

Sprawozdanie Zarządu
MOJ S.A. z siedzibą w Katowicach
uzasadniające połączenie ze spółką
Fabryka Wyrobów Metalowych KUŹNIA „OSOWIEC” sp. z o.o.
z siedzibą w Osowcu
z dnia 27 maja 2013 r.

1. Wprowadzenie

W związku z planowanym połączeniem spółek: MOJ S.A. w Katowicach jako Spółką przejmującą oraz Fabryką Wyrobów Metalowych KUŹNIA „OSOWIEC” sp. z o.o. w Osowcu jako Spółką przejmowaną i działającą na podstawie art. 501 k.s.h., Zarząd Spółki MOJ S.A. przedstawia sprawozdanie uzasadniające połączenie.

Celem sprawozdania jest przedstawienie przyczyn i motywów, jakimi kierował się Zarząd Spółki MOJ S.A. podejmując czynności zmierzające do połączenia z Fabryką Wyrobów Metalowych KUŹNIA „OSOWIEC” sp. z o.o. Niniejsze sprawozdanie prezentuje zarówno prawne, jak i ekonomiczne podstawy połączenia.

2. Spółka przejmująca

MOJ Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy ul. Tokarskiej 6, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000266718, której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, kapitał zakładowy w kwocie: 8.559.000,00 zł, opłacony w całości.

Obecnie głównym akcjonariuszem MOJ S.A. jest spółka Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. z siedzibą w Katowicach, KRS nr 0000120721, posiadająca łącznie 4.593.475 akcji, w tym: 4.293.475 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 300.000 akcji zwykłych. Od 6 czerwca 2007 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie uchwałą nr 380/2007 dopuścił akcje MOJ S.A. serii B,C,D i E do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

Spółka MOJ S.A. jest dynamicznie rozwijającym się nowoczesnym przedsiębiorstwem działającym w branży elektromaszynowej. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i dystrybucja urządzeń i narzędzi, głównie dla potrzeb przemysłu wydobywczego, ze szczególnym uwzględnieniem sektora górnictwa podziemnego, jak również innych gałęzi gospodarki. Na rynku górniczym Spółka jest producentem oraz dostawcą wysokiej jakości urządzeń tzw. „małej mechanizacji górnictwa”. Spółka oferuje głównie sprzęgła, sprzęt wiertniczy (wiertarki i kotwiarki), klucze dynamometryczne, pompy, agregaty hydrauliczne, smarownice, podpory oraz świadczy usługi w zakresie remontów oferowanych produktów i towarów. Podejmując działania mające na celu poszerzenie własnego obszaru działalności i lepszego wykorzystania posiadanych mocy Spółka podjęła się świadczenia usług remontowych i konserwacyjnych wyrobów innych producentów maszyn i urządzeń dla górnictwa. W ofercie MOJ S.A. znajdują się wyroby własne, jak i produkty innych światowych wytwórców – głównie sprzęgła, a także wały kardana, przekładnie i motoreduktory. Spółka posiada Dział Konstrukcyjno – Technologiczny, prowadzący między innymi prace nad nowymi produktami oraz modernizacją dotychczas wytwarzanych

30-
R

produktów. Nowe wdrożenia oraz unowocześnianie oferty umożliwiają Spółce sprostanie wymogom stawianym przez rynek. Przykładem nowych produktów jest dostosowywanie wózków elektrycznych tak aby pojazdy te mogły spełniać funkcje: wózków wycieczkowych, miejskich, obsługi szpitali, lokomocji w sanatoriach i uzdrowiskach, transportu wewnętrznego w dużych zakładach przemysłowych. W ramach dywersyfikacji obszarów aktywności gospodarczej, dla lepszego wykorzystania posiadanych kapitałów Spółka podjęła działalność deweloperską i od grudnia 2010 roku zaczęła nabywać działki pod przyszłą budowę osiedla mieszkaniowego, a w I półroczu 2012 roku opracowała projekt zagospodarowania zakupionych terenów i wystąpiła o uzyskanie warunków zabudowy dla terenów nie objętych miejscowym planem zagospodarowania. Projekt architektoniczny przewiduje wybudowanie na powierzchni ok. 21,4 ha 345 domów jednorodzinnych w zabudowie wolnostojącej, szeregowej pasmowej i szeregowej gniazdowej oraz 92 apartamentów w budynkach dwu- i trzy- kondygnacyjnych. W II półroczu 2012 Spółka przystąpiła do budowy pierwszych ośmiu domów w czterech zespołach bliźniaczych w Katowicach Zarczcu przy ul. Kaskady. Domy zostaną wystawione do sprzedaży w sierpniu 2013 r. Przychody ze sprzedaży w Spółce w roku 2012 wyniosły łącznie 21 798,4 tys. zł. Rok obrotowy Spółka zamknęła zyskiem netto w wysokości 50,8 tys.zł.

