TENTO DOKUMENT JE DŮLEŽITÝ A VYŽADUJE VAŠI BEZPROSTŘEDNÍ POZORNOST.

Pokud jakkoli pochybujete o úkonu, který byste měli učinit, doporučujeme vyhledat vlastní finanční poradenství u Vašeho obchodníka s akciemi, bankovního manažera, právního poradce, účetního či jiného nezávislého finančního poradce, který, pokud je Vám poradenství poskytováno ve Spojeném království, je oprávněn podle zákona o finančních službách a trzích 2000 *[Financial Services and Markets Act 2000, FSMA]*, nebo, pokud se nacházíte mimo území Spojeného království, který je příslušně oprávněným nezávislým finančním poradcem.

Tento dokument byl vypracován v souvislosti se společností New World Resources Plc (dále jen "Nová NWR") a nabídkou kmenových akcií druhu A Nové NWR (dále jen "Nové akcie druhu A") držitelům (dále jen "Stávající A akcionáři") kmenových Nových akcií druhu A (dále jen "Stávající akcionáři druhu A") ve společnosti New World Resources N.V. (dále jen "Stávající NWR") výměnou ze Stávající akcie druhu A na základě jedné Nové akcie druhu A za každou Stávající akcii druhu A, a to za podmínek uvedených v tomto dokumentu (dále jen "Nabídka"). Účelem nabídky je představit Skupině novou holdingovou společnost ze Spojeného království, Novou NWR, s cílem získat možnost zařazení do indexové řady FTSE Index Series.

Pokud jste prodali či jinak převedli veškeré své Stávající akcie druhu A (jinak než na základě této Nabídky), zašlete prosím tento dokument a přiložené listiny bezodkladně kupujícímu či nabyvateli nebo bance, makléři, či jinému agentovi, prostřednictvím kterého se prodej nebo převod uskutečnil, aby tento dokument předal kupujícímu či nabyvateli akcií. Výše uvedené dokumenty však nesmí být předány ani postoupeny do jakékoli Vyhrazené jurisdikce, ani do jurisdikce, kde by tento krok představoval porušení příslušných zákonů dané jurisdikce. Pokud jste prodali či převedli část svých Stávajících akcií druhu A, obraťte se prosím na banku, makléře či agenta, prostřednictvím kterého se prodej nebo převod uskutečnil.

Tento dokument, obsahující prospekt týkající se Nových akcií druhu A a Nabídku vypracovanou podle předpisů pro prospekty Kótovacího úřadu Spojeného království *[UK Listing Authority]* podle čl. 73A FSMA, schválil Úřad pro finanční služby *[Financial Services Authority, FSA]* podle čl. 85 FSMA a byl zveřejněn podle předpisu 3.2 předpisů pro prospekty. Nová NWR požádala FSA o vystavení osvědčení o schválení a doručila jeho kopii příslušným kompetentním úřadům v České republice a Polsku, České národní bance (ČNB) a polské Komisi pro finanční dozor (*Komisja Nadzoru Finansowego*), společně s překladem shrnutí uvedeného v Části I "Shrnutí" do příslušného jazyka. Dále byl tento dokument zpřístupněn veřejnosti podle čl. 37.3 polského zákona o veřejných nabídkách z roku 2005 (dále jen "Polský zákon o veřejných nabídkách") společně se shrnutím tohoto dokumentu v polském jazyce.

Byly, případě budou, podány tyto žádosti: (i) na FSA, aby z titulu své funkce příslušného úřadu Spojeného království podle FSMA připustila Nové akcie druhu A do prémiového kótovacího segmentu oficiálního seznamu FSA (dále jen "Oficiální seznam"); (ii) na London Stock Exchange plc *[Londýnskou burzu cenných papírů]* (dále jen "Londýnská burza" nebo "LSE"), aby přijala Nové akcie druhu A k obchodování na hlavním trhu Londýnské burzy; (iii) kótovacímu výboru Burzy cenných papírů Praha (dále jen "Pražská burza" nebo "PSE"), aby přijala Nové akcie druhu A k obchodování na hlavním trhu Pražské burzy; a (iv) na *Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A* (dále jen "Varšavská burza cenných papírů" nebo "WSE"), aby přijala rozhodnutí o podmínečném zařazení Nových akcií A k obchodování na hlavním trhu provozovaném Varšavskou burzou cenných papírů a (jakmile Nová NWR vydá prohlášení, že emise Nových akcií druhu A byla úspěšná) zařazení nebude účinnosti, jakmile bude rozhodnutí o zařazení Nových akcií druhu A do obchodování na hlavním trhu Varšavské burzy cenných papírů schváleno správní radou Varšavské burzy cenných papírů ((i) až (iv) společně dále jen "Zařazení"). Předpokládáme, že Zažazení nabude účinnosti a bezpodmínečné obchodování s Novými akciemi druhu A bude na LSE zahájeno dne [6]. května 2011, na PSE přibližně [6]. května 2011 a na WSE přibližně [10]. května 2011. Je pravděpodobné, že některé Nové akcie druhu A budou emitovány po výše uvedeném předpokládaném datu či daty Zařazení těm Souhlasícím akcionářům, kteří platným způsobem nepřijali Nabídku před takovým datem, což znamená, že Zařazení takových Nových akcií druhu A bude účinné a nepodmíněné obchodování s nimi bude zahájeno k některému či některým z následujících dnů.

NEW WORLD RESOURCES PLC

(registrovaná v Anglii a Walesu podle Zákona o společnostech 2006, IČ: 7584218)

Nabídka jedné Nové akcie druhu A
za každou Stávající akcii A společnosti New World Resources N.V. v souvislosti s plánovaným vznikem
New World Resources Plc jako holdingové společnosti skupiny New World Resources Group
a s žádostí o zařazení až 264 698 715 kusů Nových akcií druhu A
do prémiového kótovacího segmentu Oficiálního seznamu
a k obchodování na Londýnské burze,
Pražské burze a Varšavské burze cenných papírů
J.P. Morgan Cazenove
garant a finanční poradce

Měli byste si přečíst celý tento dokument a dokumenty, na které tento dokument odkazuje. Věnujte prosím pozornost faktorům popsaným v části tohoto dokumentu nazvané "Rizikové faktory".

O TIŠTĚNOU KOPII TOHOTO DOKUMENTU A/NEBO JAKÝCHKOLI INFORMACÍ ZMÍNĚNÝCH V TOMTO DOKUMENTU ODKAZEM NA JINÝ ZDROJ MŮŽETE POŽÁDAT AGENTA PRO PŘIJETÍ NABÍDKY VE SPOJENÉM KRÁLOVSTVÍ NEBO +44 906 999 0000. MŮŽETE TAKÉ POŽÁDAT, ABY VÁM VEŠKERÉ DALŠÍ DOKUMENTY, OZNÁMENÍ A INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S TOUTO NABÍDKOU BYLY ZASÍLÁNY V TIŠTĚNÉ PODOBĚ.

TENTO DOKUMENT JE OBĚŽNÍKEM PRO STÁVAJÍCÍ AKCIONÁŘE NWR. VĚNUJTE PROSÍM POZORNOST DOPISU PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA, VE KTERÉM NAJDETE DOPORUČENÍ ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA STÁVAJÍCÍ NWR TÝKAJÍCÍ SE PŘIJETÍ NABÍDKY UVEDENÉ NA STRANÁCH 47 AŽ 63 TOHOTO DOKUMENTU. KOPII DOPISU PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA LZE BEZPLATNĚ ZÍSKAT NA INTERNETOVÉ ADRESE SKUPINY (www.newworldresources.eu).

ISIN STÁVAJÍCÍCH AKCIÍ DRUHU A JE NL0006282204.

POKUD VLASTNÍTE STÁVAJÍCÍ AKCIE DRUHU A PROSTŘEDNICTVÍM SYSTÉMU CREST NEBO SLUŽEB CDCP A NDS, VĚNUJTE PROSÍM POZORNOST ODSTAVCI 15 ČÁSTI VI TOHOTO DOKUMENTU, VE KTERÉM JSOU UVEDENY POKYNY A LHŮTY PRO PŘIJETÍ NABÍDKY.

Pokud Nová NWR nerozhodne jinak nebo britská právní úprava nabídek převzetí *(City Code)* nestanoví jinak a platné předpisy a zákony to nepovolují, nebude možno Nabídku přijmout ve Vyhrazené jurisdikci nebo z Vyhrazené jurisdikce. V souladu s tím nesmí být kopie tohoto dokumentu, ani žádného z přiložených dokumentů, přímo ani nepřímo zaslány či jinak doručeny, distribuovány či odeslány (včetně, mimo jiné, faxovým přenosem, přenosem, telefonicky či internetem) ve Vyhrazené jurisdikci, z ní nebo do ní, přičemž osoby, které tento dokument a jakékoli jeho přílohy obdržely (včetně opatrovníků, mandatářů a svěřenských správců) nesmí tyto odeslat ani jinak distribuovat či poslat do takové jurisdikce, v rámci ní, ani z ní, protože takový čin by mohl učinit zamýšlené přijetí Nabídky neplatným. Dostupnost Nabídky osobám, které nežijí ve Spojeném království, může být ovlivněna právními předpisy jejich příslušné jurisdikce. Takové osoby se musí samy informovat o platných právních a regulatorních náležitostech jejich jurisdikce a splnit je.

Tento dokument není nabídkou prodeje, ani návodnou nabídkou koupě Nových akcií druhu A v jakékoli jurisdikci, ve které je taková nabídka či navádění nezákonné. Nové akcie druhu A dosud nejsou a nebudou zaregistrovány podle zákonů o cenných papírech platných v Austrálii, Kanadě, Japonsku, Jižní Africe a dalších jurisdikcích. S určitými výjimkami nebudou Nové akcie A nabízeny ani prodávány v Kanadě, Japonsku, Austrálii nebo Jižní Africe žádnému občanovi, rezidentovi ani státnímu příslušníkovi Austrálie, Kanady, Japonska nebo Jižní Afriky.

J.P. Morgan Securities Ltd., která své investiční bankovnictví ve Spojeném království provozuje jako J.P. Morgan Cazenove a je pověřena Úřadem pro finanční služby, jedná jako garant Nové NWR a nikoho jiného v souvislosti se zařazením Nových akcií A na Oficiální seznam a k obchodování na hlavním trhu Londýnské burzy a tímto dokumentem a není odpovědná nikomu kromě Nové NWR za poskytování ochrany dostupné klientům J.P. Morgan Securities Ltd., nikoli za poskytování poradenství v souvislosti s Nabídkou, Zařazením, obsahem tohoto dokumentu a dalších záležitostí zmíněných v tomto dokumentu.

J.P. Morgan plc, která provozuje investiční bankovnictví ve Spojeném království jako J.P. Morgan Cazenove a je pověřena Úřadem pro finanční služby, jedná jako výhradní finanční poradce Nové NWR a Stávající NWR a nikoho jiného v souvislosti s Nabídkou a tímto dokumentem, a není odpovědná nikomu kromě Nové NWR a Stávající NWR za poskytování ochrany dostupné klientům J.P. Morgan plc, nikoli za poskytování poradenství v souvislosti s Nabídkou, Zařazením, obsahem tohoto dokumentu a dalších záležitostí zmíněných v tomto dokumentu

Pokud není uvedeno jinak, výrazy s velkými počátečními písmeny mají význam k nim přiřazený v části tohoto dokumentu nazvané Část XIX “Definice”.

Dne 11. dubna 2011

Zpráva pro akcionáře ve Spojených státech

Tato Nabídka je učiněna na základě a v souladu s předpisem 14d odst. 1(c) zákona Spojených států amerických o burze cenných papírů 1934. Nabídka je učiněna tak, aby odpovídala podmínkám zpřístupnění informací Spojeného království, které se liší od některých podmínek pro zveřejnění platných ve Spojených státech. Také postupy pro platby a vyrovnání související s Nabídkou budou odpovídat příslušným předpisům platným ve Spojeném království, které se liší od postupů pro platbu a vyrovnání ve Spojených státech. V souladu s tržní praxí obvyklou ve Spojeném království může Nová NWR či jiný subjekt jednající jejím jménem provést příležitostně určité přímé či nepřímé tržní či soukromé nákupy či opatření týkající se nákupu Stávajících akcií A jinak, než podle Nabídky. Veškeré informace o takových nákupech budou zveřejněny v souladu se zákonem či právními předpisy Spojeného království a Spojených států.

Nové akcie druhu A nejsou a nebudou zaregistrovány podle zákona Spojených států o cenných papírech 1933 (*Securities Act 1933,* dále jen "Zákon o cenných papírech") ani podle příslušných zákonů o cenných papírech kteréhokoli státu či jurisdikce Spojených států amerických. Komise Spojených států pro cenné papíru a burzu, ani komise pro cenné papíru žádného z amerických států neschválila Nové akcie druhu A, ani nestanovila, zda je tento dokument přesný a úplný. Jakékoli prohlášení v opačném smyslu je ve Spojených státech trestným činem. Nové akcie druhu A budou ve Spojených státech nabízeny pouze podle na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech. Nové akcie druhu A nesmí být ve Spojených státech nabízeny, s výjimkou nabídky na základě výjimky ze Zákona o cenných papírech nebo v případě, že transakce nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech.

Nabídka se týká cenných papírů společnosti registrované ve Spojeném království. Tato Nabídka musí dodržovat požadavky zpřístupnění informací platné ve Spojeném království, které se liší od požadavků platných ve Spojených státech. Finanční výkazy případně uvedené v tomto dokumentu byly vypracovány v souladu s mezinárodními standardy finančních zpráv schválenými EU (*International Financial Reporting Standards*, dále jen "IFRS"), které nemusí být srovnatelné s finančními výkazy společností ze Spojených států.

Můžete mít obtíže s prosazením svých práv a nároků, které Vám náleží podle federálních zákonů o cenných papírech vzhledem k tomu, že emitent nepochází z jurisdikce Spojených států, a někteří nebo všichni jeho vedoucí pracovní a členové představenstva nemusí být rezidenty některé z jurisdikcí Spojených států. Možná nebudete moci podat žalobu na společnost neregistrovanou v USA nebo její vedoucí pracovníky a členy představenstva u soudu mimo USA za porušení zákonů Spojených států o cenných papírech. Může být obtížné přimět společnost neregistrovanou v USA a její přidružené společnosti, aby se podrobily rozhodnutí soudu Spojených států.

Upozorňujeme že emitent může nakoupit cenné papíry jinde, než na základě výměnné nabídky, např. na otevřeném trhu nebo v rámci privátně sjednaných obchodů.

ZPRÁVA PRO REZIDENTY NEW HAMPSHIRE

ANI SKUTEČNOST, ŽE REGISTRAČNÍ PROHLÁŠENÍ NEBO ŽÁDOST O LICENCI BYLA PODÁNA PODLE KAP. 421-B REVIDOVANÝCH ZÁKONŮ NEW HAMPSHIRE (*NEW HAMPSIRE REVISED STATUTES*, DÁLE JEN "RSA 421-B") VE STÁTĚ NEW HAMPSHIRE, ANI SKUTEČNOST, ŽE CENNÉ PAPÍRY JSOU PLATNĚ ZAREGISTROVÁNY NEBO OSOBĚ BYLO VYDÁNO POVOLENÍ VE STÁTĚ NEW HAMPSHIRE, NEPŘEDSTAVUJE ZJIŠTĚNÍ ZE STRANY STÁTNÍHO TAJEMNÍKA STÁTU NEW HAMPSHIRE, ŽE JAKÁKOLI LISTINA PŘEDLOŽENÁ PODLE RSA 421-B JE PRAVDIVÁ, ÚPLNÁ A NENÍ ZAVÁDĚJÍCÍ. ŽÁDNÁ Z VÝŠE UVEDENÝCH SKUTEČNOSTÍ, ANI SKUTEČNOST, ŽE PRO CENNÉ PAPÍRY NEBO TRANSAKCE LZE ZAJISTIT VÝJIMKU NEBO VYNĚTÍ Z PODMÍNEK, NEZNAMENÁ, ŽE STÁTNÍ TAJEMNÍK JAKÝMKOLI ZPŮSOBEM SCHVÁLIL PODSTATU ČI PODMÍNKY , NEBO ŽE BY DOPORUČIL JAKOUKOLI OSOBU, CENNÝ PAPÍR NEBO TRANSAKCI NEBO S NIMI VYSLOVIL SOUHLAS. UČINIT JAKÉKOLI PROHLÁŠENÍ ADRESOVANÉ PŘÍPADNÉMU KUPCI, ODBĚRATELI NEBO KLIENTOVI, ODPORUJÍCÍ USTANOVENÍM TOHOTO ODSTAVCE, JE NEZÁKONNÉ.

Než učiní jakýkoli úkon, jakákoli osoba (včetně opatrovníků, mandatářů a správců), která by měla, má nebo může mít smluvní či právní závazek předat tento dokument do jakékoli jurisdikce mimo Spojené království, by se měla seznámit s odst. 5 Části B a odst. 1(b) Části C (pokud taková osoba vlastní Stávající akcie druhu A prostřednictvím systému CREST) nebo s odst. 2(b) Části C (pokud taková osoba vlastní Stávající akcie druhu A prostřednictvím služeb CDCP) nebo s odst. 3(b) Části C (pokud

taková osoba vlastní Stávající akcie druhu A prostřednictvím služeb NDS) v Části VII "Podmínky a další ustanovení Nabídky".

OBSAH

Strana

SHRNUTÍ 7
Část II Rizikové faktory 15
Část III Oznámení pro investory 34
Část IV Představenstvo, tajemník a poradci 46
Part V Předpokládaný harmonogram hlavních událostí.....49
Část VI Dopis předsedy představenstva Stávající NWR.....50
Část IX Přehled trhu a průmyslového odvětví 121
Část X Legislativní otázky těžby a životního prostředí 128
Část XI Důlní divize a Divize nemovitostí Skupiny a dividendy 144
Část XII Členové představenstva, nejvyšší vedení, řízení společnosti a zaměstnanci 147
Část XIII Některé finanční informace o Skupině.....169

SHRNUTÍ

Toto shrnutí je třeba chápat jako úvod k úplnému znění tohoto dokumentu. Jakékoli rozhodnutí Stávajícího Akcionáře A ohledně přijetí Nabídky by mělo vycházet z posouzení tohoto dokumentu jako celku (včetně jeho změn a dodatků) a nikoliv pouze z tohoto shrnutí. Z tohoto shrnutí, včetně jeho překladu, neplyne Nové NWR žádná soukromoprávní odpovědnost, ledaže by toto shrnutí bylo zavádějící, nepřesné nebo nekonsistentní v kontextu s ostatními částmi tohoto dokumentu. V případě, že je v souvislosti s informacemi obsaženými v tomto dokumentu podána žaloba u soudu některého členského státu Evropského hospodářského prostoru („EHP"), může být žalobce podle vnitrostátních právních předpisů státu, kde byla žaloba podána, před zahájením soudního řízení povinen nést náklady na pořízení překladu tohoto dokumentu.

Přehled

Skupina je prostřednictvím své dceřiné společnosti OKD největší společností těžící černé uhlí v České republice a je předním producentem černého uhlí ve střední Evropě (a to vždy podle tržeb a objemu produkovaného uhlí), a obsluhuje zákazníky v České republice, Slovensku, Rakousku, Polsku, Maďarsku a Německu. Zároveň je jednou z největších průmyslových skupin v České republice a největší českou těžební společností, co do velikosti aktiv, výnosů a počtu zaměstnanců. V roce končícím ke dni 31. prosince 2010 zaměstnávala Skupina v průměru 15.146 zaměstnanců a využívala průměrně dalších 3.407 pracovníků svých smluvních partnerů, což jí činí jedním z největších zaměstnavatelů v soukromém sektoru v zemi.

Důvody a účel Nabídky

Dne 5. října 2010 oznámila Stávající NWR svůj záměr přesídlit do Velké Británie. Skupina se domnívá, že tento krok umožní zařazení do indexu FTSE Index Series, což zvýší atraktivitu Skupiny pro mezinárodní investory a dále demonstruje závazek Skupiny k vysoké úrovni standardů správy (*corporate governance*) a kontroly, jimiž se Skupina řídí při své podnikatelské činnosti.

Nabídka se činí k uvedení nově založené společnosti UK plc, Nové NWR, jako holdingové společnosti Skupiny, jejíž akcie budou přijaté k obchodování na burzách cenných papírů v Londýně, Praze a Varšavě.

Pokud se Nabídka stane plně nepodmíněnou, pak se stanou majitelé Stávajících akcií druhu A, kteří přijmou Nabídku, vlastníky Nových akcií druhu A a Stávající NWR se stane dceřinou společností Nové NWR.

Hlavní podmínky Nabídky

Nabídka je adresována všem Stávajícím A akcionářům. Na základě Nabídky jsou Stávající A akcionáři oprávněni získat jednu Novou akcii druhu za každou jednu Stávající akcii druhu A.

Nabídka je podmíněna mimo jiné:

- Platnými akceptacemi Nabídky (pokud nebyla odvolaná, jestliže je její odvolání přípustné) obdrženými nejpozději do 15:00 hod. (londýnského času)/ 16:00 (středoevropského času) 5. května 2011 (anebo pozdějšího času/den, který může určit Nová NWR na základě právní úpravy nabídek převzetí Velké Británie (City Code) nebo se souhlasem orgánu dohledu nad nabídkami převzetí Velké Británie (*Takover Panel)*), přestavujícími alespoň 95 procent nominální hodnoty akcií NWR s hlasovacími právy (*Voting shares*) (nebo nižším podílem na těchto akciích, nikoliv však nižším než 75 procent, které může být určený Novou NWR na základě právní úpravy nabídek převzetí Velké Británie) („Podmínka přijetí");
- Přijetím Nových A akcií na Oficiální seznam (*Official List*) a k obchodování na hlavním trhu londýnské Burzy cenných papírů (nebo pokud regulátor Velké Británie (*UK Listing Authority*) a londýnská Burza cenných papírů potvrdí, že žádost k přijetí Nových akcií druhu A na Oficiální seznam a obchodování na hlavním trhu londýnské Burzy cenných papírů bylo schváleno (přičemž takové potvrzení nebylo odvoláno)), podmíněným přijetím Nových akcií druhu A k obchodování na Hlavním trhu pražské Burzy cenných papírů a rozhodnutím představenstva varšavské Burzy cenných papírů o podmíněném přijetí Nových akcií druhu A k obchodování na hlavním trhu varšavské Burzy cenných papírů a (na základě prohlášení Nové NWR o tom, že vydání Nových akcií druhu A bylo úspěšné) se takové přijetí stane účinným bezprostředně po

rozhodnutí představenstva varšavské Burzy cenných papírů o přijetí Nových akcií druhu A k obchodování na hlavním trhu varšavské Burzy cenných papírů ; a

- Určité další podmínky obvyklé pro Nabídku tohoto typu.

Stávající akcie druhu A, ohledně kterých je Nabídka přijímána, budou nabyty Novou NWR na základě Nabídky, pokud jsou zcela splacené a bez jakýchkoliv zástavních práv, cenných papírů, nákladů, závad, opcí, předkupních práv a jakýchkoliv jiných práv, omezení a nároků třetích stran jakékoliv povahy, společně se všemi právy, které s nimi aktuálně nebo do budoucna souvisí či k nim přibyly, a to včetně hlasovacích práv nebo práva obdržet a plně si ponechat veškeré dividendy a jiná rozdělení zisku (pokud takové jsou) vyhlášené, učiněné či splatné ke dni 11. dubna 2011 nebo později (vyjma Závěrečné dividendy za rok 2010, která bude vyplacena dne 15. dubna 2011 vlastníkům Stávajících akcií druhu A, kteří byli vlastníky ke Konečnému rozhodnému dni pro výplatu dividendy za rok 2010).

Jestliže se Nabídka stane nebo bude prohlášena zcela nepodmíněnou, bude mít každý Stávající A akcionář stejný přímo úměrný přímý nebo nepřímý podíl na Skupině, jako měl bezprostředně před tím, než se Nabídka stala nebo byla prohlášena za zcela nepodmíněnou.

Nabídka zanikne, pokud nebudou všechny shora uvedené podmínky splněny nebo pokud se jich Nová NWR nevzdala (pokud je jejich vzdání se přípustné) nebo, popřípadě, určeny Novou NWR za splněné, o půlnoci (londýnského času) dvacátého prvního dne/ v 1 hodinu ránu (středoevropského času) dvacátého druhého dne po Prvním konečném dni Nabídky a data, kdy byla Podmínka přijetí splněna, přičemž lhůta se počítá od pozdějšího z obou uvedených dnů (nebo případně jakékoliv pozdější datum, které může Nová NWR určit se souhlasem orgánu dohledu nad nabídkami převzetí Velké Británie).

Konkurenční přednosti

Skupina má za to, že jejími klíčovými přednostmi jsou:

- Vedoucí pozice na trhu v České republice a střední Evropě z hlediska tržeb a objemu produkovaného uhlí;
- Diverzifikované produkty, uhlí a integrovaný horní a koksárenský provoz vedoucí k větší efektivitě vynaložených nákladů;
- Silná pozice, která umožňuje využít přínosy z pozitivních trendů v produkci oceli, poptávky po elektřině a průmyslového růstu ve střední Evropě;
- Dlouhodobé vztahy se zákazníky a stabilní zákaznická základna ovlivněná geografickým umístněním;
- Značný potenciál růstu v Polsku;
- Cílené programy kapitálových výdajů a provozní efektivita;
- Vynikající provozní kvalita; a
- Strategická podpora ze strany akcionářů prostřednictvím znalostí regionu a odvětví.

Strategické cíle

Cílem Skupiny je udržet si vedoucí pozici na trhu v České republice a ve střední Evropě:

- Usilováním o atraktivní příležitosti růstu;
- Dalším růstem založeným jak na přirozeném růstu stávajících dolů, tak na budování nových dolů; a
- Dalším zlepšováním efektivity, ziskovosti a bezpečnosti těžebních činností.

Akcionáři a neodvolatelné závazky přijmout Nabídku

BXRG Limited nepřímo vlastní 100 procent akcií BXR Mining B.V. (“BXR Mining”). BXR Mining vlastní 168.274.654 kusů Stávajících akcií druhu A, které představují celkem přibližně 63,6 procent Stávajících akcií druhu A ke dni 8. dubna 2011 (což je poslední možný den před uveřejněním tohoto dokumentu). Stávající NWR je veřejně obchodovatelnou společností a přibližně 36,4 procent Stávajících akcií druhu A je vlastněno veřejností.

BXR Mining se neodvolatelně zavázala přijmout Nabídku ohledně celého počtu jí vlastněných Stávajících akcií druhu A za podmínek uvedených níže („Závazek BXR Mining“). Závazek BXR Mining přijmout Nabídku je podmíněn tím, že Nová NWR získá nebo bude oprávněna získat platné akceptace Nabídky, které se budou spolu s přijetím BXR Mining, které je BXR Mining zavázána učinit na základě Závazku BXR Mining, rovnat alespoň 80 procentům vydaných Stávajících akcií druhu A a procentu Stávajících akcií druhu A, ohledně kterých musí být Nabídka přijata pro splnění Podmínky přijetí, která nebude změněna či snížena pod 80 procent.

Kromě předchozího souhlasu Nové NWR společnost BXR Mining přijme nebo vykoná přijetí Nabídky ohledně takového počtu Stávajících akcií druhu A, které ji umožní získat maximální počet Nových akcií druhu A vydaných za podmínek Nabídky, které může BXR Mining získat, přičemž alespoň 25 procent Nových akcií druhu A (nebo takové nižší číslo, které může FSA určit ohledně Nových akcií druhu A) je vlastněno nebo bude vlastněno veřejností na základě splnění povinnosti Nabízejícího vyplývající z Nabídky, a to z důvodu splnění kotačních pravidel Velké Británie (*UK Listing Rules*).

Závazek BXR Mining zanikne, jestliže je na Stávající akcie druhu A učiněna nabídka třetí osobou a tato nabídka je doporučena představenstvem Stávající NWR.

Stávající akcie druhu B

Nabídka nezahrnuje Stávající akcie druhu B. K datu tohoto dokumentu je 100 procent Stávajících akcií druhu B nepřímo vlastněno společností BXRG Limited, a to prostřednictvím své stoprocentně ovládané dceřiné společnosti RPG Property B.V. („RPG Property“). Na základě smlouvy o převodu akcií ze dne 11. dubna 2011 mezi Novou NWR a RPG Property, a za podmínky, že se Nabídka stane nebo bude prohlášena za plně nepodmíněnou, Nová NWR souhlasila, že převezme veškeré vydané Stávající akcie druhu Bod RPG Property výměnou za přidělení a vydání Nových akcií druhu B, a to v poměru jedné Nové akcie druhu B za každou jednu Stávající akcii druhu B („Smlouva o převodu akcií B“). Další detaily ohledně Smlouvy o převodu akcií druhu B jsou uvedeny v Části XVIII „Další informace“.

Shrnutí základních rizik spojených s Nabídkou

Před investováním do Nových A akcií druhu A by měli budoucí investoři pečlivě posoudit, spolu s jinými informacemi v obsaženými v tomto Prospektu, i faktory a rizika spojená s investicí do Nových A akcií druhu A, která jsou uvedená v Části II “Rizikové faktory”. Všechny tyto faktory a rizika by mohly významně negativně ovlivnit obchod, finanční podmínky nebo provozní výsledky Skupiny včetně těch, které se vztahují k:

Rizika týkající se Skupiny

- Podnikatelské činnosti Skupiny, její hospodářské výsledky i finanční situace se mohou měnit.
- Významný pokles v ekonomikách Střední Evropy nebo pokles používání uhlí zákazníky Skupiny ze střední Evropy.
- Globální hospodářské podmínky a středoevropské podmínky následující globální finanční krizi.
- Podnikání Skupiny v konkurenčním prostředí s významnou expozicí ke společnostem vlastněných státem.
- Provozní rizika, která mohou vyústit ve sníženou produkci uhlí.
- Přerušení přepravních služeb nebo nárůst cen přepravních služeb.
- Objem a kvalita skutečně vytěženého uhlí mohou být nižší než odhadované hodnoty.
- Rezervy budou zobrazeny jinak než určují pravidla U.S. SEC Industry Guide 7
- Schopnost Skupiny úspěšně využívat existující rezervy a získávat nové rezervy.
- Schopnost Skupiny využívat vlastní zdroje a implementovat vlastní rozvojové projekty.
- Joint venture uspořádání nemusí být úspěšné.
- Neschopnost provedení významných kapitálových výdajů za účelem zvýšení úrovně produktivity a zlepšení celkové efektivity.

- Selhání Skupiny při implementování dalšího snížení nákladů a iniciativy ke zvýšení zisku.
- Úroveň zadluženosti Skupiny je významná.
- Dceřiné společnosti Skupiny podléhají křížovým zárukám, které mohou být kdykoli realizovány.
- Pravidelná opětovná vyjednávání o cenách podle rámcových smluv Skupiny mohou vést ke snížení zisků v případě poklesu cen uhlí.
- Nedostatek kvalifikované pracovní síly v těžebním průmyslu by mohl ve Skupině vést k tomu, že tato bude mít nedostatek zaměstnanců k provozování své podnikatelské činnosti.
- Závislost na malém počtu velkých zákazníků, jejichž ztráta může nepříznivě ovlivnit výsledky hospodaření a finanční situaci.
- Expozice ve vztahu k několika daňovým jurisdikcím může mít nepříznivý vliv na Skupinu.
- Rizika spojená s daňovým režimem.
- Potenciálně neadekvátní pojistné krytí, které nemusí pokrýt všechna rizika.
- Neschopnost udržet uspokojivé pracovněprávní vztahy.
- Neschopnost získat a udržet klíčové manažery.
- Zájmy BXRG Limited mohou být v rozporu se zájmy ostatních akcionářů.
- Expozice fluktuaci směnných kursů.
- Použití finančních derivátů pro zajištění proti kursovému riziku může být nákladné a neúčinné.
- Údaje o smluvně sjednaných cenách uhlí a koksu a smluveném objemu poptávky se mohou lišit od prezentovaných údajů.
- Peněžní rezervy mohou být nedostačující k pokrytí nákladů na reklamace a odpovědnosti.
- Zpochybnění platnosti privatizace Skupiny.
- Rozsáhlá vládní regulace, které znamená značné náklady pro Skupinu.
- Další zpřísnění limitů emisí oxidu uhličitého může mít negativní dopad na poptávku po uhlí a koksu vyráběném Skupinou.
- Nemožnost získat a obnovit povolení a licence nutné pro činnost Skupiny.
- Zvýšení poplatků za povolení k těžbě, které je Skupina povinna platit.
- Odpovědnosti vyplývající ze způsobených škod na životním prostředí a vystavení nebezpečným látkám.
- Politické, ekonomické, daňové a regulatorní změny v Polsku.

Rizika vztahující se k Novým akciím druhu A a akciovému kapitálu Skupiny

- Určitá rizika vznikající z kapitálové struktury Skupiny.
- Tržní cena Nových akcií druhu A může významně fluktuovat.
- Budoucí prodeje Nových akcií druhu A mohou snížit tržní cenu Nových akcií druhu A a snížit („naředit“) podíl stávajících akcionářů na základním kapitálu.
- Nová NWR nemusí být schopna vyplácet dividendy nebo rozdělovat zisk.
- Dividendy a zisk budou vyplácené v eurech.
- Vlastníci Nových akcií druhu A mimo Velkou Británii nemusí být schopni vykonávat předkupní práva.
- Nová NWR se bude řídit anglickým právem a práva akcionářů mohou být odlišná od práv spojených se společnostmi, které se řídí jiným právem.

- Nová NWR nemusí dosáhnout zařazení do indexové řady FTSE Index Series a účast na Nabídce je předmětem rizik a nejistot, které mohou mít negativní vliv na některé akcionáře.
- Důsledkem založení Nové NWR v Anglii a Walesu může být daňová povinnost ve Velké Británii ohledně převodu Nových akcií druhu A.
- Finanční situace Nové NWR může být negativně ovlivněna změnami v platných daňových režimech nebo místa daňové rezidence Nové NWR.
- Nová NWR nemusí být schopna učinit squeeze-out nebo počátek takového postupu může být významně zpožděn. Skupina navíc může být nucena k zachování kótování Stávající NWR na WSE (Varšavské Burze cenných papírů).
- Skutečnost, že Směrnice o nabídkách převzetí nebyla v Polsku úplně implementována způsobuje riziko, že se Stávající A akcionáři mohou domáhat nároků vůči Stávající NWR.

Shrnutí – finanční a ostatní údaje

Následující tabulka poskytuje přehled historických konsolidovaných finančních údajů a finančních údajů vyjádřených v eurech a další údaje za uvedená období.

Shrnutí historických finančních údajů v tomto shrnutí vychází z auditované konsolidované účetní závěrky Stávající NWR za roky končící 31. prosince 2010, 2009 a 2008, ve všech případech začleněné odkazem do tohoto Prospektu.

Pokud není uvedeno jinak, historické finanční údaje byly sestaveny v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS).

Shrnutí historických konsolidovaných finančních údajů představuje nedílnou součást a musí být chápáno jako celek spolu s údaji obsaženými v části XIII nazvané „Určité finanční údaje – Provozní a finanční přehled a výhled“ („*Certain financial information – Operating and Financial Review*“) a dále s účetními závěrkami Stávající NWR a k nim se vztahujícími poznámkami uvedenými na jiných místech v tomto Prospektu.

	Rok končící k 31. prosinci		
	2010[1]	**2009[1]**	**2008[1]**
	(v tisících EUR)		
Výkaz zisků a ztrát:			
Výnosy	1.589.990	1.116.838	2.041.128
Změna stavu zásob a nedokončených výrobků	(34.954)	18.869	34.242
Spotřeba materiálu a energie	(373.153)	(292.313)	(579.784)
Náklady na služby	(341.843)	(293.571)	(351.758)
Osobní náklady [2]	(361.117)	(351.072)	(433.743)
Odpisy [3]	(161.145)	(164.497)	(158.350)
Oprávky	(9.203)	(8.352)	(10.165)
Rozpuštění oprávek pohledávek	79	1.184	46
Čistý zisk z prodeje materiálu	5.177	4.048	10.500
Zisk z prodeje majetku a vybavení	715	4.117	2.052
Ostatní provozní výnosy	5.062	3.514	4.065
Ostatní provozní náklady	(25.064)	(28.812)	(27.689)
Mezisoučet (provozní výnosy)	294.544	9.953	530.544
Finanční výnosy	35.518	48.931	112.754
Finanční náklady	(150.373)	(116.804)	(171.990)
Zisk z prodeje energetické části podniku	72.391	0	0
Zisk (ztráta) z prodeje podílů v dceřiných společnostech	0	0	847
Zisk (ztráta) za běžnou činnost před zdaněním	252.080	(57.920)	472.155

	Rok končící k 31. prosinci		
	2010[1]	2009[1]	2008[1]
	(v tisících EUR)		
Náklady na daň z příjmu	(30.811)	(5.811)	(120.516)
Zisk (ztráta) za běžnou činnost po zdanění	221.269	(63.731)	351.639
Údaje z rozvahy (ke konci období):			
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty [4]	529.241	547.827	678.895
Aktiva celkem	2.258.211	2.215.531	2.249.538
Závazky celkem [5]	850.157	1.033.687	1.047.761
Vlastní kapitál	809.395	560.175	646.324
Další finanční ukazatele:			
EBITDA[6]	464.177	178.685	697.007
Investiční výdaje	220.871	250.201	285.094
Čisté závazky [7]	320.916	485.860	368.866
Čistý pracovní kapitál [8]	48.966	(1.455)	45.751
Poměrové ukazatele [9]			
Celkem závazky/EBITDA [5][6]	1,83	5,78	1,50
Čisté závazky/EBITDA [6][7]	0,69	2,72	0,53
EBITDA/čistý výnos z úroků [6][10]	7,72	3,65	13,86

Poznámky:

(1) Nezahrnuje výsledky z podnikání v obchodu s elektřinou za roky 2010 a 2009, jež je uvedeno jako přerušené. Obchod s elektřinou je zahrnut do výsledků podnikání za rok 2008.

(1) Personální náklady zahrnují zaměstnanecké benefity.

(1) Odpisy vylučují tvorbu oprávek majetku a vybavení a jejich rozpouštění, které jsou uvedeny jako samostatná položka.

(1) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty nezahrnují peněžní prostředky, se kterými je omezena dispozice a které ke dni 31. prosince 2010 zahrnovaly EUR 11.025.000,00 peněžních prostředků uložených na účtu úschovy, a to v souvislosti s povinností Skupiny podle českého práva uchovávat rezervu peněžních prostředků pro reklamační náklady nebo případnou odpovědnost za škodu na majetku ve vlastnictví třetích osob.

(1) Celkové závazky zahrnují vydané dluhopisy, dlouhodobé úročené úvěry a půjčky, včetně částí jistin těchto dlouhodobých úvěrů a půjček, které budou splatné v následujícím účetním období (*current portion*), a krátkodobé úročené úvěry a půjčky. Celkový dluh je vypočten jako dluh od něhož jsou odečteny související náklady. Úročené úvěry, dluhopisy a půjčky jsou počítány jako amortizované náklady.

(1) EBITDA je definovaná jako čistý zisk po zdanění z provozní činnosti před minoritním podílem, upravená o daň z příjmu, čisté finanční náklady, odpisy a oprávky, tvorbu opravných položek majetku a vybavení a jejich rozpuštění, zisk/ztrátu z prodeje podílů v dceřiných společnostech a zisk/ztrátu z prodeje majetku a vybavení. Jelikož částky, které jsou zahrnuty v EBITDA byly odvozeny z historických finančních výkazů, nejde o finanční ukazatel vypočtený v souladu s IFRS, a proto by neměl být brán jako alternativa čistého zisku nebo provozního zisku jako ukazatele výkonnosti, nebo jako alternativa provozních cash flows jako ukazatele likvidity Skupiny. Skupina v současné době používá EBITDA při její provozní činnosti kromě jiného k hodnocení výkonnosti provozu, sestavování rozpočtů a měření plnění těchto rozpočtů. Skupina považuje tento ukazatel za užitečný nástroj, který jí pomáhá při hodnocení výkonnosti, protože nezahrnuje úroky, daně a jiné nepeněžité náklady. Navíc je Skupina toho názoru, že EBITDA je ukazatelem běžně užívaným investory. EBITDA, jak je prezentována v tomto Prospektu, nemůže být srovnávána s podobně nazývanými měřítky uváděnými jinými společnostmi z důvodů rozdílů ve způsobu, jakým jsou tyto ukazatele počítány. EBITDA použitá v tomto Prospektu není stejná s definicí EBITDA použitou v Zajištěných Seniorních Zajištěných Úvěrových Smlouvách nebo definicí Upravené EBITDA použité v Emisních Podmínkách Dluhopisů 2015 a Dluhopisů 2018. Níže je uveden poměr EBITDA k zisku (ztrátě) z běžné činnosti po zdanění.

(1) Čisté závazky představují celkové závazky, jak jsou definovaný výše, snížený o peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty. Nejedná se o ukazatel podle IFRS.

(1) Čistý pracovní kapitál je vypočtený jako zásoby plus obchodní a jiné pohledávky a mínus závazky z obchodních úvěrů a časové rozlišení. Nejedná se o ukazatel podle IFRS.

(1) Poměrové ukazatele zahrnuté v této tabulce nekorespondují s žádným z finančních závazků uvedených v dluhových nástrojích Emitenta nebo kterékoliv z jeho dceřiných společností včetně Revolvingového úvěru (Revolving Credit Facility), Emisních Podmínek Dluhopisů 2015 nebo 2018.

(1) Čistý výnos z úroků znamená celkovou agregovanou částku finančních nákladů klasifikovaných jako úrokové náklady podle IFRS vzniklé za dané období snížené o finanční výnosy klasifikované jako úrokové výnosy podle IFRS, vzniklé v souvislosti s tímto obdobím, a to včetně úroků z investic peněžních prostředků nebo peněžních ekvivalentů v tomto období.

Dodatečné informace v následující tabulce nazvané „Dodatečné údaje“, jsou odvozeny od finančních a provozních výsledků Skupiny, avšak tyto informace nejsou stanoveny v souladu s IFRS.

Dodatečné údaje:

	Rok končící 31. prosince *(neauditované)*		
	2010	**2009**	**2008**
Externí provozní údaje o uhlí a koksu:			
Prodané množství (v tisících)			
Koksovatelné uhlí (1)	5.257	5.170	6.293
Topné uhlí	5.455	4.891	5.095
Koks	1.100	705	1.103
Průměrné prodejní ceny za tunu (EUR) (2)			
Koksovatelné uhlí (2)	141	87	137
Energetické uhlí	63	72	69
Koks	275	149	302

(1) Nezahrnuje uhlí prodané OKK, protože OKK je součástí konsolidačního celku Skupiny.

(1) Vypočteno za použití průměrného směnného kurzu zahraničních měn zveřejněného ECB pro příslušné období.

Kalkulace EBITDA:

	Rok končící 31. prosince *(neauditované)*		
	2010	**2009**	**2008**
		(tis. EUR)	
Zisk (ztráta) z provozní činnosti po zdanění	221.269	(63.731)	351.639
Daň z příjmu	30.811	5.811	120.516
Finanční výdaje, čisté (1)	42.464	67.873	58.389
Odpisy	170.348	172.849	168.515
Tvorba opravných položek/rozpouštění opravných položek majetku a vybavení		—	—
(Zisk)/ztráta z prodeje majetku a vybavení	(715)	(4.117)	(2.052)
EBITDA	464.177	178.685	697.007

Poznámky:

(1) Čisté finanční náklady obecně zahrnují realizované a nerealizované zisky a ztráty z deviz, výnosy a náklady z úroků, zisk nebo ztrátu ze změny ocenění derivátů, zisk z prodeje investic, bankovní poplatky a další vedlejší položky klasifikované jako finanční výnos nebo náklad.

Část II
Rizikové faktory

Nové Akcie druhu A jsou ohroženy značným rizikem, včetně rizik popsaných níže. Stávající A akcionáři a budoucí Noví A akcionáři by měli pečlivě zvážit níže uvedené rizikové faktory a další informace v tomto dokumentu před tím, než učiní jakékoli rozhodnutí týkající se Nových Akcií druhu A. Níže uvedená rizika a nejistoty tvoří zásadní rizika a nejistoty týkající se Skupiny, odvětví, ve kterém Skupina podniká a Nových Akcií druhu A. Další rizika a nejistoty, která nejsou Nové NWR, Stávající NWR a představenstvu dosud známa, nebo která Nová NWR, Stávající NWR a Představenstvo v současnosti považuje za bezvýznamná, mohou zásadním způsobem negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její finanční situaci, provozní výsledky nebo likviditu, což může dále negativně ovlivnit cenu Nových Akcií druhu A. Kterékoli z níže uvedených rizik může zásadním způsobem negativně dopadnout na podnikání Skupiny, její finanční situaci a provozní výsledky. V takovém případě se může hodnota Nových Akcií druhu A snížit a investoři mohou přijít o celou svou původní investici či její část.

Stávající A akcionáři a budoucí Noví A akcionáři by se měli seznámit s podrobnými informacemi uvedenými v tomto dokumentu a měli by si vytvořit vlastní názor před tím, než učiní jakékoli rozhodnutí ohledně Nových Akcií druhu A. Před jakýmkoli rozhodnutím ohledně Nových Akcií duhu A by se Stávající A akcionáři a potenciální Noví A akcionáři měli obrátit na své makléře, bankovní manažery či jiné finanční, právní a daňové poradce a pečlivě zvážit rizika spojená v Novými Akciemi druhu A a posoudit je z hlediska jejich osobní situace.

Rizika související se Skupinou

Podnikání Skupiny, její finanční situace a provozní výsledky se mohou lišiti v důsledku fluktuace výrobních nákladů a cen uhlí.

Obor těžby uhlí je podnikání s vysokými fixními náklady. Vzhledem k tomu, že příjmy Skupiny se odvozují od prodeje uhlí externím subjektům, podnikání Skupiny, její provozní výsledky a marže z podstatné části závisí na tržních cenách a výrobních nákladech uhlí. Domácí a mezinárodní trhy s uhlím vykazují výkyvy v dodávkách a poptávce, ceny se v jednotlivých obdobích mění. Ceny uhlí mají cyklickou tendenci a v posledních sedmi letech byly velmi proměnlivé. Tyto výkyvy v cenách a výrobních nákladech ovlivňují provozní výsledky Skupiny a hotovostní toky závisí na mnoha faktorech, které Skupina nemůže ovlivnit, včetně, mimo jiné, níže uvedených:

- globální ekonomické trendy a podmínky ve Střední Evropě;
- dodávky a poptávka po uhlí ve Středí Evropě;
- poptávka po elektrické energii ve Středí Evropě;
- poptávka ve Střední Evropě a/nebo cena oceli a trvalá finanční životaschopnost ocelářského průmyslu ve Střední Evropě;
- cena a dostupnost alternativních paliv a jaderné energie, včetně vlivu technických inovací a přepravních nákladů;
- náklady na suroviny, pracovní sílu a služby spojené s provozy, např. ocel, kaučuk, ropné produkty a elektřina;
- blízkost k přepravním zařízením, jejich kapacita a náklady;
- státní předpisy a daně platné ve Střední Evropě a EU;
- fluktuace směnných kurzů a míra inflace; a
- globální nebo středoevropské politické události a jiné tržní síly.

Značná část z příjmu Skupiny z uhlí pochází z prodeje koksovatelného uhlí. Protože poptávku po koksovatelném uhlí primárně ovlivňuje globální poptávka po uhlí z ocelářského průmyslu, cena, kterou Skupina účtuje svým odběratelům za koksárenské uhlí, je přímo spojena s podmínkami na globálním ocelářském trhu. Propad globálních cen oceli může způsobit tlak na ceny, které může Skupina účtovat svým odběratelům koksovatelného uhlí. Navíc může další konsolidace ocelářského průmyslu vést ke zvýšení kupní síly výrobců oceli, což může dále snížit cenu za koksovatelné uhlí.

Z historického hlediska zažily domácí i mezinárodní uhelné trhy střídavá období zvýšené poptávky, které vedly k nedostatečné výrobní kapacitě a vyšším cenám a maržím, a obdobím převisu nabídky, způsobujícím přebytečnou výrobu a nižší ceny i marže. Středoevropská ani mezinárodní poptávka po uhlí se nemusí zvýšit ani snížit, v kterémžto případě budou středoevropské i mezinárodní trhy s uhlím čelit převisu nabídky. Výrazný propad poptávky po uhlí může zásadním způsobem negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její finanční situaci a provozní výsledky. Navíc se ceny uhlí na promptním trhu snížily z historicky nejvyšších pozic, kterých dosáhly v první polovině roku 2008. Přestože Skupina v minulosti prodala většinu svého uhlí na základě dlouhodobých smluv s fixními cenami, ceny na promptním trhu ovlivňují cenu termínovaných prodejních smluv, které Skupina nyní uzavírá a může v budoucnu uzavřít, přičemž podmínky, za kterých se Skupina smluvně zavazuje k prodeji uhlí, nemusí být stejné výhodné, jako převažující tržní podmínky.

Většina příjmů Skupiny pochází z prodeje na středoevropském trhu a jakýkoli závažný pokles výkonnosti středoevropské ekonomiky nebo snížení využití uhlí ze strany středoevropských odběratelů Skupiny by mohlo zásadním způsobem negativně dopadnout na podnikání Skupiny, její finanční situaci a provozní výsledky.

Většina prodeje uhlí Skupiny ve odehrává na středoevropském trhu. Vzhledem ke vnitrozemskému charakteru Střední Evropy a vysokým přepravním nákladům do regionů mimo oblast střední a východní Evropy je působení Skupiny soustředěno na středoevropském trhu. V důsledku toho je podnikání Skupiny, její finanční situace a provozní výsledky ve značné míře závislé na trzích Střední Evropy. Jakýkoli výrazný pokles výkonu středoevropské ekonomiky, a zejména ve vztahu ke středoevropskému ocelářskému a koksárenskému průmyslu, může zásadním způsobem negativně ovlivnit podnikání Skupiny a její provozní výsledky. Rovněž výrazný pokles poptávky nebo převis nabídky uhlí od jiných producentů uhlí může zásadně negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její finanční situaci a provozní výsledky.

Globální a středoevropská ekonomická situace v období po nedávné globální finanční krizi může negativně ovlivnit podnikání Skupiny.

Globální ekonomický pokles umocněný poruchami globálního finančního a úvěrového trhu ovlivnil uhelný průmysl obecně. Podmínky se od té doby zlepšily, ale neexistuje žádná jistota, jak trvalé je stávající zlepšení, přičemž zkušenosti z globální finanční krize prokázaly zranitelnost uhelného průmyslu v případě výrazných změn globálních ekonomických podmínek. Propad globálních a středoevropských hospodářských podmínek mohl vést k ústupu středoevropských odběratelů Skupiny od využití koksárenského uhlí, především středoevropských ocelářských a koksárenských podniků, nebo ke snížené ceně uhlí a/nebo koksu. Nemusí stačit ani veškeré kroky, které v takové situaci může Skupina v reakci na danou situaci podniknout. Dlouhodobé zhoršování globální ekonomiky a poruchy na finančních trzích by mohly mít zásadní negativní dopad na podnikání Společnosti, její finanční situaci a provozní výsledky.

Skupina podniká v konkurenčním prostředí, zaměřuje se na státem vlastněné společnosti a podnikání Společnosti, její finanční situaci a provozní výsledky negativně ovlivní, pokud Skupina nebude schopná účinné konkurence.

Konkurence v uhelném průmyslu záleží na mnoha faktorech, včetně ceny, výrobní kapacity, kvalitě uhlí a jeho charakteristice, dopravní obslužnosti, nákladech a značce. Uhelné podnikání Skupiny soutěží ve Střední Evropě především s dalšími středoevropskými producenty uhlí a čelí konkurenci dalších subjektů, včetně státních a bývalých státních uhelných podniků ve Střední Evropě. Provoz státních společností nemusí být zaměřen výhradně na zisk a díky tomu mohou prodávat uhlí za nižší ceny, než Skupina. Skupina nemusí být schopna účinně konkurovat v důsledku zlepšování kvality uhlí prodávaného konkurenty Skupiny, snížení kvality uhlí Skupiny, zhoršení podmínek těžby uhelných zásob nebo konkurentů, zejména státem vlastněným konkurentům prodávajícím uhlí za nižší ceny. Silnější konkurence v budoucnu, včetně nově vzniklých konkurentů, může zásadním způsobem negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její finanční situaci a provozní výsledky. Protože se Skupina domnívá, že v současné době nečelí významné konkurenci dodavatelů uhlí a koksu mimo region střední a východní Evropy, Skupina může v budoucnosti soutěžit se zahraničními dodavateli koksu a uhlí, zejména ve chvíli, kdy náklady na lodní a pozemní dopravu klesnou nebo bude vybudována nová dopravní infrastruktura ve střední a východní Evropě a tím klesnou přepravní náklady takových konkurentů, nebo pokud Čína zmírní svá omezení týkající se vývozu uhlí a koksu. Zostření konkurenčního prostředí může závažně negativně ovlivnit podnikání Společnosti, její finanční situaci a provozní výsledky.

Uhelné těžební provozy Skupiny čelí provozním rizikům, které mohou vést ke snížení produkce uhlí nebo sortiment koksovatelného uhlí a tím ke snížení příjmů Skupiny.

Úroveň uhelné těžební produkce Skupiny závisí na provozních podmínkách a událostech, které Skupina nemůže ovlivnit a které mohou narušit provoz a ovlivnit produkci některých dolů na různě dlouhou dobu. Mezi tyto podmínky a událostí patří:

- vyčerpání rezerv a zdrojů Skupiny;
- neschopnost Skupiny včas či vůbec získat, udržet či prodloužit potřebná povolení pro těžbu nebo povrchová práva;
- nedostatek kvalifikovaných horníků v České republice nebo Polsku či jiných zemích, kde Skupina získává zaměstnance a dodavatele;
- změny ve státní regulaci uhelného průmyslu, včetně uvalení dalších daní, poplatků či úkonů, jejich cílem je pozastavit či zrušit povolení vydaná Skupině nebo změny ve způsobu výkonu stávajících předpisů;
- negativní povětrnostní a přírodní katastrofy, například prudké deště a záplavy;
- zvýšené či neočekávané reklamační náklady; a
- přerušení v důsledku zdržení přepravy.

Těžba uhlí navíc zahrnuje nebezpečně činnosti, jako ovládání velkorozměrových rotačních a dalších těžkých zařízení a dodávky uhlí rozměrnými přepravními systémy. Podzemní těžební operace skupiny a sortiment produktů mohou ovlivnit těžební podmínky typu:

- nepříznivé geologické podmínky, jako velmi proměnlivá tloušťka uhelných ložisek a množství horniny nad či kolem uhelných ložisek, zvláště v ostravském regionu;
- proměnlivý tektonický charakter uhelných ložisek na Ostravsku;
- důlní neštěstí, včetně požárů a explozí metanu nebo hornin a z toho plynou uzavření dolu;
- poruchy důlních a zpracovatelských zařízení a nepředpokládané problémy s údržbou;
- zvýšená hladina vody v důlních prostorách nebo náhodné úniky důlní vody; a
- další provozní rizika spojená s průmyslovou či strojírenskou činností, např. mechanické poruchy či využití výbušnin.

Navíc, přestože Skupina zavedla množství bezpečnostních opatření, výše zmíněná rizika mohou být umocněna hloubkou důlních prostor Skupiny (v současnosti se pohybují od 600 do 1100 hloubkových metrů a v budoucnu se mohou rozšířit až do 1400 hloubkových metrů), čímž se řadí mezi nejhlubší ve Střední Evropě.

Tyto podmínky a události mohou zvýšit těžební náklady Společnosti a prodloužit či zastavit výrobu v některých dolech, ať trvale nebo na různé dlouhou dobu. Výskyt kterékoli z uvedených rizikových událostí může také vést k poškození uhelných zásob Skupiny nebo zařízení na produkci uhlí nebo používaných přepravních prostředků, úrazům či úmrtí osob, ekologických škodám na majetku Skupiny nebo jiných osob, či zpoždění těžby uhlí nebo jeho přepravy a tím i k peněžním ztrátám a případné právní odpovědnosti.

Problémy přepravních služeb nebo růst nákladů na přepravní služby by mohl negativně ovlivnit schopnost Skupiny dodávat uhlí jejím odběratelům, což by mohlo snížit příjmy a ziskovost Skupiny.

Náklady a závislost na přepravě jsou kritickými faktory při rozhodování odběratelů Skupiny o nákupu uhlí. Zvýšené přepravní náklady učiní uhlí méně konkurenceschopným zdrojem energie a může způsobit, že některé provozy Skupiny budou méně konkurenceschopné, než ostatních producentů uhlí. Skupina dodává uhlí svým odběratelům primárně po železnici.

Skupina má uzavřeny dlouhodobé smlouvy na poskytování železničních přepravních služeb ze strany společnosti AWT a některých jejích dceřiných společností, konkrétně AWT SPEDI-TRANS s.r.o. (která provozuje českou část železniční sítě pro vývoz) a AWT A.S. (která provozuje regionální železniční síť v severovýchodním regionu České republiky a zajišťuje dopravu mimo Českou republiku).

Přepravci Skupiny mohou v budoucnu čelit potížím, které mohou poškodit schopnost Skupiny dodávat uhlí a koks jejím odběratelům. Na druhou stranu, při jejich uplynutí nebo ukončení nemusí být

dodavatelské smlouvy nově sjednány za stávajících podmínek, což může zvýšit přepravní náklady. Navíc přerušení železničních služeb způsobené špatným počasím, mechanickým poškozením, stávkou, výlukou či jinou událostí může dočasně snížit schopnost Skupiny přepravovat uhlí jejím odběratelům a může zapříčinit porušení dodavatelských smluv s odběrateli a následně ztrátu odběratelů či odpovědnost za smluvní náhradu škody. Pokud dojde k přerušení přepravy poskytované hlavním železničním přepravcem Skupiny, který přepravuje její uhlí a Skupina nebude schopna nalézt náhradního dopravce pro přepravu uhlí, může to její podnikání negativně ovlivnit. Delší přerušení přepravních služeb pro Skupinu může zapříčinit zpoždění dodávek nebo neschopnost dodávat uhlí odběratelům a vyústit v přechod odběratel ke konkurentům Skupiny s cílem pokrýt své uhelné potřeby, což negativně dopadne na příjmy a ziskovost Skupiny.

Objem a druh uhlí vytěženého Skupinou může být nižší, než odhad uvedený v tomto dokumentu.

Údaje o uhelných rezervách a zdrojích Skupiny týkající se dolů Skupiny a projektu Dębieńsko, na kterých je založena produkce a kapitálový investiční program Skupiny, jsou naše odhady poskytnuté Skupině. Skupina v současnosti využívá paralelně jak systém FSU, tak systém JORC ke zjišťování zásob a ložisek. Skupina zaměstnává odborného geologa, který vypracovává údaje o zásobách a ložiscích podle metodiky JORC. Není ale odborníkem vyškoleným JORC. Kromě toho, údaje o zásobách a zdrojích, uvedené v tomto dokumentu (k 1. lednu 2011) nebyly podrobeny přezkoumání ze strany nezávislého externího důlního odborníka. Proto se mohou čísla Skupiny o skutečných zásobách a ložiscích značně lišit od údajů v tomto dokumentu.

Odhady uhelných zásob a nerostných zdrojů v sobě nesou jistou míru nejistoty a do určité míry závisí na geologických odhadech, cenách uhlí, odhadech nákladů a statistických domněnkách, které se mohou ve výsledku ukázat jako nespolehlivé. V důsledku toho jsou odhady uhelných zásob a nerostných zdrojů často revidovány podle skutečných výrobních zkušeností nebo nových informací a lze u nich očekávat změnu. Navíc může Skupina narazit na mineralizace nebo formace odlišné od těch předpokládaných na základě provedených vrtů, vzorků a podobných zkoumání, odhady uhelných zásob a nerostných zdrojů se mohou upravovat a důlní plány se mohou měnit způsobem, který může negativně ovlivnit provozy Skupiny. Snížení ceny uhlí, stabilizace na nižší než současné cenové úrovni, zvýšení výrobních nákladů, snížení výnosnosti nebo změna platných zákonů a předpisů, včetně ekologických, předpisů týkající se vydávání povolení, práv a daňových předpisů pro Skupinu negativních může způsobit, že objemy uhlí, které může Skupina reálně vytěžit budou výrazně nižší, než odhady zásob a zdrojů uvedené v tomto dokumentu. Pokud se rozhodne, že vytěžení některé z uhelných zásob Skupiny je neekonomické, může to ve svém důsledku vést ke snížení souhrnných zásob Skupiny. Značná část odhadů zásob Skupiny navíc zahrnuje zásoby v dole Dębieńsko, což je dlouhodobý rozvojový projekt spíše než existující důl v provozu. Pokud by skutečné nerostné zásoby a zdroje Skupiny byly nižší než současné odhady, výhled Skupiny, její hodnota, podnikání, finanční situace a provozní výsledky by tím byly negativně ovlivněny.

Zásoby a zdroje Skupiny jsou zveřejňovány jinak, než zásoby a zdroje popsané v podání Komisi Spojených států pro cenné papíry a měnu podle SEC Industry Guide 7.

Odhady zásob a zdrojů Skupiny jsou zveřejňovány jinak, než zásoby a zdroje popsané v registračním prohlášení a dalších dokumentech podaných Komisi Spojených států pro cenné papíry (Securities Exchange Commission, “SEC”). Předpisy pro zveřejňování a praxe spojená s JORC se liší v několika zásadních ohledech od SEC Industry Guide 7 (Průmyslového průvodce 7 SEC), kterým se řídí zveřejňování informací o minerálních zdrojích v registračních prohlášeních a zprávách předkládaných SEC. Konkrétně, Guide 7 neuznává klasifikaci jiných než prokázaných a pravděpodobných zásob, a SEC nepovoluje těžebním společnostem zveřejňovat zdroje minerálních surovin v podáních pro SEC. Odhady zásob a zdrojů, uvedené v tomto dokumentu, zahrnují změřené, označené a odvození zdroje, které obecně nelze uvést ve zprávě předložené SEC. Podle SEC Guide 7 nesmí být minerály klasifikovány jako “zásoby”, pokud není určeno, že tyto minerály lze ekonomicky a legálně vyprodukovat či vytěžit v době, kdy je určení zásob provedeno. Veškeré či jakákoli část změřených či označených zdrojů nesmí být nikdy klasifikována jako zásoby. Je zde také značná nejistota ohledně existence “odvozených zdrojů” vzhledem k tomu, zda je lze vytěžit ekonomicky nebo legálně. V souladu s výše uvedeným nelze předpokládat, že všechny či část “odvozených zdrojů” bude kdy přesunuta do vyšší kategorie.

Ziskovost Skupiny závisí na její schopnosti úspěšně těžit současné zásoby a získávat a rozvíjet ekonomicky atraktivní uhelné zásoby za konkurenceschopné náklady

Ziskovost Skupiny závisí především na její schopnosti těžit uhelné zásoby, které lze těžit za konkurenceschopné náklady a které splňují jakostní požadavky odběratelů. Může se stát, že zásoby nebudou v případě potřeby dostupné nebo, pokud budou dostupné, nebude je možno vytěžit za náklady srovnatelné se současnými náklady Skupiny.

Protože s těžbou uhlí dochází ke snižování zásob uhlí Skupiny, schopnost Skupiny dlouhodobě udržet či zvýšit současnou úroveň produkce bude částečně záviset na její schopnosti získat a vybudovat další ekonomicky vytěžitelné zásoby uhlí a vybudovat nové a rozšířit stávající důlní provozy. Průměrná životnost dolů Skupiny v České republice se podle současných výrobních plánů Skupiny odhaduje na přibližně 20 let.

Navíc, pokud Skupina nebude schopná přesně odhadnout geologickou charakteristiku některých ložisek, které získá, může tato situace negativně ovlivnit ziskovost Skupiny a její finanční situaci a průzkumné projekty a akviziční činnost, pokud se její odhady projeví jako špatné. Plánovaný rozvoj, akvizice a průzkumné projekty a akviziční činnosti Skupiny nemusí vést k významným dalším zásobám a tyto zásoby se nemusí projevit jako ziskové.

Schopnost Skupiny získávat nový ložiska mohou omezit činitelé mimo její kontrolu, včetně snahy jiných uhelných společností získat vhodné zásoby, nedostatek vhodných akvizičních příležitostí a nemožnost získat ložiska za obchodně přiměřených podmínek.

Schopnost Skupiny vytěžit své zdroje, které nejsou ještě prokázanými zásobami, a realizovat své rozvojové projekty může ohrozit mnoho činitelů mimo její kontrolu, včetně, mimo jiné, schopnosti Skupiny získat potřebná povolení, realizace a provozních rizik.

Schopnost Skupiny komerčně využívat zdroje, které ještě nejsou prokázanými zásobami, v sobě nese ještě větší riziko, než samotná těžba prokázaných zásob. Mezi další činitele ovlivňující schopnost Skupiny úspěšně transformovat své rozvojové projekty do ziskových důlních provozů patří sběr geologických dat, zajištění odhadu zásob ze strany externích odborníků, zajištění souhlasů a povolení příslušných ministerstev, spolupráce s ekologickými skupinami, spolupráce s odbory, dostupnost, podmínky a harmonogram přijatelných opatření pro těžbu, dopravu a výstavbu a plnění závazků ze strany inženýrských a stavebních smluvních partnerů, důlních smluvních partnerů, dodavatelů a poradců. Prodleva při sběru informací nutných k podání žádosti o povolení, nebo jeho zamítnutí, nebo státní souhlas může negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její finanční situaci a provozní výsledky. Neexistuje žádná záruka, zda rozvojové projekty Skupiny získají příslušný státní souhlas, pokud vůbec, a zda bude dokončena potřebná infrastruktura projektu, zda výsledné provozy dosáhnou předpokládaných výrobních objemů a zda náklady na realizaci těchto projektů budou souhlasit s těmi předpokládanými. Navíc, značná část současných odhadovaných uhelných zdrojů Skupiny se nachází v hloubce přesahující 1400 metrů pod povrchem, což ztěžuje jejich vytěžení.

Skupina se snaží vybudovat a vytěžit uhelná pole Dębieńsko a Morcinek, přičemž každé z nich vyžaduje jiné souhlasy a povolení ze strany polských ministerstev a místních samospráv. Některá povolení nezbytná pro nové důlní příležitosti se získávají na základě souhlasu různých státních úřadů a neexistence dlouhodobého vztahu s polskými regulačními orgány, které mají jiné polské těžební společnosti, ztěžuje Skupině získávání potřebných povolení pro nové těžební příležitosti v Polsku. Zpoždění při zajišťování či dokonce nezajištění příslušných státních povolení, stejně jako jakákoli negativní změna vládní politiky může zpozdit nebo poškodit rozvojové a akviziční plány Skupiny. Dokonce i kdyby Skupina získala všechny potřebná státní povolení a licence, pokud by nebyla schopna dokonči vybudování svého projektu ve lhůtě stanovené v povoleních a licencích, mohla by přijít o těžební licenci v některých těžebních oblastech, které byly Skupině určeny.

Aby mohla zahájit těžbu podle licence Dębieńsko 1, musí Skupina získat další majetek. Přestože jednání mezi Skupinou a současnými vlastníky nemovitostí pokročila, neexistuje záruka, že jednání vyústí v požadovaný odkup, nebo že bude Skupina schopna odkoupit tyto nemovitosti za obchodně přiměřených podmínek.

Navíc se Skupině nemusí podařit vytěžit ekonomicky stávající zdroje v dole Frenštát v blízké budoucnosti, nebo dokonce vůbec, vzhledem k odporu ekologických organizací a místních samospráv.

Zatímco nové těžební zařízení související s POP 2010 umožnilo Skupině těžit účinněji a v hlubších uhelných slojích, zásoby Skupiny spojené s jejími čtyřmi českými doly podle očekávání nijak výrazně nevzrostou. V důsledku toho, vzhledem k absenci rozšíření zásob jak v rámci polských projektů Skupiny, tak v oblasti Frenštátu, se budou zásoby Skupiny ročně snižovat o roční produkci. Neschopnost Skupiny dokončit své rozvojové projekty může negativně ovlivnit růstový výhled Skupiny, nebo provozní výsledky či finanční situaci Skupiny.

Společný podnik nemusí přinést úspěch.

Skupina může vstoupit do společného podniku a provést menšinové investice do nových důlních projektů a akvizic. Úspěšný provoz společných podniků a menšinových investic provedených Skupinou bude záviset na zachování dobrých vztahů s partnery Skupiny ve společném podniku a s minoritními investory, jejichž zájmy se mohou od zájmů Skupiny lišit. Pokud Skupina nebude schopna udržet dobré vztahy a řešit spory o ostatními partnery ve společném podniku a minoritními investory, může to poškodit provozní výsledky Skupiny. Veškeré současné či budoucí investice, společné podniky a/nebo menšinové investice mohou donutit Skupinu provést značné hotovostní investice, emitovat akcie či vytvořit nezanedbatelný dluh. Navíc mohou takové akvizice, společné podniky a/nebo menšinové investice vyžadovat značnou manažerskou pozornost, která tím bude odvedena od ostatních provozů Skupiny a může vést k množství dalších rizik, včetně potíží s efektivní integrací provozů, zvýšení provozních nákladů, riziku nepředpokládaných závazků a problémy při realizaci plánovaného zefektivnění, synergií a úspor nákladů.

Skupina musí provést značné kapitálové výdaje, aby zvýšila produktivitu a zlepšila celkovou efektivitu. Neschopnost financovat tyto a další výdaje v dlouhodobém horizontu by mohlo závažně negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její finanční situaci a provozní výsledky.

Podnikání Skupiny a budování nových zásob vyžaduje značné kapitálové výdaje na výstavbu, údržbu, výrobu, přepravu, průzkum a přípravu uhlí. Podnikatelský plán Skupiny vyžaduje velké kapitálové výdaje v dohledné budoucnosti na, mimo jiné, nákup nových strojních zařízení a vybavení, rozšíření některých výrobních společností Skupiny a zvýšení efektivity výroby. Skupina má také množství rozvojových projektů a výhledů a plánů pro své stávající provozy, které také předpokládají značné kapitálové výdaje. Některé rozvojové projekty a výhledy Skupiny si mohou vyžádat větší investice, než ty v současnosti naplánované. Obchodní a těžební plány Skupiny ve Frenštátě, Dębieńsku a Morcinku s sebou ponesou také vysoké kapitálové výdaje, pokud v nich bude zahájena těžební činnost.

Ve dvou jámách dolu Darkov, což je důl OKD v severozápadní části České republiky, které jsou v současné době označovány jako možné zásoby Skupiny, plánuje Skupina zavést k těžbě uhlí těžební metodu podzemních komor. Těžební metoda podzemních komor je obvyklou a dobře známou metodou produkce uhlí v jiných uhelných oblastech světa. Skupina však tuto metodu v minulosti nepoužívala.

Skupina očekává, že bude schopna pokrýt své současné kapitálové výdaje z interních zdrojů. V delším výhledu, kdy finanční závazky Skupiny dosáhnout splatnosti, může být schopnost Skupiny zajistit budoucí dluhové a ekvitní financování ve výši dostatečné k pokrytí finančních potřeb negativně ovlivněna mnoha činiteli, které Skupina nemůže ovlivnit, včetně, mimo jiné, hospodářské situace ve Střední Evropě a zdraví středoevropského bankovního sektoru a/nebo kapitálových trhů. Pokud by Skupina nebyla schopna v dlouhodobém horizontu zvýšit potřebné financování, musela by přepracovat své plánované kapitálové výdaje. Případné snížení by mohlo negativně ovlivnit schopnost Skupiny rozšiřovat své podnikání a plnit výrobní cíle. Pokud by snížení bylo příliš velké, mohlo by negativně ovlivnit schopnost Skupiny udržet produkci na současné úrovni.

Případná nerealizace aktivit zvyšujících ziskovost by mohla negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její provozní výsledky nebo finanční situaci. Zvýšení výrobních nákladů Skupiny by mohlo negativně ovlivnit ziskovost Skupiny.

Iniciativy Skupiny směřující ke zvýšení zisku závisí na realizaci úspory nákladů, efektivitě a synergii vyplývající ze zavádění nových technologií a provozních postupů, a také na snížení počtu pracovních sil Skupiny.

Zvýšení výrobních nákladů Skupiny by mohlo významně ovlivnit ziskovost Skupiny. Mezi hlavní výrobní náklady Skupiny se řadí personální náklady, náklady na služby a materiály a náklady na energie. Změny v nákladech Skupiny na těžbu a zpracovatelské operace by mohly nastat v důsledku nepředvídaných událostí, včetně mezinárodních a místních hospodářských a politických událostí, a mohly by vést ke změnám ziskovosti či odhadů zásob. Ovlivnit mnohé z těchto činitelů nemusí být v silách Skupiny.

Mzdová úroveň ve skupině také čelí potenciálnímu tlaku na zvyšování vzhledem k silné pozici odborů mezi zaměstnanci. Navíc mohou Skupině vzniknout další vstupní náklady díky pokračující integraci České republiky a Polska do Evropského hospodářského prostoru a dalším faktorům. Skupina nemusí být schopna úspěšně implementovat kterýkoli ze svých plánů na zvýšení ziskovosti, nebo jí mohou vzniknout neočekávané další náklady, které vyčerpají vytvořené úspory, což se může negativně odrazit na jejím podnikání, finanční situaci nebo provozních výsledcích.

Skupina spolupracuje s dodavatelskými subjekty v oblasti surovin, včetně elektrické energie, oceli a součástí používaných při stavbě a rozšiřování svých dolů a zpracování rudy. Především náklady na elektrickou energii se v uplynulých několika letech v České republice výrazně zvýšily a přestože se Skupině nedávno podařilo tyto náklady snížit, lze očekávat jejich budoucí opětný růst. Skupina navíc pracuje s vysoce specializovaným strojním zařízením, vybavením a službami, přičemž budoucí nedostatek dodavatelů může vést s výraznému zvýšení cen. Jakékoli podstatné zvýšení cen surovin nebo speciálních vstupů může závažně negativně ovlivnit finanční situaci Skupiny nebo její provozní výsledky.

Skupina je výrazně zadlužená a její zadluženost může růst.

Skupina vykazuje poměrně velkou částku dlouhodobého dluhu. Ke 31. lednu 2011 činil konsolidovaný dluh Skupiny přibližně 874,3 mil EUR.

Zadlužení Skupiny může mít závažné důsledky, včetně:

- zvýšení zranitelnosti Skupiny a snížení její pružnosti při reakcích na všeobecné negativní hospodářské a průmyslové podmínky;
- omezení pružnosti Skupiny při plánování svého podnikání nebo jeho změn a reakcích na změny konkurenčního prostřední a odvětví, ve kterém podniká;
- Skupina se dostane do konkurenční nevýhody oproti svým konkurentům, kteří nenesou takovou zátěž;
- Skupina bude muset věnovat podstatnou část či celý svůj hotovostní tok na obsluhu svého dluhu.

Schopnost Skupiny splácet jistinu a úrok nebo refinancovat své nesplacené dluhy a zvýšit dodatečnou zadluženost závisí na provozních výsledcích Skupiny, které mimo jiné mohou ovlivnit obecné hospodářské, finanční, konkurenční, regulační a jiné faktory, z nichž některé není v silách Skupiny ovlivnit. Zejména hospodářské podmínky mohou zapříčinit pád ceny uhlí a tím i snížení příjmů Skupiny. Pokud by příjem Skupiny z provozních činností nedostačoval k obsluze dluhu, Skupina by se pak musela rozhodnout nerealizovat možnosti rozvoje, které, jakkoli neplánované, by se jí jinak naskýtaly. Navíc by Skupina nemusela být z dlouhodobého hlediska schopna refinancovat své současné zadlužení za obchodně přiměřených podmínek, za podmínek pro Skupinu přijatelných, nebo vůbec. Nemožnost refinancovat své dluhy by mohla způsobit, že Skupina by musela splácet vyšší částku jistiny a úroku, než které by musela platit v případě refinancování nesplacených dluhů. Kterýkoli z těchto dopadů či událostí by mohl závažně negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její finanční situaci a provozní výsledky.

Dceřiné společnosti Skupiny jsou povinny plnit zákonné křížové záruky, které mohou být kdykoli uplatněny a peněžní částky z nich vyplývající mohou být okamžitě splatné.

V souvislosti s Restrukturalizací a v souladu s českým právem mají OKD a řada společností ovládaných RPGI závazky vyplývající ze zákonných křížových záruk. Zákonné křížové záruky musely převzít všechny nástupnické společnosti v souvislosti se závazky zanikajících subjektů (dřívější OKD) existujících v době, kdy zanikající společnost převzala nástupnická společnost ke dni jejího zániku. Křížová záruka každé nástupnické společnosti je omezena hodnotou čistých aktiv ručitele k datu účinnosti zániku. Podobné zákonné křížové záruky vznikly při přidělení akcií OKK na její nové dceřiné společnosti, NWR Coking, a.s., 100% vlastněné dceřiné společnosti Stávající NWR. NWR Coking, a.s. se sloučila s OKK v dubnu 2008, přičemž OKK bylo nástupnickou společností. OKK se tak stala přímou dceřinou společností Stávající NWR a převzala závazky vyplývající se zákonné křížové záruky. Každá křížová záruka pokrývá závazky existující v době rozdělení a je omezena hodnou čistých aktiv ručitele ke dni rozdělení. Podrobnosti viz Část VIII "Některé Vztahy a Transakce se Spřízněnými Subjekty - Dohoda o Restrukturalizace - Křížové záruky"*)*. Tyto zákonné křížové záruky lze kdykoli uplatnit a peněžní částky z nich vyplývající mohou být okamžitě splatné, což může negativně ovlivnit finanční a obchodní situaci Skupiny.

Rámcové smlouvy Skupiny stanoví, že ceny se dohadují pravidelně, což může vést k nižším příjmům v případě poklesu cen uhlí, a může vyústit v ekonomické postihy v případě neplnění konkrétních požadavků.

Skupina tradičně sjednává prodej svého uhlí a koksu na základě dlouhodobých rámcových smluv. Tyto rámcové smlouvy mají typicky pravidelný charakter a hrály důležitou roli ve stabilitě a ziskovosti provozních činností Skupiny. Plnění uspokojivé smlouvy o dodávkách uhlí je častým základem, na kterém se Skupina zavazuje čerpat své uhelné zásoby potřebné pro dodávky podle dané smlouvy, ale protože rámcová smlouva vyžaduje jednání o cenách a množství v pravidelných intervalech, tyto smlouva obvykle nezavazují odběratele Skupiny, aby po skončení smluvního období nakoupili jakékoli množství uhlí za jakoukoli cenu.

Nová jednání obvykle odrážejí aktuální převažující tržní podmínky a mohou vést ke snížení ceny, objemu či obojího.

V důsledku toho poskytují rámcové smlouvy Skupiny pouze omezenou cenovou ochranu v případě snížení ceny uhlí. Jakmile uplynou stávající rámcové smlouvy Skupiny, odběratelé se mohou rozhodnout je neprodloužit a nebo uzavřít nové rámcové smlouvy, nebo se mohou rozhodnout nakoupit méně uhlí než v minulosti nebo za jiných podmínek, včetně jiných podmínek pro tvorbu cen. Pokud by některá z rámcových smluv s významnými odběrateli Skupiny byla nově sjednána nebo ukončena, nebo pokud by některý z významných odběratelů Skupiny výrazně snížil svůj odběr uhlí od Skupiny, pokud by Skupina nebyla schopna prodávat uhlí za podmínek pro ni stejně výhodných, jako jsou podmínky současných smluv, příjem a provozní zisk Skupiny by mohly být zásadním způsobem ohrožen.

Skupina se již několikrát setkala se snížením cen uhlí v nových rámcových smlouvách, které nahradily smlouvy, jejichž platnost uplynula. Rámcové smlouvy Skupiny také obvykle zahrnutí ustanovení o vyšší moci, umožňující dočasné přerušení plnění smluvních závazků Skupiny nebo odběratele po dobu trvání konkrétních událostí, jejich výskyt nemůže dotčená strana ovlivnit.

Skupina uzavírá většinu svých smluv na prodej uhlí za fixní ceny na čtvrtletním základě. Pokud se tržní ceny uhlí v porovnání se cenou dohodnutou Skupinou zvýší, Společnost nemusí být schopna uskutečnit odpovídající zvýšení cen, za které své uhlí prodává, po smluvně dohodnutou dobu.

Navíc, většina rámcových smluv Skupiny obsahuje ustanovení zavazující Skupinu dodávat uhlí splňující kvalitativním limity pro určité vlastnosti, např. BTU, obsah síry, obsah prachu, tvrdost a tavný bod popela. Nesplnění těchto specifikací může vést s ekonomickým postihům, včetně úpravy ceny, odmítnutí dodávek nebo, v extrémním případě, zrušení jednotlivých objednávek.

Vzhledem k výše uvedeným rizikům nemusí Skupina dosáhnout příjmů nebo zisku, jejichž dosažení na základě rámcových smluv předpokládá.

Nedostatek odborných pracovních sil v důlním průmyslu může Skupině způsobit nedostatek zaměstnanců k provozování svého podnikání, což může negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její finanční situaci a provozní výsledky.

Efektivní těžba uhlí za pomoci moderních technologií a zařízení vyžaduje vyškolené pracovníky, pokud možno s alespoň roční zkušeností a znalostmi různých těžebních prací. Podle polského horního zákona musí někteří zaměstnanci mít kvalifikaci odvozenou mimo jiné od objemu jejich zkušeností, což dále zužuje skupiny vhodných pracovníků.

V současnosti je v českém důlním průmyslu nedostatek kvalifikovaných pracovních sil a Skupina je trvale závislá na svých dodavatelích, kteří dodávají zkušené pracovníky nahrazující tento nedostatek.

Skupina může také čelit možnosti zvýšené soutěži o služby polských vyškolených pracovníků, a to v důsledku očekávané privatizace polských konkurentů, kteří vytvářejí alternativní pracovní nabídky.

Vedle toho je průměrný věk horníků pracujících pro Skupinu 43 let, což je na důlní průmysl relativně vysoký věk. Pokud by současný nedostatek zkušených pracovníků pokračoval, nebo se zhoršil, nebo by Skupina nebyla schopna udržet si potřebný počet vyškolených pracovníků, negativně by to ovlivnilo produktivitu práce Skupiny, její náklady, schopnost Skupiny udržet či rozšířit výrobu, což by dále vedlo ke zhoršení podnikání Skupiny, její finanční situace a provozních výsledků.

Skupina je závislá na malé skupině hlavních odběratelů, jejichž ztráta, nebo neschopnost Skupiny vybrat od nich platby, by negativně ovlivnila finanční situaci Skupiny a provozní výsledky.

Za rok končící 31. prosincem 2010 pocházelo přibližně 75% svých příjmů za topné uhlí od třetích subjektů od šesti největších odběratelů topného uhlí a 93% příjmů Skupiny z prodeje koksárenského uhlí pocházelo od jejích šesti největších odběratelů koksárenského uhlí. Dále přibližně 75% příjmů Skupiny z prodeje koksu třetím osobám v uvedeném období pocházelo od jejích šesti největších odběratelů koksu - třetích osob. Ke 31. prosinci 2010 měla Skupina uzavřeny významné odběratelské smlouvy s těmito odběrateli, jejichž platnost uplyne mezi lety 2011 a 2016. Schopnost Skupiny získat platby za prodané a dodané uhlí závisí na trvalé platební schopnosti jejích odběratelů. Pokud by Skupina nebyla schopna vymoci platby od několika takových odběratelů, nebo pokud by jede či více těchto odběratelů významným způsobem snížilo objem odebíraného uhlí či neprodloužilo dodavatelské smlouvy, ovlivnilo by to negativně finanční situaci Skupiny a její provozní výsledky.

Fungování Skupiny v několika daňových jurisdikcích může mít na Skupinu negativní dopad.

Skupina je povinna dodržovat daňové zákony několika jurisdikcí, včetně Nizozemí, Velké Británie, Polska a České republiky. Stávající NWR a/nebo kterýkoli člen Skupiny (kromě Nové NWR) může být považován za rezidenta pro daňové účely a/nebo plátce daně i v jiných jurisdikcích, než ve které je zapsán v obchodním rejstříku. Kombinovaný dopad platnosti daňových zákonů více než jedné z těchto jurisdikcí na Skupinu, včetně uplatnění či neuplatnění daňových smluv uzavřeným mezi jednotlivými zeměmi, a/nebo jejich výklad příslušnými daňovými úřady, by za určitých okolností mohl vyústit ve vzájemně si odporující výroky a s tím související daňové povinnosti Skupiny a následně negativně působit na podnikání Společnosti, její finanční situaci a provozní výsledky. Umístění rezidentury Nové NWR je podrobněji rozebráno v rizikovém faktoru nazvaném "Finanční situace Nové NWR může být poškozena změnami v platných daňových režimech nebo rezidenturou Nové NWR pro daňové účely" níže.

