



Raport SA-P 2016

---

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU MOJ S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W I PÓŁROCZU 2016 R.**

---

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

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

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

Katowice, dnia 30 sierpień 2016 r.

## 1. Podstawowe informacje o Emitencie.

### **Okres sprawozdawczy oraz osoby Zarządzające i Nadzorujące**

Niniejsze opracowanie prezentuje osiągnięte wyniki finansowe MOJ S.A. za okres od 1 stycznia 2016r. do 30 czerwca 2016 r. .

W II kwartale 2016 r. w stosunku do stanu na koniec I kwartału 2016 roku wstąpiły następujące zmiany w organach Spółki :

- w dniu 27 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MOJ S.A. powołało skład Rady Nadzorczej na nową czwartą kadencję dokonując zmiany w dotychczasowym składzie Rady Nadzorczej powołując w miejsce Pani Anny Bik Pana Mateusza Bik.

### **Rada Nadzorcza**

I tak w Radzie Nadzorczej Spółki w I półroczu 2016 r. zasiadali :

- |                           |                               |
|---------------------------|-------------------------------|
| - Pan Andrzej Ryszard Bik | - Przewodniczący              |
| - Pan Sławomir Kubicki    | - Zastępca Przewodniczącego   |
| - Pan Tadeusz Demel       | - Sekretarz                   |
| - Pani Anna Bik           | - Członek (do 27.06.2016 r.)  |
| - Pan Kazimierz Bik       | - Członek                     |
| - Pan Mateusz Bik         | - Członek ( od 27.06.2016 r.) |

- Rada Nadzorcza czwartej kadencji na pierwszym posiedzeniu w dniu 27 czerwca 2016 r. powołało Zarząd na nową czwartą kadencję w dotychczasowym składzie.

### **Zarząd Spółki**

W I półroczu 2016 roku funkcje w Zarządzie pełnili :

- |                         |  |
|-------------------------|--|
| - Pan Marian Bąk        | - Prezes Zarządu ( do 01.02.2016 r.)                                       |
| - Pan Henryk Kołodziej  | - Wiceprezes Zarządu ( do 01.02.2016 r.)                                   |
| - Pan Roman Łój         | - Prezes Zarządu-Dyrektor Naczelny ( od 01.02.2016 r.)                     |
| - Pan Przemysław Biskup | - Wiceprezes Zarządu- Dyrektor ds. Logistyki i Inwestycji od 01.02.2016 r) |

### **Podział zakresu odpowiedzialności w Zarządzie.**

Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny odpowiada za :

- zarządzanie i prowadzenia dokumentacji organizacyjnej Spółki,
- spraw osobowych i zatrudnienia,
- polityki płacowej,
- spraw wojskowych i ochrony mienia,
- współpracy z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie, Komisją Nadzoru Finansowego oraz relacjami inwestorskimi,
- kontroli wewnętrznej,
- koordynacji działalności socjalnej,
- stanu bezpieczeństwa i higieny pracy,
- spraw administracyjnych i majątkowych,
- przekształcenia strukturalne i własnościowe,

- współpracy z organizacjami związków zawodowych,
- nadzoru nad ustalaniem krótko i długookresowych planów Spółki,
- ustalania polityki cenowej i jej realizacja,
- planowania i nadzoru nad realizacją przedsięwzięć w zakresie promocji Spółki i jej wyrobów oraz działalności marketingowej,
- nadzoru nad prowadzeniem badań i analiz rynków zbytu na wyroby i usługi Spółki,
- organizacji współpracy z odbiorcami wyrobów Spółki oraz pośrednikami handlowymi,
- organizacji i nadzoru nad realizacją eksportu,
- nadzoru nad pracą Oddziału Katowice i Oddziału Kuźnia Osowiec,
- nadzór nad budową Osiedla Zalesie
- nadzoruje prace Dyrektora ds. Ekonomicznych oraz Głównego Księgowego w sferze płynności finansowej i księgowej Spółki.

Wiceprezes Zarządu- Dyrektor ds. Logistyki i Inwestycji odpowiada za:

- planowanie, organizowanie, koordynowanie oraz nadzoru realizacji w zakresie działalności inwestycyjnej Spółki,
- nadzorowanie i koordynowanie działań w zakresie planowania i realizacji konserwacji i remontów urządzeń, instalacji, sieci, systemów, obiektów Spółki,
- nadzór działań w zakresie gospodarki materiałowej i magazynowej,
- nadzór nad planami zapotrzebowania na materiały i części zamienne z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym,
- nadzór i kontrolę nad prawidłową działalnością logistyki i transportu oraz jej budżetem,
- koordynację kontaktów firmy z klientami, partnerami i dostawcami,
- nadzór nad funkcjonowaniem pracy magazynów Oddziału Osowiec i Oddziału Katowice,
- bezpieczeństwo i higienę pracy, przestrzeganiem przepisów przeciwpożarowych i ochroną środowiska w podległych komórkach organizacyjnych,

## Przedmiot działalności

W pierwszym półroczu 2016 r. Spółka zajmowała się:

1. W zakładzie zlokalizowanym w Katowicach produkcją i dystrybucją urządzeń i narzędzi tzw. małej mechanizacji głównie dla potrzeb przemysłu wydobywczego, ze szczególnym uwzględnieniem sektora górnictwa podziemnego.

Na rynku górniczym Spółka oferuje sprzęt, sprzęt wiertniczy (wiertarki i kotwiarki), klucze dynamometryczne, pompy, agregaty hydrauliczne, smarownice, podpory oraz stojaki cierne Valent. Podejmując działania mające na celu poszerzenie własnego obszaru działalności i lepszego wykorzystania posiadanych mocy Spółka świadczy usługi remontowe i konserwacyjne wyrobów własnych oraz innych producentów maszyn i urządzeń.

