

Tworzenie regionalnego lidera

Połączenie kapitałowe New World Resources z LW Bogdanka
piątek, 5 listopada 2010



Zastrzeżenie

Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Niektóre oświadczenia zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowią faktów historycznych, a stanowią lub są uważane za stwierdzenia dotyczące przyszłości. Perspektywy, plany, sytuacja finansowa i strategia biznesowa NWR, oraz stwierdzenia dotyczące zasobów kapitałowych, przyszłych wydatków na projekty inwestycyjne i wyników działalności mogą stanowić stwierdzenia dotyczące przyszłości. Ponadto, stwierdzenia dotyczące przyszłości zasadniczo mogą być rozpoznane dzięki użyciu słów takich jak między innymi: “może”, “przypuszcza”, “zamierza”, “szacuje”, “oczekuje”, “planuje”, “przewiduje”, “będzie”, “mogłoby”, “uważa” lub “będzie nadal” lub ich zaprzeczenia lub odmiany lub temu podobnej terminologii. Niniejszy dokument zawiera także stwierdzenia dotyczące przyszłości dotyczące proponowanego nabycia Bogdanki, w tym stwierdzenia dotyczące lub związane z przewidywanym harmonogramem realizacji proponowanego nabycia (które są uwarunkowane między innymi zgodą akcjonariuszy NWR i otrzymaniem określonych decyzji administracyjnych) oraz wpływem proponowanego nabycia na m.in. rentowność, wydajność i przychody połączonej grupy po nabyciu. Chociaż NWR uważa, że przewidywania odzwierciedlone w tych stwierdzeniach dotyczących przyszłości są racjonalne, to nie może dać gwarancji, że przewidywania te okażą się prawidłowe. Stwierdzenia dotyczące przyszłości wiążą się z określonymi ryzykami, niepewnościami i innymi faktami, które skutkować mogą tym, że faktyczny rezultat będzie się istotnie różnił od wyników przedstawionych lub dorozumianych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości, ponieważ dotyczą one zdarzeń i zależą od okoliczności, które mogą wystąpić lub nie wystąpić w przyszłości i mogą pozostawać poza kontrolą NWR lub być niemożliwe do przewidzenia przez NWR. Stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Prezentacja nie stanowiąca oferty papierów wartościowych

Niniejsza prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży ani sposobu pozyskania oferty kupna papierów wartościowych.

Wiarygodność informacji

Informacje zawarte i/lub opinie wyrażone w niniejszym dokumencie mogą zawierać informacje i/lub mogą być oparte na informacjach, które zostały uzyskane z publicznie dostępnych źródeł, które nie zostały niezależnie zweryfikowane. W szczególności, informacje na temat grupy Bogdanka są oparte na informacjach udostępnionych publicznie wyłącznie przez grupę Bogdanka i – dla celów niniejszego dokumentu – nie zostały skomentowane ani zweryfikowane przez Bogdankę lub członków zarządu Bogdanki, ani też zweryfikowane przez NWR lub członków zarządu NWR. Żadne oświadczenia ani zapewnienia dotyczące dokładności, zupełności i wiarygodności tych informacji nie są składane. Niniejsza prezentacja nie powinna być traktowana jako rekomendacja lub prognoza NWR.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie są zastrzeżone i nie są przeznaczone do ujawnienia, publikacji i dystrybucji w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Niniejszy dokument nie zawiera ani nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do złożenia oferty kupna lub objęcia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w niniejszym dokumencie w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub w jakiegokolwiek innej jurysdykcji. W związku z proponowanym nabyciem i ewentualną przyszłą ofertą instrumentów kapitałowych opisaną w niniejszym dokumencie, akcje objęte ofertą nie były i nie będą zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych z 1933 r. i nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki bez rejestracji lub odpowiedniego zwolnienia z wymogów dotyczących rejestracji. Jakakolwiek oferta publiczna dotycząca papierów wartościowych, która ma zostać złożona w Stanach Zjednoczonych Ameryki, zostanie przeprowadzona na podstawie prospektu emisyjnego, który będzie zawierał szczegółowe informacje na temat NWR i kadry kierowniczej, jak również sprawozdania finansowe.

- **NWR**
- Oferta
- Potęga połączenia
- Podsumowanie
- Załącznik

NWR jest wiodącym producentem węgla w Europie Środkowo-Wschodniej

Po przejściu pomyślnej restrukturyzacji, NWR jest obecnie spółką giełdową notowaną na parkietach w Warszawie, Londynie i Pradze z kapitalizacją ok. 2,4 mld EUR



- Wartość rynkowa: 2,4 mld EUR¹
- Wydobycie węgla: 11 mln ton²
- Przychody: 1 348 mln EUR³
- EBITDA: 272 mln EUR³
- Nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 900 mln EUR zainwestowane od 2005 r.
- ok. 19 000 pracowników⁴
- Najwyższe standardy ładu korporacyjnego

Uwagi:

¹ Stan na dzień 21 października 2010 r.; źródło: Factset

² 2009 wg. Raportu Roczno NWR za rok 2009

³ 12 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010

⁴ Stan na 30 czerwca 2010 r., w tym zleceniobiorcy

Nakłady inwestycyjne od 2005 roku ze źródeł NWR

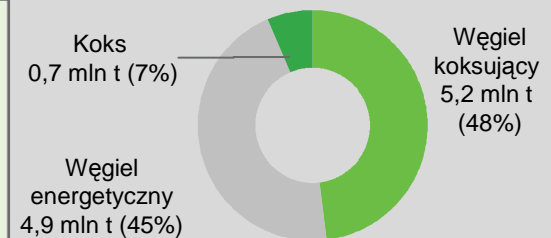
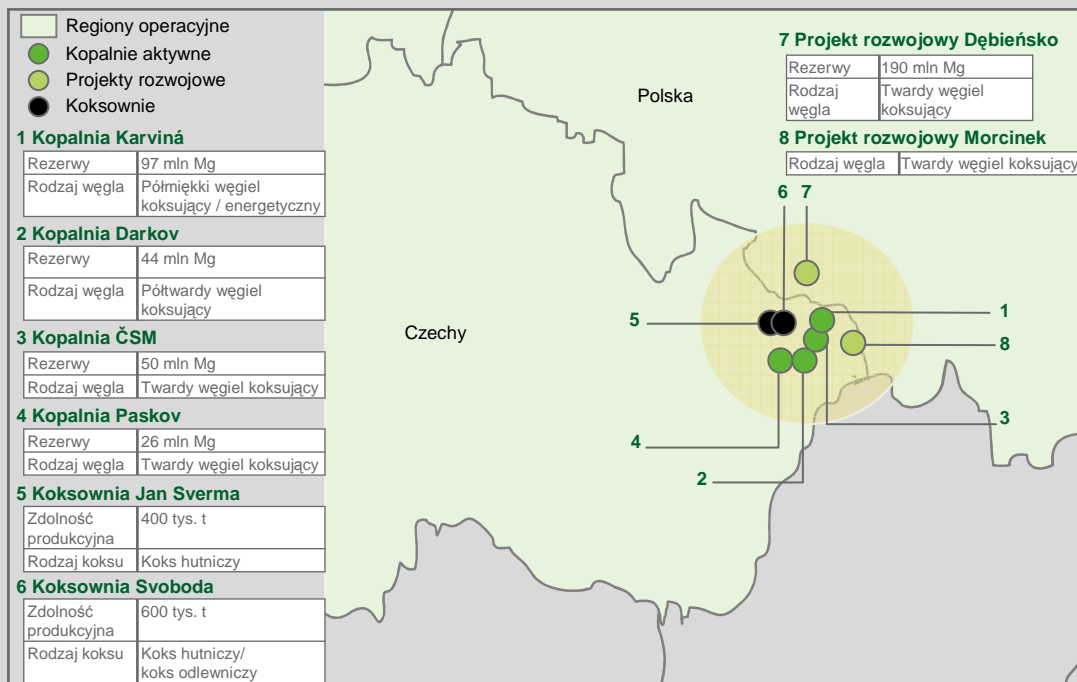
Źródła: Raport Roczny NWR 2009, Prospekt Emisyjny

Cel strategiczny: kreator konsolidacji rynku w regionie

Strategiczna lokalizacja w Zagłębiu Śląskim umożliwiająca dostawy do globalnych odbiorców

Obecność w regionie, którego łączne zasoby surowcowe wynoszą 110 mld ton węgla kamiennego

Wiodący i cieszący się zaufaniem dostawca z wysokiej jakości rezerwami



Źródło: Szacunki NWR, raport roczny za 2009 r., prezentacja dla inwestorów NWR z 26 maja 2010r.

Źródło: NWR

Osiągnięte i udowodnione sukcesy w zwiększaniu wydajności i efektywności, dbałość o bezpieczeństwo i współpraca ze związkami zawodowymi

Długoterminowe zobowiązania NWR w Polsce

Dębieńsko

- 50-letnia koncesja na wydobycie przyznana w czerwcu 2008 r. spółce NWR Karbonia (polskiej spółce zależnej NWR)
- 190 mln ton rezerw węgla koksującego
- Zidentyfikowany potencjał objęcia dodatkowych rezerw wydobywczych węgla i obniżenia całkowitego kosztu kapitału
- 350-400 mln EUR szacowanych nakładów inwestycyjnych w ciągu kolejnych 5 lat
- Oczekiwane utworzenie do 2 500 nowych miejsc pracy

Morcinek

- Koncesja na poszukiwanie złóż w obrębie nieczynnej kopalni Morcinek
- Trwające rozmowy dotyczące ewentualnej współpracy z JSW SA przy rozbudowie zakładu
- Dostęp do nowoczesnych maszyn górniczych oraz urządzeń ścianowych umożliwia wydobycie z głębszych i trudniejszych geologicznie złóż

NWR zatrudnia obecnie 2 655¹ polskich pracowników i planuje stworzyć do 2 500 nowych miejsc pracy w Polsce w ramach 350-400 mln EUR inwestycji w Dębieńsku

¹ W tym zleceniobiorcy
Źródła: Raport Roczny NWR 2009, ilość polskich pracowników na podstawie wewnętrznych danych NWR