Skupina čelí rizikům souvisejícím s daňovými stanovisky, které zaujala během svého podnikání.

Během svého podnikání zaujímá Skupina daňová stanoviska týkající se různých daňových záležitostí, včetně, mimo jiné, zdanění výsledků v zahraniční měně, dodržování zásady přiměřenosti u transakcí prováděných se spřízněnými subjekty, daňová odpočitatelnosti úroků a dalších nákladů a výše odpisů či umoření majetku, které pro daňové účely uznává. Neexistuje žádná záruka, že daňové úřady ve Velké Británii, Nizozemí, České republice, Polsku či jiné jurisdikci budou s těmito stanovisky Skupiny souhlasit.

Pokud by daňové úřady s některým stanoviskem Skupiny nesouhlasily, Skupina by mohla řešit neočekávanou daňovou povinnost, která by mohla zhoršit finanční situaci Skupiny.

Pojistné krytí Skupiny týkající se jejích provozů nemusí dostačovat a výskyt jakékoli významné události může negativně ovlivnit podnikání Společnosti, její finanční situaci a provozní výsledky.

Skupina udržuje částku pojistné ochrany, kterou považuje za přiměřenou běžnému provozu, nemůže však poskytnout jakoukoli záruku, že její pojištění bude dostačující, nebo že poskytne efektivní krytí za všech okolností a proti všem nebezpečím a závazkům, které by případně musela plnit. Konkrétně Skupina nemá pojištěny své podzemní provozy, ani veškeré těžební zařízení Skupiny. Pojištění Skupiny tedy nemusí stačit na náhradu poškozených či zničených zařízení nebo vybavení.

Náhrada škody nebo nároků třetích subjektů, proti kterým Skupina není v plném rozsahu pojištěna, mohou zhoršit finanční výsledky Skupiny a závažně poškodit její finanční situaci. Vzhledem ke stále rostoucím pojistným nákladům a změnám na pojistných trzích, ani pojistné krytí nemusí být trvalé nebo za sazby či podmínek odpovídajících současným pojistným podmínkám. Jakákoli ztráta nekrytá pojištěním může závažně negativně ovlivnit výsledky Skupiny. Skupina může také případně čelit subrogačním nároků pojistitelů a pokud by tyto subrogační nároky nebyly kryty jiným pojištěním, mohlo by to Skupinu poškodit. Pro svá zařízení Skupina obvykle sjednává pojištění podnikatelské činnosti. Pokud by však Skupina svou činnost zastavila, její pojistné smlouvy nemusí krýt všechny okolnosti a nemusí stačit k pokrytí všech ušlých příjmů Skupiny. Skupina v budoucnu nemusí být schopna sjednat pojištění přerušení podnikání za výhodnou cenu.

Skupinu může poškodit, pokud neudrží uspokojivé pracovněprávní vztahy.

V roce ukončeném 31. prosincem 2010 zaměstnávala Skupina průměrně 15 146 zaměstnanců a 3 407 smluvních pracovníků. Ke 31. prosinci 2010 Skupina odhadovala, že více než polovina jejích zaměstnanců je členy odborů. Udržení dobrých pracovněprávních vztahů se zaměstnanci Skupiny a organizovanými pracovním je pro její úspěch zásadní.

Ačkoli Skupina měla a má dobré a produktivní pracovní vztahy s odbory v rámci kolektivního vyjednávání a mzdových dohod, neexistuje žádná záruka, že tyto vztahy zůstanou dobré a produktivní, zejména ve světle možných změn politiky Skupiny a postupů plynoucích z realizace plánu Skupiny na zvýšení zisku. V roce 2010 uzavřela společnost OKD jednání s odbory a podepsala dohodu o kolektivním vyjednává účinnou od 1. února 2010 a platnou do 31. prosince 2012. O mzdách se jedná každoročně a 13. ledna 2011 se OKD dohodla na čtyřprocentním růstu mezd v OKD v roce začínajícím 1. lednem 2011 a na delší dovolené pro zaměstnance. Co se OKK týče, smlouva o kolektivním vyjednávání byla uzavřena 5. ledna 2011 a stanoví dvouprocentní růst mezd v roce 2011 oproti 2010 na korunovém základě, a také delší dovolenou pro zaměstnance.

Pokud jednání v budoucnu povedou ke změnám ve struktuře náhrad či jiným změnám politiky Společnosti nebo jejích postupů, může dojít ke zhoršení vztahu Skupiny s odbory a zaměstnanci Skupiny, což může negativně ovlivnit podnikání Společnosti, její finanční situaci a provozní výsledky.

Efektivní provoz Skupiny může poškodit neschopnost přitáhnout a udržet hlavní manažery.

Vrcholoví manažeři Skupiny mají průměrně dvacetileté zkušenosti v uhelném průmyslu a konkrétní zkušenosti například v oblasti udržení dobrých vztahů s odběrateli a v oblasti strategických a příležitostných akvizic. Schopnost udržet konkurenční pozici Skupiny a realizovat její obchodní strategii závisí na vrcholovém managementu Skupiny a schopnosti přitáhnout a udržet zkušené a kvalifikované manažery. Především práce výkonných ředitelů (jednatelů) je pro management Skupiny klíčová. Pokud Skupina nebude schopná udržet si tyto klíčové pracovníky, může se stát, že nebude schopná řídit svůj růst, ani jinak efektivně konkurovat v rámci středoevropského uhelného průmyslu, což může ohrozit její podnikání.

Většinovým vlastníkem Nové NWR bude BXRG Limited a zájmy BXRG Limited mohou být v rozporu s zájmy ostatních akcionářů.

Po Zařazení bude BXRG Limited nepřímo vlastnit většinu Nových akcií druhu A prostřednictvím své dceřiné společnosti BXR Mining. Z toho plyne, že dokud bude BXRG Limited přímo či nepřímo držet přes 50% kmenových akcií kapitálu Nové NWR, BXRG Limited bude efektivně nepřímo kontrolovat Novou NWR a obecně bude mít právo volit všechny členy představenstva Nové NWR, jmenovat nový management a v souladu s ustanoveními čl. 994 Zákona o společnostech schvalovat veškeré úkony podmíněné prostou většinou hlasů Nových Akcionářů druhu A, včetně změn kapitálové struktury NWR a schvalování akvizic či prodejů veškerého či v podstatě veškerého majetku Nové NWR. Zájmy BXRG Limited nemusí být vždy stejné jako zájmy ostatních akcionářů. BXRG Limited může mít zájem provádět akvizice, prodeje, financování či jiné transakce, které by podle názoru BXRG Limited mohly zvýšit její majetkovou investici, přestože daná transakce může být pro ostatní Nové Akcionáře A riziková.

Fluktuace české koruny vůči jiným měnám by mohla ovlivnit podnikání Skupiny, její finanční situaci a provozní výsledky.

Uhelné produkty Skupiny se obvykle oceňují v českých korunách a přímé náklady Skupiny, včetně surovin, mzdových a/nebo přepravních nákladů, převáženě vznikají v českých korunách, zatímco jiné náklady, např. úrokové výdaje, vznikají v českých korunách a eurech. Směs příjmů a výdajů Skupiny je taková, že zhodnocení koruny vůči euru pravděpodobně způsobí snížení příjmů Skupiny v souvislosti s náklady a zhoršení provozních výsledků. Pokud česká koruna vůči euru výrazně oslabí, Skupina může čelit potížím při splácení či refinancování svých dluhů vedených v jiných měnách.

Cenu, za kterou Skupina prodává uhlí, ovlivňuje množství faktorů, včetně, mimo jiné, globální benchmarkové ceny a okamžitá cena uhlí, které jsou uváděny v amerických dolarech, stejně jako lokální cenové podmínky ve Střední Evropě. Vliv globálních benchmarkových cen na cenu uhlí Skupiny a dlouhodobé oslabování amerického dolaru vůči české koruně a/nebo euru může negativně ovlivnit cenu uhlí Skupiny a následně k její zisk.

Skupina také čelí převodnímu riziku vznikajícímu na základě konverze údajů rozvahy a výkazu příjmů a ztrát, uváděných v zahraničních měnách, na euro za účelem vypracování konsolidované účetní závěrky.

V roce končícím ke 31. prosinci 2010 posílila česká koruna vůči euru o cca 4% a oslabila vůči americkému dolaru o cca 0,3% v porovnání s rokem končícím 31. prosince 2009. Vyplývá z toho, že pohyby české koruny vůči euru a americkému dolaru by mohly ovlivnit podnikání Skupiny, její finanční situaci a provozní výsledky, přičemž další zhodnocování české koruny vůči euru by mohlo zhoršit výsledky Skupiny.

Navíc, investiční projekty Skupiny v Polsku budou ovlivňovány fluktuací polského zlotého vůči euru a české koruně. Ale protože tyto projekty dosud neběží, je těžké odhadnout případný negativní dopad těchto fluktuací na výsledky Skupiny.

Jako obranu proti fluktuacím zahraničních měn a úrokových sazeb používá Skupiny derivativní finanční nástroje. Využití finančních derivátů může být nákladné a neefektivní.

S cílem zlepšit řízení rizik plynoucích ze změn úrokových sazeb nebo měnových fluktuací souvisejících s existujícími či budoucími půjčkami nebo jinými závazky vzniklými či budoucími ze strany Skupiny, uzavřela Skupina různé hedgeové transakce. Skupina může využívat k tomu určené derivativní finanční nástroje, zahrnující například smlouvy týkající se swapu úrokových sazeb, smlouvy o horní či dolní mezi úrokových sazeb, futures nebo forward smlouvy, dohody o opci nebo zpětném odkoupení. Konkrétní

ochranná opatření Skupiny budou stanovena na základě skutečností a okolností existujících v době jejich přijetí a mohou se v průběhu času lišit. V některých případech nemusí Skupina zvolit či být schopna realizovat takové ochranné opatření nebo, pokud je Skupina realizuje, nemusí splnit požadovanou funkci. Mohou také vystavit Skupinu riziku, že protistrany hedgeových smluv budou v prodlením s plněním svých závazků. A přestože mohou hedgeové transakce do určité míry omezit rizika plynoucí pro Skupinu z fluktuace směnných kurzů, Skupina se zároveň zbavuje případných výhod plynoucích z těchto pohybů. Ke dni vypracování tohoto dokumentu je Skupina zajištěna v souladu se svou současnou firemní politikou v plném rozsahu proti dopadům fluktuací úrokových sazeb a v rozsahu 70% proti dopadům fluktuace směnných kurzů. Co se úrokových sazeb týče, Skupina je přesvědčena, že vytvořila vhodnou směs proti krátkodobému riziku pevných/pohyblivých kurzů. Z dlouhodobého hlediska je Skupina v plném rozsahu chráněna pro riziku úrokových sazeb. Ani zde neexistuje záruka, že Skupina bude v roce 2011 chráněna podle svých představ proti fluktuaci měn a úrokových sazeb, nebo že bude v budoucnu schopna chránit se proti rizikům plynoucím z pohybů úrokových sazeb a směnných kurzů.

Údaje o smluvně dohodnutých cenách uhlí a koksu a údaje o objemu závazné poptávky, uvedené v tomto dokumentu, se mohou diametrálně lišit od skutečných cen uhlí a koksu a realizovaných objemů.

Údaje o smluvní ceně uhlí a koksu a o závazných objemech, uvedené v tomto dokumentu, vycházejí z množství předpokladů a činitelů, včetně, mimo jiné, fluktuace směnných kurzů, harmonogramu a četnosti jednání o smlouvách a nových smlouvách, zkrácených období smluvně dohodnutých cen, kvalitě sortimentu produktů požadovaných odběrateli, harmonogramu dodávek, pružných ustanovení v jednotlivých smlouvách, nákladů na vstupní materiály, trendů v ocelářském průmyslu a nákladů na další zástupné produkty. Neočekávané události a pomalejší globální ekonomické oživení oproti předpovědím mohou nadále negativně ovlivnit kterékoli z těchto předpokladů nebo činitelů a následně mohou negativně ovlivnit údaje o ceně a poptávce, uvedené v tomto dokumentu. Tudíž se skutečné realizované ceny a objemy prodaného uhlí a/nebo koksu mohou zásadně lišit od údajů o smluvních cenách a poptávce, uvedených v tomto dokumentu.

Skupina je podle právních předpisů různých jurisdikcí povinna tvořit a udržovat hotovostní rezervy na náklady na obnovu a možnou odpovědnost za škody na majetku třetích osob, přičemž tyto rezervy nemusí být dostatečné na pokrytí skutečných nákladů na obnovu a odpovědnosti za škodu.

Podle českého práva je Skupina povinna vypracovat, jako jednu z podmínek pro získání povolení těžit v jednotlivých nových částech stanovené důlní oblasti, plán obnovy zavazující Skupinu uvést těžební místo do původního stavu podle specifických norem. Skupina také musí vytvořit a udržovat hotovostní rezervu určenou na pokrytí nákladů na realizaci takového plánu obnovy.

Dále je Skupina podle českého práva povinna vytvořit a udržovat hotovostní rezervu určenou na pokrytí případné odpovědnosti za škody související s důlní činností Skupiny, způsobené na majetku třetích osob. Ke 31. prosinci 2010 vlastnil dvě třetiny pozemků, na kterých se nachází území aktivní těžby Skupiny, český stát či třetí osoby. Skupina tedy může nést odpovědnost za škody způsobené její činností na pozemcích vlastněných třetími osobami.

Pokud Skupina převede podle předpokladů nějaký nemovitý majetek na držitele Stávajících akcií druhu B či jiný subjekt, ponese odpovědnost za veškeré ztráty, které může nabyvatel utrpět na dané nemovitosti v důsledku důlní činnosti Skupiny. Proto v případě případného zvýšení rozsahu odpovědnosti může být Skupina povinna vytvářet větší hotovostní rezervy. Tyto hotovostní rezervy nemusí stačit na pokrytí skutečných nákladů na obnovu nebo náhrady vyplacené třetím osobám za škody na majetku, přičemž kterákoli z těchto možností může znamenat, že Skupina bude v budoucnu povinna vyplácet velké částky, což negativně dopadne na podnikání Společnosti, její finanční situaci a provozní výsledky.

Privatizace Bývalé skupiny OKD a státní prodej lze napadnout a může vést k tomu, že Skupina nebude považována za platného vlastníka svého podniku nebo k dalším závazkům přiřčeným Skupině, což může zásadním způsobem negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její finanční situaci a provozní výsledky.

Podnik Skupiny byl českou vládou privatizován v rámci série transakcí v letech 1992 až 2004. Tyto transakce zahrnovaly privatizaci kupónovým způsobem a prodej akcií společnosti Karbon Invest, a.s. ze strany Fondu národního majetku ČR. V letech 2002 až 2004 navíc Bývalá skupina OKD převedla neaktivní doly (a některé závazky) na české státní podniky. Tyto transakce jsou obecně velmi složité a vláda je mohla provést způsobem, který nebyl transparentní a bránil jakékoli kritice, přičemž pokud by tyto transakce byly u české vlády, českých soudů, rozhodčích soudů či evropských institucí úspěšně napadeny, mohlo by to vést s

pokusům rozplést či jinak zneplatnit tyto transakce a k negativní publicitě. V případě úspěšného napadení hrozí Skupině ztráta či změna vlastnictví takových společností či aktiv, což by závažně ohrozilo její podnikání, finanční situaci a provozní výsledky.

Rozsáhlé státní regulace si vynucují značné náklady na důlní provozy Skupiny a budoucí regulace mohou tyto náklady zvýšit či omezit schopnost Skupiny produkovat a prodávat uhlí.

Hornictví čelí stále přísnějším státním regulacím, které se týkají například těchto záležitostí:

- omezení týkající se využití země;
- zdraví a bezpečnost zaměstnanců;
- povinné výhody pro penzionované horníky;
- podmínky důlních povolení a licencí;
- obnova a rekonstrukce důlního majetku;
- normy kvality ovzduší;
- znečištění vody;
- ochrana lidského zdraví, rostlin a volně žijících zvířat;
- únik látek do životního prostředí;
- pokles povrchu v důsledku poddolování; a
- vliv důlní činnosti na kvalitu a dostupnost spodní vody.

České právní předpisy navíc určují přísné normy pro emise polétavého prachu, což může omezit schopnost Skupiny budovat menší doly, nebo by mohly Skupinu přinutit k úpravě stávajících provozů a zvýšit náklady jejího podnikání.

České bezpečnostní a zdravotní předpisy v oblasti hornictví jsou obsáhlým a vše pronikajícím systémem určeným k ochraně bezpečnosti a zdraví zaměstnanců. Náklady, odpovědnost a požadavky související s těmito a dalšími předpisy mohou být nákladné a časové náročné a mohou zpozdit zahájení či pokračování průzkumných prací či výrobních operací. Nedodržení těchto předpisů může vyústit v uložení správních, občanskoprávních nebo trestněprávních postihů, v pokyn k vyklizení a k nákladům na obnovu důlního místa a zástavní práva, ve vydání soudního příkazu k omezení či zastavení provozu, v pozastavení nebo odvolání povolení a jiným vymáhacím opatřením, které by mohly omezit produkci provozů Skupiny. Skupině mohou vzniknout i náklady a závazky vyplývající z nároku na náhradu škod na majetku nebo zranění osob související s provozy Skupiny. Skupina musí zaměstnancům vyplácet odškodnění za pracovní úrazy. Pokud Skupina nevytvoří dostatečné rezervy na své závazky týkající se náhrad pro zaměstnance a bude stíhána za výše uvedené postihy, náklady a závazky, podnikání Skupiny, její finanční situace a provozní výsledky by tím mohly být poškozeny.

Existuje možnost, že budou schváleny nové zákony a/nebo předpisy a vyhlášky, které mohou závažně negativně ovlivnit důlní provozy Skupiny, strukturu nákladů Skupiny a/nebo schopnost odběratelů Skupiny využívat uhlí. Nové zákonné či administrativní předpisy (nebo nový soudní výklad nebo správní vymáhání platných zákonů a předpisů), včetně návrhů o ochraně životního prostředí, jež by uvalily další regulace a daně a hornictví, mohou přimět Skupinu a její odběratele, aby zásadním způsobem změnili své provozy nebo vynakládali větší výdaje. Takové předpisy, pokud začnou v budoucnu platit, by mohly závažně negativně ovlivnit finanční situaci Skupiny a její provozní výsledky.

Schválení ekologických předpisů za účelem snížení emisi oxidu uhličitého může vést k omezení využívání uhlí a snížení poptávky po něm.

Evropská unie, Česká republika a Polsko podepsaly mezinárodní dohody za účelem snížení emisí skleníkových plynů. Za účelem splnění těchto závazků se Evropská unie a Členské státy snaží regulovat emise skleníkových plynů pomocí širokého spektra opatření, včetně přímé regulace, zdanění, obchodních schémat a pobídek týkajících se výroby elektřiny jinak, než spalováním fosilních paliv. Tyto snahy o kontrolu emisí skleníkových plynů mohou vést ke snížené poptávce po uhlí nebo by mohly negativně ovlivnit podnikání odběratelů Skupiny a tím i podnikání Skupiny, její vyhlídky a provozní výsledky.

Může nastat situace, kdy některé provozy Skupiny, vypouštějící oxid uhličitý, budou muset od ledna 2013 nakoupit emisní povolenky pro některé provozy, což může zvýšit provozní náklady Skupiny.

Přísnější ekologické předpisy týkající se emisí z uhelných elektráren, včetně emisí oxidu siřičitého, polétavého prachu a oxidů dusíku, byly nedávno schváleny Evropskou unií a začnou platit od roku 2016. Tato opatření mohou zvýšit náklady na využívání uhlí a tím snížit poptávku po něm jako paliva a následně i objem a cenu prodeje uhlí Skupiny. Další omezení a zpřísňování regulační opatření může snížit atraktivitu uhlí jako možného paliva při plánování budování veřejných elektráren.

Omezování emisí oxidu uhličitého může v Evropské unii nadále pokračovat, takže využívání uhlí jako paliva v elektrárenských provozech může být spojeno se zaváděním nových technologií, jako je zachycování uhlíku a jeho skladování za účelem snížení emisí oxidu uhličitého. Tyto technologie neprošly testováním v komerčním provozu a neexistuje zde žádná záruka, že budou kdy komerčně dostupné. Jejich zavedení může zvýšit provozní náklady elektrárenských provozů, což se může negativně odrazit na poptávce po uhlí a koksu.

Skupina nemusí být schopna získat či prodloužit povolení a licence potřebné ke svému provozu nebo těžbě konkrétních ložisek, což může snížit její produkci a negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její finanční situaci a provozní výsledky.

Těžební společnosti musí mít množství povolení vystavených různými státním úřady a regulačními orgány z různých jurisdikcí, které stanovení přísná omezení týkající se různých ekologických a bezpečnostních záležitostí souvisejících s těžbou uhlí. Pravidla pro udělování povolení jsou složitá a mohou se v průběhu času měnit a ztěžovat tak Skupině možnost dodržovat platné podmínky, nebo jí je úplně znemožnit a bránit tak v pokračování nebo budoucnosti důlních provozů. Jednotlivci a veřejnost mají určitá práva zahájit a účastnit se schvalovacího procesu, včetně soudního zásahu. Na základě toho Skupina nemusí získat potřebná povolení, případně je udržet či prodloužit, nebo je nemusí získat či prodloužit včas a nebo mohou obsahovat takové podmínky, které zabrání fungování těžebních provozů Skupiny. Nemožnost provozovat těžbu podle platných povolení by ohrozilo produkci Skupiny, její hotovostní toky a ziskovost.

Dále je Skupina povinna získat licence k těžbě konkrétních ložisek uhlí, včetně polského projektu Skupiny v Dębieńsku a Morcineku. Dokud je Skupina držitelem licence na těžební činnosti a koncesí na důlní oblasti pokrývající všechna uhelná ložiska, která uvádí jako své zásoby a zdroje, musí si zajistit konkrétní povolení pokaždé, když chce zahájit těžbu určitého ložiska. Přestože byla Skupina v minulosti úspěšná při získávání těchto konkrétních povolení v České republice, nemusí být schopna zajistit tato specifická povolení i v budoucnu. Jednou z podmínek pro vydání takového specifického povolení v České republice je dohoda o vyřešení střetu zájmů s vlastníkem či vlastníky nemovitostí dotčených plánovanou těžbou konkrétního uhelného ložiska. Přestože zákon č. 44/1988 Sb. v platném znění ("horní zákon") umožňuje příslušným úřadům vzdát se za určitých okolností podmínky uzavření takové dohody, příslušné úřady nechtěly v minulosti tuto výjimkou udělovat. Tudíž, neexistence dohody o nápravě škod způsobených těžbou s některým z vlastníků nemovitostí dotčených plánovanou těžbou konkrétního uhelného ložiska může vést k tomu, že Skupina nebude moci taková ložiska těžit. Nevydání povolení k zahájení těžby ve kterémkoli uhelném ložisku, včetně zásob a zdrojů Skupiny, může zásadně poškodit podnikání Společnosti, její finanční situaci a provozní výsledky.

Skupina je povinna zajistit trvalá povolení pro své fungující důlní provozy. Skupina také potřebuje povolení a licence týkající se nových důlních projektů ve všech fázích jejich realizace. Nevydání nebo opožděné vydání potřebných povolení a licencí pro realizace důlních projektů do podoby komerčních provozů může negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její finanční situaci a provozní výsledky.

Skupina je povinna platit poplatky za důlní koncese českému a polskému státu, přičemž výrazné zvýšení těchto poplatků v budoucnu by mohlo negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její finanční situaci a provozní výsledky.

Podle horního zákona jsou držitelé důlních licencí povinni platit českému státu koncesní poplatky. Koncesní poplatky tvoří poplatky vypočtené podle (i) rozlohy důlní oblasti a (ii) podle vytěženého uhlí, a jejich výši určuje vyhláška české vlády a českého ministerstva průmyslu a obchodu, až do výše (i) 100,- Kč ročně za hektar důlního území a (ii) až 10% průměrné ceny nezpracovaného uhlí v případě poplatku z vyrubaného uhlí.

V současné době jsou koncesní poplatky placené Skupinou za uhlí na úrovni (i) 0,5% násobeno EXW výnosy z nezpracovaného uhlí (EXW znamená Ex Work Incoterm, kdy je závazek prodávajícího vůči kupujícímu splněn v okamžiku dodání zboží do prostor kupujícího) u poplatku za vyrubané uhlí, a (ii) 100,- Kč ročně za hektar důlního území u poplatku za důlní území. V roce ukončeném 31. prosincem 2010 činily celkové platby Skupiny za vyrubané uhlí cca 136 mil Kč a za důlní území cca 2 miliony Kč.

Koncesní poplatky mohou v budoucnosti na základě rozhodnutí české a/nebo polské vlády výrazně vzrůst, což může vést ke zvýšeným nákladům Skupiny na těžbu a tudíž negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její finanční situaci a provozní výsledky.

Provozní činnost Skupiny může značně poškodit životní prostředí a vystavit jej nebezpečným látkám a nemovitosti Skupiny mohou nést značnou ekologickou zátěž, což v obou případech může vést k rozsáhlým závazkům ze strany Skupiny.

Skupina používala a používá nebezpečné látky a produkovala a produkuje nebezpečný odpad. Na mnoha místech v majetku Skupiny nebo které Skupina provozuje, se pro těžbu uhlí používaly nebezpečné materiály před tím i poté, co Skupina začala v těchto místech podnikat. Vůči Skupině mohou být vzneseny nároky týkající se toxicity, poškození přírodních zdrojů a dalších škod, včetně průzkumu a vyčištění půdy, povrchových vod, podzemních vod a jiných prostředí. Takové nároky mohou být například vzneseny na základě současné či budoucí činnosti v dolech v současné době vlastněných a provozovaných Skupinou, ale v dolech, které Skupině či její předchůdci vlastnili či provozovali v minulosti, a v kontaminovaných dolech, které vždy vlastnily a provozovaly jiné subjekty. Odpovědnost Skupiny za vyřešení těchto nároků je společná a nerozdílná, takže může nést odpovědnost za více, než činí její vlastní podíl na nákladech na odstranění a náhradu škod, či dokonce v plném rozsahu. Skupina příležitostně čelí nárokům vzneseným na základě kontaminace vlastních a cizích zařízení a tyto závazky jí mohou vzniknout i v budoucnu. Mezi závazky tohoto typu se řadí závazky odvozené od ekologických škod způsobených Skupinou na Majetku divize nemovitostí a Skupina bude i nadále odpovědná za tyto závazky i poté, co bude příslušný Majetek divize nemovitostí převeden touto divizí na třetí osobu. Zatímco ze zákona bude Skupina jako celek odpovědná za obnovu poničené země a s tím související náklady, tento druh odpovědnosti a náklady budou podle stanov Nové NWR, stanov Stávající NWR a Firemní politiky divize přesunuty na Důlní divizi a na Nové akcionáře A a Stávající akcionáře A.

Důlní provozy také mohou ohrožovat vodní toky a kvalitu povrchových vod a za účelem minimalizace těchto vlivů mohou být vyžadována nápravná opatření typu vyztužení řečiště. Skupina tyto dopady analyzuje a řeší a dosud tyto záležitosti s konečnou platností nerozhodla. Náklady související se snahou Skupiny řešit současné toky a toky případně označené v budoucnu mohou být značné.

Tyto a další vlivy, které mohou mít provozy Skupiny na životní prostředí, a tvorba nebezpečných látek a odpadů souvisejících s provozní činností Skupiny a ekologický stav majetku Skupiny, mohou vést k dalším nákladům a závazkům, které by Skupinu zásadním způsobem a negativně ovlivnily.

V současné době by odpovědnost Skupiny za kontaminaci půdy v období před privatizací mohla být kryta státním odškodněním vyplývajícím ze smlouvy uzavřené v roce 1996 mezi Bývalou skupinou OKD a českým Fondem národního majetku (dále jen “Ekologická smlouva”). Bývalá skupina OKD byla původní smluvní strany Ekologické smlouvy. Po rozdělení Bývalé skupiny OKD na OKD na základě zákona v souladu s platným nařízením vlády, byla práva a povinnosti Bývalé skupiny OKD vyplývající z Ekologické smlouvy postoupena OKD a následně OKK.

Politické, ekonomické, daňové a regulační změny v Polsku mohou Skupinu poškodit.

Po dobudování polských projektů má být podle plánu velká část aktiv a provozů Skupiny v Polsku. Změny a vývoj polské hospodářské, daňové, regulační, správní politiky a ostatních, které Skupina nemůže jakkoli ovlivnit, mohou výrazně a negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její vyhlídky, finanční situaci a provozní výsledky.

Rizika související s Novými akciemi druhu A a Kapitálovou strukturou Skupiny

Noví A akcionáři budou čelit určitým rizikům vyplývajícím z kapitálové struktury Skupiny.

Akciový kapitál Stávající NWR je rozdělen na Stávající akcie druhu A a Stávající akcie druhu B, zastupující v tomto pořadí Důlní divizi a Divizi nemovitostí. Finanční výkonnost Důlní divize a dividendy či rozdělení prostředků související či spojené s výkonností či majetkem Důlní divize jsou přisouzeny výhradně Stávajícím A akcionářům. Finanční výkonnost Divize nemovitostí a dividendy či rozdělení zisku související či spojené s výkonností či majetkem Divize nemovitostí jsou přisouzeny výhradně Stávajícím B akcionářům. Po Zařazení bude akciový kapitál Nové NWR rozdělen na Nové akcie druhu A a Nové akcie druhu B zastupující Důlní divizi a Divizi nemovitostí v rozsahu, v jakém Nová NWR drží Stávající akcie druhu A a Stávající akcie druhu B. Tyto divize jsou právně nerozdělitelné a investoři kterékoli skupiny akcií ponesou veškerá rizika investice do Skupiny jako celku. Noví akcionáři A proto ponesou určitá rizika související s kapitálovou strukturou, včetně těchto::

- Noví akcionáři A nemají žádná práva týkající se konkrétních aktiv Důlní divize a využití aktiv Divize nemovitostí ze strany Důlní divize závisí na dodržování Prohlášení firemní politiky divize ze strany Představenstva.
- Noví A akcionáři nedostanou žádnou náhradu v případě, že jakýkoli úkon, nekonání či rozhodnutí Představenstva, Výboru pro nemovitosti nebo vedoucích pracovníků Skupiny negativně ovlivní Nové akcie druhu A.
- K Novým akciím druhu A mohou být vyplaceny nižší dividendy či rozdělení zisku, než pokud by Důlní divize byla samostatnou společností oddělenou od Divize nemovitostí. Dividendy a/nebo rozdělení zisku vyplacené Novým B akcionářům dále sníží rezervy Nové NWR, které lze zákonně použít na výplatu budoucích dividend a/nebo rozdělení prostředků mezi Nové A akcionáře.
- Zájmy Důlní divize a Divize nemovitostí se mohou rozcházet a bude záležet na rozhodnutí Představenstva, které může rozhodnout v rozporu se zájmy Nových A akcionáře.
- Likvidace platební neschopnosti, nároky věřitelů mají prioritu před nároky akcionářů a v takovém případě mohou Noví A akcionáři pocítit důsledky nároků věřitelů vůči Divizi nemovitostí a naopak.
- Důlní divize může v budoucnu platit vyšší daně, než kdyby byla samostatnou společností.
- Podmínky transakcí mezi divizemi mohou být méně výhodně pro Nové A akcionáře v porovnání s podmínkami, kterých by mohli dosáhnout, kdyby Divize nemovitostí nebo Aktiva Divize nemovitostí nebyla oddělena od Důlní divize.
- Aktivity třetích subjektů a/nebo záležitosti týkající se důlních operací prováděných Důlní divizí mohou znamenat, že Prohlášení firemní politiky divize budou muset být upravena, pozastavena či zrušena a takové úpravy, pozastavení či zrušení nemusí být ku prospěchu Nových A akcionářů.
- Složitá kapitálová struktura Skupiny může negativně dopadnout na tržní hodnotu Nových akcií druhu A nebo schopnost Nové NWR zvyšovat vlastní jmění.
- Převod Nových akcií druhu B není nijak omezen, a to ani převod na konkurenta Skupiny.

Tržní cena Nových akcií A může široce kolísat v závislosti na různých faktorech.

Výrazné kolísání tržní ceny Nových akcií druhu A může nastat působením mnoha faktorů. Akciové trhy občas zažívají extrémní cenovou a objemovou nestálost, která může negativně ovlivnit tržní cenu Nových akcií druhu A. Tržní cena Nových akcií druhu A může značně kolísat vlivem mnoha faktorů, z nichž mnohé není v silách Skupiny jakkoli ovlivnit, včetně: kolísání provozních výsledků Skupiny ve vykazovaných obdobích; odchylky finančních výsledků od očekávání akciových trhů; změny ve finančních odhadech finančních analytiků; změny v tržním hodnocení podobných společností; dojem, že jiné tržní sektory mohou mít lepší růstové vyhlídky; oznámení významných kontraktů, akvizic, strategických aliancí, společných podniků či kapitálových závazků; legislativní změny v jednotlivých sektorech Skupiny; výpadek příjmů nebo čistých příjmů či zvýšení ztrát oproti úrovně očekávané finančními analytiky; budoucí emise nebo prodej Nových akcií A; fluktuace cen a objemů na akciovém trhu. Kterákoli z výše uvedených může způsobit výrazné sníženy ceny Nových akcií druhu A.

Trhy cenných papírů v České republice a Polsku jsou ovlivněny hospodářským vývojem a nestálostí ostatních vznikajících trhů cenných papírů. Reakce investorů na vývoj v jedné zemi může negativně ovlivnit tržní cenu cenných papírů společností z jiných zemí. Nepříznivý hospodářský vývoj, např. zvyšující se fiskální či obchodní deficity, nebo nesplácení hlavního dluhu, na ostatních vznikajících trzích cenných papírů mohou působit na důvěru investorů a způsobit zvýšenou nestálost obchodovaných cen Nových akcií druhu A.

Budoucí prodej Nových akcií druhu A může stlačit tržní cenu Nových akcií druhu A a zředit podíly původních Nových A akcionářů

Prodej velkého množství Nových akcií druhu A po ukončení této Nabídky může snížit tržní cenu Nových akcií A výrazným zvýšením nabídky Nových akcií druhu A na trhu. Zvýšená nabídka může výrazně snížit tržní cenu Nových akcií druhu A. Následné ekvitní nabídky mohou také snížit procentuální vlastnictví Nových akcionářů A. Akcie nové emise mohou také mít práva, privilegia či preference nadřízené Novým akciím druhu A.

Jakmile se Nabídka stane v plném rozsahu bezpodmínečnou, nebo bude za bezpodmínečnou prohlášena, ovládající akcionář Nové NWR, tj. BXRG Limited, bude prostřednictvím svých dceřiných

společností BXR Mining a RPG Property vlastnit přibližně 63,6% Nových akcií druhu A, v závislosti na podílu Stávajících A akcionářů, kteří přijmou Nabídku a 100% Nových akcií druhu B. Nová NWR nebo ovládající akcionář Nové NWR může vydávat či prodávat Nové akcie druhu A či jiné skupiny akcií v budoucích veřejných nabídkách, v soukromých umístěních, jako zaměstnanecké akcie nebo v rámci akciového opčního plánu, nebo v souvislostí s akvizicemi. Pokud tyto akcie nebudou emitovány na základě předkupního práva nebo pokud někteří Noví A akcionáři mimo Spojené království nebudou schopni výkonu svých předkupních práv, stávající Noví A akcionáři nemusí mít možnost podílet se na budoucích emisích akcií, což může naředit jejich podíly ve Skupině.

Nová NWR nemusí být schopna vyplácet dividendy či rozdělení zisku v důsledku smluvních či právních překážek.

Jako holdingová společnost, jejímž hlavním majetkem jsou akcie jejích dceřiných společností, se Nová NWR spoléhá především na dividendy a jiné zákonem a smluvně přípustné platby od svých dceřiných společností za účelem vytvoření rezerv potřebných pro splnění svých závazků a vyplacení dividend akcionářům. Budoucí dividendy budou záviset, mimo jiné, také na budoucím zisku Nové NWR a Stávající NWR, její finanční situaci, rozdělitelných rezervách, kapitálových požadavcích holdingu, obecné ekonomické situaci a dalších faktorech, které bude Představenstvo Nové NWR považovat za významné. Podrobnosti viz část IX “Důlní divize a divize nemovitostí Skupiny a Dividendy - Politika výplaty dividend”.

Regulační systém, podle kterého funguje Nová NWR a její dceřiné společnosti a smluvní ujednání, jichž jsou smluvní stranou, mohou omezit jejich schopnost vyplácet dividendy a/nebo jinak poskytovat peněžní prostředky Nové NWR k výplatě dividend či jiných závazků, což může snížit objem hotovosti určené k rozdělení mezi Nové akcionáře A. Zejména financování plateb týkajících se vytěsnění (*squeeze-out*) ze strany Nové NWR minoritním Stávajícím A akcionářům, kteří nepřijali Nabídku, mohou zcela či částečně záviset na dividendách a dalších platbách ze strany Stávající NWR Nové NWR. Tyto platby budou snižovat prostor podle stávajících smluvních ujednání Stávající NWR a jejích dceřiných společností týkajících se dalších výplat z jejich strany pro Novou NWR, včetně hotovosti, která by jinak mohly být použita na výplatu běžené dividendy ze strany Nové NWR.

Všechny výplaty dividend k Novým akciím druhu A budou vyhlášeny v eurech a všichni Noví A akcionáři, jejichž hlavní měnou není euro, budou čelit případné fluktuaci směnného kurzu.

Nové akcie druhu A a veškeré dividendy či rozdělení prostředků z dividendové rezervy přidělené Novými akciím druhu A, vyhlášených ve vztahu k nim, budou denominovány v eurech. Noví A akcionáři, jejichž hlavní měnou není euro, budou vystaveni riziku směnných kurzů zahraničních měn. Jakékoli oslabení eura vůči takové zahraniční měně sníží hodnotu Nových akcií druhu A v jejich držení a případné dividendy či rozdělení prostředků z (nepřímé) dividendové rezervy určené pro Stávající akcie druhu A v jiných měnách, a případné posílení eura zvýší hodnotu v cizích měnách. Nová NWR navíc nenabízí Novým A akcionářům možnost zvolit si výplatu dividendy v českých korunách nebo polských zlotých. Noví A akcionáři, kteří si již dříve zvolili výplatu dividendy ze svých Stávajících akcií druhu A v těchto měnách si budou muset zařídit vlastní výměnu zahraniční měny buď prostřednictvím makléřské společnosti či jinak, čímž jim mohou vzniknout další provizní poplatky a výdaje.

Noví A akcionáři mimo Spojené království nemusí být schopni vykonávat svá předkupní práva.

V případě zvýšení akciového kapitálu Nové NWR nebo udělení práv upsat Nové akcie a, mají Noví A akcionáři podle Stanov Nové NWR a anglického práva obecně nárok na předkupní práva v plném rozsahu, pokud tato práva nejsou omezena či vyloučena rozhodnutím valné hromady Nové NWR na základě návrhu Představenstva Nové NWR, nebo na základě rozhodnutí Představenstva Nové NWR, pokud mu tuto pravomoc valná hromada Nové NWR svěří. Viz Část XVII “Stanovy a platné právo a předpisy”. Někteří Noví A akcionáři mimo Spojené Království však nemusí mít možnost výkonu svých předkupních práv, pokud nebude v souladu s místními zákony o cenných papírech. Zejména Noví akcionáři A ze Spojených států by nemuseli být schopni vykonat svá předkupní práva týkající se nové emise Nových akcií druhu A, pokud nebude podáno platné registrační prohlášení, nebo pokud nebude udělena výjimka z registračních podmínek podle zákona Spojených států o cenných papírech. Neexistuje žádná záruka, že Nová NWR podá takové registrační prohlášení nebo že sjedná výjimku z registračních podmínek podle zákona Spojených států o cenných papírech, následkem čehož by Noví akcionáři A ze Spojených států nemohli vykonávat svá předkupní práva, což by vedlo k podstatnému naředění jejích akcionářských podílů v NWR.

Nová NWR je podřízena anglickému právu a práva Nových A akcionářů se mohou lišit od práv spojených se společnostmi podřízenými jiným právním řádům.

Protože je zapsána v obchodním rejstříku podle právního řádu Anglie a Walesu, firemní struktura Nové NWR a práva a povinnosti jejích akcionářů se mohou lišit od práv a povinností akcionářů českých společností kótovaných na Pražské burze, polských společností kótovaných na Varšavské burze a společností řídících se nizozemským právem. Výkon předkupních a některých dalších práv akcionářů pro české, polské, nizozemské a další Nové A akcionáře mimo Spojené království v anglické společnosti může být složitější a nákladnější, než výkon práv v české, polské nebo nizozemské společnosti. Rozhodnutí valné hromady Nové NWR mohou být schvalování jinou většinou, než která platí pro přijímání stejných rozhodnutí v českých, polských či nizozemských společnostech.

Nová NWR se nemusí kvalifikovat pro indexovou řadu FTSE Index Series a účast v Nabídce zahrnuje rizika a nejistoty, které mohou některé akcionáře poškodit.

Jakmile se Nabídka stane či bude prohlášena nepodmíněnou v plném rozsahu, Nová NWR je připravena kvalifikovat se pro zařazení do indexové řady FTSE. Protože komise FTSE má při rozhodování určitou volnost, zda společnost splnila kritéria pro zařazení do indexu a tato volnost rozhodování se týká záležitostí, které NWR nemůže nijak ovlivnit, jako je likvidita akcií, neexistuje záruka, že bude úspěšná nebo že výhody spojené s indexem FTSE se ve Skupině projeví. Navíc, zatímco Skupina věří, že Nabídka je v nejlepším zájmu Stávajících A akcionářů, účast v Nabídce může některé Stávající akcionáře A nebo Stávající akcionáře A z některých jurisdikcí poškodit (včetně případných negativních daňových dopadů). Přijetí Nabídky bude především znamenat výměnu Stávajících akcií druhu A držených Stávajícími A akcionáři ve Stávající NWR za Nové akcie druhu A emitované Novou NWR. S výjimkou případné náhrady, bude výměna pravděpodobně představovat zdanitelné zcizení jejich Stávajících akcií druhu A ve Stávající NWR. Nová NWR plánuje uplatnit "rollover relief" pro toto zcizení, pokud bude možno ve Spojeném království a České republice, přestože možnost uplatnění "rollover relief" je podmíněna splněním příslušných podmínek. V některých případech nemusí být možné v Polsku provést odklad daně z kapitálových výnosů. Stávající A akcionáři by se měli poradit o dopadech změny registrace společnosti na ně samotné, zejména daňových dopadech.

V důsledku registrace Nové NWR v Anglii a Walesu mohou být Noví A akcionáři povinni platit britské daňové poplatky za převod Nových akcií druhu A

Narozdíl od převodů Stávajících akcií druhu A jsou převody Nových akcií druhu A principiálně zpoplatněny daní z převodu cenných papírů nebo rezervní daní z převodu cenných papírů (*duty stamp reserve tax*, dále jen"SDRT"), protože Nová NWR bude registrována v Anglii a Walesu. Daň z převodu a SDRT obvykle platí kupující. Konkrétně:

- Nové akcie druhu A držené v listinné podobě nebo v systému CREST budou zdaněny sazbou 0,5% z částky nebo hodnoty protiplnění za převod; a
- Nové akcie druhu A převedené na osobu nebo jejího zástupce, jejíž podnikatelská činnost zahrnuje poskytování zúčtovacích služeb nebo vystavování vkladních potvrzenek, budou podle současné britské legislativy zpoplatněny daní z převodu nebo SDRT ve vyšší sazbě 1,5% z částky nebo hodnoty poskytnutého protiplnění nebo, za určitých okolností, z hodnoty akcií. Sem by patřily akcie převedené investorem držícím Nové akcie druhu A v listinné formě nebo prostřednictvím systému CREST na svůj vlastní investorský účet, nebo na investora držícího akcie v systému Euroclear nebo Clearstream, nebo prostřednictvím služeb CDCP nebo NDS.

Podle současné legislativy se z Nových akcií druhu A převedeny pomocí zúčtovacího systému (včetně v rámci služeb CDCP nebo NDS) neplatí žádná daň z převodu ani SDRT. Níže uvedený rozsudek Evropského soudního dvora sp. zn. C-569/07 HSBC Holdings Plc, Vidacos Nominees Limited v The Commissioners of Her Majesty's Revenue and Customs (ve kterém ESD rozhodl, že poplatek 1,5% za emisi akcií do zúčtovacího systému fungujícího v EU je v rozporu s právem Evropské unie), Královský celní a daňový úřad oznámil, že určí zda a jak změnit předpisy pro daň z převodu a SDRT, aby zajistil, že pohyb akcií do zúčtovacích služeb a v jejich rámci je spravedlivě zdaněn, a současně zajistit, že předpisy vyhovují právu Evropské unie. Právní předpisy upravující tuto oblast se tedy velmi pravděpodobně změní.

Další informace jsou v Části VI "Zdanění - Daně ve Spojeném království - Záležitosti případně se týkající akcionářů, kteří nejsou plátci daně z příjmu, kapitálových výnosů nebo firemní daně ve Spojeném království - daň z převodu a SDRT" .

Finanční situace Nové NWR může být negativně ovlivněna změnami v platných daňových režimech nebo daňovou rezidenturou Nové NWR.

Ačkoli je Nová NWR zaregistrována v Anglii a Walesu (a je proto považována za daňového rezidenta Spojeného království pro daňové účely), plánem je, že jak Stávající NWR, tak Nová NWR budou pro britské i nizozemské daňové účely rezidenty Nizozemí a nikoli Spojeného království. To obecně znamená, že zisky Nové NWR, její příjmy a výnosy se řídí nizozemským daňovým režimem a nikoli, kromě příjmů pocházejících se Spojeného království, britským daňovým režimem. Dividendy vyplacené Novou NWR budou považovány za nizozemské dividendy spíše než britské. Další informace v Části XV "Zdanění"].

Podle nové smlouvy o zamezení dvojího zdanění mezi Spojeným království a Nizozemím, která začala platit od 1. ledna 2011, platí, že pokud je společnost rezidentem ve Spojeném království i v Nizozemí, příslušné úřady uzavřou vzájemnou dohodu a určí, ve které jurisdikci bude společnost rezidentem. V souladu s tímto postupem obdržela Nová NWR formální určení rezidentury potvrzující, že podle navrhovaného místa a struktury řízení a pokud budou předpokládané činnosti Nové NWR vedeny a řízeny podle plánů představenstva, Nová NWR bude považována za rezidenta Nizozemí ode dne svého zápisu do obchodního rejstříku. V souladu s výše uvedeným by Nová NWR pro daňové účely měla být považována za rezidenta Nizozemí, nikoli Spojeného království.

V budoucnu se může stát, buď v důsledku změny zákona, nebo praxe příslušného daňového úřadu nebo prodloužení smlouvy, nebo změny v managementu, nebo vedení záležitostí Nové NWR, Nová NWR by se mohla stát rezidentem Spojeného království, nebo ze něj bude považována, a podléhat daňovému režimu Spojeného království, což by mohlo negativně ovlivnit provozní výsledky a finanční situaci Skupiny.

Přestože není "rezidentem" Spojeného království, protože bude Nová NWR zaregistrovaná v Anglii a Walesu, Nová NWR se bude technicky řídit předpisy pro zahraniční společnosti kontrolované ze Spojeného království, na základě kterých by část zisku svých zahraničních dceřiných společnosti připadla mateřské společnosti ve Spojeném království a tím (s určitými odpočty) by se stala předmětem firemní daně ve Spojeném království. Královský celní a daňový úřad vystavil společnosti Nová NWR dobrovolné ujištění, že výjimka "motive test" se uplatňuje tak, jako kdyby se Nová NWR nemusela řídit předpisy pro ovládané zahraniční společnosti (s tou výjimkou, že se nadále bude muset řídit určitými administrativními postupy stanovenými v těchto předpisech). Toto ujištění Královského daňového a celního úřadu platí po dobu tří let a vztahuje se pouze na společnosti, které tvoří součást Skupiny ke dani vystavení ujištění.

Britská vláda v současné době jedná o široké reformě předpisů pro společnosti ovládané ze Spojeného království. Prohlášení týkající se této reformy, to poslední v době vyhlášení rozpočtu britské vlády ze dne 23. března 2011, naznačují, že na podzim 2011 bude předložen návrh zákona obsahující významné změny režimu zahraničních společností ovládaných ze Spojeného království od roku 2012. Jednání v současné době pokračují, ale vzhledem ke kusým informacím o navrhovaných změnách nelze určit, zda postavení Skupiny vyňaté (za určitých okolností) z platnosti předpisů pro zahraniční společnosti ovládané ze Spojeného království zůstane zachováno i v nově zavedených předpisech.

Nová NWR možná nebude schopná provést vytěsnění malých akcionářů [tzv. squeeze-out] poté, co se Nabídka stane nepodmíněnou nebo bude za nepodmíněnou prohlášena, nebo může být začátek tohoto postupu velmi opožděn. Skupina také možná bude nucena zachovat kotaci Stávající NWR na Varšavské burze, což může vést k dalším administrativním nákladům.

Jakmile se Nabídka stane nepodmíněnou nebo bude nepodmíněnou prohlášena, Nová NWR je připravena uplatnit ustanovení nizozemského práva povinně odkoupit veškeré nesplacené Existující akcie druhu A. Podle nizozemského práva lze minoritní akcionáře z veřejné obchodní společnosti vytěsnit pouze zákonným postupem v případě, že alespoň 95% vydaného akciového kapitálu společnosti (případně alespoň 95% hlasovacích práv) získá nabízející. Existuje nebezpečí, že Nová NWR nebude schopna získat 95% Stávajících akcií druhu A, které potřebuje, aby mohla provést zákonné vytěsnění pomocí Nabídky. Přestože je Nabídka podmíněna odkoupením 95% Akcií NWR s hlasovacím právem Novou NWR, Nová NWR může tuto podmínku zrušit a odkoupit méně než 95% Akcií NWR s hlasovacím právem. Poté, aby mohla postupovat podle zákonného postupu pro vytěsnění malých akcionářů (*squeeze-out*), může Nová NWR učinit další kroky směřující k rozšíření jejích hlasovacích práv na 95%, včetně akvizice Stávajících akcií druhu A na trhu nebo rozhodnutím, že Stávající NWR vydá nové Stávající Akcie druhu A pro Novou NWR na základě předkupního práva za účelem rozředění akciových podílů Stávajících A akcionářů ve Stávající NWR, kteří Nabídku nepřijali. Nová NWR může také použít jiné metody k získání 100% Stávajících akcií druhu A nebo majetku jim odpovídajícího, včetně právní (třístranné) fúze ((*juridische (driehoeks-) fusie*) podle článku 2:309 a násl. nizozemského občanského zákoníku mezi Stávající NWR a Novou NWR, přeshraniční právní fúzi (*grensoverschrijdende juridische fusie*) mezi Stávající NWR a Novou NWR nebo jinou než nizozemskou přidruženou společností Nové NWR, prodeje a/nebo zrušení a likvidace Nové NWR,

nebo jiného postupu a/nebo řízení a/nebo restrukturalizace Stávající NWR, ve všech případech však v souladu s nizozemským právem. Neexistuje žádná záruka, že tyto úkony budou možné nebo, pokud budou možné, že budou úspěšné. Pokud by byly tyto kroky úspěšné, je možné, že způsobí značné zdržení celého procesu vytěsnění malých akcionářů (*squeeze-out*), přičemž jejích výkon může být spojen s rozsáhlými výdaji.

Pokud všichni akcionáři Stávající NWR nepožádají o zrušení kotace a obchodování Stávajících akcií druhu A na hlavním trhu Varšavské burzy, jejich zrušení může být provedeno pouze na základě vyhlášení soutěžní nabídky o jejich vyřazení. Rozhodnutí týkající se zrušení kotace Stávajících akcií druhu A na hlavním trhu Varšavské burzy vyžaduje 80% hlasů akcií s hlasovacím právem ve prospěch tohoto rozhodnutí na valné hromadě Stávající NWR s kvórem 50%. V důsledku toho je pravděpodobné, že Stávající NWR zachová svou kotaci na Varšavské burze cenných papírů po dobu, která je nutná k dokončení těchto kroků nebo do ukončení procesu vytěsnění. Pokud se Nové NWR nepodaří získat 95% Hlasovacích akcií NWR nezbytných k provedení vytěsnění malých akcionářů, mohla by být donucena zachovat své kótování v Polsku na dobu neurčitou, dokud nebude vyhlášena veřejná nabídka na vyřazení a dokud nebude rozhodnutí o zrušení kótace Stávajících akcií druhu A na Varšavské burze schváleno 80% hlasů valné hromady Stávající NWR, na které bude zastoupeno 50% Stávajících akcií druhu A. Udržování kotace po delší dobu poté, co se Nabídka stala bezpodmínečnou nebo byla za bezpodmínečnou prohlášena, přinese Skupině další administrativní zátěž a výdaje, přičemž Skupina může být povinna postupovat podle polských předpisů platných pro kotaci, což může dále ztížit provozní činnosti Skupiny.

Skutečnost, že Směrnice pro převzetí (definovaná níže) dosud nebyla v Polsku v plném rozsahu implementována, znamená existenci rizika, že Stávající A akcionáři mohou v souvislosti s oznámením Nabídky vznášet nároky vůči Nové NWR.

Britský Takeover Panel *[orgán dohledu nad nabídkami převzetí]* přijal úřední pravomoc nad Nabídkou a, jak je popsáno v prospektu Stávající NWR zveřejněného v dubnu 2008 v souvislosti s její první veřejnou nabídkou, právní úprava nabídek převzetí *[City Code on Takeovers and Mergers]* se na Nabídku vztahuje. Skupina byla také poučena, že na Nabídku se nevztahují české ani polské předpisy pro převzetí a že KNF v Polsku a ČNB v České republice potvrdily svými názory, že tomu tak skutečně je.

Bez ohledu na výše uvedené, vzhledem ke způsobu, jakým byla evropská směrnice o převzetí (směrnice 2004/25/EC) (dále jen "Směrnice o převzetí") implementována v Polsku, existuje zde určitá nejistota ohledně aplikace polských předpisů týkajících se převzetí. Je zde tudíž i potenciální riziko, že pokud se Nabídka stane v plném rozsahu bezpodmínečnou, nebo bude za bezpodmínečnou prohlášena, Stávající akcionáři A, kteří Nabídku nepřijmou, mohou u polských soudů napadnout interpretaci, že polské předpisy pro převzetí neplatí. Soudní řízení by mohlo být zdlouhavé a pro Novou NWR nákladné a pokud by soud rozhodl ve prospěch žalujícího akcionáře, mohlo by dojít k situaci, že Nová NWR bude povinna zaplatit hotovostní ekvivalent Stávajícím akcionářům A, kteří nepřijali Nabídku, za hotovostní cenu stanovenou podle polských předpisů pro převzetí a zaplatit i náhradu škody. Jak je však zmíněno výše, Stávající NWR získala informaci, že tyto námitky jsou zřídka úspěšné.

Část III
Oznámení pro investory

Podmínky poskytování informaci podle britské právní úpravy nabídek převzetí (dále jen "City Code")

Podle předpisu 8.3(a) City Code musí kterákoli osoba, která drží 1% a více kteréhokoli druhu příslušných akcií nabízené společnosti nebo papírového nabízejícího (což je jiný nabízející, než nabízející, ve vztahu k němuž bylo oznámeno, že nabídka je či pravděpodobně je výhradně v hotovosti) musí učinit Zveřejnění otevírací pozice (definované předpisem 8 City Code) po započetí nabídkového období a, pokud později, po vydání prohlášení, ve kterém je papírová nabízející poprvé zmíněn. Zveřejnění otevírací pozice musí obsahovat údaje o podílech dané osoby a jejích právech úpisu příslušných cenných papírů (i) nabízené společnosti a (ii) papírových nabízejících. Prohlášení otevírací pozice osobou, na kterou se vztahuje předpis 8.3 odst. (a) musí být provedeno nejpozději do 15.30 hod (londýnského času) / 16.30 hod (středoevropského času) v 10. pracovní den následující začátku nabídky, případně nejpozději do 15.30 hod (londýnského času) / 16.30 hod (středoevropského času) v 10. den od oznámení, ve kterém je papírový nabízející poprvé označen. Příslušné osoby, obchodující s cennými papíry nabízené společnosti nebo papírového nabízející před lhůtou pro Zveřejnění otevírací pozice, musí namísto toho provést Zveřejnění obchodování (definovaného v předpisu 8 City Code).

Podle předpisu 8.3 odst. (b) City Code osoba, držící alespoň 1% jakéhokoli druhu příslušných cenných papírů nabízené společnost nebo papírového nabízejícího, musí Zveřejnit obchodování, pokud osoba obchoduje s příslušnými cennými papíry nabízené společnosti nebo papírového nabízejícího. Zveřejnění obchodování musí uvádět podrobnosti o příslušných cenných papírech (i) nabízené společnosti a (ii) papírového nabízejícího, vyjma podrobností, které byly již dříve zveřejněny podle předpisu 8. Zveřejnění obchodování osobou, na kterou se vztahuje předpis 8.3 odst. (b) musí být provedeno nejpozději do 15.30 hod (londýnského času) / 16.30 hod (středoevropského času) v pracovní den následující po dni daného obchodování.

Pokud dvě a více osob jednají společně na základě formální či neformální dohody nebo ujednání s cílem získat či ovládnout podíl na příslušných cenných papírech nabízené společnosti nebo papírového nabízejícího, budou pro účely předpisu 8.3 považovány za jedinou osobu.

Zveřejnění otevírací pozice musí učinit i nabízená společnost a kterýkoli nabízející, přičemž Zveřejnění obchodování musí učinit jak nabízená společnosti, tak kterýkoli nabízející a všechny osoby jednající ve spojení s kterýmkoli z nich (viz předpis 8.1, 8.2 a 8.4).

Údaje o nabízené a nabízející společnosti, ve vztahu k jejichž cenným papírům musí být provedeno Zveřejnění otevírací pozice a Zveřejnění obchodování, lze najít v Tabulce zveřejnění na internetové stránce orgánu dohledu nad nabídkami převzetí (Takeover Panel) http://www.thetakeoverpanel.org.uk, včetně podrobností o číslech příslušných cenných papírů v emisi, o začátku nabídkového období a prvním označení nabízejícího. Pokud máte jakékoli pochybnosti ohledně své povinnosti učinit Zveřejnění otevírací pozice nebo Zveřejnění obchodování, obraťte se na oddělení dohledu nad trhem orgánu dohlednu nad nabídkami převzetí (*Takeover Panel*) na čísle +44 (0)20 7638 0129.

Tento dokument a veškeré informace zmíněné v tomto dokumentu odkazem na jiný zdroj, s výjimkou určitých omezení týkající se osob pocházejících z vyhrazených jurisdikcí, budou k dispozici na internetové stránce Skupiny www.newworldresources.eu dne 11. dubna 2011.

Zahraniční Stávající A akcionáři

Tato Nabídka není přímo ani nepřímo směřována do nebo z Vyhrazených jurisdikcí, ve kterých by byla porušením zákonů dané jurisdikce, a tuto Nabídku nelze přijmou z Vyhrazené jurisdikci. V souladu s výše uvedeným kopie tohoto dokumentu ani žádné jeho přílohy nejsou, a nesmí být, přímo ani nepřímo zasílání či jinak dopravovány, distribuovány či posílány do Vyhrazených jurisdikcí, ani z nich, ve kterých by to znamenalo porušení zákonů dané jurisdikce, a osoby, které tento dokument či jakoukoli jeho přílohu obdrží (včetně opatrovníků, zástupců a správců) je nesmí odeslat ani jinak předat či poslat do takových jurisdikcí, ani z nich, protože by tím jakékoli zamýšlené přijetí Nabídky mohlo pozbýt platnosti. Dostupnost Nabídky pro Stávající A akcionáře, kteří nepocházejí ze Spojeného království, může být ovlivněna zákony příslušné jurisdikce, jíž jsou rezidenty. Tyto osoby by se měly seznámit s odst. 5 v Části B nebo odst. 1(b) v Části C (pokud drží Stávající akcie druhu A v systému CREST), nebo odst. 2(b) v Části C (pokud drží Stávající akcie

druhu A v systému CSD), nebo odst. 3(b) v Části C (pokud drží Stávající akcie druhu A v systému NDS) Části VII “Podmínky a další ustanovení Nabídky” a informovat se na platné právní či regulační náležitosti své jurisdikce a dodržovat je.

PŘIJETÍ NABÍDKY A POKYNY, JAK NABÍDKU PŘIJMOUT

Pokud jste vlastníkem Stávajících akcií A:

Nabídku mohou přijmout pouze Registrovaní Stávající akcionáři druhu A.

Computershare může Nabídku přijmout zasláním dopisu Nové NWR do 15.00 hod (londýnského času) / 16.00 hod (středoevropského času) dne 5. května 2011 s potvrzením počtu Stávajících akcií A, ve vztahu ke kterým přijal Computershare pokyn přijmout Nabídku.

The Bank of New York Mellon může Nabídku přijmout zasláním dopisu Nové NWR a Computershare do 15.00 hod (londýnského času) / 16.00 hod (středoevropského času) dne 5. května 2011 s potvrzením počtu Stávajících akcií druhu A, ve vztahu ke kterým přijala The Bank of New York Mellon pokyn přijmout Nabídku.

BMX Mining může Nabídku přijmout vyhotovením soukromé listiny o převodu a jejím doručením Nové NWR a Stávající NWR do 15.00 hod (londýnského času) / 16.00 hod (středoevropského času) dne 5. května 2011

Pokud vlastníte Stávající akcie druhu A nebo část z nich držíte prostřednictvím systému CREST, k zadání pokynu Computershare k přijetí Nabídky daných Stávajících akcií druhu A Vašim jménem postupujte podle Elektronického přijetí v systému CREST tak, aby aby se příslušné pokyny (TTE v CREST) uložily **co nejdříve, ale nejpozději do 13.00 hod (londýnského času) / 14.00 hod (středoevropského času) dne 4. května 2011.**

Pokud vlastníte Stávající akcie druhu A prostřednictvím systému CDCP, k přijetí nabídky postupujte podle níže uvedených pokynů tak, aby PPN týkající se Vašich Stávajících akcií druhu A byl zaregistrován **co nejdříve, avšak nejpozději do 13.00 hod (londýnského času) / 14.00 hod (středoevropského času) dne 2. května 2011.**

Pokud vlastníte Stávající akcie druhu A prostřednictvím systému NDS, k přijetí nabídky týkající se Vašich Stávajících akcií druhu A postupujte podle níže uvedených pokynů v období **od 12. dubna 2011 do 29. dubna 2011.**

Z technických důvodů je lhůta pro držitele Stávajících akcií druhu A pro pokyny k přijetí Nabídky prostřednictvím CDCP a NDS kratší, než lhůta pro vydání pokynů TTE v systému CREST.

Lhůty pro vydání pokynů k přijetí Nabídky přes CDCP a NDS mohou být kratší, než tržní lhůta pro Clearstream a Euroclear, která je 13.00 hod (londýnského času) / 14.00 hod (středoevropského času) dne 4. dubna 2011.

Podrobnosti o postupu při přijetí Nabídky v případě, že vlastníte Stávající akcie druhu A v systému CREST, jsou uvedeny v odst. 15(a) v Části VI "Dopis předsedy představenstva Stávající NWR - pokud vlastníte Stávající akcie druhu A v systému CREST", a v Části C Části VII "Podmínky a další ustanovení Nabídky". Pokud vlastníte své Stávající akcie druhu A jako zaručený člen CREST, obraťte se na svého ručitele, protože jen Vás ručitel v systému CREST bude moci odeslat příslušné TTE pokyny do systému Euroclear. Další podrobnosti o postupu přijetí Nabídky v případě, že držíte Stávající akcie A v CDCP, jsou uvedeny v odst. 15(b) Části VI "Dopis předsedy představenstva Stávající NWR - Pokud vlastníte Stávající akcie druhu A prostřednictvím CDCP" a v Části C Části VII "Podmínky a další ustanovení Nabídky". Další detaily postupu přijetí Nabídky v případě, že jste držiteli Stávajících akcií druhu A prostřednictvím NDS, jsou uvedeny v odst. 15(c) Části VI "Dopis předsedy představenstva Stávající NWR - Pokud vlastníte Stávající akcie druhu A prostřednictvím NDS" a v Části C Části VII "Podmínky a další ustanovení Nabídky".

Žádáme Vás, abyste si celý tento dokument pozorně přečetli.

DATUM PRVNÍHO UZAVŘENÍ NABÍDKY JE 5. KVĚTNA 2011 V 15.00 HOD (LONDÝNSKÉHO ČASU) / 16.00 HOD (STŘEDOEVROPSKÉHO ČASU) .

Pokud vlastníte Stávající akcie druhu A v systému CREST a máte nějaké dotazy ohledně tohoto dokumentu, obraťte se prosím na Agenta pro přijetí ve Spojeném království na čísle 0906 999 000 (nebo +44 906 999 0000 ze zahraničí) v době od 9.00 do 17.00 hodin (londýnského času) od pondělí do pátku (kromě britských státních svátků).

Upozorňujeme, že z právních důvodů je Agent pro přijetí ve Spojeném království schopen podat Vám pouze informace uvedené v tomto dokumentu a není schopen radit o podstatě této Nabídky nebo poskytovat právní, finanční či daňové poradenství ohledně obsahu tohoto dokumentu.

Pokud vlastníte Stávající akcie druhu A prostřednictvím služeb CDCP a máte nějaké dotazy týkající se tohoto dokumentu, obraťte se na svou banku nebo investiční společnost, která je členem CDCP a vede účet cenných papírů, na kterém jsou Vaše Stávající akcie druhu A registrovány. Často kladené dotazy týkající se tohoto dokumentu budou zveřejněny na webových stránkách Skupiny, českých přijímacích agentů a, v některých případech, na internetových stránkách Vaší banky nebo investiční společnosti, která je členem CDCP a vede účet cenných papírů, na kterém jsou Vaše Stávající akcie A registrovány.

Pokud vlastníte Stávající akcie druhu A prostřednictvím služeb NDS a máte nějaké dotazy týkající se tohoto dokumentu, obraťte se Polského agenta Nabídky na čísle 800 120 120 (z pevné linky) nebo 32 357 00 66 (z mobilního telefonu), nebo, pokud voláte ze zahraniční, na číslo +48 32 357 00 66 v době od 8.00 do 17.30 hodin (středoevropského času). Hovory z Polska polskému agentoví Nabídky na číslo 800 120 120 (pevná linka) jsou zdarma. Hovory Polskému agentovi Nabídky na číslo 32 357 00 66 (mobil) jsou zpoplatněny podle sazby operátora sítě. Hovory Polskému agentovi Nabídky na číslo +38 32 357 00 66 (mobil) ze zahraničí jsou zpoplatněny podle příslušných mezinárodních sazeb.

Prezentace informací o Skupině

Pokud není uvedeno jinak, veškeré informace uvedené v tomto dokumentu, včetně veškerých finančních údajů z minulosti, jsou informace od Skupiny.

Stávající A akcionáři by se měli spolehnout na informace uvedené v tomto dokumentu. Nikdo nebyl pověřen, aby poskytoval jakékoli informace nebo činil jakákoli prohlášení mimo ta, uvedená v tomto dokumentu, a pokud se tak stalo, na takové informace či prohlášení se nelze spolehnout stejně, jako kdyby je potvrdila Nová NWR, Stávající NWR, nebo Představenstvo. Aniž je dotčen jakýkoli závazek Nové NWR zveřejnit doplňující prospekt podle čl. 87G FSMA a čl. 3.4 předpisů o prospektech, doručení tohoto dokumentu, ani jakýkoli prodej podle něj za žádných okolností neznamená, že od zveřejnění tohoto dokumentu nedošlo k žádné změně v záležitostech Nové NWR, Stávající NWR nebo Skupiny, nebo že informace zde uvedené jsou kdykoli po zveřejnění tohoto dokumentu bezchybné.

Kromě odpovědnosti a závazků případně uložených společnosti J.P. Morgan Cazenove ze strany FSMA, nebo podle City Code, nebo na základě regulačního režimu z nich vyplývajícího, nebo na základě regulačního režimu jakékoli jiné jurisdikce, ve které by výjimka odpovědnosti podle příslušného regulačního režimu byla nezákonná, neplatná či nevymahatelná, J.P. Morgan Cazenove nenese žádnou odpovědnost jakékoli povahy za obsah tohoto dokumentu, ani za jakékoli prohlášení jím nebo v jeho zastoupení učiněné či zamýšlené v souvislosti se Skupinou nebo Novými akciemi druhu A. J.P. Morgan Cazenove odmítá jakoukoli a veškerou odpovědnost vzniklou na základě deliktu, smlouvy či jinak (kromě výše uvedeného), kterou by jinak mohl nést ve vztahu k takovému dokumentu či prohlášení.

Rozšiřování tohoto dokumentu a nabídky Nových akcií druhu A v některých jurisdikcích může být omezeno zákonem. Žádný úkon nebyl ani nebude podniknut za účelem povolení držení nebo distribuce tohoto dokumentu (ani jiných nabízejících či publikačních materiálů nebo žádostí týkajících se Nových akcií druhu A) v jiné jurisdikci, než ve Spojeném království, České republice a Polsku, v nichž může být úkon za tímto účelem nezbytný. V souladu s tím nesmí být tento dokument, ani žádný inzerát či jiný nabídkový materiál rozšiřován či zveřejňován v jakékoli jiné jurisdikci, s výjimkou okolností, za kterých by to neodporovalo platným zákonům a předpisům. Osoby, do jejichž držení se tento dokument dostane, se musí na tato omezení informovat a dodržovat je. Nedodržení těchto omezené může znamenat porušení zákonů o cenných papírech v takové jurisdikci.

Nabídka Nových akcií A a rozšiřování tohoto dokumentu je omezena podmínkami uvedenými v Části VII “Podmínky a další ustanovení Nabídky - Zahraniční akcionáři”. Obsah tohoto dokumentu nelze interpretovat jako právní, obchodní či daňové poradenství a pokud máte jakékoli pochyby o obsahu tohoto dokumentu, obraťte se na svého právního, finančního či daňového poradce a vyžádejte si právní, finanční či daňové poradenství.

Internetové stránky nejsou součástí

Obsah internetové stránky Skupiny, včetně internetových stránek dostupných prostřednictvím hyperlinků z webové stránky Skupiny, nejsou součástí tohoto dokumentu.

Oborové a tržní údaje

Některé informace uváděné v tomto dokumentu, zejména informace uvedené v Části IX “Přehled trhu a odvětví”, pocházejí od třetích osob. Nová NWR a Stávající NWR potvrzují, že tyto informace od třetích osob jsou uvedeny přesně a, pokud jsou si Nová NWR a Stávající NWR vědomy a schopny posoudit z informací zveřejněných těmito třetími osobami, nebyly vynechány žádné skutečnosti, v jejich důsledku by uvedené informace byly nesprávné nebo zavádějící. Tam, kde jsou v tomto dokumentu uvedeny informace od třetích osob, je uveden i jejich zdroj.

Informace o uhelných zásobách

Veškeré informace o zásobách a ložiscích pocházejí z odhadů a nejistot a nelze jakkoli zaručit, že objem a/nebo druh zásob nebo zdrojů Skupiny uvedený v těchto zdrojích bude skutečně vytěžen, nebo že zásoby či ložiska budou vytěžena za ceny předpokládané Skupinou v době určení těchto zásob a ložisek.

Uhelné zásoby jsou obecně definovány jako uhlí, které lze ekonomicky vytěžit za pomocí stávající technologie, a jsou dále klasifikovány jako prokázané nebo možné podle stupně pravděpodobnosti jejich existence. Skupina každoročně reviduje a aktualizuje své odhady tak, aby odpovídaly vytěžení zásob při

produkci uhlí, novým údajům a změnám v ostatních předpokladech a parametrech. Odhady zásob se tedy rok od roku mění v závislosti na těžební činnosti, změnách v důlních technologiích i technologiích zpracování uhlí, změnách těžebních plánů, změnách ekonomických parametrů, jako jsou ceny nebo výrobní náklady, a dalších faktorů.

Informace, uvedené v tomto dokumentu a týkající se odhadů prokázaných a pravděpodobných uhelných zásoby Skupiny, byly vypracovány Skupinou.

Součást na základě odkazu

Níže uvedené dokumenty jsou považovány za součást tohoto dokumentu prostřednictvím odkazu:

- Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Skupiny za rok ukončený 31. prosincem 2010, vypracovaná podle IFRS, uvádějící částky v eurech a obsahující příslušné účetní praktiky, poznámky a zprávu auditora týkající se závěrky (strany 77 až 159 výroční zprávy Skupiny za finanční rok ukončený 31. prosincem 2010) (dále jen "Konsolidovaná závěrka 2010");
- Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Skupiny za rok ukončený 31. prosincem 2009, vypracovaná podle IFRS, uvádějící částky v eurech a obsahující příslušné účetní praktiky, poznámky a zprávu auditora týkající se závěrky (strany 88 až 167 výroční zprávy Skupiny za finanční rok ukončený 31. prosincem 2009) (dále jen "Konsolidovaná závěrka 2009");
- Auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Skupiny za rok ukončený 31. prosincem 2008, vypracovaná podle IFRS, uvádějící částky v eurech a obsahující příslušné účetní praktiky, poznámky a zprávu auditora týkající se závěrky (strany 93 až 198 výroční zprávy Skupiny za finanční rok ukončený 31. prosincem 2008) (dále jen "Konsolidovaná závěrka 2008").

Informace zmíněné odkazem jsou k dispozici na internetové stránce Skupiny ve formátu "pouze ke čtení" a lze je vytisknout na adres www.newworldresources.eu; a

Osoba, která obdržela tento dokument, může požádat o kopii dokumentů, na které je odkazováno. Kopii kteréhokoli z odkazovaných dokumentů nebo informace, ne které je v tomto dokumentu odkazováno, nebudou takové osobě zaslány, dokud nepožádá Registrátora na adrese The Pavilions, Bridgewater Road, Bristol BS13 8AE Spojené království nebo na telefonním čísle +44 906 999 0000. Na žádost budou kopie bezplatně zaslány do dvou pracovních dnů.

Důsledky Nabídky a vliv na výnosy

Pokud by se Nabídka uskutečnila ke dni poslední zveřejněné účetní závěrky Skupiny, tj. 31. prosince 2010, její dopad na rozvahu by byl snížení hotovosti rovnající se nákladům a výdajům na Nabídku. Na výnosy Skupiny by Nabídka žádný výrazný vliv mít neměla.

Prezentace finančních údajů

Podle ustanovení předpisu Evropské komise o mezinárodních účetních standardech (*IAS Regulation*) (EC) 1126/2008 a Hlavy 9 Dílu 2 nizozemského občanského zákoníku (*Burgerlijk Wetboek*) byla konsolidovaná účetní závěrka vypracována v souladu s IFRS.

Pokud není uvedeno jinak, veškeré finanční údaje v tomto dokumentu jsou uváděny na konsolidovaném základě. Některé finanční a statistické údajů v tomto dokumentu byly zaokrouhleny a byla provedena konverze měn. Tudíž součet některých částek nemusí odpovídat celkovému výsledku.

Pokud není uvedeno jinak, historické finanční údaje Skupiny, uvedené či odkazem zmíněné v tomto dokumentu, jsou získány z Konsolidované závěrky 2010, Konsolidované závěrky 2008 a Konsolidované závěrky 2008, které jsou součástí tohoto dokumentu odkazem.

Konsolidovaná účetní závěrka 2008 uvádí výsledky provozů v energetickém sektoru a proto není přímo srovnatelná s Konsolidovanou závěrkou 2009 a Konsolidovanou závěrkou 2010, ve kterých jsou tyto výsledky uvedeny jako ukončené provozní činnosti. Srovnatelné údaje za rok ukončený ke 31. prosinci 2010 ve výkazu příjmů, výkaz komplexních příjmů, výkazu hotovostních toků a výkazu finanční situace a souvisejících poznámek Konsolidované účetní závěrky 2009 (která je součástí tohoto dokumentu odkazem) byly přepracovány, aby vykazovaly ukončené provozy odděleně od fungujících provozů a byly tedy přímo srovnatelné.

Audity údajů z minulých účetních období za roky ukončené ke 31. prosince 2010, 2009 a 2008 a s nimi související poznámky, které byly vypracovány podle IFRS a jsou odkazem začleněny to tohoto dokumentu, byly vypracovány podle nizozemského práva.

Opatření mimo IFRS

Tento dokument obsahuje odkazy na některá opatření zasahující mimo rámec IFRS, jako EBITDA, Čistý dluh a Celkový EBITDA (všechny definovány níže).

Skupina definuje EBITDA jako čistý zisk po zdanění z fungujících provozních činností před vyplacením menšinových podílů, daně z příjmu, čistých finančních nákladů, odpisů a oprávek, poškození majetku, strojního zařízení a vybavení (*property, plant and equipment*, dále jen "PPE") a příjmů/ztrát z prodeje PPE, vždy však ve vztahu k fungujícím provozním činnostem. Protože částky zahrnuté do EBITDA jsou vyňaty z konsolidované účetní závěrky Skupiny, není to finanční opatření uplatněné podle IFRS a nelze je tedy považovat za alternativu čistého příjmu nebo provozního příjmu jako indikátoru výkonnosti Skupiny, ani jako alternativu hotovostních toků jako měřítka likvidity Skupiny. V současnosti Skupina používá EBITDA ve svých podnikatelských provozech mimo jiné pro hodnocení výkonnosti svých provozních činností, rozpočtů na rozvoj a měření výkonnosti vzhledem k těmto rozpočtům. Skupina jej považuje za užitečný nástroj pro hodnocení výkonu, protože nezahrnuje úroky, daně a další nehotovostní platby.

Skupina definuje Čistý dluh jako celkový dluh bez hotovosti a hotovostních ekvivalentů. Celkový dluh zahrnuje obligace, dlouhodobé úročené půjčky a výpůjčky, včetně aktuální výše, a krátkodobé úročené půjčky a výpůjčky. Celkový dluh vychází ze hrubé výše dluhu, od které jsou odečteny související výdaje. Úročné půjčky, emise obligací a výpůjčky jsou považovány za amortizované náklady.

Skupina definuje Celkový EBITDA jako celkovou výši EBITDA z fungujících provozních činností a EBITDA z ukončených provozních činností. Účetní závěrky uvádějí výsledky obchodování elektrickou energií jako zisk z ukončených provozních činností. Aby mohla předložit čísla srovnatelná s předchozími zveřejněnými finančními údaji, Skupina předkládá Celkový EBITDA.

EBITDA, Čistý dluh a Celkový EBITDA nejsou měřítka stanovená podle IFRS a nelze je chápat jako alternativu k jakémukoli měřítku podle IFRS, jako je provozní příjem, čistý příjem nebo hotovostní tok z provozních činností. EBITDA, Čistý dluh a Celkový EBITDA tak, jak jsou uváděny v tomto dokumentu, nelze srovnávat s podobně pojmenovanými měřítky vykazovanými jinými společnostmi vzhledem k rozdílnému způsobu výpočtu těchto měřítek.

Měny

V tomto dokumentu zkratka "USD" nebo "$" odkazuje na zákonnou měnu Spojených států. "Euro" nebo "EUR" odkazuje na jednotnou měnu členských států Evropské unie jako jejich zákonné měny v souladu s legislativou Evropské unie týkající se hospodářské a měnové unie. "Česká koruna" nebo "Kč" znamená zákonnou měnu České republiky. "£" nebo "GBP" znamená zákonnou menu Spojeného království. "PLN" nebo "polský zlotý" odkazuje na zákonnou měnu v Polsku. "CHF" znamená zákonnou měnu ve Švýcarsku.

Údaje o směnných kurzech

Směnné kurzy používané v tomto dokumentu ke konverzi české koruny na euro jsou pro všechna uváděná období uvedeny níže.

	Ke dni a za rok ukončený 31. prosince		
	2010	**2009**	**2008**
		(CZK/EUR)	
Průměrný směnný kurz[1)(2)]	25.284	26.435	24.946
Směnný kurz k datu rozvahy[(1)]	25.061	26.473	26.875

Poznámky:

(1) Kurzy zveřejněné Evropskou centrální bankou

(1) Za období k datu účetní závěrky.

Tyto kurzy jsou používány pouze pro přehlednost a ilustraci a nelze je chápat jako prohlášení, že částky v českých korunách nebo eurech, uváděné v tomto dokumentu, skutečně představují částky v

českých korunách nebo eurech, nebo které by mohly být na české koruny či eura v tomto či jiném kurzu převedeny.

V níže uvedené tabulce jsou uvedeny hodnoty směnných kurzů - nejvyšší, nejnižší, průměrné za období a polední v poslední den období - české koruny za jedno euro s účinností ke konci uvedených období podle zprávy Evropské centrální banky. K 8. dubnu 2011 (což je nejzazší možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu) byl směnný kurz 24,435 Kč = 1,00 EUR.

Kč	Nejvyšší	Nejnižší	Průměr období	Konec období
		(za EUR)		
Rok ukončený 31. prosincem				
2008	26.875	22.968	24.946	26.875
2009	29.490	25.089	26.435	26.473
2010	26.370	24.408	25.284	25.061
Ukončený měsíc				
Leden 2010	26.370	25.889		
Únor 2010	26.185	25.720		
Březen 2010	25.933	25.284		
Duben 2010	25.570	25.048		
Květen 2010	25.976	25.390		
Červen 2010	26.055	25.628		
Červenec 2010	25.770	24.763		
Srpen 2010	24.920	24.680		
Září 2010	24.735	24.563		
Říjen 2010	24.663	24.420		
Listopad 2010	24.915	24.408		
Prosinec 2010	25.355	24.961		
Leden 2010	25.088	24.219		

V níže uvedené tabulce jsou uvedeny hodnoty směnných kurzů - nejvyšší, nejnižší, průměrné za období a polední v poslední den období - polského zlotého za jedno euro s účinností ke konci uvedených období podle zprávy Evropské centrální banky. K 8. dubnu 2011 (což je poslední možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu) byl směnný kurz 3,9755 PLN = 1,00 EUR.

PLN	Nejvyšší	Nejnižší	Průměr období	Konec období
		(za EUR)		
Rok ukončený 31. prosincem				
2008	4.1670	3.2053	3.5121	4.1535
2009	4.8795	3.9747	4.3276	4.1045
2010	4.1950	3.8349	3.9947	3.9750
Ukončený měsíc				
Leden 2010	4.1225	4.0227		
Únor 2010	4.1040	3.9620		
Březen 2010	3.9400	3.8600		
Duben 2010	3.9315	3.8349		
Květen 2010	4.1880	3.9160		
Červen 2010	4.1950	4.0380		
Červenec 2010	4.1770	4.0040		
Srpen 2010	4.0243	3.9283		
Září 2010	3.9896	3.9333		

PLN	Nejvyšší	Nejnižší	Průměr období	Konec období
		(za EUR)		
Říjen 2010	3.9820	3.9050		
Listopad 2010	4.0692	3.8843		
Prosinec 2010	4.0633	3.9650		
Leden 2011	3.9578	3.8425		

V níže uvedené tabulce jsou uvedeny hodnoty směnných kurzů - nejvyšší, nejnižší, průměrné za období a polední v poslední den období - amerického dolaru za jedno euro s účinností ke konci uvedených období podle zprávy Evropské centrální banky. K 8. dubnu 2011 (což je nejzazší možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu) byl směnný kurz 1,4283 USD = 1,00 EUR.

USD	Nejvyšší	Nejnižší	Průměr období	Konec období
		(za EUR)		
Rok ukončený 31. prosincem				
2008	1.599	1.246	1.471	1.3917
2009	1.512	1.2555	1.3948	1.4406
2010	1.4563	1.1942	1.3257	1.3362
Ukončený měsíc				
Leden 2010	1.4563	1.3966		
Únor 2010	1.3984	1.3489		
Březen 2010	1.3765	1.3338		
Duben 2010	1.3615	1.3245		
Květen 2010	1.3238	1.2223		
Červen 2010	1.2391	1.1942		
Červenec 2010	1.3069	1.2328		
Srpen 2010	1.3253	1.2611		
Září 2010	1.3648	1.2697		
Říjen 2010	1.4101	1.3705		
Listopad 2010	1.4244	1.2998		
Prosinec 2010	1.3435	1.3064		
Leden 2011	1.3716	1.2903		

V níže uvedené tabulce jsou uvedeny hodnoty směnných kurzů - nejvyšší, nejnižší, průměrné za období a polední v poslední den období - české koruny za jeden americký dolar s účinností ke konci uvedených období podle zprávy České národní banky. K 8. dubnu 2011 (což je nejzazší možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu) byl směnný kurz 17,107 Kč = 1,00 USD.