W ramach strategii rozszerzania rynków zbytu Spółka podejmuje i kontynuuje działania umożliwiające zaspokojenie jak najszerszego zakresu potrzeb na inne przemysły w dziedzinie sprzętów. Oprócz przemysłu górniczego i energetycznego oferta Spółki kierowana jest w dużym stopniu także do:

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

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

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

2. W Oddziale Kuźnia Osowiec w Osowcu wykonuje się produkcję stalowych odkuwek matrycowych kutych na gorąco o masie od 0.1kg do 25 kg, głównie na zamówienie klienta, według jego projektu. W zakresie produkowania odkuwek Firma oferuje następujące prace:

- wykonywanie odkuwek w oparciu o dostarczoną dokumentację techniczną wyrobu bądź wzór,
- tworzenie dokumentacji w technice przestrzennej 3D CAD/CAM przy wykorzystaniu systemu NX z uwzględnieniem symulacji kucia przeprowadzonej w programie SIMUFACT,
- obróbka cieplna odkuwek,
- śrutowanie,
- obróbka mechaniczna odkuwek,
- kontrola wad powierzchniowych metodą defektoskopii magnetycznej,
- przeprowadzanie badań metalograficznych i wytrzymałościowych odkuwek.

Zaletami procesu kucia matrycowego są niewielkie czasy wykonania wyrobu oraz możliwość produkowania odkuwek o skomplikowanych kształtach,

3. Budową osiedla mieszkaniowego w dzielnicy Katowice Zarzeczce, pomiędzy ulicami Kaskady i Grota-Roweckiego. Projekt architektoniczny przewiduje wybudowanie na powierzchni ok.21,4 ha 345 domów jednorodzinnych w zabudowie wolnostojącej, bliźniaczej, szeregowo-łańcuchowej i szeregowo-gniazdowej oraz 92 apartamentów w budynkach dwu i trzy kondygnacyjnych. Budowa pierwszych ośmiu domów w czterech zespołach bliźniaczych rozpoczęta w czwartym kwartale 2012 roku została zakończona i obecnie pozostały jeszcze Spółce trzy domy do sprzedaży. W kwietniu br. Spółka rozpoczęła budowę kolejnych 12 domów w zabudowie szeregowej łańcuchowej.

Po podpisaniu porozumienia z miastem w sprawie realizacji przez miasto inwestycji drogowej Spółka opracowała projekt budowlany drogi, uzyskała pozwolenie na budowę, sprzedała na rzecz miasta działki przeznaczone pod nową drogę oraz dokonała darowiznę dokumentacji drogowej na rzecz miasta. Ponadto Zespół ds. Realizacji Projektu Budowlanego pracuje na projektami budowlanymi domów w zabudowie szeregowej łańcuchowej i gniazdowej przewidzianych w kolejnych etapach w celu uzyskania pozwolenia na budowę.

**Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:**

1. Produkcja opakowań drewnianych (PKD 16.24.Z),
2. Produkcja azotów i związków azotowych (PKD 20.15.Z),
3. Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych (PKD 22.22.Z),
4. Produkcja surówki, żelazostopów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych (PKD 24.10.Z),
5. Produkcja rur, przewodów, kształtowników zamkniętych i łączników, zestali (PKD 24.20.Z),
6. Produkcja prętów ciągnionych na zimno (PKD 24.31.Z),
7. Produkcja wyrobów formowanych na zimno (PKD 24.33.Z),
8. Produkcja drutu (PKD 24.34.Z),
9. Odlewnictwo metali lekkich (PKD 24.53.Z),
10. Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z),
11. Kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (PKD 25.50.Z),
12. Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61.Z),

13. Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.62.Z),
14. Produkcja narzędzi ( PKD 25.73.Z),
15. Produkcja pojemników metalowych (PKD 25.91.Z),
16. Produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn (PKD 25.93.Z),
17. Produkcja złączy i śrub (PKD 25.94.Z),
18. Produkcja elektrycznych silników, prądnic, transformatorów, aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 27.1),
19. Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów (PKD 27.11.Z),
20. Produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (PKD 28.11.Z),
21. Produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego (PKD 28.12.Z),
22. Produkcja pozostałych pomp i sprężarek (PKD 28.13.Z),
23. Produkcja łożysk, kół zębatych, przekładni zębatych i elementów napędowych (PKD 28.15.Z),
24. Produkcja narzędzi ręcznych mechanicznych (PKD 28.24.Z),
25. Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa (PKD 28.92.Z),
26. Produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych; produkcja przyczep i naczep (PKD 29.20.Z),
27. Produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 29.32.Z),
28. Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (PKD 33.11.Z),
29. Naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.12.Z),
30. Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (PKD 33.14.Z),
31. Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia (PKD 33.19.Z),
32. Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z),
33. Wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11.Z),
34. Przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12.Z),
35. Dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.13.Z),
36. Handel energią elektryczną (PKD 35.14.Z),
37. Wytwarzanie paliw gazowych (PKD 35.21.Z),
38. Dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym (PKD 35.22.Z),
39. Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym (PKD 35.23.Z),
40. Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (PKD 35.30.Z),
41. Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody (PKD 36.00.Z),
42. Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 37.00.Z),
43. Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD 38.11.Z),
44. Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD 38.21.Z),
45. Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z),
46. Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z),
47. Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.22.Z),
48. Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (PKD 42.91.Z),
49. Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 42.99.Z),
50. Wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z),
51. Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (PKD 43.22.Z),
52. Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z),
53. Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z),
54. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (PKD 46.14.Z),
55. Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (PKD 46.18.Z),
56. Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (PKD 46.71.Z),
57. Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (PKD 46.74.Z),
58. Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 46.77.Z),
59. Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),

60. Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.52.Z),
61. Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z),
62. Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),
63. Magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych (PKD 52.10.A),
64. Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania (PKD 55.20.Z),
65. Pozostałe zakwaterowanie (PKD 55.90.Z),
66. Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
67. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z),
68. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),
69. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
70. Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.12.Z),
71. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 77.32.Z),
72. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z),
73. Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach (PKD 81.10.Z)

## 2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu.

Raport za I półrocze 2016 roku został sporządzony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości (Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. – tekst jednolity Dz.U.z 2013 r. poz. 330 z uwzględnieniem współmierności przychodów i kosztów, ujmowanych według zasady memoriałowej z zachowaniem zasady ostrożności wyceny aktywów i pasywów oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych ... (Dz.U. z 2009 r. nr 33 poz.259)

Omówienie zastosowanych zasad rachunkowości zostało opisane w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 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 01.01.2016 do 30.06.2016 kurs ten wyniósł 4,3805 za 1 euro; dla okresu od 01.01.2015 do 30.06.2015 kurs ten wyniósł 4,1341 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 30.06.2016 r. kurs ten wyniósł 4,4255 zł za 1 euro (tabela 124/A/NBP/2016). W dniu 30.06.2015 r. kurs ten wyniósł 4,1944 zł za 1 euro (tabela 124/A/NBP/2015)

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 01.01.2016-30.06.2016 wyniósł 4,2355 zł za 1 euro (04.04.2016, średni kurs NBP tabela 064/A/NBP/2016).

