

# Vytvoření regionálního lídra

Kombinace společností New World Resources a LW Bogdanka

Pátek, 5. listopadu 2010



# Upozornění

## **Prohlášení vztahující se k budoucnosti**

Některá vyjádření v tomto dokumentu nejsou historickými fakty, ale mohou být považována za vyjádření vztahující se k budoucnosti. Vyhlídky NWR, jeho plány, finanční situace a obchodní strategie, jakož i vyjádření týkající se kapitálových zdrojů, odhadů či předpokladů nákladů budoucích projektů nebo provozních výsledků mohou být vyjádřeními a předpověďmi budoucích událostí. Tato vyjádření a předpovědi budoucích událostí mohou být rozpoznatelná používáním například následujících pojmů: „moci“, „očekávat“, „zamýšlet“, „odhadovat“, „předpokládat“, „plánovat“, „předvídat“, „bude“, „by mohl“, „věřit“ či „pokračovat“ anebo antonymy těchto pojmů, jejich variacemi, synonymy anebo podobnou terminologií. Tento dokument rovněž obsahuje vyjádření vztahující se k budoucnosti, která se týkají navrhované akvizice Bogdanky, včetně prohlášení ohledně očekávaného časového harmonogramu dokončení navrhované akvizice (které je mimo jiné podmíněno souhlasem akcionářů NWR a obdržetím příslušných regulatorních schválení) a očekávaných důsledků navrhované akvizice na mimo jiné produktivitu, provozní efektivitu a zisk kombinované skupiny v důsledku této akvizice. Ačkoli je NWR přesvědčeno, že očekávání v těchto vyjádřeních vztahujících se k budoucnosti jsou plně odůvodněná, nemůže poskytnout jakoukoli záruku, že se tato očekávání ukáží jako správná. Tato vyjádření vztahující se k budoucnosti implikují značné množství rizik, nejistot a dalších skutečností, které mohou způsobit, že skutečné výsledky budou materiálně odlišné od těch výslovně nebo implicitně uvedených v těchto vyjádřeních vztahujících se k budoucnosti, jelikož se vztahují k událostem a závisí na okolnostech, které mohou být mimo schopnost NWR tyto události a okolnosti předvídat nebo ovlivnit či kontrolovat. Vyjádření vztahující se k budoucnosti nepředstavují jakoukoli záruku budoucích výsledků.

## **Nejedná se o nabídku akcií**

Tato prezentace neobsahuje ani nezakládá nabídku k prodeji či pokus nabídky ke koupi či úpisu jakýchkoli cenných papírů.

## **Spolehlivost informací**

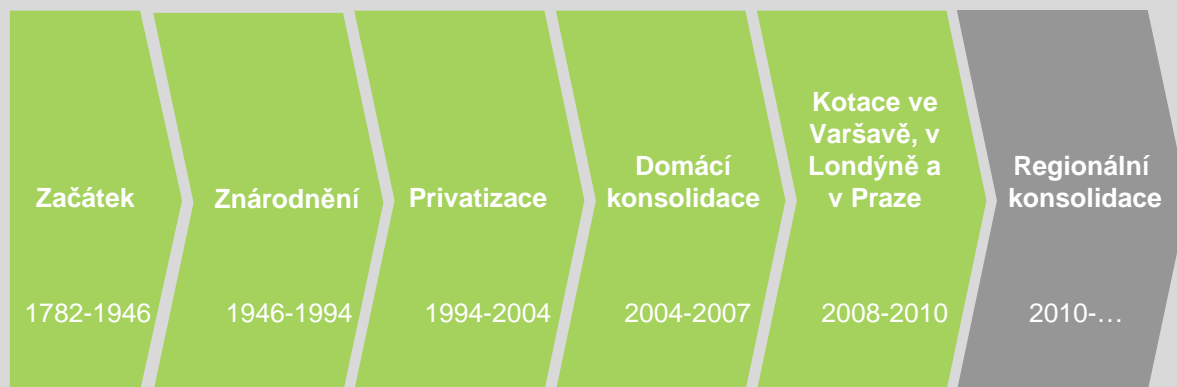
Informace uvedené v této prezentaci nebo v ní vyjadřované názory mohou obsahovat nebo vycházet z informací, které byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly nezávisle ověřeny. Zejména informace o skupině Bogdanka vycházejí z údajů poskytnutých veřejnosti pouze samotnou skupinou Bogdanka a nebyly pro účely vzniku tohoto dokumentu komentovány nebo ověřeny Bogdankou nebo představenstvem Bogdanky, ani NWR nebo jejím představenstvem. Neposkytuje se tak žádná záruka na přesnost, úplnost nebo spolehlivost těchto informací. Tuto prezentaci nelze považovat za doporučení nebo předpověď ze strany NWR.

Informace uvedené v tomto dokumentu podléhají omezení a nejsou určeny ke zveřejnění, publikaci nebo distribuci ve Spojených státech amerických. Tento dokument neobsahuje ani nezakládá nabídku k prodeji či žádost o nabídku ke koupi či úpisu jakýchkoli cenných papírů v USA nebo v jakékoli jiné jurisdikci. S ohledem na navrhovanou akvizici a možnou pozdější nabídku akcií zde zmiňovanou nejsou a nebudou akcie, které by byly předmětem takové nabídky, registrovány dle zákona o cenných papírech z roku 1933 a nesmějí se nabízet ani prodávat ve Spojených státech amerických bez registrace nebo bez příslušné výjimky z registrační povinnosti. Jakákoliv nabídka cenných papírů ve Spojených státech amerických bude uskutečněna prostřednictvím prospektu, který bude obsahovat podrobné informace o NWR a jejím vedení, společně s finančními výkazy.