NWR utrzymuje doskonałe relacje z pracownikami i związkami zawodowymi

- **Zdrowie i bezpieczeństwo to główny priorytet**
 - NWR dużo inwestuje w utrzymanie najwyższych standardów bezpieczeństwa, a niedawno wydała ponad 17 mln EUR na profesjonalny sprzęt ochrony osobistej. Wybrane sekcje górnicze mają dostęp do ośrodków odnowy biologicznej oraz centrów rehabilitacyjnych. Wszyscy pracownicy biorą udział w okresowych badaniach lekarskich
- **Rozwój pracowników**
 - NWR oferuje pracownikom kilka różnych typów szkoleń w swoim własnym centrum szkoleniowym, które jest najnowocześniejszym spośród największych ośrodków szkoleniowych w północnych Morawach z około 300 miejscami szkoleniowymi
- **Urlopy i nagrody**
 - Wszyscy pracownicy mają prawo do 5-tygodniowego urlopu w ciągu roku. Górnicy są ponadto nagradzani dodatkowym tygodniem urlopu za ciężką pracę
- **Sprawiedliwe wynagrodzenie**
 - NWR zakłada, że wartość wynagrodzenia powinna odpowiadać rodzajowi wykonywanej pracy, wydajności oraz warunkom rynkowym. Przeciętna płaca górników NWR przekracza średnie wynagrodzenie w regionie o prawie 50%
- **Owocna współpraca ze związkami zawodowymi**
 - Ponad 50% pracowników NWR należy do związków zawodowych, a zarząd NWR utrzymuje bliskie relacje z przedstawicielami związków poprzez systematyczne konsultacje i stały kontakt (np. dyskusje o strategii rozwoju lub o bezpieczeństwie)

Jako jeden z największych pracodawców sektora prywatnego w Europie Środkowo-Wschodniej, NWR stara się podnosić kwalifikacje swoich pracowników i pomagać w rozwoju ich pełnego potencjału

Odpowiedzialność społeczna jest jednym z głównych priorytetów NWR

Od 2008 do pierwszej połowy 2010 roku

▪ Sponsoring NWR - 4 mln EUR

▪ Przykłady wspieranych projektów:

- Partner generalny klubu piłki ręcznej HCB OKD Karviná (ekstraklasa) – prawie 400 tys. EUR rocznie
- Partner generalny klubu piłki nożnej MFK OKD Karviná (I liga) – prawie 800 tys. EUR rocznie
- Colours of Ostrava (międzynarodowy festiwal muzyczny w Ostrawie)

▪ Datki NWR dla Fundacji OKD - 10,5 mln EUR

▪ Od 2008 roku do chwili obecnej Fundacja OKD wsparła ponad 800 projektów pożytku publicznego, i zapewniła środki na nieoczekiwane sytuacje kryzysowe w których istnieje potrzeba nagłej pomocy dla poszkodowanych, np. powódzie i wypadki górnicze

▪ Przykłady wspieranych projektów:

- „Heřmánek“ Karviná – placówka zajmująca się przygotowaniem dzieci z domów dziecka do samodzielnego życia
- „Caritas“ Ostrava – poszerzenie liczby miejsc w Hospicjum św. Łukasza, które opiekuje się pacjentami w ostatnim stadium życia

▪ Rekultywacje

- Rekultywacja terenów dotkniętych szkodami górniczymi to jeden z priorytetów NWR
- W regionie ostrawskim i karwińskim udało się już odnowić ponad 600 hektarów gruntów, to znaczy więcej niż jedną trzecią ogólnego obszaru 1720 hektarów
- Od 1989 roku OKsD (razem z państwem, które usuwa stare szkody ekologiczne) włożyły w rekultywacje około 136 mln EUR

▪ Datki na Stowarzyszenie Obywatelskie „Święta Barbara“ – 152 tys. EUR

- Stowarzyszenie założyła OKD, współfinansują go OKD, Fundacja OKD i NWR
- Stowarzyszenie troszczy się o dzieci górników, którzy zmarli wskutek wypadku przy pracy

- NWR
- **Oferta**
- Potęga połączenia
- Podsumowanie
- Załącznik

Wyjątkowo atrakcyjna oferta

Wartość wezwania wynosi 857mln euro

- 100,75 PLN za 1 akcję Bogdanki
- 13% premia do ostatniej ceny zamknięcia (89,20 PLN)
- 25,7% premia do 3-miesięcznego kursu VWAP¹ (80,13 PLN)
- W pełni zabezpieczone finansowanie oferty
- Minimalny próg zapisów na akcje: 75%

Źródła finansowania

- 300 – 400 mln EUR ze środków pieniężnych NWR
- Dłużne finansowanie pomostowe refinansowane za pomocą potencjalnej oferty akcji i obligacji
- Potencjalna emisja akcji NWR, umożliwi akcjonariuszom Bogdanki ponowne zainwestowanie w połączoną grupę

Harmonogram

- Okres przyjmowania zapisów na akcje: 25 października – 29 listopada 2010 r.
- Zamknięcie wezwania w grudniu 2010, uzależnione od uzyskaniu zgody UKOiK

Kurs akcji LW Bogdanka



Oferta NWR odzwierciedla bardzo atrakcyjną wycenę Spółki

¹ Średnia rynkowa cena akcji ważonych wartością obrotów za określony okres miesięcy bezpośrednio poprzedzający dzień ogłoszenia wezwania

Wyjątkowo atrakcyjna propozycja wyceny

Znacząca premia powyżej wartości godziwej ustalonej w marcu 2010 r.