Najniższy kurs euro w okresie 01.01.2015-30.06.2015 wyniósł 3,9822 zł za 1 euro (21.04.2015, średni kurs NBP tabela 076/A/NBP/2015).

Najwyższy kurs euro w okresie 01.01.2016-30.06.2016 wyniósł 4,4987 zł za 1 euro (21.01.2016, średni kurs NBP, tabela 013/A/NBP/2016).

Najwyższy kurs euro w okresie 01.01.2015-30.06.2015 wyniósł 4,3335 zł za 1 euro (20.01.2015, średni kurs NBP, tabela 012/A/NBP/2015).

### **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**

Na przychody Spółki, w I półroczu 2016 roku istotny wpływ miał przeciągający się kryzys w branży górnictwa węgla kamiennego. Stagnacja aktywności gospodarczej w większości gałęzi przemysłu, wzrost walki konkurencyjnej o odbiorców spowodował podjęcie działań w kierunku obniżki kosztów wytwarzania, w tym kosztów energii i jej nośników. Nadpodaż na rynkach światowych nośników energii (ropy, gazu i węgla) doprowadziła do znaczącego spadku ich cen. Spowodowany tym spadek cen węgla energetycznego i koksującego na rynku krajowym spotęgowany dodatkowo zmniejszonym zużyciem węgla do celów grzewczych w sezonie zimowym na skutek bardzo łagodnej zimy postawił w trudnej sytuacji polskie górnictwo, a w ślad za nim firmy przemysłu maszynowego pracującego dla górnictwa. Na sytuacji MOJ S.A. odbiło się to podwójnie:

- jako bezpośredniego dostawcę do kopalń oraz

- jako dostawcę do przedsiębiorstw zaplecza górnictwa produkującego maszyny i urządzenia dla górnictwa.

Sytuacja ta spowodowała kontynuację wzrostu nacisku działań marketingowych prowadzonych przez Spółkę na:

- poszukiwanie odbiorców pozagórnictwa,
- poszerzenie oferty poprzez świadczenie usług w zakresie remontów wszystkich typów sprzętów hydrokinetycznych, obróbki cieplnej, frezowania, spawania.

Dodatkowym elementem oddziałującym negatywnie na sprzedaż wyrobów Spółki ma sytuacja polityczna w regionie – konflikt pomiędzy Rosją i Ukrainą ograniczający możliwości dostawy towarów na tym kierunku.

Z powodu tych trudności Spółka w I półroczu 2016 r. zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 38,2%, w tym przychodów ze sprzedaży produktów i usług własnych o 17,2% a towarów i materiałów o 72,8%. Spadek sprzedaży towarów został głównie spowodowany wycofaniem się Spółki ze sprzedaży hurtowej ze względu na niską marżę nie pokrywającą kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę dla obsługi tej sprzedaży. Z drugiej strony należy pozytywnie ocenić, że w I połowie 2016 r. powstrzymano spadek sprzedaży produktów własnych w stosunku do II połowy 2015 r. i odnotowano jej wzrost o 15,4%. Sprzedaż produktów w I połowie 2016 r. osiągnęła wartość 17 123 tys. zł wobec 14 839 tys. zł w II półroczu 2015 r.

Wyniki sprzedaży w I półroczu 2016 r. i ich porównanie do analogicznego okresu roku ubiegłego prezentuje tabela nr 1.

**Tabela 1. Przychody netto ze sprzedaży (I półrocze 2016 i I półrocze 2015)**

	realizacja		realizacja	
	I pół. 2016	I pół. 2015	różnica	różnica (%)
<b>Przychody netto ze sprzedaży w tym:</b>	<b>20 547</b>	<b>33 250</b>	<b>-12 702</b>	<b>61,8</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	17 123	20 671	-3 548	82,8
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 424	12 578	-9 154	27,2

**Przychody ze sprzedaży ze względu na miejsce wytworzenia.**

Od przyłączenia w 2013 r. do MOJ S.A. Fabryki Wyrobów Metalowych Kuźnia Osowiec Sp. z o. o. Spółka prowadzi działalność gospodarczą w Katowicach i Osowcu. W I półroczu 2016 r. Spółka zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży zarówno z działalności w Katowicach jak i Osowcu. Udział wyrobów Kuźni w strukturze sprzedaż ogółem wyniósł 46,9 %, a w sprzedaży wyrobów własnych 54,8 %.

Poniższa tabela prezentuje wyniki sprzedaży w rozbiciu na miejsce ich powstania.

