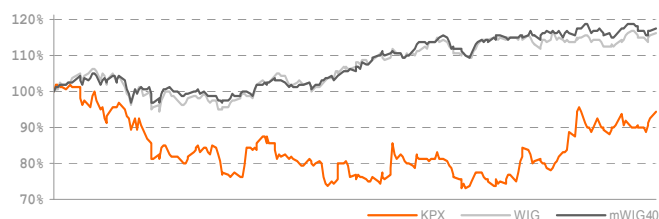




Grupa Kopex produkuje i dostarcza nowoczesne maszyny i urządzenia dla przemysłu wydobywczego. Zajmuje się specjalistycznymi usługami dla górnictwa oraz handlem energią i węglem kamiennym. Grupa Kopex

obsługuje inwestycje w przemyśle wydobywczym w Polsce i na największych rynkach górniczych świata. Jest trzecim największym na świecie producentem maszyn i urządzeń górniczych. Grupa Kopex posiada zakłady produkcyjne w Polsce, Australii, Chinach, Czechach i RPA.

kurs akcji

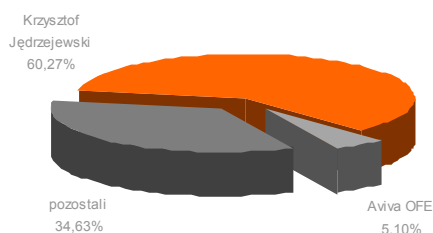


performance	12M	6M	3M	1M
KPX	-5,6%	23,3%	22,8%	5,6%
WIG	16,2%	7,8%	1,3%	3,8%
mWIG40	17,4%	10,1%	2,7%	2,2%

elementy equity story

- pełna oferta produktowa i technologiczna dla górnictwa węglowego (podziemne, odkrywkowe), możliwość zaoferowania całego kompleksu ścianowego
- unikalne kompetencje w obszarze kompleksowej realizacji budowy i wyposażenia kopalni węgla
- innowacyjność produktowa: nowoczesne kombajny ścianowe dużych mocy przeznaczone na najbardziej wymagające rynki Chin i Australii
- obecność na największych rynkach górniczych świata
- współpraca z międzynarodowymi koncernami wydobywczymi: Vale, Shenhua, Anglo American oraz największymi krajowymi kopalniami BOT, Jastrzębska Spółka Węglowa, Katowicki Holding Węglowy, Kompania Węglowa, PGE

akcjonariat



transakcje

data	akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów po transakcji	udziały w
2011-03-09	Damian Jędrzejewski	+309 784		0,41%
2010-08-18	BZ WBK AIB AM	-101 896		4,89%
2010-07-21	BZ WBK AIB TFI	-109 678		4,87%
2009-12-23	Skarb Państwa	-2 168 300		0,00%
2009-12-01	BZ WBK AIB AM	+3 250 000		5,11%

kalendariusz

2011-05-02	publikacja jednostkowego i skonsolidowanego raportu 2010
2011-05-16	publikacja jednostkowego i skonsolidowanego raportu 1Q 2011
2011-08-31	publikacja jednostkowego i skonsolidowanego raportu 1H 2011

rekomendacje

data	instytucja	rekomendacja	cena docelowa	cena w dniu rekomendacji
2011-03-16	Espirito Santo	buy	26,00	20,00
2010-12-31	BDM	accumulate	18,70	16,40
2010-09-13	DI BRE	accumulate	19,80	17,80

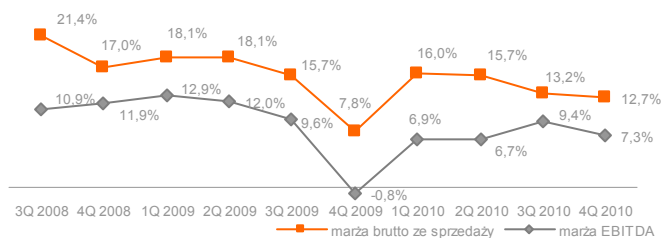
Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie stanowi reklamy, oferty ani proponowania nabycia instrumentów finansowych.