- Cena emisyjna Bogdanki rok temu wynosiła 48 PLN za akcje
- Ministerstwo Skarbu Państwa sprzedało w marcu bieżącego roku polskim funduszom emerytalnym 46% akcji Bogdanki w po cenie 70,5 PLN za akcję. **Obecnie oferujemy 43 procentową premię w stosunku do powyższej wartości godziwej, mimo iż od marca 2010 roku nie nastąpiła żadna fundamentalna zmiana w sytuacji spółki która mogłaby wpłynąć na wzrost wartości godziwej**
- **Polskie fundusze emerytalne (oraz ich członkowie), które zainwestowały w akcje Bogdanki w marcu tego roku mają okazje zrealizowania rocznej stopy zwrotu powyżej 55 procent. Dla inwestorów którzy kupili akcje w pierwotnej emisji Bogdanki, cena oferowana stanowi 110 procentowy wskaźnik zwrotu.** Większość akcjonariuszy zakupiła akcje po cenie zbliżonej do ceny uzyskanej podczas sprzedaży akcji w marcu br., tj. 70,5 PLN za akcję
- Nasza oferta reprezentuje 26 procentową premię w stosunku do 3-miesięcznego średniego kursu akcji Bogdanki ważonego wartością obrotów. Premia ta stanowi drugą najwyższą premię uzyskaną na rynku polskim w 2010 roku
- Proponowana cena za akcje jest znacząco wyższa od docelowej 12-miesięcznej wyceny sporządzonej przez analityków giełdowych w raportach opublikowanych przed wezwaniem na akcje (średnia cena: 91 PLN)
- Wskaźniki wyceny wynikające z ceny wezwania są bardzo atrakcyjne w stosunku do porównywalnych transakcji oraz wycen giełdowych innych spółek z sektora górniczego na świecie. Atrakcyjna wycena akcji Bogdanki w wezwaniu jest odzwierciedlona poprzez wskaźniki FV/EBITDA oraz Cena/Zysk które są blisko dwukrotnie wyższe od aktualnych porównywalnych wskaźników dla NWR. Tak wysoka premia świadczy o zaoferowaniu przez NWR znaczącej wartości dla akcjonariuszy

Opcja ponownej inwestycji (emisja akcji przez NWR) uwzględnia możliwość “fuzji”

- W związku z ogłoszoną transakcją, NWR planuje emisję akcji, która umożliwi akcjonariuszom Bogdanki ponowne zainwestowanie istotnej części przychodów pochodzących ze sprzedaży akcji Bogdanki w połączoną grupę. De facto transakcja przypomina bardziej fuzję, a nie akwizycję
- Ten element transakcji, stwarza nie tylko możliwość aktualnym akcjonariuszom uczestniczenia w przyszłym rozwoju Bogdanki i połączonej grupy, ale także samodzielnie stanowi atrakcyjną okazję inwestycyjną. W gruncie rzeczy, akcjonariusze Bogdanki otrzymują gotówkę przy atrakcyjnej wycenie na poziomie 18x Cena/Zysk, z możliwością ponownej inwestycji w połączoną grupę (po znacznie niższym wskaźniku Cena/Zysk), która nie tylko będzie notowana na GPW, ale także potencjalnie będzie członkiem indeksu giełdowego FTSE 100

Wskaźniki FV/EBITDA oraz Cena/Zysk są oparte na środkowej prognozie analityków giełdowych przed ogłoszeniem oferty, wskaźniki same w sobie nie stanowią prognozy
Źródło premii w stosunku do polskich wezwań na akcje: DMBH, na podstawie danych publicznych GPW; nie zawiera danych powiązanych z uchwałami przymusowego wykupu akcji drobnych akcjonariuszy, uwzględnia jedynie dane wezwań na akcje o wartości powyżej 25 mln PLN

Wyjątkowo atrakcyjna propozycja wyceny (cd.)

Korzystna cena

- Na podstawie naszej gruntowej analizy fundamentalnej, jesteśmy w pełni przekonani, że oferta jest korzystna. Poprzez zaoferowanie gotówki w połączeniu z opcją ponownej reinwestycji, przedstawiamy bardzo atrakcyjną ofertę akcjonariuszom Bogdanki
- Z perspektywy czasu, NWR konsekwentnie opierało swoje decyzje na podstawie samodzielnej oceny opłacalności. NWR dwukrotnie przełożył emisję własnych akcji, a w lutym tego roku emisję obligacji, z powodu warunków wyceny
- Jesteśmy w pełni przekonani, że oferta jest korzystna, jednakże jesteśmy gotowi zrezygnować z tej transakcji, jeśli akcjonariusze Bogdanki nie przekonają się do naszej propozycji
- Istnieje wiele aktywów, które są atrakcyjne z punktu widzenia NWR. Bogdanka jest aktualnie jednym z bardziej atrakcyjnych, ale z pewnością nie jest jedynym

Istotne obawy wciąż dotyczą pomyślnej realizacji projektu Stefanów

- Wysoka premia oferty jest uzasadniona poprzez planowany program rozwoju Bogdanki. Ważne jest jednak zwrócenie uwagi na ryzyka oraz niepewność związane z realizacją wzrostu wolumenu planowanej produkcji oraz zysków wygenerowanych przez kopalnię Stefanów (trudność w utrzymaniu odpowiedniego poziomu cen przy wzroście produkcji, potencjalnie nieracjonalna reakcja kopalni śląskich, itd.)
- NWR chce w pełni wesprzeć kroki podjęte przez Zarząd oraz pracowników Bogdanki w udanej realizacji projektu Stefanów