**Tabela 2. Przychody netto ze sprzedaży w rozbiciu na miejsce ich osiągnięcia (I półrocze 2016 i I półrocze 2015).**

MOJ S.A.	Realizacja I półr.2016			Realizacja I półr..2015			Katowice 2016/2015	Osowiec 2016/2015
	Katowice	Osowiec	MOJ S.A.	Katowice	Osowiec	MOJ S.A.		
<b>Przychody netto ze sprzedaży w tym:</b>	<b>10 917</b>	<b>9 630</b>	<b>20 547</b>	<b>20 075</b>	<b>13 174</b>	<b>33 250</b>	<b>54,4%</b>	<b>73,1%</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	7 741	9 382	17 123	8 016	12 656	20 671	96,6%	74,1%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 176	248	3 424	12 060	518	12 578	26,3%	47,8%



## Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów własnych i usług. Wielkość produkcji poszczególnych wyrobów i ich udział w strukturze przychodów jest uzależniony od pozyskanych na nie zamówień W I półroczu 2016 roku w związku z kłopotami górnictwa węgla kamiennego utrzymały się problemy (występujące już w ubiegłym roku) z pozyskiwaniem zamówień na produkty wytwarzane w zakładzie w Katowicach. Głównymi przyczynami problemów są:

- trudna sytuacja całego sektora górniczego,
- ciągle rosnąca konkurencja – pomimo wydłużonych terminów płatności, kar umownych nowe firmy próbują wchodzić w te produkty które dotychczas nie były w ich kręgu produkcji z niską ceną,
- wprowadzenie licytacji elektronicznych na zlecenia cząstkowe z dopuszczeniem wszystkich zgłaszających się.

Efektom spadku wartości zamówień był spadek w stosunku do ubiegłego roku sprzedaży w segmencie stojaków typu Valent o 55,6, % , sprzętów przemysłowych o 28,4% , odkuwek o 25,8% oraz urządzeń małej mechanizacji górniczej (pozostałe) o 71,2 %. W to miejsce Spółka odnotowała wzrost sprzedaży sprzętu wiertniczego o 28,7 % usług o 32 % oraz w I półroczu osiągnięto również przychody z działalności deweloperskiej wyższe o 25,5 % od analogicznego okresu ubiegłego roku.

Szczegółowe zestawienie przychodów ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2016 r. zawiera Tabela 3.

**Tabela 3. Przychody ze sprzedaży wg asortymentu (I półrocze 2016 r. i I półrocze 2015 r.)**

Asortyment	realizacja	realizacja		
	I pół. 2016	I pół. 2015	różnica	różnica (%)
Wyroby i usługi,	<b>17 123</b>	<b>20 671</b>	<b>-3 548</b>	<b>82,8</b>
w tym:				
- sprzęgła	1 561	2 181	-620	71,6
- sprzęt wiertniczy	520	404	116	128,7
- pozostałe	122	425	-302	28,8
- stojaki Valent	545	1 227	-682	44,4
- odkuwki	9 019	12 158	-3 140	74,2
- części	616	590	26	104,4
- usługi	2 321	1 759	562	132,0
- domy	2 419	1 927	491	125,5
<b>Towary i materiały</b>	<b>3 424</b>	<b>12 578</b>	<b>-9 154</b>	<b>27,2</b>
<b>Razem</b>	<b>20 547</b>	<b>33 250</b>	<b>-12 702</b>	<b>61,8</b>

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

Głównym rynkiem sprzedaży dla produktów Spółki z uwagi na specyfikę produkcji jest rynek krajowy (85,8 %) i główne działania marketingowe jako Spółki produkcyjnej są skierowane na ten rynek. Sprzedaż produktów na rynek wewnętrzny (krajowy) jest wysoka i wyniosła 80%. Jednakże przy

malejącym rynku krajowym. Spółka stara się intensywnie o wzrost eksportu i pozyskanie na tych rynkach nowych odbiorców. Niestety z przyczyn geopolitycznych praktycznie dla wyrobów własnych wykluczone ze współpracy zostały firmy z Ukrainy (w I pół.2014 r. dostawy w wysokości 1 136 tys. zł) i Rosji (w 2013 r. dostawy w wysokości 267 tys. zł) .

**Tabela 4. Struktura przychodów ze sprzedaży w rozbiciu na kraj i eksport (I półrocze 2016 r. i I półrocze 2015 r.)**

	realizacja		realizacja		struktura	
	I pół. 2016	I pół. 2015	różnica	różnica (%)	I pół. 2016	I pół. 2015
Przychody ze sprzedaży produktów	17 123	20 671	-3 548	82,8	83,3	62,2
<i>w tym eksport</i>	695	634	61	109,6	3,4	1,9
<i>w tym kraj</i>	16 429	20 038	-3 609	82,0	80,0	60,3
Przychody ze sprzedaży towarów	3 424	12 578	-9 154	0,0	16,7	37,8
<i>w tym eksport</i>	2 227	9 957	-7 730	0,0	10,8	29,9
<i>w tym kraj</i>	1 197	2 622	-1 424	45,7	5,8	7,9
<b>Ogółem przychody</b>	<b>20 547</b>	<b>33 250</b>	<b>-12 702</b>	<b>61,8</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<i>w tym eksport</i>	2 922	10 590	-7 669	27,6	14,2	31,9
<i>w tym kraj</i>	17 626	22 659	-5 033	77,8	85,8	68,2

**Tabela 5. Struktura przychodów ze sprzedaży w rozbiciu na kraj i eksport w I półroczu 2016 r. z uwzględnieniem miejsca powstania przychodów.**

	2016 rok			2015 rok		
	I pół.			I pół.		
	Katowice	Osowiec	Razem	Katowice	Osowiec	Razem
	( tys. zł)	( tys. zł)	( tys. zł)	( tys. zł)	( tys. zł)	%
Przychody ze sprzedaży produktów	7 741	9 382	17 123	8 016	12 656	20 671
<i>w tym eksport</i>	401	293	695	24	609	634
<i>w tym kraj</i>	7 340	9 089	16 429	7 991	12 047	20 038
Przychody ze sprzedaży towarów	3 176	248	3 424	12 060	518	12 578
<i>w tym eksport</i>	2 227	0	2 227	9 957	0	9 957
<i>w tym kraj</i>	949	248	1 197	2 103	518	2 622
<b>Ogółem przychody</b>	<b>10 917</b>	<b>9 630</b>	<b>20 547</b>	<b>20 075</b>	<b>13 174</b>	<b>33 250</b>
<i>w tym eksport</i>	2 628	293	2 922	9 981	609	10 590
<i>w tym kraj</i>	8 289	9 337	17 626	10 094	12 565	22 659