Kč	Nejvyšší	Nejnižší	Průměr za období	Konec období
		(za USD)		
Rok ukončený 31. prosince				
2008	20.438	14.454	17.035	19.346
2009	23.333	16.886	19.057	18.368
2010	21.702	17.122	19.111	18.751
Ukončený měsíc				

Kč	Nejvyšší	Nejnižší	Průměr za období	Konec období
		(za USD)		
Leden 2010	18.782	17.965		
Únor 2010	19.232	18.613		
Březen 2010	19.168	18.463		
Duben 2010	19.306	18.392		
Květen 2010	21.014	19.299		
Červen 2010	21.702	20.792		
Červenec 2010	20.894	18.936		
Srpen 2010	19.753	18.685		
Září 2010	19.46	18.025		
Říjen 2010	17.862	17.328		
Listopad 2010	19.165	17.122		
Prosinec 2010	19.369	18.725		
Leden 2011	19.102	17.671		

V níže uvedené tabulce jsou uvedeny hodnoty směnných kurzů - nejvyšší, nejnižší, průměrné za období a polední v poslední den období - polského zlotého ze jeden americký dolar s účinností ke konci uvedených období podle zprávy Polské národní banky. K [8]. dubnu 2011 (což je nejzazší možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu) byl směnný kurz 2,7863 PLN = 1,00 USD.

PLN	Nejvyšší	Nejnižší	Průměr za období	Konec období
		(za USD)		
Rok ukončený 31. prosince				
2008	3.1303	2.0220	2.4092	2.9618
2009	3.8978	2.7093	3.1162	2.8503
2010	3.4916	2.7449	3.0179	2.9641
Ukončený měsíc				
Leden 2010	2.9083	2.7930		
Únor 2010	2.9915	2.8321		
Březen 2010	2.9163	2.8083		
Duben 2010	3.0038	2.8325		
Květen 2010	3.4190	2.9928		
Červen 2010	3.4916	3.2463		
Červenec 2010	3.3773	3.0618		
Srpen 2010	3.1737	2.9997		
Září 2010	3.1285	2.9227		
Říjen 2010	2.8922	2.7697		
Listopad 2010	3.1308	2.7449		
Prosinec 2010	3.0753	2.9641		
Leden 2011	3.0406	2.8209		

Prohlášení týkající se budoucnosti

Některá prohlášení v tomto dokumentu nejsou historickými fakty, ale týkají se budoucnosti, nebo je lze za taková považovat. Prohlášení týkající se budoucnosti se objevují na různých místech, včetně, mimo jiné, pod hlavičkou Části I “Shrnutí”, Části II “Rizikové faktory”, Části VI “Dopis předsedy představenstva Nové NWR”, Části VIII “Informace o Skupině” a Části XIII “Vybrané finanční údaje Skupiny”, a v prohlášeních

uvedených na jiných místech tohoto dokumentu týkajících se vyhlídek oboru podnikání Skupiny, přičemž vyhlídky, plány, finanční situace a podniková strategie mohou představovat prohlášení týkající se budoucnosti. Prohlášení týkající se budoucnosti neuvádí fakta z minulosti a lze je poznat podle používání výrazů typu: “odhady”, “projekty”, “předpokládá se”, “očekává se “, “zamýšlí”, “je přesvědčen”, “bude”, “může”, “měl by” a jejich záporných tvarů. Všechna prohlášení týkající se minulosti, včetně diskuse o strategii, plánech, úkolech, cílech a budoucích událostech či výkonnosti zahrnují rizika a nejistoty. Prohlášení týkající se budoucnosti nejsou zárukou budoucího naplnění.

Přestože tato prohlášení vycházejí ze zdrojů, u nichž panuje důvěra, že jsou spolehlivé, a ze současných znalostí a nejlepšího vědomí managementu Skupiny, jsou to stále pouhé odhady či předpovědi a nelze se na ně spolehnout. Ani Stávající NWR, ani Nová NWR nemohou zaručit, že se povede dosáhnout budoucích výsledků. Současné provozní výsledky Skupiny, její finanční situace, systém výplaty dividend a rozvoj průmyslových oborů, v nichž Skupina podniká, se mohou zásadně lišit od dojmu vytvořeného prohlášeními týkajícími se budoucnosti, která jsou uvedena v tomto dokumentu. Navíc, i kdyby provozní výsledky, finanční situace a dividendová politika Skupiny a vývoj průmyslových oborů, ve kterých Skupina podniká, odpovídal prohlášením týkajícím se budoucnosti uvedeným v tomto dokumentu, takové výsledky či vývoj nemusí předjímat výsledky v následujících obdobích. Mezi faktory, rizika a nejistoty, které mohou způsobit zásadní rozdíl mezi skutečnými výsledky a výsledky předpovídanými, vyjádřenými, plánovanými či naznačenými v prohlášeních týkajících se budoucnosti uvedených v tomto dokumentu, se mimo jiné řadí:

- rizika související se změnami politických, hospodářských a společenských poměrů v zemích, ve kterých podnikají odběratelé Skupiny, včetně České republiky a Polska;
- budoucí ceny a poptávka po produktech Skupiny a poptávka po produktech odběratelů Skupiny;
- zásoby v uhelných dolech;
- zbývající životnost uhelných dolů Skupiny;
- produkce uhlí a koksu;
- trendy v uhelném průmyslu a podmínky na domácím a mezinárodním trhu;
- rizika důlních provozních činností;
- koksové provozy;
- budoucí plány rozšíření a kapitálových výdajů;
- vztahy Skupiny s jejími odběrateli a podmínky, které tyto vztahy ovlivňují;
- konkurence;
- výkonnost a náklady železniční a jiné dopravy;
- pracovněprávní vztahy a pracovní stávky;
- dostupnost specializovaných a kvalifikovaných pracovníků;
- škody způsobené počasím či katastrofou;
- měnové výkyvy;
- změny v obchodní strategii či plánech rozvoje;
- nepříznivý vývoj v oblasti regulací, ekologie, legislativy, ochrany zdraví a bezpečnosti práce, daňové a v dalších důležitých oblastech, včetně nemožnosti prodloužení licencí ze strany Skupiny nebo zásadních změn v licencích Skupiny; a
- další rizika a nejistoty popsané v tomto dokumentu, zejména včetně rizik a nejistot popsaných v Části II “Rizikové faktory”.

TENTO SEZNAM DŮLEŽITÝCH FAKTORŮ NENÍ VYČERPÁVAJÍCÍ. POKUD SE STÁVAJÍCÍ A AKCIONÁŘI A BUDOUCÍ NOVÍ A AKCIONÁŘI SPOLEHNOU NA PROHLÁŠENÍ TÝKAJÍCÍ SE BUDOUCNOSTI, MĚLI BY PEČLIVĚ ZVÁŽIT VÝŠE UVEDENÉ FAKTORY A DALŠÍ NEJISTOTY A UDÁLOSTI, OBZVLÁŠTĚ Z HLEDISKA POLITICKÉHO, HOSPODÁŘSKÉHO, SPOLEČENSKÉHO A PRÁVNÍHO PROSTŘEDÍ, VE KTERÉM SPOLEČNOST PODNIKÁ. PROHLÁŠENÍ TÝKAJÍCÍ SE

BUDOUCNOSTI JSOU AKTUÁLNÍ K DATU, KE KTERÉMU JSOU UČINĚNA. TUDÍŽ ANI STÁVAJÍCÍ NWR, ANI NOVÁ NWR SE NEZAVAZUJÍ AKTUALIZOVAT ČI REVIDOVAT TATO PROHLÁŠENÍ, A TO ANI V DŮSLEDKU NOVÝCH INFORMACÍ, BUDOUCÍCH UDÁLOSTÍ ČI JINAK, VYJMA ROZSAHU POŽADOVANÉHO PŘEDPISY O PROSPEKTECH, PŘEDPISY PRO KÓTOVÁNÍ, PŘEDPISY PRO ZVEŘEJNĚNÍ INFORMACÍ A TRANSPARENTNOSTI ČI JINÝMI PODLE PLATNÉHO PRÁVA NEBO PRÁVNÍCH PŘEDPISŮ. ANI, STÁVAJÍCÍ NWR, ANI NOVÁ NWR NEČINÍ ŽÁDNÉ PROHLÁŠENÍ, ZÁRUKU ANI PROGNÓZU, ŽE VÝSLEDKY PŘEDPOKLÁDANÉ V PROHLÁŠENÍCH TÝKAJÍCÍCH SE BUDOUCNOSTI SE USKUTEČNÍ, PŘIČEMŽ PROHLÁŠENÍ TÝKAJÍCÍ SE BUDOUCNOSTI PŘEDSTAVUJÍ V KAŽDÉM JEDNOTLIVÉM PŘÍPADĚ POUZE JEDNU Z MNOHA MOŽNOSTÍ A NEMĚLY BY BÝT VNÍMÁNY JAKO NEJPRAVDĚPODOBNĚJŠÍ SCÉNÁŘ. TATO VAROVNÁ PROHLÁŠENÍ PODMIŇUJÍ VŠECHNY PROHLÁŠENÍ TÝKAJÍCÍ SE BUDOUCNOSTI, PŘIPISOVANÁ STÁVAJÍCÍ NWR NEBO NOVÉ NWR NEBO OSOBÁM JEDNAJÍCÍM JEJICH JMÉNEM.

Část IV
Představenstvo, tajemník a poradci

Představenstvo	Miklos Salamon – výkonný člen představenstva/předseda Marek Jelínek – výkonný člen představenstva/finanční ředitel Klaus-Dieter Beck – výkonný ředitel Zdeněk Bakala – závislý nevýkonný člen představenstva Peter Kadas – závislý nevýkonný člen představenstva Hans-Jürgen Mende – závislý nevýkonný člen představenstva Pavel Telička – závislý nevýkonný člen představenstva Kostyantin Zhevago – závislý nevýkonný člen představenstva Bessel Kok – nezávislý nevýkonný člen představenstva Hans-Jörg Rudloff – nezávislý nevýkonný člen představenstva Steven Schuit – nezávislý nevýkonný člen představenstva Barry Rourke – nezávislý nevýkonný člen představenstva Paul Everard – nezávislý nevýkonný člen představenstva
Firemní tajemník Nové NWR / Sídlo	Ivona Ročárková New World Resources Plc One Silk Street Londýn EC2Y 8HQ Spojené království
Firemní tajemník Stávající NWR / Sídlo	Ivona Ročárková New World Resources N.V. Jachthavenweg 109h 1081 KM Amsterdam Nizozemí
Garant Nové NWR	J.P. Morgan Securities Ltd. 125 London Wall Londýn EC2Y 5AJ Spojené království
Finanční poradce Nové NWR a Stávající NWR	J.P. Morgan plc 125 London Wall Londýn EC2Y 5AJ Spojené království
Právní poradce Nové NWR a Stávající NWR pro anglické právo	Linklaters LLP One Silk Street Londýn EC2Y 8HQ Spojené království
Právní poradce Nové NWR a Stávající NWR pro nizozemské právo	Linklaters LLP World Trade Centre Amsterdam Zuidplein 180 1077 XV Amsterdam Nizozemí

Právní poradce Nové NWR a Stávající NWR pro české právo	Glatzová & Co., s.r.o. Betlémský Palác Husova 5 110 00 Praha 1 Česká republika
Právní poradce Nové NWR a Stávající NWR pro polské právo	Weil, Gotshal & Manges – Pawel Rymarz Sp.K. Warsaw Financial Center ul. Emilii Plater 53 Varšava, 00-113 Polsko
Právní poradce J.P. Morgan Cazenove pro její roli garanta podle anglického práva	Herbert Smith LLP Exchange House Primrose Street Londýn EC2A 2AV Spojené království
Nezávislí auditoři Stávající NWR	KPMG Accountants N.V. 1186 DS Amstelveen PO Box 74600 Nizozemí
Nezávislí auditoři Nové NWR	KPMG Audit Plc 15 Canada Square Londýn E14 5GL
Registrátor Nových akcií druhu A	Computershare Investor Services PLC The Pavilions Bridgewater Road Bristol BS13 8AE Spojené království
Agent pro přijetí Nabídky ve Spojeném království a Agent pro úschovu	Computershare Investor Services PLC Corporate Actions Projects Bristol BS99 6AH Spojené království
Agent pro Nabídku v Polsku	ING Securities S.A. se sídlem ve Varšavě Plac Trzech Krzyzy 10/14 00-499 Varšava, Polsko

Agenti pro přijetí Nabídky v České republice	Česká spořitelna, a.s. Olbrachtova 1929/62 140 00 Praha 4 Česká republika Patria Direct, a.s. Jungmannova 24 110 00 Praha 1 Česká republika Wood & Company Financial Services, a.s. Náměstí Republiky 1079/1a 110 00 Praha 1 Česká republika
Agent pro kótování v České republice	Patria Finance, a.s. Jungmannova 24 110 00 Praha 1 Česká republika

Part V
Předpokládaný harmonogram hlavních událostí

Jednotlivé časy a data v níže uvedeném časovém rozpisu mohou doznat změn, které budou oznámeny v tiskové zprávě.

Událost	2011
Datum výpočtu konečné dividendy 2010	11. března
Datum výplaty konečné dividendy 2010	15. dubna
Mimořádná valná hromada Stávající NWR	28. dubna
Datum prvního uzavření Nabídky	5. května
Emise Nových akcií druhu A a vypořádání Prvního uzavření	6. května
Vstup na Londýnskou burzu	6. května
Případné účty CREST určené pro První uzavření	6. května
Vstup na Pražskou burzu	přibližně 6. května
Případné účty CDCP určené pro První uzavření	přibližně 6. května
Vstup na Varšavskou burzu	přibližně 9. května
Případné účty NDS určené pro První uzavření	přibližně 9. května
Předpokládané vyřazení Stávajících akcií A z Londýnské burzy*	přibližně 2. června
Předpokládané vyřazení Stávajících akcií A z Pražské burzy*	přibližně 2. června
Předpokládané vyřazení Stávajících akcií A z Varšavské burzy*	Po vytěsnění Stávajících akcionářů A ze strany Nové NWR nebo po veřejné nabídce na vyřazení

*) Viz odstavec 13.2 Části VI "Dopis předsedy představenstva Stávající NWR", kde jsou další informace týkající se vyřazení u obchodování

Po Datu prvního uzavření Nabídky zůstane Nabídky otevřena pro zájemce o její přijetí až do dalšího oznámení.

Část VI
Dopis předsedy představenstva Stávající NWR

(veřejná obchodní společnost s ručením omezeným (naamloze vennootschap) založená podle právního řádu Nizozemí s firemním sídlem v Amsterdamu)

Stávající NWR N.V
Jachthavenweg 109h
1081 KM Amsterdam
Nizozemí

Miklos Salamon *(výkonný člen představenstva/předseda představenstva)*
Marek Jelínek *(výkonný člen představenstva/finanční ředitel)*
Klaus-Dieter Beck *(výkonný člen představenstva / výkonný ředitel OKD)*
Zdeněk Bakala *(nevýkonný člen představenstva / místopředseda představenstva)*
Peter Kadas *(nevýkonný člen představenstva / místopředseda představenstva)*
Hans-Jürgen Mende *(nevýkonný člen představenstva)*
Pavel Telička *(nevýkonný člen představenstva)*
Kostyantin Zhevago *(nevýkonný člen představenstva)*
Bessel Kok *(nezávislý nevýkonný člen představenstva)*
Hans-Jörg Rudloff *(nezávislý nevýkonný člen představenstva)*
Steven Schuit *(nezávislý nevýkonný člen představenstva)*
Barry Rourke *(nezávislý nevýkonný člen představenstva)*
Paul Everard *(nezávislý nevýkonný člen představenstva)*

11. dubna 2011

Určeno držitelům Stávajících akcií druhu A (dále jen "Stávající akcionáři A") a pouze pro informace držitelům Stávajících akcií druhu B a účastníkům akciového opčního plánu Stávající NWR a odloženého prémiového plánu Stávající NWR.

*Tento dopis předsedy představenstva Stávající NWR představuje vyjádření představenstva podle čl. 18, odst. 2 ve spojení s přílohou G nizozemské vyhlášky o veřejných převzetích (*Besluit openbare biedingen Wft*). Kopii tohoto dopisu získáte bezplatně prostřednictvím internetové stránky Skupiny (www.newworldresources.eu).*

Vážený Stávající akcionáři druhu A,

Doporučení související s představením
Nové NWR jako nové holdingové společnosti Skupiny

1. **Úvod**

Dne 5. října 2010 oznámila Stávající NWR svůj záměr přesídlení do Spojeného království. Stávající NWR je přesvědčena, že by se tak mohla kvalifikovat pro indexovou řadu FTSE, což by zlepšilo profil Skupiny u mezinárodních investorů a zdůraznilo připravenost Skupiny udržet vysokou úroveň řízení a kontroly, na které provozuje své podnikání. Jejím záměrem je, aby tato nová firemní struktura byla uskutečněna pomocí nabídky výměny akcií (dále jen "Nabídka") ze strany veřejné obchodní společnosti s ručením omezený nově založené ve Spojeném království (dále jen "Nová NWR") za všechny Stávající akcie druhu A v kapitálu Stávající NWR (dále jen "Stávající akcie A").

Pokud se Nabídka stane v plném rozsahu bezpodmínečnou, nebo za ni bude prohlášena, jejím následkem bude, že Stávající akcionáře A, kteří Nabídku přijali (dále jen "Přijímající akcionáři") budou vlastnit akcie Nové NWR (dále jen "Akcie Nové NWR") a Stávající NWR se stane dceřinou společností Nové NWR:

Představenstvo Nové NWR obdrželo neodvolatelný závazek přijetí Nabídky od společnosti BXR Mining ohledně (s výjimkou podrobností uvedených v odstavci 11 tohoto dopisu) celého jejího vlastnictvím 168 274 654 kusů Stávajících akcií A, odpovídajících v souhrnu přibližně 63,6% stávajícího vydaného akciového kapitálu Stávající NWR ke dni 8. dubna 2011 (což je nejzazší možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu), podmíněnou tím, že Nová NWR obdržela, nebo bude mít nárok obdržet, platná přijetí, jež společně s přijetím, které BXR Mining povinna vystavit podle Neodvolatelného závazku BXR Mining, bude tvořit minimálně 80% vydaných Stávajících akcií A, aniž by se jakkoli měnily, upravovaly či rušily

Podmínky přijetí Nabídky pro podíl nižší než 80% (dále jen "Neodvolatelný závazek BXR Mining"). Další podrobnosti o Neodvolatelném závazku BXR Mining jsou uvedeny v odstavci 11 tohoto dopisu.

Formální Podmínky a další ustanovení Nabídky jsou uvedeny v Části VII "Podmínky a další ustanovení Nabídky"

Protože Stávajícím akcionářům NWR nebylo předloženo žádné rozhodnutí týkající se Nabídky, Stávající akcionáři NWR mohou v souladu s článkem 18, odst. 1 nizozemské vyhlášky o veřejném převzetí *(Besluit openbare biedingen Wft)* dále zvažovat návrh na vytvoření nové firemní struktury Skupiny pomocí Nabídky na výroční valné hromadě akcionářů Stávající NWR, která se uskuteční v hotelu The Hilton Schiphol, Schiphol Boulevard 701, 1118 CE Schiphol, Amsterdam, Nizozemí, dne 28. dubna 2011, od 10.00 hodin (středoevropského času) (dále jen "Valná hromada Stávající NWR"). Možnost zvážení Nabídky byla zařazena do pozvánky na výroční valnou hromadu Stávající NWR, zveřejněné dne 16. března 2011.

Obracím se na Vás nyní jménem Představenstva Stávající NWR, abych objasnil pozadí Nabídky a důvody, proč se Členové Představenstva jednomyslně rozhodli Vám Nabídku doporučit.

2. **Shrnutí Nabídky**

Stávající akcionáři A mají podle Nabídky možnost získat::

jednu Novou akcii A za každou jednu Stávající akcii A

Nabídka se řídí Podmínkami a dalšími ustanoveními uvedenými v Části VII "Podmínky a další ustanovení Nabídky". Nabídka je mimo jiné podmíněna níže uvedeným:

.1 platným přijetím Nabídky, obdrženým (a které nebylo staženo, v povolených případech) nejpozději do 13.00 hodin (londýnského času) / 14.00 hodin (středoevropského času) k Datu prvního uzavření (nebo takovému pozdějšímu datu a/nebo datům, které Nová NWR v souladu s předpisy Zákona o nabídkách převzetí nebo se souhlasem britského orgánu dohledu, stanoví) ohledně alespoň 95% (nebo nižšího procentuálního podílu, které Nová NWR v souladu se zákonem o nabídkách převzetí určí) nominální hodnoty Hlasovacích akcií NWR a s hlasovacími právy připojenými k těmto akciím, s tím, že tato podmínka nebude splněna, pokud Nová NWR (společně se svými 100% vlastněnými dceřinými společnostmi) nezíská nebo se nedohodne za zisku (ať již na základě Nabídky, či jinak) Stávajících akcií A v souhrnném množství více než 75% hlasovacích práv v dané době obvykle vykonatelných na valné hromadě Stávající NWR, včetně pro tento účel (pokud se britský orgán dohledu nedohodne jinak) hlasovacích práv spojených se Stávajícími akciemi A, které byly bezpodmínečně přiděleny nebo vydány před tím, než se Nabídka stala nebo byla prohlášena bezpodmínečnou z hlediska akceptace, ať podle výkonu jakýchkoli nesplacených práv na úpis nebo konverzi či jinak (dále jen "Podmínky přijetí").

Pro účel Podmínek přijetí se má za to, že Stávající akcie A, které byly bezpodmínečně přiděleny nebo vydány před tím, než se Nabídka stala nebo byla prohlášena nepodmíněnou z hlediska akceptace, ať podle výkonu jakýchkoli nesplacených práv na úpis nebo konverzi či jinak, obsahují hlasovací práva, která ponesou při emisi; a že

.2 Nové akcie A byly:

.2.1 zařazeny do Oficiálního seznamu britského Úřadu pro kotaci [*UK Listing Authority*] a byly zařazeny k obchodování na hlavním trhu Londýnské burzy cenných papírů, nebo, pokud tak Nová NWR a Stávající NWR rozhodnou a se souhlasem britského orgánu dohledu [T*akeover Panel*], pokud britský Úřad pro kotaci oznámí Nové NWR nebo jejímu agentovi (přičemž takové oznámení nebylo vzato zpět), že žádost o zařazení Nových akcií A do Oficiálního seznamu s prémiovou kótaci byla schválena a (při splnění veškerých podmínek specifikovaných v rozhodnutí o schválení) nabude účinnosti jakmile bude oznámení o obchodování vystaveno FSA a oznámení Londýnské burzy, že Nové akcie A byly zařazeny do obchodování na hlavním trhu Londýnské burzy (a toto oznámení nebude staženo); a

.2.2 Pražská burza souhlasila s podmínečným zařazením těchto akcií k obchodování, pouze s podmínkou přidělení těchto akcií; a

.2.3 správní rada Varšavské burzy cenných papírů přijala rozhodnutí o podmínečném zařazení Nových akcií A k obchodování na hlavním trhu provozovaném Varšavskou burzou a (pokud Nová NWR učiní prohlášení, že emise Nových akcií A byla úspěšná) toto zařazení nabude

účinnosti, jakmile bude rozhodnutí o připuštění Nových akcií k obchodování na hlavním trhu provozovaném Varšavskou burzou přijato správní radou Varšavské burzy cenných papírů,

(společně dále jen "Zařazení").

Zbývající podmínky jsou obvyklé pro transakce tohoto charakteru. Kromě Akceptačních podmínek může Nová NWR uplatnit podmínku, že Nabídka bude zastavena pouze v případě, že britský orgán dohledu nad nabídkami převzetí (*Takeover Panel*) není spokojen s tím, že okolnosti, díky nimž byla podmínka nesplněna, mají pro Novou NWR v kontextu Nabídky zásadní význam.

Nová NWR získá Stávající akcie A, ve vztahu k nimž je Nabídka přijata, plně splacené a prosté jakýchkoli zástavních práv, cenných papírů, břemen, opcí, předkupních práv a jiných práv třetích osob a podílů jakékoli povahy a včetně veškerých práv nyní a kdykoli poté se pojících či k nim nabytých, včetně, mimo jiné, hlasovacích práv a práva přijmout a podržet si dividendy a jiná rozdělení prostředků v plném rozsahu, které budou (případně) vyhlášeny, provedeny či splatné od 11. dubna 2011 (včetně) (kromě Konečné dividendy 2010, která bude držitelům Stávajících akcií A vyplacena 15. dubna 2011, k rozhodnému dni konečné dividendy 2010.

Jakmile se Nabídka stane nebo bude vyhlášena bezpodmínečnou v plném rozsahu, každý Stávající akcionář A bude mít efektivně stejný poměrný přímý nebo nepřímý podíl ve Skupině, jaký měl bezprostředně před tím, než se Nabídka stala či byla prohlášena bezpodmínečnou v plném rozsahu.

Platnost Nabídky skončí v případě, že výše uvedené Podmínky nebudou splněny nebo zrušena (pokud je lze zrušit) nebo, případě, byly Novou NWR prohlášena za splněné, do půlnoci (londýnského času) dvacátý první den / 01.00 hodin (středoevropského času) dvacátý druhý den buď po Datu prvního uzavření Nabídky, nebo datu splnění Akceptačních podmínek, podle toho, který den nastal později (nebo od takového pozdějšího data, které může Nová NWR se souhlasem britského orgánu dohledu na nabídkami převzetí určit).

Další podrobnosti o Nových akciích A jsou uvedeny v odstavci 7 tohoto dopisu.

Úplné znění Podmínek a dalších ustanovení Nabídky naleznete v Části VII "Podmínky a další ustanovení Nabídky".

3. **Základní údaje a důvody pro doporučení Nabídky**

Nová NWR byla založena v Anglii a Walesu a je nizozemským daňovým rezidentem. Nabídka, pokud se stane nebo bude prohlášena bezpodmínečnou, vytvoří z Nové NWR mateřskou společnost Skupiny, jejíž akcie budou zařazeny do kótování v Úředním seznamu a obchodování na Londýnské burze, Pražské burze a Varšavské burze cenných papírů. Představenstvo Stávající NWR souhlasí s představenstvem Nové NWR, že toto je pro Skupinu nejvhodnější struktura.

Představenstvo Stávající NWR je přesvědčeno, že se Nová NWR jako mateřská společnosti Skupiny kvalifikuje pro zařazení do indexové řady FTSE. Představenstvo Stávající NWR je přesvědčeno, že to zvýší přitažlivost Společnosti pro mezinárodní investory a prokáže odhodlání Skupiny i nadále udržovat vysokou úroveň firemního řízení a kontrolních standardů, podle kterých své podnikání provozuje.

4.**Informace týkající se Stávající NWR**

Stávající NWR je prostřednictvím své dceřiné společnosti OKD největší černouhelnou těžební společností v České republice a předním producentem černého uhlí ve Střední Evropě (v obou případech podle příjmů a objemu vyprodukovaného uhlí), obsluhující odběratele z České republiky, Slovenska, Polska, Rakouska, Maďarska a Německa. Je jednou z největších průmyslových skupin v České republice a největší českou společností těžící přírodní zdroje z hlediska příjmů a zaměstnanců. V roce ukončeném 31. prosince 2010 Skupina zaměstnávala průměrně 15 146 zaměstnanců a využívala 3 407 pracovníků zaměstnaných dodavateli, což z ní dělá jednoho z největších soukromých zaměstnavatelů v zemi.

5.**Dopad návrhů na podnikání, strategii, zaměstnance a management Skupiny**

Nabídka nijak neovlivní každodenní provozní činnosti podnikání Skupiny, ani její strategii.

Nová NWR (založená 30. března 2011 proto, aby se stala novou mateřskou společností Skupiny) nemá žádný podstatný majetek ani závazky, kromě závazků vzniklých v souvislosti s Nabídkou a Smlouvou

o převodu akcií druhu B. Jakmile se Nabídka stane či bude prohlášena bezpodmínečnou v plném rozsahu, Nová NWR nebude vlastnit žádný majetek kromě Stávajících akcií A, jež byly v rámci Nabídky platně akceptovány, a Stávajících akcií B, a nebude mít žádné závazky zásadních charakteru, kromě závazků vzniklých v souvislosti s Nabídkou a Smlouvou o převodu akcií B. Představenstvo očekává, že stav či prohlášení Nabídky jako bezpodmínečné v plném rozsahu se nedotkne důležitého majetku a závazků Skupiny. K datu vytvoření tohoto dokumentu má Nová NWR stejné představenstvo jako Stávající NWR. Marek Jelínek a Steven Schuit byli jmenováni členy představenstva Nové NWR 30. března 2011, při registraci společnosti do obchodního rejstříku. Ostatní členové představenstva byli jmenováni jako členové představenstva Nové NWR dne 8. dubna 2011. Předpokládá se, že každý člen představenstva, který má od Stávající NWR doklad o jmenování či pracovní smlouvu (což jsou všichni členové představenstva, kromě Klause-Dietera Becka, který má pracovní smlouvu uzavřenou s OKD), uzavře dohodu o jmenování nebo pracovní smlouvu s Novou NWR za v podstatě stejných podmínek, jako před Nabídkou a platných ke dni, kdy se stala či byla prohlášena ze bezpodmínečnou v plném rozsahu. Očekává se, že všichni členové představenstva, kromě Miklose Salamona, Marka Jelínka, Stevena Schuita, Barry Rourkea a Hanse-Jörga Rudloffa, odstoupí z funkce členů představenstva Stávající NWR ke dni, kdy se Nabídka stane či bude prohlášena za bezpodmínečnou v plném rozsahu. Součet poplatků a odměn vyplácených členům představenstva a jejich bonusových dohod se v důsledku Nabídky nezmění.

Někteří členové představenstva, někteří zaměstnanci Stávající NWR (konkrétně Agnes Blanco Querido, vedoucí odd. vztahů s investory, Ivona Ročárková, tajemnice společnosti, a David Zoubek, ředitel pro právní záležitosti) navíc s účinností ode dne, kdy se Nabídka stane či bude prohlášena za bezpodmínečnou v plném rozsahu, ukončí svůj pracovní poměr ve Stávající NWR a budou zaměstnáni v Nové NWR.

Pokud není výše uvedeno jinak, členové představenstva očekávají, že Skupina bude podnikat stejně a povede stejné provozní činnosti ve stejných zeměpisných lokacích jako před tím, než se Nabídka stala či byla prohlášena za bezpodmínečnou v plném rozsahu.

Stávající zaměstnanecká práva managementu a zaměstnanců Skupiny budou zajištěna i nadále a vzniklá práva a výhody managementu a zaměstnanců Skupiny budou i nadále chráněna ve stejném rozsahu, jako bezprostředně před tím, než se Nabídka stala či byla prohlášena za bezpodmínečnou v plném rozsahu.

6.Plán zaměstnaneckých akcií

Účastníci Akciového opčního plánu Stávající NWR a Plán odložených prémií Stávající NWR budou kontaktováni ve věci vlivu Nabídky na jejich práva podle těchto plánů a účastníkům budou včas předloženy vhodné návrhy. Podrobnosti o návrzích, které budou držitelům opcí předloženy, a o výhodách Akciového opčního plánu Stávající NWR a Plánu odložených prémií Stávající NWR vyplývajících z Nabídky, která se stala nebo byla prohlášena nepodmíněnou v plném rozsahu, jsou uvedeny v Části VII “Představenstvo, vyšší management, firemní řízení a zaměstnanci - Plány zaměstnaneckých akcií”.

7.Důlní divize a Divize nemovitostí

K 1. lednu 2008 vytvořila Stávající NWR dvě divize v rámci Skupiny, které jednají jako samostatné účetní a výkazové jednotky: “Divizi nemovitostí” a “Důlní divizi”. Stávající akcie A (které jsou předmětem Nabídky) jsou určeny ke sledování výkonu a představují ekonomickou hodnotu Důlní divize. Stávající akcie B (které nejsou nabízeny v rámci Nabídky, ale budou převedeny na Novou NWR podle Smlouvy o převodu akcií druhu B, jakmile se Nabídka stane nebo bude prohlášena bezpodmínečnou v plném rozsahu) jsou určeny ke sledování výkonnosti a představují ekonomickou hodnotu Divize nemovitostí. Stávající akcie A nesledují výkonnosti ani nepředstavují ekonomickou hodnotu Divize nemovitostí. Rozdělení práv a povinností mezi Důlní divizi a Divizi nemovitostí se řídí Prohlášením představenstva Stávající NWR o divizní politice. Držitelé Stávajících akcií A nemají nárok za výplatu dividend, likvidačního zůstatku ani jiného rozdělení zisku Divize nemovitostí a držitelé Stávajících akcií B nemají nárok za výplatu dividend, likvidačního zůstatku ani jiného rozdělení zisku Důlní divize.

Tyto divize se na úrovni Nové NWR zopakují. Jakmile se Nabídka stane nebo bude prohlášena nepodmíněnou v plném rozsahu, akciový kapitál Nové NWR bude rozdělen na Nové akcie A a Nové akcie B, představující Důlní divizi a Divizi nemovitostí (v tomto pořadí) tak, jak Nová NWR bude vlastnit Nové akcie A a Nové akcie B. Před tím, než se Nabídka stane či bude prohlášena za nepodmíněnou v plném rozsahu, přijme Představenstvo Nové NWR Prohlášení o divizní politice.

Nabídka se nevztahuje na Stávající akcie B. K datu vypracování tohoto dokumentu vlastní BXRG Limited prostřednictvím své dceřiné společnosti RPG Property 100% Stávajících akcií B. Na základě smlouvy o převodu, uzavřené dne 8. dubna 2011 mezi Novou NWR a RPG Property, a pokud se Nabídka stane či bude prohlášena za nepodmíněnou v plném rozsahu, se Nová NWR zaváže nabýt všechny vydané Stávající akcie B od společnosti RPG Property výměnou za přidělení a emisi Nových akcií B na základě jedné Nové akcie B za každou Stávající akcii B ("Smlouva o převodu akcií B"). Podrobnosti o Smlouvě o převodu akcií B jsou uvedeny v Části VIII "Doplňující informace". Další informace o Divizi nemovitostí a divizní politice Stávající NWR jsou uvedeny v Části XI "Důlní divize a Divize nemovitostí Skupiny a Dividendy".

8. **Akciový kapitál Nové NWR**

8.1. **Nové akcie druhu A**

Ke dni 8. dubna 2011 (což je poslední den před uveřejněním tohoto dokumentu) byl emitovaný akciový kapitál společnosti Nová NWR dvě kmenové akcie, každá ve výši 0,40 EUR, a 50.000 umořitelných nehlasovacích prioritních akcií, každá ve výši 1 GBP. Dvě kmenové akcie byly přeměněny na upsané akcie (dále jen „Upsané akcie") (práva spojená s těmito akciemi jsou odložena až do okamžiku, kdy budou Akcie společnosti Nová NWR v souvislosti s Nabídkou uvedeny na Oficiální seznamu a k obchodování na primárním trhu Burzy cenných papírů Londýn). Očekává se, že 50.000 umořitelných nehlasovacích prioritních akcií, každá ve výši 1 GBP, bude umořeno poté, co se Nabídka stane nebo je prohlášena za zcela bezpodmínečnou.

Poté, co se Nabídka stane nebo je prohlášena za zcela bezpodmínečnou:

- pokud jsou akceptovány veškeré Stávající akcie druhu A a je vydáno maximálně 264.698.715 Nových akcií druhu A, bude rozšířený emitovaný akciový kapitál „A" společnosti Nová NWR 264.698.715 Nových akcií druhu A, 2 upsané akcie a 50.000 umořitelných nehlasovacích prioritních akcií, každá ve výši 1 GBP; a
- pokud je akceptováno 75 % Stávajících akcií druhu A (což je minimální objem akceptace Nabídky k tomu, aby byla prohlášena za bezpodmínečnou) a je vydáno minimálně 198.524.037 Nových akcií druhu A, bude rozšířený emitovaný akciový kapitál „A" společnosti Nová NWR 198.524.037 Nových akcií druhu A, 2 upsané akcie a 50.000 umořitelných nehlasovacích prioritních akcií, každá ve výši 1 GBP.

V souvislosti s Nabídkou je Představenstvo společnosti Nová NWR oprávněno rozdělit až 264.698.715 Nových akcií druhu A (což je maximální počet požadovaných Nových akcií druhu A, pokud by Nabídka byla zcela akceptována).

Nové akcie druhu A, které budou emitovány podle Nabídky, budou připsány jako zcela splacené a budou v postavení *pari passu* ve všech ohledech a budou mít oprávnění k veškerým dividendám a dalším výplatám, jež jsou oznámeny, učiněny nebo uhrazeny společností Nová NWR za Nové akcie druhu A. Viz „— Dividendová politika".

Nové akcie druhu A budou vytvořeny podle zákona o obchodních společnostech, budou mít formu akcií na jméno a budou mít podobu listinných i zaknihovaných akcií. Shrnutí základních rozdílů mezi anglickým právem obchodních společností a nizozemským právem obchodních společností a shrnutí práv spojených s Novými akciemi druhu A podle Stanov společnosti Nová NWR je uvedeno v části XVII „Stanovy a příslušné zákony a předpisy.

Byl podán nebo bude podán návrh u: (i) Britského úřadu pro kotaci (anglicky: *UK Listing Authority*) na přijetí ke kotaci Nových akcií druhu A do prémiového kotovaného segmentu na Oficiálním seznamu; (ii) Burzy cenných papírů Londýn k přijetí k obchodování s veškerými Novými akciemi druhu A na primárním trhu na Burze cenných papírů Londýn; (iii) Burzy cenných papírů Praha k přijetí k obchodování s veškerými Novými akciemi druhu A na primárním trhu Burzy cenných papírů Praha; a (iv) rady Burzy cenných papírů Varšava k přijetí usnesení o podmíněnému zařazení Nových akcií druhu A k obchodování na primárním trhu, který provozuje Burza cenných papírů Varšava (s tím, že společnost Nová NWR učiní záruku za úspěch emise Nových akcií druhu A), toto zařazení se stane účinným jakmile rada Burzy cenných papírů Varšava příjme usnesení o zařazení Nových akcií k obchodování na hlavním trhu, jež provozuje Burza cenných papírů Varšava. Zařazení na Oficiální seznam společně s přijetím k obchodování na hlavním trhu Burzy cenných papírů Londýn, Burzy cenných papírů Praha a Burzy cenných papírů Varšava, pro kotované cenné papíry zakládá přijetí k oficiální kotaci na burze cenných papírů (dále jen „Zařazení). Předpokládá se, že

účinnost Zařazení nastane a bezpodmínečné obchodování s Novými akciemi druhu A bude zahájeno na Burze cenných papírů Londýn dne 6. května 2011, nebo v jiný den blízký tomuto dni, na Burze cenných papírů Praha dne 6. května 2011, nebo v jiný den blízký tomuto dni, na Burze cenných papírů Varšava dne 9. května 2011, nebo v jiný den blízký tomuto dni. Některé Nové akcie druhu A budou pravděpodobně vydány po předpokládaném dnu Zařazení, který je uveden výše, Přijímajícím akcionářům, kteří platně nepřijali Nabídku před tímto dnem, z toho důvodu nastane účinnost Přijetí Nových akcií druhu A a obchodování s nimi může být zahájeno během jednoho nebo více následujících dnů.

Jakmile budou zařazeny k obchodování, budou Nové akcie druhu A zaregistrovány s mezinárodním identifikačním číslem pro cenné papíry („ISIN“) GB00B42CTW68 a číslem Denního oficiálního burzovního seznamu (*Stock Exchange Daily Official List* , dále jen „SEDOL“) XLON: B42CTW6;XWAR:B4SZ190 a XPRA:B4ML1L6.

8.2 **Nové akcie druhu B**

Představenstvo společnosti Nová NWR je oprávněno přidělit až 10.000 Nových akcií druhu B společnosti RPG Property za protihodnotu v podobě nabytí Stávajících akcií druhu B podle podmínek Smlouvy o převodu akcií druhu B. Nové akcie druhu B nejsou předmětem Nabídky a nebudou kotovány.

8.3 **Snížení akciového kapitálu**

Nové akcie druhu A a Nové akcie druhu B budou zpočátku emitovány v nominální hodnotě 7,00 EUR za jednu Novou akci druhu A a Novou akcii druhu B. Členové představenstva mají v úmyslu snížit kapitál společnosti Nová NWR tak, aby nominální hodnota Nových akcií druhu A a Nových akcií druhu B byla snížena na 0,40 EUR (dále jen “Snížení kapitálu“). Snížení kapitálu by mělo vytvořit distribuční rezervy pro společnost Nová NWR v souvislosti s Novými akciemi druhu A a Novými akciemi druhu B.

Na základě zvláštního usnesení, které přijala valná hromada Nové NWR, jež se konala dne 8. dubna 2011, držitelé Upsaných akcií schválili, a to pod podmínkou, že se Nabídka stane nebo je prohlášena za zcela bezpodmínečnou, snížení nominální hodnoty:

(i) Nových akcií druhu A před schválením Snížení kapitálu Soudem; a

(ii) Nových akcií druhu B před schválením Snížení kapitálu Soudem;

v každém případě ze 7,00 EUR za akcii na 0,40 EUR za akcii.

Snížení kapitálu bude účinné pouze v případě, že je schváleno Soudem ve Spojeném království podle zákona o obchodních společnostech. V co nejbližší době po dni vyhotovení tohoto Spojeného prospektu a Dokumentu o nabídce mají Členové představenstva Nové NWR v úmyslu podat návrh u Soudu ve Spojeném království na schválení Snížení kapitálu. Řízení Soudu ve Spojeném království ohledně schválení Snížení kapitálu se bude konat krátce poté, co se Nabídka stane nebo je prohlášena za zcela bezpodmínečnou. Nové akcie druhu A, které jsou emitovány podle podmínek Nabídky poté, co se Snížení kapitálu stane účinným, budou mít nominální hodnotu 0,40 EUR za akcii.

9.**Dividendová politika**

Představenstvo společnosti Nová NWR má v úmyslu přijmout současnou dividendovou politiku společnosti Stávající NWR, výplata dividend má být zahájena v tomto finančním roce.

Vzhledem ke skutečnosti, že se jedná o holdingovou společnost, je výplata dividend a rozdělení zisku primárně závislé na obdržení dividend a rozdělení zisku od dceřiných společností Nová NWR. Výplata dividend a rozdělení zisku ze strany dceřiných společností Nová NWR je podmíněno dostatečným ziskem, peněžními toky a rezervami k rozdělení a opravnými položkami k úvěru a nesplacenými dluhopisy těchto dceřiných společností, které omezují schopnost dceřiných společností vyplatit dividendy a rozdělení zisku společnosti Nová NWR.

Společnost Nová NWR má v úmyslu využít rozdělitelné rezervy k Novým akciím druhu A k rozdělení zisku ze svých dividendových rezerv, jež jsou určeny pro Důlní divizi (*Mining Division*) (dále jen „dividendová rezerva A“), ve výši přibližně 50 % konsolidovaného ročního čistého výnosu Důlní divize (který je vypočítán podle IFRS a podléhá očištění o mimořádné položky) v průběhu obchodního cyklu.

Jakékoli dividendy nebo jiné rozdělení zisku, které souvisí s výkonem nebo Majetkem Divize nemovitostí (*Real Estate Division*), bude určeno výhradně pro držitele Nových akcií druhu B.

Společnost Nová NWR oznámí dividendu nebo rozdělení zisku v EUR. Nový A akcionáři se mohou rozhodnout, zda obdrží dividendu v EUR nebo GBP, a to na základě oznámení registrátorovi společnosti Nová NWR, společnosti Computershare.

Dividendová politika společnosti Nová NWR primárně závisí a bude čas od času upravena tak, aby reflektovala provozní výsledky této společnosti a peněžní toky, finanční pozici a kapitálové potřeby, obecné obchodní podmínky, právní, daňová, regulační nebo smluvní omezení ohledně výplaty dividend nebo rozdělení zisku a další faktory, které Představenstvo společnosti Nová NWR považuje za relevantní. Smluvní směnka splatná v roce 2015 (*2015 Indenture*) a Smluvní směnka splatná v roce 2018 (*2018 Indenture*) obsahuje ujednání, včetně omezení, jež se vztahují na výplatu dividend a provedení zpětných odkupů akcií. Dividendová a rezervní politika bude projednána na každé řádné valné hromadě společnosti Nová NWR.

Podrobnosti o dividendové politice společnosti Stávající NWR, včetně shrnutí práv společnosti Stávající NWR ke Stávajícím akciím druhu B, je uvedeno v Části XI „Důlní divize a Divize nemovitosti Skupiny a dividendy".

Další informace o zdanění dividend, jež jsou vyplaceny Novým A akcionářům, jsou uvedeny v části XV „Zdanění".

10. **Stávající obchodování a hospodářský výhled**

Skupina je přesvědčena o tom, že kapitálové investice, které učinila v nedávné době, přináší společnosti užitek, což dokazují výsledky za první rok výroby s využitím nového zařízení v roce 2010.

Zatímco obecný hospodářský výhled je v Evropě i nadále nejistý, Skupina očekává masivní poptávku po koksovatelném uhlí v regionu střední a východní Evropy, kterou táhne oživení v automobilovém průmyslu a stavebnictví. Oživení v průmyslových sektorech ve střední Evropě také podpoří poptávku po energetickém uhlí. Jako dodavatel koksu Skupina více podléhá změnám v poptávce z důvodu konsolidace výroby producentů oceli v rámci vertikálně integrovaných výrobních závodů při poklesu poptávky. Nová koksárenská baterie poskytuje Skupině větší flexibilitu ke změně produkce mezi slévárenským a vysokopecním koksem, tím je postavení a prosperita Skupiny v rámci ekonomického cyklu stabilnější.

Koksovatelné uhlí bude i nadále globální nedostatkovou komoditou, tento trend přispěje k růstu cen na mezinárodních trzích. Skupina bude ve zvýšené míře vystavena této cenové fluktuaci, protože cenový základ většiny svých kontraktů převádí z roční periody, jež je v souladu s japonským fiskálním rokem, na čtvrtletní periodu, jež je v souladu s mezinárodním trendem. Od dubna 2011 se budou ceny koksovatelného uhlí Skupiny tvořit čtvrtletně.

Dne 11. dubna 2011 Skupina oznámila, že uzavřela dohody se svými odběrateli na koksovatelné uhlí a koks na druhé čtvrtletí 2011. Průměrná dohodnutá cena koksovatelného uhlí určeného k dodání je 215 euro za tunu, o 35 procent více v porovnání v s prodejní cenou v prvním čtvrtletí a o 52 procent více, než byly ceny realizované v roce ukončeném 31. prosincem 2010. Průměrná cena koksu pro druhé čtvrtletí 2011 je 400 euro za tuhu, což je o 19 procent více v porovnání v s prodejní cenou v prvním čtvrtletí a o 45 procent více, než byly ceny realizované v roce ukončeném 31. prosincem 2010. Tyto ceny vycházejí z předpokladu, že prodej koksu ve druhém čtvrtletí 2011 se rovnoměrně rozdělí mezi polotvrdé koksovatelné uhlí a tvrdé koksovatelné uhlí, přičemž prodej uhlí je tvořen cca 19 procenty koksu do koksových pecí, 67 procenty slévárenského koksu a 14 procenty jiných typů. Průměrná dohodnutá prodejní cena energetického uhlí pro kalendářní rok 2011 zůstává nezměněna ve výši 71 euro za tunu, což je i 13 procent výše, než průměr cen realizovaných v roce 2010.[1]

Skupina také 11. dubna 2011 oznámila své hlavní indikátory výkonu za první čtvrtletí 2011. Objem produkce uhlí v uvedeném období dosáhl 2 582 tis. tun. Prodej koksovatelného uhlí dosáhl 1 062 tis. tun za průměrnou realizovanou cenu 159 EUR za tunu. Objem prodeje tepelného uhlí dosáhl 1 575 tis. tun za průměrnou realizovanou cenu 70 EUR za tunu. Objem produkce koksu v uvedeném období dosáhl 180 tis. tun za průměrnou realizovanou cenu 337 EUR za tunu*. Roční produkce a prodejní cíle zůstávají podle

---

[1] Ceny vycházejí ze směnného kurzu 24,30 Kč/EUR. Ceny jsou vyjádřeny jako smíšený průměr různých jakostí uhlí i koku a jsou ex works. Průměrné ceny jsou pouze ilustrační a konečné realizované ceny se mohou lišit. Předpokládaný objem prodeje podléhá vlivu mnoha faktorů. Množství různých faktorů, včetně mimo jiné směnného kurzu, fluktuací, jakostní směsi, načasování dodávek a flexibilních ustanovení jednotlivých smluv, může ovlivnit konečnou realizovanou cenu. Skutečná realizovaná cena v daném období se tedy může lišit od výše uvedených průměrných cen. Uvedené předpokládané objemy prodeje mohou podléhat vlivu výrobní struktury, stejně jako struktury prodeje a jednotlivých jakostí dodávaných odběratelům.

*) Údaje jsou neauditované odhady a mohou se změnit.

očekávání a Skupina stále plánuje vyprodukovat 11 mil. tun uhlí a 800 tis. tun koksu. Skupina předpokládá externí prodej 10,3 mil tun uhlí, rovnoměrně rozdělený mezi koksovatelné uhlí a tepelné uhlí, a 720 tis. tun koksu v roce končícím 31. prosince 2011,

Snižování nákladů důlních jednotek zůstává nadále hlavním cílem Skupiny. Skupina se i nadále zaměřuje na další zvyšování efektivity za účelem částečného pokrytí rostoucích nákladů. Bez ohledu na tento tlak, který je vyvíjen na nákladovou základnu Skupiny, úzké sepětí se svými odběrateli poskytuje Skupině cenovou výhodu ve srovnání se svými zámořskými soutěžiteli.

Ve střednědobém výhledu podpoří projekty rozvoje Skupiny ambice na růst a Skupina bude i nadále vyhledávat akviziční příležitosti k dalšímu posílení své konkurenceschopnosti v regionu.

11. **Neodvolatelné závazky k přijetí nabídky**

Společnost BXR Mining se neodvolatelně zavázala k přijetí Nabídky ohledně svých Stávajících akcií druhu A za podmínek, které jsou uvedeny níže. Závazek společnosti BXR Mining přijmout Nabídku je podmíněn tím, že společnost Nová NWR příjme nebo je oprávněna k přijetí platných akceptací, které po součtu s akceptacemi, jež má společnost BXR poskytnout na základě Neodvolatelného závazku BXR Mining, dosáhnou alespoň 80 procent emitovaných Stávajících akcií druhu A, přičemž procentní podíl emitovaných Stávajících akcií druhu A, ohledně kterých musí být Nabídka přijata k uspokojení nebo splnění Podmínky akceptace, nebude změněn, upraven nebo snížen pod úroveň 80 %.

S výjimkou předchozího souhlasu Nové NWR, společnost BXR Mining příjme nebo zajistí přijetí Nabídky takového počtu Stávajících akcií druhu A, který oprávní BXR Mining obdržet maximální počet Nových akcií, které budou emitovány na základě Nabídky, jež BXR Mining může mít v držení s tím, že alespoň 25 % Nových akcií (nebo takový nižší procentní podíl, který může britský orgán dohledu pro finanční služby (*Financial Services Authority*) schválit čas od času v souvislosti s akciemi) je v držení, nebo podléhá splnění závazků osoby, která činí Nabídku, veřejnosti pro účely Předpisů pro kotaci Spojeného království.

Neodvolatelný závazek společnosti BXR Mining uplyne, pokud třetí strana učiní nabídku na Stávající akcie druhu A a Představenstvo společnosti Stávající NWR doporučí tuto nabídku.

Další podrobnosti o tomto neodvolatelném závazku jsou uvedeny v části XVIII „Další informace—Neodvolatelné závazky".

12. **Zdanění**

Věnujte prosím pozornost Části XV „Zdanění". Pokud máte jakékoliv pochybnosti, které souvisí s vašim postavením pro odvod daní nebo pokud jste plátcem daně v jiné jurisdikci než ve Spojeném království, České republice, Polsku nebo Nizozemsku, tak bezodkladně požádejte o konzultaci příslušného profesionálního poradce.

13. **Povinné nabytí, stažení emise akcií z trhu a přeměna na soukromou společnost s ručením omezeným (*private limited liability company*)**

13.1. Povinné nabytí

Pokud se Nabídka stane nebo je prohlášena za zcela bezpodmínečnou a alespoň 95 % či více Stávajících akcií druhu A bude získáno, má společnost Nová NWR v úmyslu aplikovat ustanovení § 2:92 nizozemského občanského zákoníku, nebo § 2:359c nizozemského občanského zákoníku (podle okolností) za účelem povinného nabytí jakýchkoli zbývajících Stávajících akcií druhu A.

Společnost Nová NWR si vyhrazuje právo použít jakýkoliv jiný právní postup pro účely nabytí 100% akcií ve společnosti Stávající NWR nebo jejího majetku, včetně (třístranné) zákonné fúze (*juridische (driehoeks-) fusie*) v souladu s § 2:309 *a násl.* nizozemského občanského zákoníku mezi společností Stávající NWR a nizozemskou propojenou osobou společnosti Nová NWR (zákonná fúze), přeshraniční zákonnou fúzi (*grensoverschrijdende juridische fusie*) mezi společnostmi Stávající NWR a Nová NWR nebo propojenou osobou společnosti Nová NWR, jež není z Nizozemí, likvidací společnosti Stávající NWR, nabídkou Nových akcií druhu A ve společnosti Stávající NWR Nové NWR za nepeněžní plnění takovým způsobem, aby Stávající A akcionáři, jež nepřijali Nabídku, neměli předkupní práva a jejich podíly, které mají ve společnosti Stávající NWR, byly zředěny, prodej majetku ze strany společnosti Stávající NWR nebo jiný

postup a/nebo řízení a/nebo restrukturalizace společnosti Stávající NWR bude v každém případě v souladu s nizozemským právem.

13.2. Stažení emise akcií z trhu

Pokud se Nabídka stane nebo je prohlášena za zcela bezpodmínečnou a je akceptována v dostatečném rozsahu a/nebo jsou Stávající akcie druhu A získány jiným způsobem, má Skupina v úmyslu v co nejkratším termínu podat návrh na (i) zrušení kotace Stávajících akcií druhu A na Oficiálním seznamu a zrušení obchodování se Stávajícími akciemi druhu A na hlavním trhu pro kotované cenné papíry Burzy cenných papírů Londýn; (ii) zrušení obchodování se Stávajícími akciemi druhu A na hlavním trhu Burzy cenných papírů Praha; a (iii) zrušení obchodování se Stávajícími akciemi druhu A na Burze cenných papírů Varšava.

Vypořádání Nabídky může vést ke snížení likvidity a tržní hodnoty Stávajících akcií druhu A. Stažení emise akcií z trhu pravděpodobně výrazně sníží likviditu a obchodovatelnost Stávajících akcií druhu A, ohledně kterých nebyla Nabídka přijata.

Stažení emise akcií z Oficiálního seznamu

Podle britských kotačních pravidel (UK Listing Rules) může být zrušení kotace v Oficiálním seznamu a zrušení obchodování na Burze cenných papírů Londýn provedeno do 20 Pracovních dnů po dnu, kdy společnost Nová NWR získá, nebo se zaváže ze získá, 75 % nebo více Akcií NWR s hlasovacími právy. Společnost NWR je připravena oznámit Stávajícím A akcionářům, kteří nepřijali Nabídku, zahájení výpovědní lhůty a potvrdí předpokládaný den zrušení co nejdříve to bude možno poté, co Nabídka stala nebo byla prohlášena za bezpodmínečnou.

Stažení emise akcií z trhu na Burze cenných papírů Praha

Dne 8. dubna 2011 schválilo představenstvo Stávající NWR, v zásadě a za přepokladu, že se Nabídka stane nebo bude prohlášena za bezpodmínečnou, zrušení kotace a obchodování Stávajících akcií druhu A na hlavním trhu Burzy cenných papírů Praha. Představenstvo stávající NWR předpokládá finální schválení zrušení kotace a obchodování Stávajících akcií druhu A na Burze cenných papírů Praha přibližně v době, kdy se Nabídka stane nebo je prohlášena za zcela bezpodmínečnou. Předpokládá se, že zrušení kotace a obchodování Stávajících akcií A na hlavním trhu Burzy cenných papírů Praha se uskuteční bezprostředně poté, co Stávající NWR požádá o vyřazení akcií z BCPP, což se stane, jakmile se Nabídka stane nebo bude prohlášena bezpodmínečnou v plném rozsahu. Před podáním návrhu na stažení emise akcií z trhu společnost Stávající NWR informuje ČNB a Burzu cenných papírů Praha o svém usnesení, jež bylo přijato za účelem tohoto zrušení. Toto rozhodnutí bude také uveřejněno na webových stránkách Skupiny společně s potvrzením předpokládaného dne zrušení.

Stažení emise akcií z trhu na Burze cenných papírů Varšava

Pokud všichni akcionáři společnosti Stávající NWR nepožádají o zrušení kotace a obchodování se Stávajícími akciemi druhu A na hlavním trhu Burzy cenných papírů Varšava, může být toto zrušení uskutečněno po oznámení veřejné nabídky na stažení emise cenných papírů z trhu a po přijetí usnesení o zrušení kotace Stávajících akcií druhu A na hlavním trhu Burzy cenných papírů Varšava 80 % hlasů na valné hromadě společnosti Stávající NWR, na které je zastoupeno 50 % akcií společnosti Stávající NWR. Společnost Stávající NWR ponechá kotaci na Burze cenných papírů Varšava do okamžiku, kdy budou dokončeny tyto postupy nebo do ukončení postupu pro vytěsnění drobných akcionářů.

13.3. Přeměna na soukromou společnost s ručením omezeným

Poté, co se Nabídka stane nebo je prohlášena za zcela bezpodmínečnou a po zrušení kotace Stávajících akcií druhu A, Členové Představenstva mohou rozhodnout o přeměně společnosti Stávající NWR na soukromou společnost s ručením omezeným (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), a to v souladu s nizozemským právem a stanovami společnosti Stávající NWR. Po této přeměně nebudou Stávající akcie druhu A volně převoditelné.

Veškerá opatření a postupy, které jsou popsány v této části 13, mohou být aplikovány kumulativně, alternativně, nebo nemusí být aplikovány vůbec, a to podle příslušných ustanovení zákonů a předpisů Spojeného království, České republiky, Polska a/nebo Nizozemí.

14.Zahraniční akcionáři

Stávající A akcionáři, jež jsou občany nebo rezidenty jurisdikcí mimo Spojené království, nebo kteří mají v držení Stávající akcie druhu A pro tyto občany nebo rezidenty a jakákoli osoba (včetně, ale bez omezení na Českou republiku nebo Polsko, jakýkoli mandatář, správce nebo pověřená osoba), která může být povinna předat jakýkoliv dokument, jež souvisí s Nabídkou, mimo území Spojeného království, České republiky nebo Polska by si měla přečíst odstavec 5 sekce B části VII „Podmínky a další náležitosti Nabídky – Zámořští akcionáři“ před tím, než učiní jakékoliv kroky.

Nabídka není učiněna, přímo nebo nepřímo, v rámci nebo z Vyhrazené jurisdikce nebo jakékoliv jiné jurisdikce, ve které by učinění této nabídka vedlo k porušení zákonů, v současné době není záměrem této Nabídky, aby byla akceptována v rámci jakékoliv takové jurisdikce. Osoby, které nemohou poskytnou záruky, jež jsou stanoveny v odstavci 5 část B části VII „Podmínky a další náležitosti Nabídky – Zámořští akcionáři“, nebudou považovány za platné příjemce Nabídky.

Na dostupnost Nabídky pro Stávající A akcionáře, kteří nejsou rezidenty Spojeného království, České republiky nebo Polska, se vztahují zákony těchto jurisdikcí. Tyto osoby by si měly opatřit informace, měly by postupovat v souladu s příslušnými právními nebo regulatorními předpisy příslušné jurisdikce. Pokud máte i nadále pochybnosti, bezodkladně vyhledejte konzultaci s profesionálním poradcem ve své jurisdikci.

15. Postup pro přijetí Nabídky

Nabídku mohou přijmout pouze Registrovaní stávající A akcionáři.

Společnost Computershare může přijmout Nabídku odesláním dopisu společnosti Nová NWR do 15.00 (londýnského času) / 16.00 (středoevropského času) dne 5. května 2011 s potvrzením počtu Stávajících akcií druhu A, ohledně kterého společnost Computershare obdržela instrukci k akceptaci Nabídky.

Bank of New York Mellon může přijmout Nabídku odesláním dopisu společnosti Nová NWR a společnosti Computershare do 15:00 (londýnského času)/ 16:00 (středoevropského času) dne 5. května 2011 s potvrzením počtu Stávajících akcií druhu A, ohledně kterého společnost Bank of New York Mellon obdržela instrukci k akceptaci Nabídky.

BXR Mining může přijmout Nabídku tím, že vyhotoví a společnosti Nová NWR a Stávající NWR doručí smlouvu o převodu, a to za podmínek uvedených v Neodvolatelném závazku BXRG do 15:00 (londýnského času) / 16:00 (středoevropského času) dne 5. května 2011.

Stávající A akcionáři, kteří mají v držení své akcie prostřednictvím systému CREST, by si měli přečíst oddíl (a) tohoto odstavce 15 společně s částí B a odstavcem 1 části C části VII „Podmínky a další ustanovení Nabídky“.

Stávající A akcionáři, kteří mají v držení své akcie prostřednictvím CDCP, by si měli přečíst oddíl (b) tohoto odstavce 15 společně s částí B a odstavec 2 části C části VII „Podmínky a další ustanovení Nabídky“.

Stávající A akcionáři, kteří mají v držení své akcie prostřednictvím NDS, by si měli přečíst oddíl (c) tohoto odstavce 15 společně s částí B a odstavec 3 části C části VII „Podmínky a další ustanovení Nabídky“.

(a) **Pokud máte v držení Stávající akcie druhu A v systému CREST**

Obecné informace

Pokud jsou vaše Stávající akcie druhu A v systému CREST, k zadání instrukce k akceptaci Nabídky postupujte (nebo zajistěte kroky) podle postupu, jež je uveden níže, k převedení Stávajících akcií druhu A, ohledně kterých máte v úmyslu akceptovat Nabídku k příslušnému zůstatku vázaného účtu, určete specifikaci Agenta pro obdržení ve Spojeném království (se způsobilostí účastníka systému CREST na základě příslušného Identifikačního čísla účastníka Správce vázaného účtu, jež je uvedeno níže) jako Správce vázaného účtu, a to co nejdříve **a v každém případě, aby byla Instrukce TTE vypořádána nejpozději do 13:00 (času v Londýně)/14:00 (středoevropského času) dne 4. května 2011**. **Vypořádání nemůže být uskutečněno o víkendech nebo během dní pracovního klidu (nebo v jinou dobu, kdy je systém CREST mimo provoz) a podle toho také zohledněte načasování zadání Instrukcí TTE.**

Zadání a vypořádání Instrukce TTE v souladu s tímto odstavcem (při splnění požadavků, stanovených v části B a odstavci 1 části C části VII „Podmínky a další ustanovení Nabídky“) představuje instrukci k akceptaci Nabídky ohledně počtu Stávajících akcií druhu A, jež jsou tímto způsobem převedeny na vázaný účet.

Pokud jste sponzorovaným členem systému CREST, tak kontaktujte svého garanta před učiněním jakéhokoliv kroku. Pouze váš sponzor systému CREST odešle Pokyn TTE do společnosti Euroclear ohledně vašich Stávajících akcií druhu A.

Po vypořádání Pokynu TTE nebudete mít v systému CREST přístup k příslušným Stávajícím akciím druhu A pro účely provedení transakce nebo změn. Pokud se Nabídka stane nebo je prohlášena za zcela bezpodmínečnou, Správce vázaného účtu převede příslušné Stávající akcie druhu A v souladu s odstavcem 1(d) část C části VII „Podmínky a další ustanovení Nabídky“.

Doporučujeme vám, abyste si prostudovali příručku systému CREST, kterou zveřejnila společnost Euroclear, v souvislosti s dalšími informacemi o postupech v systému CREST, jež jsou uvedeny níže.

Společnost Euroclear neposkytuje specifické postupy v systému CREST pro specifické úkony ohledně obchodních společností. Běžné systémové časové limity a omezení budou aplikována při zadání Instrukce TTE a jejím vypořádání. Z toho důvodu je zapotřebí, abyste učinily vy (nebo váš sponzor systému CREST) nezbytné úkony k tomu, aby byla Instrukce TTE, související s vašimi Stávajícími akciemi druhu A, vypořádána před 13:00 / 14:00 dne 4. května 2011. Nahlédněte do části příručky systému CREST, ve které jsou uvedena faktická omezení a časové limity systému CREST.

Zadání instrukce k akceptaci Nabídky ohledně vašich Stávajících akcií druhu A, jež jsou v systému CREST

K zadání instrukce k akceptaci Nabídky ohledně Stávajících akcií druhu A, jež jsou v systému CREST, zašlete (nebo, pokud jste sponzorovaným členem systému CREST, tak si sjednejte, aby je váš garant v systému CREST odeslal) společnosti Euroclear Pokyn TTE ohledně těchto akcií. Pokyn TTE pro společnost Euroclear musí být řádně ověřena v souladu se specifikacemi společnosti Euroclear k převodu na vázaný účet a musí obsahovat následující podrobnosti:

- Číslo ISIN pro Stávající akcie druhu A. Číslo je: NL0006282204;
- Počet Stávajících akcií druhu A, ohledně kterých máte v úmyslu udělit instrukci k akceptaci Nabídky (tzn. počet Stávajících akcií druhu A, které budou převedeny na vázaný účet);
- Vaše účastnické identifikační číslo;
- Identifikační číslo vašeho členského účtu;
- Účastnické identifikační číslo správce vázaného účtu. Číslo je 3RA38;
- Identifikační číslo členského účtu správce vázaného účtu pro Nabídku. Číslo je NEWNEW01;
- Předpokládaný den vypořádání. To by mělo být co nejdříve, v každém případě nejpozději do 13:00 (londýnského času) / 14:00 (středoevropského času) dne 4. května 2011;
- Číslo úkonu obchodní společnosti v souvislosti s Nabídkou. Toto číslo přidělí společnost Euroclear a bude k dispozici na obrazovce společnosti Euroclear;
- Údaj ohledně instrukce ke standardnímu doručení s prioritou 80; a
- Jméno kontaktní osoby a telefonní číslo v políčku pro sdílené oznámení.

Platnost pokynu k přijetí Nabídky

Stávající A akcionáři, kteří mají v držení Stávající akcie druhu A v systému CREST, jež mají v úmyslu udělit pokyn k přijetí Nabídky, by měli vzít na vědomí, že Pokyn TTE bude platnou instrukcí k akceptaci Nabídky v příslušný den uzavření, pokud je vypořádána ve 13:00 nebo před 13:00 (londýnského času) / 14:00 středoevropského času v tento den. Společnost Nová NWR učiní příslušné oznámení, pokud z jakéhokoliv důvodu dojde k jakékoliv změně podrobností, jež jsou uvedeny v tomto odstavci.

Zahraniční akcionáři

Stávající A akcionáři, jež mají v držení Stávající akcie druhu A v systému CREST a jež jsou občany nebo rezidenty jurisdikcí mimo území Spojeného království, České republiky nebo Polska, by se měli zaměřit na odstavec 5 část B a odstavec 1 (b) části C části VII „Podmínky a další ustanovení Nabídky“.

Obecné informace

Pokud máte jakékoliv dotazy ohledně postupu pro akceptaci Nabídky, tak se obraťte na Agenta pro přijetí ve Spojeném království na 0906 999 0000, nebo, pokud voláte ze zahraničí, tak na +44 906 999 0000 mezi 9:00 a 17:00. Hovory na telefonní číslo Agenta pro přijetí ve Spojeném království 0906 jsou zpoplatněny ve výši až 103 pencí za minutu (včetně DPH) plus jakékoliv další poplatky vašeho poskytovatele telefonních služeb. Hovory na telefonní číslo Agenta pro přijetí ve Spojeném království 906 ze zahraničí jsou zpoplatněny ve výši příslušných mezinárodních sazeb. Jiné sazby budou účtovány při hovoru z mobilních telefonů, hovory mohou být nahrávány a namátkově monitorovány z bezpečnostních nebo vzdělávacích důvodů. Agent pro přijetí ve Spojeném království nemůže poskytnout poradenství ohledně podstaty Nabídky ani neposkytuje finanční, právní nebo daňové poradenství. Pokud jste sponzorovaným členem systému CREST, tak se obraťte se na svého sponzora systému CREST před tím, než učiníte jakýkoliv úkon.

(b) **Pokud máte v držení Stávající akcie druhu A prostřednictvím CDCP**

Pokud máte podíl ve Stávajících akciích druhu A prostřednictvím CDCP, tak k zadání instrukce k přijetí Nabídky učiňte (nebo zajistěte, aby byly učiněny) úkony, které jsou uvedeny níže, aby došlo k registraci PPN v příslušných záznamech CDCP ohledně vašich Stávajících akcií druhu A co nejdříve a v každém případě nejpozději do **13:00 (londýnského času) / 14:00 (středoevropského času) dne 2. května 2011.** Z technických důvodů je konečný termín pro výše uvedené kroky kratší než konečný termín pro vypořádání Pokynů TTE v případě akcionářů, kteří mají v držení Stávající akcie druhu A v systému CREST.

Oznámení o přijetí a registrace PPN

K zadání instrukce k akceptaci Nabídky vyplňte Oznámení o přijetí a toto Oznámení doručte na adresu banky nebo investiční společnosti, která vede účet s cennými papíry, na kterém jsou registrovány vaše Stávající akcie druhu A, aby došlo k registraci PPN v příslušných záznamech CDCP ohledně vašich Stávajících akcií druhu A co nejdříve a v každém případě nejpozději do **13:00 (londýnského času) / 14:00 (středoevropského času) dne 2. května 2011**.

Platný pokyn k přijetí Nabídky můžete zadat, pokud ke Stávajícím akciím druhu A nejsou zřízena žádná zástavní práva, zadržovací práva, ekvitní práva, zatížení, závazky, opce, předkupní práva a jakékoliv jiné práva a účast třetích stran.

Doručením Oznámení o přijetí bance nebo investiční společnosti, jež vede účet s cennými papíry, na kterém jsou zaregistrovány vaše Stávající akcie druhu A, (i) souhlasíte s tím, že Stávající akcie druhu A (jež jsou předmětem vaší instrukce k přijetí Nabídky) budou blokovány ve prospěch společnosti Nová NWR až do okamžiku vypořádání Nabídky. Stávající akcie druhu A budou blokovány prostřednictvím PPN v příslušných záznamech CDCP a (ii) zavazujete se k zadání příkazu, aby vaše banka nebo investiční společnost, jež vede účet s cennými papíry, na kterém jsou zaregistrovány vaše Stávající akcie druhu A, k učinění veškerých nezbytných kroků ohledně blokace vašich Stávajících akcií druhu A ve prospěch společnosti Nová NWR.

Formuláře Oznámení o přijetí (včetně vašeho souhlasu s registrací PPN ve prospěch společnosti Nová NWR) v angličtině a češtině budou k dispozici na webových stránkách Skupiny (www.newworldresources.eu), Agentů pro obdržení v ČR nebo, popřípadě, bank nebo investičních společností, jež vedou účty s cennými papíry, na kterých jsou zaregistrovány Stávající akcie druhu A. Stávající A akcionáři mohou podle svého vlastního uvážení vyplnit Oznámení o přijetí česky nebo anglicky.

Řádně vyplněná Oznámení o přijetí budou doručena vaší bance nebo investiční společnosti, jež vede účet s cennými papíry, na kterém jsou zaregistrovány vaše Stávající akcie druhu A osobně, nebo doporučeně, prostřednictvím internetu, nebo s použitím jiných technických prostředků s tím, že tato forma komunikace je povolena v předpisech vaší banky nebo investiční společnosti.

Každý Stávající A akcionář, který vyplní Oznámení o přijetí a doručí jej do banky nebo investiční společnosti (způsobem, který je uveden výše) a souhlasí s registrací PPN ve prospěch společnosti

Nová NWR, by měl mít účet s cennými papíry až do okamžiku vypořádání Nabídky. Po registraci PPN nebudou příslušné Stávající akcie druhu A dostupné pro jakékoliv obchodování, pro účely zřízení zástavního práva nebo pro jakékoliv jiné účely.

Instrukce k přijetí Nabídky jsou platné pouze, pokud jsou zadány (i) formou Oznámení o přijetí nebo, popřípadě, jinými technickými prostředky, které jsou běžně používány pro komunikaci mezi Stávajícím A akcionářem a jeho bankou nebo investiční společností s tím, že komunikace bude obsahovat Text přijetí, (ii) a obsahují veškeré požadované informace a (iii) vztahují se ke Stávajícím akciím druhu A, které jsou způsobilé pro Nabídku. Oznámení o přijetí, jež je zadáno podmínečně nebo podléhá výhradám ohledně datumů nebo času, je také neplatné. Jakékoliv následky, jež vzniknou v důsledku neplatného Oznámení o přijetí, ponese Stávající A akcionář.

Registrace PPN v příslušných záznamech CDCP na základě doručení Oznámení o přijetí (při splnění požadavků, které jsou uvedeny v části B a odstavci 2 části C části VII „Podmínky a další ustanovení Nabídky“) zakládá instrukci k akceptaci Nabídky ohledně počtu Stávajících akcií druhu A, které jsou uvedeny v Oznámení o přijetí. Tato Nabídka a její akceptace se řídí zákony Spojeného království. Po doručení Oznámení o přijetí do banky nebo investiční společnosti, jež vede účet s cennými papíry, na kterém jsou zaregistrovány vaše Stávající akcie, je Nabídka ze strany tohoto Stávajícího A akcionáře neodvolatelná (ale je předmětem práv k odstoupení stanovených v odstavci 3 části B části VII „Podmínky a další ustanovení Nabídky“).

Stávající A akcionáři nebudou hradit žádné dodatečné náklady nebo daně v souvislosti se zadáním Oznámení o přijetí s výjimkou nákladů, jež souvisí s vedením účtu s cennými papíry a/nebo, popřípadě, makléřských komisních poplatků, které jsou splatné na základě příslušných smluv nebo podle předpisů právnické osoby, jež obdrží Oznámení o přijetí a instrukce pro CDCP k registraci PPN ve svých záznamech. Informace ohledně daní jsou uvedeny v Části XV „Zdanění“.

Zahraniční akcionáři

Stávající A akcionáři, jež mají v držení Stávající akcie druhu A v CDCP, kteří jsou občany nebo rezidenty v jurisdikci mimo území Spojeného království, České republiky nebo Polska, by měli věnovat pozornost odstavci 5 části B a odstavci 2(b) části C část VII „Podmínky a další ustanovení Nabídky“.

Obecné informace

Pokud máte jakékoliv informace ohledně přijetí Nabídky, prosím kontaktujte banku nebo investiční společnost, která vede účet s cennými papíry, na kterém jsou zaregistrovány vaše Stávající akcie druhu A, během pracovní doby.

(c) **Pokud máte v držení Stávající akcie druhu A prostřednictvím služeb NDS**

Pokud máte v držení Stávající akcie druhu A prostřednictvím NDS, k zadání instrukce k přijetí učiňte úkony, které jsou uvedeny níže, v době **od 12. dubna 2011 a 29. dubna 2011.** Z technických důvodů je konečný termín pro výše uvedené úkony kratší, než konečné termíny pro vypořádání Instrukce TTE v případě akcionářů, kteří mají v držení Stávající akcie druhu A v systému CREST.

Příkazy k přijetí

K zadání instrukce k akceptaci Nabídky zadejte Příkaz k přijetí v období od 12. dubna 2011 do 29. dubna 2011.

Platnou instrukci k přijetí Nabídky můžete zadat, pokud ke Stávajícím akciím druhu A nejsou zřízena žádná zástavní práva, zadržovací práva, ekvitní práva, zatížení, závazky, opce, předkupní práva a jakákoliv jiná práva a účast třetích stran.

Příkaz k přijetí se zadává na zvláštních formulářích, a to ve třech vyhotoveních Příkazu k přijetí. Formulář Příkazu k přijetí je v angličtině a češtině a je k dispozici na webových stránkách Skupiny (www.newworldresources.eu) a Agenta pro nabídku v Polsku (www.ingsecurities.pl), a také makléřských společnostech a bankách v Polsku, jež vedou účty s cennými papíry. Stávající A akcionáři mohou podle svého vlastního rozhodnutí zadat Příkaz k přijetí v angličtině nebo v polštině.

Příkazy k přijetí budou zadány v makléřských společnostech nebo bankách, jež vykonávají podnikatelskou činnost v Polsku, které vedou účty s cennými papíry, na kterých jsou zaregistrovány vaše Stávající akcie druhu A. Pokud jsou vaše Stávají akcie druhu A zaregistrovány v bance, jež vykonává úschovu cenných papírů, tak můžete zadat Příkaz k přijetí v souladu s předpisy pro zadávání příkazů klienty těchto bank. K potvrzení přijetí Příkazu k přijetí, Stávající A akcionář, který

zadává příkaz, obdrží jednu kopii vyplněného a podepsaného formuláře Příkazu k přijetí. Právnická osoba, která přijímá Příkaz k přijetí odešle kopii Příkazu k přijetí podaného Stávajícím A akcionářem doporučenou poštou do sídla Agenta pro nabídku v Polsku (Plac Trzech Krzyzy 10/14, 00-499 Varšava, Polsko) do dvou pracovních dnů od podání Příkazu k přijetí.

Pokud je příkaz zadáván přes internet, prostřednictvím telefonu nebo s využitím jiných technických prostředků s tím, že tuto možnost povolují předpisy makléřů a bank, které vedou účty s cennými papíry, jež přijímají Příkazy k přijetí, tak Stávající A akcionář, jež zadává Příkaz k přijetí, obdrží potvrzení o přijetí příkazu v podobě, která je specifikována v těchto předpisech.

Typ, obsah a podoba dokumentů, které jsou požadovány při zadávání Příkazu k přijetí a také předpisy, které jsou stanoveny pro úkony Stávajícího A akcionáře, který je zastoupen zástupcem, budou v souladu s příslušnými postupy makléřů nebo bank, které vedou účty s cennými papíry, jež přijímají příkazy.

Každý takový makléř nebo banka, která vede účty s cennými papíry, poskytne technické informace k zadávání příkazů a formuláře pro Příkazy k akceptaci. Příkazy k přijetí mohou být zadány přes internet, prostřednictvím telefonu, faxu nebo s využitím jiných technických prostředků, pokud tyto možnosti umožňují předpisy makléřů nebo bank, jež vedou účty s cennými papíry, které přijímají příkazy.

Při zadávání Příkazu k přijetí Stávající akcionář:

- zadá instrukci k blokaci Stávajících akcií druhu A na účtu s cennými papíry Stávajícího A akcionáře do vypořádání Nabídky; a
- zadá instrukci k vyřazení Stávajících akcií druhu A a k nabytí Nových akcií druhu A, a to v počtu, který vychází ze směnného poměru mezi jednou Novou akcií a jednou Stávající akcií druhu A;

Každý Stávající A akcionář, který zadá Příkaz k přijetí společně s výše uvedenou instrukcí a příkazem by měl mít účet s cennými papíry až do vypořádání Nabídky. Pokud Stávající A akcionář změní svůj účet s cennými papíry, takový Stávající A akcionář zadá příslušnou instrukci k uložení Nových akcií druhu A na jiném účtu s cennými papíry.

Po zadání Příkazu k přijetí nebudete mít přístup ke Stávajícím akciím druhu A pro účely jakékoliv transakce, zřízení zástavního práva nebo jiného úkonu.

Příkazy, které jsou zadány jiným způsobem než v podobě Příkazu k přijetí a příkazy, které neobsahují veškeré požadované podrobnosti, jsou neplatné. Jakákoli další ustanovení, která nejsou specifikována ve formulářích, nemají právní účinek. Příkaz k přijetí, jež je zadán podmínečně nebo podléhá výhradám ohledně dat nebo času, je také neplatný. Jakékoliv následky, jež vzniknou v důsledku neplatné Příkazy k přijetí, ponese Stávající A akcionář.

Před zahájením lhůty pro přijímání Příkazů k akceptaci NDS u všech makléřů a bank, které vedou účty s cennými papíry, NDS poskytne podrobné postupy a formuláře dokumentů, které mají být předloženy s Příkazem k přijetí.

Zadání Příkazu k přijetí v souladu s touto částí (při splnění požadavků, jež jsou uvedeny v části B a odstavci 2 části C části VII „Podmínky a další ustanovení Nabídky“) zakládá instrukci k přijetí Nabídky ohledně počtu Stávajících akcií druhu A, jež je uveden v takovém Příkazu k přijetí.

Na základě Příkazu k přijetí, jež zadá Stávající A akcionář, makléři a banky, které vedou účty s cennými papíry, zadají příslušné instrukce NDS a NDS následně zadá příslušné instrukce u společnosti Clearstream.

Stávající A akcionáři nebudou hradit žádné dodatečné náklady nebo daně v souvislosti se zadáním Příkazu k akceptaci s výjimkou nákladů, jež jsou spojeny s vedením účtu s cennými papíry, a/nebo makléřských poplatků, jež jsou splatné podle příslušných smluv nebo podle nařízení právnické osoby, která přijímá tento příkaz k nákupu. Informace, které se týkají zdanění, naleznete v „Části XV – Zdanění.“

Zahraniční akcionáři

Stávající A akcionáři, jež mají v držení Stávající akcie druhu A v NDS, kteří jsou občany nebo rezidenty v jurisdikci mimo území Spojeného království, České republiky nebo Polska, by měli věnovat pozornost odstavci 5 části B a odstavci 2(b) část C část VII „Podmínky a další ustanovení Nabídky“.

Obecné informace

Pokud máte jakékoliv dotazy v souvislosti s postupem pro přijetí Nabídky, tak prosím kontaktujte Agenta pro nabídku v Polsku na telefonním čísle 800 120 120 (z pevné linky), nebo na telefonním čísle 32 357 00 66 (z mobilu), nebo, pokud telefonujete z místa mimo Polsko, tak na telefonním čísle +48 32 357 00 66 mezi 08:00 a 17:30 (středoevropského času). Hovory z Polska Agentovi pro nabídku v Polsku na číslo 800 120 120 (pevná linka) jsou zdarma. Poplatky za hovory Agentovi pro nabídku v Polsku na polské číslo 32 357 00 66 (mobil) budou v různé výši podle druhu mobilního operátora. Hovory Agentovi pro nabídku v Polsku na číslo + 48 32 357 00 66 z místa mimo Polsko jsou zpoplatněny ve výši příslušných mezinárodních sazeb. Na hovory z mobilních telefonů se mohou vztahovat jiné sazby, hovory mohou být nahrávány a namátkově monitorovány z bezpečnostních nebo vzdělávacích důvodů. Agent pro nabídku v Polsku nemůže poskytovat poradenství ohledně podstaty Nabídky ani finanční, právní nebo daňové poradenství.

