



Raport SA-P 2011

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU MOJ S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W I PÓŁROCZU 2011 R.**

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

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

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

Katowice, dnia 31 sierpień 2011 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 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. Dane porównywalne dotyczą okresu do 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

W badanym okresie funkcję w Zarządzie pełnili panowie:

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

W Radzie Nadzorczej Spółki zasiadali:

- pan Andrzej Ryszard Bik,
- pan Marcin Jarosz,
- pan Sebastian Piotr Czipionka,
- pan Kazimierz Bik,
- pan Maksymilian Klank.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2011 r. przyjęło rezygnację Pana Maksymiliana Klanka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej MOJ S.A. i powołało w skład Rady Pana Mariana Bąka.

Przedmiot działalności

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

Spółka zajmuje się produkcją i dystrybucją urządzeń i narzędzi, głównie dla potrzeb przemysłu wydobywczego, ze szczególnym uwzględnieniem sektora górnictwa podziemnego. Są to przede wszystkim sprzęgła i urządzenia wiertnicze oraz od 2009 r. 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, 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.

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

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

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

Równocześnie Zarząd Spółki mając świadomość skomplikowanej sytuacji gospodarczej, wyciągając wnioski z konsekwencji uzależnienia się od jednej grupy odbiorców podjął decyzję o dywersyfikacji działalności. Takim działaniem jest zaangażowanie się w branżę deweloperską. W tym celu Spółka zakupiła w grudniu ubiegłego roku oraz w czerwcu bieżącego roku tereny w Katowicach. W drugiej połowie 2011 roku Spółka planuje opracowanie projektu zagospodarowania terenu i podziału na mniejsze działki. W kolejnych latach Spółka zamierza zainwestować w uzbrojenie terenu (droga, kanalizacja, woda, gaz i prąd) oraz w budowę osiedla mieszkaniowego.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu

Raport za I półrocze 2011 roku został sporządzony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości (Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. – tekst jednolity Dz.U.z 2002 r. nr 76 poz. 694 i póź. zm.) z uwzględnieniem współmierności przychodów i kosztów, ujmowanych według zasady memoriałowej z zachowaniem zasady ostrożności wyceny aktywów i pasywów oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych ... (Dz.U. z 2009 r. nr 33 poz.259).

Omówienie zastosowanych zasad rachunkowości zostało opisane w „Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 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 01.01.2011 do 30.06.2011 kurs ten wyniósł 3,9673 zł za 1 euro; dla okresu od 01.01.2010 do 30.06.2010 kurs ten wyniósł 4,0042 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 30.06.2011 kurs ten wyniósł 3,9866 zł za 1 euro – tabela 125/A/NBP/2011). W dniu 30.06.2010 kurs ten wyniósł 4,1458 zł za 1 euro (tabela 125/A/NBP/2010).

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

Najniższy kurs euro w okresie 01.01.2010-30.06.2010 wyniósł 3,8356 zł za 1 euro (06.04.2010, średni kurs NBP tabela 066/A/NBP/2010).

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

Najwyższy kurs euro w okresie 01.01.2010-30.06.2010 wyniósł 4,1770 zł za 1 euro (07.05.2010, średni kurs NBP, tabela 088/A/NBP/2010).