**Tabela 6. Sprzedaż asortymentów w układzie kraj i eksport w I poł. 2016 r. i I poł. 2015 r.**

Asortyment MOJ S.A	Eksport	Kraj	Razem	Eksport	Kraj	Razem
	I pół. 2016			I pół. 2015		
<b>Wyroby i usługi,</b>	<b>695</b>	<b>16 429</b>	<b>17 123</b>	<b>634</b>	<b>20 038</b>	<b>20 671</b>
w tym:						
- sprzęgła	0	1 561	1 561	0	2 181	2 181
- sprzęt wiertniczy	396	124	520	22	382	404
- pozostałe	0	122	122	0	424	94
- stojaki Valent	0	545	545	0	1 227	1 227
- odkuwki	58	8 960	9 019	163	11 995	12 158
- części	1	615	616	2	589	590
- usługi	239	2 082	2 321	446	1 313	1 759
- domy	0	2 419	2 419	0	1 927	1 927
<b>Towary i materiały</b>	<b>2 227</b>	<b>1 197</b>	<b>3 424</b>	<b>9 957</b>	<b>2 622</b>	<b>12 578</b>
<b>Razem</b>	<b>2 922</b>	<b>17 626</b>	<b>20 547</b>	<b>10 590</b>	<b>22 659</b>	<b>33 250</b>

**Tabela 7. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży eksportowej w I półroczu 2016 r. w porównaniu do I pół. 2015 r.**

Lp.	Kraj	Produkty		Towary		Produkty		Towary	
		I pół. 2016				I pół. 2015			
		Wartość sprzedaży	Udział procentowy	Wartość sprzedaży 2	Udział procentowy	Wartość sprzedaży	Udział procentowy	Wartość sprzedaży 2	Udział procentowy
1.	Czechy			2 199				9 950	99,92
2.	Chiny	285							
3.	Niemcy	293				609	96,2		
4.	Rosja	1		1		-60	0,0		
5.	Serbia					39	6,1		
6.	Bosnia, Hercegowina	9				26	4,1	4	0,04
7.	USA	56				19	3,0	1	0,02
8.	RPA	17							
9.	Turcja	34		27					
11.	Kolumbia							1	0,01
	Razem	695	100,0	2 227		634	100,0	9 957	100,0
	Ogółem	2 922				10 649			

## Koszty

### Koszty rodzajowe

Omawiając poniesione w I pół. 2016 r. koszty w układzie rodzajowym i ich odniesienie do roku ubiegłego należy zauważyć :

- spadek kosztów amortyzacji na skutek stopniowego zużycia środków trwałych i zbywania zbędnych maszyn i urządzeń,
- spadku sprzedaży produktów i usług w Osowcu o 25,9 % oraz w Katowicach o 12,6 % a tym samym spadek zapotrzebowania na materiały i energię,
- spadek wynagrodzenia na skutek dostosowania zatrudnienia do prowadzonej działalności,
- spadem wartości kupowanych towarów w związku z wycofaniem się Spółki z handlu hurtowego.

Biorąc powyższe pod uwagę oraz stan realizacji sprzedaży należy stwierdzić ,że Spółka przykłada szczególną uwagę do oszczędnego działania i przestrzegania założonych poziomów kosztów działalności. Wielkość poniesionych kosztów w poszczególnych grupach prezentuje poniższa tabela.

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

**Tabela 8. Koszty w układzie rodzajowym (I półrocze 2016 r. i I półrocze 2015r.)**

	realizacja			
	I pół. 2016 (tys. zł)	I pół. 2015 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	różnica (%)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>19 190</b>	<b>31 812</b>	<b>-12 622</b>	<b>60,3</b>
Amortyzacja	969	1 137	-168	85,2
Zużycie materiałów i energii	7 569	10 496	-2 927	72,1
Usługi obce	1 143	1 177	-33	97,2
Podatki i opłaty	531	495	36	107,2
Wynagrodzenia	4 544	5 140	-595	88,4
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 225	1 232	-7	99,4
Pozostałe koszty rodzajowe	179	188	-8	95,7
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 029	11 947	-8 919	25,4

## Koszty w ujęciu kalkulacyjnym

Omawiając koszty w układzie kalkulacyjnym należy zauważyć, że przy sprzedaży produktów i usług własnych mniejszej od ubiegłego roku o 17,2 % koszt ich wytworzenia był niższy o 16,3 %. Spadek wartości sprzedanych towarów i materiałów o 72,8 % spowodował spadek kosztów ich pozyskania o 74,6 %. Niestety wzrost cen uzyskiwanych od kontrahentów w związku ze sprzedażą powiązaną z systemem przetargów publicznych uniemożliwia ich automatyczne przełożenie na odbiorców.

**Spółka zanotowała niższe od ubiegłorocznych koszty sprzedaży dzięki pogłębieniu wykorzystania efektu synergii.**

Tabela 9. Koszty w ujęciu kalkulacyjnym (I półrocze 2016 r. i I półrocze 2015 r.)

	realizacja			
	I pół. 2016	I pół. 2015	różnica	różnica (%)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>16 550</b>	<b>28 100</b>	<b>-11 550</b>	<b>58,9</b>
- Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 522	16 153	-2 631	83,7
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 029	11 947	-8 919	25,4
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>818</b>	<b>1 087</b>	<b>-269</b>	<b>75,2</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>2 757</b>	<b>2 623</b>	<b>133</b>	<b>105,1</b>

## Pozostałe przychody i koszty operacyjne

**Pozostałe przychody** operacyjne za I półrocze 2016 r. wyniosły 573 tys. zł. Złożyły się na to między innymi następujące pozycje:

- dotacje ( 78,6 tys. zł)
- otrzymane odszkodowania (13 tys. zł),
- cofnięcie odpisów aktualizujących zapasy i należności ( 33 tys. zł),
- nadwyżki inwentaryzacyjne (447 tys. zł),

**Pozostałe koszty operacyjne** wyniosły 356 tys. zł, na które złożyły się następujące pozycje:

- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych ( 2 tys. zł) – zapasy, należności, wartość ST i WN i P,
- inne koszty operacyjne (354 tys. zł) – w tym niedobory inwentaryzacyjne (269 tys. zł), reklamacje (19 tys. zł), darowizny (8 tys. zł) pozostałe koszty operacyjne (58 tys. zł).