16. Vypořádání

Postup při vypořádání Nabídky bude v souladu se zákonem o nabídkách převzetí a akvizicích. Jakmile se Nabídka stane nebo je prohlášena za zcela bezpodmínečnou (a v případě Stávajících A akcionářů, jež jsou občany, státními příslušníky nebo rezidenty v jurisdikcích mimo území Spojeného království, České republiky nebo Polska nebo se nacházejí ve Vyhrazené jurisdikci, s výjimkou odstavce 5 části B části VII „Podmínky a další ustanovení Nabídky“), vypořádání Nových akcií druhu A, ke kterému je oprávněn každý Akceptující akcionář (nebo první uvedený akcionář v případě společných akcionářů) podle Nabídky, bude doručeno platně Akceptujícím akcionářům (i) v případě obdržených akceptací, jež jsou platné a úplné ve všech podstatných ohledech, do dne, kdy se nabídka stane nebo je prohlášena za bezpodmínečnou, do 14 dnů od tohoto dne a [29. května] 2011; nebo (ii) v případě obdržených akceptací, jež jsou platné a úplné ve všech podstatných ohledech, po tomto dni, ale Nabídka je stále ještě dostupná k akceptaci, do 14 dnů od doručení, následujícím způsobem:

(a) Stávající akcie druhu A v systému CREST

V případě, kdy se přijetí vztahuje na Stávající akcie druhu A, jež jsou vedeny v systému CREST, jakékoliv Nové akcie druhu A, které mají být vydány Akceptujícímu akcionáři, budou vydány tomuto Akceptujícímu akcionáři a společnost Nová NWR zajistí, aby společnost Euroclear obdržela instrukci k připsání na příslušný účet s cennými papíry v systému CREST příslušného Akceptujícího akcionáře oprávnění tohoto akcionáře k Novým akciím druhu A (příslušný účet s cennými papíry bude míst stejné účastnické identifikační číslo a členský účet, jež je uveden v Pokynu TTE k přijetí Nabídky).

(b) Stávající akcie druhu A v CDCP

V případě, kdy se akceptace vztahuje na Stávající akcie druhu A, jež jsou vedeny v CDCP, jakékoliv Nové akcie druhu A, které mají být vydány Akceptujícímu akcionáři, budou vydány tomuto Akceptujícímu akcionáři a společnost Nová NWR zajistí, aby Nové akcie druhu A byly zaregistrovány na účtu s cennými papíry tohoto Akceptujícího akcionáře. Příslušný účet s cennými papíry bude účet u CDCP se stejným identifikačním číslem jako účet u CDCP, na kterém byly zaregistrovány Stávající akcie druhu A.

(c) Stávající akcie druh A v NDS

V případě, kdy se akceptace vztahuje na Stávající akcie druhu A, jež jsou vedeny v NDS, jakékoliv Nové akcie druhu A, které mají být vydány Akceptujícímu akcionáři, budou vydány tomuto Akceptujícímu akcionáři a budou zaregistrovány na účtu s cennými papíry tohoto Akceptujícího akcionáře, na kterém byly zaregistrovány Stávající akcie druhu A, pokud došlo ke změně účtu s cennými papíry, tak v souladu s příslušnou instrukcí budou uloženy Nové akcie druhu A na jiný účet s cennými papíry tohoto Akceptujícího akcionáře, kterou tento Akceptující akcionář zadal.

(d) Obecné informace

Pokud se Nabídka nestane nebo není prohlášena za zcela bezpodmínečnou:

- Pokud jsou Stávající akcie druhu A uloženy v systému CREST, Správce vázaného účtu bezodkladně po uplynutí Nabídky (nebo během delšího období, které může britský orgán dohledu povolit, jež nepřekročí období 14-ti kalendářních dnů po skončení Nabídky) udělí Instrukce TTE společnosti Euroclear k převodu Stávajících akcií druhu A, jež jsou drženy jako zůstatek na vázaném účtu, a ohledně kterých je Správcem vázaného účtu pro účely Nabídky k původním dostupným zůstatkům příslušného Stávajícího A akcionáře;
- Pokud jsou Stávající akcie druhu A uloženy u CDCP, Nová NWR prostřednictvím Agenta pro přijetí v ČR, bezodkladně po skončení Nabídky (nebo během delšího období, které může britský orgán dohledu povolit, jež nepřekročí období 14-ti kalendářních dnů po skončení Nabídky) zadá CDCP příkaz k registraci ukončení PPN ohledně těchto Stávajících akcií druhu A na příslušných účtech uschovatelů (účastníků CDCP) příslušných Stávajících A akcionářů;
- Pokud jsou Stávající akce A uloženy u NDS, NDS bezodkladně po skončení Nabídky (nebo během delšího období, které může britský orgán dohledu povolit, jež nepřekročí období 14-ti kalendářních dnů po skončení Nabídky), zadá instrukci makléřům nebo bankám, které vedou účty s cennými papíry, k odblokování blokovaných Stávajících akcií druhu A.

Veškeré převody, sdělení, oznámení, certifikáty a dokumenty prokazující vlastnictví, jež odešlou Stávající A akcionáři, odešlou na své vlastní riziko.

17. Úkony, které mají být učiněny

Nabídku mohou přijmout pouze Registrovaní stávající A akcionáři.

Společnost Computershare může přijímat Nabídku takovým způsoben, že odešle dopis společnosti Nová NWR do 15.00 (londýnského času)/ 16.00 (středoevropského času) dne 5. května 2011 s potvrzením počtu Stávajících akcií druhu A, ohledně kterého společnost Computershare obdržela instrukci k přijetí Nabídky.

Bank of New York Mellon může akceptovat Nabídku takovým způsobem, že odešle dopis společnosti Nová NWR a společnosti Computershare do 15:00 (londýnského času)/ 16:00 (středoevropského času) dne 5. května 2011 s potvrzením počtu Stávajících akcií druhu A, ohledně kterého Bank of New York Mellon obdržela instrukce k přijetí Nabídky.

Společnost BXR Mining může akceptovat Nabídku takovým způsobem, že vyhotoví a doručí společnosti Nová NWR a společnosti Stávající NWR smlouvu o převodu akcií, a to podle podmínek uvedených v Závazku neodvolatelnosti BXRG do 15:00 (londýnského času)/ 16:00 4 (středoevropského času) dne 5. května 2011.

Odeslání pokynu k přijetí Nabídky:

(a) Pokud držíte Stávající akcie druhu A v systému CREST, k zadání pokynu pro přijetí Nabídky ohledně Stávajících akcií druhu A, využijte postup pro Elektronické instrukce v systému CREST, aby byla Instrukce TTE vypořádána co nejdříve, v každém případě nejpozději do 13:00 (londýnského času) / 14:00 (středoevropského času) dne 4. května 2011; nebo

(b) Pokud držíte Stávající akcie druhu A v systému CDCP, k zadání instrukce pro přijetí Nabídky ohledně Stávajících akcií druhu A, postupujte podle kroků, které jsou uvedeny v odstavci 15(b) část VI tohoto dokumentu, aby byl PPN k vašim Stávajícím akciím druhu A v příslušných záznamech CDCP zaregistrován co nejdříve, v každém případě nejpozději do 13:00 (londýnského času / 14:00 (středoevropského času) dne 2. května 2011. Z technických důvodů je konečný termín pro výše uvedené úkony kratší než konečný termín pro vypořádání Instrukcí TTE u akcionářů, kteří mají Stávající akcie druhu A v systému CREST; nebo

(c) Pokud držíte Stávající akcie druhu A v systému NDS, k zadání instrukce pro přijetí Nabídky ohledně Stávajících akcií druhu A, postupujte podle kroků, které jsou uvedeny v odstavci 15(c) části VI tohoto dokumentu v období od 12. dubna 2011 do 29. dubna 2011. Z technických důvodů je konečný termín pro výše uvedené úkony kratší než konečný termín pro vypořádání Instrukcí TTE u akcionářů, kteří mají Stávající akcie druhu A v systému CREST.

Konečné termíny pro zadání instrukce k akceptaci Nabídky, které stanoví CDCP a NDS, mohou být, jak se uvedeno výše, i kratší než tržní termín pro společnost Clearstram a Euroclear, který je 13:00 (londýnského času)/14:00 středoevropského času dne 4. května 2011.

18. Přehled obchodování Nové NWR

Během roku, který předcházel datu vyhotovení tohoto dokumentu, stávající Členové představenstva nerealizovali žádné transakce ani dohody v souvislosti s cennými papíry ve společnosti Nová NWR.

Každý Člen představenstva má v úmyslu přijmout Nabídku ohledně veškerých Stávajících akcií druhu A, jež má v držení tento Člen představenstva. Po Zařazení (*Admission*) budou mít Členové představenstva stejný podíl Nových akciích druhu A jako Stávajících akcií druhu A před Přijetím. Další informace o stávajících podílech jednotlivých Členů představenstva v akciovém kapitálu společnosti Stávající NWR viz Část XII „Členové představenstva, vedení podniku, správa obchodní společnosti a zaměstnanci—podíly na majetku“.

19. Další informace

Úplné podmínky Nabídky jsou uvedeny v část VII „Podmínky a další ustanovení Nabídky“. Věnujte pozornost Rizikovým faktorům, které jsou uvedeny v části II tohoto dokumentu, Podmínky a další ustanovení Nabídky uvedené v části VII „Podmínky a další ustanovení Nabídky“, další informace o Skupině jsou uvedeny v části VIII „Informace o Skupině“ a určité finanční informace o Skupině jsou uvedeny v části XIII „Určité finanční informace o Skupině“. Věnujte pozornost části XVII „Stanovy a příslušné zákony a právní předpisy“.

Usnesení akcionářů, jež je nezbytné pro společnost Nová NWR k implementaci Snížení kapitálu ve společnosti Nová NWR, bylo schváleno stávajícími akcionáři společnosti Nová NWR, je podmíněno tím, že se Nabídka stane nebo bude prohlášena za zcela bezpodmínečnou. Ke snížení kapitálu společnosti Nová NWR bude také zapotřebí souhlasu soudů Spojeného království.

20. Řádná valná hromada společnosti Stávající NWR

Řádná valná hromada akcionářů společnosti Stávající NWR byla svolána do hotelu The Hilton Schiphol Hotel, Schiphol Boulevard 701, 1118 CE Schiphol, Amsterdam, Nizozemí, dne 28. dubna 2011, se zahájením v 10 hod. (středoevropského času). Účelem řádné valné hromady společnosti Stávající NWR je, mimo jiné, dát akcionářům společnosti Stávající NWR příležitost k dalšímu zvážení vytvoření nové struktury obchodní společnosti na základě Nabídky v souladu s § 18, odst. 1 nizozemské Vyhlášky o veřejných nabídkách převzetí (Besluit openbare biedingen Wft). V souvislosti s Nabídkou nebude Akcionářům společnosti Stávající NWR předloženo žádné usnesení.

21. Doporučení

Představenstvo společnosti Stávající NWR poté, co obdrželo právní a finanční doporučení a po řádném a pečlivém zvážení strategických a finančních důsledků navržené transakce a při zvážení jiných možných alternativ, které jsou k dispozici společnosti Stávající NWR, došlo k závěru, že nabídka je v nejlepším zájmu společnosti Stávající NWR, Stávajících A akcionářů a dalších a kapitálových účastníků ve společnosti Stávající NWR.

Představenstvo Stávající NWR, jež obdrželo doporučení J.P. Morgan Cazenove, považuje podmínky Nabídky za spravedlivé a přiměřené. V rámci svého doporučení J.P. Morgan Cazenove také zohlednila obchodní posudky Členů představenstva.

Členové představenstva společnosti Stávající NWR jednomyslně doporučili, aby držitelé Stávajících akcií druhu A akceptovali Nabídku, tak jak to učiní i oni (nebo to zajistí) ohledně svých vlastních podílů v celkovém objemu 884.438 Stávajících akcií, což představuje (k 8. dubnu 2011, který je posledním možným dnem před uveřejněním tohoto dokumentu) přibližně 0,33 % Stávajících akcií druhu A a 0,33 % vydaného akciového kapitálu Stávající NWR.

S pozdravem,

Miklos Salamon

Předseda představenstva společnosti New World Resources N.V.

Část VII
Podmínky a další ustanovení Nabídky

Část A
Podmínky Nabídky

1 Podmínky Nabídky

Nabídka bude podléhat následujícím podmínkám:

Podmínka přijetí

(a) Obdržení platné akceptace Nabídky (a její nestažení, pokud je to povoleno) nejpozději do 15:00 (londýnského času) / 16:00 (středoevropského času) v První den uzavření (nebo později nebo ve dnech, které společnost Nová NWR určí podle ustanovení zákona o nabídkách převzetí a akvizicích nebo se souhlasem britského orgánu dohledu) ohledně alespoň 95 % (nebo méně procent, o kterých společnost Nová NWR rozhodne podle zákona o nabídkách převzetí a akvizicích) nominální hodnoty Hlasovacích akcií NWR a hlasovacích práv spojených s těmito akciemi s tím, že tato podmínka není splněna, pokud společnost Nová NWR (společně s dceřinými společnostmi, jež zcela vlastní) nezíská nebo se nezaváže získat (na základě Nabídky nebo jiným způsobem) Hlasovací akcie NWR, které budou mít celkem více než 75 % hlasovacích práv, jež mohou být uplatněna na valné hromadě společnosti Stávající NWR, včetně (s výjimkou v rozsahu, který je jinak sjednán v rámci britského orgánu dohledu) jakýchkoli hlasovacích práv, jež jsou připojena ke Stávajícím akciím druhu A pro tyto účely, jež jsou bezpodmínečně přiděleny nebo vydány před tím než se Nabídka stane nebo je prohlášena za bezpodmínečnou ohledně akceptace, zda na základě výkonu dalšího úpisu nebo práv na přeměnu nebo jiným způsobem.

Pro účely této Podmínky budou Stávající akcie druhu A, které byly bezpodmínečně přiděleny, ale nebyly vydány před tím než se Nabídka stane nebo je prohlášena za bezpodmínečnou ohledně akceptací, zda na základě výkonu dalšího úpisu nebo práv na přeměnu nebo jiným způsobem, považovány za takové, že jsou s nimi spojena hlasovací práva, která ponesou při emisi;

Přijetí Nových akcií druhu A

(b) Nové akcie druhu A:

(i) Jsou zařazeny ke kotaci na Oficiálním seznamu a je povoleno jejich obchodování na hlavním trhu Burzy cenných papírů Londýn, nebo, pokud společnost Nová NWR a Stávající NWR tak určí a na základě souhlasu britského orgánu dohledu poté, co britský úřad pro kotaci (UK Listing Authority) obdržel oznámení společnosti Nová NWR nebo jejího zástupce (s tím, že toto oznámení není odvoláno) o tom, že návrh na povolení prémiové kotace Nových akcií druhu A byl schválen a (na základě splnění podmínek, ke kterému je toto povolení uvedeno) stane se účinným v okamžiku, kdy FSA vydá oznámení o obchodování a Burza cenných papírů Londýn oznámí, že Nové akcie druhu A jsou zařazeny k obchodování na hlavním trhu Burzy cenných papírů Londýn (a nedojde k odvolání tohoto oznámení);

(ii) Burza cenných papírů Praha podmínečně schválí zařazení těchto akcií k obchodování s podmínkou přidělení těchto akcií; a

(iii) správní rada Burzy cenných papírů Varšava příjme usnesení o podmínečném zařazení Nových akcií druhu A do obchodování na hlavním trhu, který provozuje Burza cenných papírů Varšava a (s tím, že společnost Nová NWR učiní záruku, že emise Nových akcií druhu A je úspěšná) toto zařazení se stane účinné v okamžiku, kdy je přijato usnesení o uvedení Nových akcií k obchodování na hlavním trhu, jež provozuje Burza cenných papírů Varšava;

Oznámení, čekací lhůty a oprávnění

(c) veškerá podstatná oznámení, podání nebo návrhy, jež jsou učiněny v souvislosti s Nabídkou a veškeré čekací lhůty (včetně jejich prodloužení) podle příslušné legislativy nebo předpisů jakékoliv jurisdikce, jež uplynuly, vypršely nebo byly ukončeny a veškeré statutární a regulační závazky byly splněny v souvislosti s Nabídkou a veškerá nezbytná a příslušná Oprávnění byla získána ve všech jurisdikcích a byly provedeny akvizice nebo navrhované akvizice akcií nebo

cenných papírů ve společnosti, nebo které management ovládá, Stávající NWR nebo jiného společníka Skupiny, jež společnost Nová NWR obdržela za podmínek a způsobem, který je uspokojivý pro společnost Nová NWR, od všech příslušných Třetích stran nebo (bez ohledu na obecné ustanovení výše uvedeného) od jakékoliv osoby nebo orgánů, se kterými jakýkoliv společník uzavřel smluvní ujednání a všechna tato Oprávnění jsou nezbytná, náležitá nebo potřebná k výkonu obchodní činnosti jakéhokoli společníka Skupiny v jakékoliv jurisdikci a byla obdržena a jsou zcela platná a účinná v okamžiku, kdy se Nabídka stane jinak zcela bezpodmínečnou a v souvislosti s těmito Oprávněními není podáno oznámení nebo náznak záměru zrušit pozastavit, omezit upravit nebo obnovit tato Oprávnění;

Obecné informace o ochraně hospodářské soutěže a regulaci

(d) Úřad pro hospodářskou soutěž a regulaci, ani žádná Třetí strana nepodala oznámení o rozhodnutí učinit, zahájit nebo podat ani nehrozí podání žaloby, zahájení řízení, soudního řízení, šetření, vyšetřování nebo odvolání (a v každém případě, nenavrhl stažení výše uvedeného), ani nepožádala o žádný úkon ani nepodala návrh na přijetí předpisu, nařízení, rozhodnutí, příkazu nebo zavedené praxe (a v každém případě, nenavrhla stažení výše uvedeného) a není v procesu schvalování jakékoli předpisy, nařízení nebo příkazy, které by mohly:

(i) požadovat, zamezit nebo zdržet prodej nebo podstatně změnit podmínky, které jsou zamýšleny tímto prodejem ze strany společnosti Nová NWR nebo společníka Skupiny ke všem nebo k jakékoliv části podnikatelských činností, aktiv nebo majetku nebo omezit schopnost všech nebo některých společníků vykonávat podnikatelskou činnost (nebo její část) nebo vlastnit, ovládat nebo spravovat svá aktiva nebo majetek (nebo jeho část);

(ii) s výjimkou podle § 2:359d nizozemského občanského zákoníku, požadovat od jakéhokoliv společníka společnosti Nová NWR nebo společníka Skupiny, aby nabyl nebo nabídl k nabytí jakékoliv akcie, jiné cenné papíry (nebo jejich ekvivalent) nebo podíl v jakémkoliv společníku Skupiny nebo aktivu, které vlastní třetí strana (jiným způsobem než na základě Nabídky);

(iii) omezit, nebo způsobit prodlení v souvislosti s možností společníka Nové NWR přímo nebo nepřímo nabýt, držet nebo účinně vykonat vlastnická práva k akciím nebo jiným cenným papírům v rámci Skupiny nebo možnost společníka Skupiny nebo společnosti Nová NWR přímo nebo nepřímo držet nebo účinně vykonávat vlastnická práva k akciím nebo jiným cenným papírům (nebo jejich ekvivalentu) nebo hlasovat nebo vykonávat kontrolu nad jakýmkoliv společníkem Skupiny;

(iv) jinak nepříznivě ovlivnit podnikatelskou činnost, aktiva nebo perspektivy jakéhokoliv společníka Skupiny;

(v) mít za následek to, že jakýkoliv společník Skupiny by přestal vykonávat podnikatelskou činnost s obchodní firmou, se kterou v současnosti vykonává podnikatelskou činnost;

(vi) učinit Nabídku, její implementaci nebo realizaci nabytí nebo předpokládaného nabytí jakýchkoliv akcií nebo jiných cenných papírů ve Skupině, nebo ovládání nebo řízení, neplatnou, nevymahatelnou a /nebo protiprávní na základě zákonů jakékoliv příslušné jurisdikce, nebo jinak, přímo nebo nepřímo zabránit, zakázat, omezit nebo zdržet nebo jinak zasáhnout do, nebo jiným způsobem napadnout, znemožnit, zasáhnout do nebo požadovat změnu Nabídky nebo nabytí nebo navrženého nabytí akcií nebo cenných papírů v nebo kontroly nebo managementu ve společnosti Stávající NWR nebo Nová NWR; nebo

(vii) požadovat, zabránit nebo zdržet prodej ze strany společnosti Nová NWR akcií nebo jiných cenných papírů (nebo jejich ekvivalentu) v jakémkoliv společníku Skupiny; nebo

(viii) omezit schopnost společnosti Nová NWR nebo jakéhokoliv společníka Skupiny vykonávat, integrovat nebo koordinovat veškeré podnikatelská činnosti nebo část podnikatelské činnosti s veškerými nebo s částí podnikatelské činnosti jiného společníka Skupiny; a

(ix) veškeré příslušné čekací lhůty nebo jiné lhůty (včetně prodloužení těchto lhůt), během kterých Úřad na ochranu hospodářské soutěže nebo Třetí strana se může rozhodnout učinit, zahájit, vést nebo může hrozit tato žaloba, řízení, soudní řízení, vyšetřování, šetření nebo referenci nebo může učinit jiná opatření podle zákonů jakékoliv jurisdikce v souvislosti s Nabídkou nebo akvizicí nebo navrhovanou akvizicí Stávajících akcií druhu A

nebo může zasáhnout jiným způsobem, mohou uplynout, vypršet nebo mohou být ukončeny.

Určité záležitosti, které vzniknou v důsledku ujednání, dohody atd.

(e) Vzhledem k tomu, že neexistují žádná ujednání, dohody, nájmy, licence, franšízy, povolení nebo jiné právní dokumenty, ve kterých by jakýkoliv společník Skupiny byl stranou, nebo ve kterých by jakýkoliv takový společník nebo jeho aktiva byla vázána, oprávněna nebo podléhala nebo v jakémkoliv případě nebo za okolností, které by v důsledku Nabídky nebo akvizice nebo navrhované akvizice ze strany Nová NWR ohledně akcií nebo jiných cenných papírů (nebo ekvivalentu) ve společnosti Stávající NWR nebo z důvodu změny ovládání nebo managementu společníka Skupiny nebo jiným způsobem mohly mít za následek:

(i) zesplatnění nebo prohlášení za splatné vypůjčené peněžní prostředky, nebo jiné zadlužení, skutečné nebo podmíněné, nebo dotace, které jsou k dispozici, bezodkladně nebo před splatností nebo termínem splatnosti, společníka Skupiny, nebo tento společník nebude způsobilý k vypůjčení peněz nebo k obdržení úvěru;

(ii) vymahatelnost zřízeného, s výjimkou, kdy je toto zřízeno v rámci běžné podnikatelské činnosti, nebo uplatněného zástavního práva k nemovitostem, jiného zástavní práva nebo jiného zajišťovacího nároku k podnikatelské činnosti, majetku nebo aktivům jakéhokoli společníka Skupiny, nebo zástavního práva k nemovitostem, jiného zástavního práva nebo jiného zajišťovacího nároku (bez ohledu na okamžik, kdy byl zřízen);

(iii) ukončení ujednání, dohody, nájmu, licence, franšízy, povolení nebo jiného instrumentu nebo negativní změnu nebo negativní vliv na práva, závazky nebo zájmy společníka Skupiny nebo vzniku povinností nebo závazků nebo vznesení nebo vznik protinároku z výše uvedeného;

(iv) vznik odpovědnosti pro společníka Skupiny uhradit odstupné, odchodné, bonus nebo jinou platbu členům představenstva, nebo jiným vedoucím pracovníkům společnosti;

(v) ukončení nebo možnost ukončení nebo negativní změnu práv, závazků, povinností, podílů nebo podnikatelské činnosti jakéhokoliv společníka Skupiny nebo společnosti Nová NWR podle ujednání, dohody, licence, povolení, nájmu nebo instrumentu nebo podílů nebo podnikatelské činnosti společníka Skupiny nebo společnosti Nová NWR v nebo s jinou osobou nebo orgánem nebo firmou nebo společností (nebo ujednání nebo dohody, jež souvisí s těmito podíly nebo podnikatelskou činností), vznik nevýhodné povinnosti, závazku nebo protinároků na základě výše uvedeného;

(vi) ukončení podnikatelské činnosti společníka Skupiny s obchodní firmou, se kterou v současnosti vykonává podnikatelskou činnost nebo

(vii) neexistence případu, který by na základě jakéhokoliv ustanovení nebo ujednání, dohody, licence, franšízy, nájmu nebo jiného instrumentu, u kterého je stranou společník Skupiny nebo ke kterému je tento společník nebo jeho aktiva vázán, oprávněn, jež by měl za následek vznik případu nebo okolností, které jsou uvedeny v Podmínce 1(d)(i) až (vi) výše.

2. **Zrušení a změna Podmínek**

2.1. Nová NWR si vyhrazuje právo zrušit Podmínky 1(b)-(c), a to zcela nebo zčásti.

2.2. Nová NWR nebude povinna vzdát se splnění (pokud se může vzdát), určit nebo být uspokojena nebo považovat za splněnou Podmínku 1(d) výše v den, který nastane dříve než poslední den, který je stanoven pro splnění takové Podmínky, bez ohledu na to, že se těchto dalších Podmínek mohla vzdát nebo je mohla splnit v tento dřívější den a v tento dřívější den neexistují okolnosti, které by nasvědčovaly tomu, že tyto Podmínky nemusí být splněny.

2.3. Pokud britský orgán dohledu požaduje, aby Nová NWR učinila nabídku ohledně Stávajících akcií druhu A podle ustanovení Předpisu 9 zákona o nabídkách převzetí a akvizicích, Nová NWR může provést takové změny podmínek Nabídky, včetně Podmínky akceptace a Podmínek nabídky, které jsou nezbytné k dodržení tohoto Předpisu.

3. **Určité podmínky Nabídky**

3.1. Stávající akcie druhu A, které jsou získány na základě Nabídky, budou získány jako zcela splacené a bez retenčních práv, ekvitních práv, dalších zástavních práv, zatížení, opcí, předkupních práv a dalších práv třetích stran a úroků a společně s právy, jež jsou s nimi spojená dne nebo po dni 11. dubna 2011, včetně, ale bez omezení, hlasovacích práv a práv obdržet a ponechat si veškeré dividendy a další rozdělení zisku (případné), uhrazené nebo učiněné, nebo jakýkoliv výnos z kapitálu (snížením akciového kapitálu nebo emisního ážia nebo jiným způsobem) v tento den nebo po tomto dni (s výjimkou Konečné dividendy v roce 2010, která bude vyplacena dne 15. dubna 2011 držitelům Stávajících akcií druhu A v Rozhodný den pro konečnou dividendu za rok 2010).

3.2. Nabídka bude ukončena, pokud nejsou výše uvedené Podmínky splněny nebo nedojde ke vzdání se těchto Podmínek (pokud je to možné), nebo, v příslušném případě, nejsou společností Nová NWR prohlášeny za uspokojené do půlnoci (londýnského času) dvacátého prvního dne/ 1:00 (středoevropského času) dvacátého druhého dne po následujícím z Prvního dne uzávěrky nabídky a dni, ve kterém je splněna Podmínka akceptace (nebo, v každém případě, později, podle rozhodnutí společnosti Nová NWR, které schválí britský orgán dohledu).

3.3. Pokud Nabídka bude ukončena nebo pokud je od Nabídky odstoupeno, v její souvislosti nebudou přijímány další akceptace a držitelé, kteří akceptovali Stávající akcie druhu A, společnost Nová NWR a J.P. Morgan Cazenove nebude vázána akceptacemi, které byly přijaty před okamžikem zániku Nabídky nebo odstoupení od Nabídky.

Část B

Další podmínky nabídky

Následující další podmínky se vztahují na Nabídku, pokud z kontextu nevyplývají jiné požadavky.

Pokud z kontextu nevyplývají jiné požadavky, jakýkoliv odkaz v tomto dokumentu na:

(a) „akceptace Nabídky“ zahrnuje zohledněné přijetí Nabídky;

(b) „Nabídka“ zahrnuje jakoukoliv revizi, změnu, obnovení nebo prodloužení Nabídky;

(c) Nabídku, která se „stane bezpodmínečnou“ zahrnuje splnění Podmínky akceptace, bez ohledu na to, zda některá jiná Podmínka má být splněna;

(d) Nabídku, která se „stane zcela bezpodmínečnou“ znamená to, že se Nabídka stane nebo je prohlášena za zcela bezpodmínečnou;

(e) „jednání ve shodě se společností Nová NWR“ znamená to, že jakákoli taková osoba jedná nebo je považována za to, že jedná ve shodě se společností Nová NWR pro účely právního předpisu o nabídkách převzetí a akvizicích (City Code) a/nebo Nabídky;

(f) „prodloužení Nabídky“ zahrnuje odkaz na prodloužení termínu, do kterého musí být splněna Podmínka akceptace;

(g) „Datum prvního uzavření“ znamená 5. května 2011;

(h) „Den 39 Nabídky“ znamená 20. května 2011;

(i) „Den 45 Nabídky“ znamená 26. května 2011;

(j) „Den 46 Nabídky“ znamená 27. května 2011;

(k) „Den 60 Nabídky“ znamená 10. června 2011;

(l) “Den 61 Nabídky” znamená 11. června 2011; a

(m) „Den 70 Nabídky“ znamená 20. června 2011.

1.**Období akceptace**

1.1. Nabídka bude přístupná k akceptaci do 15.00 (londýnského času) / 16.00 (středoevropského času) dne 5. května 2011 Společnost Nová NWR si vyhrazuje právo (ale nebude povinna tak učinit jiným způsobem, který požaduje zákon o nabídkách převzetí a akvizicích) kdykoliv a čas od času prodloužit Nabídku po uplynutí takového období, v takovém případě učiní veřejné prohlášení o prodloužení způsobem, který je popsán v odstavci 2.1. této části B Části VII a Agentovi pro obdržení ve Spojeném království nebo v ČR to oznámí ústně nebo písemně. Pokud se Nabídka nestane bezpodmínečnou do Dne prvního uzavření Nabídky, Nová NWR má v úmyslu prodloužit Nabídku až do termínu, kdy se Nabídka stane bezpodmínečnou. Neexistuje ovšem záruka, že Nová NWR za těchto okolností prodlouží Nabídku, pokud nedojde k prodloužení, Nabídka bude ukončena v Den 21 Nabídky a na základě Nabídky nedojde k nákupu Stávajících akcií druhu A.

1.2. Přestože se nepředpokládá žádná revize, pokud dojde k revizi Nabídky, bude dostupná k akceptaci po dobu alespoň čtrnácti (14) kalendářních dnů (nebo v jiném časovém období, které odsouhlasí britský orgán dohledu) po dnu, ve kterém společnost Nová NWR uveřejní revizi dokumentace k nabídce. Společnost Nová NWR může provést revizi Nabídky nebo uveřejnit revizi dokumentace k nabídce pouze se souhlasem britského orgánu dohledu po Dnu 46 Nabídky nebo, pokud tak učiní později, tak v den, který nastane do čtrnácti (14) kalendářních dnů před posledním dnem, kdy se může Nabídka stát bezpodmínečnou.

1.3. Nabídka, zda s revizemi nebo bez revizí, se nestane (s výjimkou, kdy je tak učiněno se souhlasem britského orgánu dohledu) bezpodmínečnou po 24:00 (londýnského času) v Den 60/ 01:00 (středoevropského času) v Den 61 Nabídky (nebo v jiný termín a/nebo den, po kterém společnost Nová NWR oznámí, že Nabídka nebude prodloužena, popřípadě, pokud neodstoupí od tohoto prohlášení), ani nebude dostupná k akceptaci po tomto termínu a/nebo dnu, pokud se již nestala bezpodmínečnou. Pokud se Nabídka nestane v tomto okamžiku bezpodmínečnou (s ohledem na jakékoli nařízené prodloužení Nabídky), bude Nabídka

ukončena, pokud nebude podána konkurenční nabídka a/nebo pokud se britský orgán dohledu nedohodne jinak. Pokud je Nabídka ukončena z jiného důvodu, nebude Nabídka k dispozici pro další akceptace a společnost Nová NWR a Registrovaní A akcionáři již nebudou vázáni předchozími akceptacemi nebo instrukcemi k akceptaci. Se souhlasem britského orgánu dohledu si společnost Nová NWR vyhrazuje právo prodloužit termín, kdy se Podmínka stane bezpodmínečnou.

1.4. Pro účely stanovení určitého termínu, zda je Podmínka akceptace splněna, pouze se souhlasem britského orgánu dohledu, může společnost Nová NWR zohlednit pouze akceptace přijaté:

(a) do 13:00 (londýnského času) / 14:00 (středoevropského času) v Den 60 Nabídky (nebo jiný den, od kterého již Nabídka nebude prodloužena na základě prohlášení společnosti Nová NWR, které Nová NWR nezruší; nebo

(b) pokud je Nabídka prodloužena se souhlasem britského orgánu dohledu k pozdějšímu termínu nebo dnu, který odsouhlasí britský orgán dohledu.

Pokud je poslední termín, kdy se Nabídka může stát bezpodmínečnou, prodloužen za hranici 24:00 (londýnského času) v Den 60/ 1:00 (středoevropského času) v Den 61 Nabídky, obdržené akceptace a učiněné nákupy, ohledně kterých společnost Nová NWR obdrží příslušné dokumenty po 13:00 (londýnského času) / 14:00 (středoevropského času) v tento den, (v případech kdy je v zákonu o nabídkách převzetí a akvizicích uvedeno jinak) mohou být povoleny pouze se souhlasem britského orgánu dohledu (*Takeover Panel*).

1.5. Pokud se Nabídka stane bezpodmínečnou, bude dostupná k akceptaci po dobu nejméně čtrnácti (14) kalendářních dnů ode dne, kdy by jinak byla ukončena. Pokud se Nabídka stane bezpodmínečnou a společnost Nová NWR učiní prohlášení nebo je prohlášení učiněno jejím jménem, že Nabídka zůstane dostupná až do odvolání, nebo pokud Nabídka zůstane dostupná pro akceptaci i po Dnu 70 Nabídky, společnost Nová NWR učiní písemné oznámení nebo je takové písemné oznámení učiněno jejím jménem, se čtrnáctidenní lhůtou Stávajícím A akcionářům, kteří neudělili akceptaci Nabídky před uzavřením této Nabídky.

1.6. Pokud dojde ke vzniku konkurenční situace (jak určí britský orgán dohledu) poté, co společnost Nová NWR učinila prohlášení o „neprodloužení“ a/nebo prohlášení o „nezvýšení“ (jak je uvedeno v zákonu o nabídkách převzetí a akvizicích) v souvislosti s Nabídkou, společnost Nová NWR se může rozhodnout, pokud si výslovně vyhradila právo tak učinit v okamžiku, kdy bylo učiněno prohlášení (nebo se souhlasem britského orgánu dohledu), že nebude vázána tímto prohlášením, nebo odstoupit od takového prohlášení a prodloužit nebo revidovat Nabídku s tím, že bude postupovat v souladu se zákonem o nabídkách převzetí a akvizicích, a to zejména:

(a) oznámit odstoupení a skutečnost, že může prodloužit nebo (popřípadě) revidovat Nabídku v co nejkratší době a v každém případě do čtyř Pracovních dnů ode dne, kdy bylo učiněno závazné oznámení o konkurenční nabídce nebo vzniku jiné konkurenční situaci;

(b) co nejdříve tuto skutečnost oznámit písemně formou oznámení ve Spojeném království držitelům Stávajících akcií druhu A, v případě držitelů Stávajících akcií druhu A se sídlem mimo území Spojeného království nebo osobám, které společnost Nová NWR považuje za mandatáře, správce nebo pověřené osoby, které mají v držení Stávající akce A pro tyto osoby; a

(c) udělit právo k odstoupení v souladu s odstavcem 3 této části B části VII Registrovaným stávajícím A akcionářům, kteří akceptovali Nabídku po dnu, kdy bylo učiněno prohlášení o „neprodloužení“ a/nebo „nezvýšení“.

1.7. Pokud Stávající NWR uveřejní podstatné nové informace, na které je odkaz v Předpisu 31.9 zákona o nabídkách převzetí a akvizicích (*City Code*) po Dnu 39 Nabídky, Nová NWR se může rozhodnout, že nebude vázána prohlášením o „neprodloužení“ a/nebo prohlášením „nezvýšení“, pokud si výslovně vyhradila právo tak učinit v okamžiku, kdy bylo učiněno takové prohlášení (nebo se souhlasem britského orgánu dohledu), a provede revizi a/nebo prodlouží Nabídku, pokud k tomu dá souhlas britský orgán dohledu (*Takeover Pane*l) s tím, že:

(a) učiní oznámení o odstoupení a o skutečnosti, že může prodloužit nebo (popřípadě) revidovat Nabídku v co nejkratší době a v každém případě do čtyř dnů po uveřejnění ze strany společnosti Stávající NWR; a

(b) co nejdříve tuto skutečnost písemně oznámí formou oznámení ve Spojeném království držitelům Stávajících akcií druhu A, v případě držitelů Stávajících akcií druhu A se sídlem mimo území Spojeného království nebo osobám, které společnost Nová NWR považuje za mandatáře, správce nebo pověřené osoby, které mají v držení Stávající akce A pro tyto osoby.

1.8. Pokud dojde ke vzniku konkurenční situace (podle určení britského orgánu dohledu) a tato situace pokračuje i v Pracovní den, který předchází Dnu 60 Nabídky, společnost Nová NWR umožní Registrovaným stávajícím A akcionářům, kteří neakceptovali Nabídku, a držitelům Stávajících akcií druhu A, kteří ještě neudělili pokyn k akceptaci Nabídky, ale kteří již akceptovali konkurenční Nabídku nebo (popřípadě) udělili pokyn k přijetí konkurenční nabídky, akceptovat Nabídku (v případě Registrovaných stávajících A akcionářů) nebo udělit pokyn k akceptaci Nabídky (v případě Stávajících A akcionářů) na základě specifického formuláře pro akceptaci nebo (popřípadě) instrukce k akceptaci Nabídky s účinností v Den 60 Nabídky. Specifický formulář pro akceptaci nebo pokyn k akceptaci Nabídky zakládá platnou akceptaci nebo (popřípadě) pokyn k akceptaci Nabídky s tím, že: (i) ji obdržel Agent pro přijetí ve Spojeném království nebo v České republice nebo příslušný makléř v Polsku nebo banka v Den 60 Nabídky nebo před tímto dnem; (ii) příslušný Registrovaný stávající A akcionář nebo (popřípadě) příslušný Stávající A akcionář podal návrh na odvolání své akceptace konkurenční nabídky, ale správce vázaného účtu neuvolnil Stávající akcie druhu A, ke kterým se toto odvolání vztahuje, pro konkurenční nabídku před Dnem 60 Nabídky; a (iii) Stávající akcie druhu A, ke kterým se vztahuje tento specifický formulář akceptace nebo (popřípadě) instrukce k akceptaci, nebyly převedeny na vázaný účet v souladu s postupem pro akceptaci, který je uveden v tomto dokumentu v Den 60 Nabídky nebo před tímto dnem, ale byl učiněn závazek, že budou převedeny co nejdříve poté. Registrovaní stávající A akcionáři, kteří mají v úmyslu využít tento specifický formulář akceptace, podají žádost u společnosti Nová NWR v Pracovní den, který předchází Dnu 60 Nabídky, aby tyto formuláře mohly být doručeny a Stávající A akcionáři, kteří mají v úmyslu využít tento specifický formulář pro instrukci k akceptaci podají žádost u Agenta pro přijetí ve Spojeném království nebo ČR nebo u makléře v Polsku nebo banky dva Pracovní dny před Dnem 60 Nabídky, aby byly tyto formuláře doručeny.

1.9. Pro rozhodnutí o skutečnosti, zda došlo ke splnění Podmínky přijetí, společnost Nová NWR není povinna (pokud britský orgán dohledu nevznese jiný požadavek) vzít v úvahu Stávající akce A, které byly emitovány nebo byly přiděleny bezpodmínečně nebo existují v důsledku výkonu práv k úpisu nebo práv na přeměnu, před tímto rozhodnutím, pokud společnost Stávající NWR nebo její zástupci neučinili písemné oznámení s příslušnými podrobnostmi o přidělení, emisi, úpisu nebo přeměně před tímto okamžikem společnosti Nová NWR nebo Agentovi pro přijetí ve Spojeném království nebo v ČR nebo příslušnému makléři v Polsku nebo bance jménem společnosti Nová NWR, a to na jednu z adres, které jsou uvedeny v odstavci 3.2 této části B Části VII. Oznámení emailem, telexem nebo faxem nebo jiný elektronický přenos kopií není písemným oznámením pro tyto účely.

1.10. Stávající A akcionáři, jež mají v držení své Stávající akcie druhu A prostřednictvím společnosti Euroclear nebo Clearstream, kteří mají v úmyslu udělit pokyn k akceptaci Nabídky, si zjistí informace od společnosti Euroclear nebo Clearstream. Podmínky a další ustanovení Nabídky, které jsou uvedeny v části A, části B, s výjimkou dodatků, které může sjednat společnost Nová NWR a Bank of New York Mellon, s vyjádřením rozdílů systémů pro vypořádání ve společnosti Euroclear nebo Clearstream, část C části VII se týká Stávajících akcií druhu A v systému Euroclear. Stávající A akcionář, jež má v držení své Stávající akcie druhu A v systému Euroclear, po udělení instrukce k akceptaci Nabídky souhlasí s učiněním těchto prohlášení a záruk a závazků, které jsou uvedeny v odstavci 3 části C této Části VII a jmenoval společnost Nová NWR svým zástupcem pro účely odstavce 1 části C této části VII. Stávající A akcionáři, kteří mají v úmyslu zadat instrukci k akceptaci Nabídky, musí zadat instrukci k akceptaci Nabídky nejpozději do 13:00 (londýnského času) / 14:00 (středoevropského času) dne 4. května 2011.

1.11. Jako registrovaný držitel Stávajících akcií druhu A akceptuje společnost BXR Mining Nabídku v souladu s podmínkami Neodvolatelného závazku společnosti BXR Mining, a to tak, že vyhotoví a společnosti Nová NWR a společnosti Stávající NWR doručí smlouvu o převodu. Smlouva o převodu bude podléhat Podmínkám a dalším ustanovením Nabídky, které jsou uvedeny v částech A a B této části VII, a bude vyhotovena v podobě, jež je uvedena v Neodvolatelném závazku společnosti BXR Mining nebo ve formě přijatelné pro Novou NWR.

1.12. Jako registrovaní držitelé Stávajících akcií druhu A společnosti Computershare a Bank of New York Mellon akceptují Nabídku tak, že vyhotoví a společnosti Nová NWR doručí dopis se specifikací počtu Stávajících akcií druhu A, ohledně kterého obdrželi platné instrukce k akceptaci Nabídky. Akceptace Nabídky, které učiní společnost Computershare a Bank of New York Mellon, budou podléhat Podmínkám a dalším ustanovením Nabídky, které jsou uvedeny v částech A a B této části VII a bude v podobě, která vyhovuje společnosti Nová NWR.

2.**Oznámení**

2.1. Aniž by byla dotčena ustanovení odstavce 3.2 této části B Části VII, do 8:00 (londýnského času) / 9:00 (středoevropského času) v následující Pracovní den (dále jen „Příslušný den“), který následuje po dnu, do kdy je Nabídka platná, nebo kdy se stane zcela bezpodmínečnou nebo je revidována nebo prodloužena (nebo jiný pozdější termín nebo den podle rozhodnutí britský orgán dohledu), společnost Nová NWR učiní příslušné oznámení prostřednictvím Regulační informační služby (*Regulatory Information Service*). V tomto oznámení bude uveden (pokud britský orgán dohledu neučiní jiné rozhodnutí):

(a) celkový počet Stávajících akcií druhu A: (i), ohledně kterých byly obdrženy akceptace Nabídky, (případný rozsah, v jakém byly tyto akceptace obdrženy od osob, které jednají ve shodě, nebo jsou považovány za to, že jednají ve shodě se společností Nová NWR pro účely Nabídky); a (ii) které jsou předmětem neodvolatelného závazku nebo předběžné smlouvy, jež vyhotovila společnost Nová NWR nebo jakákoliv osoba, která jedná ve shodě s touto společností;

(b) podrobnosti o příslušných cenných papírech společnosti Stávající NWR, na kterých má Nová NWR nebo osoba, která jedná ve shodě, podíl, nebo ohledně kterých má právo k úpisu, v každém případě zde bude uveden typ podílu nebo příslušného práva. Podobné podrobnosti o jakékoliv prodejní pozici ohledně příslušných cenných papírů společnosti Stávající NWR (zda podmíněné nebo absolutní a v peněžních prostředcích nebo jinak), včetně jakékoli prodejní pozice z derivátu, jakékoliv dohody o prodeji nebo závazku k doručení nebo právo požadovat od jiné osoby nákup nebo odběr, budou také uvedeny;

(c) podrobnosti o jakýchkoliv příslušných cenných papírech společnosti Stávající NWR, ohledně kterých má společnost NWR nebo jiná osoba, která jedná ve shodě, nevyřízený neodvolatelný závazek nebo předběžnou smlouvu a

(d) podrobnosti o jakýchkoliv příslušných cenných papírech společnosti Stávající NWR, které společnost Nová NWR nebo osoba, která s ní jedná ve shodě, si vypůjčila nebo půjčila, s výjimkou vypůjčených akcií, které jsou vypůjčeny nebo prodány,

a bude zde uvedena specifikace v procentech u každého druhu cenných papírů společnosti Stávající NWR, které představují tato čísla. V oznámení bude uveden celkový počet Stávajících akcií druhu A, které společnost Nová NWR může započítat ke splnění Podmínky akceptace a vyjádření tohoto čísla v procentech Stávajících akcií druhu A.

2.2. Jakékoliv rozhodnutí o prodloužení termínu a/nebo dne, do kterého musí být splněna Podmínka přijetí, může být učiněno nebo bude oznámeno kdykoliv nejpozději do 8:00 (londýnského času) /9:00 (středoevropského času) v příslušný den (nebo později podle rozhodnutí britského orgánu dohledu). V oznámení bude uveden další termín a den ukončení, pokud Nabídka není bezpodmínečná, v takovém případě zde může být uvedeno, že je Nabídka dostupná až do odvolání.

2.3. Při kalkulaci Stávajících akcií druhu A, které jsou zastoupeny akceptacemi a/nebo nákupy k oznámení, bude akceptace nebo nákup započítán vůči splnění Podmínky přijetí, pokud jsou splněny podmínky Poznámky 4, 5 a 6 (popřípadě) Předpisu 10 zákona o nabídkách převzetí a akvizicích (pokud britský orgán dohledu nerozhodne jinak). S výhradou k výše uvedenému,

společnost Nová NWR může zahrnout nebo vyloučit, pro účely oznámení, akceptace a nákupy, které nejsou v pořádku ve všech ohledech nebo k nim nejsou doloženy příslušná potvrzení o vlastnictví akcií a/nebo jiné dokumenty, které dokládají vlastnictví a/nebo k nim nejsou doloženy příslušné Instrukce TTE a/nebo příslušná Oznámení o přijetí a/nebo příslušné Příkazy k přijetí nebo ty, které mají být schváleny.

2.4. V této části VII zahrnují odkazy na oznámení, které učiní společnost Nová NWR nebo která jsou učiněna jejím jménem, oznámení, jež učiní konzultační společnosti pro styk sveřejností společnosti Nová NWR nebo společnost J.P. Morgan Cazenove, v každém případě jménem Nová NWR, do médií, doručení zahrnuje osobní doručení, doručení prostřednictvím telefonu, telexu nebo faxem nebo jinými elektronickými komunikačními prostředky, a to prostřednictvím Regulační informační služby. Oznámení, jež je učiněno jiným způsobem než prostřednictvím Regulační informační služby, bude zároveň oznámeno prostřednictvím Regulační informační služby (pokud britský orgán dohledu nerozhodne jinak).

3.**Práva na odstoupení**

3.1. S výjimkou případů uvedených v tomto odstavci 3, instrukci k akceptaci, akceptace a rozhodnutí podle Nabídky budou neodvolatelné.

3.2. Pokud společnost Nová NWR, která oznámila, že je nabídka bezpodmínečná, nesplní do 15.30 (londýnského času) / 16.30 (středoevropského času) v příslušný den (jak je definován v odstavci 2.1 této části B části VII) (nebo v pozdějším termínu a/nebo dnu, na základě souhlasu britského orgánu dohledu) jakékoliv další požadavky specifikované v odstavci 2.1 této části B části VII, může jakýkoliv Registrovaný A akcionář (pokud britský orgán dohledu nerozhodne jinak) odstoupit od své akceptace nabídky na základě písemného oznámení nebo jinak, které je podepsané akceptujícím Registrovaným A akcionářem (nebo jeho agentem řádně písemně jmenovaným a o jehož jmenování je doložen důkaz, ve formě přiměřeně uspokojivé pro společnost Nová NWR, spolu s oznámením), zaslaným poštou nebo doručený osobně (pouze během běžné pracovní doby) Agentovi pro obdržení ve Spojeném království v The Pavilions, Bridgewater Road, Bristol BS13 8AE, Spojené království.

Stávající A akcionář, který drží Stávající A akcie v systému CREST nebo prostřednictvím CDCP nebo NDS, a má v úmyslu za těchto okolností odstoupit od své instrukce k akceptaci Nabídky, bude postupovat podle pokynů stanovených v odstavci 3.7, 3.8 nebo popřípadě 3.9 této části B části VII.

V souladu s odstavcem 1.3 této části B Části VII, toto právo k odstoupení může být ukončeno nejdříve osm kalendářních dnů po příslušném dni tím, že společnost Nová NWR potvrdí, pokud je to tento případ, že Nabídka je stále bezpodmínečná a je v souladu s dalšími požadavky týkajícími se Nabídky specifikovanými v odstavci 2.1 této části B části VII. Pokud je takové potvrzení vydáno, začíná první období 14 kalendářních dnů uvedené v odstavci 1.5 této části B části VII ke dni takového potvrzení.

3.3. Pokud do 13.00 (londýnského času) / 14.00 (středoevropského času) Dne 42 Nabídky (nebo v termínu nebo v den, který odsouhlasí britský orgán dohledu) se nestane Nabídka bezpodmínečnou, akceptující Registrovaný stávající A akcionář může odstoupit od své akceptace Nabídky na základě písemného oznámení, a to způsobem uvedeným v odstavci 3.2 této části B Části VII kdykoliv, podle toho, co nastane dříve, před:

(a) okamžikem, kdy se Nabídka stane bezpodmínečnou; a

(b) uzávěrkou pro podání akceptací Nabídky, které mohou být přijaty v souladu s odstavcem 1.4 této části B části VII.

Stávající A akcionář, který drží Stávající akcie druhu A v systému CREST nebo prostřednictvím CDCP nebo NDS, a má v úmyslu za těchto okolností odstoupit od svého pokynu k přijetí Nabídky, bude postupovat podle pokynů stanovených v odstavci 3.7, 3.8 nebo popřípadě 3.9 této části B části VII.

3.4. Pokud je prohlášení o „neprodloužení“ a/nebo „nenavýšení“ stažen v souladu s odstavcem 1.6 této části B části VII, a Registrovaný stávající A akcionář, který akceptoval Nabídku po dnu, ve kterém bylo učiněno toto prohlášení, může odstoupit od takové akceptace na základě písemného oznámení nebo jinak v souladu s odstavcem 3.2 této části B části VII po dobu

osmi kalendářních dnů ode dne, kdy společnosti Nová NWR odeslala prohlášení o stažení takového výroku Stávajícím A akcionářům.

Stávající A akcionář, který drží Stávající akcie druhu A v systému CRESTU nebo prostřednictvím CDCP nebo NDS, a má v úmyslu za těchto okolností odstoupit od své instrukce k akceptaci Nabídky, bude postupovat podle pokynů uvedených v odstavci 3.7, 3.8 nebo popřípadě 3.9 této části B části VII.

3.5. Po uveřejnění doplňkového prospektu (jak je definován FSMA) společností Nová NWR ohledně Nových akcií druhu A, pokud Registrovaný stávající A akcionář, který akceptoval Nabídku před zveřejněním doplňkového prospektu, má právo odstoupit, které vzniká v souladu s Oddílem 87Q FSMA, potom takový Stávající A akcionář, může odstoupit od své akceptace Nabídky na základě písemného oznámení, nebo jinak, v souladu s odstavcem 3.2 během období dvou Pracovních dnů počínaje prvním Pracovním dnem po dnu, kdy byl uveřejněn doplňkový prospekt.

Stávající A akcionář, který drží své Stávající akcie druhu A v systému CREST nebo prostřednictvím CDCP nebo NDS, a má v úmyslu za těchto okolností odstoupit od své instrukce k akceptaci Nabídky, bude postupovat podle pokynů stanovených v odstavci 3.7, 3.8 nebo popřípadě 3.9 této části B části VII.

3.6. V tomto odstavci 3, „písemné oznámení“ (včetně jmenovacího dopisu, písemného příkazu nebo zmocnění) znamená písemné oznámení podepsané příslušným akceptujícím Registrovaným stávajícím A akcionářem (nebo jeho zástupcem/zástupci řádně jmenovaným/i písemně a spolu s oznámením je vypracován důkaz o jeho jmenování, který je uspokojivý pro společnost Nová NWR). Zpráva odeslaná telexem, e-mailem, faxem nebo jinak nebo kopie zakládají písemné oznámení. Oznámení, které je označeno poštou Vyhrazené jurisdikce nebo jinak se zdá Novému NWR nebo jeho agentům, že bylo zasláno z Vyhrazené jurisdikce, nesmí být považováno za platné.

3.7. V případě Stávajících akcií druhu A, které jsou drženy v systému CREST, pokud je odstoupení od akceptace Nabídky povoleno v souladu s odstavci 3.2, 3.3, 3.4 nebo 3.5 této části B Části VII, akceptující Stávající A akcionář může odstoupit od své instrukce k akceptaci prostřednictvím systému CREST tím, že zašle (nebo, jedná-li se o člena sponzorovaného CREST, zajistit, aby jeho sponzor CREST zaslal) Pokyny ESA k vypořádání v systému CREST ohledně každé Elektronické instrukce, od kterého má být odstoupeno. Každý Pokyn ESA musí, aby byla platný a byl vypořádán, obsahovat následující údaje:

(a) počet Stávajících akcií druhu A, ohledně kterých je učiněno odstoupení;

(b) Číslo ISIN Stávajících akcií druhu A. Číslo je NL0006282204;

(c) Identifikační číslo členského účtu Akceptujícího akcionáře, spolu s jeho identifikačním číslem účastníka;

(d) Identifikační číslo členského účtu Správce vázaného účtu včetně příslušné Elektronické instrukce, které je 3RA38 pro Nabídku, spolu s účastnickým identifikačním číslem správce vázaného účtu, které je NEWNEW01;

(e) Identifikační číslo elektronické instrukce transakce v systému CREST, která má být stažena;

(f) Zamýšlené datum k vypořádání odstoupení;

(g) Číslo úkonu společnosti pro Nabídku; a

(h) Vstup se standardní prioritou doručení 80.

Každé takové odstoupení bude podmíněno ověřením Agenta pro obdržení ve Spojeném království, zda byla žádost o odstoupení učiněna platně. Na základě tohoto ověření Agent pro obdržení ve Spojeném království jménem společnosti Nová NWR odmítne nebo přijme odstoupení v systému CREST tím, že odešle zprávu, že Agent pro obdržení odmítá (“AEAD”) nebo Agent pro obdržení akceptuje (“AEAN”).

3.8. Oznámení o akceptaci zaslané Akceptujícím akcionářem, který drží Stávající akcie druhu A v CDCP, je neodvolatelné, jakmile je doručeno bance nebo investiční firmě, jež je účastníkem

CDCP a která vede účet s cennými papíry, na němž jsou zaregistrovány Stávající akcie druhu A Akceptujícího akcionáře. Proto, v případě Stávajících akcií druhu A držených prostřednictvím systému CDCP, pokud je povoleno odstoupení od akceptace podle odstavců 3.2, 3.3, 3.4 nebo 3.5 této části B Části VII, musí Akceptující akcionář, aby mohl odstoupit od instrukce k akceptaci, požadovat od banky nebo investiční společnosti, která je účastníkem CDCP a přijala Oznámení o akceptaci, dát CDCP příkaz k registraci ukončení PPN ke Stávajícím akciím druhu A na účet Akceptujícího akcionáře na základě instrukce, jež zadá společnost Nová NWR prostřednictvím příslušného Agenta pro obdržení v ČR.

3.9. V případě existujících akcií v držení NDS, jakmile budou umístěny, nelze zrušit Příkaz k akceptaci. Příkaz k akceptaci bude závazná pro Stávajícího A akcionáře, který předložil Příkaz k akceptaci, dokud Stávající akcie druhu A nebudou zaregistrovány na účtu s cennými papíry takového Stávajícího A akcionáře. Pokud je povoleno odstoupení v souladu s odstavci 3.2, 3.3, 3.4 nebo 3.5 této části B Části VII, může Stávající A akcionář, který předložil Příkaz k akceptaci, odstoupit od svého Příkazu k akceptaci doručením písemného prohlášení makléřovi nebo bance, která vede jeho účty s cennými papíry, na něž vydal Příkaz k akceptaci, ve lhůtě stanovené NDS a jeho příslušným makléřem nebo bankou, která vede jeho účet s cennými papíry. Stávající A akcionáři by měli kontaktovat makléře a banky, které vedou jejich účty s cennými papíry, ohledně postupu při sdělení prohlášení o odstoupení.

3.10. Stávající akcie druhu A, v souvislosti s nimiž byly akceptace platně staženy v souladu s odstavci 3.2, 3.3, 3.4 nebo 3.5 této části B Části VII, mohou být následně schváleny k Nabídce při dodržení jednoho z následujících postupů popsaných v odstavci 15 dopisu od společnosti Nová NWR uvedeném v části VI "Dopis od předsedy společnosti Stávající NWR—Postup pro přijetí Nabídky", přičemž Nabídka zůstává dostupná pro akceptaci.

3.11. Veškeré otázky týkající se platnosti (včetně času přijetí) jakéhokoliv oznámení o odstoupení od smlouvy budou rozhodnuty společností Nová NWR, její rozhodnutí (s výjimkou, kdy to požaduje britský orgán dohledu) bude konečné a závazné. Společnost Nová NWR, Stávající NWR, J.P. Morgan Cazenove nebo Agent pro přijetí ve Spojeném království nebo Agent pro přijetí v ČR ani žádná jiná osoba nebude mít žádnou povinnost oznámit jakékoliv vady nebo nedostatky jakéhokoliv oznámení o odstoupení nebo převzít odpovědnost za opomenutí učinit takové oznámení nebo za jakékoliv rozhodnutí podle tohoto odstavce 3 části B části VII.

4.**Revidovaná nabídka**

4.1. Ačkoliv se žádná taková revize nepředpokládá, bude-li Nabídka revidována (ve své původní nebo dříve revidované formě/revidovaných formách, a to buď ve svých podmínkách či co se týče hodnoty či formy nabízené úhrady, či jinak) bude výhoda revidované nabídky, v souladu s odstavci 4.3 a 5 této části B části VII, dána k dispozici jakémukoliv Registrovanému stávajícímu A akcionáři, který akceptoval Nabídku, a jakémukoliv Stávajícímu A akcionáři, který předložil pokyn k přijetí Nabídky (v každém případě v původní nebo revidované formě/revidovaných formách) a který platně neodvolal takovou akceptaci nebo instrukci k akceptaci („předchozí příjemce"), pokud jakákoliv taková revidovaná nabídka/revidované nabídky představuje/představují, k datu, k jakému je vyhlášena (jak bude J.P. Morgan Cazenove považovat za vhodné), zvýšení (nebo bez snížení) hodnoty úplaty ve srovnání s úplatou nebo podmínkami dříve nabízenými nebo celkové hodnoty akceptované nebo držené Stávajícím A akcionářem (podle nebo v důsledku Nabídky či jinak). Akceptace Registrovaným stávajícím A akcionářem nebo jeho jménem, nebo pokyn k přijetí Stávajícím A akcionářem nebo jeho jménem bude, v souladu s odstavci 4.3, 4.4 a 5 části B této části VII, považováno za akceptaci nebo popřípadě instrukci k akceptaci revidované nabídky a bude tvořit samostatné jmenování každého člena představenstva Nová NWR nebo osoby oprávněné společností Nová NWR nebo J.P. Morgan Cazenove jako jeho právní zástupce a/nebo agent s oprávněním:

(a) akceptovat tuto revidovanou nabídku jménem takového předchozího příjemce;

(b) pokud revidovaná nabídka obsahuje alternativní formu/y úhrady, zvolit a/nebo akceptovat takovou alternativní formu/formy úhrady jeho jménem v rozsahu právního zástupce a/nebo agenta, podle svého absolutního uvážení považuje za vhodné a

(c) podepisovat jeho jménem všechny takové další dokumenty (případné) a činit všechny úkony (případné), které mohou být požadovány k tomu, aby takové akceptace a nebo výběr byl účinný.

Při výběru a/nebo akceptaci, právní zástupce a/nebo agent vezme v úvahu povahu jakékoliv předchozí akceptace (akceptací) nebo výběru, které předchozí příjemce učinil a/nebo byly činěny jeho jménem a další skutečnosti nebo záležitosti, které může rozumně považovat za relevantní.

4.2. Nová NWR si vyhrazuje právo (v souladu s odstavci 4.3 a 5 této části B části VII) považovat akceptaci Nabídky nebo instrukci k akceptaci nabídky tak, jako by se týkala Nabídky (ve své původní nebo jakékoliv dříve revidované formě/revidovaných formách), která byla obdržena (nebo datována) po ohlášení nebo vydání revidované nabídky, za platnou akceptaci revidované nabídky. Akceptace Nabídky nebo instrukci k akceptaci Nabídky bude zakládat oprávnění podle odstavce 4.1 této části B části VII, *mutatis mutandis*, jménem příslušného Zaregistrovaného stávajícího A akcionáře nebo popřípadě Stávajícího A akcionáře.

4.3. Údajná akceptace a/nebo rozhodnutí, na něž je odkazováno v odstavci 4.1 této části B části VII, nebude platit, a plná moc a zmocnění uvedená v tom odstavci nebudou uplatněna, pokud by v důsledku toho předchozí příjemce (na takovém základě, který může J.P. Morgan Cazenove považovat rozumně za vhodný) přijal a/nebo obdržel (podle toho, co je na místě) menší souhrnnou výši protiplnění podle revidované nabídky nebo jinak, než kterou by přijal a/nebo obdržel(podle toho, co je na místě) v souhrnu výše úhrady v důsledku jeho přijetí Nabídky ve formě původně přijaté takovým předchozím příjemcem nebo jeho jménem.

5. **Zahraniční akcionáři**

5.1. Učinit tuto Nabídku v jurisdikcích mimo Spojené království, Českou republiku nebo Polsko nebo osobám žijícím, občanům a státním příslušníkům takových jurisdikcí, nebo osobám, které jsou opatrovníky, mandatáři, nebo správci takových osob, a dostupnost Nových akcií A těmto osobám může být zakázáno či omezeno zákony příslušných jurisdikcí. Zahraniční akcionáři by se měli informovat na veškeré platné právní podmínky svých jurisdikcí a řídit se jimi. Odpovědností každého zahraničního akcionáře, který má zájem Nabídku přijmout, je řídit se v plném rozsahu zákony a předpisy příslušné jurisdikce související s Nabídkou, včetně zajištění veškerých souhlasů státních úřadů a úřadů devizové kontroly a jiných, které mohou být nezbytné pro plnění formalit, jež musí být dodrženy, a včetně úhrady emisních, převodních či jiných daní a poplatků či jiných povinných plateb splatných v dané jurisdikci. Zahraniční akcionáři jsou povinni zaplatit veškeré tyto emisní, převodní či jiné daně a poplatky a další platby, bez ohledu na to, kdo je plátcem, a Nová NWR (a jakákoli osoba jednající jménem Nové NWR) bude v plném rozsahu odškodněna ze strany těchto zahraničních akcionářů za jakoukoli emisní, převodní či jinou daň nebo poplatek či jinou úhradu, kterou by Nová NWR (a jakákoli osoba jednající jménem Nové NWR) byla nucena zaplatit.

5.2. Nabídka není přímo ani nepřímo nabízena v jakékoli jurisdikci, do ní ani z ní, poštou ani prostřednictvím mezistátního či zahraničního obchodu (včetně, mimo jiné, faxového přenosu, elektronickou poštou či jiným elektronickým přenosem, telexem nebo telefonem), ani pomocí jiných prostředků výměny národních, státních či jiných cenných papírů, ve které by tento krok porušovat zákony dané jurisdikce. Nabídku nebude možné přijmout pomocí žádného z těchto způsobů, nástrojů či prostředků v žádné z těchto Vyhrazených jurisdikcí (pokud Nová NWR neurčí jinak) a Nabídku nebude přijata pomocí žádného z těchto způsobů, nástrojů, prostředků či jinak v žádné z těchto Vyhrazených jurisdikcí.

5.3. Kopie tohoto dokumentu, Oznámení o přijetí nebo Příkazu k přijetí a veškerých s tím souvisejících dokumentů nejsou (pokud Nové NWR na základě svého výhradního uvážení nerozhodne jinak) a nesmí být zasílány poštou ani jinak distribuovány a rozesílány ve Vyhrazených jurisdikcí, do nich nebo z nich, včetně Stávajících akcionářů A nebo účastníků Akciového opčního plánu Stávající NWR nebo osob, kteří jsou Nové NWR známi jako pověřené osoby, správci nebo mandatáři držící Stávající akcie A pro osoby se sídly ve Vyhrazených jurisdikcích. Osoby, které tyto dokumenty obdrží (včetně, mimo jiné, pověřených osob, mandatářů a správců) nesmí rozšiřovat, rozesílat či posílat tyto ve Vyhrazené jurisdikci, do ní nebo z ní, ani tyto zásilky a další prostředky, nástroje či způsoby používat k žádnému

účelu přímo či nepřímo souvisejícímu s Nabídkou, přičemž pokud tak učiní, mohou tím způsobit, že zamýšlené přijetí Nabídky bude neplatné.

5.4. Osoby, které mají zájem Nabídku přijmout, nesmí využívat poštovní služby žádné z Vyhrazených jurisdikcí, ani tyto způsoby, nástroje a prostředky k jakémukoli účelu přímo či nepřímo souvisejícímu s přijetím Nabídky. Všichni Stávající akcionáři A (včetně pověřených osob, mandatářů a správců), kteří mohou mít smluvní či právní povinnost či z jiného důvodu zamýšlejí předat tento dokument a/nebo Příkaz k přijetí nebo Oznámení o přijetí, by se předtím, než cokoli podniknou, měli seznámit s dalšími podrobnostmi o této věci, které jsou uvedeny v odst. 5 části B a v části C této Části VII. Obálky obsahující Příkaz k přijetí nebo Oznámení o přijetí, dokladem o nároku či jiné dokumenty týkající se Nabídky, by neměly nést poštovní razítko Vyhrazené jurisdikce, ani by z ní neměly být odeslány, a všichni příjemci musí poskytnout adresy mimo Vyhrazené jurisdikce, na kterých přijmou protiplnění, na které mají podle Nabídky nárok, nebo pro vrácení Příkazu k přijetí nebo Oznámení o přijetí, nebo dokumentů prokazujících nárok.

5.5. Podle ustanovení tohoto odstavce 5 části B Části VII a platných právních předpisů lze Stávajícího akcionáře A považovat za takového, který NEVYDAL pokyn k přijetí Nabídky v případě, že provede Vyhrazený podmíněný převod podle odst. 5.7 níže, pokud současně neproveden s tím související Vyhrazený pokyn ESA, který Agent pro přijetí ve Spojeném království odsouhlasí.

Nová NWR si vyhrazuje právo dle vlastního uvážení prošetřit ve vztahu k jakémukoli pokynu k přijetí, zda prohlášení a záruky uvedené v části C této Části VII byly ze strany příslušného Stávajícího akcionář A pravdivé a pokud dojde k šetření a Nová NWR z jeho výsledků zjistí, že (z jakéhokoli důvodu) nemohla být daná prohlášení a záruky učiněna v této podobně, bude pokyn k přijetí odmítnut jako neplatný.

5.6. Pokud nějaká osoba i přes výhrady popsané výše a bez ohledu na to, zda na základě smluvního či právního závazku či jinak, poskytne tento dokument nebo jakýkoli dokument s tímto související ve Vyhrazené jurisdikce, do ní nebo z ní nebo použije poštovních služeb nebo jakéhokoli způsobu či prostředku (včetně, mimo jiné, faxového přenosu, elektronické pošty či jiného elektronického přenosu, telexu nebo telefonu) mezistátního či mezinárodního obchodu Vyhrazené jurisdikce, nebo prostředku výměny národních, státních či jiných cenných papírů Vyhrazené jurisdikce v souvislosti s poskytnutím tohoto dokumentu, daná osoba je povinna:

(a) informovat příjemce o této skutečnosti;

(b) vysvětlit příjemci, že daný úkon může učinit zamýšlené přijetí ze strany příjemce neplatným; a

(c) upozornit příjemce na tento odstavec 5.

5.7. Pokud držitel Stávajících akcií A v systému CREST není schopen vydat záruky uvedené v odst. (b) části C této Části VII, ale je schopen předložit důkazy dostatečné pro Novou NWR, že je schopen vydat pokyn k přijetí Nabídky v souladu se všemi relevantními zákonnými a regulačními podmínkami, může provést přijetí Nabídky odesláním (v případě garantovaného členství v systému CREST zajištěním, že je garant systému CREST odešle) obojí níže uvedené:

(a) Pokyn TTE na určený zůstatek vázaného účtu uvedený níže (dále jen “Vyhrazený převod vázaného účtu”); a

(b) Jeden či více Pokynů ESA (dále jen “Vyhrazený Pokyn ESA”) specifikující formu protiplnění, které si přeje obdržet (v rámci možností, které mohou být podle Nabídky případně k dispozici).

Zamýšlené přijetí nebude považováno za platné přijetí, dokud jak Vyhrazený převod vázaného účtu, tak Vyhrazený pokyn ESA (Vyhrazené pokyny ESA) nebude vypořádán systémem CREST a dokud se Nová NWR dle vlastního uvážení nerozhodne, že využije práv popsaných v odst. 5.11 této části B Části VII a zruší, změní či upraví podmínky Nabídky týkající se zahraničních akcionářů v rozsahu nezbytném k tomu, aby umožnily přijetí Nabídky, za všech okolností v akceptační lhůtě specifikované v odst. 1 této části B Části VII. Pokud se Nová NWR

rozhodne umožnit takové přijetí, Agent pro přijetí přijme jménem Nové NWR zamýšlené přijetí jako Elektronické přijetí dle podmínek tohoto dokumentu (příslušné zrušených, změněných či upravených) odesláním zpráva AEAN do systému CREST. V ostatních případech Agent pro přijetí odmítne jménem Nové NWR zamýšlené přijetí odesláním zprávy AEAD to systému CREST.

Aby byl platný a vypořádán, musí každý Vyhrazený převod úschovy obsahovat tyto údaje:

(a) počet Stávajících akcií druhu A, ve vztahu k nimž je Nabídka přijata;

(b) číslo ISIN Stávajících akcií A, které je NL0006282204;

(c) číslo členského účtu a identifikační číslo účastníka Stávajícího A akcionáře;

(d) účastnické číslo Agenta vázaného účtu, které je 3RA38, a číslo členského účtu přidělené Vyhrazenému převodu vázaného účtu, které je RESTRICT;

(e) předpokládané datum vyrovnání;

(f) číslo firemního úkonu pro Nabídku; a

(g) vložení se standardní prioritou doručení 80.

Aby byl platný a vypořádán, musí každý Vyhrazený pokyn ESA obsahovat tyto údaje:

(a) číslo ISIN Stávajících akcií druhu A, které je NL0006282204;

(b) počet Stávajících akcií druhu A, kterých je Vyhrazený pokyn ESA týká;

(c) číslo členského účtu a identifikační číslo účastníka přijímajícího Stávajícího akcionáře A;

(d) číslo členského účtu a účastnické číslo Agenta vázaného účtu, uvedené ve Vyhrazeném převodu úschovy;

(e) účastnické číslo a číslo členského účtu Agenta vázaného účtu, relevantní pro požadovanou formu protiplnění (jejíž podrobnosti jsou uvedeny v dopise Nové NWR, uvedeném v Části VI “Dopis předsedy představenstva Stávající NWR”);

(f) identifikační číslo transakce systému CREST týkající se Vyhrazeného převodu vázaného účtu, ke které se vztahuje Vyhrazený pokyn ESA;

(g) předpokládané datum vyrovnání;

(h) číslo firemního úkonu pro Nabídku, a

(i) vložit se standardní prioritou doručení 80.

5.8. Tato Nabídka je učiněna na základě a v souladu s předpisem 14d odst. 1(c) Zákona Spojených států o výměně cenných papírů 1934. Tato Nabídka je učiněna v souladu s podmínkami pro zpřístupnění informací Spojeného království, které se liší od některých ustanovení pro zpřístupnění údajů, platných ve Spojených státech. Navíc je nutno upozornit investory ze Spojených států, že tento dokument byl vypracován ve formátu a stylu Spojeného království, který se liší od formátu a stylu užívaného se Spojených státech. Zejména přílohy tohoto dokumentu obsahují informace týkající se nabídky, které odpovídají podmínkám pro zpřístupnění informací ve Spojeném království, které mohou být zásadní povahy a jejichž shrnutí není nikde jinde v tomto dokumentu uvedeno. Také platební podmínky a podmínky vyrovnání týkající se Nabídky odpovídají příslušným předpisům Spojeného království, které se liší od platebních postupů a postupů pro vyrovnání ve Spojených státech. V souladu s obvyklou tržní praxí ve Spojeném království může Nová NWR, nebo jiná osoba jednající jejím jménem, příležitostně provést přímý či nepřímý tržní či soukromý nákup, nebo opatření k nákupu, Stávajících akcií A jinak, než na základě Nabídky. Veškeré informace o takovém nákupu budou zveřejněny podle zákona nebo právních předpisů jak ve Spojeném království, tak ve Spojených státech.

5.9. Bez ohledu na ostatní ustanovení tohoto odstavce 5 části B této Části VII může Nová NWR dle vlastního a výhradního uvážení předložit tuto Nabídku rezidentovi Vyhrazené jurisdikce v případě, že Nová NWR je v daném konkrétním případě ujištěna, že tím neporušuje legislativu Vyhrazené jurisdikce týkající se cenných papírů či jiných záležitostí.

5.10. Ustanovení tohoto odstavce 5 a/nebo jiné podmínky Nabídky, týkající se zahraničních akcionářů, mohou být ze strany NWR a dle jejího výhradního uvážení zrušena, změněna či upravena jak ve vztahu ke konkrétním Stávajícím akcionářům A, tak na obecném základě. Vzhledem k této volnosti rozhodování nahrazují ustanovení tohoto odstavce 5 veškeré podmínky Nabídky, které jim odporují. Odkazy v tomto odstavci 5 na Stávající akcionáře A zahrnují i osobu či osoby, které vydaly Elektronický pokyn, i osobu/osoby, které vystavily Příkaz k přijetí nebo Oznámení o přijetí, přičemž v případě více osob vydávajících Příkaz k přijetí nebo Oznámení o přijetí platí ustanovení tohoto odstavce 5 pro tyto osoby společně a nerozdílně.

5.11. Nové akcie druhu A, vydané v souvislosti s Nabídkou, nebyly ani nebudou zaregistrovány podle Zákona o cenných papírech nebo podle zákonů o cenných papírech kteréhokoli státu Spojených států amerických; příslušná zúčtování nebyla a nebudou vystavena žádnou z komisí pro cenné papíry žádné kanadské provincie nebo teritoria; prospekt nebude a nebyl uložen ani zaregistrován u Australské komise pro cenné papíry a investice, ani japonského Ministerstva finanční; Nové akcie A nebyly a nebudou zaregistrovány ani nabízeny podle platných zákonů o cenných papírech kteréhokoli státu, provincie, teritoria či jurisdikce Vyhrazené jurisdikce. V souladu s tím nejsou a nesmí být Nové akcie A (pokud neplatí výjimka podle příslušných zákonů o cenných papírech) přímo ani nepřímo nabízeny, prodávány, přeprodávány ani doručovány v žádné Vyhrazené jurisdikci, do ní ani z ní, ani v žádné jiné jurisdikci, ve které by takový úkon byl porušením příslušných zákonů takové jurisdikce, nebo by vyžadoval registraci v takové jurisdikci, pro nebo na účet nebo ve prospěch jakékoli osoby nebo rezidenta Vyhrazené jurisdikce.

5.12. Nová NWR si vyhrazuje právo oznámit jakoukoli záležitost, včetně Nabídky, všem nebo kterýmkoli Stávajícím akcionářům A:

(a) se sídlem mimo Spojené království, Českou republiku nebo Polsko; nebo

(b) o nichž je Nové NWR známo, že jsou pověřené osoby, správci nebo mandatáři držící Stávající akcie A pro osoby, které jsou občany, rezidenty nebo státními příslušníky jurisdikcí mimo Spojené království,

oznámením vydaným ve Spojeném království prostřednictvím Regulační informační služby (*Regulation Information Service*) nebo jakýmkoli jiným vhodným způsobem, nebo oznámením v London Gazette nebo placenou inzercí v jedněch či vícero novinách vydávaných a distribuovaných ve Spojeném království. Takové oznámení bude považováno za dostatečně učiněné i přesto, že některý ze Stávajících akcionářů A toto oznámení neobdrží, nebo si jej nepřečte. Zmínky v tomto dokumentu o oznámení nebo písemném poskytování informací ze strany Nové NWR nebo jejím jménem se vykládají obdobně. Žádný takový dokument nebude odeslán na adresu ve Vyhrazené jurisdikci.

Pokud bude písemné oznámení od Registrovaného Stávajícího akcionáře A, že stahuje své přijetí, nebo od Stávajícího akcionáře A, že stahuje svůj pokyn k přijetí v souladu s odstavcem 3 této části B Části VII doručeno v obálce označené poštovním razítkem Vyhrazené jurisdikce, nebo má Nová NWR či její zástupce podezření, že byla odeslána z Vyhrazené jurisdikce, Nová NWR si vyhrazuje právo považovat dle vlastního uvážení takové oznámení za neplatné. Zmínky v tomto odstavci 5 na Stávající akcionáře A zahrnují i osobu nebo osoby vystavující Příkaz k přijetí nebo Oznámení o přijetí a v případě více osob vystavujících Příkaz k přijetí nebo Oznámení o přijetí platí tato ustanovení tohoto odstavce 5 pro všechny tyto osoby společně a nerozdílně.

Zahraniční akcionáři by se měli informovat o platných právních a regulačních podmínkách a řídit se jimi. Pokud o svém postavení pochybujete, obraťte se na vhodného poradce v příslušné jurisdikci.

6. **Obecné**

6.1. Pokud britský orgán dohledu nad nabídkami převzetí (*Takeover Panel*) nevydá souhlas s jiným, pozbude Nabídka platnosti, pokud všechny podmínky týkající se Nabídky nebudou splněny nebo (pokud lze) zrušeny, případně pokud je Nová NWR dle svého názoru neoznačí za splněné, ve 24.00 hodin (půlnoci) londýnského času v Den 42 / 01.00 hodin (Středoevropského Času) ve Den 43 Nabídky, nebo v Den 21 den po datu, ke kterému se Nabídka stala nebo byla prohlášena bezpodmínečnou v plném rozsahu, podle toho, co

nastane později, nebo k pozdějšímu datu/datům, které určí Nová NWR se souhlasem britského orgánu dohledu.

6.2. Pokud platnost Nabídky z jakéhokoli důvodu skončí:

(a) nebude nadále možno ji přijmout;

(b) přijímající Stávající akcionáři A a Stávající akcionáři A, kteří vydali pokyn k přijetí Nabídky , a Nová NWR již nebudou nadále vázáni:

(i) doručenými přijetími, v případě Registrovaných Stávajících akcionářů A;

(ii) vloženými a vypořádanými Elektronickými pokyny, v případě Stávajících akcionářů A v systému CREST;

(iii) Oznámeními o přijetí doručenými Stávajícími akcionáři A bance nebo investiční společnosti, která je členem CDCP a má účet cenných papírů, na které jsou Stávající akcie A daného Stávajícího akcionáře A registrovány, v případě Stávajících akcionářů a v CPCD;

(iv) Příkazy k přijetí vydanými přijímajícími Stávajícími akcionáři A, v případě Stávajících akcionářů A vedených v NDS.

ve všech výše uvedených případech před uplynutím platnosti Nabídky.

(c) ve vztahu ke Stávajícím akciím A odešle Agent pro přijetí ve Spojeném království bezprostředně po ukončení platnosti Nabídky (nebo v delší lhůtě, kterou Panel schválí, avšak maximálně 14 kalendářních dnů od konce platnosti Nabídky) příslušné formuláře pro přijetí zpět poštou příslušným Registrovaným Stávajícím akcionářům A;

(d) ve vztahu ke Stávajícím akciím A v systému CREST zadá Agent pro přijetí ve Spojeném království bezprostředně po ukončení platnosti Nabídky (nebo v delší lhůtě, kterou britský orgán dohledu schválí, avšak maximálně 14 kalendářních dnů od konce platnosti Nabídky) pokyny TFE společnosti Euroclear k převodu všech Stávajících akcií druhu A vedených na vázaných účtech a ve vztahu k nimž je Agentem vázaného účtu pro účely Nabídky, na původní dostupné zůstatky příslušných Stávajících A akcionářů;

(e) ve vztahu ke Stávajícím akciím druhu A v CDCP vydá Nová NWR prostřednictvím Agenta pro přijetí v České republice bezprostředně po ukončení platnosti Nabídky (nebo v delší lhůtě, kterou britský orgán dohledu schválí, avšak maximálně 14 kalendářních dnů od konce platnosti Nabídky) pokyn CDCP k registraci ukončení PPN ve vztahu k příslušným Stávajícím akciím druhu A na účtu správců příslušných Stávajících akcionářů A;

(f) ve vztahu ke Stávajícím akciím A v NDS vydá NDS bezprostředně po ukončení platnosti Nabídky (nebo v delší lhůtě, kterou britský orgán dohledu schválí, avšak maximálně 14 kalendářních dnů od konce platnosti Nabídky) pokyn makléřským domům nebo bankám spravujícím účty cenných papírů, aby uvolnili blokované Stávající akcie druhu A.

6.3. Pokud budou splněny všechny podmínky, nebo pokud budou v povoleném rozsahu zrušeny, a pokud budou doručena postačující přijetí a/nebo pokud bude získán dostatečný počet Stávajících akcií druhu A, Nová NWR bude připravena naplnit ustanovení buď článku 2:92a nizozemského občanského zákoníku, nebo článku 2:359c nizozemského občanského zákoníku (dle příslušnosti) k povinnému nabytí veškerých nesplacených Stávajících akcií druhu A.

6.4. Pokud britský orgán dohledu (*Takeover Panel*) nevydá souhlas s jiným:

(a) výplata protiplnění, na které má Stávající akcionář NWR podle Nabídky nárok, bude provedena v plném rozsahu v souladu s podmínkami Nabídky, bez ohledu na jakékoli zástavní právo, právo zápočtu, protinároku či jiného podobného práva, na které mohou mít Nová NWR nebo J.P. Morgan Cazenove jinak nárok, nebo jej mohou žádat, vůči takovému Stávajícímu A akcionáři; a

(b) výplata protiplnění bude provedena způsobem popsaným v odstavci 16 dopisu Stávající NWR, uvedeného v odstavci 16 Části VI “Dopis předsedy představenstva Stávající NWR” v tomto dokumentu, a to nejpozději do 14 dnů ode dne, kdy se Nabídka stane nebo bude

prohlášena bezpodmínečnou v plném rozsahu, nebo do 14 dnů ode dne přijetí platného a úplného příjetí, podle toho, co z předchozího nastane později.

6.5. Pokud se britský orgán dohledu nedohodne jinak:

(a) přijetí Nabídky bude zahrnuto do splnění Akceptačních podmínek, pokud náležitosti poznámky 4 a, případně, poznámky 6 předpisu 10 Zákona o nabídkách převzetí jsou v vztahu k nim naplněny;

(b) koupě Stávajících akcií druhu A ze strany Nové NWR nebo jejích mandatářů, nebo (pokud Nová NWR musí na základě pokynu britského orgánu dohledu učinit Stávajícím akcionářům nabídku podle předpisu 9 Zákona o nabídkách převzetí) ze strany osoby jednající v souladu s Novou NWR či jejími mandatáři, bude zahrnuta do splnění Akceptačních podmínek, pokud náležitosti poznámky 5, případně poznámky 6 předpisu 10 Zákona o nabídkách převzetí jsou v vztahu k ní splněny;

(c) Stávající akcie druhu A, které si Nová NWR půjčila, nesmí být zahrnuty do splnění Akceptačních podmínek; a

(d) před tím, že se Nabídka může stát nebo být prohlášena bezpodmínečnou v plném rozsahu, vystaví Agent pro přijetí ve Spojeném království Nové NWR nebo společnosti J.P. Morgan Cazenove (či jejich zástupcům) potvrzení o počtu Stávajících akcií druhu A, k nimž obdrželi přijetí, které nebylo vzato zpět, a o počtu Stávajících akcií druhu A získaných jinak, bez ohledu na to, zda před nebo během Trvání Nabídky, čímž naplní ustanovení odstavce 1 této části B Části VII. Kopie osvědčení bude zaslána britskému orgánu dohledu co nejdříve po jeho vystavení.