2. Spółka przejmowana

Fabryka Wyrobów Metalowych KUŹNIA „OSOWIEC” sp. z o.o. w Osowcu, przy ul. Fabrycznej 1, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000139300, której akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zakładowy Fabryki Wyrobów Metalowych KUŹNIA „OSOWIEC” sp. z o.o. wynosi 5.696.000 PLN (słownie: pięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) i dzieli się na 11.392 równe udziały o wartości nominalnej 500 zł (słownie: pięćset złotych) każdy.

Wspólnikami Spółki są:

- MOJ S.A., posiadający 4.946 udziałów, co stanowi 43,42 % kapitału zakładowego spółki,
- Karbon 2 Sp. z o.o., posiadający 2.620 udziałów, co stanowi 23,00 % kapitału zakładowego spółki,
- Zdzisław Bik, posiadający 2.400 udziałów, co stanowi 21,07 % kapitału zakładowego spółki,
- Gmina Turawa, posiadająca 1.331 udziałów, co stanowi 11,68 % kapitału zakładowego spółki,
- Piotr Gryglik, posiadający 11 udziałów, co stanowi 0,10 % kapitału zakładowego spółki,
- Ryszard Gwiazda, posiadający 11 udziałów, co stanowi 0,10 % kapitału zakładowego spółki,
- Norbert Wojtczyk, posiadający 11 udziałów, co stanowi 0,10 % kapitału zakładowego spółki,
- Norbert Kobsik i Beata Gatzka, posiadający 11 udziałów, co stanowi 0,10 % kapitału zakładowego spółki,
- Stanisław Winiarski, posiadający 11 udziałów, co stanowi 0,10 % kapitału zakładowego spółki,

- Karol Klemptner, posiadający 8 udziałów, co stanowi 0,07 % kapitału zakładowego spółki,
- Janusz Kawecki, posiadający 6 udziałów, co stanowi 0,05 % kapitału zakładowego spółki,
- Danuta Klemptner, posiadający 6 udziałów, co stanowi 0,05 % kapitału zakładowego spółki,
- Ryszard Wiśniewski, Cecylia Kopaniszen, Józef Kopaniszen i Marian Kopaniszen, posiadający 6 udziałów, co stanowi 0,05 % kapitału zakładowego spółki,
- Zdzisław Mucha, posiadający 5 udziałów, co stanowi 0,04 % kapitału zakładowego spółki.
- Zdzisław Olejnik, posiadający 3 udziały, co stanowi 0,03 % kapitału zakładowego spółki,
- Ireneusz Wojniak, posiadający 1 udział, co stanowi 0,01 % kapitału zakładowego spółki.

Fabryka Wyrobów Metalowych Kuźnia „Osowiec” sp. zo.o. należy do najstarszych zakładów w kraju. Historia Fabryki sięga roku 1785. Fabryka produkuje stalowe odkuwki matrycowe o wadze 0,1 – 25 kg kształtowane na gorąco, przeznaczone głównie do przenośników zgrzebłowych, środków transportu, maszyn i urządzeń przemysłowych. Oferta Spółki obejmuje:

- wykonanie odkuwek w oparciu o dostarczoną dokumentację techniczną wyrobu bądź wzór,
- wykonanie dokumentacji w technice przestrzennej 3D CAD/CAM,
- wykonanie narzędzi do kucia oraz ich regenerację,
- wykonanie obróbki cieplnej odkuwek,
- śrutowanie,
- kalibrowanie na zimno i na gorąco,
- wykonanie obróbki mechanicznej odkuwek,
- opakowanie i transport.

Produkowane odkuwki są m.in. wykorzystywane w przemyśle górniczym, transportowym, kolejowym, energetycznym i maszynowym. Spółka posiada Certyfikat TUV Cert potwierdzający funkcjonowanie Systemu Zarządzania Jakością wg norm ISO 9001.

Przychody ze sprzedaży w Spółce w roku 2012 wyniosły łącznie 20.802,8 tys. zł. Rok obrotowy Spółka zamknęła zyskiem w wysokości 628,1 tys. zł.