- **NWR**
- Nabídka
- Síla kombinace
- Shrnutí
- Příloha

# NWR je předním producentem uhlí ve střední a východní Evropě

Úspěšná restrukturalizace a transformace na společnost s hodnotou 2,4 mld. EUR kotovanou na varšavské, londýnské a pražské burze



Pozn.:

<sup>1</sup> Factset k 21. 10. 2010

<sup>2</sup> Pro rok 2009 dle Výroční zprávy NWR pro rok 2009

<sup>3</sup> 12 měsíců do 30. června 2010

<sup>4</sup> K červnu 2010, včetně smluvních zaměstnanců

Celkové kapitálové investice od roku 2005 vycházejí z údajů společnosti NWR

Zdroje: Výroční zpráva NWR 2009, prospekt k IPO

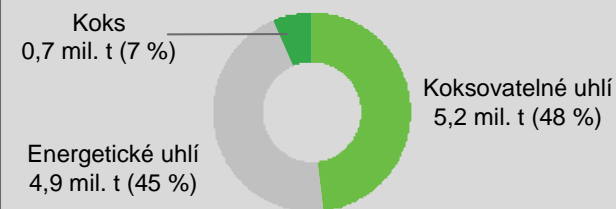
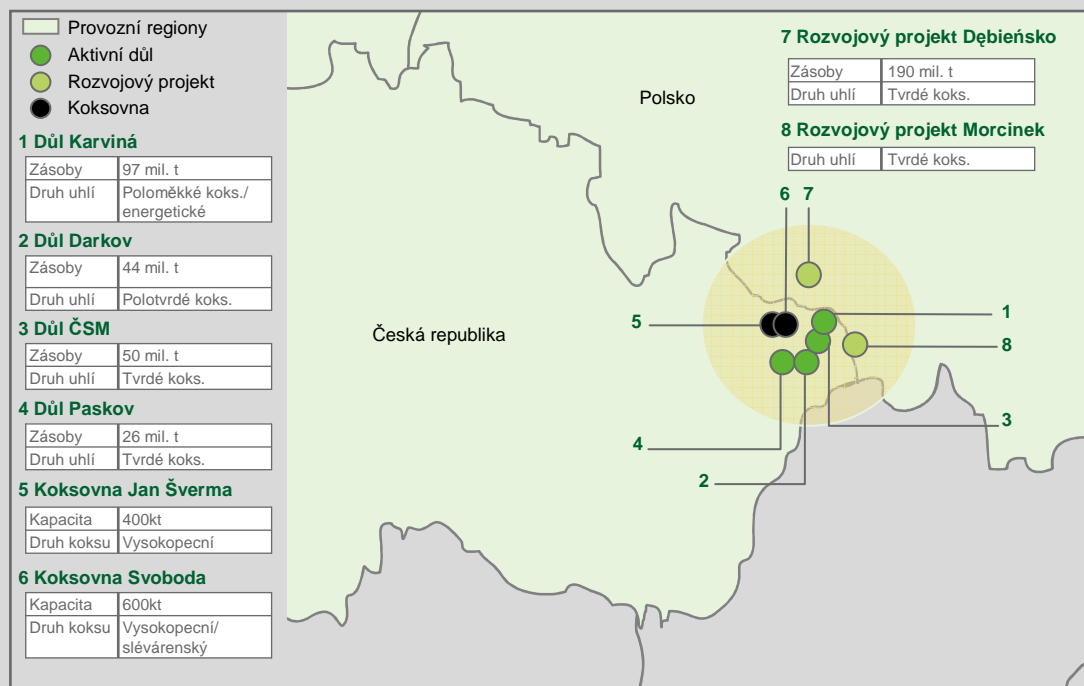
- Tržní hodnota: € 2,4 mld.<sup>1</sup>
- Produkce uhlí: 11 mil. t<sup>2</sup>
- Výnosy: € 1 348 mil.<sup>3</sup>
- EBITDA: € 272 mil.<sup>3</sup>
- Investice cca € 900 mil. od r. 2005
- Cca 19 000 zaměstnanců<sup>4</sup>
- Nejvyšší standardy corporate governance

S cílem stát se katalyzátorem další regionální konsolidace

# Strategická poloha ve Slezské pánvi umožňuje dodávky významným odběratelům

**Přítomnost v regionu se 110 miliardami tun celkových zásob uhlí**

**Přední a důvěryhodný dodavatel s vysoce kvalitními zásobami**



Objem prodeje v r. 2009



Zdroj: odhady NWR, Výroční zpráva NWR 2009, prezentace investorům NWR ze dne 26. května 2010

Zdroj: NWR

**Úspěšné výsledky ve zlepšování produktivity a efektivity, v bezpečnosti a spolupráci s odbory**

## NWR věnuje pozornost Polsku dlouhodobě

### Dębieńsko

- Těžební licence na 50 let udělená v červnu 2008 společnosti NWR Karbonia (polská dceřiná společnost NWR)
- 190 mil. t zásob koksovateľného uhlí
- Potenciál pro další rozšíření vytěžitelných zásob uhlí a snižování celkové kapitálové nákladnosti
- 350-400 milionů EUR odhadovaných kapitálových investic v průběhu následujících pěti let
- Předpokládané vytvoření až 2 500 nových pracovních míst

### Morcinek

- Licence k průzkumu zakonzervovaného dolu Morcinek
- Pokračující jednání ohledně možné spolupráce s JSW SA při rozvoji tohoto projektu
- Nová stěnovací technologie poskytuje potenciální přístup k hlubším a geologicky náročnějším slojím