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

Kolejne miesiące I półrocza 2011 roku coraz wyraźniej wskazują , że okres zmniejszonego popytu jako efektu wprowadzanych programów restrukturyzacji wywołanych kryzysem gospodarczym jest już za nami. Dobra koniunktura na węgiel pozwalająca poprawić sytuację finansową spółek górniczych (nawet przy niższym wydobywaniu) powoli przekłada się na wzrost inwestycji. W I kwartale br. Spółka podpisała dwie znaczące umowy , o wartości powyżej 3 mln zł , na sprzedaż stojaków podporowych VALENT za pośrednictwem spółki MATIX Sp. z o.o. do kopalń KHW SA oraz kształtowników stalowych do kopalń KW SA . Spółka wygrała również szereg przetargów ogłoszonych przez JSW SA , PKW SA oraz Lubelski Węgiel Bogdanka SA. Taki rozwój sytuacji gospodarczej pozwolił na znaczącą poprawę wyników sprzedaży Spółki w stosunku do roku ubiegłego. I tak przychody ze sprzedaży w I półroczu 2011 roku są wyższe od wyników ubiegłorocznych o ok.1 932 tys. zł. Wyższy wynik uzyskano zarówno w segmencie sprzedaży produktów i usług własnych o 322 tys. zł jak i w sprzedaży towarów i materiałów – o 1 610 tys. zł.

Tabela 1. Przychody netto ze sprzedaży (I półrocze 2011 i I półrocze 2010)

	I półrocze 2011 Realizacja (tys. zł)	I półrocze 2010 Realizacja (tys. zł)	Różnica (tys. zł)	Różnica (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 493	7 561	1 932	125,6
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 134	6 811	322	104,7
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 359	750	1 610	314,7

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług

Podstawowym elementem dochodów Spółki jest sprzedaż własnych wyrobów i usług. Ich udział w strukturze sprzedaży w I półroczu 2011 r. wyniósł 75,2 %. Wzrost sprzedaży w tym segmencie uzyskano głównie w grupie sprzętu wiertniczego i stojaków VALENT . W zakresie pozostałych produktów w większości utrzymano poziom sprzedaży ubiegłego roku . Utrzymanie wzrostu jest możliwe dzięki dbałości o wysoką jakość oferowanych wyrobów, stałym ich udoskonalaniu i dostosowywaniu do zgłaszanych wymagań przez kontrahentów.

Podstawowym produktem własnym oferowanym na rynku przez Spółkę były sprzęgła. Stanowiły one 36,9% przychodów w roku ubiegłego. Obecnie ich udział w dochodach ze sprzedaży wyrobów własnych wzrósł do 39,3 %.

Szczegółowe zestawienie przychodów ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2011 r. zawiera Tabela 2.

Tabela 2. Przychody ze sprzedaży wg asortymentu (I półrocze 2011 r. i I półrocze 2010 r.)

Asortyment	I półrocze 2011	I półrocze 2010	różnica	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%
Wyroby i usługi, w tym:	7 134	6 811	322	104,7
- sprzęgła	2 803	2 792	11	100,4
- sprzęt wiertniczy	1 207	856	351	141,1
- pozostałe	508	819	-311	62,0
- stojaki Valent	695	476	220	146,2
- części	592	557	36	106,4
- usługi	1 328	1 313	15	101,2
Towary i materiały	2 359	750	1 609	314,7
Razem	9 493	7 561	1 932	125,6

Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na kraj i eksport

Działania marketingowe ukierunkowane na sprzedaż eksportową Spółki doprowadziły po raz pierwszy w historii Spółki do podpisania znaczącej umowy w tym segmencie z odbiorcą ukraińskim Spółką "Donieckgormasz" z Doniecka. Pozwoliło to na wzrost sprzedaży eksportowej Spółki o 169 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. W sprzedaży eksportowej dominował sprzęt wiertniczy wraz z oprzyrządowaniem i częściami zamiennymi a także sprzęt wraz z częściami zamiennymi. W I półroczu 2011 r. udział eksportu w sprzedaży ogółem wzrósł do 7,3 %. Głównym rynkiem sprzedaży pozostaje nadal rynek krajowy (92,7% sprzedaży). Spółka będzie nadal podejmowała działania ukierunkowane na wzrost sprzedaży eksportowej. Temu celowi służy między innymi udział w targach branżowych organizowanych w Rosji oraz prezentacja naszych produktów w kopalniach rumuńskich..

