



Raport SA-P 2010

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU MOJ S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W I PÓŁROCZU 2010 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 2010 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 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. Dane porównywalne dotyczą okresu do 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 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 28 czerwca 2010 r. ponownie wybrały w/w osoby na pełnienie swoich obowiązków w kolejnej drugiej kadencji Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza drugiej kadencji na swoim inauguracyjnym posiedzeniu w dniu 28 czerwca 2010 r. wybrała Zarząd na kolejną kadencję w dotychczasowym składzie.

Przedmiot działalności

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

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

W ramach strategii rozszerzania rynków zbytu Spółka podejmuje i kontynuuje działania umożliwiające zaspokojenie jak najszerszego zakresu potrzeb przemysłu energetycznego w dziedzinie sprzętów wszelkiego rodzaju 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 drzewnego i papierniczego.

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

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

Równocześnie, zgodnie z wcześniejszymi sygnałami o prowadzeniu badania rynku w kierunku podjęcia przez Spółkę, w ramach współpracy w grupie kapitałowej, działalności w nowych niszowych obszarach gospodarczych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na posiedzeniu w dniu 28 czerwca 2010 r. na wniosek Zarządu poszerzyło przedmiot działalności Spółki o następujące pozycje:

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. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu

Raport za I półrocze 2010 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 2010 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 01.01.2010 do 30.06.2010 kurs ten wyniósł 4,0042 zł za 1 euro; dla okresu od 01.01.2009 do 30.06.2009 kurs ten wyniósł 4,5184 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 30.06.2010 kurs ten wyniósł 4,1458 zł za 1 euro – tabela 125/A/NBP/2010). W dniu 30.06.2009 kurs ten wyniósł 4,4696 zł za 1 euro (tabela 125/A/NBP/2009).

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 01.01.2009-30.06.2009 wyniósł 3,9170 zł za euro (07.01.2009, średni kurs NBP, tabela 004/A/NBP/2009).

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 01.01.2009-30.06.2009 wyniósł 4,8999 zł za 1 euro (18.02.2009, średni kurs NBP, tabela 034/A/NBP/2009).

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

Pomimo ogłaszanego przez ekonomistów zakończenia kryzysu i stopniowego poprawiania się gospodarek poszczególnych krajów wywołanych wzrostem konsumpcji nie przełożyło się to na razie na wzrost inwestycji. Rosnąca konsumpcja jest zaspakajana przez stopniowe uruchamianie uśpionych rezerw. Jest to bardzo widoczne w polskim przemyśle wydobywczym węgla kamiennego, głównym kontrahencie Spółki. Za sześć miesięcy 2010 r. nakłady inwestycyjne poniesione przez KW S.A., KHW S.A. i JSW S.A. wyniosły 602,4 mln zł. I były niższe od analogicznego okresu roku ubiegłego o 516,7 mln zł (spadek o 46,2%). Jeszcze bardziej uderzyło to w zakupy nowych maszyn i urządzeń na które wydano tylko 257,3 mln zł. Jest to o 453,0 mln zł. mniej od analogicznego okresu roku ubiegłego (spadek o 62,9 %). W świetle tych informacji osiągnięte wyniki w sprzedaży za I półrocze 2010 r. - 7 561,1 tys. zł (spadek 20,5 % w stosunku do roku ubiegłego) nie wyglądają najgorzej. Osiągnięcie tych wyników było możliwe dzięki intensywnej pracy Działu Marketingu i Sprzedaży pozwalającej odzyskać utraconych w ubiegłym roku kontrahentów jak również pozyskać nowych w kraju i za granicą.

Poza spadkiem zamówień Spółka nadal musi zmierzać się z trudnościami takimi jak :

- zaostarzająca się 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) ,
- proponowana przez podmioty obniżka cen dostarczanych towarów niejednokrotnie do wysokości kosztów ich wytworzenia,
- wydłużający się okres płatności za dostarczane towary.

Tabela 1. Przychody netto ze sprzedaży (I półrocze 2010 i I półrocze 2009)

	I półrocze 2010 Realizacja (tys. zł)	I półrocze 2009 Realizacja (tys. zł)	Różnica (tys. zł)	Różnica (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 561	9 509	-1 948	-20,49
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 811	8 797	-1 986	-22,57
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	750	712	37	5,33

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 2010 r. wyniósł 90,1 % i był niższy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 2,4 % . Utrzymywanie sprzedaży w tym zakresie 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 45,2% przychodów w roku ubiegłego. Obecnie ich udział w dochodach ze sprzedaży wyrobów własnych spadł do 36,9% przy spadku ilościowej wielkości sprzedaży z 1007 sztuk do 760 sztuk w I półroczu 2010 r.