## Przychody i koszty finansowe

**Przychody finansowe** w I półroczu 2016 r. wyniosły 50 tys. zł. Znaczące pozycje w tej grupie przychodów to:

- odsetki (50 tys. zł)- od przeterminowanych należności i udzielonej pożyczki,

**Koszty finansowe** wyniosły łącznie 571 tys. zł . Na koszty złożyły się głównie :

- odsetki od kredytów i leasingu i zobowiązań (371 tys. zł ),
- inne ( 200 tys. zł) – odpisy aktualizujące należności, ujemne różnice kursowe, koszty prowizji i poręczeń, pozostałe koszty finansowe.

## Zyski i straty nadzwyczajne

W badanym okresie I półrocza 2016 r. nie wystąpiły ani zyski, ani straty nadzwyczajne.

## Wynik finansowy

Osiągnięte za I półrocze 2016 r. dodatnie wyniki finansowe na sprzedaży , na działalności operacyjnej, wynik brutto ( 120 tys. zł) oraz netto ( 125 tys. zł) zostały głównie wypracowane w II kwartale w którym przełamano spadkowy trend w sprzedaży na skutek działań marketingowych na rynkach pozagórnicznych. Poprawa wyników jest również efektem skutecznej realizacji przyjętej strategii rozwoju Spółki , obniżenia kosztów, racjonalnego wykorzystania posiadanych zasobów oraz wykorzystania możliwości uzyskanych w wyniku połączenia spółek , w tym efektu synergii. .

Zestawienie poszczególnych wartości kształtujących wynik finansowy netto MOJ S.A. w badanym okresie przedstawia Tabela 10.

**Tabela10. Wyniki finansowe (I półrocze 2016 r. i I półrocze 2015 r.)**

MOJ S.A.	I pół. 2016	I pół. 2015	różnica	różnica (%)
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%
wynik na sprzedaży	423	1 438	-1 016	29,4
wynik na działalności operacyjnej	640	1 224	-584	52,3
wynik brutto	120	702	-583	17,0
wynik netto	125	580	-456	21,5

## Marża w I półroczu 2015 r.

Niższa od ubiegłorocznej wartościowo marża na sprzedaży wyrobów i usług o 917 tys. zł jest wynikiem niższej sprzedaży. Procentowo Spółka odnotowała spadek osiągniętej marży na jednostkowych wyrobach i usługach o 09 %. Spadek marży jednostkowej na sprzedaży wyrobów własnych i usług jest efektem wzrostu konkurencji na kurczącym się rynku dostaw do górnictwa. Zaistnienie na nowych rynkach wymaga również ponoszenia dodatkowych kosztów wejścia na rynek co przekłada się na niższe marże. Spadek marży na sprzedaży towarów i materiałów jest efektem wycofania się Spółki z handlu hurtowego dla którego poziom marż przestał pokrywać koszty finansowe dla jego obsługi. Osiągnięto za to wyraźny wzrost marży jednostkowej 4 %.

Omawiane wielkości zostały zestawione w tabeli nr 11.

**Tabela 11. Zrealizowana marża (I półrocze 2016 r. i I półrocze 2015 r.)**

	realizacja		realizacja	
	I pół. 2016	I pół. 2015	odchylenie w stosunku do planu	różnica (%)
marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (tys.zł)	3 601,6	4 518	-917	<b>79,7</b>
marża brutto na sprzedaży wyrobów i usług (%)	21,0%	21,9%		
marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (tys. zł)	395,7	631	-235	<b>62,7</b>
marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów (%)	11,6%	5,0%		
marża brutto na sprzedaży tys. (zł)	3 997,2	5 149	-1 152	<b>77,6</b>
marża brutto na sprzedaży (%)	19,5%	15,5%		

## MAJĄTEK I ŹRÓDŁA JEGO FINANSOWANIA

### Struktura podstawowych pozycji bilansu

Suma bilansowa na dzień 30.06.2016 r. wyniosła 61 784 tys. zł i była niższa o 12 746 tys. zł od wartości wykazanej na dzień 30.06.2015 r. Powyższy spadek jest spowodowany głównie przez:

#### a) po stronie aktywów:

- spadek aktywów trwałych o 2 045 tys. zł - głównie w związku z spadkiem: wartości niematerialnych i prawnych o 248 tys. zł (zamortyzowanie się prac badawczo-rozwojowych), wartości środków trwałych o 1 700 tys. zł na skutek amortyzacji środków trwałych w ub.r. oraz wartości inwestycji długoterminowych o 901,1 tys. zł (przeniesienia inwestycji budowy odcinka drogi po jej zakończeniu do wyrobów gotowych).
- spadku aktywów obrotowych o 10 702 tys. zł – głównie na skutek spadku zapasów o 2 806 tys. zł, spadku należności krótkoterminowych o 9 674 tys. zł

#### b) po stronie pasywów:



- spadku zobowiązań i rezerw o 12 495 tys. zł zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych.

Zestawienie podstawowych pozycji bilansu prezentuje Tabela 12.

**Tabela 12. Podstawowe pozycje bilansu**

	bilans		odchylenia		struktura	
	na dzień 30.06 2016 (tys. zł)	na dzień 30.06 2015 (tys. zł)	różnica (tys. zł)	różnica (%)	na dzień 30.06 2015 (tys. zł)	na dzień 30.06 2014 (tys. zł)
Aktywa trwałe	33 600	35 645	-2 045	94,26	54,4	47,8
Aktywa obrotowe	28 184	38 886	-10 702	72,48	45,6	52,2
Kapitał własny	36 990	37 243	-253	99,32	59,9	50,0
Zobowiązania i rezerwy	24 793	37 288	-12 495	66,49	40,1	50,0
<b>Suma bilansowa</b>	<b>61 784</b>	<b>74 530</b>	<b>-12 746</b>	<b>82,90</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

