



Raport SA-P 2009

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU MOJ S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W I PÓŁROCZU 2009 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 2009 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 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. Dane porównywalne dotyczą okresu do 1 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r. W badanym okresie funkcję w Zarządzie pełnili panowie:

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

W Radzie Nadzorczej Spółki zasiadali:

- pan Andrzej Ryszard Bik,
- pan Marcin Jarosz,
- pan Sebastian Piotr Czypionka,
- pan Jan Aleksy Wycisłok,
- pan Maksymilian Klank.

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 stycznia 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 sprzętów wszelkiego zastosowania. Oprócz przemysłu górniczego i energetycznego oferta Spółki kierowana jest w dużym stopniu także do :

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

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

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.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu

Raport za I półrocze 2009 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 remitentów papierów wartościowych ...(Dz.U. z 2009 r. nr 33 poz.259).

Omówienie zastosowanych zasad rachunkowości zostało opisane w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego 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 01.01.2009 do 30.06.2009 kurs ten wyniósł 4,5184 zł za 1 euro. Dla okresu od 01.01.2008 do 30.06.2008 kurs ten wyniósł 3,4925 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 30.06.2009 kurs ten wyniósł 4,4696 zł za 1 euro (tabela 125/A/NBP/2009). W dniu 30.06.2008 kurs ten wyniósł 3,3542 zł za 1 euro – tabela 126/A/NBP/2008).

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 01.01.2008-30.06.2008 wyniósł 3,3542 zł za 1 euro (30.06.2008, średni kurs NBP tabela 126/A/NBP/2008).

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 01.01.2008-30.06.2008 wyniósł 3,6577 zł za 1 euro (22.01.2008, średni kurs NBP, tabela 015/A/NBP/2008).

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

Pierwsze półrocze 2009 r. było pod względem sprzedaży znacznie lepsze niż analogiczny okres poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 14,5%, w tym ze sprzedaży produktów własnych o 18,3% (patrz Tabela 1). Duży udział we wzroście miały stojaki Valent nowy produkt Spółki wprowadzony do oferty w I kwartale br.

Głównymi trudnościami, z którymi Spółka musiała się zmierzyć w tym okresie była, zaostrzająca się konkurencja na rynku, jak również wyraźne symptomy spowolnienia gospodarczego na skutek światowego kryzysu finansowego. Spółka musiała kontynuować intensywne działania na rzecz utrzymania relacji handlowych z kluczowymi kontrahentami jak również pozyskiwanie nowych kontrahentów w miejsce zmniejszonych zakupów dotychczasowych odbiorców.

Tabela 1. Przychody netto ze sprzedaży (I półrocze 2009 i I półrocze 2008)

| | I półrocze 2009 Realizacja (tys. zł) | I półrocze 2008 Realizacja (tys. zł) | Różnica (tys. zł) | Różnica (%) |
|--|--|--|----------------------|----------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 9 509,2 | 8 306,2 | 1 203,1 | 14,48 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 8 797,4 | 7 434,8 | 1 362,7 | 18,33 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 711,8 | 871,4 | -159,6 | -18,32 |

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług

W pierwszym półroczu zaobserwowano spadek udziału towarów i materiałów w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży (-3,0 pp) i wzrost udziału wyrobów własnych Spółki (+6,0 pp). Wzrosła wartość sprzedanych sprzęgół własnych o 13,3% w stosunku do pierwszego półrocza roku poprzedniego. Spadek popytu w pozostałych grupach produktów zrekompensowała sprzedaż nowego produktu

Szczegółowe zestawienie przychodów ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2009 r. zawiera Tabela 2.