W stosunku do ubiegłego roku uzyskano wzrost sprzedaży sprzętu wiertniczego oraz wzrost wartości wykonanych usług.

Szczegółowe zestawienie przychodów ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2010 r. zawiera Tabela 2.

Tabela 2. Przychody ze sprzedaży wg asortymentu (I półrocze 2010 r. i I półrocze 2009 r.)

Asortyment	I półrocze 2010	I półrocze 2009	różnica	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%
Wyroby i usługi, w tym:	6811,4	8797,4	-1986,0	-22,57
- sprzęgła	2791,5	4298,0	-1506,5	-35,05
- sprzęt wiertniczy	855,5	556,8	298,7	53,66
- pozostałe	819,5	937,2	-117,7	-12,56
- stojaki Valent	475,6	1320,6	-844,9	-63,98
- części	556,5	572,5	-16,0	-2,79
- usługi	1312,8	1112,5	200,3	18,01
Towary i materiały	749,7	711,8	37,9	5,33
Razem	7561,1	9509,2	-1948,1	-20,49

Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na kraj i eksport

Działania marketingowe ukierunkowane na wzrost sprzedaży eksportowej Spółki pozwoliły na pozyskanie nowych odbiorców na terenie Czech, Hiszpanii , USA, Cypru. Odnowiono kontakty z odbiorcami z Rosji, Ukrainy, Bośni i Hercegowiny. Pozwoliło to na wzrost sprzedaży eksportowej Spółki o 134 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. W sprzedaży eksportowej dominował sprzęt wiertniczy wraz z oprzyrządowaniem i częściami zamiennymi a także sprzęgła wraz z częściami zamiennymi. W związku ze spadkiem sprzedaży na rynku krajowym udział eksportu w sprzedaży ogółem wzrósł do 6,9 % (4,1% w I półroczu 2009 r.) . Głównym rynkiem sprzedaży pozostaje więc nadal rynek krajowy(93,1% sprzedaży). Spółka będzie nadal podejmowała działania ukierunkowane na wzrost sprzedaży eksportowej. Temu celowi służy między innymi podjęcie rozmów z kontrahentami rosyjskimi zainteresowanymi podjęciem produkcji stojaków ciernych typu VALENT w kooperacji z MOJ S.A. na swoim terenie z przeznaczeniem dla kopalń rosyjskich.

Tabela 3. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży (I półrocze 2010 r. i I półrocze 2009r.)

	realizacja (zł)		odchylenia		struktura (%)	
	I półrocze 2010 w tys. zł)	I półrocze 2009 w tys. zł)	Różnica (w tys. zł)	różnica (%)	I półrocze 2010	I półrocze 2009
Przychody ze sprzedaży produktów	6 811,4	8 797,4	-1 986,0	-22,6	90,1	92,5
<i>w tym eksport</i>	452,8	356,1	96,7	27,1	6,0	3,7
<i>w tym kraj</i>	6 358,7	8 441,3	-2 082,7	-24,7	84,1	88,8
Przychody ze sprzedaży towarów	749,7	711,8	38,0	5,3	9,9	7,5
<i>w tym eksport</i>	71,7	33,7	38,0	112,9	1,0	0,4
<i>w tym kraj</i>	678,0	678,1	-0,1	0,0	9,0	7,1
Ogółem przychody	7 561,1	9 509,2	-1 948,1	-20,5	100,0	100,0
<i>w tym eksport</i>	524,4	389,8	134,7	34,6	6,9	4,1
<i>w tym kraj</i>	7 036,7	9 119,5	-2 082,8	-22,8	93,1	95,9

Koszty

Koszty rodzajowe

Spadek wartości sprzedaży własnych produktów i usług w I półroczu 2010 roku w stosunku do I półrocza ubiegłego roku o 22,57 % znalazł odzwierciedlenie w poniesionych kosztach. Koszty działalności operacyjnej poniesione w I półroczu bieżącego roku były niższe w stosunku do roku

ubiegłego o 29,9 % a po potrąceniu wartości sprzedanych towarów i materiałów spadek wyniósł 31,95 % . Największe spadki wystąpiły w pozycjach :

- zużycie materiałów i energii o 54,0 % - największe obniżenie produkcji wystąpiło w przypadku Stojaków VALENT najbardziej materiałochłonnego i energochłonnego produktu,
- usługi obce o 48,0% (jak wyżej),
- pozostałe koszty rodzajowe o 56,1% - oszczędne gospodarowanie środkami na marketing i reklamę, ograniczenie wyjazdów zagranicznych, zastąpienie kosztownych materiałów drukowanych ich elektronicznymi formami rozsyłanymi przez Internet.