Tabela 3. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży (I półrocze 2011 r. i I półrocze 2010r.)

	realizacja (zł)		odchylenia		struktura (%)	
	I półrocze 2011 w tys. zł)	I półrocze 2010 w tys. zł)	Różnica (w tys. zł)	różnica (%)	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Przychody ze sprzedaży produktów	7 134	6 811	322	104,7	75,2	90,1
<i>w tym eksport</i>	648	453	196	143,2	6,8	6,0
<i>w tym kraj</i>	6 485	6 359	126	102,0	68,3	84,1
Przychody ze sprzedaży towarów	2 359	750	1 610	314,7	24,9	9,9
<i>w tym eksport</i>	45	72	-27	62,9	0,5	1,0
<i>w tym kraj</i>	2 314	678	1 636	341,3	24,4	9,0
Ogółem przychody	9 493	7 561	1 932	125,6	100,0	100,0
<i>w tym eksport</i>	694	524	169	132,3	7,3	6,9
<i>w tym kraj</i>	8 799	7 037	1 763	125,1	92,7	93,1

Koszty

Koszty rodzajowe

Wzrost wartości sprzedaży własnych produktów i usług w I półroczu 2011 roku w stosunku do I półrocza ubiegłego roku o 4,7 % oraz konieczność odnowienia zapasów pod realizację zamówień na II półrocze znalazł odzwierciedlenie w poniesionych kosztach. Znaczący wzrost wartości sprzedaży towarów i materiałów spowodował wzrost kosztów ich nabycia. Koszty działalności operacyjnej

poniesione w I półroczu bieżącego roku były wyższe w stosunku do roku ubiegłego o 37,3 % a po potrąceniu wartości sprzedanych towarów i materiałów wzrost wyniósł 17,9 % . Największe wzrosty wystąpiły w pozycjach :

- usługi obce o 70,9%
- zużycie materiałów i energii o 25,5 %,
- amortyzacja
- pozostałe koszty rodzajowe o 57 % - udział w zagranicznych i krajowych targach i konferencjach , zakup materiałów reklamowych.

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 2011 r. i I półrocze 2010r.)

	realizacja			
	I pół. 2011 (tys. zł)	I pół. 2010 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	różnica (%)
Koszty działalności operacyjnej razem	9 997	7 279	2 718	137,3
Amortyzacja	781	648	134	120,6
Zużycie materiałów i energii	2 729	2 175	554	125,5
Usługi obce	767	449	318	170,9
Podatki i opłaty	218	176	42	123,6
Wynagrodzenia	2 832	2 701	131	104,9
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	549	556	-7	98,8
Pozostałe koszty rodzajowe	108	69	39	157,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 013	505	1 508	398,6

Koszty w ujęciu kalkulatoryjnym

Wzrost sprzedaży produktów w I półroczu 2011 r. o 4,7 % odbił się na wzroście kosztów sprzedanych produktów w stosunku do roku ubiegłego o 2,0 % . Zarząd zwraca szczególną uwagę na oszczędne gospodarowanie posiadanymi środkami o czym świadczą niższe wydatki na koszty ogólnego zarządu w stosunku do roku ubiegłego . Podejmowane działania marketingowe na pozyskanie nowych rynków zbytu i wzrost wartości sprzedaży przełożyły się na wzrost kosztów sprzedaży o 49,1 %.

Tabela 5. Koszty w ujęciu kalkulacyjnym (I półrocze 2011 r. i I półrocze 2010 r.)

	realizacja			
	I półrocze 2011 (tys. zł)	I półrocze 2010 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	różnica (%)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 468	4 871	1 596	132,77
- Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 455	4 367	89	102,03
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 013	505	1 508	398,59
Koszty sprzedaży	569	381	187	149,09
Koszty ogólnego zarządu	2 133	2 179	-46	97,87

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w I półroczu 2011 r. wyniosły 75,6 tys. zł. Złożyły się na to następujące pozycje:

- przychody ze sprzedaży środków trwałych (26,0 tys. zł),
- inne przychody operacyjne ((51,2 tys. zł) - w tym między innymi odszkodowania (14,4 tys. zł), cofnięcie odpisów aktualizujących zapasy i należności (36,7 tys. zł)) .