**NWR již zaměstnává 2 655 polských zaměstnanců<sup>1</sup> a plánuje investice ve výši 350-400 milionů EUR v Dębieńsku, které v Polsku vytvoří dalších 2 500 pracovních míst**

<sup>1</sup> včetně smluvních zaměstnanců  
Zdroje: Výroční zpráva NWR 2009, počet polských zaměstnanců podle vnitřních dokumentů NWR

## NWR udržuje vynikající vztahy se svými zaměstnanci a odbory

- **Bezpečnost a ochrana zdraví jsou nejvyšší prioritou**

NWR rozsáhle investuje do udržování nejvyšších bezpečnostních standardů a nedávno vynaložila více než 17 milionů EUR na nové, nejmodernější osobní ochranné pracovní pomůcky. Zaměstnanci ve vybraných důlních provozech mají možnost absolvovat lázeňské pobyty a rehabilitaci a všichni pracovníci se podrobují pravidelným lékařským prohlídkám

- **Závazek rozvoje pracovní síly**

NWR poskytuje svým zaměstnancům několik různých druhů školení ve vlastním školicím středisku, které se svou celkovou kapacitou cca 300 míst, patří mezi největší školicí střediska na Severní Moravě

- **Dovolené a odměny**

Všichni zaměstnanci mají nárok na pět týdnů dovolené ročně. Zaměstnanci v důlních provozech mají navíc ještě týden volna

- **Spravedlivé odměňování**

NWR je přesvědčena, že odměny musí odpovídat náročnosti práce, produktivitě a podmínkám na trhu. Průměrná mzda v důlních provozech přesahuje regionální průměr téměř o 50 %

- **Silné vztahy s odbory**

Více než 50 % zaměstnanců NWR je sdruženo v odborech a vedení NWR udržuje s představiteli odborů úzké vztahy prostřednictvím pravidelného kontaktu a jednání (bezpečnostní a strategické schůzky, apod.)

**Jako jeden z největších soukromých zaměstnavatelů ve střední a východní Evropě, NWR dbá na zvyšování kvalifikace svých zaměstnanců a pomáhá jim rozvíjet jejich potenciál**

## NWR přikládá velký význam své společenské zodpovědnosti v regionech, kde působí

### Od roku 2008 do 1. pololetí 2010

#### ▪ Sponzoring NWR – 4 miliony EUR

- Příklady podporovaných projektů:
  - Generální partner házenkářského klubu HCB OKD Karviná (extraliga) – téměř 400 000 EUR ročně
  - Generální partner fotbalového klubu MFK OKD Karviná (2. liga) – téměř 800 000 EUR ročně
  - Colours of Ostrava (mezinárodní hudební festival v Ostravě)

#### ▪ Dary NWR nadaci OKD – 10,5 milionu EUR

- Od roku 2008 podpořila Nadace OKD více než 800 veřejně prospěšných projektů a vyčlenila prostředky pro použití v nepředvídaných událostech, kde je zapotřebí okamžitá pomoc postiženým, jako jsou například povodně nebo důlní neštěstí
- Příklady podporovaných projektů:
  - Heřmánek Karviná – středisko, které připravuje děti z dětských domovů na samostatný život
  - Charita Ostrava – rozšíření počtu lůžek Hospice Sv. Lukáše, který poskytuje péči pacientům v posledních fázích života

#### ▪ Rekultivace krajiny

- Rekultivace oblastí zasažených těžbou je jednou z priorit společnosti NWR
- Doposud bylo v regionech Ostravy a Karviné rekultivováno více než 600 hektarů krajiny, tj. více než třetina celkového zasaženého území o velikosti 1 720 hektarů
- Od roku 1989 společnost OKD (ve spolupráci se státem, který odstraňuje staré ekologické zátěže) vynaložila na rekultivaci krajiny přibližně 136 milionů EUR.

#### ▪ Dary NWR Občanskému sdružení Sv. Barbora – 152 000 EUR

- Občanské sdružení bylo založeno společností OKD a je financováno společností OKD, Nadací OKD a NWR
- Sdružení pečuje o děti horníků, kteří zemřeli v důsledku pracovního úrazu



- NWR
- **Nabídka**
- Síla v kombinaci
- Shrnutí
- Příloha

## Velmi atraktivní nabídka

### Plně zajištěná peněžní nabídka ve výši 857 milionů EUR

- Cena 100,75 PLN za akcii Bogdanky
- Prémie 13 % k závěrečné ceně 89,20 PLN před oznámením Nabídky
- Prémie 25,7 % k tříměsíční VWAP ve výši 80,13 PLN
- Nabídka s plně peněžitým protiplněním
- Mez přijatelnosti transakce 75 %