źródła: spółka, raporty roczne OFE, raporty półroczne i roczne TFI, <http://www.bloomberg.com>, <http://www.reuters.com/>

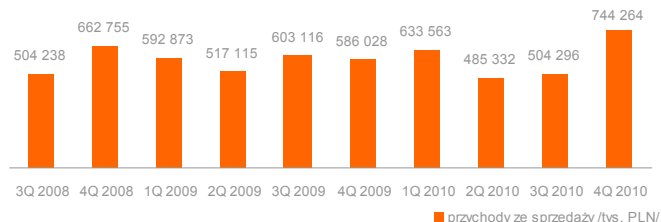
dane rynkowe

sektor Bloomberg	Industrial / Diversified Manufact Op
sektor GPW	przemysł elektromaszynowy
ticker GPW	KPX
Bloomberg	KPX:PW
Reuters /instrument code/	KOPE.WA
ISIN	PLKPPD000017
liczba akcji /szt./	74 332 538
kurs /PLN/	21,00
kapitalizacja /mln PLN/	1 561,0
enterprise value /mln PLN/	2 043,5
free float	40,0%
free float /mln PLN/	623,8
52 tyg. max / min /PLN/	22,67 / 16,3
3M średni dzienny wolumen /szt./	108 882

dane finansowe



wyniki kwartalne /tys. PLN/	4Q 2009	4Q 2010	zmiana	1Q 2010
przychody ze sprzedaży	586 028	744 264	27,0%	633 563
wynik brutto ze sprzedaży	45 607	94 628	107,5%	101 452
EBITDA	-4 550	54 571	n/a	43 933
marża EBITDA	-0,8%	7,3%		6,9%
EBIT	-23 214	32 043	n/a	23 432
wynik netto dominujących	-5 799	15 190	-6 035	13 291
marża netto	-1,0%	2,0%		1,5%



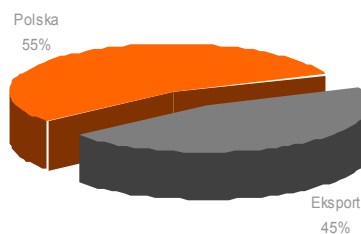
wyniki roczne /tys. PLN/	2008	2009	1-4Q 2010
przychody ze sprzedaży	1 982 644	2 299 132	2 367 455
wynik brutto ze sprzedaży	343 857	341 670	338 384
EBITDA	230 959	191 550	178 159
marża EBITDA	11,6%	8,3%	7,5%
EBIT	169 866	119 828	93 605
wynik netto dominujących	85 414	66 483	34 524
marża netto	5,0%	3,3%	1,8%
aktywa trwałe	1 853 044	1 957 679	2 127 115
aktywa obrotowe	1 374 987	1 375 090	1 545 650
kapitał własny	2 094 977	2 316 436	2 380 269
zobowiązania długoterminowe	197 609	264 988	180 784
zobowiązania krótkoterminowe	935 445	751 345	1 111 712
przepływy operacyjne	52 756	28 489	175 286
przepływy netto	10 847	-19 031	16 640
dywidenda			

mnożniki giełdowe

spółki z branży	2009	aktualny
	P/E	EV/EBITDA
Kopex S.A.	29,1	12,4
Famur S.A.	17,8	8,2
Joy Global	14,0	8,5
Bucyrus Int.	13,6	7,7
	P/E	EV/EBITDA
Kopex S.A.	45,2	11,5
Famur S.A.	23,3	13,3
Joy Global	25,4	14,9
Bucyrus Int.	23,5	17,5

mnożnik 2009 dla kursu akcji z ostatniej sesji roku, aktualny dla kursu akcji z dnia 21.03.2011

struktura geograficzna sprzedaży 2010



... dla nas słowo i kapitał to nieodłączni partnerzy