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 46,9 tys. zł, na którą złożyły się następujące pozycje:

- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – materiały i towary handlowe (28,4 tys. zł)
- inne koszty operacyjne - koszty napraw powypadkowych (18,5 tys. zł).

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w okresie I półroczu 2011 r. wyniosły 414,3 tys. zł. Znaczące pozycje w tej grupie przychodów to:

- odsetki (274,0 zł),
- inne (140,3 tys. zł) –rozwiązanie odpisów aktualizujących na naliczone odsetki od należności.

Koszty finansowe wyniosły łącznie 227,9 tys. zł . Na koszty złożyły się głównie :

- odsetki (112,9 tys. zł),
- aktualizacja wartości inwestycji (35,4 tys. zł)

- inne (79,5 tys. zł)

Zyski i straty nadzwyczajne

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

Wynik finansowy

Osiągnięty za I półrocze 2011r. wynik finansowy brutto (539,2 tys. zł) oraz netto (440,6 tys. zł) są wyższe od ubiegłorocznych wyników. Jest to efekt zwiększenia aktywności Spółki w nowych obszarach które przyczyniło się do wzrostu sprzedaży wyrobów własnych oraz towarów i materiałów. Osiągnięte w I półroczu 2011 r. dodatnie wyniki na sprzedaży oraz działalności operacyjnej wskazują na prawidłowe gospodarowanie posiadanymi środkami oraz możliwości dalszego wzrostu.

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

Tabela 6. Wyniki finansowe (I półrocze 2011 r. i I półrocze 2010r.)

	I pół. 2011	I pół. 2010	różnica	różnica
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%
wynik na sprzedaży	324	129	195	250,8
wynik na działalności operacyjnej	353	123	230	286,6
wynik brutto	539	368	171	146,4
wynik netto	441	277	164	159,3

Marża w I półroczu 2010r.

Stopniowe ożywienie rynku , wzrost zamówień ze strony przemysłu spowodowało zahamowanie spadku cen na produkty i poprawę ich relacji w stosunku do kosztów. Pozwoliło to na wzrost procentowej marży brutto na sprzedaży wyrobów i usług w I półroczu 2011 roku o 1,9 % w stosunku do I półrocza roku ubiegłego. Podejmowane działania o wzrost sprzedaży towarów i materiałów, wprowadzanie nowych towarów (kształtowniki stalowe) spowodowało obniżenie procentowej marży w tym segmencie o 18 %. Jednakże osiągnięty dzięki tym działaniom wzrost wartości sprzedaży przełożył się na wzrost osiągniętej wartości marży o 102 tys.zł.

Omawiane wielkości zostały zestawione w tabeli nr 7.

Tabela 7. Zrealizowana marża (I półrocze 2011 r. i I półrocze 2010 r.)

	realizacja			
	I półrocze 2011 (tys. zł)	I półrocze 2010 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	różnica (%)
marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (zł)	2 678	2 445	234	109,6%
marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (%)	37,5%	35,9%		
marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (zł)	347	245	102	141,7%
marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (%)	14,7%	32,7%		
marża brutto na sprzedaży (zł)	3 025	2 690	336	112,5%
marża brutto na sprzedaży (%)	31,9%	35,6%		

MAJĄTEK I ŹRÓDŁA JEGO FINANSOWANIA

Struktura podstawowych pozycji bilansu

Suma bilansowa na dzień 30.06.2011 r. wyniosła 45 941 tys. zł i była wyższa o 11 300,6 tys. zł od wartości wykazanej na dzień 30.06.2010 r. Powyższy wzrost jest spowodowany głównie przez:

a) po stronie aktywów:

- wzrost aktywów trwałych o 5 576 tys. zł wynikający z inwestycji w środki trwałe (wzrost 1 068 tys. zł) oraz zakupu działek na terenie Katowic (wzrost 7 386 tys. zł) przy jednoczesnym spadku udzielonych pożyczek długoterminowych (spadek 2 410 tys. zł).
- wzrost aktywów obrotowych o 5 724,9 tys. zł wynikający ze wzrostu zapasów (wzrost 1 756,8 tys. zł) niezbędnych dla utrzymania zwiększonej produkcji oraz należności krótkoterminowych (wzrost 5 074 tys. zł) na które złożyły się należności z tyt. dostaw i usług (wzrost 1 218 tys. zł) będące wynikiem zwiększonej wartości sprzedaży i inne należności (wzrost 4 159 tys. zł) będące wynikiem operacji związanych z rozliczeniem zakupu ziemi, przy jednoczesnym spadku inwestycji krótkoterminowych (spadek 1 002,7 tys. zł) na który w głównej mierze miały wpływ spłacone pożyczki.

b) po stronie pasywów:

- wzrost kapitałów własnych o 892,5 tys. zł wynikający z wypracowanego zysku w II półroczu 2010r. i I półroczu 2011r.
- wzrost zobowiązań i rezerw o 10 408 tys. zł wynikający ze wzrostu zobowiązań długoterminowych z tyt. leasingu (wzrost 770 tys. zł) oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych (wzrost 9 058 tys. zł) na

które złożyły się kredyty bankowe (wzrost 2 399,9 tys. zł), zobowiązania z tyt. dostaw i usług (wzrost 2 116,9 tys. zł) będące wynikiem zwiększonych zakupów materiałów i usług oraz inne zobowiązania (wzrost 3 930,5 tys. zł) na które składają się zobowiązania z tyt. leasingu oraz zakupu ziemi.

Zestawienie podstawowych pozycji bilansu prezentuje Tabela 8.

Tabela 8. Podstawowe pozycje bilansu

	Na dzień 30.06. 2011 (tys. zł)	Na dzień 30.06.2010 (tys .zł)	odchylenia		struktura	
			różnica (tys. zł)	różnica (%)	Na dzień 30.06. 2011 (%)	Na dzień 31.12 2010 (%)
Aktywa trwałe	25 492	19 917	5 576	127,99	55,49	57,5
Aktywa obrotowe	20 448	14 723	5 725	138,88	44,51	42,5
Kapitał własny	32 857	31 965	893	102,79	71,52	92,28
Zobowiązania i rezerwy	13 084	2 676	10 408	489,00	28,48	7,72
Suma bilansowa	45 941	34 640	11 301	132,62	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..Pierwsza połowa 2011 roku była dla polskich kopalń znacząco lepsza od okresu poprzedzającego (lata 2009 i 2010). Wzrost zapotrzebowania na węgiel (szczególnie koksujący)powodujący znaczący wzrost cen pozwolił odrobić straty z roku 2009 i znacząco poprawić wyniki 2010 roku producentom tego typu węgla. Również stabilizacja na rynku węgla energetycznego pozwoliła na nie najgorsze wyniki branży Po stracie z roku 2009 i niewielkich zyskach 2010 roku górnictwo według wstępnych informacji wypracowało dodatni wynik finansowy. Nadal problemem w polskim górnictwie jest jednak brak środków własnych na inwestycje nie tylko rozwojowe ale również inwestycje podtrzymujące poziom produkcji co uniemożliwia w pełni wykorzystać koniunkturę na węgiel. Wydobycie węgla w I półroczu2011 roku jest nieznacznie (0,1%) wyższe od ubiegłego roku. Utrzymywanie się tej sytuacji w dłuższym okresie bez zmian w finansowaniu Spółek może doprowadzić do kolejnej fali likwidacji kopalń. Z drugiej strony przykład kopalni Bogdanka (pierwsza sprywatyzowana kopalnia w Polsce) pokazuje , że umożliwienie górnictwu korzystania z możliwości pozyskiwania kapitałów na rynku przekłada się natychmiast na podjęcie programów modernizacji i rozwoju możliwości produkcyjnych umożliwiających skuteczne