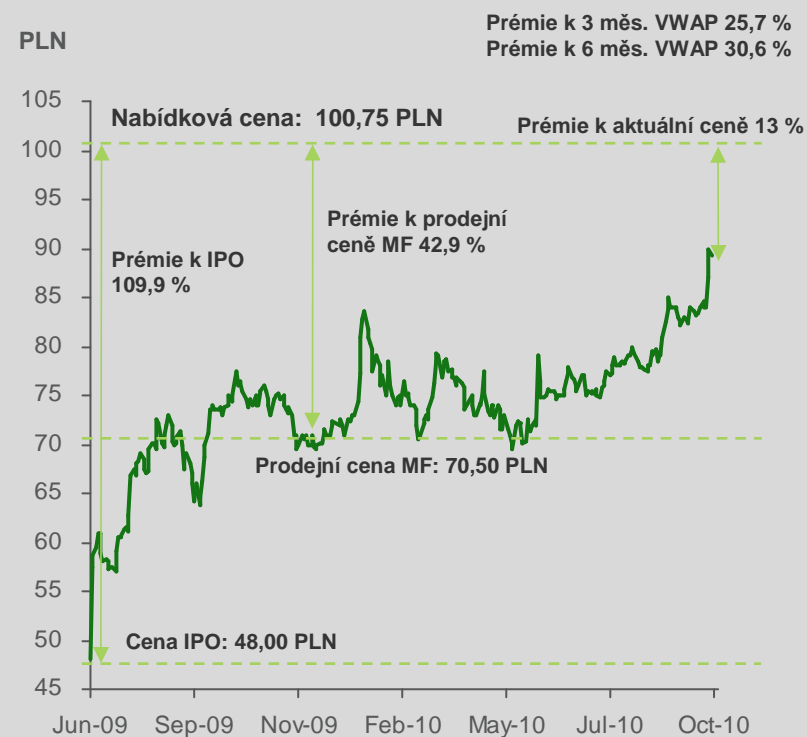
### Zdroje financování

- 300-400 milionů EUR z hotovostních zdrojů NWR
- Překlenovací úvěr s možným vydáním akcií nebo dluhových nástrojů
- Možná budoucí nabídka akcií NWR by poskytla investorům Bogdanky příležitost k investici do kombinované skupiny

### Časový harmonogram

- Nabídková lhůta 25. října – 29. října
- Vypořádání v prosinci 2010, za podmínky schválení polským antimonopolními úřady

### Cena akcií Bogdanky



Zdroj: Bloomberg

Nabídka NWR představuje velice lákavé zhodnocení

## Velmi atraktivní zhodnocení

### Značná prémie převyšující reálnou hodnotu stanovenou v březnu 2010

- Cena ve veřejné nabídce před rokem byla nastavena na 48 PLN za akcii.
- Ministerstvo financí prodalo 46% podíl v Bogdance v březnu tohoto roku za cenu 70,5 PLN za akcii polským penzijním fondům. **Nyní nabízíme navýšení o 43 % nad tuto reálnou hodnotu, ačkoliv od března nedošlo k žádné významné události, která by její navýšení odůvodňovala.**
- **Polské penzijní fondy, které akcie společnosti v březnu koupily, (a jejich klienti) mají tak příležitost realizovat roční výnos přesahující 55 %. Pro ty, kdo akcie Bogdanky koupili při IPO, znamená tato Nabídka výnos ve výši 110 %**
- Naprostá většina akcionářů pořídila své akcie za cenu blízkou prodejní ceně 70,5 PLN. Naše Nabídka je o 26 % vyšší než je vážený průměr z cen, za které byly uskutečněny obchody během tří měsíců před oznámením Nabídky. Jde o druhou nejvyšší prémii doposud nabídnutou v Polsku v roce 2010
- Nabídka přináší vysokou prémii i ve srovnání s cílovými cenami analytiků za 12 měsíců před ohlášením Nabídky (průměrná cena 91 PLN)
- Zmiňovaná zhodnocení vyznávají pozitivně ve srovnání s obdobnými transakcemi a násobky pro oceňování v těžebním sektoru v mezinárodním měřítku. NWR nabízí násobení FV/EBITDA nebo PE dosahující téměř dvojnásobku v porovnání se současným obchodováním samotné NWR. To představuje vysokou prémii a významný závazek NWR k zhodnocení

### Možnost reinvestice (emise NWR) poskytuje prostor k „fúzi“

- V souvislosti s transakcí plánuje NWR emisi nových akcií, aby stávajícím akcionářům Bogdanky poskytla příležitost investovat významnou část výnosu z prodeje akcií Bogdanky do kombinované skupiny. De facto by se tak transakce stala spíš fúzí než akvizicí
- Jedná se nejen o příležitost pro stávající akcionáře, aby se nadále podíleli na budoucnosti společnosti Bogdanka a kombinované skupiny a měli z ní prospěch, ale jde i o atraktivní investiční příležitost. Akcionáři v podstatě získají svou hotovost s navýšením 18x PE a mohou opětovně investovat s nízkým násobkem kombinované skupiny, která je nejen kótována na Varšavské burze, ale má rovněž potenciál k začlenění do FTSE 100

Všechny násobky FV/EBITDA a PE vycházejí z mediánů předpovědí analytiků, samotné násobky nepředstavují předpověď

Zdroj statistiky polské nabídky : DMBH, na základě veřejných údajů poskytnutých Varšavskou burzou, nezahrnují výkup akcií majoritním akcionářem (squeeze-out) a zahrnují pouze nabídky v hodnotě nad 25 mil. PLN

## Velmi atraktivní zhodnocení (pokračování)

### Odpovídající a férová cena

- Na základě naší důkladné a zásadní analýzy pevně věříme, že námi nabízená cena je odpovídající a férová. Kombinace naší hotovostní Nabídky s možností reinvestice nás vede k přesvědčení, že akcionářům Bogdanky předkládáme velmi atraktivní Nabídku
- NWR v minulosti vždy důsledně stavělo na vlastních odhadech ocenění. Naše vlastní IPO jsme kvůli tomu odložili dvakrát a v únoru letošního roku jsme ze stejného důvodu odložili také naši poslední emisi dluhopisů
- Věříme, že za Bogdanku nabízíme odpovídající a férovou cenu; jsme připraveni od této transakce upustit, pokud o naší Nabídce nedokážeme přesvědčit akcionáře
- NWR se zajímá o celou řadu atraktivních aktiv. Bogdanka je v současné době jedním z těch nejatraktivnějších, nikoli však jediným