6.6. Podmínky, ustanovení, pokyny a pověření uvedená či považovaná za součást Oznámení o přijetí a/nebo Pokynu k přijetí tvoří součást podmínek Nabídky. Výrazy definované v tomto dokumentu mají stejný význam i při použití v Oznámení o přijetí a/nebo Pokynu k přijetí, pokud z kontextu nevyplývá jinak. Ustanovení této Části VII jsou považována za součást a tvoří součást Oznámení o přijetí a/nebo Pokynu k přijetí.

6.7. Pokud by datum ukončení Nabídky bylo prodlouženo, jakákoli zmínka v tomto dokumentu, v Oznámení o přijetí a/nebo Pokynu k přijetí na Den 21 Nabídky bude (s výjimkou definice Trvání Nabídky a odstavce 1.1 této části B Části VII, nebo tam, kde z kontextu vyplývá jinak) se považuje za odkaz na datum ukončení Nabídky takto prodloužené.

6.8. O přijetí Oznámení o přijetí a/nebo Pokynu k přijetí, převodu prostřednictvím systému CREST, převodu prostřednictvím služeb CDCP, převodu prostřednictvím služeb NDS, sdělení, oznámení, akciových certifikátů či jiných dokumentů o nároku nebude ze strany Nové NWR vystaveno žádné potvrzení. Veškerá sdělení, oznámení, certifikáty, dokumenty prokazující nárok a úhrady určené k doručení ze strany Stávajících akcionářů A, Stávajícím akcionářům A nebo jejich jménem (či jejich pověřeným zástupcům) budou jimi (nebo jejich pověřenými zástupci) doručena či odeslána na jejich vlastní riziko.

6.9. Opomenutí odeslat či neodeslání tohoto dokumentu, Oznámení o přijetí a/nebo Pokynů k přijetí, či jakéhokoli jiného dokumentu týkajícího se Nabídky a/nebo oznámení, které musí být dle podmínek Nabídky odesláno, nebo neobdržení výše uvedeného jakoukoli osobou, které Nabídka má být či měla být doručena, neučiní Nabídku v jakémkoli ohledu neplatnou, ani nesmí být vnímána tak, že Nabídka dané osobě učiněna nebyla. V souladu s ustanoveními odstavce 5 této Části B Části VII je Nabídka učiněna všem Stávajícím akcionářům A, kterým tento dokument, Oznámení o přijetí a/nebo Pokyny k přijetí či s tím související dokumenty nesmí být odeslán nebo kteří tyto dokumenty nesmí převzít, a tyto osoby si mohou uvedené dokumenty vyzvednout u Přijímacího agenta ve Spojeném království nebo České republice nebo na internetové stránce Polského nabízejícího agenta.

6.10. Podle odstavce 5 této části B Části VII je nabídka učiněna 11. dubna 2011 a od té doby je možno ji přijmout. Kopie tohoto dokumentu, Oznámení o přijetí a/nebo Pokynů k přijetí a s nimi souvisejících dokumentů jsou k dispozici u Přijímacího agenta ve Spojeném království nebo České republice nebo na internetové stránce Polského nabízejícího agenta.

6.11. S výjimkou Akceptačních podmínek nesmí Nová NWR uplatňovat žádné podmínky, které by způsobily přerušení Nabídky, její ukončení nebo stažení, aniž by okolnosti, za nichž by

společnost měla právo podmínku uplatnit, měly v souvislosti s Nabídkou zásadní význam pro Novou NWR.

6.12. Veškeré plné moci, pověření agentů a zmocnění za podmínek uvedených v této Části VII, Oznámení o přijetí a/nebo Pokyny k přijetí, jsou vystaveny jako zajištění splnění povinností Stávajícího A akcionáře a jsou neodvolatelné (ve vztahu k plným mocím v souladu s čl. 4 Zákona o plných mocích 1971, *Powers of Attorney Act*), s výjimkou okolností, kdy zmocnitel, osoba pověřující či zmocňující právoplatně zruší své přijetí nebo pokyn k přijetí v souladu s odst. 3 této části B Části VI.

6.13. Ve vztahu k Elektronickému pokynu vydanému prostřednictvím systému CREST si Nová NWR vyhrazuje právo provést takové změny, dodatky či úpravy podmínek Nabídky, které mohou být potřebné či vhodné k účinnosti zamýšleného přijetí Nabídky, bez ohledu na to, zda za účelem souladu se službami či podmínkami systému CREST, či jinak; avšak za předpokladu, že dané změny, dodatky či úpravy budou v souladu s podmínkami Zákona o nabídkách převzetí či jinak se souhlasem britského orgánu dohledu nad nabídkami převzetí.

6.14. Ve vztahu k pokynu vydanému prostřednictvím systému CDCP si Nová NWR vyhrazuje právo provést takové změny, dodatky či úpravy podmínek Nabídky, které mohou být potřebné či vhodné k účinnosti zamýšleného přijetí Nabídky, bez ohledu na to, zda za účelem souladu se službami či podmínkami CDCP, či jinak; avšak za předpokladu, že dané změny, dodatky či úpravy budou v souladu s podmínkami Zákona o nabídkách převzetí či jinak se souhlasem britského orgánu pro dohled nad nabídkami převzetí.

6.15. Nabídka, Oznámení o přijetí a/nebo Pokyny k přijetí, všechna přijetí Nabídky a všechny volby s ní související se řídí a vykládají podle anglického práva. Anglické soudy jsou příslušné vyřešit jakýkoli spor vzniklý z této Nabídky, veškerých přijetí a souvisejících voleb, nebo s nimi související.

6.16. Pro účely tohoto dokumentu (i) čas přijetí Pokynu TTE, Pokynu ESA nebo Elektronického pokynu v systému CREST je časem, ke kterému je příslušný pokyn vypořádán v systému CREST, (ii) čas přijetí Oznámení o přijetí je časem, kdy je Oznámení o přijetí podáno a (iii) čas přijetí Pokynu k přijetí je časem vydání Pokynu k přijetí.

6.17. V souladu s britskou právní úpravou nabídek převzetí *(City Code*) a bez ohledu na kterékoli ustanovení této části B Části VII si Nová NWR vyhrazuje právo považovat celé či jakékoli části přijetí nebo pokynu k přijetí Nabídky za platné, pokud jsou obdrženy Agentem pro přijetí ve Spojeném království nebo České republice nebo příslušným polskou makléřskou společností nebo bankami či jinak jménem Nové NWR, přestože není v úplném pořádku nebo správné formě, či přestože není doprovázena příslušným akciovým certifikátem (pokud je povinný) a/nebo jinými relevantními dokumenty, nebo příslušným Pokynem TTE, nebo přestože je doručen na místo či místa, ve formě nebo způsobem stanoveným britským či českým Agentem pro přijetí nebo příslušnými polskými makléřskými společnostmi nebo bankami nebo Novou NWR jinak, než jako je uvedeno v tomto dokumentu. V takovém případě se převod Nových akcií A neuskuteční, dokud přijetí a/nebo pokyn k přijetí nebude v úplném pořádku nebo dokud příslušné akciové certifikáty a/nebo jiné dokumenty prokazující nárok nebo odškodnění dostatečné pro Novou NWR nebudou doručeny Agentovi pro přijetí ve Spojeném království, v České republice a nebo příslušným polským makléřským domům nebo bankám.

6.18. Stávající Akcie druhu A, které Nová NWR získá na základě Nabídky, budou splaceny v plném rozsahu a prosty jakýchkoli zástavních práv, břemen, nároků, dluhů, předkupních práv a jiných podílů jakékoli povahy a společnost se všemi právy k nim se vážícími ke dni Oznámení nebo po něm, včetně, mimo jiné, hlasovacích práv a práv obdržet a ponechat si (případné) vyhlášené a vyplacené dividendy a jiná rozdělení prostředků, nebo rozdělení majetku (v důsledku snížení akciového kapitálu nebo účtu emisního ážia či jinak) v plné výši, učiněné k uvedenému datu či po něm (s výjimkou Konečné dividendy 2010, která bude vyplacena 15. dubna 2011 držitelům Stávajících akcií A k Rozhodnému dni konečné dividendy 2010).

6.19. Veškeré odkazy v této Části VII na zákon či zákonná ustanovení zahrnují i zákon či zákonná ustanovení takový zákon měnící, slučující či nahrazující (před i po datu tohoto dokumentu).

6.20. Veškeré odkazy v této Části VII na vrácení či odeslání dokumentů poštou je rozšířeno na vrácení či odeslání takovým jiným způsobem, který bude schválen britským orgánem dohledu nad nabídkami převzetí.

6.21. Pokud britský orgán dohledu nad nabídkami převzetí požádá Novou NWR, aby nabídku na Stávající akcie druhu A učinila podle ustanovení Předpisu 9 City Code, Nová NWR může provést takové změny Podmínek Nabídky, včetně Akceptačních podmínek, které budou nezbytné pro to, aby Nabídka odpovídala ustanovením uvedeného Předpisu.

Část C
Elektronický pokyn

Tato část C platí pouze pro Stávající akcie druhu A.

1 Podmínky elektronického pokynu v systému CREST

Podmínky v tomto odstavci 1 Části C Části VII platí pouze pro držitele Stávajících akcií druhu A prostřednictvím systému CREST.

Pro účely tohoto odstavce 1 Části C Části VII výraz "Stávající akcie druhu A zahrnuté do pokynu akceptovat" znamená akcie druhu A, které jsou převáděny příslušným Stávajícím akcionářem A Elektronickým pokynem na podmíněný účet příkazem TTE.

Bez dotčení ustanovení Částí A a B této Části VII každý Stávající akcionář A, který (nebo jehož jménem se) provádí Elektronický pokyn (s podmínkou práva na zpětvzetí obsaženého v tomto dokumentu), se neodvolatelně zavazuje, prohlašuje, zaručuje a souhlasí s tím, aby Nová NWR a Přijímající agent UK zavázali jeho, jeho osobní a právní zástupce, dědice, nástupce a postupníky tak, že:

(a) Elektronický pokyn bude představovat:

(i) akceptaci Nabídky ohledně Stávajících akcií druhu A, které se týká příkaz TTE; a

(ii) závazek podepsat jakýkoliv dokument, provést jakýkoliv další úkon a poskytnout jakékoliv další záruky, které mohou být nezbytné pro to, aby nová NWR získala maximální prospěch z této Části C Části VII anebo uplatnila jakákoliv oprávnění, která jsou poskytována podle tohoto dokumentu a jinak v souvislosti s akceptací Nabídky,

v každém případě na základě podmínek stanovených nebo uváděných v tomto dokumentu, a že pouze s podmínkou práv na zpětvzetí stanovených v odstavci 3 Části B této Části VII, každá taková akceptace bude nezrušitelná;

(b) takový Stávající akcionář A:

(i) neobdržel nebo neposlal kopie nebo originály tohoto dokumentu nebo jakéhokoliv souvisejícího dokumentu do nebo z Vyhrazené jurisdikce;

(ii) jinak nevyužil v souvislosti s Nabídkou, přímo nebo nepřímo, poštu nebo jakýkoliv prostředek či nástroj (včetně bez omezení faxového přenosu, emailu, telexu, telefonu, internetu nebo jiné formy elektronické komunikace) mezinárodního nebo zahraničního obchodu nebo jakékoliv jiné národní burzy cenných papírů jakékoliv Vyhrazené jurisdikce;

(iii) nejedná na nevýhradním základě (jako agent, mandatář, uschovatel, správce nebo jinak) za nebo jménem zmocnitele, pokud takový zmocnitel neposkytl pokyny ohledně Nabídky z území mimo Vyhrazenou jurisdikci;

(iv) je-li takovým Stávajícím akcionářem A občan, rezident nebo státní příslušník jurisdikce mimo Velkou Británii, Českou republiku a Polsko, dodržuje zákony a regulativní požadavky příslušné jurisdikce v souvislosti s Nabídkou, získal všechna vládní povolení, povolení týkající se kontroly směny a jiná povolení, dodržel všechny nezbytné formality a zaplatil veškeré daně z emise, převodu a jiné daně nebo poplatky nebo jiné nezbytné platby splatné v jakékoliv takové jurisdikci v souvislosti s takovou akceptací a že neprovedl nebo neopomněl provést jakýkoliv úkon, který bude mít nebo by mohl mít za následek, že by Nová NWR, J.P. Morgan Cazenove nebo jakákoliv jiná osoba jednala v rozporu s jakýmkoliv zákonným nebo regulativním požadavkem jakékoliv takové jurisdikce v souvislosti s Nabídkou nebo jeho akceptací Nabídky;

(v) dá pokyn akceptovat Nabídku z území mimo Vyhrazenou jurisdikci v byl mimo tyto jurisdikce v okamžiku zadání nebo vyřízení příslušného pokynu (příslušných pokynů) TTE;

(vi) nedá pokyn akceptovat Nabídku s ohledem na nabídku, prodej, další prodej nebo dodání, přímo nebo nepřímo, jakýchkoliv Nových akcií druhu A v nebo do jakékoliv Vyhrazené jurisdikce a nebude držet nebo nabývat jakékoliv Nové akcie druhu A pro jakoukoliv osobu, o které má důvod se domnívat, že kupuje pro účely takové nabídky, prodeje, dalšího prodeje nebo dodání;

(c) Elektronický pokyn představuje, pokud se Nabídka stane zcela bezpodmínečnou v souladu s jejími podmínkami a pokud takový Stávající akcionář A nevezme platně zpět svůj pokyn akceptovat Nabídku, neodvolatelné jmenování Nové NWR zástupcem takového Stávajícího akcionáře A a neodvolatelný pokyn a oprávnění zástupci provést všechny takové úkony a takové věci, které mohou být podle názoru tohoto zástupce nezbytné nebo vhodné pro účely nebo v souvislosti s akceptací Nabídky a Nové NWR (nebo osobám, které jmenuje) udělit úplné zákonné a uživatelské právo na Stávající akcie A tvořící součást pokynu akceptovat;

(d) Elektronický pokyn představuje nezrušitelné jmenování Agenta pro přijetí ve Spojeném království zástupcem akceptujícího Stávajícího akcionáře A s nezrušitelnou dispozicí a oprávněním:

(i) stane-li se Nabídka zcela bezpodmínečnou v souladu s jejími podmínkami a Stávající akcionář A nevezme platně zpět svůj pokyn akceptovat Nabídku, převést na Novou NWR (nebo na takovou jinou osobu nebo osoby, které může Nová NWR nebo její zástupci jmenovat) prostřednictvím systému CREST všechny nebo jakékoliv Stávající akcie A, které jsou předmětem příkazu TTE ohledně tohoto Elektronického pokynu; a

(ii) nestane-li se Nabídka zcela bezpodmínečnou, dát pokyny systému Euroclear bezprostředně poté, co uplyne lhůta Nabídky (nebo v takové delší lhůtě, kterou může Panel povolit a která však nepřesáhne 14 dní po uplynutí lhůty Nabídky) převést všechny Stávající akcie A na původní bilanci akceptujícího Stávajícího akcionáře A;

(e) Elektronický pokyn (pokud se Nabídka stane zcela bezpodmínečnou v souladu s jejími podmínkami a pokud Stávající akcionář A platně nevezme zpět svou akceptaci) představuje nezrušitelnou dispozici a oprávnění:

(i) podle ustanovení odstavce 5 Části B této Části VII Nové NWR nebo jejím agentům zajistit, aby jméno Stávajícího akcionáře A bylo zapsáno do registru společníků Nové NWR ohledně jakýchkoliv Nových akcií druhu A, na které takový Stávající akcionář A získal oprávnění podle této Nabídky; a

(ii) Nové NWR, Stávající NWR nebo jejím příslušným agentům zapsat, vykonávat a spoléhat se na jakékoliv platné mandáty, pokyny, svolení nebo nástroje týkající se plateb, oznámení nebo distribucí, které byly zapsány do záznamů Stávající NWR ohledně jejího držení Stávajících akcií A (dokud tyto nebudou zrušeny nebo pozměněny);

(f) Elektronický pokyn představuje udělení oprávnění každé Nové NWR, Členům představenstva a společníkům a agentům Nové NWR podle podmínek stanovených v Části B a této Části C Části VII;

(g) stane-li se Nabídka zcela bezpodmínečnou (nebo kdyby se Nabídka stala zcela bezpodmínečnou nebo propadl výsledek daného usnesení) nebo jestliže britský orgán dohledu nad nabídkami převzetí jinak dá svůj souhlas ohledně Stávajících akcií A, ohledně kterých byla Nabídka akceptována nebo se má za to, že byla akceptována, kterážto akceptace nebyla platně vzata zpět a probíhá registrace jménem Nové NWR nebo tak, jak může nařídit:

(i) Nová NWR nebo její agenti budou oprávnění nařídit výkon jakýchkoliv hlasovacích práv a jakýchkoliv nebo veškerých práv a výsad (včetně práva svolat schůzi držitelů všech nebo některých tříd) Stávající NWR souvisejících s akciemi Stávající NWR, které tvoří nebo údajně tvoří akceptaci; a

(ii) Elektronický pokyn Stávajícím akcionářem A bude představovat v souvislosti s takovými Stávajícími akciemi druhu A, které tvoří pokyn akceptovat:

(A) oprávnění Stávající NWR nebo jejích agentů zaslat jakékoliv oznámení, oběžník, záruku nebo jiný dokument nebo sdělení, která mohou být požadována, aby jí byla zaslána jako akcionáři Stávající NWR nebo Nové NWR do jejího sídla;

(B) nezrušitelné oprávnění jakéhokoliv Člena představenstva nebo osoby zmocněné Novou NWR podepsat jakýkoliv dokument a učinit takové kroky, které mohou podle názoru tohoto agenta anebo zástupce být nezbytné nebo žádoucí v souvislosti s výkonem jakýchkoliv hlasovacích práv nebo jiných práv nebo výsad souvisejících se Stávajícími akciemi druhu A, které drží (včetně bez omezení podpisu souhlasu se zkrácenou lhůtou oznámení o konání schůze jako její zástupce a jejím jménem a podepsat plnou moc jmenující jakoukoliv osobu nominovanou Novou NWR, aby se

zúčastnila schůze držitelů všech nebo některých tříd akcií Stávající NWR a účast na jakékoliv takové schůzi (a jakékoliv takové odročené schůzi) a vykonávat jejím jménem hlasovací práva souvisejících se Stávajícími akciemi druhu A, které tvoří nebo údajně tvoří pokyn k akceptaci Nabídky, přičemž musí hlasovat, pokud je to možné, aby byla splněna jakákoliv nesplněná podmínka Nabídky); a

(C) souhlas takového Stávajícího akcionáře A nevykonávat taková práva bez souhlasu Nové NWR a nezrušitelný závazek nejmenovat zmocněnce pro schůzi držitelů všech nebo některých tříd akcií Stávající NWR, ani se jí neúčastnit.

Oprávnění uvedená v tomto odstavci (g) Části C Části VII přestávají platit, je-li akceptace vzata zpět v souladu s odstavcem 3 Části B této Části VII;

(h) učiní všechny takové úkony a věci, které budou podle názoru Nové NWR nezbytné nebo vhodné svěřit Nové NWR nebo jejímu mandatáři(ům) Stávajících akcií druhu A, které tvoří nebo údajně tvoří pokyn akceptovat, a umožnit britskému Agentovi pro přijetí plnit jeho funkce Podmíněného agenta pro účely této Nabídky;

(i) bude ratifikovat veškeré úkony a věci, které mohou být učiněny nebo vykonány Novou NWR nebo britským agentem pro přijetí nebo jakýmkoliv jejich členem představenstva nebo agentem při výkonu jakýchkoliv pravomocí anebo oprávnění podle této Části C Části VII;

(j) pokud bude jakékoliv ustanovení Části B nebo této Části C Části VII nevymahatelné nebo neplatné nebo nebude působit tak, aby dovolilo Nové NWR nebo britskému agentovi pro přijetí nebo kterémukoliv jejich příslušnému členovi představenstva, agentovi nebo osobám jimi zmocněným, získat užitek z oprávnění nebo plných mocí, která zde byla uvedena, učiní co nejrychleji všechny takové úkony a věci a podepíše takové dokumenty, které by mohly být požadovány nebo žádoucí pro to, aby umožnily Nové NWR anebo britskému Agentovi pro přijetí a jakémukoliv jejich příslušnému členovi představenstva, agentovi nebo osobě jimi zmocněné, aby získali maximální užitek z Části B nebo této Části C Části VII;

(k) provedení Elektronického pokynu představuje podřízení se takového Stávajícího akcionáře A výhradní jurisdikci anglických soudů ve všech záležitostech vzniklých v souvislosti s Nabídkou;

(l) podle Nařízení 43 Předpisů (*Regulations*) provedení Elektronického pokynu představuje nezrušitelnou plnou moc členem CREST akceptujícím Nabídku, pokud jde o všechny pravomoci a oprávnění udělená podle Části B (tam, kde je to vhodné, podle odstavce (e) výše), Části C této Části VII Nové NWR, registrátorovi nebo jakémukoliv příslušnému členovi představenstva nebo agentovi stanoveným v této Části VII;

(m) je nezrušitelně a bezpodmínečně oprávněn prodat a převést užívací skutečné vlastnictví Stávajících akcií druhu A obsažené nebo údajně obsažené v takové akceptaci a že takové akcie jsou prodávány plně splacené a bez jakýchkoliv zástavních práv, břemen, závazků, nároků, dluhů, předkupních práv a jiných podílů jakékoliv povahy a spolu se všemi právy s nimi souvisejícími k datu 11. dubna 2011 nebo poté včetně bez omezení hlasovacích práv a práv přijmout a ponechat si zcela všechny dividendy a jiné podíly (jsou-li nějaké), vyhlášené, zaplacené nebo učiněné nebo jakékoliv jiné zisky z kapitálu (snížením akciového kapitálu nebo ážia nebo jinak) vytvořené k danému datu nebo poté (kromě Konečné dividendy za rok 2010, která bude vyplacena dne 15. dubna 2011 držitelům Stávajících akcií druhu A v Rozhodný den konečné dividendy za rok 2010); a

(n) není klientem (jak je definován v Příručce FSA) společnosti J.P. Morgan Cazenove v souvislosti s Nabídkou.

Jakákoli zmínka v této Části C Části VII týkající se Stávajícího akcionáře A zahrnuje odkaz na osobu nebo osoby činící Elektronický pokyn, a v případě, že Elektronický pokyn činí více než jedna osoba, platí pro ně společně a pro každou zvlášť ustanovení Části C.

2 Podmínky Akceptace v CDCP

Tento odstavec 2 Části C Části VII platí pouze pro držitele Stávajících akcií druhu A v systému CDCP.

Pro účely tohoto odstavce 2 Části C Části VII termín "Stávající akcie druhu A tvořící pokyn akceptovat" znamená Stávající akcie druhu A, které jsou označeny v Oznámení o přijetí vydaném Stávajícím akcionářem A v souladu s odstavcem 15 Části VI.

Bez dotčení ustanovení Částí A a B této Části VII každý Stávající akcionář A, který, nebo jehož jménem je Oznámení o přijetí vydáno (s podmínkou práv na zpětvzetí stanovených v tomto dokumentu) se nezrušitelně zavazuje, prohlašuje, zaručuje a souhlasí, aby Nová NWR a Čeští Agenti pro přijetí a The Bank of New York Mellon zavázali jeho, jeho osobní a právní zástupce, dědice, nástupce a postupníky:

že Oznámení o přijetí představuje:

i. pokyn akceptovat Nabídky ohledně Stávajících akcií druhu A označených v Oznámení o přijetí; a

ii. závazek podepsat jakékoliv dokumenty, učinit takové další úkony a poskytnout jakékoliv další záruky, které mohou být nezbytné pro to, aby Nová NWR získala maximální užitek z této Části C Části VII anebo uplatnila jakákoliv oprávnění poskytnutá podle tohoto dokumentu a jinak v souvislosti s akceptací Nabídky;

v každém případě za podmínek stanovených nebo odkazovaných v tomto dokumentu, a že pouze s podmínkou práv na zpětvzetí stanovených v odstavci 2 Části B této Části VII, každá taková akceptace bude nezrušitelná;

(a) že takový Stávající akcionář A:

i. nepřijal nebo neposlal kopie nebo originály tohoto dokumentu nebo jakýchkoliv souvisejících dokumentů, do nebo z Vyhrazené jurisdikce;

ii. jinak nevyužil v souvislosti s Nabídkou přímo nebo nepřímo poštu nebo jakékoliv jiné prostředky nebo nástroje (včetně bez omezení faxového přenosu, elektronické pošty, telexu, telefonu, internetu nebo jiných forem elektronické komunikace) mezinárodního nebo zahraničních obchodu nebo jakékoliv nástroje národní burzy cenných papírů jakékoliv Vyhrazené jurisdikce;

iii. nejedná na nevýhradním základě (jako agent, mandatář, uschovatel, správce nebo jinak) za nebo jménem zmocnitele, pokud takový zmocnitel neposkytl pokyny ohledně Nabídky z území mimo Vyhrazenou jurisdikci;

iv. je-li takovým Stávajícím akcionářem A občan, rezident nebo státní příslušník jurisdikce mimo Velkou Británii, Českou republiku a Polsko, že dodržel zákony a regulativní požadavky příslušné jurisdikce v souvislosti s Nabídkou, získal všechna státní povolení, povolení týkající se kontroly směny a jiná povolení, dodržel všechny nezbytné formality a zaplatil veškeré daně z emise, převodu a jiné daně nebo poplatky nebo jiné nezbytné platby splatné v jakékoliv takové jurisdikci v souvislosti s takovou akceptací a že neprovedl nebo neopomněl provést jakýkoliv úkon, který bude mít nebo by mohl mít za následek, že by Nová NWR, J.P. Morgan Cazenove a čeští Agenti pro přijetí nebo jakákoliv jiná osoba jednala v rozporu s jakýmkoliv zákonným nebo regulativním požadavkem jakékoliv takové jurisdikce v souvislosti s Nabídkou nebo jeho akceptací Nabídky;

v. provede pokyn akceptovat Nabídku z území mimo Vyhrazené jurisdikce a byl mimo takovou jurisdikci v době umístění Akceptačního oznámení; a

vi. neprovede pokyn akceptovat Nabídku s ohledem na nabídku, prodej, další prodej nebo dodání, přímo nebo nepřímo, jakýchkoliv Nových akcií druhu A v nebo do jakékoliv Vyhrazené jurisdikce a nebude držet nebo nabývat jakékoliv Nové akcie druhu A pro jakoukoliv osobu, o které má důvod se domnívat, že kupuje pro účely takové nabídky, prodeje, dalšího prodeje nebo dodání;

(b) že Oznámení o přijetí představuje, pokud se Nabídka stane zcela bezpodmínečnou v souladu s jejími podmínkami a pokud takový Stávající akcionář A platně nevezme zpět svůj pokyn akceptovat, jmenování Nové NWR zmocněncem takového Stávajícího akcionáře A a pokyny a oprávnění zmocněnci učinit takové úkony a věci, které mohou být

podle tohoto zmocněnce nezbytné nebo vhodné pro účely nebo v souvislosti s akceptací Nabídky a převést na Novou NWR (nebo její mandatáře) úplné právní a skutečné vlastnictví Stávajících akcií druhu A tvořících pokyn akceptovat;

(c) že Oznámení o přijetí představuje jmenování českých Agentů pro přijetí a The Bank of New York Mellon zástupci Stávajících akcionářů A s dispozicí a oprávněním, pokud se Nabídka stane zcela bezpodmínečnou v souladu s jejími podmínkami a Stávající akcionář A platně nevezme zpět svůj pokyn akceptovat Nabídku, převést na Novou NWR (nebo takovou jinou osobu nebo osoby, které může Nová NWR stanovit) prostřednictvím CSD všechny nebo jakékoliv Stávající akcie A, které jsou předmětem Akceptačního oznámení; a

(d) že Oznámení o přijetí představuje (pokud se Nabídka stane zcela bezpodmínečnou v souladu s jejími podmínkami a pokud Stávající akcionář A platně nevezme zpět svou akceptaci) dispozici a oprávnění:

i. podle ustanovení odstavce 5 Části B této Části VII Nové NWR nebo jejích agentů, aby zajistili zapsání jména takového Stávajícího akcionáře A do registru akcionářů Nové NWR ohledně jakýchkoliv Nových akcií druhu A, na které má takový Stávající akcionář A podle Nabídky nárok; a

ii. Nové NWR, Stávající NWR nebo jejich příslušných agentů, aby zapsali, jednali a spoléhali se na jakýkoliv platný mandát, pokyn, souhlas nebo listinu týkající se plateb, oznámení nebo distribucí, které byly zapsány do záznamů Stávající NWR ohledně jejich držení Stávajících akcií A (dokud tyto nejsou zrušeny nebo pozměněny);

(e) že Elektronický pokyn představuje pověření Nové NWR, Členů představenstva a partnerů a agentů Nové NWR za podmínek stanovených v Části B a této Části C Části VII;

(f) že, pokud se Nabídka stane zcela bezpodmínečnou (nebo kdyby se Nabídka stala zcela nepodmíněnou nebo při propadnutí výsledku daného usnesení) nebo jestliže britský orgán dohledu nad nabídkami převzetí jinak dá svůj souhlas ohledně Stávajících akcií druhu A, ohledně kterých byla Nabídka akceptována nebo údajně akceptována, a pokud tato nabídka nebyla platně vzata zpět a probíhá registrace jménem Nové NWR, nebo jak může NWR nařídit:

i. Nová NWR nebo její agenti budou oprávnění nařídit výkon jakýchkoliv hlasovacích práv nebo jakýchkoliv jiných práv a výsad (včetně práva na svolání schůze držitelů akcií všech nebo samostatné druhu akcií Stávající NWR) souvisejících se Stávajícími akcemi druhu A, které tvoří nebo údajně tvoří akceptaci; a

ii. Oznámení o přijetí Stávajícím akcionářem A bude představovat ohledně takových Stávajících akcií druhu A tvořících pokyn akceptovat:

(A) oprávnění Stávající NWR nebo jejích agentům zaslat jakékoliv oznámení, oběžník, záruku nebo jakýkoliv jiný dokument nebo sdělení, které může být požadováno, aby jí bylo zasláno jako akcionáři Stávající NWR Nové NWR do jejího sídla;

(B) oprávnění jakéhokoliv Člena představenstva nebo osoby oprávněné Novou NWR podepsat jakýkoliv dokument a učinit všechny takové věci, které mohou být podle názoru agenta anebo zmocněnce nezbytné nebo žádoucí v souvislosti s výkonem jakýchkoliv hlasovacích nebo jiných práv nebo výsad souvisejících se Stávajícími akciemi druhu A, které drží (včetně bez omezení podpisu jakéhokoliv souhlasu se zkrácenou lhůtou oznámení o konání schůze držitelů všech nebo určité druhu akcií jako její zmocněnec a jejím jménem podepsat plnou moc jmenující jakoukoliv osobu nominovanou Novou NWR, aby se zúčastnila schůze držitelů všech nebo určité druhu akcií Stávající NWR a účastnit se takové schůze (nebo jakékoliv odročené schůze) a vykonávat jejím jménem hlasovací práva související se Stávajícími akciemi druhu A, které tvoří nebo údajně tvoří pokyn akceptovat, přičemž toto hlasování musí

být provedeno tak, aby, pokud je to možné, co nejvíce uspokojilo nesplněné podmínky Nabídky); a

(C) souhlas takového Stávajícího akcionáře A, že nebude vykonávat jakákoliv taková práva bez souhlasu Nové NWR, a nezrušitelný závazek nejmenovat zmocněnce nebo se účastnit takové schůze držitelů všech nebo určité druhu akcií Stávající NWR;

Oprávnění uvedená v tomto odstavci (g) Části C této Části VII přestanou platit, jestliže je akceptace vzata zpět v souladu s odstavcem 3 Části B této Části VII;

(g) že učiní všechny takové úkony a kroky, které budou podle názoru Nové NWR nezbytné nebo vhodné pro svěření Nové NWR nebo jejímu mandatáři(ům) Stávající akcie druhu A tvořící nebo údajně tvořící akceptaci a pro to, aby čeští Přijímající agenti a The Bank of New York Mellon mohli plnit své funkce českých Agentů pro přijetí nebo jinak pro účely Nabídky;

(h) že bude ratifikovat každý úkon a každou věc, která může být učiněna nebo provedena Novou NWR nebo českými Agenty pro přijetí, The Bank of New York Mellon nebo jejich příslušnými členy představenstva nebo agenty při výkonu jakýchkoliv pravomocí anebo oprávnění podle této Části C Části VII. ;

(i) že, jestliže jakékoliv ustanovení Části B nebo této Části C Části VII bude nevymahatelné nebo neplatné nebo nebude působit tak, aby umožnilo Nové NWR nebo českým Agentům pro přijetí, The Bank of New York Mellon nebo jejich příslušným členům představenstva, agentům nebo osobám jimi jmenovaným, užitek z oprávnění a plných mocí podle tohoto dokumentu, učiní co nejrychleji všechny takové úkony a věci a podepíše všechny takové dokumenty, které by mohly být požadovány nebo žádoucí pro to, aby Nové NWR anebo českým Agentům pro přijetí, The Bank of New York Mellon nebo kterémukoliv příslušnému členovi představenstva, agentovi nebo osobám jimi oprávněnými zajistily plný užitek z Části B nebo této Části C Části VII;

(j) umístnění Oznámení o přijetí představuje podřízení takového Stávajícího akcionáře A výhradní jurisdikci anglických soudů ve všech záležitostech vyplývajících v souvislosti s Nabídkou;

(k) že je neodvolatelně a bezpodmínečně oprávněn prodat a převést skutečné vlastnictví Stávajících akcií druhu A tvořících nebo údajně tvořících takovou akceptaci a že tyto akcie jsou prodávány plně splacené a bez jakýchkoliv zástavních práv, břemen, závazků, nároků, dluhů, předkupních práv a jiných podílů jakékoliv povahy a spolu se všemi právy s nimi souvisejícími v den Vyhlášení nebo poté včetně bez omezení hlasovacích práv a práv přijmout a ponechat si zcela všechny dividendy a jiné podíly (jsou-li nějaké), zaplacené nebo učiněné nebo jakékoliv jiné zisky z kapitálu (snížením akciového kapitálu nebo ážia nebo jinak) vytvořené k danému datu nebo poté (kromě Konečné dividendy za rok 2010, která bude vyplacena dne 15. dubna 2011 držitelům Stávajících akcií druhu A v Rozhodný den konečné dividendy za rok 2010); a

(l) že není klientem (jak je definován v Příručce FSA) společnosti J.P. Morgan Cazenove v souvislosti s Nabídkou.

Odkaz v Části C této Části VII na Stávající akcionáře A zahrnuje odkaz na osobu nebo osoby zasílající Oznámení o přijetí, a v případě, že Akceptační oznámení umisťuje vice než jedna osoba, ustanovení této Části C budou pro ně platit společně a nerozdílně.

3 Podmínky přijetí v NDS

Tento odstavec 3 Části C této Části VII platí pouze pro držitele Stávajících akcií druhu A v systému NDS.

Pro účely tohoto odstavce 3 Části C Části VII výraz "Stávající akcie druhu A tvořící pokyn akceptovat" znamená Stávající akcie druhu A, které jsou označeny v příkazu k přijetí Stávajícím akcionářem A („Příkaz k přijetí") .

Bez dotčení ustanovení Částí A a B této Části VII se každý Stávající akcionář A, který, nebo jehož jménem, se umisťuje Příkaz k přijetí (pod podmínkou práv na zpětvzetí stanovených v tomto dokumentu),

neodvolatelně zavazuje, prohlašuje, zaručuje a souhlasí, aby Nová NWR a NDS a polský Nabízející agent a makléřská firma nebo banka vedoucí účet cenných papírů a Bank of New Yourk Mellon zavázali jeho, jeho osobní a právní zástupce, dědice, nástupce a postupníky:

že Příkaz k přijetí bude obsahovat:

(i) pokyn akceptovat Nabídku ohledně Stávajících akcií A označených v Příkazu k přijetí; a

(ii) závazek podepsat jakékoliv dokumenty, učinit další kroky a poskytnout jakékoliv další záruky, které mohou být požadovány pro to, aby Nová NWR získala plný užitek z této Části C Části VII anebo uplatnit kterákoliv oprávnění poskytnutá podle tohoto dokumentu a jinak v souvislosti s pokynem akceptovat Nabídku,

v každém případě za podmínek stanovených nebo odkazovaných v tomto dokumentu, a že pouze s podmínkou práv na zpětvzetí stanovených v odstavci 2 Části B této Části VII bude každá taková akceptace nezrušitelná;

(a) že takový Stávající akcionář A:

(i) nepřijal nebo neposlal kopie nebo originály tohoto dokumentu nebo jakýchkoliv souvisejících dokumentů, do nebo z Vyhrazené jurisdikce;

(ii) jinak nevyužil v souvislosti s Nabídkou přímo nebo nepřímo poštu nebo jakékoliv jiné prostředky nebo nástroje (včetně bez omezení faxového přenosu, elektronické pošty, telexu, telefonu, internetu nebo jiných forem elektronické komunikace) mezinárodního nebo zahraničních obchodu nebo jakékoliv nástroje národní burzy cenných papírů jakékoliv Vyhrazené jurisdikce;

(iii) nejedná na nevýhradním základě (jako agent, mandatář, uschovatel, správce nebo jinak) za nebo jménem zmocnitele, pokud takový zmocnitel neposkytl pokyny ohledně Nabídky z území mimo Vyhrazenou jurisdikci;

(iv) je-li takovým Stávajícím akcionářem A občan, rezident nebo státní příslušník jurisdikce mimo Velkou Británii, Českou republiku nebo Polsko, dodržuje zákony a regulativní požadavky příslušné jurisdikce v souvislosti s Nabídkou, získal všechna vládní povolení, povolení týkající se kontroly směny a jiná povolení, dodržel všechny nezbytné formality a zaplatil veškeré daně z emise, převodu a jiné daně nebo poplatky nebo jiné nezbytné platby splatné v jakékoliv takové jurisdikci v souvislosti s takovou akceptací a že neprovedl nebo neopomněl provést jakýkoliv úkon, který bude mít nebo by mohl mít za následek, že by Nová NWR, J.P. Morgan Cazenove nebo jakákoliv jiná osoba jednala v rozporu s jakýmkoliv zákonným nebo regulativním požadavkem jakékoliv takové jurisdikce v souvislosti s Nabídkou nebo jeho přijetím Nabídky;

(v) provádí pokyn akceptovat Nabídku z území mimo Vyhrazenou jurisdikci a byl mimo takovou jurisdikci v době umístění Příkazu k přijetí; a

(vi) neprovádí pokyn akceptovat Nabídku s ohledem na nabídku, prodej, další prodej nebo dodání, přímo nebo nepřímo, jakýchkoliv Nových akcií druhu A v nebo do jakékoliv Vyhrazené jurisdikce a nebude držet nebo nabývat jakékoliv Nové akcie druhu A pro jakoukoliv osobu, o které má důvod se domnívat, že kupuje pro účely takové nabídky, prodeje, dalšího prodeje nebo dodání;

(b) že Příkaz k přijetí představuje, pokud se Nabídka stane zcela bezpodmínečnou v souladu s jejími podmínkami a pokud takový Stávající akcionář A platně nevezme zpět svůj pokyn akceptovat, nezrušitelné jmenování Nové NWR zmocněncem takového Stávajícího akcionáře A a nezrušitelnou dispozicí a oprávněním zmocněnci učinit takové úkony a věci, které mohou být podle tohoto zmocněnce nezbytné nebo vhodné pro účely nebo v souvislosti s akceptací Nabídky a převést na Novou NWR (nebo její mandatáře) úplné právní a skutečné vlastnictví Stávajících akcií druhu A tvořících pokyn akceptovat;

(c) že Příkaz k přijetí představuje nezrušitelné jmenování NDS, polských Nabízejících agentů a makléřské firmy nebo banky vedoucí účet cenných papírů a The Bank of New York Mellon zmocněnci příslušných Stávajících akcionářů A s nezrušitelnými dispozicemi a oprávněními, pokud se Nabídka stane zcela bezpodmínečnou v souladu s jejími podmínkami a Stávající akcionář A platně nevezme zpět svůj pokyn akceptovat, převést na Novou NWR (nebo takovou jinou osobu

nebo osoby, které může NWR nebo její agenti stanovit) prostřednictvím NDS všechny nebo jakékoliv Stávající akcie A, které jsou předmětem Příkazu k přijetí; a

(d) že Příkaz k přijetí představuje (pokud se Nabídka stane zcela bezpodmínečnou v souladu s jejími podmínkami a pokud Stávající akcionář A platně nevezme zpět svou akceptaci) nezrušitelnou dispozici a oprávnění:

(i) podle ustanovení odstavce 5 Části B této Části VII pro Novou NWR nebo její agenty, aby zajistili zapsání jména takového Stávajícího akcionáře A do registru akcionářů Nové NWR ohledně jakýchkoliv Nových akcií druhu A, na které má takový Stávající akcionář A podle Nabídky nárok; a

(ii) Nové NWR, Stávající NWR nebo jejich příslušným agentům, aby zapsali, jednali a spoléhali se na jakýkoliv platný mandát, pokyn, souhlas nebo listinu týkající se plateb, oznámení nebo distribucí, které byly zapsány do záznamů Stávající NWR ohledně jejich držení Stávajících akcií A (dokud tyto nejsou zrušeny nebo pozměněny);

(e) že Příkaz k přijetí představuje udělení oprávnění každé Nové NWR, Členům představenstva a partnerům a agentům podle podmínek stanovených v Části B a této Části C Části VII;

(f) že, stane-li se Nabídka zcela bezpodmínečnou (nebo kdyby se Nabídka stala zcela bezpodmínečnou nebo padl výsledek daného usnesení) nebo jestliže britský orgán dohledu nad nabídkami převzetí jinak dá svůj souhlas ohledně Stávajících akcií A, ohledně kterých byla nabídka akceptována nebo se má za to, že byla akceptována, kterážto akceptace nebyla platně vzata zpět a probíhá registrace jménem Nové NWR nebo tak, jak může nařídit:

(i) Nová NWR nebo její agenti budou oprávněni nařídit výkon jakýchkoliv hlasovacích práv a jakýchkoliv nebo veškerých práv a výsad (včetně práva svolat schůzi držitelů všech nebo některých tříd Stávající NWR) souvisejících se Stávajícími akciemi druhu A, které tvoří nebo údajně tvoří pokyn akceptovat Nabídku; a

(ii) Příkaz k akceptaci Stávajícím akcionářem A bude představovat v souvislosti s takovými Stávajícími akciemi druhu A, které tvoří pokyn akceptovat:

(A) oprávnění Stávající NWR nebo jejích agentů zaslat jakékoliv oznámení, oběžník, záruku nebo jiný dokument nebo sdělení, která mohou být požadována, aby jí byla zaslána jako akcionáři Stávající NWR Nové NWR do jejího sídla;

(B) oprávnění jakéhokoliv Člena představenstva nebo osoby zmocněné Novou NWR podepsat jakýkoliv dokument a učinit takové kroky, které mohou podle názoru tohoto agenta anebo zástupce být nezbytné nebo žádoucí v souvislosti s výkonem jakýchkoliv hlasovacích práv nebo jiných práv nebo výsad souvisejících se Stávajícími akciemi druhu A, které drží (včetně bez omezení podpisu souhlasu se zkrácenou lhůtou oznámení o konání schůze držitelů všech nebo některých tříd akcií jako její zástupce a jejím jménem a podepsat plnou moc jmenující jakoukoliv osobu nominovanou Novou NWR, aby se zúčastnila schůze držitelů všech nebo některých tříd akcií Stávající NWR a účastnit se jakékoliv takové schůze (a jakékoliv takové odročené schůzi) a vykonávat jejím jménem hlasovací práva souvisejících se Stávajícími akciemi druhu A, které tvoří nebo údajně tvoří pokyn akceptovat Nabídku, přičemž musí hlasovat tak, pokud je to možné, aby byla splněna jakákoliv nesplněná podmínka Nabídky); a

(C) souhlas takového Stávajícího akcionáře A nevykonávat taková práva bez souhlasu Nové NWR a nezrušitelný závazek nejmenovat zástupce pro schůzi držitelů všech nebo některých tříd akcií Stávající NWR, ani se jí neúčastnit.

Oprávnění uvedená v tomto odstavci (g) Části C Části VII přestávají platit, je-li akceptace vzata zpět v souladu s odstavcem 3 Části B této Části VII;

(g) že učiní všechny takové úkony a věci, které budou podle názoru Nové NWR nezbytné nebo vhodné pro svěření Nové NWR nebo jejímu mandatáři (mandatářům) Stávající akcie druhu A tvořící nebo údajně tvořící pokyn akceptovat Nabídku a pro to, aby NDS, polský Nabízející agent a makléřská firma nebo banka spravující účet cenných papírů a The Bank of New York Mellon mohli plnit své funkce NDS, polského Nabízejícího agenta a makléřské firmy nebo banky vedoucí účet cenných papírů a The Bank of New York Mellon pro účely Nabídky;

(h) že bude ratifikovat každý úkon a každou věc, která může být učiněna nebo provedena Novou NWR nebo NDS nebo polským Přijímajícím agentem a makléřskou firmou nebo bankou vedoucí účet cenných papírů a The Bank of New York Mellon nebo jejich příslušnými řediteli nebo agenty při výkonu jakýchkoliv pravomocí anebo oprávnění podle této Části C Části VII. ;

(i) že, jestliže jakékoliv ustanovení Části B nebo této Části C Části VII bude nevymahatelné nebo neplatné nebo nebude působit tak, aby umožnilo Nové NWR nebo NDS, polskému Nabízejícímu agentovi nebo makléřské firmě nebo bance vedoucí účet cenných papírů a The Bank of New York Mellon nebo jejich příslušným členům představenstva, agentům nebo osobám jimi jmenovaným, užitek z oprávnění a plných mocí podle tohoto dokumentu, učiní co nejrychleji všechny takové úkony a věci a podepíše všechny takové dokumenty, které by mohly být požadovány nebo žádoucí pro to, aby Nové NWR anebo NDS, polskému Nabízejícímu agentovi a makléřské firmě nebo bance vedoucí účet cenných papírů a The Bank of New York Mellon nebo kterémukoliv příslušnému členovi představenstva, agentovi nebo osobám jimi oprávněnými zajistily plný užitek z Části B nebo této Části C Části VII;

(j) že umístnění Příkazu k akceptaci představuje podřízení takového Stávajícího akcionáře A výhradní jurisdikci anglických soudů v souvislosti se všemi záležitostmi vyplývajícími z Nabídky;

(k) že je neodvolatelně a bezpodmínečně oprávněn prodat a převést skutečné vlastnictví Stávajících akcií druhu A tvořících nebo údajně tvořících takový pokyn akceptovat nabídku a že tyto akcie jsou prodávány plně splacené a bez jakýchkoliv zástavních práv, břemen, závazků, nároků, dluhů, předkupních práv a jiných podílů jakékoliv povahy a spolu se všemi právy s nimi souvisejícími v k datu Vyhlášení nebo poté včetně bez omezení hlasovacích práv a práv přijmout a ponechat si zcela všechny dividendy a jiné podíly (jsou-li nějaké), zaplacené nebo učiněné nebo jakékoliv jiné zisky z kapitálu (snížením akciového kapitálu nebo ážia nebo jinak) vytvořené k danému datu nebo poté (kromě Konečné dividendy za rok 2010, která bude vyplacena dne 15. dubna 2011 držitelům Stávajících akcií druhu A v Rozhodný den konečné dividendy za rok 2010); a

(l) že není klientem (jak je definován v Příručce FSA) J.P. Morgan Cazenove nebo polského Nabízejícího agenta v souvislosti s Nabídkou.

Odkaz v Části C této Části VII na Stávající akcionáře A zahrnuje odkaz na osobu nebo osoby zadávající Příkaz k přijetí, a v případě, že Příkaz k přijetí zadává vice než jedna osoba, ustanovení této Části C budou pro ně platit společně a nerozdílně.

Část VIII

Informace o Skupině

Souhrnný přehled

Skupina je prostřednictvím své dceřiné společnosti OKD největší společností zabývající se těžbou černého uhlí v České republice a hlavním producentem černého uhlí ve Střední Evropě (v každém případě na základě tržeb a objemu těžby uhlí), který zásobuje zákazníky v České republice, na Slovensku, v Rakousku, Polsku, Maďarsku a Německu. Je jednou z největších průmyslových skupin v České republice a největší společností na těžbu přírodních zdrojů z hlediska tržeb a počtu zaměstnanců v České republice. V roce končícím 31. prosince 2010 Skupina zaměstnávala v průměru 15 146 zaměstnanců a využívala průměrně dalších 3 407 pracovníků zaměstnaných dodavateli, čímž představovala jednoho z největších soukromých zaměstnavatelů v republice.

Obchodní činnost Skupiny se zaměřuje na těžbu černého uhlí a výrobu koksu. Prostřednictvím svých těžebních operací Skupina produkuje koksovatelné uhlí a energetické uhlí. Koksovatelné uhlí se používá jako surovina při výrobě oceli, zatímco energetické uhlí se prodává energetickým podnikům, průmyslovým uživatelům a dalším výrobcům elektřiny. Koksovatelné uhlí je obecně dražší a generuje pro Skupinu vyšší výnosy s vyššími maržemi než energetické uhlí. Skupina provozuje čtyři doly a čtyři koksovny. K 1. lednu 2011 měla Skupina přibližně 396 milionů tun prokázaných a pravděpodobných rezerv (včetně přibližně 190 milionů pravděpodobných rezerv v Dębieńsku). Více než 80 % uhelných rezerv Skupiny představuje vysoce kvalitní uhlí (to je uhlí s vysokou výhřevností (vysoký poměr btu/lb) a nízkým obsahem síry), které lze prodávat jako koksovatelné uhlí.

Těžební a související činnosti Skupiny probíhají na severovýchodě České republiky. Skupina se díky své vnitrozemské pozici v blízkosti klíčových klientů a vysoké kvalitě svého uhlí (pokud jde o výhřevnost i procento koksovatelného uhlí v uhelné směsi) stala hlavním dodavatelem černého uhlí ve Střední Evropě.

Za rok končící 31. prosincem 2010 Skupina prodala přibližně 10,7 milionů tun uhlí, z čehož přibližně 5,3 milionů tun bylo koksovatelného uhlí a přibližně 5,4 milionů tun bylo energetické uhlí. Za rok končící 31. prosince 2010 Skupina prodala přibližně 1,1 milionů tun koksu vyrobeného z vlastního a nakoupeného koksovatelného uhlí, který se využívá především jako surovina pro výrobu oceli, pro slévárny a výrobu izolačních materiálů.

Za rok končící 31. prosincem 2010 Společnost měla konsolidované výnosy z pokračujících operací přibližně 1 590 milionů EUR, EBITDA* z pokračujících operací 464 milionů EUR a čistý zisk z pokračujících operací 221 milionů EUR. V tomto období prodej uhlí a koksu na bázi EXW představoval 1 384 milionů EUR, což tvořilo 87% konsolidovaných výnosů.

Od roku 2007 se Skupina zaměřovala na kapitálové investice ke zlepšení účinnosti a produktivity svých těžebních operací. POP 2010, který byl spuštěn za účelem zdokonalení zařízení porubních stěn a přípravných zařízení ve stávajících dolech Skupiny, byl ukončen v roce 2009. Kromě toho byl v roce 2010 plně implementován program COP 2010, který si kladl za cíl centralizovat výrobu koksu, a program SAFETY 2010, který se zaměřoval na další zlepšení bezpečnosti práce v dolech Skupiny. Programy kapitálových investic Skupiny měly za následek zvýšení produktivity, zvýšení účinnosti a zlepšení bezpečnosti operací Skupiny. Na počátku roku 2010 Skupina spustila svůj Program perspektivy 2015, soubor kulturních hodnot, které mají být mezi jinými budovány na základě kladných výsledků dosažených investicemi v rámci programu POP 2010 dalším zlepšením péče o zaměstnance a produktivitu práce a zajištěním konzistentního využívání uhelných rezerv, bezpečnosti práce a dobrých vztahů s klienty.

Skupina se zaměřuje na svou hlavní obchodní činnost, kterou je těžby uhlí a výroba koksu. V souladu s touto strategií Stávající NWR prodala dne 21. června 2010 svou energetickou obchodní činnost společnosti Dalkia, vůdčí energetické skupině v České republice za 3 584 miliard Kč v hotovosti, a je předmětem dalších úprav na základě obchodních výsledků společnosti Czech Karbon za roky 2010 a2011.

Konkurenční výhody

Skupina je přesvědčena, že mezi její hlavní silné stránky patří:

---

* Jak je definováno v Poznámce 6 vybraných historických finančních dat uvedených v Části A Části XIV "Některé finanční informace Skupiny—Vybraná historická konsolidovaná finanční data".

Vedoucí pozice na trhu a objem výnosů a vytěženého uhlí v České republice a Střední Evropě.

Skupina je největším producentem černého uhlí v České republice a jedním z největších producentů černého uhlí ve Střední Evropě, pokud jde o výnosy a objem vytěženého uhlí. Je rovněž jedním z hlavních dodavatelů slévárenského koksu pro slévárny a výrobce minerální vlny se sídlem v České republice z hlediska prodávaného objemu. Skupina má rozsáhlou a rozmanitou rezervní základnu a je schopna získávat a míchat uhlí z mnoha dolů tak, aby uspokojila požadavky klientů, kteří požadují specifické směsi uhlí různých specifikací. K 1. lednu 2011 Skupina měla přibližně 396 milionů tun prokázaných a pravděpodobných rezerv (včetně přibližně 190 milionů tun pravděpodobných rezerv v Dębieńsku).

Diverzifikované produkty, těžba uhlí a související těžební operace a výroba koksu, vedoucí k vyšší účinnosti vynakládaných nákladů.

Skupina vyrábí koksovatelné uhlí pro použití při výrobě oceli a energetické uhlí, které se používá při výrobě elektrické energie. Diverzifikované rezervy zajišťují Skupině flexibilitu, je-li preferován jeden typ uhlí nad ostatními nebo jsou-li požadovány směsi různých typů uhlí. Různorodost kvality uhlí rovněž představuje příležitost pracovat s mnoha různými typy zájemců o koupi uhlí.

Více než 80% prokázaných a předpokládaných rezerv Skupiny tvoří vysoce kvalitní uhlí (to znamená uhlí s vysokou výhřevností (vysoký btu/lb) a nízkým obsahem síry), které může být prodáváno jako koksovatelné uhlí. Koksovatelné uhlí obecně přináší vyšší ceny a generuje vyšší výnosy pro Skupinu s vyšší marží ve srovnání s energetickým uhlím. Přibližně 49% objemu uhlí prodaného Skupinou třetím stranám v roce končícím 31. prosince 2010 bylo koksovatelného uhlí.

Skupina profituje z integrace operací těžby uhlí a výroby koksu. Skupina prodává koks regionálním ocelářským a slévárenským společnostem, které spoléhají na Skupinu, že jim zajistí specifické vlastnosti a směsi koksu. Kromě toho, že integrace umožňuje Skupině poskytovat širší škálu služeb jejím zákazníkům, Skupina má za to, že integrace umožňuje zajistit vyšší marže z prodeje koksu, než by bylo dosaženo prodejem koksovatelného uhlí samotného, a rovněž umožňuje Skupině zachovávat silné vztahy se zákazníky tím, že jim kromě koksovatelného uhlí poskytuje i koks.

Silná pozice mající prospěch z pozitivních trendů ve výrobě oceli, poptávky po elektrické energii a průmyslového růstu ve Střední Evropě.

Skupina se domnívá, že má takovou pozici, která jí umožňuje využít průmyslový růst v Evropě vedoucí ke zvýšené poptávce po oceli, a tím i po koksovatelném uhlí, ke kterému dochází po překonání dopadů finanční krize. Světová ocelářská asociace předpokládá, že se využití oceli v EU zvýší v roce 2010 o 18,9% a o 5,7% v roce 2011. Růst v automobilovém, stavebním, výrobním a strojním průmyslu je výrazným potenciálním pohonem poptávky po výrobcích Skupiny a Skupina věří, že průmyslová základna středoevropského regionu a levnější pracovní síla jí poskytnou konkurenční výhodu při využití tohoto trendu ve srovnání s těžařskými společnostmi v Západní Evropě. Předpokládá se sílící poptávka po elektřině v Polsku, kde se skoro 90% elektřiny vyrábí z energetického uhlí. Polské ministerstvo financí předpovídá do roku 2030 nárůst o více než 50%. Tento trend by se mohl pozitivně projevit i ve Skupině, neboť zvýšená poptávka a ceny v Polsku ovlivňují ceny v širším středoevropském regionu.

Dlouhodobé vztahy se zákazníky a stabilní zákaznická základna ovlivněná geografickou polohou.

Skupina má dlouhodobé vztahy s klíčovými zákazníky, z nichž mnoho má výrobní zařízení, která Skupina nebo její předchůdci zásobují již více než padesát let. Mezi zákazníky Skupiny patří velké zavedené společnosti, včetně globálních výrobců oceli, velkých regionálních výrobců oceli, elektrárenských společností a jiných velkých průmyslových společností. Skupina se domnívá, že má dobrou pověst díky své spolehlivosti, dodávkám vynikajících produktů, povědomí o potřebách zákazníků a o službách zákazníků, což jí všechno umožňuje udržovat tyto dobré vztahy se zákazníky. Například ocelářské společnosti si většinou nastavují své koksovací pece pro zvláštní kvalitu uhlí, aby zvýšily jejich účinnost, a organizují svou logistiku dodávek uhlí s dodavatelem uhlí. Z toho plyne, že zákazníci Skupiny vložili značné investice do svých vztahů s konkrétním dodavatelem, jako je například Skupina, a že dlouhodobé dodávky a logistické vztahy Skupiny s jejími zákazníky, spolu se schopností dodávat vysoce kvalitní uhelné směsi, jí proto poskytují konkurenční výhodu ve srovnání s ostatními dodavateli uhlí.

Kromě toho Skupina výrazně profituje z vnitrostátního umístnění výrobních závodů svých zákazníků v České republice a Střední Evropě a z blízkosti svých zásob a svých zařízení zařízením svých zákazníků. Omezený dosah splavných vodních toků v blízkosti mnoha průmyslových oblastí ve Střední Evropě poskytuje konkurenční výhodu takovým producentům uhlí, jako je Skupina, jejichž naleziště uhlí se nacházejí

v blízkosti oceláren a elektrárenských zařízení v dané oblasti. Vnitrostátní umístění zákazníků ve Střední Evropě způsobuje, že dovoz ze zámoří činí uhlí dražším než použití lokálních zdrojů uhlí. Skupina je toho názoru, že vyšší náklady na dopravu spojené s dovozem uhlí ze zámoří poskytují Skupině konkurenční výhodu při zásobování takových zákazníků v důsledku blízkosti uhelných dolů Skupiny výrobním zařízením zákazníků a regionálnímu dopravnímu systému spolu s dlouhodobými vztahy s poskytovateli dopravních služeb, což obecně umožňuje zajistit dodávky uhlí Skupiny jejím zákazníkům, ve srovnání se zahraničními konkurenty, kteří většinou musejí spoléhat na dálkovou námořní přepravu, na přístavy s omezenou kapacitou a delší suchozemské vzdálenosti od přístavu k zákazníkovi.

Výrazný potenciál růstu v Polsku

V červnu 2008 získala Skupina licenci na těžbu v uhelném poli Dębieńsko v jižním Polsku. Skupina odhaduje, že se tam nachází přibližně 190 milionů tun předpokládaných zásob, z nichž většina představuje koksovatelné uhlí a více než 50% je uloženo v silných slojích (silnějších než 1,5 metru), což nabízí potenciál pro stěnová porubní pole, a tudíž umožňuje těžbu s nižšími náklady. Skupina očekává, že objem těchto předpokládaných rezerv by se zvýšil, kdyby Skupina získala dodatek ke stávající těžební licenci, který by jí umožnil dolovat v mělčích hloubkách. Skupina v současné době vyhodnocuje možnost rozvoje tohoto projektu a uvažuje o investici v rozmezí od 350 milionů do 400 milionů EUR po dobu pěti let, z čehož přibližně 50 milionů EUR se očekává, že bude investováno v roce 2011. Jakmile bude důl Dębieńsko v plném provozu, nabídne Skupině možnost výrazně zvýšit produkci uhlí a umožnit organický růst na regionálním trhu s uhlím.

Skupina je toho názoru, že důl Dębieńsko zajistí Skupině výrazný potenciál ke zvýšení rezerv, výrobní kapacity a výnosů.

Programy účelových kapitálových investic a provozní efektivita

Od roku 2007 Skupina výrazně investuje do programů kapitálových investic, které jsou zaměřené na zlepšení účinnosti a ziskovosti jejích těžebních a koksovacích operací. Sem patří program POP 2010, který byl zaveden za účelem zdokonalení zařízení porubních stěn a otvírkových prací ve stávajících dolech Skupiny, program COP 2010, který měl za cíl centralizovat koksovací operace, a program SAFETY 2010, který si kladl za cíl zlepšit bezpečnost v dolech Skupiny.

Tyto programy již přinesly zvýšení produktivity a zlepšenou účinnost tím, že umožnily Skupině pronikat hlouběji do dolů pomocí nového těžebního zařízení. V důsledku implementace zařízení v rámci POP 2010 se průměrná produktivita porubní stěny (v tunách vyrobených za den na jeden soubor porubních stěn) za rok končící 31. prosince 2010 zvýšila přibližně o 23% ve srovnání s rokem končícím 31. prosince 2007, což byl poslední rok, ve kterém nebyl patrný žádný dopad programu POP 2010. Nové porubní stěny produkují v průměru přibližně 2 800 tun uhlí za jednu porubní stěnu a den, což je zlepšení 72% ve srovnání se starým zařízením. Nové porubní stěny rovněž snižují náklady a zvyšují úroveň bezpečnosti operací Skupiny. V roce končícím 31. prosince 2010 se LTIFR snížil o 42% ve srovnání s rokem končícím 31. prosince 2007. Skupina je toho názoru, že programy kapitálových investic posílily její konkurenční výhodu, zlepšily produktivitu a rozšířily přístup a zvýšily účinnost těžby zásob.

Skupina se rovněž domnívá, že má nižší jednotkové provozní výrobní náklady a náklady na logistiku ve srovnání s jejími konkurenty v zemích, jako je Německo, a se státem vlastněnými těžebními společnostmi v Polsku.

Provozní dokonalost

Silný manažerský tým

Skupina má silný a stabilní manažerský tým vedený zkušenými a znalými odborníky z praxe. Vyšší management Skupiny má dohromady v průměru přibližně 20 let zkušeností v uhelném průmyslu. Jeho členové přinášejí do Skupiny regionální zkušenosti, znalost marketingu uhelného průmyslu, způsobů snižování nákladů, řízení produkce uhlí, finanční strukturalizace a obchodního rozvoje.

Dobré vztahy s regulátory a odborovými organizacemi

Skupina je toho názoru, že její dlouhodobé vztahy s českými vládními agenturami a rozvíjející se pracovní vztahy s polskými vládními agenturami jí poskytují výhodu, která jí umožňuje reagovat na změny v regulativním prostředí. Uhelný průmysl ve středoevropském regionu je značně regulovaný, kdy řada regulativních agentur dohlíží na způsoby těžby, na životní prostředí, zdraví, bezpečnost a zaměstnanecké záležitosti. Skupina je přesvědčena, že profituje ze zavedených a kooperativních vztahů s regulativními agenturami v České republice díky tomu, že předchůdci Skupiny byly subjekty kontrolovanými českou

vládou, a díky pozici Skupiny jako jednoho z největších zaměstnavatelů v České republice. Tyto vztahy jsou dále rozvíjeny vedením Skupiny a Skupinou BXR a jejími akcionáři, kteří mají několikaletou zkušenost z práce s agenturami odpovídajícími za regulaci těžebního průmyslu v České republice. V Polsku si Skupina rovněž vytvořila dobré vztahy s polskou vládou a příslušnými regionálními a městskými správními orgány v souvislosti s rozvojem polských projektů, které zahrnují i potencionální budoucí znovuotevření polského dolu.

Skupina se dále domnívá, že má silné vztahy se zaměstnanci a odborovými organizacemi. Od roku 1990 nedošlo ve Skupině k zastavení práce z důvodů průmyslových akcí ani k vyjednávání o mzdách.

Péče o zdraví a bezpečnost zaměstnanců

Skupina je toho názoru, že ochrana zdraví a podpora bezpečnosti pracovníků je jedním z hlavních úkolů a nedílnou součástí její obchodní činnosti. Počet hlášených zranění se snížil o 24 % za rok končící 31. prosince 2010 ve srovnání s rokem končícím 31. prosince 2009. Skupina se rovněž snaží zlepšovat bezpečnost ve svých dolem implementací programu kapitálových investice, včetně programu SAFETY 2010, do kterého Skupina investovala v průběhu roku 2010 přibližně 6 milionů EUR. Skupina věří, že důraz na bezpečnost je klíčovým bodem jejího vztahu se zaměstnanci. Schopnost Skupiny zabraňovat úrazům majícím za následek pracovní neschopnost podporuje dobré vztahy se zaměstnanci, regulativními agenturami a regionálními a městskými zastupitelstvy, což v konečném důsledku podporuje obchodní činnost Skupiny.

Podpora strategického akcionáře pomocí vynikající znalosti regionu a průmyslového odvětví

Skupina BXR je zkušeným investorem s velkými znalostmi a zkušenostmi v energetickém průmyslu a hlubokou znalostí trhu ve střední a východní Evropě obecně. Zdeněk Bakala, nevýkonný ředitel a předseda dozorčí rady BXRP, je známou osobou v české obchodní komunitě a je zapojen do finančních a obchodních aktivit ve střední a východní Evropě od počátku devadesátých let minulého století. Výrazným způsobem investoval do této oblasti a podílel se na řízení mnoha rostoucích společností v tomto regionu. Peter Kadas, nevýkonný ředitel a zaměstnanec na vrcholné pozici v BXR Partners LLP, pobočky Skupiny BXR, se podílel na mnoha investicích ve střední a východní Evropě. V roce 1990 pan Kadas založil budapešťskou kancelář Credit Suisse First Boston a v roce 1995 spoluzakládal Renaissance Capital, první soukromou investiční banku v Rusku. Od roku 1997 do 2000 byl pan Kadas výkonným ředitelem společného podniku Croesus of New York a Central European Partners. Skupina výrazně profituje z hlubokých regionálních znalostí Skupiny BXR a jejích akcionářů, kteří poskytují Skupině poradenství ohledně finančních a strategických záležitostí a pomáhají jí s identifikací a realizací finančních a akvizičních příležitostí. Skupina se snaží využít jejich znalostí a znalostí regionálních a průmyslových otázek k zachování svých vztahů s hlavními spotřebiteli uhlí, k zajištění nových těžebních příležitostí a k provádění provozních zlepšení.

Strategické cíle

Skupina se snaží odlišit od svých ostatních konkurentů schopností reagovat na specifikace svých zákazníků, výrobou vysoce kvalitních uhelných produktů, včasností dodávek a znalostí tržních trendů, které napomáhají udržení vůdčí pozice na trhu v České republice a Střední Evropě. Skupina se snaží dosáhnout výše uvedených cílů prosazováním následující cílené obchodní strategie:

Využívání atraktivních příležitostí růstu

Skupina má v úmyslu pokračovat v selektivním rozšiřování svých operací, své základny zásob a dlouhodobé výroby sledováním atraktivních příležitostí růstu ve střední Evropě i na ostatních trzích, které by byly komplementární k aktuálním operacím Skupiny. Kandidáti privatizace a aktuálně privatizované uhelné společnosti představují významnou oblast příležitostí pro Novou NWR. Navrhovaná akvizice polského výrobce energetického uhlí Lubelski Węigiel Bogdanka S.A. (“Bogdanka”) Skupinou byla příkladem toho, jak Skupina hledá a snaží se využít možnosti růstu za podmínek atraktivních pro Skupinu a její akcionáře. Nabídka Skupiny nebyla přijata nutným počtem akcionářů Bogdanky a byla proto neúspěšná. Rozhodnutí Skupiny nezvyšovat svou cenovou nabídku naznačuje její odhodlání využívat možností dalšího růstu pouze za atraktivních podmínek, včetně cenových.

Kromě toho může Skupina selektivně usilovat o akvizice mimo středoevropský region, a to jak samostatně, tak jako partner společného podniku. Skupina očekává, že její akviziční cíle zvýší její tržby nebo budou jinak prospěšné finančním výsledkům Skupiny.

Rozšiřování pomocí organického růstu stávajících dolů a nových projektů

Skupina má v úmyslu pokračovat v organickém růstu své obchodní činnosti, zejména přeměnou zdrojů na zásoby a získáním nových zásob mimo jiné rozvojem stávajících dolů a nových projektů.

Geologická struktura dolů Skupiny vyžaduje výrazné investice do podzemního zařízení a těžební strategie a programy kapitálových investice Skupiny jsou plánovány tak, aby maximalizovaly rozvoj její základny zásob. Nové podzemní těžební zařízení pořízené jako součást programu POP 2010 umožnilo Skupině bezpečně těžit větší podíl uhlí ze stávajících zdrojů. Tento větší podíl vytěženého uhlí je dosažen upravitelným používáním zařízení porubní stěny, což umožňuje těžbu z celé výšky vysokých uhelných slojí, bezpečný a automatizovanější přístup ke slojím s nižší výškou a těžbu z hlubších slojí. Strategie zásob Skupiny je zaměřena na zvyšování produktivity a peněžních toků a posilování základny zásob Skupiny z dlouhodobého hlediska. Strategie zásob Skupiny rovněž zahrnuje hodnocení délky životnosti stávajících dolů Skupiny pomocí pokračujícího podzemního průzkumu těžebních oblastí, využíváním dokonalejších zařízení pro těžbu hlubších slojí a zkoumání nových metod těžby, jako je metoda „komora-pilíř“ a otevíráním nových uhelných slojí.

Kromě toho Skupina vyhodnocuje možnosti dalšího rozvoje uhelného pole Dębieńsko a v současné době zamýšlí investovat částku pohybující se od 350 do 400 milionů EUR po dobu pěti let ke zrychlení výroby. Podobné geologické podmínky a těžební techniky, blízkost naleziště Dębieńsko a další polský rozvojový projekt Skupiny, Morcinek, blízké stávajícím těžebním operacím Skupiny spolu se stávajícím využitím polských horníků a znalostí prostředí polského těžebního průmyslu prostřednictvím operací své plně vlastněné pobočky NWR Karbonia poskytuje racionální základ pro integraci se stávajícími těžebními operacemi Skupiny.

Zlepšování efektivity, ziskovosti a bezpečnosti těžebních operací

Skupina plánuje, že bude i nadále stavět na výsledcích a účinnosti dosažené prostřednictvím POP 2010, COP 2010 a programu SAFETY 2010. Na počátku rok 2010 Skupina spustila program 2015 Perspective, soubor kulturních hodnot, které jsou zamýšlené mezi jinými k dalšímu rozvoji péče o zaměstnance, zvýšení produktivity práce a zajištění konzistentního využívání uhelných zásob, k zlepšování bezpečnosti při práci a dobrých vztahů se zákazníky.

Skupina se i nadále zaměřuje na zachování bezpečného pracovního prostředí k minimalizaci úrazů pracovníků a zachování účinnosti operací. Skupina věří, že její důraz na bezpečnost je jedním z hlavních bodů jejího vztahu se zaměstnanci. Schopnost Skupiny předcházet úrazům s následnou pracovní neschopností podporuje dobré vztahy se zaměstnanci, regulativními agenturami, regionálními a městskými zastupitelstvy, což v konečném důsledku podporuje obchodní činnost Skupiny. Zařízení pořízené v rámci POP 2010 zahrnuje další automatizaci těžby a podporuje bezpečné pracovní prostředí pro zaměstnance Skupiny.

Poslední vývoj

Prodej energetické obchodní činnosti

V souladu se svou strategií soustředit se na hlavní obchodní činnost spočívající v těžbě uhlí a výrobě koksu prodala Stávající NWR dne 21. června 2010 svou energetickou činnost společnosti Dalkia, přední energetické skupině v České republice, za 3 584 miliard Kč v hotovosti, a prochází dalšími změnami na základě obchodních výsledků Czech Karbon za roky 2010 a 2011. V souvislosti s prodejem NWR Energy bude Nová NWR i nadále nakupovat energie od NWR Energy a Czech Karbon podle dlouhodobé smlouvy, jejíž platnost vyprší v roce 2029.

Více informací viz Část XVIII „Doplňkové informace—Významné kontrakty—Prodej energetické obchodní činnosti”.

Programy kapitálových investic

Od roku 2007 Společnost zavedla řadu programů kapitálových investice ke zlepšení účinnosti, ziskovosti a bezpečnosti těžebních operací.

Program POP 2010, který si kladl za cíl zmodernizovat zařízení porubních stěn a dobývacích chodeb ve čtyřech stávajících dolech Skupiny, byl ukončen v roce 2009. Nové těžební zařízení zlepšilo produktivitu tím, že umožnilo Skupině těžit v geologicky náročnějších slojích, přístup k nimž byl dříve nebezpečný. V důsledku implementace zařízení v rámci programu POP 2010 se průměrná produktivita porubní stěny (v

tunách vytěžených za den a porubní stěnu) za rok končící 31. prosince 2010 zvýšila přibližně o 23% ve srovnání s rokem končícím 31. prosince 2007, což byl poslední rok těžby, kdy se neprojevovaly dopady programu POP 2010. Provoz nových zařízení porubních stěn rovněž měl za následek zvýšenou bezpečnost zaměstnanců, například lepší kontrolou stropních vrstev v důsledku jejich vyšší nosné kapacity a zlepšením mikroklimatických podmínek účinným snižováním prašnosti.

Kromě toho byla v roce 2010 dokončena implementace programu na rekonstrukci koksovacích provozů COP 2010, zaměřeného na konsolidaci veškeré výroby koksu do jednoho účinnějšího koksovacího zařízení ve Svobodě, a nově vybudovaná koksárenská baterie č. 10 nyní běží na plný výkon. Očekává se, že nová koksárenská baterie pomůže Skupině zvýšit její podíl slévárenského koksu na jejím celkovém objemu výroby koksu. Kromě toho se očekává, že zlepší účinnost a prodlouží životnost koksovacích operací Skupiny. S výstavbou koksárenské baterie č. 10 ve Svobodě byla koksárenské baterie č. 4 ve Švermových závodech ke konci roku 2010 zcela zastavena a výroba ve Švermových závodech byla zcela ukončena.

Ve druhé polovině roku 2008 Skupina spustila program SAFETY 2010. Tento program, který byl plně implementován v roce 2010, dále zlepšil bezpečnostní podmínky na dolech Skupiny nahrazením stávajících zařízení osobní ochrany novým a kvalitnějším zařízením. V důsledku tohoto programu a implementace vybavení podle POP 2010 se koeficient úrazovosti LTIFR snížil o 42 % za rok končící 31. prosince 2010 ve srovnání s rokem končícím 31. prosince 2007.

Nedávno, na začátku roku 2010 spustila Skupina svůj program 2015 Perspective, který měl dále budovat na výsledcích a zvýšené účinnosti dosažené investicí v rámci programu POP 2010. Tento nový program stanoví soubor kulturních hodnot určených mimo jiné k dalšímu zlepšení péče o zaměstnance a zvýšení produktivity práce a zajištění konzistentního využívání uhelných zásob, zlepšení bezpečnosti při práci a prohlubování dobrých vztahů se zákazníky.

Skupina vynaložila přibližně 221 milionů EUR na program kapitálových investice v roce končícím 31. prosince 2010. Kromě toho Skupina vynaložila kapitálové výdaje související s programy kapitálových investic ve výši přibližně 83 milionů EUR k 31. prosinci 2010.

Polské projekty

V roce 2009 Skupina připravila alternativní plán rozvoje dolů, ve kterém byla zpracována myšlenka využití a vytěžení mělčích slojí v Dębieńsku kromě těžby podle licence Dębieńsko 1. Očekává se, že tento alternativní těžební plán, pokud by byl proveden, by zvýšil předpokládané zásoby v Dębieńsku v důsledku vytěžení mělčích slojí otvírkou paralelních jam (spirálových otvorů). Alternativní těžební plán by vyžadoval menší počáteční investice a dřívější zahájení operací, ale nižší výnosy ve srovnání se stávajícím těžebním plánem. Rovněž by výrazně prodloužil životnost dolu, a i přesto by umožnil následné vytěžení hlubších slojí.

Po získání výsledků z počáteční studie proveditelnosti a následných přípravách alternativního těžebního plánu Skupiny v roce 2009 Skupina v září 2010 zahájila detailní studii proveditelnosti, aby zmapovala rozsah projektu, plán realizace, rozpočet a harmonogram, a dále podstatnou část inženýringu projektu. Dokončení první fáze této práce, spočívající ve vybudování povrchové infrastruktury a zpracovatelského zařízení, a dále zajištění přístupu a přepravy vytěženého uhlí se očekává v květnu roku 2011. Skupina předpokládá, že investuje do projektu Dębieńsko v roce 2011 okolo 50 milionů EUR. V závislosti na interních schváleních a finálních licencích Skupina očekává, že zahájí těžbu v Dębieńsku v průběhu roku 2011. Skupina rovněž v současné době požádala o změnu platné licence Dębieńsko 1, aby mohla těžit v mělčích slojích.

Skupina odhaduje, že v dole Dębieńsko je uloženo přibližně 190 milionů tun předpokládaných zásob uhlí, z čehož z velké většiny jde o koksovatelné uhlí a asi 50% z něj je uloženo v silných slojích (širších než 1,5 metru), což představuje potenciál pro dlouhé panely porubních stěn, a tím se nabízí možnost těžit uhlí s nižšími náklady. Skupina očekává, že by se toto množství předpokládaných zásob zvýšilo, kdyby byla udělena změna platné těžební licence Dębieńsko 1.

Kdyby byla udělena změna těžební licence Dębieńsko 1, Skupina by měla v úmyslu investovat částku v rozmezí od 350 do 400 milionů EUR v průběhu pěti let, aby zvýšila produkci v Dębieńsku. Pokud by změna licence nebyla povolena, má Skupina v plánu pokračovat v těžbě podle podmínek stávající licence, což by si vyžádalo větší kapitálové investice a delší dobu na zvýšení produkce. Další podrobnosti viz „Projekty a plány—Polské rozvojové projekty—Uhelné pole Dębieńsko, Polsko".

Firemní struktura

Pokud by se Nabídka stala nebo byla vyhlášena zcela bezpodmínečnou, Stávající NWR se stane přímou dceřinou společností Nové NWR a bude mezilehlou holdingovou společností Skupiny. Nová NWR bude rovněž mít tři nepřímo vlastněné dceřiné společnost: (i) OKD, která spolu se svými pobočkami provozuje těžební operace Skupiny; (ii) OKK, která produkuje slévárenský koks; a (iii) NWR Karbonia, jejíž hlavní činností je těžba uhlí.

[Schéma struktury Skupiny]

[Legenda ke schematu:

(*) BXRG Limited nepřímo vlastní akcie BXR Mining a RPG Property.

(**) Toto schéma je pouze pro ilustrační účely a předpokládá, že Nová NWR vlastní 100% Stávajících akcií A z Nabídky. Neexistuje žádná záruka, že se tak stane. Proto mohou existovat další akcionáři Stávající NWR i po ukončení Nabídky a poměrný podíl společnosti BXR Mining Nových akcií A se bude lišit od uvedeného podílu.

(***) Akvizice 100% Stávajících akcií B od RPG Property B.V. společností Nová NWR na zákadě výměny za Nové akcie B je podmíněna tím, že se Nabídka stane v plném rozsahu bezpodmínečnou.]

Historie Skupiny

Pravidelná těžební činnost na severovýchodě České republiky byla zahájena v roce 1782. Do roku 1946 byla těžba černého uhlí v ostravsko-karvinské pánvi pod kontrolou několika společností. Jedním z nejznámějších majitelů byla rodina Salomona Mayera Rothschilda.

S účinností od 1. ledna 1946 vláda tehdejšího Československa těžbu černého uhlí znárodnila. Na počátku devadesátých let minulého století byly státní podniky zabývající se těžbou černého uhlí přeměněny na dvě akciové společnosti, bývalé OKD a ČMD a.s. (ČMD”), aby mohly být privatizovány. Bývalé OKD zahrnovaly většinu těžebního průmyslu nacházejícího v ostravsko-karvinské oblasti a ČMD provozovala doly na černé uhlí v kladenské pánvi a Ostravsko-karvinské oblasti (ČSM Stonava).

V roce 1994 bylo 40% bývalých OKD a v roce 1997 45 % ČMD privatizováno v kupónové privatizaci a odkoupeno jednotlivci a investičními fondy. Od roku 1998 do roku 2004 získal kontrolní podíl v ČMD a bývalých OKD od minoritních akcionářů Karbon Invest. Majoritní podíl ve společnosti Metalimex, komoditním obchodníkovi, nabyly ČMD a K.O.P., a.s. (obě dceřiné společnosti bývalých OKD). V roce 1998 Bývalé OKD odkoupily všechny akcie v oběhu K.O.P., a.s., majoritního akcionáře Metalimex.

V listopadu 2004 Karbon Invest odkoupil 46% akcií Bývalých OKD. Krátce poté Karbon Invest získal nynější Skupinu BXR (RPGI a subjekty přímo nebo nepřímo kontrolované RPGI). Ve druhé polovině roku 2005 majoritní akcionáři odkoupili akcie držené minoritními akcionáři podle nově zavedené české squeeze-out legislativy, čímž konsolidovali své podíly v Bývalých OKD, ČMD a Metalimexu.

Dne 29. prosince 2005 byla založena společnost New World Resources B.V. jako holandská soukromá společnost s ručením omezeným v souvislosti s restrukturalizací na holdingovou společnost pro těžbu uhlí a výrobu koksu Skupiny a určité související obchodní činnosti jiné než hlavní. Viz Část XIII „Některé finanční informace Skupiny – Dopady akvizicí, restrukturalizace a prodeje – Restrukturalizace“, kde naleznete další podrobnosti. Dne 31. prosince 2007 byly v rámci Skupiny vytvořeny Těžební divize a Divize nemovitostí. New World Resources B.V. byla přeměněna na New World Resources N.V. před počáteční veřejnou nabídkou Stávající NWR v dubnu 2008. Nová NWR bude představovat nejvýznamnější holding v rámci Skupiny BXR.

Těžební operace

Těžba černého uhlí v rámci Skupiny je zajišťována OKD, 100% vlastněnou přímou dceřinou společností Stávající NWR. OKD produkuje koksovatelné uhlí pro výrobu oceli a energetické uhlí pro výrobu elektrické energie. Skupina prodává uhlí společnostem zabývajícím se výrobou oceli a slévárnám v surovém stavu nebo jako koks. Přibližně 49% externího prodeje uhlí za rok končící 31. prosince 2010 tvořilo koksovatelné uhlí. Energetické uhlí, které představovalo zbytek prodeje uhlí Skupiny, využívají výrobci energií, teplárny a průmyslové podniky k výrobě páry a elektřiny. Ceny energetického uhlí se zvyšují, jelikož se zvyšuje poptávka po elektrické energii a snižuji se zásoby energetického uhlí. Marže energetického uhlí je obecně nižší než marže koksovatelného uhlí.

Charakteristika uhlí

Uhlí, které se těží v severovýchodním regionu České republiky, má daleko vyšší výhřevnost, než uhlí nacházející v ostatních částech České republiky. Uhlí Skupiny je kamenné uhlí s vysokým BTU, nízkým (tj. méně než 1%) obsahem síry a těkavých látek v průměru 18% v dole Paskov a 25-31% v ostatních dolech.

Kamenné uhlí se dělí podle odrazivosti, obsahu vlhkosti a obsahu prchavých látek a třídí se podle výhřevnosti, množství a charakteru zbytkového popela a obsahu síry. Obecně nejhodnotnější kamenné uhlí je takové, které má specifický stupeň těkavosti a obsah popela, a zvláště nízký obsah uhlíku a síry.