Oprócz wymienionych przyczyn na obniżenie kosztów istotny wpływ ma również stały ich monitoring, oszczędna gospodarka 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 2010 r. i I półrocze 2009 r.)

	realizacja			
	I pół. 2010 (tys. zł)	I pół. 2009 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	różnica (%)
Koszty działalności operacyjnej razem	7 278,6	10 377,0	-3 098,4	-29,9
Amortyzacja	647,8	649,0	-1,2	-0,2
Zużycie materiałów i energii	2 175,2	4 728,6	-2 553,4	-54,0
Usługi obce	448,8	863,2	-414,5	-48,0
Podatki i opłaty	176,0	172,2	3,7	2,2
Wynagrodzenia	2 701,1	2 788,4	-87,3	-3,1
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	556,4	596,4	-40,0	-6,7
Pozostałe koszty rodzajowe	68,5	156,2	-87,7	-56,1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	504,9	423,0	81,9	19,4

Koszty w ujęciu kalkulacyjnym

Spadek sprzedaży produktów za I półrocze 2010 r. odbił się na spadku kosztów sprzedanych produktów w stosunku do roku ubiegłego o 22,12 % . Zarząd zwraca szczególną uwagę na oszczędne gospodarowanie posiadanymi środkami o czym świadczą niższe wydatki na koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w stosunku do roku ubiegłego .

Tabela 5. Koszty w ujęciu kalkulacyjnym (I półrocze 2010 r. i I półrocze 2009 r.)

	realizacja			
	I półrocze 2010 (tys. zł)	I półrocze 2009 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	różnica (%)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4871,5	6029,8	-1158,3	-19,21
- Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4366,6	5606,8	-1240,2	-22,12
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów	504,9	423,0	81,9	19,35
Koszty sprzedaży	381,4	570,4	-189,0	-33,14
Koszty ogólnego zarządu	2179,1	2260,5	-81,4	-3,60

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w I półroczu 2010 r. wyniosły 303,0 tys. zł. Złożyły się na to następujące pozycje:

- dotacje PHARE (3,1 tys. zł)
- inne przychody operacyjne ((300,0 tys. zł) - w tym między innymi odszkodowania (25,8 tys. zł), przywrócenie odpisów aktualizujących (232,4 tys. zł)) oraz przychody tytułu egzekucji sądowych (15,0 tys. zł).

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 309,1 tys. zł, na którą złożyły się następujące pozycje:

- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – materiały i towary handlowe oraz należności (269,4 tys. zł)
- inne koszty operacyjne które wyniosły 39,7 tys. zł to m.in. koszty napraw powypadkowych, reklamacje, likwidacja środków obrotowych.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w okresie I półroczu 2010 r. wyniosły 398,0 tys. zł. Znaczące pozycje w tej grupie przychodów to:

- a) odsetki (351,9 zł),
- b) inne (46,0 tys. zł) – różnice kursowe, rozwiązanie odpisów aktualizujących na naliczone odsetki od należności.

Koszty finansowe wyniosły łącznie 152,6 tys. zł. Na koszty złożyły się głównie : odsetki (67,3 tys. zł), odpisy aktualizujące na naliczone odsetki , aktualizacja wartości inwestycji.

Zyski i straty nadzwyczajne

W badanym okresie I półroczu 2010 r. nie wystąpiły ani zyski, ani straty nadzwyczajne.

Wynik finansowy

Osiągnięty za I półrocze 2010 r. wynik finansowy brutto (368,4 tys. zł) oraz netto (276,6 tys.. zł) są niższe od ubiegłorocznych wyników. Jest to efekt kryzysu gospodarczego powodującego spadek tradycyjnej produkcji (sprzęgła) jak również stojaków podporowych VALENT i narastanie konkurencji cenowej uniemożliwiającej wzrost cen wyrobów , Osiągnięty w I półroczu 2010 r. poziom sprzedaży produktów własnych oraz towarów pozwolił na podtrzymanie osiągniętej w IV kwartale 2009 roku stabilizacji wyniku na dodatnim poziomie.

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

Tabela 6. Wyniki finansowe (I półrocze 2010 r. i I półrocze 2009r.)

	I pół. 2010	I pół. 2009	różnica	różnica
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%
wynik na sprzedaży	129,2	648,6	-519,4	-80,1
wynik na działalności operacyjnej	123,1	496,7	-373,6	-75,2
wynik brutto	368,4	914,9	-546,5	-59,7
wynik netto	276,6	736,8	-460,2	-62,5

Marża w I półroczu 2010r.