### Přetrvávající nejistoty ohledně rozvojového projektu Stefanów

- Nabízená vysoká prémie se opírá o růstový plán Bogdanky. Nesmíme však přehlížet závažné nejistoty ohledně dosažení objemů a zisků očekávaných od otevření dolu Stefanów (obtížně udržitelná cena, pokud rychle narůstají objemy, reakce slezských dolů může být iracionální, apod.)
- NWR hodlá plně podporovat kroky vedení a zaměstnanců Bogdanky v souvislosti s realizací projektu Stefanów

**Nabídka NWR představuje velice atraktivní zhodnocení**

## Ochrana hodnoty pro držitele zaměstnaneckých akcií společnosti Bogdanka

- Vzhledem k dočasnému zákazu prodeje (lock-up), kterou stanovuje polské právo, si je NWR vědoma, že držitelé zaměstnaneckých akcií nyní nesmějí prodat své akcie, které jsou předmětem Nabídky
- NWR má v úmyslu, bude-li Nabídka úspěšná a NWR se stane většinovým akcionářem Bogdanky, nabídnout zaměstnancům, kteří jsou akcionáři Bogdanky, možnost uzavřít předběžnou smlouvu o prodeji akcií, jež nabude účinnosti po vypršení lhůty 9. prosince 2011, a to za stejnou cenu, jaká byla stanovena v rámci Nabídky
- Možnost stažení akcií společnosti Bogdanka z obchodování na Varšavské burze neovlivní práva držitelů zaměstnaneckých akcií
- V případě, že by došlo k fúzi, držitelé zaměstnaneckých akcií si buď ponechají své stávající akcie, anebo obdrží nové akcie kombinované společnosti a budou mít v takovém případě možnost s nimi obchodovat na trhu
- V případě úplného odkupu (squeeze-out) akcií majoritním akcionářem budou ekonomické zájmy držitelů zaměstnaneckých akcií ochráněny tím, že cena takových akcií bude stanovena obdobným způsobem, jako při této nabídce

## Navrhovaná reinkorporace NWR do Velké Británie

- Plánovaná reinkorporace NWR do Velké Británie nebude mít žádný vliv na sídlo ředitelství Bogdanky ani její daňovou příslušnost v Polsku
- NWR je toho názoru, že její reinkorporace do Velké Británie umožní po svém dokončení společnosti kvalifikovat se pro zařazení do indexu FTSE
- K této otázce byla zpracována studie proveditelnosti, na jejímž základě – potvrdí-li to případné další analýzy a budou splněny příslušné regulační, daňové a další povinnosti – by reinkorporace do Velké Británie mohla proběhnout v první polovině roku 2011
- NWR jako stále významnější evropská těžební společnost kotovaná ve třech jurisdikcích věří, že tento krok bude přínosem pro stávající i budoucí investory
- Potenciální nárůst počtu analytiků a investorů sledujících kombinovanou skupinu NWR a Bogdanka
- NWR je přesvědčena, že reinkorporace a kvalifikace do indexu FTSE dále podtrhne závazek společnosti uplatňovat vysokou úroveň corporate governance a standardů kontroly ve svých činnostech

## Rizika pro akcionáře Bogdanky v případě samostatného působení obou společností

- Koncentrace rizika vzhledem k působení na jediném koncovém trhu (poptávka po elektřině v Polsku)
  - Nejistota ohledně dlouhodobé politiky EU v oblasti emisí CO<sub>2</sub> – očekává se negativní dopad na výhledy výroby elektrické energie z uhlí v EU po roce 2013
  - Omezený přístup k širší skupině odběratelů v Evropě
  - Nedostatečná diverzifikace komodit zvyšuje rizika a hrozbu nestability poptávky
  - Prodej uhlí Bogdanky se soustřeďuje v rámci malé skupiny odběratelů, s omezenou možností ovlivňovat prodejní ceny
- Realizace projektu Stefanów stále přináší významná rizika a bude vyžadovat další tři roky rozvoje a značné kapitálové investice; většina růstu byla již promítnuta do kurzu akcií Bogdanky v období před vyhlášením Nabídky
- Nedostatečná velikost a výhradní zaměření na Polsko omezují schopnost společnosti rozvíjet konsolidační a růstovou strategii v Polsku i širším regionu střední a východní Evropy
  - Bogdanka je hráčem na polském trhu, nikoliv regionálním lídrem
  - Omezený přístup na kapitálové trhy (dluhové instrumenty a equity)
- Nízká likvidita akcií je způsobovaná
  - Kotací pouze na burze v Polsku
  - Nezařazením do žádného globálního indexu
  - Omezenou a roztříštěnou pozorností analytiků

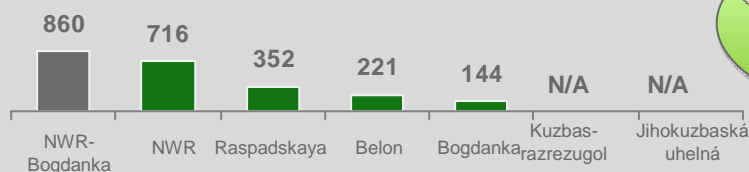
**NWR nabízí značný okamžitý výnos v hotovosti, se započtením mnoha možných přínosů, které jsou však vysoce nejisté**