Plasticita je rozhodující pro výrobu koksu a oceli, kde se uhlí musí mísit s oxidy železa během tavení. Toto se měří testem indexu puchnutí. Index puchnutí se používá k výběru druhů uhlí pro míchání koksu. Index puchnutí uhlí udává zvětšení objemu uhlí při zahřátí za předepsaných podmínek. Test spočívá v zahřátí několika gramových vzorků rozdrceného uhlí v křemičitém tavicím kelímku nad plynovým plamenem za předepsaných podmínek, čímž vznikne koksový knoflík, jehož velikost a tvar se pak srovnávají se sérií standardních profilů očíslovaných od jedné do devíti ve zvyšujícím se pořadí bobtnání. Čím je vyšší číslo, tím je lepší kvalita koksu.

Výhřevnost černého pálavého uhlí se pohybuje od (8 596 btu/lb do 12 034 but/lb) 20 do 28 MJ/kg na vlhké minerální bázi. Černé pálavé uhlí využívají téměř výhradně elektrárny a někteří průmysloví zákazníci.

Vlastnosti uhlí

Kvalita uhlí OKD	Důl	Index puchnutí	Těkavé látky	Obsah síry	Výhřevnost (MJ/kg)
Černé koksovatelné uhlí	Paskov	8,0	18,3	0,61%	27,55
Černé koksovatelné uhlí.....	ČSM	7,0	25,9	0,50%	27,40
Polotvrdé koksovatelné uhlí	Darkov	6,5	27,0	0,43%	26,10
Poloměkké koksovatelné uhlí.....	Karviná (ČSA)	5,5	29,4	0,42%	32,83
Energetické uhlí	Karviná (Lazy)	3,0	30,2	0,45%	22,29

Zdroj: Údaje týkající se indexu puchnutí a obsahu těkavých látek byly poskytnuty těžebním konzultantem a údaje týkající se obsahu síry byly poskytnuty Skupinou k 31. prosinci 2010.

Charakteristiky koksovatelného uhlí Skupiny jsou následující:

- Index puchnutí: 8 pro vysoce kvalitní koksovatelné uhlí z dolu Paskov a 5,5 až 7 pro koksovatelné uhlí standardní kvality.
- Obsah těkavých látek: přibližně 18 % u vysoce kvalitního koksovatelného uhlí z dolu Paskov a 26 až 29 % u koksovatelného uhlí standardní kvality.
- Síra: veškeré koksovatelné uhlí těžené z dolů společnosti má relativně nízký obsah síry (méně než 1 %).

Více než polovinu zásob uhlí Skupiny tvoří koksovatelné uhlí se správnými charakteristikami pro výrobu oceli.

Vlastnosti energetického uhlí Skupiny jsou následující:

- Výhřevnost 28 až 31 MJ/kg (12 034 btu/lb až 13 323 btu/lb) u nejkvalitnějšího energetického uhlí a 15 až 25 MJ/kg (6 447 btu/lb to 10 745 btu/lb) u energetického uhlí standardní kvality.
- Obsah popela u vysoce kvalitního energetického uhlí je 5 až 10 % a u energetického uhlí standardní kvality je to 20 až 45 %.

Uhelné doly

Zásoby černého uhlí Skupiny se nacházejí v osmi těžebních oblastech Ostravsko-karvinského revíru v hornoslezské pánvi. Uhelná ložiska v karvinské oblasti, kde se nacházejí všechny doly OKD mimo Paskova, mají tloušťku slojí do 0,8 do 10 metrů. Uhelná ložiska v ostravské oblasti, kde se nachází důl

Paskov, mají většinou tloušťku sloje od 0,5 do 1,2 metrů, ale zde těžené uhlí má nejlepší kvalitativní parametry.

Do 31. března 2008 měla Skupina pět dolů: důl Darkov, ČSM, důl ČSA, důl Lazy a Paskov. Dne 1. dubna 2008 Skupina konsolidovala správu dolu Lazy a dolu ČSA pod názvem důl Karviná. Provozní a statistická data v tomto dokumentu ukazují důl Lazy a důl ČSA jako samostatné doly. Čtyři doly Skupiny mají 22 šachet, ve kterých se doluje uhlí z hloubek od 600 do 1 100 metrů pod povrchem. Darkov, ČSM, ČSA a Karviná jsou spojené podzemními tunely a železnicí na povrchu.

Umístění dolů OKD, rozvojových (otvírkových) projektů a koksoven OKK

[Náčrtek]

Zdroj: Skupina NWR

Přehled funkčních dolů

Dále je uveden přehled provozních charakteristik hlavních dolů a zásob každé těžební operace Skupiny k 31. prosinci 2010, pokud není uvedeno jinak.

	Jednotky	Darkov	Karviná (1)	Paskov	ČSM	Celkem
Prokázané a předpokládané rezervy (2) k 1. lednu 2011	tisíc tun	40 525	92 766	25 089	47 714	206 094
Kapacita prádla	t/hod	1 800	1 940	750	1 300	5 790
Prodejná produkce dolu (za rok končící 31. prosince 2010)	tisíce tun	2 565	2 935	702	1 711	7 913
Počet šachet		5	7	6	4	22
Počet závodů		2	2	1	2	7
Průměrný počet porubních stěn		4 3	4 9	4 0	4 1	17
Životnost	roky	20	17	19	20	—
Počet pracovníků (pouze těžební jednotky OKD)						
– Zaměstnanci		2 858	3 952	2 600	2 739	12 149
– Dodavatelé(3)		1 119	1 152	487	1 114	3 872
Celkový počet pracovníků		3 977	5 104	3 087	3 853	16 021

Zdroj: Skupina NWR

Poznámky:

(1) Důl Karviná byl založen dne 1. dubna 2008 fúzí dolu ČSA a dolu Lazy do jedné organizační jednotky.

(1) Vyhotoveno certifikovaným geologem najatým OKD.

(1) Na základě nejlepšího odhadu.

Stručná historie dolů

Důl Darkov

Těžba v této oblasti, kde se nachází důl Darkov, byla zahájena v roce 1853 v dolu Gabriela. Doly Hohenegger a Austria zahájily těžbu v roce 1883 a 1907. Tyto doly fúzovaly v padesátých letech minulého století. Na Závodu 2 byl zahájen provoz v roce 1982.

Důl Paskov

Paskov, s jedním aktivním závodem ve Staříči, je jediným aktivním dolem v ostravské části revíru. Původní paskovský závod byl založen v roce 1960, zahájil provoz v roce 1966 a byl uzavřen v roce 1999. Závod Staříč byl založen v roce 1963 a zahájil provoz v roce 1970. V roce 1994 byly doly Paskov a Staříč sloučeny do skupinového dolu Paskov.

Důl ČSM

Stavební práce na dole ČSM v Karviné byly zahájeny v roce 1958 a provoz byl spuštěn v roce 1969. V roce 2005 se důl ČMD, který vlastnila ČSM, sloučil s OKD.

Důl Karviná

Důl Karviná vznikl 1. dubna 2008 sloučením dolu ČSA a dolu Lazy do jedné organizační jednotky. Skupina konsolidovala správu dolu Lazy a dolu ČSA pod názvem důl Karviná.

Stavební práce v místě Lazy byly zahájeny v roce 1890 pod názvem Neuschacht Lazy. Do roku 2006 Lazy rovněž zahrnovaly závod dolu Dukla založený v roce 1907. V roce 2006 byl závod Dukla převeden pod Paskov a v současné době je uzavřený. Důl ČSA se původně skládal ze dvou dolů, Jindřich and Františka, které vznikly v roce 1856. Další doly, které dnes patří ČSA, vznikaly takto: Karel v roce 1859, Jan v roce 1860 a Hlubina v roce 1870. V roce 1951 byly doly sloučeny do jednoho dolu, který je v současné době znám jako Jan-Karel. Šachta Versuch byla vyhloubena v roce 1822 a důl Eleonora vznikl v roce 1854. V roce 1883 se doly sloučily do dolu Doubrava, který se v roce 1995 sloučil s dolem ČSA.

Zavírání dolů

V období od roku 1992 do roku 2003 Skupina uzavřela a zlikvidovala osm dolů, tři neefektivní lokality a 62 šachet. V roce 2006 Skupina zahájila likvidaci dolu Dukla a dvou šachet v Doubravě. Očekává se, že poslední zbývající šachta v Doubravě bude likvidována v roce 2010. Demoliční a terénní práce dolu Dukla byly ukončeny v roce 2008 a u dolu Doubrava se očekává, že budou ukončeny v roce 2011. Veškeré náklady související s likvidací dolů nese od roku 2004 výhradně Skupina. V letech 2008, 2009 a 2010 Skupině vznikly náklady související s uzavíráním dolů přibližně ve výši 84,0 milionů CZK (přibližně 3,4 milionů EUR) 7,0 milionů CZK (přibližně 0,3 milionů EUR) a 30,2 milionů CZK (přibližně 1,2 milionů EUR).

Proces uzavírání a likvidace dolů je upraven českým báňským zákonem. Okresní báňská správa musí schválit veškeré likvidační práce na šachtách i v podzemí. Další podrobnosti viz Část X „Těžební a environmentální regulativní záležitosti—Česká republika—Rezervy pro budoucí kultivace; Náhrada ztrát způsobených báňskou činností“.

Obecně zahrnuje likvidace dolů uzavření podzemí a šachet, demolici nevyužitých nadzemních budov, poskytnutí sociálních dávek zaměstnancům, kteří byli propuštěni, a kultivaci nebo zúrodnění okolní krajiny. Pro likvidaci šachet (vyplnění šachty) Skupina používá tvrzený (směs popela a cementu) a netvrzený (odpadní kámen) materiál. V rámci likvidace se bourají těžební věže, kompresory, větráky a další budovy.

Přeměna některých starých dolů

Do roku 2000 OKD soustředila všechny zrušené doly do divize zvané důl Odra. Hlavním cílem této divize bylo dohlížet na rekultivační práce na uzavřených dolech a spravovat nároky a závazky vůči současným a bývalým zaměstnancům zrušených těžebních jednotek. V roce 2000 OKD zahájila proces prodeje dolu Odra státem vlastněné společnosti DIAMO, s.p. Prodej byl ukončen v roce 2002.

V roce 2004 OKD prodala svůj důl Barbora společnosti DIAMO, s.p. V té době DIAMO, s.p. rovněž nabylo všechny závazky OKD vůči všem bývalým zaměstnancům. Zároveň ČMD prodala své uzavřené doly v kladenské pánvi státem vlastněné společnosti Palivový kombinát Ústí, s.p. („PKU”) v podobné transakci.

Ze zákona je OKD statutárním garantem závazků převzatých společnostmi DIAMO, s.p. a PKU, které existovaly v okamžiku převodu.

Techniky těžby uhlí

Existují dva hlavní typy těžby uhlí: hlubinné a povrchové dobývání. Hlubinné dobývání dvěma těžebními postupy: stěnováním a komorováním. Technika stěnování je zavedeným způsobem dobývání uhlí, který se široce používá mimo jiné v Evropě, Jižní Africe, Spojených státech amerických a Austrálii, zatímco způsob těžby komorováním se využívá zejména ve Spojených státech a Kanadě.

Skupina provádí hlubinné dobývání a v současné době uplatňuje pro těžbu uhlí ve všech čtyřech dolech techniku stěnování a většinou používá zařízení nakoupené od německých, polských, rakouských a českých výrobců. Přístup do dolů je zajištěn jedinou vstupní dobývací chodbou a přístupovými tunely. Všechny čtyři doly jsou umístěny poměrně hluboko pod zemí, jejich hloubka se pohybuje přibližně od 600 do 1 100 metrů a přístup do nich je zajištěn vertikálními šachetními otvory. K 31. prosinci 2010 Skupina provozovala 22 těžebních šachet. Uhelné sloje se liší tloušťkou, která se pohybuje od 0,8 metru do 10 metrů.

U stěnového dolování se v projektové fázi identifikují velké bloky uhlí, které se pak dolují jedinou kontinuální operací. Stěnové dolování je plně mechanizovanou těžební technikou, ve které se těžní stěna podpírá hydraulickými podpěrami anebo většinou podpěrami štítu, a uhlí se těží důlním kombajnem nebo uhelným pluhem a pak se dopravuje na povrch elektrickými dopravníky. Razicí stroje anebo vrtací a nakládací stroje se používají k zajištění přístupu k velkým obdélníkovým blokům uhlí, které se pak dolují pomocí stěnového zařízení, což umožňuje kontrolovat sedání za postupujícím strojem. Po vytěžení určité stěnového bloku se stěnový systém přesunuje do nové těžební oblasti.

Mezi hlavní charakteristiky stěnového dobývání ve srovnání s komorováním je vysoká produktivita, poměrně vysoký poměr vydolování zásoby, bezpečnost a spolehlivost. Stěnové dobývání je nejvhodnější pro velké bloky středních až silných uhelných slojí. Vysoké kapitálové náklady spojené se stěnovým dolováním vyžadují velké sousedící zásoby uhlí. Konečné vydolování sloje vhodných zásob pomocí stěnového dolování může dosáhnout až 70 procent. To je daleko více než u komorové dobývací metody, u které Skupina předpokládá v této oblasti poměr vydolování mezi 20 a 40 procenty s nulovým sedáním.

Ačkoliv se Skupina v současné době metodou podzemních komor a pilířů nezabývá, má v současných důlních oblastech předpokládané zásoby, které by mohly být vytěženy metodou podzemních komor a pilířů, pokud nebude docházet k povrchovému sedání. Skupina vypracovala koncepční těžní plány k vytěžení uhlí z různých slojí v těchto oblastech za pomocí kontinuální těžby a částečně i metody podzemních komor a pilířů.

Činné šachty v dolech OKD k 31. prosinci 2010

Důl	Závod	Název šachty	Povrchový vstup do šachty (metrů nad mořem)	Dno šachty (metrů pod hladinou moře)	Celková délka (metrů)
Darkov	Závod 2	Výstupní šachta Mír 4	236,8	776,0	1 012,8
		Vstupní šachta Mír 5	235,1	676,0	911,1
		Vstupní šachta Da 1	233,6	665,4	899,0
	Závod 3	Vstupní šachta Suchá–Stonava I	282,5	534,4	816,9
		Výstupní šachta Suchá–Stonava III	282,5	530,4	812,9
Karviná–ČSA.....	Závod ČSA	Vstupní šachta 1 (Jan)	234,0	727,9	961,9
		Vstupní šachta 2 (ČSA 2)	234,0	724,0	958,0
		Výstupní šachta ČSA 3	230,0	775,0	1 005,0
		Výstupní šachta Do III	281,5	895,0	1 176,5
Karviná–Lazy	Závod Lazy	Vstupní šachta 2	261,2	589,4	850,6
		Vstupní šachta 5	261,7	585,4	847,1
		Výstupní šachta 6	261,7	643,4	905,1
Paskov	Závod	Výstupní šachta I/1	273,5	304,6	578,1
		Vstupní šachta I/2	273,4	633,0	906,4
		Výstupní šachta II/3	305,5	614,1	919,6
		Vstupní šachta II/4	305,5	850,0	1 155,5
		Výstupní šachta III/5	305,5	455,5	761,0
		Vstupní šachta III/6	305,5	642,8	948,3

Důl	Závod	Název šachty	Povrchový vstup do šachty	Dno šachty	Celková délka
			(metrů nad mořem)	*(metrů pod hladinou moře)*	*(metrů)*
ČSM	ČSM Sever	Vstupní šachta	272,6	831,8	1 104,4
		Výstupní šachta	272,6	732,0	1 004,6
	ČSM Jih	Vstupní šachta	277,9	826,0	1 103,9
		Vstupní šachta	278,1	695,0	973,1

Zdroj: Skupina NWR

Veškeré surové uhlí, které se vytěží v dolech Skupiny, se vymývá v úpravných, aby se odstranil štěrk. Kapacita zpracování vymývacího/zpracovacího zařízení je koncipována tak, že zařízení může zpracovávat různé objemy a kvalitu uhlí v rámci sloje(í) a získat homogenní produkt, pokud jde o fyzikální a chemické parametry. Obecně Skupina používá tří metody zpracování uhlí:

- **Hrubé třídění**: první úroveň třídění, kde se pomocí systému filtrů odstraňují největší nečistoty (jako jsou velké kameny, dřevo, hlušina a kovy).
- **Praní**: druhá úroveň třídění, kde se vymýváním oddělují větší zrna (přibližně 40 mm) a menší zrna (0,5-40 mm) se separují v pračkách a separačních zařízeních (na všech dolech kromě Lazů) nebo těžkých hydrocyklonech nebo těžkých třídicích tancích (pouze v Lazech).
- **Plavení**: třetí úroveň třídění, kde se oddělují nejmenší částice (0-0,5 mm) metodami plavení (ve všech dolech kromě Lazů).

Každý důl používá jednotku na zpracování uhlí konkrétně určenou pro kvalitu uhlí, která se zde těží, a pro finální produkty, které se dodávají zákazníkům.

Uhelné zásoby

OKD má tým patnácti geologů vedený certifikovaným geologem, který je členem Evropské federace geologů. Tým geologů Skupiny má za úkol shromažďovat a uchovávat informace o uhelných zásobách, které má Skupina k dispozici. Údaje o uhelných rezervách se periodicky hlásí a nezávisle ověřují Českým báňským úřadem a zahrnují se do české databáze národních uhelných zásob. K 1. lednu 2011 má Skupina celkové prokázané a předpokládané uhelné zásoby ve výši přibližně 396 milionů tun (včetně přibližně 190 milionů tun předpokládaných rezerv v Dębieńsku).

Z přibližně 206 milionů tun prokázaných a předpokládaných rezerv (kromě předpokládaných rezerv v Dębieńsku) je přibližně 103 milionů tun prokázaných rezerv, které Skupina plánuje vytěžit v operacích, které byly aktivní k 1. lednu 2011. Zbývající část, přibližně 103 milionů tun, jsou předpokládané rezervy pro budoucí otvírky a většinou vyžadují nova těžební zařízení a projektové práce před tím, než Skupina zahájí těžbu uhlí.

Následující tabulka podává přehled o nalezištích a uhelných rezervách v milionech tun v aktivních dolech Skupiny k 1. lednu 2011. Skupina vlastí přibližně jednu třetinu pozemků, na kterých Skupina těží, a zbývající část je ve vlastnictví českého státu a třetích stran.

Zásoby podle jednotlivých dolů k 1. lednu 2011

Kategorie	Karviná	ČSM	Darkov	Paskov	Celkem aktivní	Dębieńsko	Celkový úhrn
				(v tisících tun)			
Zásoby							
Prokázané.....	42 005	29 802	20 029	11 200	103 036	—	103 036

Kategorie	Karviná	ČSM	Darkov	Paskov	Celkem aktivní	Dębieńsko	Celkový úhrn
				(v tisících tun)			
Předpokládané	50 761	17 912	20 496	13 889	103 058	189 858	292 916
Celkem	92 766	47 714	40 525	25 089	206 094	189 858	395 952
Podle typu uhlí							
Koksovatelné	54 990	21 611	39 743	21 254	137 598	188 846	326 444
Energetické	37 776	26 103	782	3 835	68 496	1 012	69 508
Celkem	92 766	47 714	40 525	205 089	206 094	189 858	395 952
Podle síly (m)							
0,75-0,99	3 423	718	654	7 063	11 858	4 623	16 481
1,00-1,49	9 811	2 511	3 819	16 280	32 421	77 912	110 333
1,50-2,49	20 722	12 191	12 004	1 746	46 663	69 303	115 966
+2,50	58 810	32 294	24 048	0	115 152	38 019	153 171
Celkem	92 766	47 714	40 525	25 089	206 094	189 858	395 952

Zdroj: Skupina NWR

Odhad objemu zásob Skupiny je založen na geologických datech shromážděných a analyzovaných skupinou geologů a inženýrů. Odhady zásob se periodicky aktualizují tak, aby odrážely minulou těžbu uhlí, nové vrtné informace a další geologické a těžební údaje. Akvizice nebo prodej uhelných nalezišť také mění tuto rezervní základnu. Změny těžebních metod mohou zvýšit nebo snížit výtěžnost uhelných slojí, stejně jako testy účinnosti zpracovatelských postupů.

Těžba a produkce uhlí

Za rok končící 31. prosince 2010 Skupina vyprodukovala přibližně 11,4 milionů tun uhlí, z čehož většinu tvořilo uhlí vytěžené z hlubinných dolů a zbytek pocházel z povrchových skládek uhelného odpadu (často nazývané kalové nádrže), které vznikly z kalové vody z vymývání uhlí v předchozích letech. Podíl jednotlivých dolů na celkové produkci uhlí v letech končících 31. prosince 2010, 2009 a 2008 je uveden v následujících tabulkách.

Výtěžnost dolu

	Rok končící 31. prosince 2010			Rok končící 31. prosince 2009		
	Koksovatelné uhlí	Energetické uhlí	Celkem	Koksovatelné uhlí	Energetické uhlí	Celkem
			(v tisících tun)			
Darkov	2 278	1 336	3 614	2 200	1 060	3 260
Karviná (ČSA/Lazy)[1]	873	3 372	4 245	1 018	3 155	4 173
Paskov	877	86	963	682	61	743
ČSM	1 901	470	2 371	1 891	554	2 445
Celková výtěžnost	5 929	5 264	11 193[2]	5 791	4 830	10 621[3]

	Rok končící 31. prosince 2008		
	Koksovatelné uhlí	Energetické uhlí	Celkem
		(v tisících tun)	
Darkov	2 650	1 180	3 830
ČSA	1270	3 487	4 757
Lazy	81	1 789	1 870
Paskov	897	82	979

ČSM	2367	0 265	2 632
Celková výtěžnost	7 184	5 014	12 198(4)

Zdroj: Skupina NWR

Poznámky:

(1) Zahrnuje důl ČSA a důl Lazy, které byly spojeny do jedné organizační jednotky v roce 2008.
(1) 11 193 tisíc tun uhlí v produkci koksovatelného a energetického uhlí pouze z dolů. Kalové nádrže vyprodukovaly dalších 250 tisíc tun energetického uhlí v roce 2010, takže celková produkce činila 11 443 tisíc tun.
(1) 10 621 tisíc tun uhlí v produkci koksovatelného a energetického uhlí pouze z dolů. Kalové nádrže vyprodukovaly dalších 380 tisíc tun energetického uhlí v roce 2009, takže celková produkce činila 11 001 tisíc tun.
(1) 12,198 tisíc tun uhlí v produkci koksovatelného a energetického uhlí pouze z dolů. Kalové nádrže vyprodukovaly dalších 465 250 tisíc tun energetického uhlí v roce 2008, takže celková produkce činila 12 663 tisíc tun.

Produkce a prodej uhlí

Následující tabulka představuje prodej koksovatelného a energetického uhlí Skupiny pro léta končící 31. prosince 2010, 2009 a 2008.

		Rok končící 31. prosince					
		2010		2009		2008	
	Jednotky	Koksovatelné uhlí	Energetické uhlí	Koksovatelné uhlí	Energetické uhlí	Koksovatelné uhlí	Energetické uhlí
Produkce	Tisíc tun	5 929	5 514	5 791	4 830	7 184	5 014
Prodej (Externí)	Tisíc tun	5 257	5 478	5 170	4 891	6 293	5 095
Výnosy (na EXW základě)	Tisíc EUR	738 909	342 797	448 624	351 379	859 718	352 296
Cena	EUR/tuna	141	63	87	72	137	69

Zdroj: Skupina NWR

Projekty a výhledy

Skupina pracuje na několika projektech a výhledech v České republice a v Polsku. Tyto projekty jsou rozděleny do následujících kategorií:

Polské rozvojové projekty

Dębieńsko, uhelné pole, Polsko

Důl Dębieńsko se nachází v jižním Polsku, v severozápadní části hornoslezské pánve poblíž města Rybnik, přibližně 40 kilometrů od hranic s Českou republikou. Důl Dębieńsko byl dříve provozován různými polskými společnostmi až do roku 2000, Gliwicka Spółka Węglowa ukončila těžbu z důvodů nedostatku finančních prostředků, které by umožnily další rozvoj dolu do hloubky přesahující 750 metrů pod povrchem.

Na počátku roku 2006 začala Skupina rozvíjet tento projekt, který byl zaměřen na vytvoření přístupu a těžební sloje v oblasti mezi 750 metrů až 1 400 metrů pod povrchem. Dne 31. srpna 2007 ministr životního prostředí Polska schválil návrh Skupiny, který obsahoval plán 2,8 milionů tun prodejného koksovatelného uhlí za rok a v červnu 2008 Skupina získala licence na těžbu v dole Dębieńsko 1 na dobu padesáti let. Skupina provedla i inženýrské práce, které měly za úkol zhodnotit logistiku a infrastrukturu v oblasti a zahájila proces zaměřený na získání klíčové povrchové infrastruktury, včetně pozemků a vybraných budov, které by mohly být použity v pro budoucí těžební operace Skupiny.

Skupina odhadovala, že v dole Dębieńsko se nachází přibližně 190 milionů tun předpokládaných zásob, z čehož většinu tvoří koksovatelné uhlí a vice než 50 % je uloženo v silných slojích širších než 1,5 metru, což nabízí potenciál pro dlouhé stěnovací bloky, a tím umožňuje těžit uhlí s nižšími náklady. Studie

proveditelnosti vypracovaná externím konzultantem byla dokončena v první polovině roku 2009. Tato studie předpokládala, že skutečná výstavba šachet by mohla být dokončena do čtyř let, celkový proces výstavby až do okamžiku spuštění produkce podle těžební licence Dębieńsko 1 by trval přibližně sedm až osm let s ohledem na dobu nutnou pro podzemní otvírku dolu. Externí konzultační firma rovněž odhadla, že počáteční investice nutné pro projekt Dębieńsko až k okamžiku dosažení plné produkce by činily přibližně 800 milionů EUR. Takový odhad však vycházel z těžebního plánu zahrnujícího vyhloubení nových těžebních šachet umožňujících dobývání v hlubších vrstvách.

Ke konci roku 2009 si Skupina nechala interně vypracovat alternativní těžební rozvojový plán, který předpokládá, že Skupina bude těžit a využívat mělčí sloje v Dębieńsku, a kromě toho bude těžit zásoby podle licence Dębieńsko 1. Tento alternativní těžební plán, pokud by byl realizován, by zvýšil předpokládané rezervy v Dębieńsku v důsledku vytěžení mělčích slojí vyhloubením paralelních šachet (spirálových otvorů). Alternativní těžební plán by vyžadoval menší počáteční investici a dřívější zahájení operací, ale při nižší výtěžnosti ve srovnání se stávajícím těžebním plánem. Rovněž by výrazně prodloužil životnost dolu, a i tak by umožnil následnou těžbu v hlubších slojích. Skupina odhaduje celkové kapitálové náklady na spuštění výroby podle alternativního těžebního plánu mezi 350 až 400 milionů EUR za pětileté období, přičemž se očekává, že nejintenzivnější z hlediska kapitálových nákladů by byly první dva roky a rok pátý. Skupina nezadala externí studii proveditelnosti alternativního těžebního rozvojového plánu a rezervy související s alternativním plánem nejsou v současnosti součástí těžebních zásob Skupiny.

Po získání výsledků počáteční studie proveditelnosti a následné přípravě alternativního těžebního plánu Skupiny v roce 2009 Skupina v září 2010 zahájila detailní studii proveditelnosti, která by zmapovala rozsah projektu, prováděcí plán, rozpočet a harmonogram, a dále značný podíl inženýrských prací v rámci projektu. Dokončení první fáze prací, skládající se z povrchové infrastruktury a úpravny a dále z přístupových cest a dopravníkového zařízení, se očekává v květnu 2011. Skupina předpokládá, že v roce 2011 investuje do projektu Dębieńsko přibližně 50 milionů EUR. Po získání interního povolení a platných licencí Skupina předpokládá, že provede první výkop v Dębieńsku v průběhu roku 2011.

Skupina rovněž v současné době požádala o změnu platné licence Dębieńsko 1 k těžbě v mělčích úrovních, jejíž vydání očekává v průběhu roku 2011. Dosáhne-li Skupina změny své stávající licence a v závislosti na výsledku prováděcího harmonogramu, Skupina má v úmyslu investovat 350 až 400 milionů EUR na provedení alternativního těžebního plánu. Nebude-li povolena změna stávající licence, Skupina má v úmyslu rozvíjet důl v rámci stávající licence a zvažuje plány, které vyžadují podstatně menší kapitálové investice než 800 milionů EUR, které byly k dosažení tohoto výsledku plánovány předtím.

Uhelné pole Morcinek, Polsko

Důl Morcinek se nachází v jižním Polsku, poblíž hranic s Českou republikou v oblasti bývalé těžební oblasti Kaczyce. Tato těžební oblast se nachází v jižní části hornoslezské uhelné pánve. Důl Morcinek byl otevřen společností JSW v roce 1986 a v následujících 12 letech se z něj vytěžilo pouze 10 milionů tun uhlí. Těžba na tomto dole byla zastavena v roce 1998 a na konci roku byl důl opuštěn.

Dne 16. října 2007 Skupina podepsala předběžnou smlouvu s JSW, která obsahovala obrysy záměrů obou stran spolupracovat na rozvoji dolu. Od data podpisu tohoto dokumentu je Skupina v jednání s JSW ohledně hodnocení možností dalšího rozvoje dolu Morcinek. Skupina zatím nezadala geologickou studii ohledně dolu Morcinek a ani v současné době jej nezařazuje do svých těžebních rezerv.

Projekt Morcinek Skupina zahájila v roce 2002 s výchozím cílem zhodnotit zásoby uhlí v jižní části těžební oblasti s využitím těžební a povrchové infrastruktury dolu ČSM po odčerpání vody z opuštěných důlních děl dolu Morcinek. Skupina získala relevantní dokumentaci a licenci na průzkum, umožňující vyhotovit koncepční studii, a rovněž získala licence na těžbu metanu z uhelných ložisek v této oblasti.

Tyto příhraniční těžební činnosti budou upraveny česko-polskou dohodou, která byla dojednána mezivládním výborem a vstoupila v platnost dne 26. října 2009.

Hlavní fáze projektu vyžaduje, aby Skupina vyhloubila novou šachtu v oblasti Morcinek 1 a otevřela přístupovou cestu do centrální části těžební oblasti. Skupina se domnívá, že spolupráce na projektu s JSW bude vzájemně prospěšná pro obě společnosti a vstoupila do jednání se zástupci JSW.

Ani Dębieńsko, ani Morcinek nejsou funkční doly a rozvoj obou těchto dolů do plně funkčních dolů by si vyžádal těžební povolení a povolení ohledně ochrany životního prostředí, povolení a dohody s místními zastupitelskými orgány a vysoké kapitálové náklady. Skupina si vytvořila dobré vztahy s polskou vládou a příslušnými regionálními a místními vládními orgány v souvislosti s rozvojem polských projektů, které zahrnují potenciální budoucí znovuotevření polských dolů.

Český rozvojový projekt

Frenštát se nachází 30 kilometrů jižně od Ostravy. Skupina je toho názoru, že tato těžební oblast by případně mohla zajistit Skupině další uhelné rezervy, a najala konzultanty třetích stran ke zhodnocení této možnosti. Frenštát není v současné době zařazen do těžebních rezerv Skupiny.

V osmdesátých letech minulého století byly zásoba uhlí přesně určeny a byl proveden předběžný vrt; nicméně po pádu komunismu se další rozvoj zastavil. Skupina má právo rozvíjet tento důl a v současné době hodnotí ekonomickou proveditelnost rozvoje zdrojů a zvažuje takové faktory, jako je množství a kvalita zdrojů ve Frenštátu, doba nutná k rozvoji těchto zdrojů, svou schopnost získat všechna příslušná těžební nebo jiná vládní povolení a spolupracovat s příslušnými místními a vládními orgány.

Frenštát není činný důl a rozvoj Frenštátu do funkčního dolu by vyžadoval získání těžebních a environmentálních povolení, osvědčení a dohod s městskými zastupitelskými orgány a výrazné kapitálové výdaje.

Výroba koksu

Skupina vyrábí koks ve čtyřech koksovacích bateriích nacházejících se blízko těžebních operací s kombinovaným výkonem přibližně 850 tisíc tun za rok. Tato výroba koksu je prováděna skrze OKK, 100% vlastněnou dceřinou společnost Stávající NWR. OKK je největším producentem vysokopecního koksu v Evropě.

Přibližně 65 % koksovatelného uhlí používaného OKK za rok končící 31. prosince 2010 bylo vyprodukováno OKD, a zbývajících 35% bylo nakoupeno od třetích stran. Koks prodává Oddělení prodeje a marketingu OKD spolu s ostatními uhelnými produkty. Kromě koksu OKK vyrábí vedlejší produkty, jako je plyn z praného uhlí, dehet, benzen, síran amonný a kapalná síra. Na výroku koksu se koksovatelné uhlí zahřeje na vysokou teplotu ve specializovaném zařízení, které se nazývá koksovací baterie. Tyto baterie produkují koks, který, spolu s železnou rudou, je hlavním vstupem pro výrobu oceli.

OKK vlastní dvě koksovny (koksovna Šverma a koksovna Svoboda), přičemž koksovna Svoboda je jediná, která je v současné době funkční po úspěšné centralizaci koksárenské činnosti Skupiny jako součásti programu COP 2010. Závod Svoboda se skládá celkem ze čtyř koksovacích baterií. Za rok končící 31. prosince 2010 OKK vyrobila 1006 tisíc tun koksu, z čehož přibližně 28% byl slévárenský koks, 52% byl vysokopecní koks a zbytek byl topný koks a technologický koks.

Závod Svoboda využívá k výrobě vysokopecního koksu pěchovací výtlačný proces. Závod se skládá ze čtyř baterií, dvě s 50 pecemi, jedna s 54 pecemi a jedna s 56 pecemi. Většina pecí má kapacitu 20 tun uhlí, z čehož vznikne 15,5 tuny koksu průměrně na jednu nálož a dobou koksování přibližně 31 až 36 hodin.

Předtím, než byl na konci roku 2010 uzavřen závod Šverma, vyráběl vysokopecní koks v jedné konvenční shora plněné koksovací baterii s přibližně 72 pecemi. Každá pec měla kapacitu 11,3 tun koksu na nálož a dobou koksování 16 až 17,5 hodin. Závod Šverma byl uzavřen na konci roku 2010 v rámci centralizace koksovacích operací OKK podle programu COP 2010, který je popsán dále. Kromě toho realizace programu rekonstrukce koksování Skupiny COP 2010 spočívajícího v konsolidaci veškeré produkce koksu do jedné, účinnější koksovny ve Svobodě byla dokončena v roce 2010 a nově vybudovaná koksovací baterie č. 10 nyní běží na plný výkon. Očekává se, že nová baterie umožní Skupině zvýšit podíl vysokopecního koksu na celkové produkci koksu. Kromě toho se očekává, že se zlepší účinnost a délka životnosti koksovacích operací Skupiny. S výstavbou koksovací baterie č. 10 v závodě Svoboda byla koksovací baterie č. 4 v závodě Šverma zcela uzavřena ke konci roku 2010 a výroba v závodě Šverma byla ukončena. OKK tudíž bude i nadále provozovat čtyři koksovací baterie, které se všechny nacházejí v závodě Svoboda. Koksovací baterie č. 10 spolu s renovovanou koksovací baterií č. 8 umožní Skupině zvýšit podíl vysokopecního koksu na celkovém objemu výroby koksu, zlepšit účinnost a prodloužit životnost koksovacích operací Skupiny.

Produkce a prodej koksu

Následující tabulka představuje prodej koksu Skupiny za roky končících 31. prosince 2010, 2009 a 2008.

		Rok končící 31.prosince		
	Jednotky	2010	2009	2008
Výroba	Tisíc tun	1 006	843	1 296
Prodej (Externí)	Tisíc tun	1 110	705	1 103

Příjmy (na bázi EXW).....	miliony EUR	303	105	334
Cena.....	EUR/tuna	275	149	303

Zdroj: Skupina NWR

Odběratelé

Uhelné a koksárenské produkty Skupiny se prodávají prostřednictvím centralizovaného obchodního oddělení Skupiny v rámci OKD. Dodávky obcím, drobným podnikům a domácnostem jsou zajišťovány prostřednictví kontaktů s velkoobchodníky.

Skupina uplatňuje integrovaný přístup ke klientským službám poskytováním přímých služeb zákazníkům, včetně těžby, zpracování, marketingu, prodeje, dopravy a koksování uhelných produktů. Poskytováním služeb integrovaným způsobem dosahuje lepší účinnosti (což znamená, že je schopna dodávat uhlí za nižší cenu), má komplexnější vztahy se svými zákazníky a je schopna lépe zajistit kvalitu a konzistentnost produktů dodávaných svým zákazníkům.

Šest největších zákazníků Skupiny ve všech produktech generovalo za rok končící 31. prosince 2010 přibližně 66 % příjmů Skupiny.

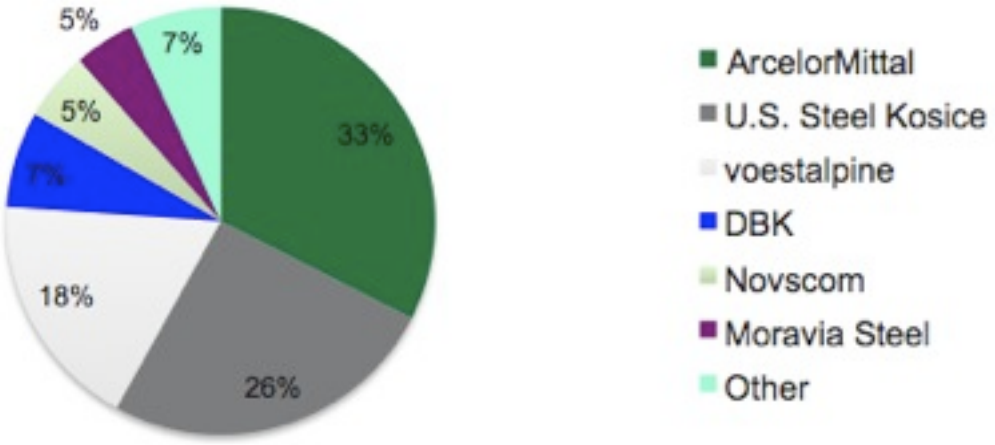
Zákazníci odebírající koksovatelné uhlí

Za rok končící 31. prosince 2010 šest největších zákazníků Skupiny odebírajících koksovatelné uhlí generovalo přibližně 93 % objemu prodeje koksovatelného uhlí třetím stranám. Mezi šest největších zákazníků z třetích stran odebírajících koksovatelné uhlí v tomto období patřily ArcelorMittal, U.S. Steel, Voestalpine Stahl, DBK, Novscom Enterprises a Moravia Steel. Za posledních několik let se zákaznická základna výrazně nezměnila.

Ocelářské pece jsou kalibrovány na určitou kvalitu uhlí a blízkost umožňuje zachovávat nízké náklady na přepravu a účinnější logistické plánování. Hlavní zařízení dvou největších ocelářských zákazníků Skupiny se nacházejí jen několik kilometrů od dolů Skupiny.

V některých případech provozují zákazníci pece, které jsou konstruovány tak, aby spalovaly typ uhlí, který se těží v dolech Skupiny. Změna dodavatele by mohla vyústit ve zvýšení nákladů pro tyto zákazníky a přerušení jejich výrobních systémů, protože změna dodavatele by si mohla vyžádat rekalibraci pecí, což by způsobilo značné náklady spojené s přechodem na uhlí jiných vlastností. Kromě toho by logistika týkající se načasování, přepravy a objemu dodávek byla daleko složitější, kdyby zákazníci Skupiny museli přejít na poskytovatele uhlí, jehož doly jsou umístěny ve větší vzdálenosti. Skupina se domnívá, že v důsledku obtíží a hrozby nevyrovnanosti koncových produktů vyplývajících z odlišného zdroje uhlí je riziko odchodu zákazníků Skupiny malé.

Objemy prodeje koksovatelného uhlí třetím stranám (rok končící 31. prosince 2010)

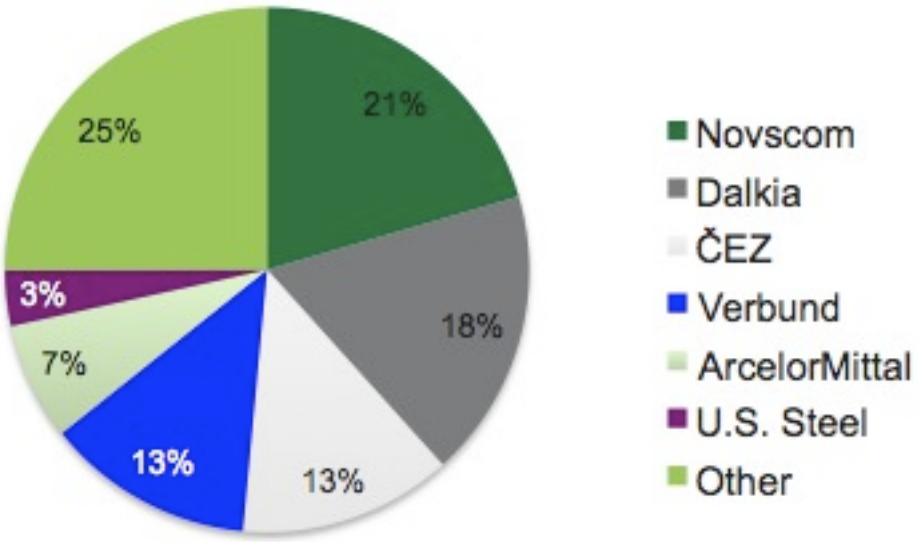


Zdroj: Skupina NWR

Zákazníci odebírající energetické uhlí

Portfolio zákazníků odebírajících energetické uhlí je méně koncentrované, než portfolio zákazníků v sektoru koksovatelného uhlí a šest největších zákazníků odebírajících energetické uhlí (Novscom, Dalkia, ČEZ, Verbund, ArcelorMittal a U.S. Steel) představuje přibližně 75 % celkového objemu prodeje energetického uhlí třetím stranám za rok končící 31. prosince 2010.

Objemy prodeje energetického uhlí třetím stranám (rok končící 31. prosince 2010)

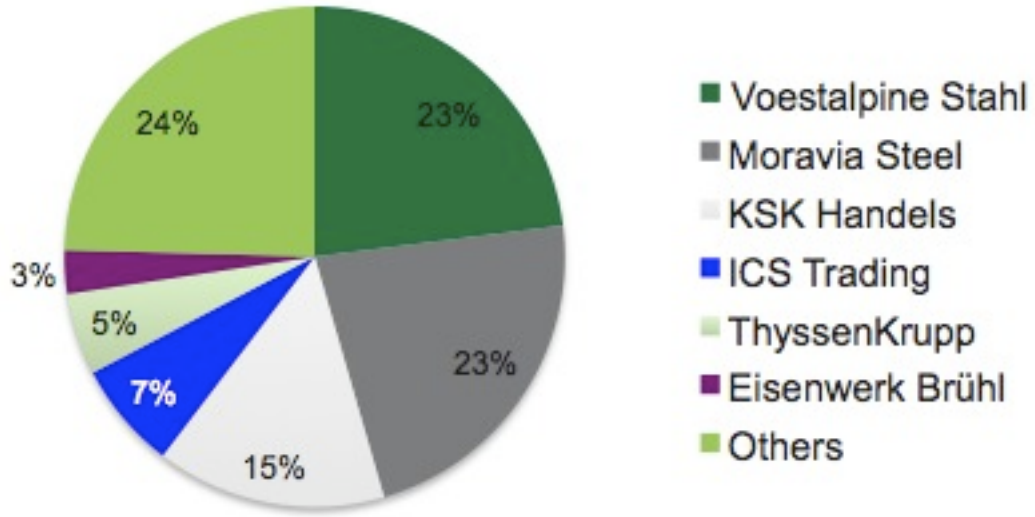


Zdroj: Skupina NWR

Zákazníci odebírající koks

Prodej koksu Skupiny je daleko diverzifikovanější, než prodej uhlí, a šest největších zákazníků z třetích stran odebírajících koks (Voestalpine Stahl, Moravia Steel, KSK Handels, ICS Trading, ThyssenKrupp a Eisenwerk Brühl) představuje přibližně 75 % celkového objemu prodeje koksu za rok končící 31. prosince 2010. Existují dvě hlavní skupiny zákazníků odebírajících koks: vysoké pece a slévárny.

Objemy prodeje koksu třetím stranám (za rok končící 31. prosince 2010)



Zdroj: Skupina NWR

Konkurence

Skupina soutěží s ostatními producenty v kvalitě uhlí, blízkosti, přepravních systémech, úrovní integrace nabízených služeb a ve vztazích se zákazníky. Skupina čelí konkurenci uhlí produkovaného v Polsku, Rusku a Ukrajině, jelikož dodávky uhlí z těchto zemní jsou středoevropským zákazníkům nejbližší. Skupina je toho názoru, že uhlí dodávané mezinárodními společnostmi mimo Střední Evropu, Ukrajinu a Rusko nepředstavují v současné době výraznou hrozbu vzhledem k vysokým nákladům na přepravu.

Aby bylo možno využít výhody tohoto relativně izolovaného trhu, prodává Skupina své uhlí především zákazníkům ve Střední Evropě. Patří mezi ně regionální a lokální společnosti a místní pobočky nadnárodních společností. Polští, a v menší míře ukrajinští a ruští producenti uhlí představují největší konkurenční hrozbu pozice Skupiny na středoevropském trhu. Nicméně Skupina má lepší pozici v zemích na jih od České republiky, kde čelí menší konkurenci ze strany polských a ruských producentů uhlí z důvodu větší vzdálenosti mezi těmito státy a Polskem a Ruskem.

Poptávka po uhlí a cena, které bude Skupina schopna dosáhnout za své uhlí, jsou úzce spojeny se vzorci spotřeby uhlí regionálních ocelářských společností, společností na výrobu tepla a elektrické energie, které představují v posledních letech většinu regionální spotřeby uhlí. Tyto vzorce spotřeby uhlí jsou ovlivňovány faktory mimo kontrolu Skupiny, včetně regionální integrované poptávky po oceli, poptávky po teple a elektrické energii, které jsou ovlivněny ekonomickou aktivitou a letními a zimními teplotami ve Střední Evropě, vládními opatřeními, technologickým rozvojem a umístěním, dostupností, kvalitou a cenou konkurenčních zdrojů uhlí, alternativních paliv, jako je zemní plyn, ropa a jaderná energie a alternativní/ obnovitelné zdroje energie, jako jsou vodní elektrárny, větrné elektrárny a biomasa.

Polsko je zavedeným dodavatelem energetického i koksovatelného uhlí v regionu. Polské těžební operace jsou všeobecně srovnatelné s doly Skupiny, pokud jde o obecnou geologii a technologie těžby. Polsko v roce 2010 vyprodukovalo přibližně 76,6 milionů tun uhlí, z čehož přibližně 0,9 milionů tun koksovatelného uhlí a 7,8 milionů tun energetického uhlí bylo určeno na vývoz. Téměř všichni polští producenti uhlí jsou vládou kontrolované společnosti a na základě omezených veřejných informací, které

jsou o tomto tématu k dispozici, se Skupina domnívá, že takové vládou kontrolované společnosti mají celkově nižší produktivitu a vyšší výrobní náklady než Skupina.

Vzhledem k blízkosti Polska k zákazníkům Skupiny a ke kvalitě jejich uhlí zůstávají polští producenti uhlí nejbližšími konkurent Skupiny. Nicméně Skupina se domnívá, že uzavírání dolů v několika posledních letech polskou vládou poskytlo Skupině ve Střední Evropě konkurenční výhodu, a umožnilo Skupině kapitalizovat zvýšené prodejní příležitosti a nadále zlepšovat svou pozici na trhu v rámci Střední Evropy obecně a v České republice zvlášť.

Přestože v Rusku existují velké zásoby uhlí, Skupina je toho názoru, že dodávky ruského uhlí do Střední Evropy jsou v současné době limitovány infrastrukturními omezeními, nedostatkem přepravní kapacity a pověstí na trhu, že dodávky jsou méně spolehlivé a uhlí má nevyrovnanou kvalitu.

Skupina nevidí ukrajinský uhelný průmysl jako výraznou hrozbu. Skupina má za to, že ukrajinské uhlí je obecně horší kvality než uhlí z České republice. Kromě toho vývoz ukrajinského uhlí do Střední Evropy může být ovlivněn neschopnosti Ukrajiny splňovat vlastní domácí poptávku po uhlí.

Dlouhodobé rámcové smlouvy

Skupina uzavírá se svými odběrateli v oblasti prodeje uhlí obecně rámcové smlouvy, které se v českém těžařském průmyslu nazývají dlouhodobé rámcové smlouvy. Tyto smlouvy většinou stanoví množství a ceny, nicméně většinou nezavazují zákazníky Skupiny k nákupu jakéhokoliv množství uhlí za jakoukoliv cenu na déle než jeden rok. Tyto dlouhodobé rámcové smlouvy jsou vyjednávány a uzavírány ze strany OKD. Uzavření uspokojivé smlouvy o dodávce uhlí je často základem, na kterém Skupina provádí rozvoj uhelných rezerv, které je nutné dodat podle smlouvy. Většina objemu prodeje uhlí Skupiny se prodává na základě dlouhodobých rámcových smluv. K 31. prosinci 2010 nejvýznamnější dlouhodobé rámcové smlouvy měly zbývající dobu trvání v průměru čtyři roky.

Za rok končící 31. prosince 2010 přibližně 65% objemu prodeje uhlí Skupiny bylo generováno na základě dlouhodobých rámcových smluv. Primární zákaznická základna Skupiny je ve Střední Evropě a většina jejího uhlí se prodává do vzdálenosti 500 kilometrů. Dlouhodobé rámcové smlouvy OKD s většinou jejich klíčových zákazníků (U.S. Steel, Voestalpine Stahl, Moravia Steel, Dalkia a ČEZ) platí až do období mezi lety 2011 až 2016.

Podmínky těchto smluv se mezi jednotlivými zákazníky výrazně neliší kromě požadavků na kvalitu uhlí, kvantitativních parametrů a povolených zdrojů dodávek.

Charakter všech rámcových smluv Skupiny vyžaduje, aby se strany dohodly na nové ceně a množství v konkrétních obdobích. Historicky Skupina obecně kontrahovala ceny za koksovatelné uhlí a energetické uhlí se svými zákazníky na období kalendářního roku. Nicméně v průběhu celosvětové ekonomické krize v roce 2009 většina zákazníků odebírajících koksovatelné uhlí uzavírala smlouvy na čtvrt roku a nikoliv na rok. V roce 2010, kdy došlo k oživení trhu, Skupina učinila strategické rozhodnutí uzavírat se svými zákazníky odebírajícími koksovatelné uhlí smlouvy na rok v souladu s japonským fiskálním rokem (který trvá od dubna do března) a dohodla se, že bude prodávat přibližně 80 % objemu svého koksovatelného uhlí na tomto základě. Skupina je toho názoru, že její oceňovací metoda umožňuje, aby její smlouvy na koksovatelné uhlí úžeji kopírovaly a profitovaly z vývoje mezinárodních a globálních srovnávacích cen. Nicméně v současné době lze pozorovat výrazný trend směrem ke kvartálnímu stanovování cen v mezinárodním měřítku. Do roku 2010 smlouvy Skupiny o prodeji koksovatelného uhlí obsahovaly kvantitativní závazky a stanovené ceny na celý rok. Skupina v současné době znovu uzavřela smlouvy se svými odběrateli na koksovatelné uhlí na rok 2011 a předpokládá, že většina jejích smluv bude kvartálně cenově upravována (a roční objemové závazky budou zachovány). Kvartální kontrahování koksovatelného uhlí znamená, že Skupina dále vyrovná své ceny koksovatelného uhlí s mezinárodním a světovým trendem cen uhlí. Smlouvy na energetické uhlí směřují k tomu, aby zůstaly v rámci kalendářního roku a aby byly ceny stanovovány na celý rok, což odráží statičtější charakter tohoto trhu, a Skupina očekává, že bude i nadále vyjednávat ceny energetického uhlí na tomto základě.

Kvalita a množství uhlí se stanoví ve smlouvách o dodávce uhlí a v některých případech mají kupující možnost měnit roční a měsíční objemy. Většina smluv Skupiny na dodávku uhlí obsahuje ustanovení požadující dodat uhlí v určitém rozmezí charakteristik, jako je výhřevnost, obsah síry, popela, tvrdost a teplota a tavný bod popela. Podle některých smluv Skupiny má Skupina právo náhrady, které jí umožňuje dodat uhlí z jiného dolu, pokud náhradní uhlí splňuje kvalitativní specifikace a bude dodáno za stejnou dodací cenu. Nedodržení těchto specifikací může vyústit v ekonomické postihy, odmítnutí dodávek nebo v extrémním případě k zrušení smlouvy. Ustanovení o vyšší moci, která jsou obecně součástí smluv o

dodávce uhlí, umožňují dočasné přerušení dodávek ze strany Skupiny nebo zákazníka po dobu trvání konkrétních událostí mimo kontrolu dotčené strany, včetně takových událostí, jako jsou stávky, nepříznivé těžební podmínky, uzavírka dolu nebo vážné dopravní problémy, které mají dopad na Skupinu, nebo neočekávané odstavení závodu, která mohou ovlivnit kupujícího. Za několik posledních let Skupina neplatila žádné významné pokuty za nedodání uhlí v souladu s ustanoveními smlouvy.

Skupina se domnívá, že dodavatelské smlouvy, které uzavírá se svými zákazníky, obsahují ustanovení a jsou vyjednávány takovým způsobem, který odpovídá standardům středoevropského uhelného průmyslu. Veškeré platby Skupině ze strany domácích zákazníků a U.S. Steel jsou v českých korunách, zatímco platby od zahraničních zákazníků jsou většinou prováděny v eurech. Skupina neregistruje v posledních několika letech žádné významné problémy s časnou úhradou ze strany zákazníků podle smluv na dodávku uhlí.

Cena uhlí Skupiny určeného pro domácí i zahraniční zákazníky se stanoví především tržními silami, které se liší na jednotlivých trzích v závislosti na konkrétním tržním prostředí a trendech. Ačkoliv tržní mechanismy jsou při stanovování ceny, kterou si Skupina účtuje svým zákazníkům, důležitým faktorem, Skupina má za to, že její pozice největšího českého dodavatele černého uhlí jí poskytuje silnější pozici při vyjednávání cen.

Dodavatelé

Kromě investičních nákladů Skupina pořizuje zboží a služby, které podporují její podnikatelské činnosti. K základním nákupům patří doprava, materiál a náhradní díly, elektřina, opravy a ostatní služby (včetně mimo jiné zabezpečení, prádelny, záchranných týmů a stravování). Skupina využívá dodavatele pro značnou část přestaveb a oprav svého zařízení, a to jak na místě, tak mimo, a dále pro stavební a rekultivační činnosti. Dále, pracovní síla Skupiny se částečně skládá z dodavatelů (přibližně 18 % za rok končící 31. prosince 2010), z nichž většina pochází z Polska, Slovenska a Ukrajiny.

Skupina má centrální oddělení nákupu spadající pod hlavní oddělení nákupu a IT, které je odpovědné za vyjednávání s dodavateli a pořizování těžebního vybavení, náhradních dílů, investičního zboží, uzavírá smlouvy se zaměstnanci, odpovídá za údržbu, opravy a další vybrané služby pro Skupinu. Skupina i nadále optimalizuje portfolio dodavatelů s cílem snížit nákupní ceny a správní náklady. Nabídka lepších nákupních služeb dolům je trvalým procesem.

Zatímco dodavatelská základna Skupiny je již několik let relativně stabilní, tam, kde je to vhodné nebo možné, Skupina se snaží zapojit jiné dodavatele, aby tím podpořila konkurenci (pokud jde o cenu i kvalitu) a vyloučila riziko závislosti na jediném dodavateli. Skupina rovněž hledá dodavatele, kteří hledají a soustřeďují se na implementaci trvalého zdokonalování v rámci jejich oboru.

Historicky se Skupina spoléhala na těžební zařízení vyrobené zejména německými a polskými výrobci, které nejlépe vyhovovalo potřebám Skupiny z důvodů podobnosti německého, českého a polského těžebního průmyslu. Když si Skupina pořizuje základní prostředky, soustřeďuje se na vyhodnocení potřeby nakupovat náhradní díly během a po uplynutí záruční lhůty. Nicméně v některých případech, včetně nákupu specializovaného zařízení, je Skupina vystavena situacím, kdy je počet alternativních dodavatelů velmi omezený, což snižuje schopnost Skupiny podpořit cenovou konkurenci.

Skupina nakupuje část koksovatelného uhlí, které potřebuje k výrobě koksu, od jiných producentů. To je způsobeno tím, že existuje celá škála jakostí koksu, které jsou určovány mimo jiné i typem koksovatelného uhlí, ze kterého se vyrábí. Základní druhy (v pořadí ceny za tunu) jsou slévárenský koks, vysokopecní koks a topný koks, a tyto jednotlivé druhy lze dále dělit podle jejich fyzikálních a chemických charakteristik, jako je velikost zrn a reaktivita. Jestliže doly OKD neprodukují koksovatelné uhlí dané kvality z technologických nebo geologických důvodů, koksovatelné uhlí s takovými vlastnostmi musí být nakoupeno od jiných dodavatelů. Poměr vlastní/nakoupené koksovatelné uhlí se může lišit v závislosti na poptávce zákazníka a dostupnosti vhodného druhu uhlí v OKD. Za rok končící 31. prosince 2010 byl vyroben koks celkem z 65 tisíc tun koksovatelného uhlí, z čehož přibližně 35 % bylo vytěženo v dolech OKD.

V souvislosti s uskutečněním prodeje energetické divize společnosti Dalkia se Skupina dohodla se společností Dalkia, že společnosti NWR Energy a Czech Karbon budou i nadále dodávat energetické a související služby Skupině v požadovaných objemech (na základě technických minimálních a maximálních množství) za sjednané ceny podle rámcové smlouvy, která platí do 31. prosince 2029 s tím, že OKD může prodloužit ujednání o dalších pět let. Další podrobnosti jsou uvedeny v kapitolách „Nejnovější vývoj—Prodej energetické divize ” a Části XVIII „Doplňkové informace—Důležité smlouvy—Prodej energetické divize”.

Kromě toho, jelikož Skupina působí v těžařském průmyslu, podléhá českému zákonu o veřejných zakázkách (zákon č. 137/2006 Sb.). To vyžaduje, aby Skupina jako „sektorový zadavatel“ nakupovala dodávky a služby využívané k průzkumu a těžbě černého uhlí postupem zadávání veřejných zakázek v souladu se zákonem o veřejných zakázkách. Hlavní principy zákona o veřejných zakázkách vycházejí z právních předpisů EU a patří sem zejména princip transparentnosti, rovné zacházení, zamezení diskriminace, vzájemné uznání a proporcionalita. Skupina hodnotí použitelnost pravidel veřejných zakázek podle jednotlivých projektů a doufá, že je v souladu se zákonem o zadávání veřejných zakázek.

Doprava

V současné době skoro všechny uhelné produkty, které Skupina prodává, se přepravují po železnici, především dvěma hlavními železničními přepravci, AWT A.S., dceřinou společností AWT, pobočky Stávající NWR, a ČD Cargo, a.s., („ČD Cargo”) státem vlastněným operátorem železniční nákladní dopravy. Přepravní náklady nese kupující. Kromě toho má Skupina smlouvu o přepravě se společností Metalimex o poskytování železničních přepravních služeb v Rakousku, s AWT A.S. o poskytování železničních přepravních služeb do Maďarska a se společností SPEDI-TRANS Praha, s.r.o. o dalších službách železniční přepravy.

Síť přepravy uhlí Skupiny, vlečka o délce přibližně 350 kilometrů vedoucí z jejích zařízení do několika železničních stanic provozovaných Českými drahami, je vlastněna a provozována společností AWT A.S. AWT A.S. je jedním z největších poskytovatelů železničních nákladní přepravy v České republice. AWT A.S. se specializuje na přepravu a logistiku a poskytuje železniční a silniční dopravu, nákladové a zasílací služby pro Skupinu i pro třetí strany. AWT A.S. rovněž poskytuje přepravně-logistické služby (jako je zasílání, pronájem vozidel a údržba), provozuje čerpací stanice zemního plynu a udržuje železnice. Další podrobnosti jsou uvedeny v Části „Některé vztahy a transakce mezi blízkými stranami—Smlouvy se skupinou BXR”.

AWT A.S. využívá svůj vlastní vozový park sestávající přibližně ze 160 lokomotiv a 2 760 vagonů na přepravu uhlí, koksu a dalšího objemového materiálu. Většinu vozového parku lze provozovat na českých železnicích i v zahraničí. Údržbu a opravy provádí AWT A.S. ve svých vlastních lokomotivových depech a železničních garážích. AWT A.S. rovněž provozuje svou vlastní 350 kilometrů dlouhou železniční síť na severovýchodě České republiky.

AWT A.S. byla bývalou dceřinou společností Stávající NWR před jejím převodem na RPGI v červnu 2007. Dne 2. června 2007 Skupina uzavřela rámcovou smlouvu s AWT A.S. na přepravní služby v Polsku a Bělorusku a dne 13. března 2009 na přepravní služby na Slovensku a Maďarsku. Rovněž existuje dohoda o přepravních službách v rámci Evropské unie mezi OKD a AWT A.S. na dobu neurčitou s měsíční výpovědní lhůtou. AWT A.S. rovněž vlastní železniční trať „poslední míle“ připojující doly Skupiny a řadu významných zákazníků na železniční síť. Skupina má právo užívat tyto tratě „poslední míle“ podle smlouvy s AWT A.S., která může být ukončena kteroukoliv ze stran s osmnáctiměsíční výpovědní lhůtou. Další podrobnosti jsou uvedeny v Části „Rizikové faktory—Rizika týkající se Skupiny—Přerušení přepravních služeb nebo zvýšení nákladů na přepravní služby by mohly negativně ovlivnit schopnost Skupiny dodávat uhlí svým zákazníků, což by se mohlo odrazit na snížení příjmů a ziskovosti Skupiny“.

Plyn

Metan získávány z dolů Skupiny během průzkumu a dobývání uhlí se prodává společnosti DPB na základě dlouhodobé rámcové smlouvy týkající se každého dolu. Plánuje se, že doba platnosti původní dlouhodobé smlouvy vyprší v roce 2028, pokud těžební činnost Společnosti neskončí před tímto datem. Skupina má možnost smlouvu prodloužit.

Společnost DPB je rovněž dodavatelem dusíku pro Skupinu, který se používá v dolech a v některých specializovaných službách souvisejících s bezpečností v dolech.

Zaměstnanci a dodavatelé

V roce končícím 31. prosince 2010 Skupina zaměstnávala v průměru 15 146 zaměstnanců a 3 407 pracovníků zaměstnaných dodavateli. Báňští inženýři Skupiny, na starší i provozní úrovni, mají rozsáhlé průmyslové zkušenosti a jsou považováni za nejzkušenější báňské inženýry v České republice.

Následuje přehled průměrného počtu zaměstnanců a dodavatelů Skupiny za uvedená období:

Rok končící

	2010	% celku	2009	% celku	2008	% celku
Vlastní zaměstnanci	15 146	82	16 008	85	17 738	84
Dodavatelé	3 407	18	2 906	15	3 501	16
Celkem	18 553		18 914		21 239	

Zdroj: Skupina NWR

Aby Skupina zvýšila flexibilitu výroby, snížila administrativní náklady a pokryla nedostatek kvalifikovaných pracovníků v podzemí, nakupuje určité těžební a přípravné práce od dodavatelů, což jsou specializované společnosti, které poskytují těžební služby pomocí svých vlastních zaměstnanců (většinou z Polska a Ukrajiny). K 31. prosinci 2010 byla většina nasmlouvaných pracovníků najatých Skupinou součástí podzemní těžební pracovní síly. Skupina si najímá a platí tyto dodavatele prostřednictvím smluvních agentur na jednotlivé projekty. Skupina se začala spoléhat na tyto dodavatele v důsledku poklesu počtu vlastních zaměstnanců způsobeného uzavřením řady báňských škol v České republice plynoucí ze snížení počtu přihlašovaných žáků. Čeští občané, kteří mají zájem o práci v podzemí a splňují zdravotní, věkové a určité vzdělávací podmínky, jsou školeni v rekvalifikačních programech organizovaných vlastními školicími institucemi Skupiny doplněných následným školením v podzemí, které je organizováno doly a externími školicími institucemi.

Vztah mezi Skupinou a jejími zaměstnanci upravuje české právo a smlouvy o kolektivním vyjednávání. Na počátku roku 2010 OKD ukončily vyjednávání s odbory a podepsaly novou smlouvu o kolektivním vyjednávání s účinností od 1. ledna 2010 a platnou do 31. prosince 2012. Mzdy jsou vyjednávány ročně a 13. ledna 2011 OKD souhlasily se čtyřprocentním zvýšením mezd v OKD na rok začínající 1. ledna 2011 a rovněž dodatečnou dovolenou pro zaměstnance. Pokud jde o OKK, smlouva o kolektivním vyjednávání na rok 2011 byla podepsána dne 5. ledna 2011 a obsahuje podmínky, které stanoví dvouprocentní zvýšení mezd v roce 2011 ve srovnání s rokem 2010. Nicméně ve světle aktuálního zlepšení tržních podmínek Skupina zvažuje vyplácení výkonnostních příplatků svým zaměstnancům, což by zvýšilo její celkové roční personální náklady. Jakékoliv takové výplaty by byly podmíněny tím, že Skupina a její dceřiné společnosti dosáhnou svých cílů finančního a provozního výkonu. Sociální a finanční dávky zahrnují příspěvek na penzijní pojištění, týden dovolené navíc pro všechny zaměstnance nad minimum požadované podle českého pracovního práva, rehabilitační služby pro pracovníky v podzemí, příspěvky na stravování, extra bonusy pro dlouhodobé pracovníky a preventivní lékařské prohlídky.

Skupina považuje své vztahy se zaměstnanci za dobré a od roku 1990 zde nedošlo k přerušení práce z důvodů pracovních nepokojů nebo vyjednávání. K 31. prosinci 2010 Skupina odhadovala, že více než polovina zaměstnanců je členem odborových svazů. Pro úspěch Skupiny jsou vztahy s odbory důležité.

Pojištění

Skupina je v současné době pojištěna proti přírodním pohromám, požáru a následnému přerušení činnosti, proti krádeži a vandalismu, má pojištění odpovědnosti třetích stran a různá pojištění, jako je pojištění automobilů nebo pojištění elektrických zařízení. Pojištění přerušení činnosti kryje plnou hodnotu potenciálních nebo skutečných ztrát příjmů vyplývajících ze závažného poškození majetku Skupiny na provozní úrovni.

Kromě toho Skupina má pojištění členů představenstva a úředníků, které poskytuje krytí bývalým, současným nebo budoucím členům představenstva nebo úředníkům Společnosti za škody utrpěné při výkonu jejich funkcí členů představenstva a úředníků až do výše 100 milionů EUR na jeden nárok a v ročním souhrnu.

OKK má pojištění odpovědnosti až do výše požadované zákonem č. 59/2006 Sb. o prevenci závažných havárií způsobených vybranými nebezpečnými chemickými látkami v platném znění.

Od ledna 2009 je společnost OKD pojištěná proti škodám na podzemních stavbách a určitém strojním zařízení a vybavení včetně vybavení POP 2010. Skupina má omezené pojištění odpovědnosti vůči třetím osobám. Více informací je uvedeno v Části II „Rizikové faktory—Riziko vztahující se ke Skupině—Pojistné krytí Skupiny ohledně operací může být nedostatečné a výskyt významné události by mohl negativně ovlivnit podnikání, finanční situaci a provozní výsledky Skupiny".

Duševní vlastnictví

Skupina má registrovanou ochrannou známku „NWR NEW WORLD RESOURCES" a své předchozí a současné logo v EU a v Mezinárodní databázi ochranných známek vedené Mezinárodním úřadem WIPO podle Madridské dohody a Madridského protokolu. Její ochranná známka je registrována také ve Spojených státech.

OKD (a její dceřiné společnosti) mají v Evropě registrováno několik ochranných známek. Přestože Skupina vlastní několik evropských patentů, není na žádném z těchto patentů závislá ve své obchodní činnosti.

Informační systémy

Pro vedení účetnictví používá Skupina informační systém SAP R/3. Skupina si vede záložní informace v zabezpečených počítačových databázích a vybrané informace jsou ukládány na pevných kopiích. Možnost aktualizovat anebo upravovat zálohy je omezena na limitovaný počet kvalifikovaných osob a úpravy se dokumentují.

Kromě této obecné podpory si informační systémy a technologické oddělení Skupiny vyvíjejí přizpůsobené informace pro účetní systémy a přizpůsobené SAP pro použití ve Skupině, včetně:

- SAP R/3: finanční (finanční účetnictví, kontroling, pokladna), logistika (nákup, sklad, prodej a distribuce, údržba) a lidské zdroje (personální administrativa a rozvoj), standardní SAP moduly s mnoha specifickými zlepšeními a rozhraními vyvinutými interním kompetenčním centrem SAP. SAP BIW (Business Information Warehouse) se používá pro konsolidaci finančních výsledků na úrovni Skupiny;
- MIS: interní řídící informační systém vyvinutý Skupinou;
- ASEPL záznamy zaměstnanců a databáze včetně mj. kontroly přístupu, sledování/počítání zaměstnanců v podzemí (v souladu s legislativou) a databáze soukromých ochranných prostředků;
- Zakázkové informační systémy pro jednotky produkce uhlí včetně mj. těžebního inženýrství (těžební výpočty, záznamy o porubních stěnách atd.), provozní kontrola těžby (monitoring produkce, monitoring zásob, zastavení práce a poruchy atd.), řízení kvality a distribuce,obchodní plán, statistika a bezpečnost;
- eTender: automatický tendrový systém pro nákup materiálu a náhradních dílů;
- GIS OKD: grafický informační systém vyvinutý pro Skupinu, který obsahuje mj. registr vlastnictví půdy (v souvislosti s katastrálním registrem), distribuční sítě energií a letecké fotografie; a
- SEVS – Systém obchodování elektřinou: diagramy dodávek, účtování, kompatibilní se SAP.

Důlní divize a Divize nemovitostí Skupiny a nemovitosti

Stávající NWR vytvořila dvě divize: Důlní divizi k řízení těžby uhlí a výroby koksu a Divize nemovitostí ke správě nemovitostí. Stávající NWR vytvořila dvě druhu akcií, aby mohla sledovat tyto divize, což jsou sledovací akcie ("*tracking shares*"). Stávající akcie druhu A sledují výkon a představují ekonomickou hodnotu Důlní divize. Stávající akcie druhu B sledují výkon a představují ekonomickou hodnotu Divize nemovitostí. Tyto dvě divize odpovídají za samostatné segmenty konsolidovaných finančních výkazů Skupiny podle IFRS.

Tyto divize a struktury „sledovacích akcií" budou kopírovány i na úrovni Nové NWR. Poté, co se Nabídka stane plně bezpodmínečnou, akciový kapitál Nové NWR bude rozdělen na Nové akcie druhu A a Nové akcie druhu B, které budou zastupovat Důlní divizi, pokud budou Stávající akcie druhu A držené Novou NWR, a Divizi nemovitostí. Představenstvo Nové NWR přijme Prohlášení o politice divize ve stejné podobě, jak platí v současné době pro Skupinu před tím, než se Nabídka stane nebo bude prohlášena zcela bezpodmínečnou.

Nabídka se netýká Stávajících akcií druhu B. V den podpisu tohoto dokumentu Stávající akcie druhu B jsou ze 100% nepřímo vlastněné BXRG Limited prostřednictvím své dceřiné společnosti RPG Property. Podle smlouvy o převodu podílu a pod podmínkou, že se Nabídka stane nebo bude prohlášena zcela bezpodmínečnou, Nová NWR souhlasila, že nabude všechny vydané Stávající akcie druhu B od RPG

Property výměnou za Nové akcie druhu B tak, že vymění jednu Novou akcii druhu B za každou Stávající akcii druhu B.

Skupina historicky řídila portfolio nemovitostí Divize nemovitostí nacházejících se především na severovýchodě České republiky. Jako součást restrukturalizace byla značná část nemovitostí držených předchůdcem Skupiny převedena na Skupinu BXR. Převáděné nemovitosti se skládaly především z komerčních a rezidenčních budov, ale s výjimkou půdy související s těžní činností a půdy nad aktivními a neaktivními doly. Výrobní zařízení Skupiny se nacházejí v Ostravě a Karviné a důl Paskov mezi Ostravou a Frýdkem-Místkem. Skupina vlastní přibližně 17,3 čtverečních kilometrů půdy, která je součástí Divize nemovitostí. OKD má možnost koupit přibližně 15 čtverečních kilometrů další půdy od české vlády za tržní cenu. Bude-li tato možnost využita, bude tato půda přidělena Důlní divizi.

Podle Prohlášení divizní politiky, Stanov Nové NWR a Stanov Stávající NWR má Důlní divize neomezený přístup a právo na užívání nemovitostí Divize nemovitostí, ve kterých probíhá těžba, výroba koksu a související operace, nebo Představenstvo Nové NWR očekává, že budou probíhat. V úhradu za tento přístup a užívání Divize nemovitostí má nárok na roční poplatek od Důlní divize ve výši 3,6 milionů EUR (upravené podle inflace a dalších úprav). Roční poplatek za rok 2010 činil 3,7 milionů EUR. Podle Prohlášení politiky divize jakmile těžba, výroba koksu nebo související operace na nemovitostech Divize nemovitostí trvale skončí bez navrhovaného plánu za znovuobnovení, takové nemovitosti musí být převedeny nebo rozděleny držitelům Nových akcií druhu B nebo podle jejich pokynu.

Všechny nemovitosti Skupiny jsou v současné době v držení Divize nemovitostí, kromě pěti závodů na zpracování a vymývání uhlí a určitých výrobních aktiv, která jsou ve vlastnictví OKD a koksovny Šverma a Svoboda (včetně koksovacích baterií), závodů na zpracování koksu a chemické jednotky a správní budovy OKK, které jsou v majetku OKK, které jsou všechny držené Divizí nemovitostí.

Všechny nemovitosti nabyté Skupinou po 31. prosinci 2007 by měly být zaplaceny nebo drženy spíše Důlní divizí než Divizí nemovitostí, s výjimkou souvisejících nebo méně závažných práv nebo nemovitostí, kde bude takové nabytí zaplaceno a nemovitosti poté vlastněny Divizí nemovitostí.

Více viz také Část XI „Důlní divize a Divize nemovitostí Skupiny a Dividendy”.

Část IX
Přehled trhu a průmyslového odvětví

Obecně

Uhlí je celosvětově jedním z nejrozšířenějším fosilním palivem a významným hráčem v globálních energetických dodávkách. Jedná se o široce distribuovaný přírodní zdroj, který je komerčně těžen v asi 50 zemích světa a uhelné rezervy jsou k dispozici v přibližně 70 zemích světa. Při současné produkci jsou prokázané rezervy uhlí odhadovány World Coal Institute ("WCI") na asi 119 let. V porovnání s tím jsou prokázané zásoby ropy odhadovány WCI na 46 let a zemního plynu na 63 let. Podle odhadů WCI zajišťuje uhlí asi 27 procent globálních primárních energetických potřeb a přibližně 41 procent globální výroby elektřiny. V roce 2009 bylo přibližně 13 procent (asi 761 milionů tun) celkové produkce černého uhlí spotřebováno v ocelářském průmyslu.

Uhlí se používá jako palivo při výrobě elektrické energie a k výrobě koksu určeného k výrobě oceli. Uhlí se také spaluje v různých průmyslových zařízeních a vyhřívá je, například v místních teplárenských společnostech, papírnách, chemičkách a dalších výrobních a zpracovatelských závodech.

Globální trhy s uhlím

Globální poptávka a nabídka po uhlí je výrazně ovlivněna vzájemně provázanými globálními hospodářskými a průmyslovými poptávkovými cykly, ale i omezeními souvisejícími s dodavatelským řetězcem, například přepravní kapacitou, dostupností, zahlcením při pozemní přepravě a přerušením výroby.

Globální poptávka po termálním uhlí, používaném pro výrobu elektrické energie, je ovlivněna především vyhlídkami hospodářského růstu a trendy v profilu výroby uhlí v konkrétních regionech. Požadované profily regionální výroby uhlí mohou být ovlivněny emisními omezeními, jako například omezeními podle Kjótského protokolu nebo obavami ohledně dostupnosti paliva.

Globální poptávka po koksovém uhlí, které se používá především při výrobě oceli, je obecně v rovnováze s poptávkou po ocelových výrobcích. Podle World Steel Association vyrábí v současné době Čína zhruba polovinu světové produkce oceli a odpovídající nárazy v poptávce po koksovém uhlí a koks trvale mění dynamiku trhů námořní přepravy.

Podle WCI je přibližně 16 procent celkové globální spotřeby uhlí obchodováno na mezinárodních trzích. Mezi dva hlavní mezinárodní trhy s uhlím patří atlantický region a tichomořský region a mezi těmito dvěma regiony je možné vysledovat významné cenové rozdíly z důvodu nákladů na zaoceánskou přepravu a dalších nákladů souvisejících s přepravou. Většina vyprodukovaného uhlí je spotřebována regionálně z důvodu vysokých nákladů na přepravu v porovnání s cenou uhlí.

Globální trhy jsou rozděleny podle geografických lokalit, kdy se ceny uhlí mezi různými regiony světa výrazně liší. V oblastech, kde jsou zdroje uhlí vzácné, neexistuje technologie pro těžbu uhlí a potřeba specifických druhů uhlí má za následek skutečnost, že jsou uhelné elektrárny a další uživatele uhlí závislí na dopravní infrastruktuře nutné k zajištění dodávek z jiných oblastí. Většina zemí má přiměřený model spotřeby a výroby. Většina západoevropských zemí a několik asijských zemí (především Japonsko a Jižní Korea) vykazují vysokou poptávku po uhlí, avšak disponují omezenými domácími zdroji uhlí, zatímco ostatní země, jako například Austrálie, Jižní Afrika a Indonésie disponují hojnými zdroji uhlí, avšak současně i relativně omezenou domácí poptávkou. Následkem této řady faktorů, včetně hospodářského růstu na rozvíjejících se trzích, došlo v minulých letech k nárůstu globální spotřeby uhlí.

Středoevropský a český trh s uhlím a polský trh s uhlím

Trh s uhlím v České republice a v regionu Střední Evropy je od globálního trhu s uhlím poněkud izolovaný. Z důvodu vnitrozemské povahy představují Česká republika a sousední středoevropské země do velké míry lokalizovaný trh s uhlím. Omezení v oblasti infrastruktury a přepravní náklady zabraňují většině producentům globálně obchodovaného uhlí (včetně Austrálie a ostatním) ve vstupu na tento trh s konkurenční nabídkou a znemožňují tak import většího objemu. Nicméně, pro region jsou důležitá i menší množství importované koksárenského uhlí, především v době vysoké poptávky. Nově příchozí hráči na tento trh by se setkali s nutností vysokých investic, logistickou obtížností a nedostatkem zkušených zaměstnanců jako významnou překážkou pro vstup na tento trh. Jediným významným regionálním producentem uhlí, který by byl schopen přepravovat uhlí na český trh na konkurenční bázi, je Polsko, které se ale také vyznačuje vysokou domácí poptávkou po uhlí. Výsledkem toho je historicky omezený dovoz uhlí do České republiky,

přičemž většina tohoto dovozu pochází právě z Polska. V roce 2010 činila produkce černého uhlí v Polsku asi 76,6 milionů tun a v České republice asi 11,4 milionů tun.

Polsko je největší evropský producent uhlí a patří i mezi významné producenty v globálním kontextu. V roce 2007 představovala polská produkce 56 % celkové produkce Evropské unie a 1,6 % globální produkce černého uhlí a Polsko se tak zařadilo na deváté místo největšího producenta černého uhlí na světě. Přibližně 90 % výroby elektrické energie z uhlí je vyráběno v Německu, Rakousku, na Slovensku a Finsku, a to díky dovozu uhlí z Polska. Hornoslezská, dolnoslezská a lublinská pánev disponují zdroji o velikosti asi 44 miliard tun uhlí rozmístěných v asi 128 ložiscích. Hornoslezská pánev představuje většinovou část polských rezerv díky 79 % z celkového počtu 110 ložisek.

Černé uhlí se těží ve dvou oblastech: v Horním Slezsku a v jihovýchodní části Polska v blízkosti Lublinu. Polská těžba černého uhlí je tvořena 32 aktivními doly. Až do roku 2000 bylo uhlí také těženo v dolnoslezské uhelné pánvi v jihozápadní části země; nicméně, z důvodu značných geologických rizik a vysokých nákladů na těžbu byly doly uzavřeny. Černouhelný průmysl je tvořen následujícími společnostmi působícími ve Slezsku:

- Kompania Weglowa – největší polská skupina s celkem 16 doly, 65 000 zaměstnanci a výrobní kapacitou téměř 47 miliónů tun za rok;
- Katowicka Grupa Kapitalowa – provozuje pět dolů v rámci Katowicki Holding Weglowy a důl Kazimierz-Juliusz, zaměstnává asi 22 000 zaměstnanců a produkuje 15 až 17 milionů tun vysoce kvalitního termálního uhlí;
- Jastrzebska Spolka Weglowa – největší producent uhlí pro výrobu koksu v EU, který v roce 2008 dosáhl produkce 13,6 milionů tun (z toho asi 9 milionů tun činilo uhlí pro výrobu koksu), zaměstnává 22 000 zaměstnanců;
- Poludniowy Koncern Weglowy – společnost ovládaná Poludniowy Koncern Energetyczny (energetická skupina) a Kompania Weglowa – dva doly s celkovou produkcí 5,6 milionů tun v roce 2008; a
- KWK Siltech – založená na začátku roku 2009, soukromý důl Siltech bude zaměstnávat 250 zaměstnanců a podle cílového plánu bude produkovat ročně asi 250 000 tun termálního uhlí.

Charakteristika uhlí

Uhlí je charakterizováno svým použitím buď jako "termální uhlí" nebo "metalurgické uhlí". Termální uhlí, uváděné také jako "kovářské uhlí" nebo "parní uhlí" se používá v generátorech elektřiny a v průmyslových zařízeních k výrobě páry, elektřiny nebo obého. Metalurgické uhlí (známé také jako "koksárenské uhlí") se používá k výrobě koksu, který se používá jako redukční činidlo ve vysokých pecích pro výrobu oceli. Existují čtyři druhy uhlí podle geologického složení: lignit, hnědé uhlí, žírné uhlí a antracit. Každý druh má určité vlastnosti, díky kterým je více nebo méně vhodný pro různá použití. Energetický obsah a obsah síry jsou nejdůležitější vlastnosti uhlí a pomáhají určovat nejvhodnější použití konkrétních druhů uhlí, včetně určení ceny za uhlí různé kvality.

Výhřevnost a obsah síry jsou nejdůležitější proměnné při ziskovém uvádění termálního uhlí na trh a jeho přepravě, zatímco popel, síra a různé koksárenské vlastnosti jsou důležitými proměnnými při ziskovém uvádění koksárenského uhlí na trh a jeho přepravě. Výhřevnost uhlí se běžně měří v kcal/kg nebo BTU/lb. BTU je množství tepla potřebného ke zvýšení teploty jedné libry vody o jeden stupeň Fahrenheita. Uhlí nalezené v dolech skupiny mají větší průměrnou výhřevnost než uhlí z jiných částí světa. Uhlí s větším tepelným obsahem má obvykle vyšší cenu než uhlí s nižším tepelným obsahem. Uhlí s větším obsahem síry má obvykle nižší cenu než uhlí s vyšším obsahem síry. Uhlí s nízkým obsahem síry je uhlí, které obsahuje koncentraci síry 1 % nebo nižší. Uhlí s nižším obsahem síry je považováno za kvalitnější, protože výrobci elektřiny po celém světě jsou ve stále větší míře povinni se řídit předpisy na snižování emisí oxidu siřičitého. Více než 80 % prokázaných a možných rezerv Skupiny je uhlí vysoké kvality, tedy uhlí s vysokou výhřevností (vysokým poměrem btu/lb) a nízkým obsahem síry v porovnání s průmyslovými standardy, které tak může být prodáváno jako koksárenské uhlí.

Stanovení cen uhlí

Historicky byla většina světového uhlí prodávána za fixní cenu na základě dlouhodobých smluv (obvykle 12 měsíců od dubna do března, podle japonského fiskálního roku), přičemž malé množství bylo

prodáváno na spotových trzích. Jednání o ceně obecně kopírují prvotní smlouvy mezi významnými australskými těžaři a velkými zákazníky v Asii, protože tento region představuje naprostou většinu mezinárodně obchodovaného uhlí. Cenové dynamiky termálního a koksárenského uhlí jsou na sobě relativně nezávislé z důvodu odlišných koncových trhů obou výrobků.