#### **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 od czasu przemian ustrojowych w latach 90 ubiegłego wieku przechodził istotne restrukturyzacje organizacyjne -w latach 90 ubiegłego wieku i na początku tego stulecia. Od 2012 roku koniunktura dla polskich kopalń ponownie zaczęła się pogorszać na skutek spadku cen na rynkach światowych. Spadek cen węgla energetycznego i koksującego na rynkach światowych został dodatkowo spotęgowany w Polsce zmniejszonym zużyciem węgla do celów grzewczych w sezonach zimowych na skutek bardzo łagodnych zim. Postawiło to w trudnej sytuacji polskie górnictwo, a w ślad za nim firmy przemysłu maszynowego pracującego dla górnictwa w tym również podwójnie w MOJ S.A. jako bezpośredniego dostawcę do kopalń oraz dostawcę do przedsiębiorstw przemysłu maszynowego produkującego dla górnictwa. Górnictwo szukając oszczędności dla zmniejszenia narastających strat w pierwszej kolejności redukuje koszty inwestycji. Politykę tą obserwujemy już od 2013 r. Podstawową przyczyną spadku wydobycia węgla w kraju obecnie są kłopoty z pozyskaniem środków na inwestycje odtworzeniowe i dalszy rozwój , wysokie koszty wydobycia powodujące wypieranie rodzimego węgla przez tańszy import. Krajowe spółki węglowe ,w związku z narastającymi stratami są w stanie kolejnej restrukturyzacji organizacyjnej związanej z ratowaniem kopalń Kompani Węglowej S.A. oraz pozostałych spółek węglowych.W dłuższej perspektywie należy spodziewać się zamykania i likwidacji kolejnych nierentownych kopalń.

##### **Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów Emitenta.**

Przychody Emitenta w latach ubiegłych w połowie pozyskiwane były bezpośrednio z polskiego sektora górnictwa węgla kamiennego. Znacząca część pozostałych przychodów jest generowana przez realizację zamówień dla przemysłu maszynowego pracującego na rzecz górnictwa. Mimo stałego wzrostu sprzedaży do innych sektorów gospodarki i ciągłego poszukiwania nowych odbiorców spoza branży górniczej cały czas Emitent w sposób istotny jest uzależniony od bieżącej koniunktury w tej branży. Ograniczenie zamówień ze strony polskiego górnictwa węgla kamiennego może powodować trudności w szybkim znalezieniu nowego kręgu odbiorców na produkty wytwarzane przez Emitenta i wpływać na pogorszenie się jego wyników finansowych.

Emitent stara się ograniczać powyższe ryzyko poprzez dywersyfikację rynków zbytu i dywersyfikację swojej działalności. Pozwala ona wykorzystywać różnice w czynnikach kształtujących koniunkturę na rynkach lokalnych, zmniejszając w ten sposób prawdopodobieństwo jednoczesnego wystąpienia sytuacji kryzysowych.

Połączenie MOJ S.A. z Kuźnią Osowiec poprawiło dywersyfikację rynków zbytu.

#### **Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych.**

Sprzedaż produkowanych przez Emitenta urządzeń z Zakładu w Katowicach odbywa się na podstawie bieżących zamówień. Spółka bierze udział w przetargach publicznych ogłaszanych przez Spółki Węglowe. Podpisane w wyniku rozstrzygnięcia przetargów umowy nie gwarantują realizacji dostaw a są jedynie przepustką do udziału w licytacjach elektronicznych na pojedyncze zamówienia. Brak pewnych umów jest ograniczeniem dla organizacji procesów produkcyjno-zaopatrzeniowych i ma wpływ na optymalne planowanie wykorzystania zdolności produkcyjnych, co okresowo może negatywnie oddziaływać na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Zagrożenie to pojawiło się zarówno w Zakładzie w Katowicach jak i w Oddziale Kuźnia Osowiec. Po obniżeniu zamówień ze strony przemysłu maszynowego pracującego na rzecz kopalń Spółka została zmuszona do pozyskania nowych odbiorców i powiązania się z nimi nowymi umowami co z reguły wymaga czasu.

#### **Zagrożenie związane z trudnościami w pozyskaniu wykwalifikowanej kadry w przyszłości.**

Działalność Emitenta związana jest z zapotrzebowaniem na kadrę pracowników o wysokich kwalifikacjach zawodowych, posiadających doświadczenie umiejętności w produkcji zaawansowanych technologicznie urządzeń. Wdrażanie nowych wyrobów wymaga kadry inżynierskiej posiadającej doświadczenie zawodowe. Wobec nasilającego się w Polsce zjawiska braku kwalifikowanych pracowników branży metalowej i kuzienniczej istnieje ryzyko, że w przyszłości utrudnione będzie zatrudnienie wystarczającej ilości osób z odpowiednim doświadczeniem, wykształceniem i kwalifikacjami zawodowymi, co może negatywnie oddziaływać na możliwość zwiększania produkcji, wdrażania nowych rozwiązań technicznych przez Emitenta.

Obecna sytuacja gospodarcza umożliwi pozyskanie kadry głównie niewykwalifikowanej lub bez doświadczenia zawodowego. Sytuacja ta to efekt braku szkolenia nowych kadr po likwidacji szkół zawodowych oraz drenaż polskich specjalistów przez bardziej rozwinięte a co za tym bardziej atrakcyjne płacowo gospodarki Unii Europejskiej. W związku z powyższym Spółka wdraża program szkolenia pracowników we własnym zakresie starając się zabezpieczyć swoje potrzeby kadrowe.