Tabela 2. Przychody ze sprzedaży wg asortymentu (I półrocze 2009 r. i I półrocze 2008 r.)

| Asortyment | I półrocze 2009 | I półrocze 2008 | różnica | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------|
| | tys. zł | tys. zł | tys. zł | % |
| Wyroby i usługi, w tym: | 8 797,4 | 7 434,8 | 1 362,7 | 15,5 |
| - sprzęta | 4 298,0 | 3 724,7 | 573,3 | 13,3 |
| - sprzęt wiertniczy | 556,8 | 611,3 | -54,6 | -9,8 |
| - pozostałe | 937,2 | 1 395,2 | -458,0 | -48,9 |
| - stojaki Valent | 1 320,6 | 0,0 | 1 320,6 | 1 321,0 |
| - części | 572,5 | 588,6 | -16,1 | -2,8 |
| - usługi | 1 112,5 | 1 115,0 | -2,6 | -0,2 |
| Towary i materiały | 711,8 | 871,4 | -159,6 | -22,4 |
| Razem | 9 509,2 | 8 306,2 | 8 630,4 | 90,8 |

Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na kraj i eksport

Sprzedaż pierwszego półrocza br. nie przyniosła zdecydowanych zmian w podziale na kraj i eksport. Wartość sprzedaży eksportowej w stosunku do ubiegłego roku wzrosła o 130,2. zł osiągając poziom 4,1 %. Sprzedaż realizowano głównie do dotychczasowych odbiorców. Pozyskano dwóch nowych z Turcji i Estonii wysyłając dostawy próbne. Spółka liczy na nawiązanie stałej współpracy z nowymi odbiorcami.

Głównym rynkiem zbytu pozostaje rynek krajowy na którym Spółka lokuje 95,9 % sprzedaży.

Tabela 3. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży (I półrocze 2009 r. i I półrocze 2008 r.)

| | realizacja (zł) | | odchylenia | różnica (%) | struktura (%) | |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------|-------------|-----------------|-----------------|
| | I półrocze 2009 w tys. zł | I półrocze 2008 w tys. zł | Różnica (w tys. zł) | | I półrocze 2009 | I półrocze 2008 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 8 797,4 | 7 434,8 | 1 362,7 | 18,3 | 92,5 | 89,5 |
| <i>w tym eksport</i> | 356,1 | 226,4 | 129,7 | 57,3 | 3,7 | 2,7 |
| <i>w tym kraj</i> | 8 441,3 | 7 208,4 | 1 233,0 | 17,1 | 88,8 | 86,8 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 711,8 | 871,4 | -159,6 | -18,3 | 7,5 | 10,5 |
| <i>w tym eksport</i> | 33,7 | 33,2 | 0,5 | 745,0 | 0,4 | 0,4 |
| <i>w tym kraj</i> | 678,1 | 838,2 | -160,1 | -19,1 | 7,1 | 10,1 |
| Ogółem przychody | 9 509,2 | 8 306,2 | 1 203,1 | 14,5 | 100,0 | 100,0 |
| <i>w tym eksport</i> | 389,8 | 259,6 | 130,2 | 50,2 | 4,1 | 3,1 |
| <i>w tym kraj</i> | 9 119,5 | 8 046,6 | 1 072,8 | 13,3 | 95,9 | 96,9 |

Koszty

Koszty rodzajowe

Koszty działalności gospodarczej w I półroczu 2009 r. uległy zwiększeniu w stosunku do porównywalnych okresów roku poprzedniego o 19,9 %. Częściowo jest to związane z prowadzonym programem modernizacji Spółki (wzrost amortyzacji o 27,5 % do roku ubiegłego) a częściowo ze wzrostem przychodów o 19,7% (wzrost kosztów materiałów i energii o 41,1 %), jakkolwiek duża część kosztów dotyczących produkcji podstawowej to wynik ogólnego wzrostu cen energii.

Wzrost wynagrodzeń w stosunku do roku ubiegłego jest efektem przeniesienia wzrostu płac z ubiegłego roku.

Wzrost pozostałych kosztów rodzajowych jest wynikiem innego grupowania kosztów powodującego przesunięcie części kosztów niektórych usług do tej pozycji.