4. Podstawa prawna łączenia Spółek

Połączenie obu Spółek zostanie dokonane w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. w drodze przeniesienia całego majątku Spółki przejmowanej (Fabryka Wyrobów Metalowych KUŹNIA „OSOWIEC” sp. z o.o.) na Spółkę przejmującą (MOJ S.A.) w zamian za akcje w kapitale zakładowym Spółki przejmującej, które zostaną wydane wszystkim dotychczasowym wspólnikom Spółki przejmowanej, za wyjątkiem MOJ S.A.

W wyniku połączenia Spółka przejmowana zostanie wykreślona z rejestru.

Podstawą połączenia będą stosowne uchwały Zgromadzeń Wspólników Spółki przejmującej i Spółki przejmowanej, których projekty stanowią odpowiednio załączniki nr 1 i 2 do Planu połączenia.

Be
[Signature]

5. Ekonomiczne aspekty połączenia Spółek:

Jednym z elementów strategii MOJ S.A. jest wzrost poprzez akwizycje w obszarach szeroko rozumianej branży przemysłu maszynowego. Planowane połączenie ma na celu wzmocnienie potencjału łączących się Spółek oraz zwiększenie możliwości konkurowania zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym, co powinno przyczynić się do zwiększenia stabilności finansowej, wzrostu wartości przychodów, co w konsekwencji powinno przełożyć się na wzrost wartości Spółki dla Akcjonariuszy MOJ S.A.

Połączenie Spółek powinno przynieść wymierne jak i nie wymierne korzyści we wszystkich obszarach działalności Spółek:

1. W obszarze techniczno – produkcyjnym:

- Konsolidacja przychodów, działalność produkcyjna spółki Fabryka Wyrobów Metalowych KUŹNIA „OSOWIEC” sp. z o.o. oraz działalność usługowa MOJ S.A. wzajemnie się uzupełniają.
- Obniżenie kosztów produkcji poprzez lepsze wykorzystanie parku maszynowego. Park maszynowy MOJ S.A. jest predysponowany do końcowej obróbki wyrobów kuźniczych. Konsolidacja pozwoli na wzrost wykorzystania zdolności produkcyjnych i rezygnację z droższych podwykonawców.

2. W obszarze marketingu:

- Wzrost wartości sprzedaży produktów własnych poprzez lepsze wykorzystanie kanałów dystrybucji obu podmiotów. MOJ S.A. posiada dobre rozeznanie zapotrzebowania górnictwa węgla kamiennego na odkuwki i plasuje ich coraz więcej na tym rynku. Fabryka Wyrobów Metalowych KUŹNIA „OSOWIEC” sp. z o.o. posiada grupę stałych odbiorców w segmentach pozagórnicznych i może im zaoferować produkty MOJ S.A.
- Poprawa pozycji przetargowej w stosunku do dostawców surowców, pozwalająca na obniżenie kosztów zakupu materiałów i urządzeń z uwagi na wzrost skali wielkości zamówień.
- Połączenie sił Działów Konstrukcyjno – Technologicznych obu Spółek o uzupełniających się doświadczeniach stworzy nowe możliwości opracowania innowacyjnych wyrobów dla potrzeb rynków np. opracowanie konstrukcji nowoczesnych wózków elektrycznych przy wykorzystaniu elementów odkuwek produkcji Kuźni.
- Pozyskanie doświadczeń w opracowywaniu i wdrażaniu projektów innowacyjnych i rozwojowych, finansowanych w ramach funduszy Unijnych.

3. W obszarze organizacji i zarządzania:

- Koncentracja kapitału i uproszczenie struktury organizacyjnej, stworzenie struktury łatwiejszej do zarządzania i lepiej dostosowanej do zmian w otoczeniu gospodarczym Spółki.
- Obniżenie kosztów zarządu poprzez uproszczenie struktury organizacyjnej i zmniejszenie szczebli zarządzania.
- Umożliwienie wspólnego planowania działań operacyjnych i strategicznych.

4. W obszarze finansowym:

- Wzrost wartości majątku firmy, powstanie firmy o dużej wartości oraz poprawa efektywności ekonomicznej zwiększa szansę na dostęp do finansowania zewnętrznego (kredyty, dotacje).
- Obniżenie kosztów funkcjonowania odrębnych organów w Fabryce Wyrobów Metalowych KUŹNIA „OSOWIEC” sp. z o.o..

- Obniżenie kosztów stałych zarządzania w wyniku między innymi redukcji kosztów korporacyjnych, wykorzystanie jednolitej bazy finansowo – księgowej, centralizacji służb kadrowych, administracyjnych.