- NWR
- Nabídka
- **Síla kombinace**
- Shrnutí
- Příloha

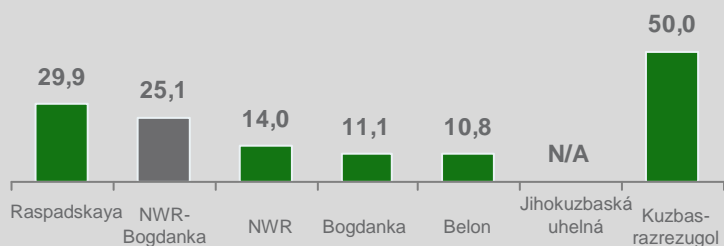


# Kombinace NWR a Bogdanky vytvoří regionálního lídra

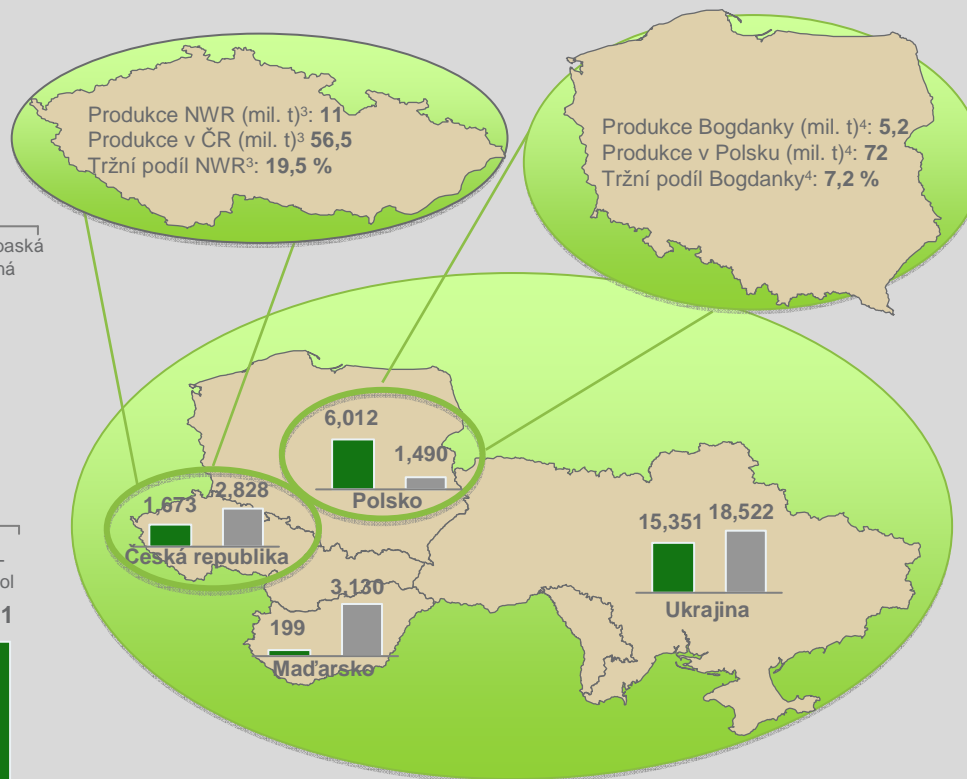
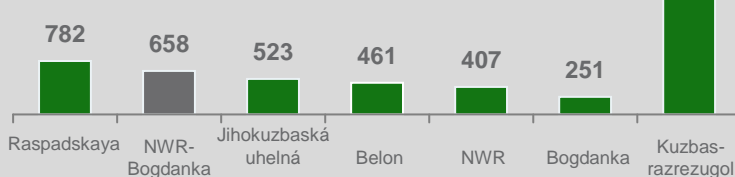
## Výnosy v 1. pol. 2010 (v mil. EUR)<sup>1</sup>



## Dlouhodobá roční produkce (v mil. t)<sup>2</sup>



## Zásoby (v mil. t)<sup>2</sup>



Mapa zásob v regionu v mil. t

■ Koksovateľné uhlí ■ Energetické uhlí

## Bogdanka vstoupí do srdce silného regionálního obchodování s dlouhodobou vizí

Zdroje srovnání:

<sup>1</sup> Tiskové prohlášení společnosti Factiva o výsledcích společností Belon, Bogdanka, NWR a Raspadskaya za první pololetí 2010, průměrné kurzy 1 RUB = 0,0251 EUR, 1 USD = 0,7554 EUR, 1 PLN = 0,2502 EUR

<sup>2</sup> Zpráva UBS Broker Report, 20. října, 2009; zpráva Finam Broker Report, 8. června 2010; zpráva Uralsib Broker Report 14. května 2010; výroční zprávy společností

Zdroje údajů o regionálních zásobách:

<sup>3</sup> Hodnoty produkce NWR za 2009 odrážejí celkovou produkci uhlí. Data vycházejí z energetického salda v zemích OECD (IEA/OECD Energy Balances of OECD Countries), energetických statistik pro země OECD (IEA/OECD Energy Statistics of OECD Countries), a Výroční zprávy NWR za rok 2009

Procentní údaje vycházejí z výše uvedených zdrojů

<sup>4</sup> Výroční zpráva společnosti Bogdanka 2009, statistiky zveřejňované polským ministerstvem hospodářství, procentní údaje vycházejí z výše uvedených zdrojů

Mapa regionálních zásob vychází z údajů o zásobách z roku 2009, údaje ze statistické ročenky BP Statistical Review 2010