Nicméně, za posledních dvanáct měsíců a po změnách cen železné rudy přešlo několik hlavních producentů uhlí z fixních smluv vyjednávaných na roční období na systém cen, při kterém jsou ceny stanovovány ve čtvrtletních intervalech, především u koksárenského uhlí. Toto kratší období pro určování cen má za úkol lépe odrážet prodejní ceny v čase.

Cena uhlí je především ovlivňována stávající poptávkou a nabídkou a výhledem trhu. Náklady na zaoceánskou přepravu rovněž ovlivňují poptávku po uhlí a cenu, přičemž jsou upřednostňováni dodavatelé uhlí umístění blíže ke koncovému uživateli. Stanovení ceny uhlí je složité, protože cena dodávky uhlí je založena na druhu uhlí (například u uhlí termálního, tvrdého koksárenského, polotvrdého koksárenského, uhlí PCI), na čisté výhřevnosti a na úrovni obsahu nečistot, například síry a popela. Dále, náklady na přepravu tvoří významnou položku v ceně dodávaného uhlí.

Dříve Skupina obecně prodávala koksárenské a termální uhlí za cenu stanovenou se zákazníky na celý kalendářní rok. Nicméně, částečně z důvodu nedávného globálního hospodářského poklesu a následnému snížení cen koksárenského uhlí vyjednala většina odběratelů koksu a koksárenského uhlí Skupiny ceny pro rok 2009 a pro první čtvrtletí 2010 ve čtvrtletních intervalech. V roce 2010, kdy se začaly trhy zotavovat, přijala Skupina strategické rozhodnutí uzavírat smlouvy s odběrateli koksárenského uhlí na roční intervaly v souladu s japonským fiskálním rokem (od dubna do března) a schválila prodej asi 80 % svého koksárenského uhlí právě tímto způsobem. Skupina se domnívá, že díky tomu budou smlouvy na koksárenské uhlí těsněji odrážet a těžit z vývoje v mezinárodních a globálních srovnávacích cen. Nicméně, v současné době se začíná projevovat trend čtvrtletních intervalů stanovení cen. Až do roku 2010 obsahovaly smlouvy na koksárenské uhlí povinné odběry a stanovovaly ceny na celý rok. Skupina v současné době má již sjednány smlouvy na koksárenské uhlí pro rok 2011 a všechny smluvně sjednané objemy uhlí budou podléhat čtvrtletnímu stanovení ceny (se zachováním požadavků minimálního odběru na celý rok). Čtvrtletní stanovení ceny koksárenského uhlí znamená, že Skupina bude ještě více sledovat trend ve vývoji mezinárodních a globálních cen. Smlouvy na termální uhlí mají tendenci udržovat v kalendářním roce roční interval pevných cen, čímž tak odráží do jisté míry více statickou povahu tohoto trhu a Skupina očekává, že bude ceny termálního uhlí vyjednávat i v budoucnu v ročních intervalech. Skupina občas zaznamená snížení ceny uhlí u nových rámcových smluv, které nahrazují některé již ukončené smlouvy v okamžiku, kdy Skupina jedná o obnově těchto smluv v okamžiku, kdy nejsou podmínky na trhu příliš ekonomicky příznivé.

Koksárenské uhlí

Jakosti koksárenského uhlí jsou především využívány k výrobě koksu, avšak, ačkoliv v menší míře, je možné toto uhlí použít k výrobě elektrické energie a tepla. Koks je látka, která se vytvoří při zahřátí koksárenského uhlí v koksárenské peci na velice vysokou teplotu bez přítomnosti vzduchu. Koks je klíčovou surovinou při výrobě oceli a většina vyrobeného koksu se používá při výrobě koksu. Protože je asi 70 % globální celkové výroby oceli přímo závislé na uhlí, poptávka po koksárenském uhlí a koksu má těsnou spojitost s poptávkou po oceli, která zase na druhou stranu kopíruje růst globálního hospodářství.

Středoevropský trh koksárenského uhlí

Výroba koksárenského uhlí dvěma hlavním dodavateli pro region střední Evropy, konkrétně Polska a České republiky, se odhadovala v roce 2010 na 17 miliónů tun. Skupina je jediným těžařem koksárenského uhlí v České republice a v roce 2010 prodala asi 5,3 miliónu tun. Očekává se, že zdraví trhu s koksárenským uhlím bude kopírovat ocelářský průmysl. Nedávný globální hospodářský pokles zásadně ovlivnil výrobu oceli a poptávku po oceli. World Steel Association předpovídá, že zřejmé globální využití oceli stoupne v roce 2011 o 5,3 % poté, co v roce 2010 došlo k nárůstu o 13,1 %. V České republice je spotřeba oceli více zaměřena na automobilový a strojírenský průmysl, než je tomu u některých dalších regionálních domácích trhů.

Ačkoliv byl evropský ocelářský průmysl v roce 2009 silně zasažen globální finanční krizí, World Steel Association očekává v EU zotavení do takové míry, kdy bude ocelářský průmysl ještě silnější, než se očekávalo, protože výrobní export v regionu, především německý, začíná pociťovat výhodu globálního zotavení. World Steel Association předpokládá nárůst o 5,7 % ve spotřebě oceli v regionu v roce 2011 s ohledem na přetvoření zásob a sílu exportního sektoru. Očekává se, že navýšení skutečné spotřeby oceli

zvýší regionální poptávku po oceli o 5,7 % v roce 2011 tak, že bude dosažena hodnota 147,4 miliónu tun, čímž bude dosaženo hodnoty 75 % špičky v roce 2007. To bude mít přímý pozitivní dopad na výkon Skupiny.

Termální uhlí

Jak termální uhlí, tak i lignit, se používají globálně jako hlavní palivo v hnědouhelných elektrárnách z důvodu nízkých nákladů, s tepelným obsahem srovnatelným s ostatními fosilními palivy, jako například ropou a zemním plynem. Žírné termální uhlí má obvykle nižší obsah vlhkosti než hnědé uhlí a lignit s následnou efektivnější výrobou páry a nižšími emisemi. S ohledem na to je termální uhlí typicky považováno na trhu za kvalitnější v porovnání s lignitem. Termální uhlí se používá především k výrobě elektřiny a tepla. V rámci Skupiny je termální uhlí produkováno českými uhelnými doly provozovanými OKD.

Středoevropský trh termálního uhlí

Poptávka po termálním uhlí je do velké míry závislá na poptávce po elektrické energii a na struktuře výroby elektrické energie. Podle International Energy Agency bylo v roce 2009 v České republice vyrobeno asi 50 % elektrické energie z uhlí, zatímco Polsko vyrábí z uhlí více než 90 % elektřiny. Dobře zavedená teplárenská infrastruktura v regionu Skupiny zaručuje stabilní a spolehlivou základnu odběratelů termálního uhlí. Dále, budoucí rozvoj technologie zachycování uhlíku (Carbon Capture Storage, CSS”) by měl zajistit životaschopnost uhelných elektráren.

Koks

Existují dva hlavní druhy koksu: slévárenský koks a koks pro vysoké pece. Slévárenský koks se používá při výrobě železa v kuplovně k tavbě čepů pro účely výroby železných odlitků. Kuplovna je šachtová pec, která vyžaduje použití kvalitního koksu, jenž odolá dlouhé době koksování v koksárenské peci, čímž se vlastně zvyšují výrobní náklady. Následkem toho je slévárenský koks považován na trhu za nejkvalitnější koks. Koks pro vysoké pece se používá ve vysokých pecích, kde je jak zdrojem tepla, tak i chemickým redukčním činidlem. Odlišuje se tak od kuplovny, kde je jediným účelem koksu zajištění energie k tavení železných čepů. Prodej slévárenského koksu tvoří důležitou část prodejního portfolia Skupiny. Skupina je předním dodavatelem slévárenského koksu pro slévárny a výrobce minerální vlny v České republice, pokud jde o prodané tuny koksu.

Středoevropský trh koksu

Rovnováha mezi nabídkou a poptávkou po koksu v regionu střední a východní Evropy je relativně nestálá, protože existuje celá řada výrobců, kteří provozují relativně staré koksovny. Historicky v regionu střední a východní Evropy a okolních zemí působí více závodů na výrobu koksu, která je integrována v ocelárnách, jako například ArcelorMittal Steel v porovnání s komerčními závody, jenž provozuje Skupina. Následkem hospodářské krize došlo k odstavení několika závodu na výrobu koksu v regionu střední a východní Evropy, což by mohlo způsobit napjaté podmínky v dodávkách, jakmile dojde k zotavení poptávky.

Jako vedlejší produkt koksárenského uhlí je poptávka po koksu závislá na výkonnosti ocelářského průmyslu. Skupina je přesvědčena, že v regionu střední a východní Evropy produkují integrované ocelárny historicky více koksu než komerční koksovny, jako ty, které provozuje Skupina, které budou doplňovat dodávku pro ocelárny. Z důvodu výrazného poklesu poptávky způsobeného globálním hospodářským poklesem došlo v roce 2009 k uzavření celé řady koksoven na trhu střední a východní Evropy. S ohledem na předpověď World Steel Association, podle které dojde v nadcházejících finančních letech k nárůstu poptávky po oceli a její výrobě, je možné očekávat, že v regionu nebude dostatek koksu, což bude mít za následek tlak na jeho cenu. Dále, v minulých letech a v rozporu s předchozím hospodářským poklesem, došlo k výraznému poklesu čínského exportu koksu na mezinárodní trh z důvodu uvalení 40 % exportní daně. To se přičetlo ke snižující se poptávce po koksu obchodovaném na mezinárodních trzích a pomohlo tak udržet ceny koksu.

Metody těžby

Uhlí se těží v povrchových dolech nebo podpovrchových dolech. Nejvhodnější technika těžby je určena podle vlastností uhelné sloje, jakými jsou například umístění a obnovitelná rezervní báze. Veškeré činnosti provozované Skupinou v současné době probíhají v podpovrchových dolech. V případě

podpovrchové těžby je přístup k uhelné sloji zajištěn buď prostřednictvím šikmých cest, pokud je uhelná sloj relativně mělká, nebo pomocí svislých šachet v případě hlubších dolů.

Čtyři doly Skupiny mají celkem 22 šachet, ve kterých dochází k těžbě uhlí z hloubek od 600 do 1100 metrů pod povrchem. Ve všech dolech dochází k těžbě uhlí z několika různých slojí pomocí metody dlouhých porub s využitím zásekových strojů nebo pluhů ve spojení s mechanizovanými štíty nebo hydraulickými stojkami k dobývání uhlí a zajištění vytěžené oblasti. Metoda těžby dlouhými porubami zahrnuje postupné a úplné odstranění čtvercových "panelů" uhlí.

Metodiky vykazování mezinárodních rezerv

Pro vykazování rezerv na úrovni mezinárodního hornictví se používá několik různých postupů. Technické rozdíly mezi těmito jednotlivými postupy jsou nepatrné a výsledky jsou obecně srovnatelné bez ohledu na metodiku použitou při hodnocení konkrétního ložiska. Hlavní v současné době používané metodiky vykazování rezerv jsou:

- *Canadian Institute of Mining, Metallurgy and Petroleum Standards on Mineral Resources and Reserves (Canadian Institute of Mining*, Norma metalurgického a těžařského průmyslu pro zdroje a rezervy nerostů);
- *Australasian Code for Reporting Mineral Resources and Ore Reserves* (Australský kodex pro vykazování nerostných zdrojů a rudných rezerv) (2004) , zveřejněný *Joint Ore Reserves Committee při Australasian Institute of Mining and Metallurgy, Australian Institute of Geoscientists and the Minerals Council of Australia* (“Kodex JORC Code”);
- *Institute of Materials, Minerals and Mining Reporting Code*;
- *South African Institute of Mining and Metallurgy Reporting Code;* a
- *Society of Mining, Metallurgy and Exploration Guidelines* (USA).

Všechny tyto postupy rozlišují mezi nerostným zdrojem a rezervami. Konverze nerostného zdroje na rezervu vyžaduje aplikaci "modifikačních faktorů". Tyto modifikační faktory zahrnují faktory těžby, hospodářské, marketingové, právní, ekologické, společenské a státní faktory. "Zdroj" je geologicky definovaný a stává se rezervou, pokud jsou vzaty v úvahu tyto modifikační faktory, především technické a ekonomické. Každý z těchto postupů zahrnuje přísné pokyny pro kvalitu dat a pro vykazování různých podmínek těžby. V roce 1994 byly přijaty *Committee for Mineral Reserves International Reporting Standards,* které normalizují regionální postupy vydáním standardní šablony.

Existují také místní systémy pro vykazování rezerv a systém používaný v České republice je systém FSU (popsaný níže).

Metodika vykazování rezervy Skupiny

K vykazování rezerv a zdrojů používá Skupina v současné době jak systém FSU, tak i systém JORC. Údaje o rezervách a zdrojích podle obou systémů jsou vedeny a pravidelně aktualizovány certifikovaným geologem, zaměstnancem Skupiny. Metodiku JORC Skupina implementovala v roce 2006, když byl údaj o rezervě podle FSU překlasifikován na údaj o rezervě podle JORC. Od té doby Skupina udržuje jak systém FSU, tak i systém JORC k výpočtu rezerv a zdrojů. Skupina využívá údaje FSU pro těžební plány a v souladu s českými báňskými předpisy vykazuje tyto údaje Ministerstvu obchodu a průmyslu České republiky a Ministerstvu životního prostředí České republiky v ročních intervalech. Údaj o rezervě JORC se používá především pro externí vykazování (pro vykazování jiné než zákonné vykazování v České republice). Naposledy, kdy byl proveden výpočet rezervy Skupiny nezávislým způsobem, došlo k výpočtu v souvislosti s prvotní veřejnou nabídkou stávajícího NWR v roce 2008. Ke dni prvotní veřejné nabídky byly rezervy podle JORC odhadnuty na 418,9 miliónů tun k 1. lednu 2008. K 31. prosinci 2010 společnost vytěžila přibližně 11,4 miliónu tun a k 31. prosince 2009 vytěžila přibližně 11,0 miliónů tun uhlí.

Skupina má za to, že k 1. lednu 2011, disponovala rezervami ve výši přibližně 396 milionů tun podle JORC s využitím interních odhadů prováděných podle postupů JORC. Rezervy Skupiny jsou i nadále předmětem externího nezávislého přezkoumání a ověření.

Skupina má v úmyslu provádět vykazování rezerv podle JORC (včetně vykazování vyžadované báňskými předpisy) i v budoucnosti v případě, že bude českou legislativou implementován postup

vykazování podle JORC Code. V současné době česká legislativa neuznává systém JORC Code a vyžaduje použití systému FSU.

Systém FSU a systém JORC Code jsou popsány níže.

JORC Code

Podle JORC Code jsou zdroje uhlí rozděleny v pořadí od klesající geologické jistoty do tří kategorií: měřené (nejvyšší úroveň), indikované a odvozené (nejnižší úroveň). Měřený uhelný zdroj je taková část celkového uhelného zdroje, u kterého je možné objem a kvalitu odhadnout s vysokou mírou jistoty na základě informací získaných z pozorovacích bodů, které mohou být doplněny o interpretační údaje. Indikovaný uhelný zdroj je taková část celkového uhelného zdroje, u kterého je možné objem a kvalitu odhadnout s přiměřenou mírou jistoty na základě informací získaných z pozorovacích bodů, které mohou být doplněny o interpretační údaje. Odvozený uhelný zdroj je taková část celkového uhelného zdroje, u kterého je možné objem a kvalitu pouze odhadovat s nízkou mírou jistoty. Objem a kvalita jsou odvozované pomocí pozorovacích bodů, které mohou být doplněny o interpretační údaje.

Uhelné rezervy jsou ekonomicky vytěžitelné části změřeného nebo indikovaného zdroje. Odhady uhelných rezerv zahrnují odhady ředicích materiálů a jsou upravovány o ztráty, které mohou vzniknout při těžbě uhlí. U naleziště byla provedena příslušná posouzení, která mohou zahrnovat studie proveditelnosti a zahrnují řádné posouzení všech příslušných modifikačních faktorů, jako například: metody těžby a ekonomické, marketingové, právní, ekologické, společenské a státní faktory.

Ověřená uhelná rezerva je ekonomicky těžitelná část změřené uhelné rezervy, u které byly aplikovány modifikační faktory.

Pravděpodobná uhelná rezerva je ekonomicky vytěžitelná část indikovaného a v některých případech i změřeného uhelného zdroje.

Systém FSU

Česká republika využívá blízkou variantu systému FSU vyvinutého v bývalém Sovětském svazu. Ložiska podle systému FSU jsou klasifikována do jedné ze čtyř tříd na základě složitosti jejich geologické struktury. Tato klasifikace může brát v potaz kvantitativní výsledky měřící inkonzistence v základních vlastnostech mineralizace. Prvotní klasifikace má za úkol identifikovat ty zdroje, které si zaslouží další zkoumání. V závislosti na rozsahu dalšího zkoumání jsou uhelné zdroje dále rozděleny na "prozkoumaná" a "vyhodnocená" ložiska. Prozkoumaná ložiska byla dostatečně prozkoumána tak, aby bylo možné na jejich základě provést studii proveditelnosti související s komerčním rozvojem a vyhodnocená ložiska byla prozkoumána do míry potřebné k určení toho, zda je žádoucí pokračovat v dalším zkoumání. Zdroje, které nesplňují normy pro prozkoumaná nebo vyhodnocená ložiska, jsou klasifikovány jako předpovídané zdroje.

Hlavní rozdíl mezi systémem FSU a mezinárodními metodikami je ten, že se systém FSU spoléhá na "geometrické" metody k určení rezerv, zatímco mezinárodní metodiky využívají techniky odběru vzorků a extrapolace. Zatímco je přímé srovnání mezi mezinárodními metodikami a systémem FSU obtížné, protože jsou oba systémy postaveny na odlišných principech, dochází často k tomu, že rezervy kategorie A a kategorie B systému FSU (jak je uvedeno níže) korelují s ověřenými rezervami a rezervy C1 podle systému FSU (jak je uvedeno dále) mají částečnou shodu s pravděpodobnými rezervami. Nicméně, tyto vztahy se mohou mezi jednotlivými ložisky různit i v různých časech mezi stejnými ložisky.

Kategorie A

Tyto zdroje zahrnují pouze prozkoumaná ložiska a musí splňovat následující kritéria:

- určeny byly velikosti, formy a podmínky podloží nerostného tělesa; prostudovány byly povaha a pravidelnosti jejich morfologie a vnitřní struktury; určeny a zmapovány byly segmenty pusté půdy a zemina podřadné jakosti; identifikovány byly lokality a amplitudy poškození dislokací se zlomem;
- určeny byly přirozené druhy nerostů v tělese; identifikovány a zmapovány byly jejich kategorie a druhu; ověřeno bylo jejich složení a vlastnosti; a charakterizována byla kvalita všech kategorií a tříd identifikovaných nerostů s ohledem na všechny parametry stanovené průmyslovými předpisy;
- prozkoumány byly distribuce a formy cenných a škodlivých součástí nalezených v tělese nerostu a produkty jejich zpracování; a

- rezervy nerostů byly zmapovány na základě testovacích sond, dobývání a podrobných zkušebních testů.

Kategorie B

Tyto rezervy zahrnují pouze prozkoumaná ložiska. Rezervy kategorie B prošly intenzivní mírou zkoumání, třebaže jejich hranice byly určeny s menší přesností než rezervy kategorie A. Rezervy kategorie B splňují kritéria stanovená pro rezervy kategorie A s tou výjimkou, že rezervy kategorie B mohou obsahovat omezenou extrapolační zónu, zdůvodněnou na základě geologických kritérií a geofyzikálního a geochemického průzkumu.

Kategorie C1

Tyto rezervy jsou charakteristické nižší úrovní přesnosti než určení rezerv kategorie B. Většina zkoumaných ložisek je rezervami kategorie C1. Rezervy kategorie C1 splňují kritéria stanovená pro kategorii B s tou výjimkou, že při mapování nerostného ložiska je povoleno používat další extrapolace.

Kategorie C2

Tyto rezervy jsou tvořeny vyhodnocenými ložisky. Rezervy kategorie C2 musí splňovat kritéria stanovená pro kategorii C1 s tou výjimkou, že velikosti, formy, vnitřní struktura a podmínky podloží nerostného tělesa jsou potvrzeny pouze formou omezeného počtu zkušebních sond a vzorků jádra; a hranice ložiska jsou mapovány na základě údajů získaných pouze z omezeného počtu zkušebních sond a povoleno je geologicky zdůvodněná extrapolace parametrů ložiska.

Zdroje, které nesplňují standardy pro klasifikaci rezerv A, B, C1 nebo C2, mohou být klasifikovány jako předpokládané zdroje v kategoriích P1, P2 nebo P3. Tato ložiska prošla určitým průzkumem, avšak vyžadují další geologický průzkum, aby bylo možné je upgradovat na rezervy A, B, C1 nebo C2.

Americký průmyslový pokyn 7 (*U.S. Undustry Guide*)

Těžební společnosti, které předkládají registrační výkazy nebo pravidelná hlášení SEC, jsou povinny informovat o rezervách nerostných zdrojů v souladu s Pokynem 7. Podle Pokynu 7 je „rezerva“ definována jako „taková část ložiska nerostného zdroje, která by mohla být ekonomicky a právně vytěžena nebo vyprodukována v okamžiku určení rezervy.“ Vykazování podle Průmyslového pokynu 7 a JORC Code se tak liší ve dvou důležitých aspektech: (i) Pokyn 7 neuznává klasifikaci uváděnou jako „zdroje“ v JORC Code. Následkem toho mohou osoby zaregistrované u SEC vykazovat pouze osvědčené a pravděpodobné rezervy; a (ii) podle Pokynu 7 musí být rezervy odhadovány na základě současných ekonomických a zákonných podmínek, zatímco JORC Code umožňuje použití „realistických“ předpokladů, které mohou zahrnovat předpověď den a přiměřená očekávání toho, že budou v budoucnu vydána požadovaná oprávnění a že budou uzavřeny smlouvy na prodej produkce.

S ohledem na výše uvedené musí být investoři informováni o tom, že pokud byl tento dokument připraven v souladu s Pokynem 7, nebude možné uvádět nerostné zdroje Skupiny a že objem rezerv, které byly odhadnuty, může být jiný.

Část X
Legislativní otázky těžby a životního prostředí

(A) Česká republika

Obecné

Těžba kamenného uhlí v České republice se především řídí českým zákonem č. 44/1988 Sb., o ochraně a využití nerostného bohatství (horní zákon), ve znění pozdějších předpisů a českým zákonem č. 61/1988 Sb., o hornické činnosti, výbušninách a o státní báňské správě (zákon o hornické činnosti). K těmto dvěma základním zákonům je vydána řada implementačních vyhlášek a nařízení. Vedle nařízení specifických pro těžbu uhlí musí Skupina dodržovat i další příslušnou legislativu, včetně legislativy týkající se ochrany životního prostředí, bezpečnosti a ochrany zdraví při práci.

Horní zákon určuje, které nerosty jsou považované za "vyhrazené nerosty" (např. uhlí, hořlavý zemní plyn nebo ropa) a podléhají proto zvláštnímu regulačnímu režimu. Horní zákon stavuje právní rámec pro průzkum, zachování a využívání vyhrazených nerostů. Horní zákon a doplňující vyhlášky k tomuto zákonu řídí především režim vystavování příslušných oprávnění.

Horní zákon nakonec stanovuje hlavní povinnosti osob, které jsou držiteli oprávnění k těžbě vyhrazených nerostů. Tyto povinnosti jsou zaměřeny na ekonomické využívání ložisek vyhrazených nerostů, rekultivaci území ovlivněných těžbou, na trvalé zajištění zdraví a bezpečnosti a na řešení příslušných ekologických otázek.

Jednou z důležitých povinností vyplývajících z horního zákona je povinnost rekultivace území ovlivněného těžbou a kompenzace škod způsobených třetími stranami. Aby byla Skupina schopna hradit budoucí náklady a výdaje na rekultivace a hradit škody, je povinna vytvářet rezervy.

Zákon o hornické činnosti popisuje potřebné kvalifikace všech osob, které chtějí vykonávat hornickou činnost nebo podobné činnosti (např. hloubkové vrtání nebo jiné podzemní práce). Zákon o hornické činnosti rovněž definuje strukturu a pravomoci báňských úřadů, tedy Českého báňského úřadu a krajských báňských úřadů.

Nařízení týkající se otázek životního prostředí jsou rozdělena do několika zákonů, kdy se každý ze zákonů zabývá konkrétní oblastí životního prostředí, např. zákon o ovzduší, zákon o emisních povolenkách, zákon o obnovitelných zdrojích, vodní zákon, zákon o odpadech, zákon o posuzování vlivů na životní prostředí, zákon o IPPC nebo obecný zákon na ochranu životního prostředí, jak jsou jednotlivé zákony definovány dále.

Oprávnění k hornické činnosti

Podle horního zákona se uhlí považuje za vyhrazený nerost. Jako takové nepředstavuje uhelné ložisko součást pozemku, na kterém/pod kterým se nachází, ale náleží státu. Jakmile je do určité míry stanoven rozsah ložiska, může být právo na těžbu ložiska uděleno Českým báňským úřadem soukromé osobě. Toto právo, známé také jako koncese k dobývacímu prostoru, může být vydáno na dobu určitou nebo dobu neurčitou. Skupina je držitelem neomezených koncesí k využívání černouhelných ložisek v 11 dobývacích prostorech nacházejících se v severovýchodním regionu České republiky.

Dobývací prostor	Důl	Plocha (km²)	Datum udělení
Darkov	Darkov	5,08	11. března 1977
Dolní Suchá	Karviná	11,40	6. dubna 1961
Doubrava	Karviná	9,54	4. října 1961
Karviná–Doly I	Karviná	16,62	1. října 1979
Karviná Doly II	Darkov	9,35	25. září 1961
Lazy	Karviná	6,07	8. dubna 1961
Louky	ČSM	22,11	30. října 1984
Petrvald I	Karviná	1,62	20. prosince 2004
Staříč	Paskov	40,36	18. prosince 1962
Stonava I	Darkov	11,51	12. prosince 1960
Trojanovice	Frenštát(1)	63,17	30. června 1989

Poznámka:
(1) Skupina je držitelem oprávnění k dobývacímu prostoru Frenštát, avšak není držitelem specifického "těžebního oprávnění" k dobývání ložiska černého uhlí v oblasti Frenštátu.

Oprávnění k dobývacímu prostoru podléhá ročnímu poplatku 100 Kč za jeden hektar. Stát může formou vyhlášky navýšit tento poplatek až na 1000 Kč za hektar.

Jak je uvedeno, výkon hornické činnosti nebo podobné činnosti (např. hloubkového vrtání nebo jiných podzemních prací) vyžaduje podle zákona o hornické činnosti oprávnění. Toto oprávnění může být poskytnuto pouze tehdy, pokud žadatel osvědčí, že disponuje kvalifikovaným a zkušeným personálem a vhodným vybavením. Skupina je názoru, že disponuje veškerými potřebnými oprávněními k hornické činnosti a podobným činnostem, která potřebuje k výkonu své činnosti.

Dobývání konkrétních černouhelných ložisek na konkrétním místě vyžaduje obstarání dalšího "těžebního oprávnění" od báňských úřadů. Toto oprávnění je vydáváno při zajištění shody s horními předpisy. Žádost musí obsahovat podrobnou dokumentaci popisující geologickou situaci, uvažované metody dobývání, rezervy určené k dobývání, podzemní infrastrukturu, opatření pro zajištění ochrany bezpečnosti a zdraví, navrhované rekultivační práce, odhadované náklady na rekultivaci, odškodňování třetích stran a navrhovaná výše vytvářených rezerv. Před vydáním oprávnění musí žadatel také prokázat, že uzavřel dohodu o řešení případných střetů zájmů s jakoukoliv osobou, která může být ovlivněna těžbou v konkrétní lokalitě. Také každá obec, na jejímž území chce žadatel zahájit horní činnost, má právo vznést poznámky a námitky proti žádosti.

Ačkoliv mají příslušné úřady právo upustit od požadavku dosáhnout shody se všemi dotčenými stranami nebo dokonce vyvlastnit majetek dotčené třetí strany, v minulosti nebyly úřady k takovému řešení ochotné. Navíc, vyvlastnění je možné pouze ve veřejném zájmu. Podle nedávno novelizovaných zákonů o vyvlastnění nebude dobývání hornin soukromou společností považována za dostatečný důvod z hlediska veřejného zájmu, i když jde o vyhrazený nerost a jeho dobývání má pro veřejnost nepřímý prospěch.

Ačkoliv je Skupina držitelem oprávnění pro dobývací prostor ve Frenštátu a v 90. letech minulého století bylo uděleno oprávnění vybudovat dvě šachty k dobývání uhelných ložisek ve Frenštátu, posuzuje v současné době hospodářskou proveditelnost výstavby zařízení v dobývacím prostoru Frenštát a uvažuje s takovými faktory, jako je objem a kvalita zdrojů, potřeba obstarat příslušné horní nebo jiné povolení od státních úřadů a schopnost spolupracovat s příslušnými místními a státními úřady. Důl ve Frenštátu není v provozu a uvedení dolu ve Frenštátu do provozu bude vyžadovat oprávnění k horní činnosti a oprávnění k zajištění ochrany životního prostředí, kladná stanoviska od místních úřadů, smlouvy s nimi a významné investiční výdaje.

Podle horního zákona podléhá dobývání vyhrazené horniny poplatku. U černého uhlí je částka poplatku vypočtena podle následujícího vzorce:

Poplatek = 0,5% × R × Nc/Nt

R = tržby z prodeje uhlí

Nc = náklady na dobývání

Nt = celkové náklady na produkci uhlí

Skupina disponuje všemi potřebnými oprávněními k horní činnosti k výkonu provozní činnosti, jak je popsáno v tomto dokumentu.

Daň z fosilních paliv

Skupina je povinna hradit daň z fosilních paliv (včetně černého uhlí a koksu), která je účinná od 1. ledna 2008. Daň musí být uhrazena výrobci nebo prodejci fosilních paliv v okamžiku jejich dodávky koncovému spotřebiteli. Od daně jsou osvobozena fosilní paliva používaná pro zvolené účely, včetně (i) výroby elektřiny, (ii) výroby koksu, (iii) použití v metalurgii a (iv) při chemických procesech ve vysokých pecích. Sazba daně činí Kč 8,50 za GJ celkové výhřevnosti výrobku. Vzhledem ke skutečnosti, že většina odběratelů Skupiny využívá uhlí pro účely osvobozené od daně, neměla daň a Skupina očekává, že by tato daň měla negativní vliv na její obchodní činnost nebo obchodní činnost svých zákazníků.

Další oprávnění, schválení a souhlasy ze strany státních úřadů

Kromě oprávnění k horním činnostem popsaných výše musí být Skupina držitelem několika dalších oprávnění nebo povolení k výkonu své obchodní činnosti.

Oprávnění, schválení a povolení ze strany státních úřadů související se (i) znečištěním vzduchu, (ii) znečištěním vod, (iii) likvidací nebezpečného odpadu, (iv) hodnocení vlivů na životní prostředí, (v) integrované prevence a omezování znečištění, (vi) rekultivací krajiny poškozené horními činnostmi a (vii) likvidací zdrojů ionizujícího záření jsou uvedená dále. OKD disponuje všemi těmito požadovanými licencemi, schváleními, koncesemi a oprávněními.

Otázky životního prostředí

V této části jsou prozkoumány některé vybrané otázky související se (i) znečištěním vzduchu, (ii) znečištěním vod, (iii) likvidací nebezpečného odpadu, (iv) hodnocení vlivů na životní prostředí, (v) integrované prevence a omezování znečištění, (vi) rekultivací krajiny poškozené horními činnostmi a (vii) likvidací zdrojů ionizujícího záření.

Skupina obdržela odškodnění od státu za ekologické škody způsobené před privatizací Skupiny v roce 1993. Toto odškodnění bylo vyplaceno na základě zvláštní smlouvy uzavřené mezi Skupinou a Fondem národního majetku. Viz “— Česká republika—Ekologické závazky—Historické ekologické závazky”.

Znečištění vzduchu

Zákon o ochraně ovzduší z roku 2002

Ochrana ovzduší se řídí především zákonem č. 86/2002 Sb. o ochraně ovzduší, ve znění pozdějších předpisů ("zákon o ochraně ovzduší") a celou řadou implementačních vyhlášek a nařízení. Provozovatelé, kteří znečišťují ovzduší, musí postupovat podle oznamovacích a informačních pokynů stanovených příslušnými úřady a dodržovat stanovené normy.

Zákon o ochraně ovzduší je tvořen nejen předpisem zaměřeným na ochranu ovzduší, ale i na ochranu klimatu planety na základě Kjótského protokolu k Rámcové konvenci OSN o změně klimatu. Zákon je postaven na principu, podle kterého "platí ten, kdo znečišťuje" a implementuje elektronický nástroj pro regulaci emisí, takzvané emisní povolenky. Tyto emisní povolenky se týkají emisí SO2, NOX, CO, pevných znečišťujících látek (například popílku) a uhlovodíků. V roce 2010 činily emisní poplatky předepsané Skupině 138 000 Kč v případě OKD, 1 600 000 v případě OKK a 309 000 Kč pro NWR Energy (od ledna do června 2010). Zákon o ochraně ovzduší dále opravňuje ministerstvo životního prostředí dočasně omezit emise, snížit výkon nebo uzavřít určité zdroje znečištění, pokud dojde k překročení celkových úrovní znečištění ovzduší, a to i tehdy, pokud uvedený zdroj znečištění nepřekračuje příslušné limity. Dále, zákon o ochraně ovzduší opravňuje Českou inspekci životního prostředí nařídit odstavení jakéhokoliv zdroje z provozu, pokud překračuje emisní limity.

Některá ze zařízení Skupiny se řídí zákonem o ochraně ovzduší. Mezi tato zařízení patří koksovny, spalovny, odvětrávací šachty a skládky. K řádnému provozu těchto zařízení jsou vyžadována oprávnění od příslušných úřadů. Tato oprávnění jsou vydávána Českou inspekcí životního prostředí a uvedená zařízení musí být provozována podle těchto oprávnění.

Snížení emisí CO_2

Směrnice 2003/87/ES (ve znění pozdějších změn) vytváří systém pro obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů ve Unii v souvislosti s průmyslovými a energetickými sektory. Nový regulační rámec implementující tuto směrnici v České republice byl přijat podle zákona č. 695/2004 Sb. podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů a o změně některých zákonů ("Zákon o emisních povolenkách"). V souladu s těmito směrnicemi je systém pro obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů v EU funkční od 1. ledna 2005. V souladu se zákonem o emisních povolenkách jsou povolenky na emise přidělovány na základě Národních alokačních plánů (přijatých českou vládou a podléhajících přezkoumání ze strany Evropské komise) pro jednotlivá období shody. V rámci aktuálního období shody, které začalo 1. ledna 2008 a bude ukončeno 31. prosince 2012, jsou povolenky v České republice na emise nejdříve přidělovány bezplatně. Nicméně v případě, že emitor překročí svůj volný příděl, musí si zakoupit další povoleny na emise za účelem pokrytí nadměrných emisí. Pokud emitor nepokryje vlastní emise dostatečnými povolenkami na emise, budou účtovány pokuty ve výši 100 EUR na nevlastněnou povolenku na emise a současně bude uvalena povinnost zajistit povolenky na nadměrné emise pro nadcházející přídělové období.

Skupina aktivně působí v systému obchodování s povolenkami na emise na určitých trzích jak jako přímý účastník, tak i jako prostředník pro ostatní společnosti.

Podpora výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů a podpora kogenerace

Zákon č. 180/2005 Sb. o podpoře výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů energie a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů ("Zákon o obnovitelných zdrojích") byl přijat v roce 2005 k implementaci směrnice 2001/77/EC podpoře elektřiny vyrobené z obnovitelných zdrojů energie na vnitřním trhu. Zákon o obnovitelných zdrojích stanovuje jako jeden ze svých nejdůležitějších účelů podporu výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů s cílem dosáhnout do roku 2020 národního orientačního cíle (podílu zdrojů obnovitelných energií 13 % na hrubé domácí spotřebě). V současné době je podpora elektřiny vyráběné z obnovitelných zdrojů postavena na (i) prioritnímu přístupu k distribuční síti, (ii) minimálních výkupních cenách a (iii) "zelených bonusech" zvyšujících tržní cenu energie. Částky uvedené v bodech (ii) a (iii) výše pro uvedené energie jsou stanovovány Energetickým regulačním úřadem předem pro konkrétní kalendářní rok. Stanovením minimálních výkupních cen a částek zelených bonusů musí Energetický regulační úřad rozlišovat mezi jednotlivými obnovitelnými zdroji energie použitými pro výrobu elektřiny.

Znečištění vody

Ochrana vod se řídí především zákonem č. 254/2001 Sb. o vodách, ve znění pozdějších předpisů ("vodní zákon") a celou řadou implementačních vyhlášek a nařízení. Tento vodní zákon rozlišuje obecnou likvidaci povrchové a podpovrchové vody k osobnímu využití, které je bezplatné, od dalších zpoplatněných způsobů likvidace. Vypouštění znečišťujících látek do vody se řídí principy využití nejlepší dostupné technologie a správné zemědělské praxe. Vodní zákon je definován na základě principu "platí uživatel" a "platí znečišťovatel".

Vodní zákon stanovuje povinnost zajištění oprávnění k odběru povrchové vody a k vypouštění odpadní vody do zdrojů povrchové nebo spodní vody. Oprávnění vydávají městské nebo krajské úřady.

Likvidace odpadu

Likvidace odpadu se řídí především zákonem č. 185/2001 Sb. o odpadech, ve znění pozdějších předpisů ("zákon o odpadech") a celou řadou implementačních vyhlášek a nařízení.

Zákon o odpadech respektuje pojmy a definice odpadu příslušných směrnic EU, avšak je částečně inspirovaný nařízeními některých jednotlivých členských států, jako například Německa a Rakouska. Zákon o odpadech řídí všechny aspekty produkce, skladování, přepravy, manipulace a likvidace odpadu.

Obecně, provozování zařízení k použití, likvidaci, sběru nebo prodeji odpadu je možné pouze na základě oprávnění. Také je nutné zajistit vydání oficiálního oprávnění k likvidaci nebezpečného odpadu, jenž splňuje určitá kvalifikační kritéria, např. toxicitu, vznik rakovinného nebo infekčního onemocnění nebo výbušnost. Jakákoliv organizace, která se zabývá více než 100 tunami nebezpečného odpadu za rok za poslední dva roky, musí určit osobu odpovědnou za odpad, jež bude zajišťovat řádné řízení likvidace odpadu. Určité druhy odpadu a zařízení podléhají oznamovací povinnosti a povinnosti vedení záznamů. Zákon o odpadech vyžaduje plánování likvidace odpadu na všech úrovních. Ustanovení v zákoně o odpadech týkající se dovozu, vývozu a přepravy odpadu jsou plně v souladu s předpisy EU.

Posuzování vlivů na životní prostředí

Zákon o posuzování vlivů na životní prostředí (č. 100/2001 Sb., ve znění pozdějších předpisů) stanovuje povinnost provést v některých případech posouzení vlivů na životní prostředí ("EIA") před schválením nového investičního projektu příslušnými úřady. Do uvažovaného investičního projektu od okamžiku, kdy investor požádá o provedení analýzy EIA, může aktivně zasahovat veřejnost. Zákon o posuzování vlivů na životní prostředí rozlišuje projekty, které vždy spadají do rozsahu EIA, projekty, které jsou vždy vyloučeny a projekty, u kterých státní orgány rozlišují případ od případu, zda má být EIA provedeno či nikoliv. Celková doba trvání takové procedury EIA může být delší než jeden rok.

Integrovaná prevence a omezování znečištění

Zákon č. 76/2002 Sb. o integrované prevenci ("zákon IPPC") plně implementuje směrnici IPPC č. 2008/1/ES do českého právního řádu. Zavádí nový přístup k omezování průmyslového znečištění na základě nejnovějších dostupných technik. Uživatelé některých zařízení (např. koksáren nebo tepláren) musí před zahájením provozu získat integrované povolení. Hlavním kritériem pro vystavení takového povolení je shoda s nejnovější dostupnou technologií. Dále, uživatelé zařízení registrovaných podle zákona IPPC musí informovat příslušné správní úřady o emisích těchto zařízení, pokud tyto emise překračují limity, které jsou v dané době zaregistrované ve veřejně přístupném registru integrovaných znečišťovatelů. Zákon IPPC je

účinný od 1. ledna 2003. Nicméně, v souladu s přechodnými ustanoveními, "historická" zařízení spadající pod zákon IPPC byla povinna získat integrované povolení do října 2007.

Skupina získala status IPPC pro koksovny Jan Šverma a Svoboda a pro teplárnu ČSM.

Chemické látky

Zpracování chemických látek se řídí především zákonem č. 356/2003 Sb. o chemických látkách, ve znění pozdějších předpisů ("zákon o chemických látkách") a celou řadou implementačních vyhlášek a nařízení. Podle zákona o chemických látkách budou některé chemické látky klasifikovány s ohledem na jejich nebezpečnost lidskému zdraví a životnímu prostředí a před vstupem na trh EU musí být zaregistrovány. Zpracování dalších chemických látek musí být oznamováno příslušnému úřadu. Z tohoto důvodu může být Skupina průběžně povinna klasifikovat a registrovat nebo informovat příslušné státní úřady o zpracování některých chemických látek tak, jak je uvedeno v zákoně o chemických látkách.

Rezervy pro budoucí rekultivace; kompenzace za škody způsobené horní činností

Skupina má povinnost z horního zákona provést rekultivaci krajiny zasažené těžbou a provést kompenzaci veškerých škod způsobených třetím stranám. Jak je již uvedeno výše, navrhované rekultivační práce, odhadované náklady na rekultivace, odhadovaná výše odškodnění a zajištění příslušných opatření jsou součástí žádosti o vydání oprávnění k dobývání podle horního zákona. Třebaže povinnost tvorby rezerv na budoucí náklady vyplývá ze zákona, skutečná částka tohoto zajištění musí být schválena báňskými úřady.

Z tohoto důvodu Skupina průběžně zajišťuje prostředky pro budoucí rekultivace a náhrady škod. Rezervy byly vytvářeny jako účetní položky až do roku 2005 a od té doby jsou vytvářeny ve formě hotovosti uložené na vázaném účtu spravovaném příslušným krajským báňským úřadem.

Horní zákon stanovuje povinnost nahradit škodu způsobenou na majetku třetích stran následkem horní činnosti a dalších činností. Tato odpovědnost je chápána jako kvazi-striktní odpovědnost za škody na životním prostředí popsané v "Česká republika—Závazky v oblasti ekologie—Občanská odpovědnost vůči třetím stranám".

Atomový zákon

Mírové využití jaderné energie se řídí především atomovým zákonem č. 18/1997 Sb. zákon o mírovém využívání jaderné energie a ionizujícího záření (atomový zákon) a o změně a doplnění některých zákonů a celou řadou implementačních vyhlášek a nařízení. Atomový zákon stanoví, že povolení vydané státními orgány je nutné k výkonu téměř všech činností zahrnující využití jaderné energie nebo ionizujícího záření (v některých případech postačuje oznámení státním úřadům). Atomový zákon je definován na základě principu "platí uživatel" a "platí znečišťovatel". Oprávnění k výstavbě nebo provozování jakéhokoliv zařízení využívajícího jaderné materiály jsou vydávána Státním úřadem pro jadernou bezpečnost ("SÚJB").

Likvidace zdrojů ionizujícího záření se řídí také atomovým zákonem. Skupina používá obyčejné snímače, které využívají ionizující záření, v dolech, a proto musí být zajištěna shoda s atomovým zákonem. Atomový zákon ustanovuje kvazi přísnou odpovědnost za škody způsobené osobou provozující jakékoliv zařízení využívající jaderné materiály. Nepovolí-li SÚJB něco jiného, musí každý provozovatel uzavřít pojištění odpovědnosti za škody způsobené třetím osobám. Pojištění není vyžadováno v případech, kdy postačuje pouhé oznámení zaslané úřadům. Nesplnění povinností stanovených atomovým zákonem může být potrestáno pokutou až 100 milionů Kč.

Závazky k životnímu prostředí

Závazky k životnímu prostředí jsou vytvořeny na základě zákonných předpisů zahrnujících (i) správní, (ii) občanské a (iii) trestní právo. Správní a trestní právo poskytují prostředky k veřejné kontrole životního prostředí, zatímco občanské právo je nástrojem k soukromému řízení mezi soukromými jednotlivci. V této části je také uveden přehled odškodnění vyplacených Skupinou v rámci kompenzace škod na životním prostředí v roce 2009 a poznámka týkající se historických závazků k životnímu prostředí.

V rámci správního, trestního a občanského práva platí princip "znečišťovatel platí". Znečišťovatel je povinen hradit správní pokuty, vyplácet kompenzace za škody vzniklé třetí straně a může být také trestně stíhán. Zákon nerozlišuje mezi případy, kdy je znečišťovatel vlastníkem provozujícím vlastní zařízení a třetí stranou provozující zařízení na základě nájmu nebo jiné smlouvy. Znečišťovatelé nesou vlastní odpovědnost za vlastní způsobené škody. Odpovědnost vlastníka podniku nebo zařízení nemůže převzít nájemce a naopak. Současný nájemce nemůže nést odpovědnost za škody způsobené bývalým nájemcem nebo vlastníkem. Tento princip je do určité míry upraven s ohledem na historické škody (např. škody způsobené

dřívějšími vlastníky zařízení) a v případech, kdy není znečišťovatel znám nebo není schopen učinit potřebné kroky. V takových případech může být o zásah požádán vlastník.

Správní závazky vůči státu

Zákon o životním prostředí ustanovuje přestupky proti životnímu prostředí, kterých se mohou dopustit fyzické a právnické osoby při výkonu svých obchodních činností. Jednotlivec nebo osoba nemusí být vlastníkem podniku a odpovědnost je striktní. Porušení obecného zákona č. 17/1992 Sb. o životním prostředí, ve znění pozdějších předpisů ("Zákon o životním prostředí") může být v jednotlivých případech potrestáno pokutou až do výše 1 miliónu Kč. Příslušný správní orgán má oprávnění udělit tyto pokuty během jednoho roku ode dne, kdy se dozví o spáchání přestupku a nejpozději do tří let ode dne, kdy k přestupku došlo. V případě specifických přestupků podle jednotlivých zákonů souvisejících s životním prostředím uvedeným výše mohou být pokuty vyšší, a to až do částky 50 milionů Kč podle zákona o odpadech. Tyto pokuty nemají vliv na odpovědnost za škody podle zákona č. 40/1964 Sb. ("Občanský zákoník"), které mohou být uplatňovány odděleně.

Kromě výše uvedeného zavedl zákon o životním prostředí do českého právního řádu koncept "škody na životním prostředí" k zajištění nápravy veškerých takových škod. Důvodem tohoto ustanovení v zákoně o životním prostředí je to, že poškození životního prostředí musí být napraveno bez ohledu na to, zda došlo ke vznesení soukromého nároku na odškodnění proti osobě odpovědné za škodu na životním prostředí (znečišťovateli) či nikoliv. Správní orgán je tak oprávněn nařídit znečišťovateli, aby uvedl přírodní funkce poškozeného ekosystému do původního stavu. Tato odpovědnost nezahrnuje ztrátu budoucích přínosů z důvodu škody na životním prostředí. Nicméně, z důvodu nedostatečné a neúplné povahy tohoto nařízení je praktický dopad zákona o životním prostředí marginální.

Trestní odpovědnost vůči státu

Nejzávaznější přestupky proti životnímu prostředí je možné kvalifikovat jako trestné činy a mohou být penalizovány pokutami až do výše 36 500 000 Kč nebo odnětím svobody. V takových případech je příslušný správní orgán oprávněn také uzavřít provoz uvedeného zdroje poškození životního prostředí. Podle českého trestního zákona může být takový trestný čin spáchán úmyslně i z nedbalosti. Trestné činy proti životnímu prostředí jsou popsány jako kroky ohrožující nebo poškozující životní prostředí obecně a především jako kroky zahrnující nezákonnou likvidaci odpadu nebo nezákonné vypouštění znečišťujících látek. Nicméně, české trestní právo v současné době neuznává trestní odpovědnost právnické osoby a trestní odpovědnost tak nesou pouze odpovědné osoby dané právnické osoby. Trestní odpovědnost je součástí veřejného práva a jako taková nemá vliv na obecnou odpovědnost za škody podle občanského zákoníku (které mohou být nárokovány odděleně).

Občanskoprávní odpovědnost vůči třetí straně

S výjimkou obecné odpovědnosti za škody uvaluje občanský zákoník v některých případech "kvazi striktní odpovědnost" za škody, která je relevantní ve většině případů škod na životním prostředí. Kvazi striktní odpovědnost je použita v případě, pokud jednání jednotlivce nebo právnické osoby způsobí škodu jiné osobě v průběhu výkonu své obchodní činnosti. V porovnání s obecnou odpovědností nemusí žadatel prokázat pochybení, které je předpokládané podle kvazi striktní odpovědnosti. Nicméně, jednotlivec nebo osoba může být osvobozena od této odpovědnosti, pokud prokáže, že byla škoda způsobena chováním strany, které byla škoda způsobena nebo jako následek nevyhnutelné události, jež není v rámci obchodních činností implicitní. Náhrada podle občanského práva zahrnuje kompenzaci za aktuální a budoucí škody, včetně ušlého zisku. Nařízení o omezeních platných v případech všeobecné odpovědnosti se vztahují na kvazi striktní odpovědnost.

Odškodnění vyplácené Skupinou

V roce končícím 31. prosince 2010 vyplatila OKD částku 498,5 milionů Kč (asi 20,5 milionů EUR) na rekultivace, z toho 233,6 milionů Kč (asi 9,6 miliónů) bylo určen na náhradu škod způsobených důlní činností, 147,8 milionů Kč (asi 6 milionů EUR) bylo vyplaceno na rekultivaci dobývacích prostorů a 117,1 milionů Kč (asi 4,8 miliónu EUR) bylo vyplaceno z revitalizačních fondů od českého státu na odstranění nebo nápravu škod vzniklých sesuvy starých dolů. Viz část II “Rizikové faktory—Rizika pro Skupinu—Rozsáhlé státní předpisy uvalující vysoké náklady na důlní činnost Skupiny a budoucí předpisy by mohly tyto náklady navýšit nebo omezit schopnost Skupiny produkovat a prodávat uhlí".

Závazky ze starých ekologických škod

Skupina je vlastníkem majetku, jenž je vystaven starým ekologickým škodám způsobeným před jeho privatizací. Proces rekultivace starých ekologických škod způsobených před privatizací se řídí několika nařízeními.

Rekultivace starých ekologických škod se především řídí pokynem Fondu národního majetku č. 3/2004, podle kterého mají určité osoby nárok na prostředky na rekultivaci starých škod. Tento postup je tvořen (i) ekologickým auditem, (ii) uzavřením ekologické smlouvy s FNM, (iii) ekologickou analýzou a studiemi proveditelnosti o rekultivaci a (iv) rozhodnutím České inspekce životního prostředí, podle kterého bude vyžadováno provedení následného úklidu.

V roce 1996 uzavřela Skupina prostřednictvím OKD Ekologickou smlouvu ve znění pozdějších úprav. Ekologická smlouva obsahuje závazek provést rekultivaci starých ekologických škod a závazek FNM uhradit Skupině náklady na rekultivaci starých ekologických škod na majetku Skupiny. Staré ekologické škody zahrnují (i) znečištění spodních vod, (ii) znečištění půdy a nerostného prostředí, (iii) existenci skládky škodlivého odpadu a (iv) znečištění struktur, ke kterému došlo před privatizací.

Maximální výše kompenzace rekultivačních prací je omezena částkou 27,8 miliardy Kč, ze které již stát Skupině vyplatil přibližně 2,56 miliardy Kč.

Veškerá práva a závazky FNM, včetně práv a závazků vyplývajících z Ekologické smlouvy, přešly k 1. lednu 2006 na Českou republiku. Česká republika je tak povinna splnit závazky FNM vyplývající z Ekologické smlouvy.

Z důvodu restrukturalizace Skupiny přešla všechna práva a povinnosti OKD vyplývající z Ekologické smlouvy na OKK, která je v současné době vlastníkem veškerých kontaminovaných nemovitostí, jež jsou předmětem Ekologické smlouvy. Ekologická smlouva byla postoupena OKK formou písemného dodatku.

Podle původních podmínek Ekologické smlouvy je Česká republika oprávněna podle vlastního uvážení schválit jakýkoliv rekultivační projekt (tedy rozhodnout, zda bude kompenzace vyplacena či nikoliv s ohledem na rekultivační práce vykonávané Skupinou). Podle současných podmínek podléhají rekultivační projekty požadavku na vyhlášení veřejné zakázky Českou republikou. Smlouva na rekultivační práce bude uzavřena Českou republikou s vítězem výběrového řízení, nicméně s odkazem na smlouvu o rekultivaci budou podrobnosti následně s vítězem vyjednávány OKK. Česká republika je tedy přímým zadavatelem rekultivací a je povinna hradit účelně vynaložené náklady podle výše uvedené rekapitulace.

Stát zvažuje vyhlášení jednorázové veřejné zakázky na rekultivaci všech starých ekologických škod podle jednotlivých ekologických smluv podobných Ekologické smlouvě. V souvislosti s výše uvedeným již stávající NWR poskytla státu určité dokumenty a analýzy.

Ekologické analýzy mezi léty 1997 a 1998 byly vypracovány pro 52 důlních provozů a lokalit, z nichž osm vykazuje povinnost uhradit odškodnění v souvislosti se starými ekologickými škodami. S ohledem na jednu z lokalit byly již rekultivační práce dokončeny a v lokalitě v současné době probíhá porekultivační monitoring. Rekultivace podle regionálního vládního programu proběhne také v další lokalitě. Odhad na rekultivační práce ve zbývajících šesti lokalitách činí 2,6 miliardy Kč (v cenách roku 1997/1998).

Zdraví a bezpečnost

Požadavky ochrany zdraví a bezpečnost týkající se Skupiny jsou uvedeny jak v obecné pracovněprávní legislativě, tak i v předpisech zabývajících se konkrétními průmyslovými podmínkami. Konkrétní průmyslové podmínky jsou velice podrobné a řídí se jimi všechny relevantní aspekty podzemních prací, zpracování a přepravy uhlí. Velkou část předpisů týkajících se ochrany zdraví a bezpečnosti představují vyhlášky Českého báňského úřadu podle horního zákona nebo zákona o horních činnostech. Těmito vyhláškami se řídí například metody dobývání, těžební a další zařízení, požadavky na odvětrávání, elektrické vedení, přepravu, protipožární ochranu, odplyňování nebo odvodnění. Další ustanovení se týkají, kromě jiného, pohotovostních záchranných služeb a pohotovostních plánů.

Skupina v současné době zaměstnává v každém ze svých dolů bezpečnostního technika (také manažera dolu), který je odpovědný za shromažďování statistiky, vyšetřování a analyzování nehod a zajištění správného monitorování bezpečnostních opatření týkajících se ventilace, prachu a plynů. Bezpečnostní technik je obvykle odpovědný za vedení záznamů o "podmíněné expozici", která je založena na posuzování podzemních podmínek a je navržena tak, aby byla snížena možnost "onemocnění černých plic" nebo jiných takových plicních onemocnění. V každém dole působí také "protiprachový technik", který je odpovědný za monitorování počtu směn, které jednotliví zaměstnanci odpracovali tak, aby dokázal zjistit expozici horníků škodlivému prachu. V každé šachtě působí bezpečnostní tým, který je odpovědný řediteli

jednotlivých dolů. Každý důl má k dispozici záchranný tým vycvičený pro zásah v daném konkrétním dole a vede "Příručku pro nouzové postupy".

Ve Skupině téměř nepřetržitě probíhají inspekce a kontroly jak důlními inspektory, tak i obecnými inspektoráty práce. Občas zjistí inspektoři drobné nedostatky. Nicméně, žádný z těchto nedostatků není Skupinou považován za závažný.

(B) Polsko

Obecné

Dobývání uhlí se především řídí zákonem o těžbě a geologii ze 4. února 1994 ("Zákon o těžbě a geologii)" a další podpůrnou legislativou. Tato legislativa stanovuje principy a podmínky těžby nerostů (včetně těžby černého uhlí) a rovněž stanovuje principy a podmínky k provádění geologických prací a dobývání nerostů z ložisek, včetně otázek souvisejících s výstavbou, provozem a uzavřením důlních zařízení a vytváření těžebních práv, včetně ochrany ložisek nerostů, podzemních vod a dalších ekologických prvků (například vzduchu, flory a fauny a krajiny) ve spojení s realizací geologických prací a těžbou nerostů. Dále se Zákonem o těžbě a geologii řídí skladování odpadu ve skalních podložích, včetně podzemních důlních zařízeních.

Uhlí a další nerostná ložiska, která netvoří nedílnou součást nemovitostí, pod kterými se nacházejí, jsou obecně ve vlastnictví polského ministerstva financí. Polské ministerstvo financí, v působnosti licenčních orgánů, může samo o sobě využít ložiska nerostů (například může těžit z dobývání nerostných zdrojů z ložisek a z jejich následného prodeje) nebo může přenechávat svá práva k nerostům vystavením oprávněním k těžební činnosti.

Oprávnění k těžební činnosti je vydáváno na základě smlouvy a úhrady ve prospěch polského ministerstva financí. Výše úhrady je stanovena ve smlouvě. Dále organizace, která dobývá nerostná ložiska, hradí za dobývání nerostů poplatek. Licence k výkonu horní činnosti je předpokladem k vystavení a platnosti oprávnění k těžební činnosti. V případě vypršení platnosti licence nebo jejího odebrání dojde také k ukončení platnosti oprávnění k těžební činnosti. Obecně, smlouva o oprávnění k těžební činnosti uděluje držiteli oprávnění vyhledávat, evidovat a dobývat uvedené nerosty na úkor třetích stran. Smlouva o vystavení oprávnění k těžební činnosti nebo o změně ustanovení nebo převodu oprávnění k těžební činnosti musí být uzavřena písemnou formou. V některých případech může být oprávnění k těžební činnosti vydáno až po ukončení výběrového řízení, například v případě využití metanu z uhlí. Pokud organizace eviduje a dokumentuje ložiska určitých nerostů a následně vypracuje příslušnou geologickou dokumentaci, může tato organizace požádat o vystavení prioritního oprávnění k těžební činnosti (bez nutnosti konání výběrového řízení). Právo požadovat prioritní oprávnění k těžební činnosti vyprší po uplynutí dvou let od vydání písemného oznámení o akceptaci geologické dokumentace příslušným orgánem.

Pokud jde o ložiska uhlí v Dębieńsku, obdržela společnost NWR Karbonia v srpnu 2007 a listopadu 2008 oznámení (obě novelizovaná v prosinci 2009), vydaná ministerstvem životního prostředí. Oznámení uvádějí, že geologická dokumentace pro obě tato ložiska byla schválena bez námitek. Společnost NWR Karbonia dále uzavřela následující smlouvy s ministerstvem financí - ministerstvem životního prostředí: smlouva ze 17. dubna 2001 o průzkumu a těžbě metanu (uhelné ložisko “Kaczyce 1”); smlouva ze 30. října 2003 o průzkumu a těžbě černouhelných ložisek (uhelné ložisko “Morcinek 1”); smlouva z 20. listopadu 2008 na hledání a dobývání černého uhlí, metanu z černého uhlí a zemního plynu (uhelné ložisko “Zebrzydowice 1”); a smlouva z 24. června 2008 na dobývání černého uhlí a metanu jako doplňkových nerostů (uhelné ložisko “Dębieńsko 1”).

Ministerstvo ochrany životního prostředí v současné době připravuje návrh dodatku k Zákonu o těžbě a geologii. Nejdůležitější změna uvedená v návrhu představuje způsob, kterým budou oprávnění vydávána. Návrh dodatku se také zaměřuje na implementaci "směrnice o uhlovodících" (Směrnice Evropského parlamentu a Rady 94/22/ES ze dne 30. května 1994 o podmínkách udělování a užívání povolení k vyhledávání, průzkumu a těžbě uhlovodíků) do polské legislativy. Podle návrhu bude zavedena nová povinná procedura veřejného výběrového řízení. Bude nutné postupovat podle tohoto postupu, aby bylo možné získat oprávnění k průzkumu, těžbě a produkci uhlovodíků.

Těžební licence (koncese)

Podle Zákona o těžbě a geologii vyžadují licenci následující druhy provozu: (i) zkoumání a hledání nerostných ložisek (včetně černého uhlí); (ii) dobývání nerostů z ložisek (včetně černého uhlí); a (iii) skladování látek a odpadu mimo nádrže ve skalních podložích, včetně skladování v podzemních dolech. Licence na tyto činnosti jsou poskytovány na dobu nepřekračující 50 let. Orgán, který vystavuje licence ke

hledání, evidování a těžbě uhlí a metanu z uhlí, je ministerstvo ochrany životního prostředí. Licence je vystavena po konzultaci s ministerstvem hospodářství a příslušným vedoucím představitelem města nebo starosty nebo primátorem. Vydání licence může být podmíněno zaplacením příslušné finanční jistoty. K žádosti o vydání licence musí být přiloženo, kromě jiného, osvědčení o právu ke geologické dokumentaci a návrh plánu řízení ložiska, ke kterému vydal příslušný báňský úřad stanovisko. Právo na informace získané během geologických prací vykonávaných podle rozhodnutí vydaného kompetentním správním orgánem získává ministerstvo financí. Nicméně, pokud uvedené organizaci vzniknou náklady ve spojení s těmito geologickými pracemi, bude mít tato organizace výhradní právo, poskytnuté bezplatně, používat informace získané v průběhu těchto prací, k hledání, pro vědecké účely a aktivity regulované polským Zákonem o těžbě a geologii. Právo na využití těchto informací uplyne po pěti letech od vydání příslušného správního rozhodnutí, podle kterého byly příslušné geologické práce provedeny.

Společnost NWR Karbonia je držitelem omezených licencí udělených ministerstvem životního prostředí pro následující účely: (i) licence k průzkumu ložiska černého uhlí v dobývacím prostoru Morcinek 1 byla vydána 30. října 2003 na dobu 12 let; (ii) licence k průzkumu a těžbě metanu získaného z uhlí z dobývacího prostoru Kaczyce 1 udělena 28. ledna 2000 na dobu 23 let (včetně tříletého období fáze průzkumu a dvacetiletého období fáze dobývání); (iii) licence k hledání a průzkumu černého uhlí a metanu získaného z uhlí a zemního plynu z dobývacího prostoru Zebrzydowice 1 udělena 20. listopadu 2008 na dobu šesti let; a (iv) licence k těžbě černého uhlí a metanu jako doprovodného nerostu z dobývacího prostoru Dębieńsko udělena 24. června 2008 na dobu 50 let (včetně výstavby těžebního závodu do 1. ledna 2018 a 40 let, počínaje nejpozději 1. lednem 2018, na těžbu z ložiska). Všechny tyto dobývací prostory se nacházejí v jižním Polsku.

Těžební operace, fond k uzavření

Aby bylo možné provozovat důlní zařízení, musí být vyhotoven provozní plán v souladu s podmínkami stanovenými v licenci vydané organizaci a v souladu s harmonogramem využití a řízení uvedeného ložiska, který bude kromě jiného určovat technologii těžby a opatření zaměřená na ochranu nerostných ložisek. Provozní plán je schválen správním rozhodnutím vydaným příslušným báňským dozorovým orgánem.

Podle Zákona o těžbě a geologii musí být pro každý nerost stanoven dobývací prostor. Dobývací prostor je označen na základě geologické dokumentace a plánu řízení ložiska. Registr dobývacího prostoru vede ministr odpovědný za ekologické otázky. Zákon o těžbě a geologii vyžaduje vytvoření lokálního zónového plánu pro každý jednotlivý dobývací prostor. Základem k výkonu obchodní aktivity v rámci dobývacího prostoru je plán řízení ložiska, který bude vyhotoven firmou usilující o vystavení licence k těžbě nerostů z ložiska.

Držitel licence k těžbě nerostů nebo skladování látek a odpadu ve skalních masivech bez použití nádob, včetně podzemních horních činností, je povinen vytvořit fond určený k zajištění uzavření dolu. Organizace provádějící podzemní nebo vrtané dobývání nerostů musí vyčlenit tři až deset procent částky odpisů investičního majetku svého důlního zařízení do tohoto fondu, přičemž částka bude vypočtena v souladu s příslušnými předpisy pro výpočet daně z příjmu. Navíc, organizace vykonávající povrchovou těžbu nerostů musí do fondu uzavření dolu vynaložit deset procent poplatků, které musí být zaplaceny za těžbu nerostů v souladu se zákonem o těžbě a geologii. Organizace vykonávající podzemní, povrchovou nebo vrtanou těžbu nerostů, využije následně tyto prostředky ke krytí nákladů související s úplným nebo částečným uzavřením důlního zařízení, například nákladů související s uzavřením a zabezpečením důlního zařízení, těžebních komor, těžebních vrtů a sond a dalších činností související s rekultivací a úklidem krajiny.

Bezpečnostní nařízení

Rozvojové projekty Skupiny v Polsku (v dolech Morcinek a Dębieńsko), jenž jsou pod dohledem NWR Karbonia, je možné klasifikovat jako doly využívané k těžbě primárních nerostů. Takové doly jsou klasifikovány Nařízením Rady ministrů pro zařízení zvláštní důležitosti pro bezpečnostní a obranný systém státu z 24. června 2003 jako zařízení zvláštní důležitosti pro bezpečnostní a obranné systémy státu. Jako takové musí být tato zařízení chráněna pomocí zvláštních opatření. Například, organizace vlastnící zařízení zvláštní důležitosti musí připravit plány na ochranu služeb a musí také zabezpečit zajištění lidských a finančních zdrojů potřebných na ochranu zařízení.

Restrukturalizace uhelného sektoru

Po ukončení platnosti Nařízení (ES) č. 1407/2002 z 31. prosince 2010 o státní podpoře uhelnému průmyslu s cílem přispět k restrukturalizaci sektoru vstoupilo dne 1. ledna 2011 v platnost Rozhodnutí Evropské rady z 10. prosince 2010 o státní podpoře na pomoc uzavření nekonkurenceschopných uhelných

dolů (2010/787/EU) ("Rozhodnutí Rady"). Toto rozhodnutí má za cíl pomoci v přechodu z aplikace sektorově specifických pravidel používaných u uhelného průmyslu na aplikaci obecných pravidel státní pomoci, která se používá ve všech ostatních sektorech.

Podle Rozhodnutí Rady je poskytnutí pomoci, jež je určena na konkrétní pokrytí běžných výrobních ztrát jednotek na produkci uhlí, může být považováno za kompatibilní s tržním trhem za předpokladu splnění určitých podmínek. Pomoc poskytovaná podle Rozhodnutí Rady se musí týkat jednotek na produkci uhlí, jejichž konečné uzavření je naplánováno na termín nejpozději do 31. prosince 2018. Poskytnutí státní podpory podle Rozhodnutí Rady nevylučuje povinnost oznamování a zastavení podle článku 108(3) Smlouvy o fungování Evropské unie a i požadavky na tato opatření jsou slučitelné s interním trhem. Kategorie nákladů, které jsou kryty Rozhodnutím Rady a jenž se netýkají běžné produkce, jsou definovány v příloze k rozhodnutí.

Zákon ze 7. září 2007 o organizaci sektoru těžby černého uhlí na léta 2008 až 2015 ("Zákon o polském uhelném průmyslu") reguluje problematiku včetně, kromě jiného, finanční restrukturalizace uhelných společností ovládaných polským ministerstvem financí, likvidace uhelných dolů, uplatňování vlastnického dozoru ze strany ministerstva financí nad doly řízenými polským ministerstvem financí a specifická práva báňských obcí (tedy obcí, ve kterých se nachází hornické společnosti ovládané polským ministerstvem financí). V souladu se Zákonem o polském uhelném průmyslu mohou polské uhelné společnosti ovládané polským ministerstvem financí obdržet podporu od ministerstva financí ke zlepšení jejich finančního stavu. Zákon o polském uhelném průmyslu zůstává v platnosti až do konce roku 2015.

Otázky životního prostředí

Nařízení související s životním prostředím v Polsku jsou rozděleny do celé řady zákonů a doplňující legislativy. Klíčové zákony, kterými se řídí ekologické aspekty horních činností, jsou zákon o ochraně životního prostředí z 27. dubna 2001 ("Polský zákon o ochraně životního prostředí"), zákon o odpadech z 27. dubna 2001 ("Polský zákon o odpadech") a zákon o vodách z 18. července 2001 ("Polský zákon o vodách"). Polský zákon o ochraně životního prostředí obsahuje podrobná nařízení týkající se: (i) vystavování oprávnění k činnostem potenciálně škodlivým životnímu prostředí; (ii) peněžních prostředků na ochranu životního prostředí (získávaných především z toho, čemu se říká "poplatky za využití životního prostředí", což jsou poplatky splatné organizacemi, jež využívají nebo jakkoliv jinak ovlivňují životní prostředí nebo přírodní zdroje a správní poplatky za porušení zákonů v oblasti životního prostředí); (iii) občanské, trestní a správní odpovědnosti za porušení zákonů v oblasti životního prostředí; a (iv) ochrany přírodních zdrojů, včetně pravidel, kterými se řídí přiměřené využití nerostů a rekultivace krajiny po jejich těžbě a zpracování.

Společnosti zabývající se těžbou nerostných surovin jsou povinny získat konkrétní oprávnění a/nebo licence, které specifikují podmínky, za kterých může být taková činnost vykonávána nebo skutečnost, že taková činnost musí být registrována. Častěji se oprávnění a/nebo licence týkají konkrétních zdrojů emisí (například tvorby odpadu, likvidace a jeho přepravy, oprávnění pro nakládání s vodou nebo oprávnění pro nakládání s odpadem). Nicméně, pokud by mohl provoz uvedeného zařízení související s činností dané organizace způsobit z důvodu jeho druhu nebo rozsahu významnou škodu konkrétním prvkům životního prostředí jako celku, může být příslušná organizace žádána, aby si obstarala integrované oprávnění. Na rozdíl od sektorového oprávnění, které reguluje pouze jeden zdroj emisí, integrované oprávnění reguluje veškeré emise z jednoho zařízení.

Organizace vykonávající obchodní činnost bez požadovaného oprávnění nebo porušující podmínky příslušných oprávnění budou pokutovány. Pokud je dané zařízení provozováno bez požadovaného oprávnění/licence, může také regulační orgán pozastavit jeho provoz.

Organizace využívající životní prostředí způsobem, jenž ovlivňuje přirozené prostředí nebo jeho zdroje, jsou povinny hradit kompenzace ve formě poplatku, včetně poplatku za znečištění životního prostředí následkem jejich obchodní činnosti. Výše takového poplatku je závislá na množství a kvalitě znečišťujících látek. Organizace využívající životní prostředí způsobem, jenž ovlivňuje přirozené prostředí nebo jeho zdroje, určuje sama výši požadovaného poplatku podle vzorce stanoveného v příslušných zákonných ustanoveních. Organizace, které překračují povolené emisní hladiny nebo jinak porušují podmínky příslušných environmentálních oprávnění, jsou trestány formou pokut.

Vodní hospodářství a ochrana vody

Kromě Polského zákona o ochraně životního prostředí se vodní hospodářství a ochrana vody řídí především Polským zákonem o vodách a Zákonem o kolektivních dodávkách vody a likvidace odpadních vod ze 7. června 2001. Na úrovni EU je ochrana vody řízena především Směrnicí 2000/60/ES z 23. října

2000, která vytváří rámec působnosti ES v oblasti vody. V souladu s Polským zákonem o vodách musí organizace získat samostatné oprávnění k nakládání s vodou pro, kromě jiného, činnosti, které vyžadují zvláštní použití vody (například čerpání vody a vypouštění povrchové nebo podpovrchové vody, vypouštění odpadní vody do vody nebo půdy a použití vody k energetickým účelům), přehrazování vody a regulace vody (např. regulace řek) a změny v přirozené topografii s následným vlivem na tok vody a na krajinu v okolí vodních toků, výstavbu vodohospodářských staveb, vypouštění zařízení, stavební výkopy a důlní zařízení a vypouštění průmyslového odpadu, jenž obsahuje látky zvláště škodlivé vodnímu prostředí do kanalizačních systémů ve vlastnictví jiných společností. Oprávnění k nakládání s vodou je udělováno ve formě administrativního rozhodnutí na pevně stanovenou dobu od 4 do 20 let v závislosti na druhu provozní činnosti. Oprávnění k nakládání s vodou vydává městský nebo vyšší regionální úřad.

Tvorba odpadu a jeho skladování

Tvorba odpadu se především řídí Polským zákonem o odpadech a Polským zákonem o těžbě a geologii a další rozsáhlou doplňující legislativou. Oprávnění k tvorbě odpadu ("oprávnění k odpadu") je nutné získat v případě produkce vyšší než jedné tuny nebezpečného odpadu nebo více než 5000 tun běžného odpadu za rok.

Polský zákon o odpadech reguluje veškeré aspekty řízení odpadu, včetně jeho produkce, sběru, přepravy, skladování, převodu a likvidace. Producenti odpadu, organizace zapojené do přepravy odpadu a držitelé odpadu jsou povinni vést příslušné záznamy o odpadu. Polská nařízení týkající se přeshraniční přepravy odpadu implementují nařízení EU, především Nařízení (ES) č. 1013/2006 Evropského parlamentu a Rady z 14. června 2006 o přepravě odpadu.

Polský zákon o odpadech se nevztahuje na půdu a kamenivo likvidované nebo přesouvané ve spojení s těžbou nerostů, pokud těžební licence udělená ministerstvem na ochranu životního prostředí nebo pokud místní územní plán obsahuje podmínky týkající se řízení takové půdy a kameniva.

Zákon o těžbě a geologii obsahuje specifická ustanovení o odpadu skladovaného v orogenu (skalním podloží), včetně skladování odpadu v podzemí. Takové skladování odpadu vyžaduje důlní licenci udělovanou ministerstvem ochrany životního prostředí.

Horní činnosti se rovněž řídí zákonem z 10. července 2008 o těžebním odpadu ("Zákon o těžebním odpadu"), jenž začleňuje Směrnici 2006/21/ES o nakládání s odpady z těžebního průmyslu a o změně směrnice 2004/35/ES do polského právního řádu. Hlavním cílem Zákona o těžebním odpadu je zamezit těžebnímu odpadu z těžebního průmyslu a snížit potenciálně negativní vlivy těžebního odpadu na životní prostředí, život a zdraví tím, že kromě jiného stanovuje pokyny pro těžební odpad a nakládání s nekontaminovanou zeminou, včetně stanovení postupů k udělování oprávnění k nakládání s těžebním odpadem. V souladu s přechodnými nařízeními Zákona o těžebním odpadu jsou organizace, které produkovaly těžební odpad ještě před účinností Zákona o těžebním odpadu (15. srpna 2008), povinny zajistit shodu se Zákonem o těžebním odpadu nejpozději do 1. května 2012. Současná oprávnění k odpadu, integrovaná oprávnění a oprávnění k nakládání s těžebním odpadem, jsou platná po dobu, po kterou byla vydána a maximálně do 1. května 2012.

Chemické látky

Nakládání s chemickými látkami se řídí především Zákonem o chemických látkách z 11. ledna 2001 ("Polský zákon o chemických látkách") a další rozsáhlou doplňující legislativou. Polský zákon o chemických látkách vyžaduje, aby byly určité chemické látky klasifikovány podle jejich rizika pro lidské zdraví a životní prostředí a aby byly registrovány předtím, než budou moci vstoupit na trh EU, přičemž nakládání s ostatními chemickými látkami musí být hlášeno příslušnému úřadu. Z tohoto důvodu může být organizace povinna klasifikovat a registrovat nebo informovat příslušné státní úřady o zpracování některých chemických látek tak, jak je uvedeno v Polském zákoně o chemických látkách.

Další povinnosti týkající se chemických látek jsou stanoveny v Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1907/2006 ze dne 18. prosince 2006 o registraci, hodnocení, povolování a omezování chemických látek, o zřízení Evropské agentury pro chemické látky, o změně směrnice 1999/45/ES a o zrušení nařízení Rady (EHS) č. 793/93, nařízení Komise (ES) č. 1488/94, směrnice Rady 76/769/EHS a směrnic Komise 91/155/EHS, 93/67/EHS, 93/105/ES a 2000/21/ES.

Posouzení vlivů na životní prostředí (EIA)

V souladu se zákonem ze dne 3. října 2008 o poskytování informací o životním prostředí a jeho ochraně, účasti veřejnosti na ochraně životního prostředí a posuzování vlivů na životní prostředí ("Zákon o poskytování informací") musí být proces EIA proveden za určitých podmínek před tím, než bude moci být

nový investiční projekt schválen příslušnými úřady. Veřejnost má možnost aktivně se účastnit procesu EIA ve věci plánovaného investičního projektu tím, že může předkládat komentáře a podněty týkající se projektu. Zákon o poskytování informací rozlišuje mezi projekty, které vždy spadají do rozsahu EIA a projekty, u kterých příslušné orgány rozhodují případ od případu, zda má být proces EIA uskutečněn či nikoliv. Délka trvání EIA je závislá, kromě jiného, na dopadu, který může uvedená investice mít na konkrétní prvky životního prostředí a v některých případech může být delší než jeden rok nebo i déle. Rozhodnutí o dopadu plánovaného investičního projektu na životní prostředí může přidat investorovi určité závazky k prevenci, omezení a monitorování dopadů na životní prostředí a povinnost vypracovat zprávu o plnění svých závazků.

Program Natura 2000

Hlavním cílem programu Natura 2000 ("Program Natura 2000") je zachovat přirozená prostředí a druhy nutné k zachování biologické diverzity v zemích EU. Program Natura 2000 byl vytvořen na základě dvou směrnic, a to Směrnice 2009/147/ES o ochraně volně žijících ptáků a Směrnice 92/43/EHS o ochraně přírodních stanovišť, volně žijících živočichů a planě rostoucích rostlin. Mezi chráněné oblasti v rámci Programu Natura 2000 patří: (i) chráněná stanoviště ptactva; (ii) chráněná přirozená prostředí; a (iii) důležité oblasti Evropské unie ve smyslu Zákona o ochraně životního prostředí ze 16. dubna 2004. Jakmile byla oblast označena za chráněnou oblast v rámci programu Natura 2000, neznamená to automaticky přísnou ochranu a vyloučení této oblasti z možnosti obchodních činností a investic. Její využití pro obchodní účely podléhá shodě s omezeními a splnění určitých podmínek.

Rekultivace poškozené krajiny a škody způsobené třetím stranám následkem důlních činností

Organizace zabývající se důlními činnostmi, má zákonnou povinnost provést rekultivaci krajiy ovlivněné těžbou a vyplácet kompenzace škod způsobených třetím stranám podle Zákona o těžbě a geologii. Škoda musí být napravena obnovou do původního stavu. Toho je možné dosáhnout poskytnutím pozemků, budov nebo staveb, zařízení, vybavení, vody nebo jiného zboží. Nicméně, není-li možné obnovit původní podmínky nebo by náklady na takovou obnovu výrazně překračovaly hodnotu způsobené škody, může být škoda kompenzována výplatou příslušné finanční náhrady.

Závazky k životnímu prostředí

Podobně jako v České republice jsou závazky k životnímu prostředí vytvořeny na základě zákonných předpisů zahrnujících (i) správní, (ii) občanské a (iii) trestní právo. Správní a trestní právo poskytují prostředky k veřejné kontrole životního prostředí, zatímco občanské právo je nástrojem k soukromému řízení mezi osobami jakéhokoliv typu.

Správní závazky vůči státu

Správní závazky podle polského zákona mají několik druhů forem. První formou je navýšení standardních poplatků vybíraných od organizací, jež vykonávají svou obchodní činnost bez požadovaných environmentálních oprávnění (např. oprávnění k vypouštění plynu nebo prachu do atmosféry, k čerpání vody, k likvidaci odpadní vody do vod podzemních i povrchových nebo ke skladování odpadu bez požadovaného rozhodnutí určujícího metodu a místo skladování). Navýšený poplatek je vypočten jako násobek obvyklých poplatků účtovaných za využívání životního prostředí v daném období.

Druhou formou správních závazků je udělení správní pokuty. Pokuta je udělena osobě za určitá porušení environmentálního rozhodnutí uděleného této osobě, například překročení povolených úrovní emisí konkrétních látek nebo překročení přípustných hlukových limitů stanovených v příslušném rozhodnutí. Správní pokuty jsou udělovány Regionálním inspektorem ochrany životního prostředí. Výše pokuty je závislá na stupni, do jakého byla ustanovení danou osobou porušena (například trvání uvedeného porušení nebo druh látek vypouštěných do životního prostředí) a je vypočtena jako násobek konkrétních sazeb pokuty.

V rámci třetí formy správních závazků mohou orgány ochrany životního prostředí omezit obchodní činnost dané osoby nebo dokonce její provoz zcela zastavit. Například, obchodní činnost je možné zastavit tehdy, pokud bylo zařízení využito bez požadovaného integrovaného oprávnění.

Správní závazky jsou také regulovány zákonem z 13. dubna 2007 o prevenci a nápravě škod na životním prostředí ("Zákon o prevenci a nápravě škod na životním prostředí"). Tento zákon zavádí do polského řádu ustanovení Směrnice 2004/35/ES z 21. dubna 2004 o odpovědnosti za životní prostředí v souvislosti s prevencí a nápravou škod na životním prostředí a vztahuje se na problémy poškození životního prostředí nebo na bezprostřední hrozby takového poškození. V souladu se Zákonem o prevenci a nápravě škod na životním prostředí musí osoby odpovědné za způsobení přímého rizika poškození životního prostředí přijmout preventivní opatření. Osoby odpovědné za způsobené škody na životním prostředí jsou povinny provést nápravu takové škody. Pokud bylo přímé ohrožení poškození životního prostředí způsobeno

více než jednou osobou, jsou tyto osoby odpovědny společně a nerozdílně. Dále, pokud bylo přímé ohrožení poškození životního prostředí způsobeno se souhlasem osoby spravující pozemek (např. se souhlasem majitele pozemku) nebo pokud byla taková osoba informována o takovém přímém riziku nebo poškození životního prostředí, je taková osoba povinna přijmout preventivní nebo nápravné opatření společně a nerozdílně s pachatelem. Náklady na tato preventivní opatření hradí osoba, která je přímo odpovědná za přímé riziko nebo poškození životního prostředí. Zákon o prevenci a nápravě škod na životním prostředí se nevztahuje na: (i) škody způsobené do 30. dubna 2007 nebo (ii) škody související se zvláštní činností, která byla ukončena do 30. dubna 2007. V takových případech se použije ustanovení předchozího nařízení, tedy předchozích ustanovení polského zákona o ochraně životního prostředí. V souvislosti se znečištěním půdy aplikoval polský zákon o ochraně životního prostředí pravidlo "odpovědnosti držitele" (odpovědnost je kladena na "svobodného vlastníka" pozemku) namísto principu "odpovědnosti znečišťovatele".

Trestní odpovědnost vůči státu

Předmětem trestních sankcí jsou trestná činnost a přestupky. Dne 26. prosince 2008 vstoupila v platnost směrnice 2008/99/ES z 19. prosince 2008 o trestněprávní ochraně životního prostředí. Obsahuje seznam trestných činů v oblasti životního prostředí a stanovuje členským státům povinnost stanovit trestní sankce za tyto trestné činy. Třebaže lhůta k přenesení směrnice č. 2008/99/ES byla 26. prosince 2010, nebyl ještě v prosinci 2010 návrh právního předpisu, jenž implementuje směrnici 2008/99/ES, předložen polskému parlamentu. V současné době tedy podle polského zákona zahrnuje rozsah trestních sankcí za trestné činy v oblasti životního prostředí kromě jiného: (i) pokuty; (ii) odnětí svobody; a (iii) omezení svobodného pohybu. Většina nařízení týkající se trestní odpovědnosti má souvislost s drobnými přestupky, které zejména podléhají pokutám do výše 5000 PLN. V souvislosti s trestní odpovědností právnických osob podle Polského zákona o odpovědnosti kolektivních osob za trestné činy z 28. října 2002 bude osoba odpovědná za dodržování nařízení o ochraně životního prostředí takovou osobou (např. společností) odsouzena rozsudkem, podle kterého nebude možné odvolání a jenž nebude přezkoumatelný. Soud může udělit pokutu takové osobě v rozmezí od 1000 do 20 000 000 PLN (nicméně taková pokuta nesmí překročit 10 procent příjmu společnosti v daném fiskálním roce). Právnické osoby mohou být vystaveny takovým sankcím, pokud budou například jednat způsobem, který představuje nepřijatelné riziko pro lidské zdraví nebo životní prostředí a porušovat tak rozhodnutí vydané Inspektorem pro chemické látky a přípravky (§ 34 Zákona o chemických látkách a přípravcích).