6. Stosunek wymiany akcji.

W zamian za posiadane udziały zostaną wydane akcje imienne zwykłe wszystkim dotychczasowym wspólnikom spółki Fabryka Wyrobów Metalowych KUŹNIA „OSOWIEC” sp. z o.o., za wyjątkiem MOJ S.A., która to jako Spółka Przejmująca nie może objąć akcji własnych w zamian za udziały, które posiada w Spółce Przejmowanej stosownie do treści art. 514 § 1 k.s.h.

Ustalając stosunek wymiany udziałów na akcje, Zarządy Spółek opierać będą się na kryterium wzajemnych relacji wycenionych wartości rynkowych łączących się Spółek.

W oparciu o powyższe i zastosowane metody wyceny ustalono następujący stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej Fabryka Wyrobów Metalowych Kuźnia „Osowiec” sp. z o. o. na akcje serii F Spółki Przejmującej MOJ S.A. w Katowicach:

STOSUNEK WYMIANY	
Udział Fabryka Wyrobów Metalowych Kuźnia Osowiec sp. z o. o. (Spółka Przejmowana)	Akcje Serii F MOJ S.A. (Spółka Przejmująca)
1	196,7289

W związku z powyższym łączna liczba akcji serii F jaka będzie przysługiwała danemu Wspólnikowi Spółki Przejmowanej będzie liczbą niecałkowitą, powstałe części ułamkowe będą zaokrąglane w następujący sposób: części ułamkowe poniżej liczby 0,5 zostaną zaokrąglone w dół do liczby całkowitej, a części ułamkowe równe lub wyższe od liczby 0,5 zostaną zaokrąglone w górę do liczby całkowitej.

Poniżej przedstawiamy łączną ilość udziałów oraz łączną ilość akcji serii F jakie zostaną wydane poszczególnym Wspólnikom spółki Fabryka Wyrobów Metalowych Kuźnia „Osowiec” sp. z o. o. (według stanu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania) przez Spółkę Przejmującą MOJ S.A.:

lp.	nazwa	ilość udziałów	Ilość akcji serii F z uwzględnieniem stosunku wymiany przed zaokrągleniem	Ilość akcji serii F z uwzględnieniem stosunku wymiany po zaokrągleniu
1.	KARBON 2 Sp. z o.o.	2 620	515 429,718	515 430
2.	Zdzisław Bik	2 400	472 149,360	472 149
3.	GMINA TURAWA	1 331	261 846,166	261 846

4.	Piotr Gryglik	11	2 164,018	2 164
5.	Ryszard Gwiazda	11	2 164,018	2 164
6.	Norbert Wojtczyk	11	2 164,018	2 164
7.	Norbert Kobsik i Beata Gatzka	11	2 164,018	2 164
8.	Stanisław Winiarski	11	2 164,018	2 164
9.	Karol Klemptner	8	1 573,831	1 574
10.	Janusz Kawecki	6	1 180,373	1 180
11.	Danuta Klemptner	6	1 180,373	1 180
12.	Ryszard Wiśniewski, Cecylia Kopaniszen, Józef Kopaniszen i Marian Kopaniszen	6	1 180,373	1 180
13.	Wiesława Fortuna	5	983,645	984
14.	Zdzisław Mucha	5	983,645	984
15.	Zdzisław Olejnik	3	590,187	590
16.	Ireneusz Wojniak	1	196,729	197
		6 446	1 268 114,489	1 268 114

W związku z powyższym, dotychczasowi Wspólnicy nie otrzymają dopłat w gotówce, o których mowa w art. 492 § 2 k.s.h.

7. Podsumowanie

Przesłanki ekonomiczne i finansowe, zarówno dla łączących się Spółek jak i ich udziałowców wskazują na zasadność połączenia MOJ S.A. z Fabryką Wyrobów Metalowych Kuźnia „Osowiec” sp. z o.o.. Połączenie jest celowe zarówno w kategoriach strategicznych, operacyjnych i kosztowych, jak również wynikających z doświadczeń łączących się Spółek.

8. Rekomendacja Zarządu Spółki

Mając na uwadze powyższe argumenty, Zarząd Spółki MOJ S.A. rekomenduje akcjonariuszom Spółki przedstawioną koncepcję połączenia Spółek: MOJ S.A. oraz Fabryki Wyrobów Metalowych Kuźnia Osowiec sp. z o.o.

Jednocześnie rekomenduje podjęcie uchwał w sprawie połączenia Spółek i zmiany statutu Spółki MOJ S.A..

Zarząd MOJ S.A.