Oferta NWR zapewnia dziś wysoką premię w gotówce

Utrzymanie wartości akcji posiadanych przez pracowników Bogdanki

- Z powodu ograniczeń w zbywaniu akcji pracowniczych wynikających z postanowień polskiego prawa, NWR przyjmuje, że pracownicy posiadający akcje nie są uprawnieni do udziału w wezwaniu na akcje
- NWR zamierza jednak, w przypadku kiedy wezwanie na akcje zakończy się wynikiem pomyślnym i NWR zostanie akcjonariuszem większościowym Bogdanki, zaoferować wszystkim pracownikom-akcjonariuszom możliwość zawarcia z NWR wstępnej umowy zbycia akcji, która wejdzie w życie po wygaśnięciu ograniczeń w zbywaniu akcji pracowniczych tj. 9 grudnia 2011 roku, po tej samej wycenie jak cena po której nabyte zostaną akcje objęte wezwaniem. Potencjalne wycofanie akcji Bogdanki z obrotu na GPW nie będzie miało wpływu na prawa pracowników posiadających akcje
- Potencjalne wycofanie akcji Bogdanki z obrotu na GPW nie będzie miało wpływu na prawa pracowników posiadających akcje
- W przypadku dojścia do skutku potencjalnego połączenia, pracownicy Bogdanki zachowają posiadane obecnie przez nich akcje lub otrzymają akcje połączonej spółki, którymi będą mogli obracać na GPW
- Ponadto, jeżeli dojdzie do potencjalnej procedury przymusowego wykupu mniejszościowych akcjonariuszy Bogdanki (tzw. "squeeze-out"), wartość akcji pozostających w posiadaniu pracowników nie ulegnie zmianie, ponieważ w przypadku przymusowego wykupu cena akcji będzie obliczana w podobny sposób jak cena akcji ustalana dla celów wezwania

Proponowana rejestracja NWR w Wielkiej Brytanii

- Zmiana miejsca rejestracji NWR nie będzie miała żadnego wpływu na lokalizację siedziby Bogdanki oraz jej rezydencję podatkową
- NWR uważa, że rejestracja w Wielkiej Brytanii umożliwi włączenie spółki do indeksu giełdowego z grupy “FTSE Series”
- Bazując na wynikach dotychczasowych analiz i w zależności od uzyskania pozwoleń administracyjnych, podatkowych i innych, rejestracja w Wielkiej Brytanii będzie możliwa w pierwszej połowie 2011 roku
- NWR jest zdania, że rejestracja w Wielkiej Brytanii będzie korzystna dla obecnych i przyszłych inwestorów tego znaczącego europejskiego koncernu węglowego, który jest już notowany na trzech różnych giełdach w trzech różnych krajach
- Zwiększona liczba analityków giełdowych oraz inwestorów potencjalnie śledzących akcje połączonej grupy NWR-Bogdanka
- NWR uważa, że rejestracja w Wielkiej Brytanii oraz włączenie spółki do indeksu FTSE potwierdzi przywiązanie koncernu do wysokich standardów nadzoru korporacyjnego i kontroli, według których spółka prowadzi swoją działalność

Zagrożenia dla akcjonariuszy Bogdanki w przypadku strategii samodzielnej działalności

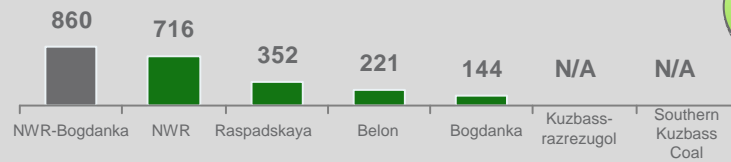
- Ryzyko koncentracji poprzez dostęp do jednego rynku zbytu (popytu na energię elektryczną w Polsce)
 - Niepewność spowodowana polityką UE odnośnie emisji dwutlenku węgla w perspektywie długoterminowej - oczekiwane negatywne skutki dla perspektyw produkcji energii w oparciu o węgiel w UE w okresie po 2013 roku
 - Ograniczony dostęp do szerszego wachlarza klientów w Europie
 - Brak dywersyfikacji produktów zwiększa ryzyko i ekspozycję na zmienność popytu
 - Sprzedaż węgla Bogdanki jest skoncentrowana wokół zaledwie kilku klientów, co ogranicza możliwość zmiany ceny wobec kupujących
 - Realizacja projektu Stefanów nadal zawiera liczne ryzyka operacyjne oraz odległy 3-letni okres wykonawczy i nakłady inwestycyjne; większość potencjalnego wzrostu została już jednak wliczona w cenę akcji przed ogłoszeniem wezwania
- Brak skali i wyłączone skupienie się na rynku w Polsce, ogranicza możliwość konsolidacji i wzrostu w Polsce oraz w szerszym regionie Europy Środkowowschodniej
 - Bogdanka jest znacznym graczem na rynku polskim, ale nie regionalnym liderem
 - Ograniczony dostęp do rynków kapitałowych (dłużnych i kapitałowych)
- Relatywnie niska płynność akcji spowodowana:
 - Notowaniem wyłącznie na Polskiej giełdzie
 - Brakiem członkostwa w globalnym indeksie
 - Ograniczonymi i fragmentarycznymi opiniami analityków

Oferta NWR zapewnia dziś wysoką premię w gotówce. Premia ta uwzględnia już dziś potencjał jeszcze niezrealizowanych projektów

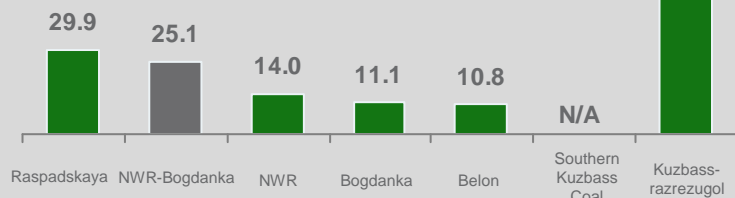
- NWR
- Oferta
- **Potęga połączenia**
- Podsumowanie
- Załącznik