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

Tabela 4. Koszty w układzie rodzajowym (I półrocze 2009 r. i I półrocze 2008 r.)

| | realizacja | | | |
|--|------------------------------|------------------------------|----------------------|-------------|
| | I półrocze 2009 (tys. zł) | I półrocze 2008 (tys. zł) | różnica (tys. zł) | różnica (%) |
| Koszty działalności operacyjnej razem | 10 377,0 | 8 655,8 | 1 721,3 | 19,9 |
| Amortyzacja | 649,0 | 509,2 | 139,8 | 27,5 |
| Zużycie materiałów i energii | 4 728,6 | 3 352,5 | 1 376,1 | 41,1 |
| Usługi obce | 863,2 | 988,0 | -124,7 | -12,6 |
| Podatki i opłaty | 172,2 | 191,5 | -19,2 | -10,0 |
| Wynagrodzenia | 2 788,4 | 2 387,8 | 400,6 | 16,8 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 596,4 | 543,4 | 52,9 | 9,7 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 156,2 | 91,9 | 64,2 | 69,9 |

Koszty w ujęciu kalkulacyjnym

Wzrost sprzedaży produktów w I półroczu br. odbił się na wzroście kosztów sprzedanych produktów w stosunku do roku ubiegłego o 23,9 % .Przyczyny tego wzrostu zostały omówione w poprzednim punkcie.

Warto zwrócić uwagę , że pomimo dobrej sytuacji w zakresie sprzedaży produktów Zarząd zwraca uwagę na oszczędne gospodarowanie posiadanymi środkami o czym świadczą niższe wydatki na koszty sprzedaży i tylko nieznaczny wzrost kosztów ogólnego zarządu .

Tabela 5. Koszty w ujęciu kalkulacyjnym (I półrocze 2009 r. i I półrocze 2008 r.)

| | realizacja | | | |
|---|------------------------------|------------------------------|----------------------|----------------|
| | I półrocze 2009 (tys. zł) | I półrocze 2008 (tys. zł) | różnica (tys. zł) | różnica (%) |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 6 029,8 | 4 868,3 | 1 161,5 | 23,86 |
| - Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 5 606,8 | 4 276,8 | 1 330,0 | 31,10 |
| - Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 423,0 | 591,5 | -168,5 | -28,49 |
| Koszty sprzedaży | 648,6 | 667,0 | -18,4 | -2,75 |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 260,5 | 2 118,3 | 142,2 | 6,71 |

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w I półroczu 2009 r. wyniosły 62,4 tys. zł. Złożyły się na następujące pozycje:

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (2,8 tys. zł)
- dotacje PHARE (3,1 tys. zł)
- inne przychody operacyjne (56,5 tys. zł)- w tym odszkodowania (33,5 tys. zł) i przywrócenie odpisów aktualizujących (22,8 tys. zł).

Zaś pozostałe koszty operacyjne wyniosły 214,3 tys. zł, na którą złożyły się następujące pozycje:

- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – materiały i towary handlowe oraz należności (81,9 tys. zł)
- inne koszty operacyjne (132,4 tys. zł), (m inn. Koszty napraw powypadkowych, likwidacja środków obrotowych, koszty reklamy darowizny) .

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe za okres I półrocza 2009 r. wyniosły 555,6 tys. zł. Znaczące pozycje w tej grupie przychodów to:

- a) odsetki (384,7. zł),
- b) zysk ze zbycia inwestycji (125,9 tys zł)
- c) inne (30,3 tys. zł) rozwiązanie rezerw na odsetki od należności.

d) aktualizacja wartości inwestycji (14,8 tys. zł.)

Po stronie kosztów finansowych (137,4 tys. zł) wystąpiła pozycja „inne” (54,67 tys. zł), na którą złożyły się przede wszystkim odpisy aktualizujące na naliczone odsetki oraz odsetki od leasingów (82,7 tys. zł).

Zyski i straty nadzwyczajne

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

Wynik finansowy

W pierwszej połowie 2009 roku Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 736,8 tys. zł, tj. mniejszy o 112,7 tys. zł niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Należy jednak w tym miejscu podkreślić, że sytuacja ta ulega poprawie. W drugim kwartale Spółka wygenerowała zysk większy od ubiegłorocznego o 143,9 tys. zł.