konkurowanie z importem węgla. Drogą Bogdanki podążyła Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. . Ministerstwo Gospodarki poszukuje możliwości dla rozwiązania sytuacji w Katowickim Holdingu Węglowym S.A. Realizacja programów prywatyzacyjnych jest ponownie zagrożona stanowiskiem Związków Zawodowych działających w górnictwie. Jednakże pozyskanie środków na giełdzie znacząco może poprawić sytuację płatniczą niektórych jednostek, będących klientami Emitenta. Równocześnie powinno się to przełożyć na powrót planów inwestycyjnych a tym samym wzrost bezpośrednich zamówień na produkty Spółki.

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów Emitenta

Przychody Emitenta w około 47 % bezpośrednio są pozyskiwane bezpośrednio od Spółek producentów 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. Pozwala ona wykorzystywać różnice w czynnikach kształtujących koniunkturę na rynkach lokalnych, zmniejszając w ten sposób prawdopodobieństwo jednoczesnego wystąpienia sytuacji kryzysowych.

Zagrożenie związane z trudnościami w pozyskaniu wykwalifikowanej kadry w przyszłości

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

Zagrożenia ze strony konkurencji na nowych rynkach zbytu

Potencjalne zagrożenie dla Emitenta w zakresie jego działalności na rynkach pozagórniczych 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 pozagórniczych stosunkowo nowym dostawcą, dlatego – zwłaszcza w początkowym okresie obecności Emitenta na pozagórniczych 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 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych.

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te

podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy, wraz z przedstawieniem:

- a) informacji o podmiocie, z który została zawarta transakcja,

- b) informacji o powiązaniach Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym I półrocza 2010 r. u Emitenta nie zaszły istotne zmiany mające wpływ na sytuację kadrową, majątkową, finansową. Stan zatrudnienia na koniec I półrocza wynosił 112 osób a w przeliczeniu na pełne etaty 107,96 etatów (62 stanowisk robotniczych i 45,96 nierobotniczych) wobec 107,83 etatów na koniec ubiegłego roku. Emitent realizował na bieżąco zadania osiągając zysk netto w wysokości .440,6 tys. zł . W pierwszym półroczu 2011 roku Emitent podpisał następujące umowy znaczące :

- sprzedaży stojaków stalowych podporowych VALENT SA-400 MOJ spółce MATIX Sp. z o.o. z przeznaczeniem do kopalń KHW SA za kwotę 3 530,1 tys. zł,
- sprzedaży swoich wyrobów na Ukrainę Spółce "Donieckgormasz" z Doniecka za kwotę 1 000 tys. euro,
- sprzedaży kształtowników stalowych kopalniom Kompani Węglowej S.A. za kwotę 4 971,6 tys. zł,
- zakupu rur stalowych z firmy MATIX Sp. z o. o. za kwotę 1 087,0 tys. zł ,
- zakupu prętów stalowych z firmy KARBON 2 za kwotę 2 000 tys. zł ,

- zakupu terenów w Katowicach pod budownictwo mieszkaniowe od firmy KARBON 2 za kwotę 3 610,2 tys. zł.

Informujemy, że MOJ S.A. uzyskał w miesiącu kwietniu br. certyfikat dopuszczający produkowane przez siebie wiertarki elektryczne typu ER-6 do prac podziemnych na terenie Bośni i Hercegowiny wystawiony przez instytucję certyfikującą.

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

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

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

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

Henryk Kołodziej

Wiceprezes Zarządu MOJ S.A.

Andrzej Kosecki

Prezes Zarządu MOJ S.A.

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

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

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