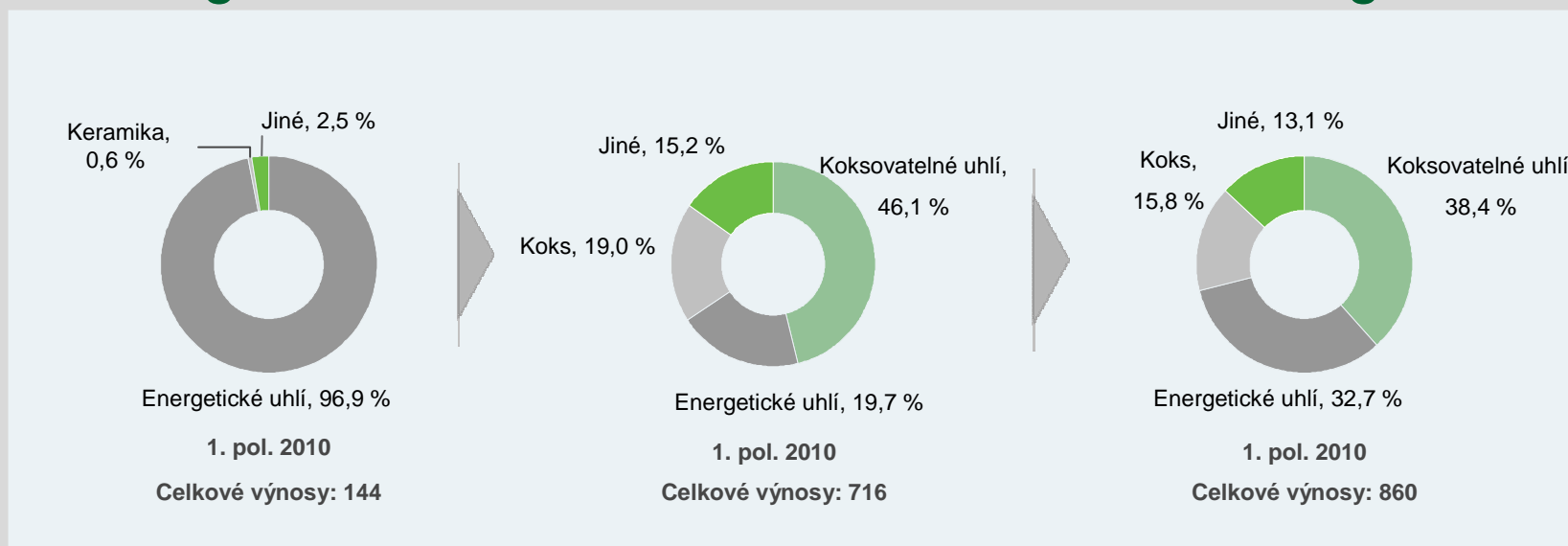
## Kombinovaná skupina bude mít pestřejší produktový mix

Produkce podle druhu vyjádřená v % výnosů (v milionech EUR)

Bogdanka

NWR

NWR + Bogdanka



Zdroj: NWR a Bogdanka - Hospodářské výsledky za 1. pol. 2010. Předběžná analýza předpokládá prostý součet výnosů při výpočtu podílů na kombinovaných výnosech. Analýza předpokládá směnný kurz 1 PLN = 0,2502 EUR

Možnost těžit z rostoucího automobilového průmyslu a výroby elektřiny v Polsku a střední a východní Evropě

## Porovnání zásob

Ověřené a pravděpodobné zásoby uhlí (in mil. t)					
K 1. lednu 2010					
	NWR		Bogdanka		
	(vč. Dębnieńska)		(vč. Stefanówa)		
		Stávající cena		Stávající cena	
		EUR/t		EUR/t	
Koksovatelné uhlí	332	82 % cca 160	0	0 %	
Energetické uhlí	75	18 % cca 65	251	100 % cca 52	
<b>Celkové zásoby uhlí</b>	<b>407</b>		<b>251</b>		

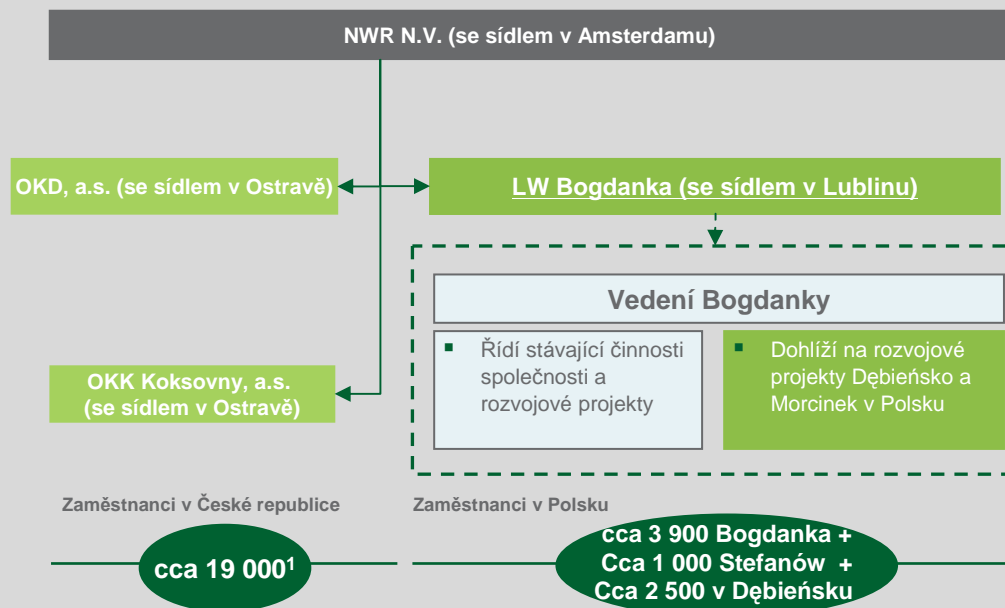
- 82 % zásob uhlí NWR tvoří uhlí koksovatelné, 100 % zásob uhlí Bogdanky je uhlí energetické
- Tržní cena koksovatelného uhlí NWR se v současnosti pohybuje kolem 160 EUR/t, což vytváří značnou hotovostní marži
- Energetické uhlí NWR má v průměru vyšší kvalitu (např. nižší obsah síry) než uhlí Bogdanky, a dosahuje tak ceny cca 65 EUR/t, ve srovnání průměrnou cenou uhlí společnosti Bogdanka kolem 52 EUR/t
- S ohledem na rozdílnou kvalitu bude Bogdanka zatížena vyššími přepravními náklady v porovnání s dodávkami uhlí NWR na vzdálenější trhy