#### **Zagrożenia ze strony konkurencji na nowych rynkach zbytu.**

Potencjalne zagrożenie dla Emitenta w zakresie jego działalności na rynkach pozagórnich stanowią konkurenci – zwłaszcza podmioty zagraniczne, dysponujące nowoczesnymi laboratoriami badawczo-rozwojowymi i wykorzystujące efekty ekonomii skali. Posiadają one dobrze rozbudowaną sieć sprzedaży na terenie Polski oraz mogą pozwolić sobie na agresywne pozyskiwanie klientów. MOJ S.A. jest dla klientów pozagórnich stosunkowo nowym dostawcą, dlatego – zwłaszcza w początkowym okresie obecności Emitenta na pozagórnich rynkach zbytu – jest narażony na działania konkurencji zmierzające do uniemożliwienia przejęcia części klientów. Zarząd Emitenta ocenia jednak, że Spółka jest dobrze 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 01.01.2016 r. do 30.06.2016 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 13. Wykaz Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.**

	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	46,7	8 886 950	62,9

Według posiadanej przez Emitenta wiedzy, jedna spółka posiada obecnie pośrednio powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu poprzez posiadane udziały w GK FASING S.A., jest to:

- Karbon 2 Sp. z o.o. – spółka ta posiada bezpośrednio 515 430 akcji MOJ S.A. co stanowi 5,24 % ogólnej liczby akcji Spółki dających 3,65 % głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta a ponadto 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 28,10% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz pośrednio 37,84 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Karbon 2 Sp. z o.o. nie posiada akcji uprzywilejowanych tzn. liczba posiadanych akcji jest równa liczbie przysługujących głosów powyższemu podmiotowi na walnym zgromadzeniu GK FASING S.A.

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

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

Na dzień przekazania raportu półrocznego Prezes Zarządu MOJ S.A. – Pan Roman Łój – nie posiadał akcji Emitenta.

Na dzień przekazania raportu rocznego Wiceprezes Zarządu MOJ S.A. – Pan Przemysław Biskup – posiadał 4 015 akcji Emitenta .

Na dzień 30.06.2016 r. Dyrektor Techniczny – Pan Henryk Kołodziej – posiadał 3 005 akcji Emitenta . Nie nastąpiły zmiany w stanie posiadanych przez Pana Henryka Kołodzieja akcji Emitenta od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania niniejszego raportu półrocznego.

Na dzień przekazania raportu półrocznego pozostali członkowie grupy menadżerskiej Spółki nie zgłosili faktu zakupu akcji Emitenta.

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

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych**

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

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

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

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

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

- a. W okresie sprawozdawczym I półrocza 2016 r. Emitent pracował nad doskonaleniem struktur organizacyjnych i dostosowaniem ich do realizowanych działań oraz porządkowaniem gospodarki magazynowej, obniżaniem poziomów zapasów przez zwiększanie ich rotacji, wprowadzaniem w życie program konsolidacji połączonych Spółek w zakresie organizacyjnym i finansowym.
- b. Prowadzono restrukturyzację zatrudnienia dostosowując go do realizowanego programu produkcji. W Oddziale Kuźnia Osowiec zmniejszono zatrudnienie o 4,75 etaty – 4,5 etaty na stanowiskach robotniczych i 0,25 na stanowiskach nierobotniczych. W Katowicach obniżono zatrudnienie w dotychczas działających strukturach o 6 etatów: 4 na stanowiskach nierobotniczych oraz o 2 etaty na stanowiskach robotniczych. Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku prezentuje poniższa tabela.

**Tabela 14. Struktura zatrudnienia w Spółce na dzień 30.06.2016 r.**

ZATRUDNIENIE	Data	MOJ S.A. – Oddział Osowiec		MOJ S.A. - Katowice		MOJ S.A.	
		Stan zatrudnienia w osobach	Stan zatrudnienia w etatach	Stan zatrudnienia w osobach	Stan zatrudnienia w etatach	Stan zatrudnienia w osobach	Stan zatrudnienia w etatach
		Zarząd	31.12.2015			2	2
	30.06.2016			2	1,67	2	1,67
Stanowiska nierobotnicze	31.12.2015	20	20,25	40	37,38	60	57,63
	30.06.2016	20	20	36	34	56	54
Stanowiska robotnicze	31.12.2015	61	60,5	47	47	108	107,5
	30.06.2016	56	56	45	45	101	101
<b>Razem</b>	31.12.2015	81	80,75	89	86,38	170	167,13
	30.06.2016	76	76	83	80,67	159	156,67

Emitent podpisał następujące umowy znaczące :

- RB - 8/2016 z dn. 17.03.2016 - transakcja z Karbon 2 Sp. z o. o. na zakup surowca (pręty stalowe) na kwotę 44,6 tys. zł - wartość złożonych zamówień od dn. 5.08.2015 r. ( RB 18/2015) wyniosła 4 698 tys. zł (pow. 10% kapitałów własnych),
- RB - 9/2016 z dn. 01.04.2016 - podpisanie umowy o wspólnej realizacji budowy 12 domów na kwotę 4 690 tys. zł z Karbon 2 Sp. z o. o. - wartość złożonych zamówień od dn. 17.03.2015 r. ( RB 8/2016) wyniosła 4 965 tys. zł (pow. 10% kapitałów własnych),

- RB -10/2016 r. – 4.04.2016 r. - przyjęcie zamówień od FASING S.A. na kwotę 641,8 tys. zł na dostawę odkuwek – wartość przyjętych zamówień od 23.07.2015 r. ( RB 17/2015) wyniosła 3 747 tys. zł (pow. 10% kapitałów własnych),
- RB - 12/2016 z dn.1.06.2016 – podpisanie umowy z KHW S.A. na dostawę sprzętów hydrokinetycznych na kwotę 667,6 tys.zł – wartość zawartych umów z w/w kontrahentem za ostatnie 12 miesięcy wyniosła 3 916,1 tys. z ł(pow. 10% kapitałów własnych).

#### 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 , w tym sprzedaż wybudowanych domów,
- obniżenie kosztów działalności Spółki na poziomie gwarantującym poprawę jej konkurencyjności na rynku,
- sytuacja ekonomiczna polskiego sektora górnictwa węgla kamiennego – poziom środków na inwestycje w nowe maszyny i urządzenia,
- dalsza modernizacja parku maszynowego Spółki,
- realizacja strategii Spółki,
- stan rynku pracy w Polsce.

**Przemysław Biskup**

**Roman Łój**

*Wiceprezes Zarządu MOJ S.A.*

*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](mailto:sekretariat@moj.com.pl)  
Internet: [www.moj.com.pl](http://www.moj.com.pl)

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