Trudności wynikające ze światowego kryzysu gospodarczego z którymi Spółka musiała się zmierzyć takie jak :

- zaostarzająca się konkurencja na rynku a szczególnie widoczna w zwiększającej się ilości podmiotów biorących udział w przetargach organizowanych przez spółki węglowe (udział w przetargach biorą nowe podmioty dotychczas nie współpracujące z górnictwem) ,
- proponowane przez te podmioty obniżki cen dostarczanych towarów niejednokrotnie do wysokości kosztów ich wytworzenia,
- wydłużający się okres płatności za dostarczane towary,

które doprowadziły w II półroczu 2009 roku do pogorszenia wyniku finansowego Spółki i miały bezpośredni wpływ na wysokość możliwych do uzyskania marż na sprzedaży. Pod koniec 2009 roku konkurencja na rynku wymusiła obniżenie stosowanych w Spółce marż. W I półroczu 2010 roku uzyskano poziom marży na produktach w wysokości 35,9 % oraz w przypadku towarów i materiałów 32,7 %. Wysokość stosowanych cen jest czynnikiem decydującym o możliwości zawarcia kontraktów a tym samym poziom zastosowanej marży jest płynny i musi być ustalany elastycznie. W obecnej sytuacji rynkowej nie przewiduje się możliwości w najbliższym czasie powrotu do sytuacji z okresu przed kryzysem.

Tabela 7. Zrealizowana marża (I półrocze 2010 r. i I półrocze 2009 r.)

	realizacja			
	I półrocze 2010 (tys. zł)	I półrocze 2009 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	różnica (%)
marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (zł)	2 444,9	3 190,7	- 754,8	- 30,5%
marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (%)	35,9%	36,3%		
marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (zł)	244,8	288,8	-44,0	- 18,0%
marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (%)	32,7%	40,6%		
marża brutto na sprzedaży (zł)	2 689,7	3 479,4	- 789,8	- 29,4%
marża brutto na sprzedaży (%)	35,6%	36,6%		

MAJĄTEK I ŹRÓDŁA JEGO FINANSOWANIA

Struktura podstawowych pozycji bilansu

Suma bilansowa na dzień 30.06.2010 r. wyniosła 34 640,1 tys. zł i była niższa o 755,0tys. zł od wartości wykazanej na dzień 31.12.2009 r.

Zmiany aktywów obrotowych w stosunku do ubiegłego roku wynikają częściowo ze zmniejszenia stanu zapasów o 440,2 tys. zł. oraz zmniejszenia poziomu pozostałych należności. Spadek aktywów jest pokryty obniżeniem poziomu zobowiązań przy wzroście kapitałów własnych o wypracowany zysk w I półroczu 2010 r .

Zestawienie podstawowych pozycji bilansu prezentuje Tabela 8.

Tabela 8. Podstawowe pozycje bilansu

	Na dzień 30.06. 2010 (tys. zł)	Na dzień 31.12.2009 (tys .zł)	odchylenia		struktura	
			różnica (tys. zł)	różnica (%)	Na dzień 30.06. 2010 (%)	Na dzień 31.12 2009 (%)
Aktywa trwałe	19 916,7	19 714,1	202,6	1,03	57,5	55,7
Aktywa obrotowe	14 723,4	15 681,0	-957,6	-6,11	42,5	44,3
Kapitał własny	31 964,5	31 687,9	276 ,6	0,87	92,28	89,53
Zobowiązania i rezerwy	2 675,6	3 707,2	-1 031,6	-27,83	7,72	10,47
Suma bilansowa	34 640,1	35 395,1	-755,0	-2,13	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 spółki skarbu państwa (Kompania Węglowa S.A. , Katowicki Holding Węglowy S.A. , Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.) , Południowy Koncern Węglowy S.A. stanowiący własność prywatyzowanego koncernu energetycznego TAURON PE S.A. oraz sprywatyzowany Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. i SILTECH Sp. z o.o..