Połączenie NWR i Bogdanki stworzy regionalnego lidera

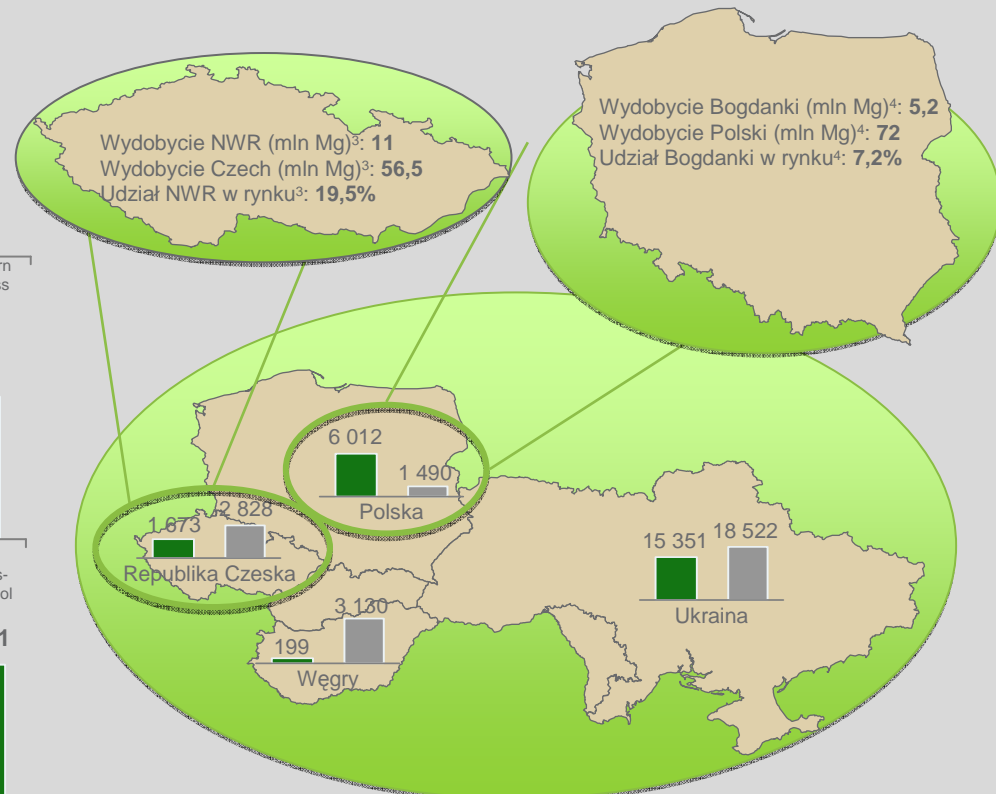
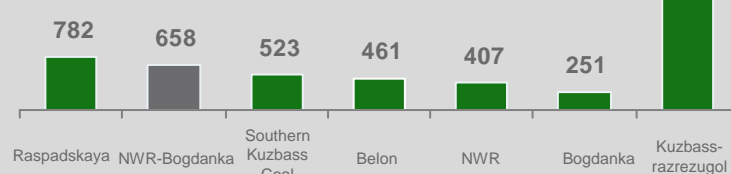
Przychody za I. poł. 2010r. (mln euro)¹



Długookresowa produkcja roczna (mln Mg)²



Baza rezerw (mln Mg)²



■ Węgiel koksowniczy ■ Węgiel energetyczny

Bogdanka będzie kluczową częścią silnej regionalnej spółki, posiadającej długoterminową wizję rozwoju

Źródła danych dla spółek porównywalnych:

¹ Notatka prasowa w serwisie Factiva odnośnie wyników Belon; Raporty Finansowe za I poł. 2010 roku - LW Bogdanka, NWR i Raspadskaya; średni kurs walut 1 RUB = 0.0251 EUR, 1 USD = 0.7554 EUR, 1 PLN = 0.2502 EUR

² Raport analityków giełdowych UBS 20 października 2009, Raport analityków giełdowych Finam 8 czerwca 2010, Raport analityków Uralsib 14 maj 2010, Raporty Roczne LW Bogdanka i NWR 2009

Źródła odnośnie zasobów regionalnych:

³ Dane odnośnie produkcji węgla przez NWR w 2009 roku oparte na produkcji całkowitej. Dane oparte na raportach IEA/OECD 'Bilans Energetyczny państw OECD', IEA/OECD 'Statystyki Energetyczne państw OECD' oraz Raport Roczny NWR 2009. Odsetki oparte na cytowanych źródłach

⁴ Raport Roczny LW Bogdanka 2009, Statystyki opublikowane przez Ministerstwo Gospodarki RP. Odsetki oparte na cytowanych źródłach

Dane na mapie zasobów regionalnych według stanu z 2009, na podstawie Przeglądu Statystycznego BP 2010