**Bogdanka bude profitovat z příslušnosti ke skupině s výrazně většími, diverzifikovanými a kvalitnějšími zásobami uhlí**

- NWR
- Nabídka
- Síla kombinace
- **Shrnutí**
- Příloha

## Vedení a zaměstnanci Bogdanky budou hrát významnou roli při naplňování strategie NWR

NWR hodlá dát členům vedení Bogdanky příležitost řídit společné podnikatelské projekty v Polsku a realizovat projekty Dębieńsko a Stefanów



- Strategie pro Bogdanku předpokládá růst produkce a dokončení projektu Stefanów s vytvořením velkého počtu nových pracovních míst (přibližně 1 000 nových pracovních míst v těžbě)
- Realizace projektu Dębieńsko vytvoří až 2 500 nových pracovních míst
- Historicky dobré a konstruktivní vztahy se zaměstnanci a odbory v České republice
- Uplatňování přísných bezpečnostních norem

<sup>1</sup> Včetně smluvních pracovníků

Zdroj: Výroční zpráva NWR 2009, Hospodářské výsledky NWR za 1. pol. 2010, Výroční zpráva společnosti Bogdanka za rok 2009

## NWR & Bogdanka – slibná společná budoucnost

### Vedení

- Přední producent uhlí ve střední a východní Evropě obchodovaný na třech burzách

### Investice

- Závazek investovat v Polsku, jehož příkladem je Nabídka převzetí Bogdanky v hodnotě 857 mil. EUR, plánované investice ve výši dalších 350-400 mil. EUR do Dębnieńska a závazek podporovat stávající růstové projekty Bogdanky

### Lidé

- Kromě navýšení počtu zaměstnanců Bogdanky projektem Stefanów vznikne až 2 500 nových pracovních míst v rámci stávajících projektů NWR v Polsku, řízených managementem Bogdanky

### Produkce

- Kombinovaná roční produkce naroste ze 16 na 25 milionů tun

Dlouhodobý závazek investovat v Polsku a stát v čele další konsolidaci v regionu

## Kombinace NWR-Bogdanka – regionální lídr

- Vznikne lídr v těžebním sektoru ve střední Evropě dosahující potřebné velikosti a s přístupem ke kapitálu, potřebnému k dalšímu organickému růstu a regionální konsolidaci
- Vznik přední společnosti kotované na burzách ve Varšavě, Londýně a Praze s významným růstovým potenciálem v Polsku
- Garantuje rozvoj Bogdanky, spolupráci s vedením a zaměstnanci a plánované rozšiřování počtu zaměstnanců společnosti Bogdanka díky včasnému dokončení rozvojového projektu dolu Stefanów
- Vedení a zaměstnanci Bogdanky budou hrát zásadní roli v rozvojovém projektu NWR v dole Dębieńsko, kde NWR hodlá investovat 350-400 milionů EUR a vytvořit až 2 500 nových pracovních míst
- Zlepšení rizikového profilu pro obě společnosti díky rozšířené základně rezerv, produktové i geografické diverzifikaci a vzájemnému doplňování zákazníků
- Zvýšení příležitosti realizovat zisk z akcií za prémiovou cenu pro stávající držitele zaměstnaneckých akcií

**Přesvědčivá strategie pro obě společnosti,  
jejich zaměstnance, akcionáře a stakeholdery**

- NWR
- Nabídka
- Síla kombinace
- Shrnutí
- **Příloha**



## Vrcholové vedení NWR



**Mike Salamon**

*Předseda představenstva NWR*

- Přes 30 let zkušeností v těžebním průmyslu, před angažmá v NWR byl výkonným ředitelem BHP Billiton
- Dohlížel na fúzi a integraci společností BHP a Billiton
- Úspěšně vedl IPO na burzách ve Varšavě, Londýně a Praze



**Marek Jelínek**

*Finanční ředitel a výkonný ředitel NWR*

- Zodpovědný za restrukturalizace uvnitř Skupiny NWR, finance a finanční správu
- V letech 2007-2008 řídil emisi dluhopisů Skupiny a úspěšné IPO ve Varšavě, Londýně a Praze



**Klaus-Dieter Ralf Beck**

*Generální ředitel OKD a výkonný ředitel NWR*

- Přes 30 let zkušeností v těžebním průmyslu, v nadnárodních těžebních společnostech v USA, Evropě a Rusku
- Dohlížel na výrazný nárůst výnosů a produkce jako viceprezident pro plánování a technologie v americké uhelné společnosti Foundation Coal Holdings
- Dohlížel na významnou restrukturalizaci a kapitálové investice do provozů NWR



**Ján Fabián**

*Provozní ředitel NWR a místopředseda představenstva OKD*

- Zodpovídá za činnosti OKK a polské projekty společnosti NWR Karbonia
- Dříve řídil velké privatizační projekty v České republice i v rumunském ocelářském průmyslu
- Více než 15 let zkušeností v důlním průmyslu, se zaměřením na provozní efektivitu