Obecny kryzys uwidoczniał słabość zarządzania branżą węgla kamiennego. Wprowadzone przez państwowe koncerny programy antykryzysowe w pierwszej kolejności ograniczyły środki na

inwestycje podając komunikaty o ich przesunięciu w czasie. Za pięć miesięcy 2010 r. nakłady inwestycyjne poniesione przez KW S.A., KHW S.A. i JSW S.A. wyniosły 602,4 mln zł i były niższe od analogicznego okresu roku ubiegłego o 516,7 mln zł (spadek o 46,2%). Jeszcze bardziej uderzyło to w zakupy nowych maszyn i urządzeń na które wydano tylko 257,3 mln zł, to jest o 453,0 mln zł. mniej od analogicznego okresu roku ubiegłego (spadek o 62,9 %). Środki na wynagrodzenia nie uległy w tym okresie redukcji w ślad za spadkiem produkcji a wręcz przeciwnie pod presją związków zawodowych rosną. Sytuacja ta prowadzi do zapowiedzi kolejnej redukcji mocy wytwórczych (patrz KW S.A.) w postaci likwidacji kolejnych kopalń w najbliższych latach. Tylko sprywatyzowane spółki realizują zamierzony program inwestycyjny zmierzający do rozwoju mocy wytwórczych. Z drugiej strony istnieje możliwość pojawienia się na rynku nowych prywatnych podmiotów gospodarczych zamierzających budowę nowych zakładów wydobywczych lub wykupujących pojedyncze kopalnie od dotychczasowych właścicieli. Dążenie do niwelowania występujących w sektorze problemów natury społecznej i ekonomicznej oraz poszukiwanie dodatkowych źródeł dochodów budżetowych może oznaczać podjęcie zapowiadanych zmian własnościowych (prywatyzacja KHW S.A. i JSW S.A.) w efekcie których sytuacja płatnicza niektórych jednostek, będących klientami Emitenta może ulec wyraźnej poprawie.

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów Emitenta

Przychody Emitenta w około 45 % pozyskiwane są bezpośrednio z polskiego sektora górnictwa węgla kamiennego. 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 na poziomie inżynierskim i podstawowym posiadającej doświadczenie zawodowe. Wobec nasilającego się w Polsce zjawiska braku kwalifikowanych pracowników branży metalowej istnieje ryzyko (emigracja), że w przyszłości utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi. W związku z powyższym Emitent pomimo czasowemu obniżeniu wielkości produkcji nie przeprowadził redukcji załogi a konsekwentnie prowadzi politykę doskonalenia kadry i jej stopniowego odmładzania.

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 pozagórnich stosunkowo nowym dostawcą, dlatego – zwłaszcza w początkowym okresie obecności Emitenta na pozagórnich rynkach zbytu – jest narażony na działania konkurencji zmierzające do uniemożliwienia przejęcia części klientów. Zarząd Emitenta ocenia jednak, że Spółka jest przygotowana na tego typu działania.

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

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

Ponadto, 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 01.01.2010 r. do 30.06.2010 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) postępowań 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.

Szczegóły dotyczące udzielonych poręczeń zawiera tabela.

Tabela nr 10. Poręczenia udzielone przez Spółkę o wartości powyżej 10 % kapitałów własnych.

Data udzielenia	Kwota (w zł)	Dla	Za zobowiązania	Przedmiot poręczenia	Rodzaj poręczenia	Udzielone do dnia	Zabezpieczenia	Warunki finansowe oraz inne uwagi
10.09.2007	2 000 000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego O/Katowice	Grupa Kapitałowa FASING S.A.	kredyt obrotowy	poręczenie cywilne	30.08.2010		1% prowizji liczonej od wartości kredytu (płatna na koniec miesiąca w którym udzielono kredyt)/jednostka powiązana
18.12.2008	800 000,00	Orzesko - Knuruowski Bank Spółdzielczy O/Zabrze	Grupa Kapitałowa FASING S.A.	kredyt obrotowy	poręczenie cywilne	17.12.2010		1% prowizji liczonej od wartości kredytu (płatna na koniec miesiąca w którym udzielono kredyt)/jednostka powiązana
RAZEM	2 800 000,00							

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 113 w przeliczeniu na pełne etaty (63 stanowisk robotniczych i 50 nierobotniczych) wobec 117 etatów na koniec ubiegłego roku. Emitent realizował na bieżąco zadania osiągając zysk netto w wysokości .276,6 tys. zł . W pierwszym półroczu ,po wygraniu przetargów publicznych , w kwietniu podpisał umowy na sprzedaż produktów i usług Kompani Węglowej S.A. za kwotę łączną w wysokości 3 202 tys. zł spełniając warunki określone dla umowy znaczącej. W miesiącu sierpniu poziom umowy znaczącej spełniły kontrakty zawarte za ostatnie 12 miesięcy z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. na kwotę 4 529 tys. zł. Wszystkie zobowiązania Emitent realizował na bieżąco. W 2010 roku Emitent nie zawierał opcyjnych kontraktów walutowych ani innych kontraktów terminowych.

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

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

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

Henryk Kołodziej

Wiceprezes Zarządu MOJ S.A.

Andrzej Kosecki

Prezes Zarządu MOJ S.A.

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

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

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