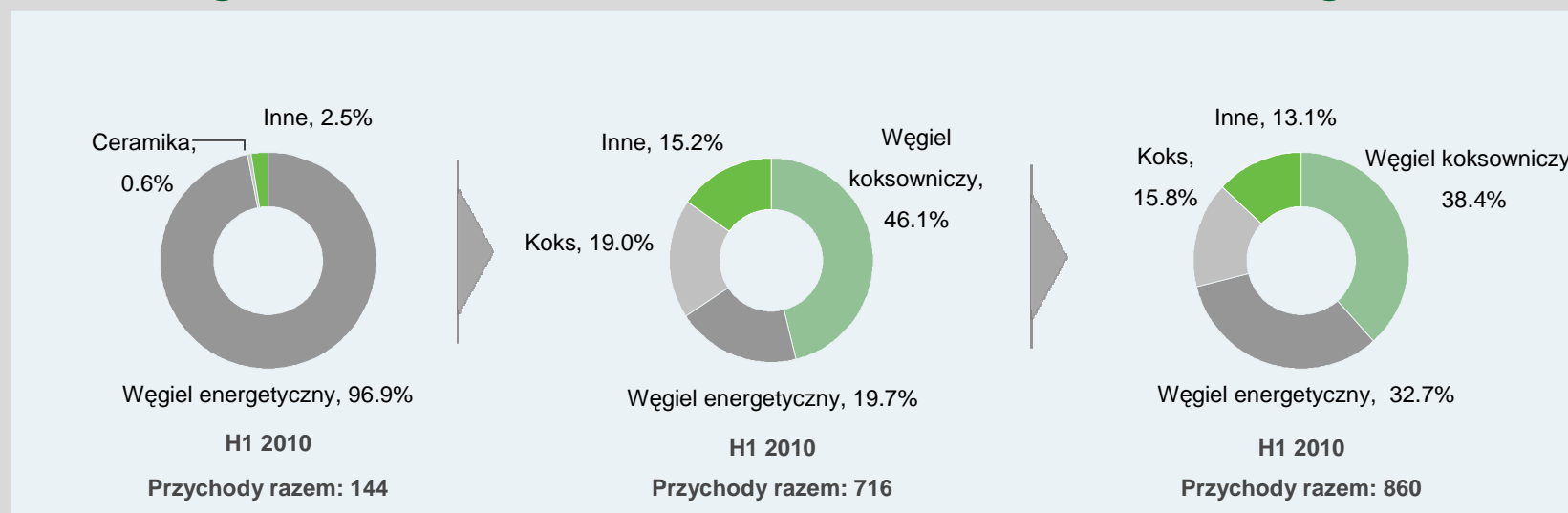
Połączona grupa będzie miała bardziej zróżnicowany asortyment

Produkcja według typu, jako % przychodów (mln EUR)

Bogdanka

NWR

NWR + Bogdanka



Wzrost napędzany przez rosnącą produkcję motoryzacyjną i zwiększenie zużycia energii elektrycznej w Polsce oraz Europie Środkowo-Wschodniej

Porównanie rezerw węgla

Udowodnione i prawdopodobne rezerwy węgla (mln Mg)					
stan z 1 stycznia 2010 r.					
	<u>NWR</u>		<u>Cena</u>	<u>Bogdanka</u>	<u>Cena</u>
	(wł. Dębieńsko)		EUR/t	(wł. Stefanów)	EUR/t
Węgiel koksujący	332	82%	ok. 160	0	0%
Węgiel energetyczny	75	18%	ok. 65	251	100% ok. 52
Łączne rezerwy	407			251	

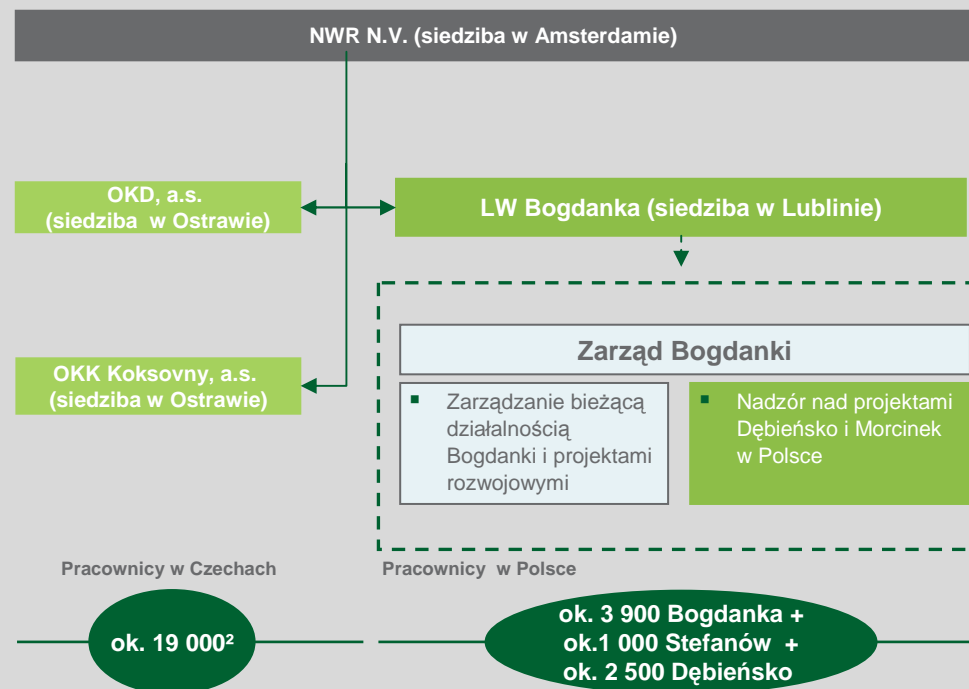
- 82% węgla NWR to węgiel koksujący, 100% zasobów Bogdanki to węgiel energetyczny
- Cena rynkowa węgla koksującego to ok. 160 EUR/t (relatywnie wysoka marża)
- Węgiel energetyczny NWR jest średnio wyższej jakości (np. pod względem zawartości siarki) niż węgiel Bogdanki, uzyskuje więc aktualnie cenę ok. 65 EUR/t w porównaniu z ceną ok. 52 EUR/t uzyskiwaną przez Bogdankę
- Z powodu powyżej wymienionych czynników, węgiel Bogdanki jest mniej konkurencyjny w przypadku transportu do bardziej odległych rynków zbytu

Bogdanka będzie czerpała korzyści wynikające z udziału w grupie ze stanowczo większą, bardziej zróżnicowaną, i wyższej jakości bazą rezerw