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

Tabela 6. Wyniki finansowe (I półrocze 2009 r. i I półrocze 2008 r.)

| | I półrocze 2009 | I półrocze 2008 | różnica | różnica |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|---------|---------|
| | tys. zł | tys. zł | tys. zł | % |
| wynik na sprzedaży | 648,6 | 652,6 | -4,0 | -0,6 |
| wynik na działalności operacyjnej | 496,7 | 662,1 | -165,5 | -25 |
| wynik brutto | 914,9 | 1 079,8 | -164,9 | -15,3 |
| wynik netto | 736,8 | 849,5 | -112,7 | -13,3 |

Marża

I półrocze 2009

Zwiększone przychody w pierwszym półroczu 2009 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2008 r., w związku ze wzrostem kosztów produkcji omówionym wcześniej, nie przełożyły się na względny wzrost marży. Sytuacja na rynku uniemożliwia obecnie przeniesienia wzrostu kosztów na cenę sprzedaży. W okresie sprawozdawczym udało się osiągnąć marżę na sprzedaży wyrobów i usług w wysokości 36,3% oraz 40,6%-ową marżę na sprzedaży towarów i materiałów. Należy również zwrócić uwagę na stopniową poprawę w tym zakresie w okresie II kwartału.

Tabela 7. Zrealizowana marża (I półrocze 2009 r. i I półrocze 2008 r.)

| | realizacja | | | |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------|-------------|
| | I półrocze 2009 (tys. zł) | I półrocze 2008 (tys. zł) | różnica (tys. zł) | różnica (%) |
| marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (zł) | 3 190, 7 | 3 158, 0 | 32, 7 | 1,0% |
| marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (%) | 36,3% | 42,5% | | |
| marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (zł) | 288 ,8 | 279, 9 | 8, 9 | 3,1% |
| marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (%) | 40,6% | 32,1% | | |
| marża brutto na sprzedaży (zł) | 3 479, 4 | 3 437, 9 | 41, 5 | 1,2% |
| marża brutto na sprzedaży (%) | 36,6% | 41,4% | | |

MAJĄTEK I ŹRÓDŁA JEGO FINANSOWANIA

Struktura podstawowych pozycji bilansu

Suma bilansowa na dzień 30.06.2009 r. wyniosła 37 043,3 tys. zł i była większa o 2 520,5 tys. zł od wartości wykazanej na dzień 30.06.2009 r. Wzrost aktywów trwałych i wzrost aktywów obrotowych w stosunku do ubiegłego roku wynika z realizowanego programu modernizacji firmy i wzrostu należności krótkoterminowych z tytułu sprzedaży na skutek opóźnień w terminowości zapłaty przez kontrahentów. Należności te są częściowo finansowane kredytem obrotowym w rachunku bieżącym oraz wynegocjowanymi wydłużeniami terminów płatności u dostawców.

Zestawienie podstawowych pozycji bilansu prezentuje Tabela 8.

Tabela 8. Podstawowe pozycje bilansu

| | I półrocze 2009 (tys. zł) | I półrocze 2008 (tys. zł) | odchylenia | | struktura | |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| | | | różnica (tys. zł) | różnica (%) | I półrocze 2009 (%) | I półrocze 2008 (%) |
| Aktywa trwałe | 15 382,4 | 14 007,9 | 1 374,6 | 9,81 | 41,53 | 40,58 |
| Aktywa obrotowe | 21 660,9 | 20 514,9 | 1 145,9 | 5,59 | 58,47 | 59,42 |
| Kapitał własny | 31 972,3 | 30 833,1 | 1 139,1 | 3,69 | 86,31 | 89,31 |
| Zobowiązania i rezerwy | 5 071,0 | 3 689,7 | 1 381,4 | 37,44 | 13,69 | 10,69 |
| Suma bilansowa | 37 043,3 | 34 522,8 | 2 520,5 | 7,30 | 100,00 | 100,00 |

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.. W przypadku braku środków na inwestycje można spodziewać się dalszego spadku wydobycia oraz ograniczania ilości czynnych zakładów wydobywczych. Wprowadzone programy antykrzysowe zakładają jednakże tylko przesunięcie zakładanych inwestycji w czasie. Z drugiej strony istnieje możliwość pojawienia się na rynku nowych prywatnych podmiotów gospodarczych (np.NWR) zamierzających budowę nowych zakładów wydobywczych lub wykupujących pojedyncze kopalnie od dotychczas działających organizacji. Dążenie do niwelowania występujących w sektorze problemów natury społecznej i ekonomicznej może oznaczać podjęcie zapowiadanych zmian własnościowych, w efekcie których sytuacja płatnicza niektórych jednostek, będących klientami Emitenta może ulec wyraźnej poprawie. Emitent nie ma żadnych podstaw - bazujących na posiadanych informacjach, o jakichkolwiek obecnych zamiarach Skarbu Państwa zmierzających do dalszej likwidacji przemysłu wydobywczego w Polsce.

Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów Emitenta

Przychody Emitenta w około 60 % pozyskiwane są 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 inżynierskiej 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.

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 Emitent zrealizował umowę warunkową sprzedaży 4 946 udziałów przedsiębiorstwa Fabryka Wyrobów Metalowych Kuźnia Osowiec Sp. z o.o. . stanowiących 43,42 % udziału w kapitale zakładowym i dających 43,42% głosów w Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki o czym poinformował w raporcie bieżący nr.4/2009 . W myśl ustawy o rachunkowości Emitent był jednostką stowarzyszoną z tym podmiotem i nigdy nie konsolidował danych tej jednostki.

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

Sprzedaż w dniu 26 stycznia br. udziałów w FWM Kuźnia Osowiec Sp. z o. o. .w związku z nie konsolidowaniem wyników z w/w podmiotem nie wywołała żadnych zmian w strukturze Emitenta.

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, trzy spółki posiadają obecnie pośrednio powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu poprzez posiadane udziały w GK FASING S.A., są to:

- g) Karbon 2 Sp. z o.o. (spółka ta posiada 1 728 056 akcji GK FASING S.A., stanowiących 55,61% ogólnej liczby akcji GK FASING S.A., co daje jej pośrednio 29,85 % -owy udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz pośrednio 38,46 %-owy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta);
- h) 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 którym 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 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 |
|-------------------------|---------------------|--|-------------------------------------|----------------------------|---------------------|-------------------|----------------|--|
| 29.12.2004 | 1 000 000,00 | BISE Atechnet Leasing Sp. z o.o. w Warszawie | Grupa Kapitałowa FASING S.A. | leasing | poręczenie wekslowe | 20.02.2010 | weksel | Nieodpłatnie; jednostka powiązana |
| 07.10.2005 | 1 000 000,00 | PKO BP S.A. O/Katowice | Grupa Kapitałowa FASING S.A. | kredyt w rachunku bieżącym | poręczenie wekslowe | 06.10.2009 | weksel | 1% prowizji liczonej od wartości kredytu (płatna na koniec miesiąca w którym udzielono kredyt)/jednostka powiązana |
| RAZEM p.w. | 2 000 000,00 | | | | | | | |
| 22.12.2005 | 300 000,00 | Orzesko - Knurowski Bank Spółdzielczy O/Zabrze | Grupa Kapitałowa FASING S.A. | kredyt w rachunku bieżącym | poręczenie cywilne | 20.12.2009 | | 1% prowizji liczonej od wartości kredytu (płatna na koniec miesiąca w którym udzielono kredyt)/jednostka powiązana |
| 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 - Knurowski 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 p. c. | 3 100 000,00 | | | | | | | |
| RAZEM poręczenia | 5 100 000,00 | | | | | | | |

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 u Emitenta nie zaszły istotne zmiany mające wpływ na sytuację kadrową , majątkową , finansową. Stan zatrudnienia na koniec I półrocza wynosił 116,08 w przeliczeniu na pełne etaty (67,5 stanowisk robotniczych i 48,58 nierobotniczych) wobec 113,54 etatów na koniec ubiegłego roku. Emitent realizował na bieżąco zadania osiągając zysk netto na poziomie ok.736,8 tys. zł . Wszystkie zobowiązania Emitent realizował na bieżąco. W 2009 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 w przyszłych okresach będą miały:

- realizacja planu sprzedaży i kształtowanie się popytu na produkty oferowane przez Emitenta,
- sytuacja ekonomiczna polskiego sektora górnictwa kamiennego,
- 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