- NWR
- Oferta
- Potęga połączenia
- **Podsumowanie**
- Załącznik

Kadra kierownicza Bogdanki wraz z pracownikami będzie pełnić kluczową rolę we wdrażaniu strategii NWR

NWR zamierza przekazać Zarządowi Bogdanki kierowanie działalnością połączonych aktywów w Polsce oraz wdrożenie projektów w Dębieńsku oraz Stefanowie



- Strategia wobec Bogdanki zakłada zwiększenie produkcji oraz kontynuację projektu w Stefanowie, wraz ze stworzeniem nowych miejsc pracy (ok. 1 000 nowych miejsc pracy w górnictwie)
- Rozwój projektu w Dębieńsku stworzy do 2 500 nowych miejsc pracy
- Dobre i konstruktywne relacje z pracownikami i związkami zawodowymi w Czechach
- Funkcjonujące wysokie standardy bezpieczeństwa

¹ BXR Group Limited posiada pośrednio udziały w NWR

² W tym zleceniobiorcy

Źródła: Raport Roczny NWR 2009, Raporty finansowe NWR na I poł. 2010, Raport Roczny LW Bogdanka 2009

NWR i Bogdanka – wspólna przyszłość

Lider

- Wiodący, notowany na giełdach, producent węgla w Europie Środkowo-Wschodniej

Inwestycje

- Znaczące zaangażowanie kapitałowe w Polsce poprzez ofertę nabycia akcji Bogdanki za kwotę 857 mln EUR oraz plan przeznaczenia 350-400 mln EUR na rozwój kopalni w Dębieńsku oraz wsparcie dla obecnych projektów rozwojowych Bogdanki

Ludzie







- Zwiększenie zatrudnienia w Bogdance w ramach rozwoju kopalni Stefanów, oraz plan stworzenia do 2,500 nowych miejsc pracy w kopalniach NWR w Polsce pod kierownictwem wysoko cenionego Zarządu Bogdanki

Produkcja

- Przewidywany wzrost produkcji z 16 do 25 mln ton rocznie

Długoterminowe zobowiązanie do inwestowania w Polsce i plany dalszej konsolidacji w regionie

Połączenie NWR i Bogdanki – regionalny lider

-  Kreuje lidera na rynku środkowoeuropejskim o odpowiedniej wielkości i dostępie do kapitału, aby kontynuować wzrost organiczny oraz konsolidację sektora w regionie
-  Tworzy wiodącą spółkę notowaną na giełdach w Warszawie, Londynie i Pradze ze znaczącym potencjałem wzrostu w Polsce
-  Zapewnia zaangażowanie w rozwój Bogdanki, współpracę z Zarządem i pracownikami oraz planowane zwiększenie zatrudnienia w Bogdance dzięki pomyślnemu wdrożeniu projektu wydobywczego Stefanów
-  Zarząd Bogdanki wraz z pracownikami będzie pełnić kluczową rolę we wprowadzaniu w życie projektu wydobywczego w Dębieńsku, na realizację którego NWR przeznaczy 350-400 mln euro tworząc do 2 500 nowych miejsc pracy
-  Ogranicza ryzyko obu spółek poprzez zwiększone rezerwy węgla, dywersyfikację geograficzną oraz produktową, a także uzupełniającą się bazę klientów
-  Przyśpieszy możliwość zbycia akcji pracowniczych po konkurencyjnej cenie

Transakcja ma uzasadnienie strategiczne i przyniesie korzyści dla obu spółek, ich pracowników oraz akcjonariuszy

- NWR
- Oferta
- Potęga połączenia
- Podsumowanie
- **Załącznik**

Zespół zarządzający NWR



Mike Salamon
Prezes Zarządu NWR

- Ponad 30-letnie doświadczenie w przemyśle wydobywczym, ostatnio na stanowisku dyrektora wykonawczego koncernu BHP Billiton
- Nadzorował połączenie i integrację spółek BHP i Billiton
- Z powodzeniem kierował debiutami giełdowymi NWR na giełdach w Warszawie, Londynie i Pradze



Marek Jelinek
Główny Dyrektor Finansowy i Dyrektor Wykonawczy NWR

- Odpowiada za działania restrukturyzacyjne w ramach Grupy NWR oraz za funkcje finansowe i skarbowe
- W latach 2007-2008 kierował emisją obligacji Grupy i pomyślną realizacją debiutów Spółki na giełdach w Warszawie, Londynie i Pradze



Klaus-Dieter Ralf Beck
Prezes Zarządu OKD i Dyrektor Wykonawczy NWR

- Ponad 30-letnie doświadczenie w przemyśle wydobywczym zdobyte w międzynarodowych koncernach prowadzących działalność w Stanach Zjednoczonych, Europie i Rosji
- Nadzorował proces szybkiego wzrostu przychodów i produkcji jako starszy wiceprezes ds. planowania i mechaniki w amerykańskim holdingu węglowym Foundation Coal Holdings
- Nadzorował szeroko zakrojone procesy restrukturyzacji i inwestycji kapitałowych w ramach działalności NWR



Jan Fabian
Główny Dyrektor Operacyjny NWR i Wiceprezes Zarządu OKD

- Odpowiedzialny za działalność OKK i spółki NWR Karbonia w Polsce
- Poprzednio kierował dużymi projektami prywatyzacyjnymi w Czechach i w rumuńskim przemyśle stalowym
- Posiada ponad 15-letnie doświadczenie w spółkach z branży wydobywczej, w których odpowiadał za wydajność operacyjną