Občanskoprávní odpovědnost vůči třetí osobě

Občanskoprávní odpovědnost je regulována Polským zákonem o ochraně životního prostředí a Polským občanským zákoníkem. Koncept občanskoprávní odpovědnosti ustanovuje za určitých okolností "kvazi-striktiní" odpovědnost. Dále, k vyloučení občanskoprávní odpovědnosti nedojde ani tehdy, pokud byla činnost, jež způsobila škodu, vykonávána v souladu se správními rozhodnutími. Dále je možné vznést nárok vůči ministerstvu financí, místnímu samosprávnému úřadu nebo ekologické organizaci, pokud se škoda týká životního prostředí jako veřejného statku.

Zdraví a bezpečnost

Důlní provoz se řídí směrnicí 92/91/EHS, o minimálních požadavcích na zlepšení bezpečnosti a ochrany zdraví zaměstnanců v těžebním vrtném průmyslu, směrnicí 92/104/EHS o minimálních požadavcích na zlepšení bezpečnosti a ochrany zdraví zaměstnanců v povrchovém a hlubinném těžebním průmyslu, směrnicí 94/22/ES o podmínkách udělování a užívání povolení k vyhledávání, průzkumu a těžbě uhlovodíků a směrnicí 2006/21/ES o nakládání s odpady z těžebního průmyslu a o změně směrnice 2004/35/ES. Tato nařízení byla transponována do polského právního řádu.

Znečištění vzduchu

Emise plynů a/nebo prachu do atmosféry překračující určité úrovně podléhají oprávněním, na jejichž základě je možné vypouštět tyto plyny a prach do životního prostředí. Emise nedosahující tyto úrovně vyžadují pouze oznámení zaslané úřadům na ochranu životního prostředí. Dále osoba generující emise je povinna platit poplatky v pololetních intervalech za použití životního prostředí způsobem, jenž ovlivňuje přirozené životní prostředí nebo jeho zdroje. Výše poplatků je závislá na množství a kvalitě znečištění vypouštěného do atmosféry.

Snížení emisí CO_2

Problematika související se snižováním emisí CO_2 je ustanovena v zákonu z 22. prosince 2004 o obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů ("Polský zákon o povolenkách na emise"). Zákon implementuje směrnice EU o obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, především směrnici 2003/87/ES. Dne 23. dubna 2009 přijal Evropský parlament a Rada směrnici č. 2009/29/ES o změnách

směrnice 2003/87/ES za účelem vylepšení a rozšíření systému obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů. Tato směrnice musí být implementována do konce roku 2012 a po tomto datu bude hlavní metodou využívanou k přidělování povolenek na emise energetickému sektoru CO_2 aukce. Ze systému aukce mohou být uplatněny určité výjimky a Polsko může být jednou ze zemí, ve které jsou tyto výjimky uplatněny (použití této výjimky podléhá splnění různých požadavků a podléhá rozhodnutí Evropské komise).

Podle polského zákona o obchodování s emisními povolenkami jsou emisní povolenk přidělovány podle Národních alokačních plánů ("NAP"). Povolenky jsou přidělovány těm průmyslovým zařízením a zařízením na výrobu fosilních paliv, která spadají do rozsahu Polského zákona o povolenkách na emise. Provozovatelé těchto zařízení jsou povinni si zajistit povolenky odpovídající jejich regulovaným emisím v ročním intervalu. V případě, že počet povolenek přidělených podle NAP emiterovi není dostatečný s ohledem na emise emitera, má emiter možnost zakoupit si dodatečné povolenky na emise na evropském trhu s emisními povolenkami. Celkový počet povolenek, jenž může být přidělen v Polsku, je stanoven v NAP. V prvním období shody (od 1. ledna 2005 do 31. prosince 2007) byl celkový počet povolenek pro polské emitery 716 083 665. Ve druhém období shody (od 1. ledna 2008 to 31. prosince 2012) činil celkový počet povolenek pro polské emitery 1 042 576 975. Pokud není emiter schopen pokrýt své emise dostatečně pomocí emisních povolenek, je penalizován sazbou 100 EUR za každou chybějící povolenku a stále je povinen zajistit si povolenku. Druhy zařízení v rámci obchodního plánu společenství jsou popsány v nařízení ministerstva životního prostředí ze dne 27. července 2009 o druzích zařízení zapojených do plánu obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů v rámci Evropského společenství.

NWR Karbonia není povinna si obstarat povolenku na vypouštění skleníkových plynů, ačkoliv mají předpisy související s CO_2 vliv na trh, na kterém Skupina působí.

Podpora výroby elektrické energie z obnovitelných zdrojů a podpora kogenerace

Podpora výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů nebo v procesu společné výroby tepla a elektřiny (kogenerace) je regulována zákonem z 10. dubna 1997 Energetický zákon ("Energetický zákon") a dalšími doplňujícími předpisy.

Energetický zákon podporuje obnovitelnou energii například implementací zelených certifikátů (energetické společnosti, které tvoří nebo zajišťují dodávku elektřiny koncovým zákazníkům napojeným k síti v Polsku, kdy koncoví zákazníci jsou členové energetické burzy v rámci transakcí na takové burze a/nebo makléřských institucí jednajících v rámci takových transakcí takových koncových zákazníků, jsou povinny si zajistit a předkládat určený počet zelených certifikátů ke zpětnému odkupu nebo k uhradit substituční poplatek) a současně uvádí, že příslušné dodavatelské společnosti (dodavatelé ke koncovým spotřebitelům) jsou povinni nakupovat elektřinu generovanou z obnovitelných zdrojů napojených k sítím umístěným v oblasti, kde takové dodavatelské společnosti vykonávají své provozní činnosti a která je nabízena osobou, která tuto obnovitelnou energii vyprodukovala. Počínaje rokem 2011 budou vytvořeny další formy podpory obnovitelných zdrojů energie týkající se zemědělského bioplynu. Dále, energetické společnosti zapojené do obchodování s teplem jsou povinny v rámci stanovených limitů vykupovat teplo generované obnovitelným zdrojem energie napojeným k síti na území Polska, a to v objemech, které nejsou větší než objemy požadované zákazníky napojenými k síti, ke které je připojen také i uvedený zdroj obnovitelné energie. Tento systém podpory obnovitelné energie má za úkol plnit cíle stanovené ve směrnici Evropského parlamentu a rady z 27. září 2001 o podpoře elektřiny vyrobené z obnovitelných zdrojů energie na vnitřním trhu s elektřinou a spotřebu obnovitelných energií stanovených v cílech určených pro jednotlivé členské státy. Celá směrnice 2001/77/EC byla upravena směrnicí Evropského parlamentu a Rady z 23. dubna 2009 o podpoře využívání energie z obnovitelných zdrojů a o změně a následném zrušení směrnic 2001/77/ES a 2003/30/ES. Ačkoliv lhůta pro implementaci směrnice 2009/28/ES vypršela 5. prosince 2010, nebyla tato směrnice dosud plně transponována do polského právního řádu.

Energetický zákon také stanovuje mechanismus podpory elektřiny vyrobené z vysoce účinných kogeneračních zdrojů. Hlavní podpůrný mechanismus určuje, že především energetické společnosti, které vyrábějí nebo dodávají elektřinu koncovým zákazníkům napojeným k elektrické síti v Polsku, jsou povinny si obstarat a předkládat k odkupu určitý počet kogeneračních certifikátů s potvrzením původu a v opačném případě jsou povinny hradit substituční poplatek.

Carbon capture and storage (“CCS”)

Směrnice Evropského parlamentu a Rady ze dne 23. dubna 2009 2009/31/ES o geologickém ukládání oxidu uhličitého a o změně směrnice Rady 85/337/EHS, směrnic Evropského parlamentu a Rady 2000/60/ES, 2001/80/ES, 2004/35/ES, 2006/12/ES a 2008/1/ES a nařízení (ES) č. 1013/2006 ("Směrnice CCS") stanovuje právní rámec pro rozvoj a použití technologií k geologickému skladování CO_2 v Evropské

unii. Tato směrnice má za úkol harmonizovat regulace o CCS aktivitách napříč EU a zajistit minimální standard ochrany životního prostředí. CCS představuje zachytávání oxidu uhličitého ze zařízení na výrobu energie a z výrobních zařízení a jeho přepravu s následným stlačením do příslušné geologické formace k trvalému uložení. Oxid uhličitý trvale uložený v geologické formaci není podle směrnice CSS pro účely obchodování s emisemi na úrovni Evropské unie považován za oxid uhličitý vypuštěný do ovzduší. Směrnice CSS ustanovuje, že provozovatelé nově vybudovaných elektráren s instalovaným výkonem rovnajícím se 300 MW nebo více musí vyhodnotit, zda je zachytávání oxidu uhličitého a jeho následná přeprava technicky a ekonomicky proveditelná v rámci plánovaného investičního projektu. V případě splnění podmínek musí být vyhrazená oblast v místě zařízení k zachytávání oxidu uhličitého a jeho následné kompresi. Členské státy jsou povinny implementovat směrnici CCS do 25. června 2011.

Omezení emisí SO2, NOx a prachu

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/80/ES ze dne 23. října 2001 o omezení emisí některých znečišťujících látek do ovzduší z velkých spalovacích zařízení (*Large Combustion Plants, LCP*) "Směrnice LCP") a Směrnice 2001/81/ES ustanovují omezení členským zemím o emisích z velkých spaloven. Směrnice LPC reguluje emise SO2, NOx a prachu z velkých spaloven (zařízení s termální spalovací kapacitou 50 MW nebo větší bez ohledu na druh používaného paliva). Směrnice LCP omezuje emise znečišťujících látek z těchto zařízení a zaměřuje se na celkové snížení emisí v energetickém sektoru. Směrnice 2010/75/EU regulující problematiku průmyslových emisí (integrovaná prevence a kontrola znečištění)(„IED“) byla přijata v letošním roce a nahrazuje Směrnici LCP a Směrnici IPC. Obsahuje nové emisní limity SO2, Nox a prachu s účinností od roku 2016. Dále připravuje ministerstvo ochrany životního prostředí návrh zákona o systému vyvažování a snižování emisí SO2 a NOx z velkých spaloven.

Atomový zákon

Využití jaderné energie se řídí Atomovým zákonem z 29. listopadu 2000 ("Polský atomový zákon"). Polský atomový zákon stanovuje, že k výkonu jakékoliv činnosti zahrnující použití jednotek s obsahem radiačních zdrojů je zapotřebí získat povolení od prezidenta Národní agentury pro jadernou energii nebo je nutné podat příslušnou žádost.

Polský atomový zákon konkrétně určuje rozsah příslušné občanské odpovědnosti. Jakákoliv osoba používající jednotky obsahující zdroje záření je povinna uzavřít civilní pojištění odpovědnosti za škody způsobené takovými zdroji záření.

V současné době se připravuje návrh nového dodatku k Polskému atomovému zákonu. Tento nový dodatek provede změnu Polského atomového zákona v souvislosti s plánovanou výstavbou nové jaderné elektrárny v Polsku.

Předpisy týkající se veřejných zakázek

Zákon o veřejných zakázkách z 29. ledna 2004 ("Zákon o veřejných zakázkách") společně s předpisy a zákony EU ustanovuje podmínky procedur veřejných zakázek v Polsku. Zákon o veřejných zakázkách definuje aplikaci určitých požadavků pro veřejné zakázky (především požadavek na aplikaci určitých procedur uzavírání smluv) v případě, že má být uzavřena smlouva na hledání, identifikaci nebo těžbu lignitu, černého uhlí a dalších tuhých paliv. Z tohoto důvodu může být Skupina povinna dodržovat Zákon o veřejných zakázkách v souvislosti s určitými druhy smluv a může být povinna aplikovat postup pro uzavírání odvětvových smluv stanovených v zákoně.

Zákon o místních daních a poplatcích - daň z nemovitostí

V souladu se zákonem o místních daních a poplatcích z 12. ledna 1991 ("Zákon o místních daních a poplatcích") je daň z nemovitosti splatná u pozemků, budov nebo jejich částí a konstrukcí nebo jejich částí používaných ke komerční činnosti.

V těžařském průmyslu dochází k rozporům mezi jednotlivými správci daně, správními soudy a plátci daní u daně z nemovitostí, zda mají být výkopy považovány za "konstrukce" ve smyslu Zákona o místních daních a poplatcích a zda tak mají podléhat dani či nikoliv. Daň splatná z konstrukcí je vypočtena na základě hodnoty konstrukce uvedené v účetnictví plátce, která tak slouží jako základ pro výpočet odpisů pro účely daně z příjmu právnických osob, avšak nebere v úvahu odpisy (tato hodnota je definována v souladu nařízeními uvedenými v Zákoně o dani z příjmu právnických osob z 15. února 1992). Daň z nemovitostí vybíraná u konstrukcí nepřekročí 2 procenta hodnoty vypočtené v souladu se Zákonem o dani z příjmu právnických osob z 15. února 1992.

Finanční úřady obecně považují výkopy za konstrukce, které podléhají dani z nemovitostí. Tento přístup byl také přijat celou řadou správních soudů, včetně Nejvyššího správního soudu. Nicméně, Správní

soud v Gliwice ve svém rozsudku ze dne 1. června 2009 (č. I SA/Gl 110/09) konstatoval, že nařízení Zákona o místních daních a poplatcích nejsou jasná a soud vyslovil pochyby o tom, zda jsou nařízení ve shodě s polskou ústavou. Správní soud v Gliwice zaslal dotaz týkající se tohoto problému Ústavnímu soudu. V současné době neexistuje náznak dosažení nějakého rozsudku Ústavního soudu. Vzhledem k tomu, že výše uvedený podnět byl předložen Ústavnímu soudu teprve nedávno, některé správní soudy se rozhodly odročit podobné případy až do vynesení rozsudku Ústavního soudu.

Část XI
Důlní divize a Divize nemovitostí Skupiny a dividendy

Důlní divize a Divize nemovitostí Skupiny

Vytvoření divizí

K 1. lednu 2008 vytvořila stávající NWR v rámci Skupiny dvě divize, které působí jako samostatné účetní jednotky s vlastním výkaznictvím: Divize nemovitostí a Důlní divize. Stávající akcie druhu A (které jsou předmětem Nabídky) jsou navrženy tak, aby sledovaly výkonnost a představují hospodářskou hodnotu Důlní divize. Stávající akcie druhu B (které nejsou předmětem Nabídky) jsou navrženy tak, aby sledovaly výkonnost a představují hospodářskou hodnotu Divize nemovitostí. Stávající akcie druhu A nesledují výkonnost a nepředstavují hospodářskou hodnotu Divize nemovitostí. Rozdělení práv a povinností mezi Důlní divize a Divizi nemovitostí se řídí Stanovisky divizní politiky přijatými představenstvem stávající NWR. Stávající akcionáři A nemají nárok na dividendy, příjmy z likvidace nebo jiné příjmy související s Divizí nemovitostí a Stávající akcionáři B nemají nárok na dividendy, příjmy z likvidace nebo jiné příjmy související s Důlní divize.

Tyto divize budou na úrovni Nové NWR replikovány. Poté, co bude Nabídka prohlášena za zcela nepodmíněnou, bude akciový kapitál Nové NWR rozdělen na Nové akcie druhu A a Nové akcie druhu B, které budou představovat Důlní divize a Divizi nemovitostí za předpokladu, že jsou Stávající akcie druhu A a Stávající akcie druhu B v držení Nové NWR.

Nabídka se netýká Stávajících akcií druhu B. Ke dni vyhotovení tohoto dokumentu jsou Stávající akcie druhu B ze 100 % nepřímo vlastněny BXRG Limited prostřednictvím její dceřiné společnosti RPG Property. Na základě Smlouvy o převodu akcií druhu B a za podmínky, že je nabídka prohlášena za zcela nepodmíněnou, zavázala se Nová NWR pořídit veškeré emitované Stávající akcie druhu B od RPG Property výměnou za příděl a emisi Nových akcií druhu B ve prospěch RPG Property v poměru jedné Nové akcie druhu B za jednu Stávající akcii druhu B.

Provoz Divize nemovitostí

Provoz Divize nemovitostí a práva Nových akcií druhu B a Nových akcionářů B budou neovlivněny v porovnání se Stávajícími akciemi druhu B a Stávajícími akcionáři B Nabídkou prohlášenou za zcela nepodmíněnou. Představenstvo Nové NWR přijme Stanoviska divizní politiky ve stejné formě, která je ve Skupině aktuálně využívána a ustanoví Výbor pro nemovitosti, který bude dohlížet na Aktiva Divize nemovitostí a dohlížet na vztah mezi Divizí hornictví a Divizí nemovitostí, a to za podmínek stejných jako u Stávající NWR ještě předtím, než se Nabídka stane nebo bude prohlášena za zcela nepodmíněnou.

Stanoviska divizní politiky

Vztah mezi Důlní divizí a Divizí nemovitostí se řídí Stanovisky divizní politiky. Stanoviska divizní politiky byla vyhotovena a přijata na základě skutečnosti, že Důlní divize má právo zachovat: (i) v nerušeném pokračování svých činností v oblasti těžby, koksování a souvisejících činnostech, jež jsou vykonávány v některých aktivech spadajících do Divize nemovitostí; a (ii) neomezený přístup k těmto aktivům Divize nemovitostí ve spojení s takovou těžbou, koksováním a souvisejícími činnostmi. Představenstva Nové NWR, OKD, OKK a NWR Karbonia přijala a představenstvo Nové NWR přijme Stanoviska divizní politiky. Jako protiplnění za tento přístup a využití je Divize nemovitostí oprávněna inkasovat od Důlní divize roční poplatek ve výši 3,6 miliónu EUR (tento poplatek podléhá inflaci a dalším úpravám). Roční poplatek na rok 2009 a 2010 je 3,8 miliónu EUR.

Podle Stanovisek divizní politiky vykonávají (případně) OKD, dceřiné společnosti OKD a další dceřiné společnosti Skupiny každodenní provozní činnosti Divize nemovitostí. Při výkonu těchto každodenních provozních činností jsou OKD, dceřiné společnosti OKD a případně i další dceřiné společnosti Skupiny povinny vyžadovat předchozí souhlas Představenstva poté, co Výbor pro nemovitosti předložil Představenstvu svůj názor, před uzavíráním následujících transakcí: (i) které nejsou považovány Představenstvem za transakce související s běžným provozem Divize nemovitostí; nebo (ii) jež se týkají Aktiv Divize nemovitostí, jejichž účetní hodnota dosahuje v daném okamžiku 5 procent nebo více z celkové účetní hodnoty Aktiv Divize nemovitostí (nebo případně i nižší procento na základě rozhodnutí Výboru pro nemovitosti přijatého v daném okamžiku). Výbor pro nemovitosti poskytl pokyny o typech dalších okolností nebo jiných transakcí vyžadujících předchozí schválení.

Výbor pro nemovitosti

V souladu se Stanovisky divizní politiky vytvoří Nová NEW Výbor pro nemovitosti, který dohlíží nad Aktivy Divize nemovitostí a na vztah mezi Důlní divize a Divizí nemovitostí. Výbor pro nemovitosti Nové NWR bude spolupracovat s Výborem pro nemovitosti Stávající NWR, jehož činnost bude pokračovat až do okamžiku akvizice Stávajících akcií druhu A jakýchkoliv menšinových Stávajících akcionářů A.

V souladu se Stanovisky divizní politiky a pravidel Výboru pro nemovitost jsou a i nadále budou členové Výboru pro nemovitosti voleni a jmenováni Představenstvem z řad Nezávislých Nevýkonných Členů představenstva. K okamžiku zveřejnění tohoto dokumentu je Výbor pro nemovitost tvořen pány Barry Rourke (předseda), Steven Schuit a Paul Everard. Stejní Nevýkonní členové představenstva tvoří Výbor pro nemovitosti Představenstva Stávající NWR.

Ve spojení s transakcemi Divize nemovitostí, jež vyžadují schválení Představenstvem, jedná Výbor pro nemovitosti jako poradní orgán Představenstva. V rámci této poradní činnosti předkládá Výbor pro nemovitosti zprávu Představenstvu (buď ústně nebo písemně) s uvedením doporučení ve vztahu k přijetí uváděné transakce. Při přípravě této zprávy je Výbor pro nemovitost povinen vzít v úvahu politiky uvedené ve Stanoviscích divizní politiky a sdělení nezávislého znalce nebo experta (jmenovaného a ustanoveného podle postupu uvedeného ve Stanoviscích divizní politiky). Členové představenstva, u kterých dochází ke střetu zájmu podle Stanovisek divizní politiky a Politiky řízení společnosti, se neúčastní diskusí nebo rozhodování o této transakci a zdrží se hlasování při přijímání rozhodnutí o této transakci. Při konečném rozhodování o transakci může Stávající NWR podle vlastního rozhodnutí rozhodnout, zda se bude doporučením od Výboru pro nemovitosti řídit či nikoliv.

Výbor pro nemovitosti je také zodpovědný za monitorování shody všech dceřiných společností Skupiny se Stanovisky divizní politiky a za vykazování této shody Představenstvu.

Stanovy Nové NWR

Stanovy Nové NWR obsahují ustanovení týkající se práv souvisejících s Novými akciemi druhu A a Novými akciemi druhu B. Ustanovení jsou uvedena ve Stanovách Nové NWR týkajících se otázek včetně emise dalších Nových akcií druhu A a Nových akcií druhu B, předkupního práva, převodu akcií, práva hlasovat na valné hromadě, dividend a vyplacení, včetně fungování Představenstva Nové NWR. Noví akcionáři B mají následující hlavní práva:

- Jakékoliv rozhodnutí o vyloučení předkupního práva v souvislosti s emisí Nových akcií druhu B budou vyžadovat předchozí nebo současné schválení valné hromady držitelů Nových akcií druhu B.
- Rozhodnutí o výplatě z rezervy dividend Nových akcií druhu B může být přijato pouze na návrh držitelů Nových akcií druhu B.
- Návrh na změnu jmenovité hodnoty nebo počtu Nových akcií druhu B uvedených ve Stanovách Stávající NWR vyžadují předchozí schválení valné hromady držitelů Nových akcií druhu B.
- Každý Nový akcionář B má právo požádat o prozkoumání záležitostí Stávající NWR (*enquêterecht*) Obchodní komorou při Odvolacím soudu v Amsterodamu ("Obchodní komora").

Tato práva do značné míry odrážejí práva Stávajících akcionářů B uvedená ve Stanovách Stávající NWR.

Dále, v souladu se Smlouvou o vztazích, bude mít držitel většiny Akcií druhu B právo ustanovit do Představenstva Nové NWR jednoho Člena představenstva.

Politika dividend

Obecné

Představenstvo Nové NWR má v úmyslu přijmout stávající politiku dividend Stávající NWR a očekává zahájení výplat dividend během tohoto finančního roku.

Schopnost Nové NWR jakožto holdingové společnosti rozdělovat a vyplácet dividendy je především závislá na rozdělení a příjmu dividend od dceřiných společností Nové NWR. Rozdělení a výplata dividend od dceřiných společností Nové NWR je podmíněná dostatečnou výší jejich příjmů, cash flow a rozdělitelných rezerv, zajištění úvěrové linky a nezaplacených částek, které omezují schopnost dceřiných společností rozdělovat a vyplácet dividendy ve prospěch Nové NWR.

Nová NWR má v úmyslu usilovat o rozdělování z rozdělitelných rezerv Nových akcií druhu A v souvislosti s dividendami, které přijme za aktuálně držené Stávající akcie druhu A. Nová NWR má v úmyslu dosáhnout toho, aby stávající NWR i nadále usilovala o rozdělování z dividendové rezervy A u Stávajících akcií druhu A v přibližné výši asi 50 procent konsolidovaného ročního čistého příjmu Důlní divize (vypočteného podle metodiky IFRS a po úpravách mimořádnými položkami) v průběhu výkonu obchodní činnosti. Výplata jakékoliv dividendy je podmíněna výší kmenového kapitálu překračujícího sumu emitovaného akciového kapitálu Nové NWR a vedením rezerv v souladu s anglickými zákony a Stanovami Nové NWR. V případě, že Nová NWR prohlásí a vyplatí dividendy nebo provede rozdělení podle Nových akcií druhu A, Noví akcionáři A budou mít k příslušnému datu nárok na rozdělení a výplatu dividend podle těchto Nových akcií druhu A.

Jakákoliv rozdělení nebo dividendy související s výkonností nebo Aktivy Divize nemovitostí budou přiděleny výhradně držitelům Nových akcií druhu B.

Rozdělení nebo výplaty v hotovosti budou Novou NWR prováděny v EUR. Noví akcionáři A si mohou zvolit, zda jim budou dividendy vypláceny v EUR nebo GBP, a to zasláním sdělení tajemníkovi Nové NWR, Computershare.

Politika dividend Nové NWR je především závislá na provozních výsledcích a cash flow, finanční situaci a kapitálových požadavků, na obecných obchodních podmínkách, zákonných, daňových, regulačních nebo smluvních omezeních souvisejících s rozdělením nebo výplatou dividend a dalších faktorech, které Představenstvo Nové NWR považuje za důležité a tato politika bude podle výše uvedených faktorů průběžně upravována. Smluvní směna splatná v roce 2015 a Smluvní směnka splatná v roce 2018 obsahují restriktivní ujednání, včetně restrikcí vztahujících se na výplatu dividend a provedení odkupu akcií. Politika rezerv a dividend bude projednávána během výroční valné hromady Nové NWR.

Nedávno vyplacené dividendy

Stávající NWR provedla výplatu celkové částky 800 425 000 EUR dne 25. ledna 2007 (8 EUR na akcii Stávající NWR), 276 335 000 EUR dne 18. října 2007 (2,76 EUR na akcii Stávající NWR) a 86 672 000 EUR dne 27. března 2008 (0,87 EUR na akcii druhu A) ve prospěch společnosti RPGI, která byla v dané době jediným akcionářem. Dále, Stávající NWR vyplatila dočasnou dividendu ve výši 73 864 000 EUR (0,28 EUR na Akcii druhu A) dne 23. října 2008 a ve fiskálním roce končícím 31. prosince 2008 provedla další výplatu dividend ve výši 47 484 000 EUR (0,18 EUR na Akcii druhu A) dne 22. května 2009. Ve fiskálním roce končícím 31. prosince 2009 nebyly vyplaceny žádné dividendy. Ve fiskálním roce 2010 vyplatila Stávající NWR dočasnou dividendu v přibližné částce 56 milionů EUR (0,21 EUR na Akcii druhu A) dne 22. října 2010 a 24. února 2011 oznámila Stávající NWR výši Konečné dividendy za 2010 ve výši přibližně 58 milionů EUR (0,22 EUR za Akcii druhu A), která bude vyplacena 15. dubna 2011.

Část XII
Členové představenstva, nejvyšší vedení, řízení společnosti a zaměstnanci

1 Představenstvo Nové NWR

Představenstvo Nové NWR je tvořeno Členy představenstva uvedenými níže. Ke dni vypracování tohoto dokumentu je Představenstvo Stávající NWR tvořeno stejnými Členy představenstva jako Představenstvo Nové NWR.

Sídlem jednotlivých Členů představenstva Nové NWR je One Silk Street, Londýn, EC2Y 8HQ, Spojené království. Celá jména a funkce Členů představenstva v rámci Skupiny včetně stručných životopisných informací jednotlivých Členů představenstva jsou uvedeny níže.

Marek Jelínek a Steven Schuit byli jmenováni do funkce Člena představenstva Nové NWR dne 30. března 2011 při založení společnosti. Zbývající Členové představenstva byli jmenováni do funkce Člena představenstva Nové NWR dne 8. dubna 2011.

Předpokládá se, že všichni Členové představenstva, s výjimkou Miklose Salamona, Marka Jelínka, Stevena Schuita, Barry Rourkea,Paula Everarda a Hanse-Jörga Rudloffa, rezignují na funkci Člena představenstva Stávající NWR poté, co bude Nabídka prohlášena za zcela nepodmíněnou.

Jméno	Funkce	Věk	Ukončení výkonu funkce/ Opakované jmenování
Miklos Salamon	Výkonný člen představenstva/ předseda představenstva	55	2012
Marek Jelínek	Výkonný člen představenstva/ finanční ředitel	38	2012
Klaus-Dieter Beck	Výkonný člen představenstva/ výkonný ředitel OKD	56	28. dubna 2011
Zdeněk Bakala	Nevýkonný člen představenstva/ místopředseda představenstva	50	2014
Peter Kadas	Nevýkonný člen představenstva/ místopředseda představenstva	49	2014
Hans Jürgen Mende	Nevýkonný člen představenstva	67	2014
Pavel Telička	Nevýkonný člen představenstva	45	28. dubna 2011
Konstantin Ževago	Nevýkonný člen představenstva	36	2013
Bessel Kok	Nezávislý nevýkonný člen představenstva/Nezávislý starší člen představenstva	69	28. dubna 2011
Hans-Jörg Rudloff	Nezávislý nevýkonný člen představenstva	70	28. dubna 2011
Steven Schuit	Nezávislý nevýkonný člen představenstva	68	2012
Paul Everard	Nezávislý nevýkonný člen představenstva	70	2012
Barry Rourke	Nezávislý nevýkonný člen představenstva	60	2012

Miklos Salamon byl jmenován Členem představenstva a Výkonným předsedou Představenstva Stávající NWR dne 1. září 2007. Pan Salamon vykonává též funkci nevýkonného člena představenstva OKD, je společným prezidentem AMCI Capital a nevýkonným členem představenstva Central Rand Gold, Gem Diamonds and Ferrexpo plc. Má široké znalosti o mezinárodním těžařském průmyslu a těžbě nerostných surovin. V této oblasti se již pohybuje více než 30 let, pozdější část své kariéry strávil ve společnosti BHP Billitron, největší světové společnosti zabývající se různými zdroji.

V letech 2003 až 2006 působil pan Salamon jako výkonný ředitel BHP Billitron a byl odpovědný za oblast těžby a zpracování hliníku, mědi a niklu. V letech 2001 až 2006 byl rovněž předsedou provozního výboru BHP Billitron, který byl odpovědný kromě jiného za bezpečnost a ochranu zdraví při práci BHP BIllitron, ochranu životního prostředí, projekty, nakupování a provozní excelenci. V roce 2001 dohlížel pan Salamon na integrační fúzi BIllitron plc a BHP Limited. V roce 1997 byl spoluzakládajícím ředitelem Billitron

a dohlížel na zapsání Stávající NWR na londýnskou burzu cenných papírů v roce 1997. V letech 1985 a 1997 působil pan Salamon ve společnosti Gencor Ltd., původně jako marketingový manažer pro uhlí. V roce 1989 byl jmenován výkonným ředitelem uhelné divize Trans-Natal Coal Corporation v rámci Gencor Ltd. a na této funkci působil od 1993 di 1997. Během této doby působil také jako výkonný předseda představenstva Samancor Ltd. a předseda představenstva Columbus Stainless Steel. Dříve, v letech 1981 až 1985, pracoval pan Salamon v uhelné divizi Shell Group a zastával zde různé funkce. Předtím pracoval pro angloamerickou skupinu v Gold Division a De Beers na nižších manažerských pozicích. Ve společnosti De Beers začal pracovat bezprostředně po absolutoriu na vysoké škole. Pan Salamon vystudoval v roce 1975 University of the Witwatersrand, Johannesburg v oboru báňského inženýra (Cum Laude) a titul MBA získal na London Business School, University of London v roce 1981. (Brit/14.04.1955).

Marek Jelínek byl jmenován do funkce Člena představenstva Stávající NWR dne 6. března 2007. Od svého nástupu 1. listopadu 2007 je také členem představenstva OKD. Od března 2007 vykonává funkci finančního ředitele (CFO) ve Stávající NWR a z titulu své funkce je odpovědný za restrukturalizační činnosti v rámci NWR Group, vytvoření týmu vedení Stávající NWR, včetně výkon finančních služeb napříč celou Skupinou. V letech 2007 a 2008 vedl Marek Jelínek emisi dluhopisů Skupiny a úspěšnou prvotní veřejnou nabídku v Londýně, Praze a ve Varšavě. V době od března 2009 do března 2010 vykonával pan Jelínek funkci nevýkonného člena představenstva Ferrexpo plc. Pan Jelínek vykonával funkci ředitele BXRP (dříve RPG Advisors, a.s.) v letech 2005 až 2006. Do BXR Group vstoupil v prosinci 2004 jako finanční ředitel a byl odpovědný za celou řadu různých oblastí financování skupiny, restrukturalizaci a odprodeje. V letech 1995 až 2004 působil pan Jelínek jako analytik a partner Corporate Finance v Patria Finance, pražské investiční bankovní společnosti, kde řídil fúze akviziční transakce domácích a mezinárodních klientů. Pan Jelínek vystudoval Anglo American College v Praze v roce 1995 s titulem bakaláře přírodních věd v obchodní správě. (Čech/27.12.1972).

Klaus-Dieter Beck byl jmenován Členem představenstva Stávající NWR dne 12. června 2007. Působí jako CEO a předseda představenstva OKD od 1. července 2007. Pan Beck rovněž působil jako člen představenstva OKK Koksovny, a.s. ("OKK Koksovny") od února 2009 do listopadu 2010. Před vstupem do OKD vykonával funkci vice-prezidenta pro plánování a technické otázky v Foundation Coal Holdings, Inc. (Němec/08.03.1955).

Zdeněk Bakala byl jmenován Členem představenstva Stávající NWR dne 15. srpna 2006. Pan Bakala byl jmenován místopředsedou Představenstva Stávající NWR dne 22. října 2007. Působil jako člen dozorčí rady OKD v letech 2008 až 2010. Od října 2006 působí jako ředitel BXR Real Estate Investments (dříve RPG Real Estate B.V.), od prosince 2008 jako ředitel RPG Property B.V. a od září 2005 jako předseda dozorčí rady BXRP (dříve RPG Advisors, a.s.). Pan Bakala byl také v letech 2005 až 2010 členem dozorčí rady Pražské burzy cenných papírů. V roce 1994 založil Patria Finance, pražskou investiční bankovní společnost v České republice, která byla v roce 2001 prodána KBC, belgické bankovní skupině.

V letech 1990 až 1994 pracoval pan Balaka jako vedoucí české sekce Credit Suisse First Boston a byl odpovědný za založení pobočky v Praze v roce 1991. V letech 1989 až 1990 pracoval ve finančním oddělení společnosti Drexel Burnham Lambert (New York). Pan Bakala vystudoval University of California, Bekeley USA v roce 1986 s titulem A.B. (s vyznamenáním) v Ekonomice a získal titul MBA na Amos Tuck School of Business Administration, Dartmouth College USA v roce 1989. (Čech/07.02.1961)

Peter Kadas byl jmenován Členem představenstva Stávající NWR v srpnu 2006. Od roku 2007 působí také jako místopředseda Představenstva Stávající HWR. V letech 2006 až 2007 působil jako místopředseda představenstva OKD. Od roku 2006 působí také jako ředitel BXR Real Estate Investments B.V..

Pan Kadas je od roku 2010 Senior zaměstnancem BXR Partners LLP, dceřiné společnosti BXR Group. V letech 2000 až 2010 vykonával funkci ředitele Bakala Crossroads Partners Ltd, další dceřiné společnosti BXR Group. V letech 1997 až 2000 vykonával funkci výkonného ředitele Croesus Central Europe. V letech 1996 až 1997 působil jako výkonný ředitel MC Securities v Londýně. V roce 1995 byl spoluzakladatelem první ruské soukromé investiční banky Renaissance Capital. V roce 1990 vykonával funkci ředitele Credit Suisse First Boston v Budapešti. Pan Kadas rovněž působil v celé řadě představenstev společností v regionu, včetně CSFB, výboru vedení Renaissance Capital a jako místopředseda představenstva Českých radiokomunikací.

Pan Kadas vystudoval v roce 1986 Trinity College, University of Toronto s titulem bakaláře svobodných umění v Ekonomii a politice. V roce 1990 získal titul MBA na Dartmouth College. Peter Kadas (Kanaďan/27.02.1962).

Hans Jürgen Mende byl jmenován Členem představenstva Stávající NWR dne 15. srpna 2006. Pan Mende je prezidentem AMCI Group od doby, kdy stál u zrodu této společnosti v roce 1986 jako spoluzakladatel. Pan Mende vykonával funkci předsedy představenstva ANR Holdings v letech 2003 až 2005.

Pan Mende je v současné době členem představenstev společností Excel Maritime Inc. (Nasdaq-US), Whitehaven Coal Co. a White Energy (ASX-Australia), New World Resources (LSE – UK) a MMX v Brazílii; všechny společnosti jsou veřejně obchodovatelné. Pan Mende se narodil v Lovosicích v České republice v roce 1944, vzdělání získal v Německu a USA. (Němec/13.03.1944).

Pavel Telička byl jmenován Členem představenstva Stávající NWR dne 11. září 2007. V roce 2004 byl pan Telička spoluzakladatelem BXL Consulting Ltd., konzultační společnosti pro otázky související s Evropskou unií, kde v současné době působí jako ředitel a působí v Bruselu. Předtím, v roce 2004, byl jmenován a zastával funkci člena Evropské komise, který byl spoluzodpovědný za portfolio ochrany zdraví a spotřebitelů. V letech 1991 a 2004 pracoval pan Telička na Ministerstvu zahraničních věcí České republiky, kde zastával různé funkce, včetně velvyslance a vedoucího stálého zastoupení České republiky při EK v Bruselu, tajemníka pro evropské záležitosti a prvního náměstka ministra zahraničních věcí (v té době působil jako hlavní vyjednávač vstupu České republiky do Evropské unie).

Pan Telička je také od roku 2005 Senior poradcem pro Centrum evropské politiky a členem Správní rady Notre Europe Foundation, kterou založil Jacques Delors. V červenci 2005 byl jmenován evropským koordinátorem pro jeden z prioritních projektů v rámci TEN-T železniční sítě Rail Baltica. Pan Telička je členem řídicího týmu Skupiny pro snížení administrativní zátěže v EU, což je poradní orgán Evropské komise. Pan Telička vystudoval Právnickou fakultu na Karlově univerzitě v Praze v roce 1986. (Čech/24.08.1965).

Konstantin Ževago byl jmenován Členem představenstva Stávající NWR dne 28. dubna 2009. Od roku 1998 je poslancem ukrajinského parlamentu. V současné době je členem parlamentní komise pro politiku zákona a předsedou parlamentní skupiny pro meziparlamentní vztahy s Japonskem. Od roku 2002 je pan Ževago členem stálé delegace ukrajinského parlamentu v Parlamentním shromáždění Evropské Rady a členem Ukrajinské frakce Výboru pro parlamentní spolupráci mezi Ukrajinou a Evropskou unií. Pan Ževago je ovládajícím akcionářem Ferrexpo plc ("Ferrexpo") a 1. listopadu 2008 byl jmenován generálním ředitelem. Dříve působil jako předseda představenstva a náměstek předsedy dozorčí rady CJSC Commercial Bank Finance and Credit ('Finance and Credit Bank') a jako člen dozorčí rady JSC Ukrnafta. V letech 1993 a 1996 působil jako finanční ředitel Finance and Credit Bank. Pan Ževago vystudoval Kyjevskou státní hospodářskou univerzitu v roce 1996 se specializací na mezinárodní ekonomiku. (Ukrajinec/07.01.1974).

Bessel Kok byl jmenován Členem představenstva Stávající NWR dne 11. září 2007. Od roku 2005 působí jako předseda představenstva Astelit/LIFE. V letech 1995 až 2004 vykonával funkci místopředsedy a provozního ředitele v Českém Telecomu (nyní Telefonica/O2) v České republice. Ve stejné době působil jako předseda představenstva společnosti Eurotel. Pan Kok byl prezidentem Belgacom od roku 1989 do konce roku 1994 a dohlížel na jeho privatizaci. V roce 1973 se pan Kok stal členem SWIFT (*Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication*) v Belgii a v roce 1981 se stal jejím prezidentem a CEO a na této pozici setrval až do roku 1989. Pan Kok vystudoval v roce 1963 Městskou univerzitu v Amsterodamu a získal titul v ekonomických vědách. (Belgičan/13.12.1941).

Hans-Jörg Rudloff byl jmenován Členem představenstva NWR dne 11. září 2007. Od roku 1998 působí jako předseda představenstva Barclays Capital. V letech 1995 až 1998 působil jako předseda představenstva MC-BBL Eastern Europe. Pan Rudloff byl předsedou představenstva a CEO Credit Suisse First Boston Ltd v letech 1989 až 1995, kde předtím od roku 1983 působil jako vice prezident a v letech 1980 až 1983 jako výkonný ředitel. Byl také členem výkonné rady Credit Suisse, Curych od roku 1986 a v letech 1990 až 1995 také Credit Suisse Holding & Credit Suisse First Boston Group Inc. V letech 1968 až 1980 působil pan Rudloff v Kidder Peabody International, kde se v roce 1978 stal předsedou představenstva a kde předtím působil jako výkonný ředitel. V roce 1980 byl také jmenován do představenstva Kidder Peabody Inc. New York. Pan Rudloff je v současné době předsedou Auditorského výboru pro Rosneft, což je pozice, na které působí od roku 2006. Působil jako místopředseda, člen Auditorského výboru a vedoucí kompenzačního výboru Novartis v letech 1996 až do 2011 a jako předseda představenstva Bluebay Asset Management Ltd. mezi roky 2001 a 2011. Pan Rudloff také působí jako předseda ICMA od roku 2005. Je také členem představenstva Thyssen Bornemisza Group od roku 1995, Ros Business Consulting od roku 2002, ABD Capital SA od roku 2003, Energie Baden-Württemberg od roku 2000 a Landeskreditbank Baden-Württemberg od roku 1993. Pan Rudloff je předseda představenstva Marcuard Group, soukromé skupiny

společností pro správu aktiv. Pan Rudloff vystudoval Univerzitu v Bernu v roce 1965 s titulem z ekonomie. (Němec/11.10.1940).

Steven Schuit byl jmenován Členem představenstva Stávající NWR dne 20. listopadu 2007. V současné době působí na částečný úvazek jako profesor mezinárodního obchodního a finančního práva na Univerzitě v Utrechtu a na částečný pracovní úvazek jako profesor firemního řízení a odpovědnosti ve Strategickém centru při Obchodní univerzitě v Nyenrode. V současné době je členem dozorčí rady ZBG Capital N.V., Breevast B.V a Sahara B.V a předsedou Stichting Giving Back. V současné době je právním poradcem pro Allen & Overy LLP v Amsterodamu, působí jako partner této společnosti a předchůdce této společnosti (v letech 1976 až 2005). Pan Schuit byl v letech 2002 až 2006 členem představenstva Numico. Pan Schuit vystudoval v roce 1969 Univerzitu v Groningenu na právnické fakultě a v roce 1971 se v Nizozemí stal právníkem. (Holanďan/09.10.1942).

Paul Everard byl jmenován Členem představenstva Stávající NWR dne 20. listopadu 2007. V letech 2001 a 2005, když odešel do penze, působil pan Everard jako náměstek prezidenta pro hliník v BHP Billitron. V letech 1994 až 2001, až do fúze Billitron s BHP, působil jako výkonný ředitel Billiton Aluminium odpovědný za strategii, obchodní rozvoj a provoz v oblastech mimo Jižní Afriku. Do společnosti Billitron nastoupil v roce 1974 a výkonným ředitelem odpovědným za hliník se stal v roce 1983. Následně v roce 1986 převzal odpovědnost jako ředitel za veškeré obchodní činnosti, strategické plánování, výzkum, BOZP a veřejné záležitosti skupiny Billitron.

Svou kariéru začal v roce 1963 v Shell Group, působil především v ropném marketingu ve Východní Africe, a to až do jeho přechodu do Billitron. Pan Everard vystudoval v roce 1962 Cambridge University a má titul ze strojního inženýrství. V roce 1979 dokončil Pokročilý manažerský program na Harvard Business School (Brit/06.05.1940).

Barry Rourke byl jmenován Členem představenstva Stávající NWR dne 20. listopadu 2007. V letech 1984 až 2001 vykonával funkci auditorského partnera v PricewaterhouseCoopers. Pan Rourke je v současné době ředitelem a předsedou auditorského výboru 3Legs Resources plc, nezávislým členem auditorského výboru Oddělení pro energetiku a změnu klimatu a členem rady Coal Liabilities Strategy tohoto oddělení a je nevýkonným členem představenstva Avocet Mining plc a Ruukki Group plc. Pan Rourke je členem Institute of Chartered Accountants in England and Wales a je kvalifikovaným účetním od roku 1973. (Brit/19.08.1950).

2.**Politika řízení společnosti a výbory Představenstva**

2.1.**Politika řízení společnosti**

Nová NWR bude k firemnímu řízení přistupovat v podstatě stejným způsobem jako Stávající NWR s tím rozdílem, že navíc ustanoví Nominační výbor, který ve Stávající NWR v současné době neexistuje. Pro tento účel přijme Představenstvo Nové NWR předtím, než bude Nabídka prohlášena za zcela nepodmíněnou, Politiku řízení společnosti (v podstatě za stejných podmínek jako politika řízení společnosti dříve schválená Stávající NWR) k vytvoření systému firemního řízení Skupiny. Politika řízení společnosti obsahuje různá ustanovení, včetně hlavních úkolů a oprávnění Představenstva, jeho struktury, složení a fungování, dále kvalifikaci a nezávislosti Členů představenstva, jejich jmenování a volbu, práva a povinnosti Členů představenstva, postupy k řešení střetů zájmů a transakcí se spřízněnými osobami, pravidla výkonu konkurenční činnosti a odchod do důchodu formou rotace.

V souladu se svou Politikou řízení společnosti a dále podle Výboru pro nemovitosti popsaného v části XI "**Divize hornictví a Divize nemovitostí Skupiny a dividendy** — Divize nemovitostí" ustanoví Nová NWR ještě předtím, než bude Nabídka prohlášena za nepodmíněnou, pět výborů: Výbor pro audit a řízení rizika, Výbor pro odměňování, Výbor pro jmenování, Výbor pro finance a investice a Výbor pro ochranu zdraví, bezpečnosti a životního prostředí. Členové výborů jsou členovy Představenstva Nové NWR. Nové představenstvo může kdykoliv změnit povinnosti a složení výborů. Stručný popis těchto jednotlivých výborů je uveden níže.

2.2.**Výbor pro audit a řízení rizik**

Výbor pro audit a řízení rizik bude tvořen třemi členy. Prvními členy budou Bessel Kok (předseda), Hans-Jörg Rudloff, Steven Schuit a Barry Rourke. Členové budou ustanoveni Představenstvem z Nezávislých Nevýkonných členů představenstva.

Výbor pro audit a řízení rizik spolupracuje s vedením a externími auditory k zajištění věrnosti, shody, integrity a správnosti finančních informací, kontrolních systémů a informačních procesů auditu a

řízení a rovněž se zabývá řízením rizika a kontrolními metodami souvisejícími s vedením. Mezi odpovědnosti výboru patří: (i) zajištění integrity finančních výkazů a účtů skupiny; (ii) poradenství Představenstvu při auditu, účtování a poskytnutí finančních informací týkajících se Divize nemovitostí; (iii) ve spolupráci s Představenstvem a auditory přezkoumání integrity finančních výkazů a dalších výkazů souvisejících s finanční výkonností Skupiny; (iv) posuzování efektivity, nezávislosti a objektivity externích auditorů a jejich zajišťování pro neauditní služby; a (v) přezkoumání účinnosti systémů pro interní kontrolu, shodu, rozpočtování, předpovídání a finanční vykazování Skupiny a postupů k identifikaci strategických a obchodních rizik.

2.3. **Výbor pro odměňování**

Výbor pro odměňování bude tvořen minimálně třemi členy. Prvotní členové budou Zdeněk Bakala (předseda), Bessel Kok a Hans-Jörg Rudloff. Členové jsou jmenováni Představenstvem a Výbor pro odměňování je tvořen minimálně třemi Nevýkonnými členy představenstva (přičemž Kodex vedení společností ve Velké Británii doporučuje, aby byl Výbor pro odměňování tvořen výhradně nezávislými nevýkonnými členy představenstva). Předseda Představenstva nemůže být členem Výboru pro odměňování.

Výbor pro odměňování stanovuje odměny pro výkonné Členy představenstva, Předsedu představenstva a Senior manažery Skupiny a působí jako poradní orgán Představenstva v souvislosti s jeho povinnostmi týkajícími se odměňování Nevýkonných Členů představenstva. Výbor pro odměňování připravuje návrhy pro Představenstvo týkající se: politiky odměňování (třebaže žádný z členů Výboru pro odměňování se nemůže zúčastnit jakýchkoliv diskusí nebo navrhovat návrhy ohledně vlastního odměňování); výše platů, bonusů a dalších výhod pro senior manažery Skupiny; smluvních podmínek pro Členy představenstva a přípravy a implementace akciových motivačních plánů.

2.4. **Výbor pro jmenování**

Výbor pro jmenování bude tvořen minimálně třemi členy. Prvními členy budou Bessel Kok, Barry Rourke a Paul Everard. Členové jsou jmenováni Představenstvem a většina členů Výboru pro jmenování musí být Nevýkonnými členy představenstva. Záměrem je, aby se všech nebo některých jednání, je-li to vhodné a nutné, zúčastnily i další osoby, jako například CEO, šéf lidských zdrojů a externí poradci.

Výbor pro jmenování bude, kromě jiného, pravidelně přezkoumávat strukturu, velikost a složení (včetně dovedností, znalostí, zkušeností a rozmanitosti) Představenstva a bude předkládat doporučení Představenstvu týkající se jakýchkoliv změn a současně bude výbor odpovědný za určování a jmenování kandidátů na neobsazená místa v Představenstvu Představenstvem. Výbor pro jmenování bude také odpovědný za předkládání doporučení Představenstvu týkající se, kromě jiného, plánování nástupnictví, kandidátů na pozice Senior nezávislé členy představenstva, členství v různých výborech, opakovaného jmenování Nevýkonných členů představenstva, opakované volby Členů představenstva, pozastavení nebo ukončení činnosti Výkonného člena představenstva a jmenování jakéhokoliv Člena představenstva na výkonnou nebo jinou pozici.

2.5. **Výbor pro finance a investice**

Výbor pro finance a investice bude tvořen minimálně třemi členy. Prvními členy budou Peter Kadas (předseda), Zdeněk Bakala, Miklos Salamon a Marek Jelínek. Členové Výboru pro finance a investice budou jmenováni Představenstvem a musí mezi nimi být finanční ředitel (CFO) Nové NWR.

Výbor pro finance a investice, kromě jiného, přezkoumává, doporučuje Představenstvu a případně i schvaluje veškeré hlavní strategické nebo finanční investice a prodeje a další rozhodnutí o významných kapitálových výdajích, pravidelně přezkoumává adekvátnost kapitálové struktury Skupiny a předkládá Představenstvu doporučení.

2.6. **Výbor pro ochranu zdraví, bezpečnosti a životního prostředí**

Výbor pro ochranu zdraví, bezpečnosti a životního prostředí bude tvořen čtyřmi členy. Prvními členy budou Paul Everard (předseda), Miklos Salamon, Klaus-Dieter Beck a Steven Schuit. Záměrem je, aby se schůzek pravidelně účastnil i Ján Fabián, provozní ředitel (COO) Nové NWR, který je odpovědný za provoz NWR Karboina a OKK a dvěma externími odborníky Stanem Suboleskim a Karl-Friedrich Jakobem, kteří jsou také členové představenstva OKD.

Výbor pro ochranu zdraví, bezpečnosti a životního prostředí vypomáhá Představenstvu s dohledem nad riziky zdraví, bezpečnosti a životního prostředí v rámci Skupiny, včetně shody s příslušnými zákonnými a regulačními požadavky souvisejícími s otázkami zdraví, bezpečnosti a životního prostředí. Výbor tak poskytuje Představenstvu další pohled, náhled a vedení ke klíčovým otázkám zdraví, bezpečnosti a životního prostředí a globálním trendům Skupiny.

2.7. **Výbor pro sponzorství a dary**

[Kromě hlavních výborů ustanoví Představenstvo také výbor pro sponzorství a dary, který bude konsolidovat sponzorské a darovací činnosti v rámci Skupiny. Výbor [je/bude] tvořen Senior Nezávislým Nevýkonným členem představenstva (v současné době Besselem Kokem) a zaměstnanci Skupiny odpovědnými za danou oblast.]

3. **Vrcholový management**

Současný vrcholový management Skupiny je tvořen zaměstnanci na výkonných pozicích uvedených níže. Ke dni vydání tohoto dokumentu zastávají pozice v Nové NWR pouze Marek Jelínek a Klaus-Dieter Boeck. Stručné životopisné údaje o Marku Jelínkovi a Klausi-Dieter Beckovi jsou uvedeny v "—Představenstvo Nové NWR" výše a stručné životopisné údaje ostatních Senior manažerů jsou uvedeny níže:

Jméno	Věk	Funkce
Marek Jelínek.....	38	Finanční ředitel (CFO) Nové NWR
Klaus-Dieter Beck	56	Generální ředitel OKD
Ján Fabián	44	Provozní ředitel (COO) Nové NWR
Miloslava Trgiňová	50	Finanční ředitelka (CFO) OKD a Ředitelka IT (CIO) OKD
Michal Kuča	58	Generální ředitel OKK
George W. Klinowski	62	Provozní ředitel (COO) NWR Karbonia

Ján Fabián byl jmenován provozním ředitelem Stávající NWR v listopadu 2008. V rámci této pozice nese celkovou odpovědnost za provozy OKK a polské obchodní provozy NWR Karbonia. Pan Fabián působí také jako místopředseda představenstva OKD, kde dohlíží na strategické plánování a organizační rozvoj OKD.

Před příchodem do Stávající NWR radil pan Fabián společnostem z energetického sektoru, z těžařského, ocelářského, strojírenského a automobilového průmyslu. Soustředil se především na strategie zvyšování výkonnosti, privatizace, restrukturalizace a optimalizace procesu. Vystudoval Technickou univerzitu v Košicích na Slovensku v roce 1988 v oboru těžařství a získal PhD v oboru optimalizace výroby v podpovrchových dolech na Technické univerzitě v Berlíně v roce 1998. Pracovní adresa pana Fabiána je Prokešovo náměstí 6/2020, 728 30, Ostrava, Česká republika. (Slovák/02.05.1966).

Miloslava Trgiňová působí ve funkci finanční ředitelky OKD od srpna 2007 a 1. listopadu 2007 byla jmenována místopředsedkyní představenstva OKD. V rámci výkonu své působnosti je odpovědná za finanční strategii a řízení OKD. Byla také personální ředitelkou OKD. Od března 2010 vykonává funkci ředitelky IT v OKD. V letech 1997 a 2007 pracovala ve společnosti Sun Microsystems a během této doby pracovala na pozici finanční ředitelky pro Střední Evropu a ředitelky společných služeb pro Jižní a Jihovýchodní Evropu, Východní Evropu, Střední Východ a Afriku. Předtím pracovala jako auditorka ve společnosti Price Waterhouse Coopers. V roce 1984 absolvovala Univerzitu Karlovu na matematicko-fyzikální fakultě a v roce 1996 získala certifikaci FCCA britské kvalifikované účetní. Pracovní adresa paní Trgiňové je Prokešovo náměstí 6/2020, 728 30, Ostrava, Česká republika. (Češka/30.06.1960).

Michal Kuča pracuje jako generální ředitel a předseda představenstva OKK od roku 1998. V rámci výkonu své funkce je odpovědný za obchodní činnost a řízení OKK. Pan Kuča nastoupil do bývalé OKD Group v roce 1980 a od roku 1991 působil jako manažer v Darkově. Pan Kuča vystudoval Vysokou školu báňskou v Ostravě v roce 1980 s titulem inženýra pro podpovrchovou těžbu. Pracovní adresa panaKuči je Koksární 1112, 702 24 Ostrava-Přívoz, Česká republika. (Čech/01.03.1953).

George W. Klinowski působí jako provozní ředitel NWR Karbonia od roku 2008. V rámci působnosti své funkce je odpovědný za provoz NWR Karbonia. Pan Klinowski působil v roce 2008 jako technický ředitel DPB a v roce 2007 si otevřel soukromou konzultační společnost. Pan Klinowski strávil 37 let na různých manažerských a technických postech v Kanadě, USA a Polsku. Pan Klinowski vystudoval Politechnika Slaska v Gliwice v roce 1974 v oboru podpovrchové těžby. Pracovní adresa pana Klinowského je ul. Morcinka 17,43-417 Kaczyce, Polsko. (Polák/26.09.1948).

Výkonný předseda Skupiny Miklos Salamon je výkonným vedoucím Skupiny a zajišťuje plnění povinností Výkonných členů představenstva a Senior manažerů.

Finančnímu řediteli Skupiny Marku Jelínkovi bylo delegováno oprávnění dosahovat firemních cílů Skupiny. Je odpovědný za finanční stránku Skupiny a její správu a jeho nadřízeným je Výkonný předseda Představenstva Nové NWR. Dohlíží na plánování, finanční kontrolu, účetnictví, restrukturalizaci, fúze a akvizice a vztahy s investory pro celou Skupinu. Pan Jelínek je také odpovědný za zajištění včasného, úplného a přesného poskytnutí potřebných finančních a dalších informací veřejnosti.

Výkonný ředitel (CEO) a předseda představenstva OKD Klaus-Dieter Beck je odpovědný za provoz OKD. Odpovědný je Představenstvu Nové NWR.

Provozní ředitel Skupiny Ján Fabián je celkově odpovědný za provoz NWR Karbonia a OKK. Pan Fabián je odpovědný Představenstvu Nové NWR.

4.Odměny

4.1.Představenstvo

Současná ujednání o odměnách jednotlivých Členů představenstva Nové NWR jsou řízena podmínkami politiky odměňování pro Stávající NWR, která byla přijata valnou hromadou Stávající NWR na základě návrhu Představenstva Stávající NWR dne 1. dubna 2008 a upravené 27. dubna 2010, účinné od stejného data. V podstatě podobná politika odměňování odpovídá britské Politice řízení společnosti a osvědčeným postupům pro veřejně obchodované společnosti ve Velké Británii budou přijaty Představenstvem Nové NWR. Dále bude politika odměňování Nové NWR popsána ve zprávě o odměnách pro členy představenstva, jež bude vydána v rámci výroční zprávy Nové NWR.

V rámci politiky odměňování Stávající NWR budou plat, případný bonus a další podmínky pracovního poměru Výkonných Členů představenstva určeny Představenstvem. V rámci politiky odměňování Nové NWR budou plat, případný bonus a další podmínky pracovního poměru Výkonných Členů představenstva určeny Výborem pro odměňování Nové NWR s ohledem na dodržování politiky odměňování.

4.2.Informace o odměňování pro Představenstvo pro fiskální rok končící 31. prosincem 2010

Níže uvedená tabulka obsahuje odměny jednotlivých Členů představenstva za fiskální rok končící 31. prosince 2010. Určité důležité informace o pracovních smlouvách Miklose Salamona, Marka Jelínka, Klaus-Dieter Becka, Miloslavy Trgiňové, Jána Fabiána, Michala Kuči a George W. Klinowskiho jsou uvedeny v kapitole "Pracovní poměr a další dohody s Členy představenstva a vrcholovými manažery" níže.

Výkonní Členové představenstva

Níže uvedená tabulka obsahuje popis náhrad před zdaněním vyplacené Výkonným Členům představenstva pro fiskální rok končící 31. prosincem 2010.

Jméno	Plat	Hotovostní odměna	Další výhody[3]	Celkem ve FR 2010
		(EUR)		
Miklos Salamon.....	291,475	-	-	291,475
Klaus-Dieter Beck[1].....	694,848	1,977,535	131,950	2,804,333
Marek Jelínek[2].....	290,396	-	102,129	392,525

Zdroj: NWR Group

1. Panu Beckovi jsou odměny vypláceny v CZK. Částky uvedené v této tabulce byly převedeny na EUR z CZK při využití směnného kurzu 25,284 CZK/EUR, což byl průměrný směnný kurz v roce 2010. Hrubý plat pana Becka zahrnuje odměnu od OKD a OKK Koksovny za členství v Představenstvu v roce 2010. Hotovostní bonus byl vyplacen za rok 2009.
2. Hrubý plat pana Jelínka zahrnuje odměnu od OKD za členství v Představenstvu v lednu a únoru 2010.
3. Zahrnuje podobné kompenzace, např. náklady na soukromé cesty, dodatečné zdravotní pojištění, bydlení apod.

Níže uvedená tabulka stanovuje detaily opcí poskytnutých panu Jelínkovi v rámci Akciového opčního plánu Stávající NWR a akcie poskytnuté panu Beckovi, jak je uvedeno níže v „Pracovní smlouva s panem Beckem“ ve fiskálním roce končícím 31. prosince 2010.

Jméno	Datum poskytnutí	Počet Stávajících akcií druhu A s poskytnutou opcí/ odměnou	Realizační cena	Období realizace
Marek Jelínek	17. března 2010	88,310	£7,128	17. března 2013-17. března 2018

Zdroj: Skupina NWR

1. V lednu 2010 obdržel pan Beck hotovostní částku ve výši 41 724 729 Kč (což je přibližně 1 650 242 EUR) rovnající se v té době tržní hodnotě 250 045 Stávajících akcií druhu A, na které měl pan Beck právo v červenci 2009 a na kterých se pan Beck a OKD dohodli po odkladu až do roku 2010 v reakci na ekonomickou situaci OKD v roce 2009.
2. V červenci 2010 obdržel pan Beck hotovostní částku ve výši 54 858 713 Kč (což je přibližně 2 169 700 EUR) rovnající se v té době tržní hodnotě 250 045 Stávajících akcií druhu A, na které měl pan Beck právo.

Nevýkonní Členové představenstva

Níže uvedená tabulka obsahuje popis náhrad před zdaněním vyplacené Nevýkonným Členům představenstva pro fiskální rok končící 31. prosincem 2010.

Jméno	Roční odměna	Roční odměna za předsednictví výboru	Roční odměna za členství ve výboru	Celkem
		(EUR)		
Zdeněk Bakala	-	-	-	-
Peter Kadas	-	-	-	-
Hans-Jürgen Mende	76,065	-	-	76,065
Pavel Telička	76,065	-	-	76,065
Konstantin Ževago	76,065	-	-	76,065
Bessel Kok	76,065	63,387	25,355	164,807
Hans-Jörg Rudloff	76,065	-	57,049	133,114
Steven Schuit	76,065	-	89,038	165,103
Barry Rourke	76,065	63,387	31,694	171,146
Paul Everard	76,065	59,358	31,694	167,117

Zdroj: NWR Group

4.3 Informace o odměnách vrcholových manažerů za fiskální rok ukončený ke 31. prosinci 2010

Níže uvedená tabulka obsahuje popis odměn před zdaněním vrcholových manažerů za fiskální rok ukončený 31. prosince 2010 (kromě Marka Jelínka a Klause-Dietera Becka, jejichž odměny jsou zahrnuty v odměnách výkonných členů představenstva v tabulce na začátku tohoto odstavce.

Jméno	Mzda	Hotovostní prémie	Další odměny	Celkem v 2010
		(EUR)		
Ján Fabián	379 642	949 217	32 722	1 361 581
Miloslava Trgiňová	379 570	949 217	83 208	1 411 955
Michal Kuča	136 643	147 296	2 915	286 854
George W. Klinowskl	250 000	150 000		400 000

Zdroj: Nová NWR

Částky uvedené ve výše uvedené tabulce byly převedeny na eura z Kč pomocí směnného kurzu 25,284 Kč/EUR, což je průměrný kurz v roce 2010 publikovaný Evropskou centrální bankou. Hrubá mzda pana Fabiána, paní Trgiňové a pana Kučy zahrnuje i odměnu od OKD a/nebo OKD Koksovny za jejich členství v představenstvu v roce 2010.

5. Úvěry Členům představenstva a Senior manažerům

K 31. prosinci 2010 nebyly žádnému Členu představenstva nebo Senior manažerovi poskytnuty žádné úvěry.

6. Pracovní poměr a další dohody s Členy představenstva a Senior manažery

6.1. Výkonní Členové představenstva a Senior manažeři

Miklos Salamon a Marek Jelínek mají uzavřenou pracovní smlouvu se Stávající NWR a významné podmínky této smlouvy jsou uvedeny níže.

Očekává se, že Miklos Salamon a Marek Jelínek uzavřou pracovní smlouvu s Novou NWR s účinností ode dne, kdy bude Nabídka prohlášená za zcela nepodmíněnou, přičemž podmínky takových smluv budou v podstatě stejné jako pracovní smlouvy se Stávající NWR. Poté, co bude Nabídka prohlášena za zcela nepodmíněnou, budou stávající pracovní smlouvy Miklose Salamona a Marka Jelínka se Stávající NWR ukončeny vzájemnou dohodou a přestanou být placeni Stávající NWR a jejich plat jim bude vyplácet Nová NWR. Celková částka platu splatná Miklosi Salamonovi a Marku Jelínkovi nebude následkem Nabídky pozměněna.

Klaus-Dieter Beck, Miloslava Trgiňová a Ján Fabián mají uzavřené pracovní smlouvy s OKD a Michal Kuča a George W. Klinowski mají uzavřené pracovní smlouvy s OKK, resp. NWR Karbonia. Tyto pracovní nabídky nebudou následkem Nabídky pozměněny.

Podmínky, za kterých byli jednotliví Členové představenstva a Senior manažeři přijati, jsou uvedeny níže.

6.1.1. Pracovní smlouva s panem Salamonem

Stávající NWR uzavřela pracovní smlouvu s Miklosem Salamonem s datem účinnosti 1. září 2007. Na základě této smlouvy má pan Salamon vykonávat funkci Výkonného předsedy představenstva Stávající NWR s platem ve výši 250 000 liber šterlinků ročně. Za podmínek pracovní smlouvy a Akciového opčního plánu Stávající EWR byla panu Salamonovi dne 1. září 2008 přidělena akciová opce na Stávající akcie druhu A ve výši 0,5 procenta akciového kapitálu Stávající NWR ke dni poskytnutí opce. Realizační cena opce činí 0,01 EUR za každou Stávající akcii druhu A. Opce byla panu Salamonovi udělena tak, aby mohl nakonec získat až 0,5 procenta akciového kapitálu Stávající NWR do 1. září 2012 za předpokladu, že: (i) zůstane výkonným členem Představenstva Stávající NWR; a (ii) budou splněny veškeré další podmínky k poskytnutí opce. Opce se uděluje na dobu pěti let a činí 20 % ke každému výročí od 1. září 2008, kdy byla udělena opce ve výši 263 800 Stávajících akcií druhu A. K 1. září 2009 byla udělena opce na dalších 264 351 Stávajících akcií druhu A a opce na dalších 265 150 Stávajících akcií druhu A byla udělena k 1. září 2010. Míra, do jaké má být opce udělena 1. září 2011 a 1. září 2012, je závislá na akciovém kapitálu Stávající NWR k tomuto datu. Pan Salamon bude mít nárok na kompenzaci v případě nedostatečného pokrytí při každém jednotlivém výročí. Při Přijetí bude neudělená část opce, společně s dalšími opcemi udělenými podle Akciového opčního plánu Stávající NWR, vyměněna za ekvivalentní opci na Nové akcie druhu A (v poměru jedné Nové akcie druhu A za každou Stávající akcii druhu A podle opce). Opce na Nové akcie druhu A

budou uděleny pouze v tom případě, že pan Salamon zůstane Výkonným Členem představenstva Nové NWR ke každému dni udělení opce.

Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou, avšak pan Salamon ji může vypovědět na základě výpovědi se šestiměsíční výpovědní lhůtou zaslané Stávající NWR nebo ji může vypovědět Stávající NWR na základě písemné výpovědi s dvanáctiměsíční výpovědní lhůtou zaslané panu Salamonovi. Smlouva také obsahuje ustanovení o provedení výplaty namísto povinnosti dodržet výpovědní lhůtu. Při ukončení pracovního poměru nemá nárok na žádnou výhodu s výjimkou smluvních výhod, které budou poskytovány v průběhu trvání výpovědi.

6.1.2. **Pracovní smlouva s panem Jelínkem**

Dne 20. listopadu 2007 uzavřela Stávající NWR pracovní smlouvu s Markem Jelínkem, která nahrazovala pracovní smlouvu z 1. února 2007. Tato smlouva byla upravena dne 17. března 2010. Podle smlouvy pan Jelínek vykonává práci na pozici finančního ředitele (CFO) Stávající NWR s ročním platem ve výši 290 000 EUR počínaje 1. únorem 2009. Počínaje 1. března 2010 zahrnuje tento plat veškeré odměny splatné zaměstnanci nebo řediteli, na které může mít pan Jelínek nárok jako zaměstnanec nebo ředitel nebo člen výboru Stávající NWR nebo jakékoliv její dceřiné společnosti, přímé či nepřímé. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou, avšak pan Jelínek může vypovědět na základě výpovědi s měsíční výpovědní lhůtou zaslané Stávající NWR nebo ji může vypovědět Stávající NWR na základě písemné výpovědi s dvouměsíční výpovědní lhůtou zaslané panu Jelínkovi. Pan Jelínek má také nárok na roční příspěvek až do výše 40 000 EUR na ubytování a základní výdaje na vzdělávání svých dětí v Nizozemí. Při ukončení pracovního poměru nemá nárok na žádnou výhodu s výjimkou smluvních výhod, které budou poskytovány v průběhu trvání výpovědi.

6.1.2 **Pracovní smlouva s panem Beckem**

Dne 6. června 2007 uzavřela společnost OKD pracovní smlouvu s Klaus-Dieter Beckem s účinností od 1. července 2007 (původní smlouva). Na základě původní smlouvy vykonával pan funkci generálního manažera a předsedy představenstva OKD. Dne 6. ledna 2008 a 6. února 2008 uzavřela OKD další smlouvu, ve které byly panu Beckovi stanoveny plat a povinnosti z titulu funkce generálního manažera (manažerská smlouva) a následně dodatek k původní smlouvě. Smlouva byla uzavřena na dobu určitou do 30. června 2010. Protože pan Beck a OKD byli ochotni pokračovat ve vzájemné spolupráci, dohodli se na nové smlouvě, která vstoupila v platnost 1. července 2010. Pan Beck tak i nadále vykonává funkci předsedy představenstva OKD na základě smlouvy o poskytování služeb ve výši 120 000 Kč ročně. Na základě manažerské smlouvy je panu Beckovi z titulu funkce generálního ředitele vyplácen plat ve výši 12 000 000 Kč ročně a případně jsou čas od času vypláceny nepovinné bonusy. Skutečná výše ročního bonusu za každý rok je určována Stávající NWR (jednající ve funkci valné hromady akcionářů OKD) na základě vlastního uvážení na základě ročního zhodnocení splnění srovnávacích kritérií rozpočtu. Dále, manažerská smlouva uděluje panu Beckovi určité výhody, včetně pojištění a příspěvků na dopravu. Obě pracovní smlouvy jsou uzavřeny na dobu určitou do 30. června 2013, avšak je možné je ukončit jakoukoliv stranou na základě písemné výpovědi s šestiměsíční výpovědní lhůtou. Manažerská smlouva také obsahuje ustanovení o provedení výplaty namísto povinnosti dodržet výpovědní lhůtu.

Dále, základě podmínek pracovní smlouvy pana Becka je OKD povinna zajistit pro pana Becka na náklady OKD 250 045 Stávajících akcií druhu A vždy k 1. červenci 2011 a k 1. červenci 2012. Pan Beck má v současné době právo požadovat po OKD zajištění Stávajících akcií druhu A nebo hotovost namísto Stávajících akcií druhu A. Částka v hotovosti, která je splatná namísto Stávajících akcií druhu A, se bude rovnat aktuální tržní ceně takových Stávajících akcií druhu A (částka bude vypočtena na základě průměrné závěrkové ceny Stávajících akcií druhu A v červnu příslušného roku). Při Přijetí bude tato odměna vyměněna za ekvivalentní odměnu na Nové akcie druhu A (v poměru jedné Nové akcie druhu A k jedné Stávající akcii druhu A podle odměny). Pan Beck tak bude mít právo požádat o vydání Nových akcií druhu A nebo hotovostního ekvivalentu za podmínek popsaných výše.

Pan Beck nemá při ukončení pracovního poměru nárok na žádnou výhodu s výjimkou smluvních výhod, které budou poskytovány v průběhu trvání výpovědi. Příslušný zákon, kterým se řídí manažerské smlouvy, obsahuje ustanovení o zákonem stanoveném odstupném ve výši tří průměrných měsíčních platů. Na výplatu odstupného by měl nárok pouze v případě, pokud by došlo ke zrušení pozice generálního ředitele (a nikoliv v případě jeho náhrady novým generálním ředitelem).

6.1.4 **Pracovní smlouva s paní Trgiňovou**

Dne 18. července 2007 uzavřela OKD pracovní smlouvu s Miloslavou Trgiňovou. Podle smlouvy vykonává paní funkci finanční ředitelky a ředitelky IT za roční plat, včetně paušální odměny za

přesčasové práce, ve výši 8 000 000 Kč (přibližně 320 000 EUR) s nepovinným bonusem až do výše 100 % jejího ročního platu. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou, avšak jak paní Trgiňová, tak i OKD mají možnost smlouvu vypovědět na základě písemné výpovědi s tříměsíční výpovědní lhůtou. Za určitých okolností má nárok až na čtyři roční platy (po odpočtení paušální částky za přesčasovou práci) při ukončení pracovní smlouvy (odvolání/rezignace z funkce finanční ředitelky a ředitelky IT).

6.1.5 **Pracovní smlouva s panem Fabiánem**

Dne 15. června 2007 uzavřela OKD pracovní smlouvu s Jánem Fabiánem s účinností od 20. srpna 2007. Smlouva byla uzavřena na dobu určitou do 19. srpna 2010. Protože pan Fabián a OKD byli ochotni pokračovat ve vzájemné spolupráci, dohodli se na nové smlouvě, která vstoupila v platnost 20. srpna 2010. Pan Fabián pokračuje ve výkonu funkce ředitele pro správu a rozvoj za roční plat, včetně paušální odměny za přesčasové práce, ve výši 8 000 000 Kč (přibližně 320 000 EUR) s nepovinným bonusem až do výše 100 % jeho ročního platu. Smlouva byla uzavřena na dobu určitou do 19. srpna 2013 a jak pan Fabián, tak i OKD mají možnost smlouvu vypovědět na základě písemné výpovědi s tříměsíční výpovědní lhůtou. Za určitých okolností má nárok až na čtyři roční platy (po odpočtení paušální částky za přesčasovou práci) při ukončení pracovní smlouvy (odvolání/rezignace z funkce ředitele pro správu a rozvoj).

6.1.6 **Pracovní smlouva s panem Kučou**

Dne 5. února 2008 uzavřela OKK pracovní smlouvu s Michalem Kučou. Podle smlouvy pan Kuča vykonává funkci generálního ředitele za roční plat, včetně paušální odměny za přesčasové práce, ve výši 3 188 900 Kč (přibližně 130 000 EUR) s nepovinným bonusem až do výše 100 % jeho ročního platu. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou, avšak jak panKuča, tak i OKD mají možnost smlouvu vypovědět na základě písemné výpovědi s tříměsíční výpovědní lhůtou.

6.1.7 **Pracovní smlouva s panem Klinowskim**

Dne 3. listopadu 2008 uzavřela společnost NWR Karbonia pracovní smlouvu s Georgem W. Klinowskim. Podle smlouvy pan Klinowski vykonává funkci provozního ředitele a člena představenstva za roční plat, včetně paušální odměny za přesčasové práce, ve výši 220 000 EUR s nepovinným bonusem až do výše 100 % jeho ročního platu. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou, avšak jak pan Klinowski, tak i NWR Karbonia mají možnost smlouvu vypovědět na základě písemné výpovědi s tříměsíční výpovědní lhůtou.

6.2. Nevýkonní Členové představenstva

Každý Nevýkonný Člen představenstva má od Stávající NWR jmenovací listinu s příslušnými podmínkami uvedenými níže.

Očekává se, že každý Nevýkonný Člen představenstva přijme jmenovací listinu od Nové NWR, účinnou od okamžiku, kdy se Nabídka stane zcela nepodmíněnou. Podmínky jmenovací listiny Nové NWR budou obecně ve shodě se Stanovami Nové NWR, obecným britským zákonem o obchodních společnostech, britskou Politikou řízení společnosti a osvědčenými postupy pro britské veřejně obchodované společnosti a budou se dále odlišovat podstatně od jmenovací listiny Stávající NWR. Jakmile je nabídka prohlášena za zcela nepodmíněnou, přestanou být Nevýkonní Členové představenstva placeni Stávající NWR a plat jim bude vyplácet Nová NWR. Celková částka platu splatná Nevýkonným Členům představenstva nebude následkem Nabídky pozměněna.

Podmínky jmenovacích listin Stávající NWR Nevýkonných Členů představenstva jsou následující:

Nevýkonní Členové představenstva jsou jmenováni na dobu čtyř let s podmínkou uspokojivého výkonu své práce s možností případného znovuzvolení valnou hromadou.

Jmenovací listina Nevýkonných Členů představenstva se neřídí žádnou výpovědní lhůtou. Není-li jmenování nevýkonným členem představenstva obnoveno ke dni ukončení nebo před tímto datem, lhůta jmenování nevýkonným členem představenstva vyprší okamžitě po termínu ukončení. Jmenování může být také ukončeno kdykoliv valnou hromadou. Žádný z Nevýkonných Členů představenstva nebude mít nárok na žádnou výhodou v souvislosti s ukončením platnosti jmenovací listiny.

Základní roční poplatek splatný Nevýkonným Členům představenstva činí 76 065 EUR a tento poplatek je každoročně přezkoumáván Výborem pro odměňování. Dále mají Nevýkonní Členové představenstva, kteří jsou členy výborů Představenstva, nárok na níže uvedené odměny (v EUR):

	Výbor pro finance a investice	Výbor pro ochranu zdraví, bezpečnosti a životního prostředí	Výbor pro odměňování	Výbor pro audit a řízení rizika
předseda	25,355	63,367	31,694	63,387
Člen	12,677	31,694	25,355	31,694

Zdroj: NWR Group

Při ukončení prvotní veřejné nabídky Stávající NWR v květnu 2008 obdržel každý Nezávislý Nevýkonný Člen představenstva (Hans-Jörg Rudloff, Bessel Kok, Steven Schuit, Barry Rourke a Paul Everard) Stávající akcie druhu A v hodnotě 200 000 EUR. Podmínky poskytnutí akcií byly popsány v akciovém plánu a vyžadují, aby každý jednotlivý Nezávislý Nevýkonný Člen představenstva byl držitelem těchto Stávajících akcií druhu A po dobu minimálně jednoho roku po jejich udělení. Počet udělených Stávajících akcií druhu A byl ekvivalentem 200 000 EUR vydělený nabídkovou cenou 13,25 liber (16,69 EUR) a každý Nezávislý Nevýkonný Člen představenstva obdržel 11 852 Stávajících akcií druhu A na konci prvotní veřejné nabídky v hodnotě 1,2 milionu EUR. Každý z Nezávislých Nevýkonných Členů představenstva obdržel další Stávající akcie druhu A v hodnotě 200 000 EUR při prvním a druhém výročí jejich udělení v květnu 2009 a květnu 2010. Počet Stávajících akcií druhu A udělených k těmto jednotlivých termínům se rovnal 200 000 EUR děleno průměr z nejvyšších tržních cen za akcii v jednotlivých pěti dnech vykázaných burzou cenných papírů v Londýně a každý Nezávislý Nevýkonný Člen představenstva obdržel 53 298 Stávajících akcií druhu A v květnu 2009 a 20 693 Stávajících akcií druhu A v květnu 2010. Celková hodnota všech poskytnutých akcií byla 1 milion EUR v květnu 2009 a 1 milion EUR v květnu 2010. Stávající akcie druhu A poskytnuté v květnu 2010 neobsahovaly žádná omezení týkající se prodeje.

Dále, každý Nevýkonný Člen představenstva má nárok na náhradu veškerých přiměřeně a důvodně vzniklých výdajů v souvislosti s výkonem své činnosti a je zavázán závazkem mlčenlivosti.

Podmínky jmenovací listiny Nevýkonných Členů představenstva Nové NWR budou zahrnovat následující ustanovení:

- Představenstvo může vyžadovat, aby Nevýkonní Členové představenstva rezignovali v souladu se Stanovami Nové NWR.
- Každý Nevýkonný Člen představenstva může rezignovat na svou funkci kdykoliv po předložení písemné výpovědi s měsíční výpovědní lhůtou Představenstvu.
- Základní roční poplatek splatný Nevýkonným Členům představenstva je EUR 76 065, který bude revidován každoročně Představenstvem. Dále, další odměny jsou splatné Nevýkonným Členům představenstva, kteří jsou členy výborů Představenstva.
- Každý Nevýkonný Člen představenstva má také nárok na kompenzaci všech přiměřených a řádně prokázaných výdajů, které mu vznikly při výkonu své funkce a tyto podléhají závazkům zachování mlčenlivosti.

6.3. Důchodový systém pro členy Představenstva Nové NWR

V souladu s Politikou řízení společnosti nesmí odejít do důchodu více než jedna třetina Členů představenstva Nové NWR současně. S ohledem na tuto skutečnost přijala Nová NWR důchodový systém pro Členy představenstva, aby do maximální možné míry zabránila rezignacím a opakovaným volením více než jedné třetiny Členů představenstva ve stejnou dobu.

7. Držení vlastního kapitálu

7.1. Akcie držené členy představenstva a vrcholovými manažery

K 8. dubnu 2011 (což je poslední praktické datum před zveřejněním tohoto dokumentu) jsou podíly (kdy všechny tyto podíly jsou oprávněné) Členů představenstva a Senior manažerů na emitovaném akciovém kapitálu Stávající NWR stanoveny v následující tabulce:

Člen představenstva	Podíl	Počet Stávajících akcií druhu A
Klaus-Dieter Beck	Oprávněné	12,490
Miklos Salamon	Oprávněné	570,193
Marek Jelínek	Oprávněné	7,075
Barry Rourke	Oprávněné	55,843
Steven Schuit	Oprávněné	25,843
Paul Everard	Oprávněné	67,843
Hans-Jörg Rudloff	Oprávněné	90,843
Bessel Kok	Oprávněné	54,308

Zdroj: NWR Group

Všichni Členové představenstva a vrcholoví manažeři uvedení výše mají v úmyslu akceptovat Nabídku v souvislosti s veškerými Stávajícími akciemi druhu A drženými takovým Členem představenstva nebo vrcholovým manažerem.

Po Přijetí a za předpokladu, že nebudou po 8. dubnu 2011 (což je poslední praktické datum před zveřejněním tohoto dokumentu) emitovány nebo odkoupeny žádné další Stávající akcie druhu A, budou mít Členové představenstva a vrcholoví manažeři stejný oprávněný podíl na Nové akcie druhu A, jaký měli ke Stávajícím akciím druhu A před tímto Přijetím.

7.2.**Opce a odměny Členů představenstva a vrcholových manažerů**

K 8. dubnu 2011 (což je poslední možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu) nejsou Členové představenstva a vrcholoví manažeři držiteli žádných opcí nebo odměn v souvislosti s akciovým kapitálem Nové NWR.

K 8. dubnu 2011 (což je poslední možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu) byli Členové představenstva a vrcholoví manažeři držiteli opcí nebo odměn souvisejících se Stávajícími akciemi druhu A podle Akciového opčního plánu Stávající NWR a Plánu odložených bonusů NWR Stávající NWR a pracovních smluv stanovených v následující tabulce.

Podle Akciového opčního plánu Stávající NWR jsou účastníkům poskytovány opce za tržní cenu, které jsou uplatnitelné v následujících třech letech po datu poskytnutí za předpokladu uspokojivého pracovního výkonu a trvajícího zaměstnání. Podle Plánu odložených bonusů Stávající NWR je část ročního bonusu účastníka odložena do odměny ve formě Stávající akcie druhu A, která je poskytnuta po třech letech s podmínkou trvajícího zaměstnání. Při udělení je účastníkům poskytnuta opce, jež jim umožňuje po dobu tří let ode dne udělení, prodat počet Stávajících akcií druhu A, které udělili do Stávající NWR (nebo jiné společnosti Skupiny nebo jiné organizace) za cenu, která se rovná tržní hodnotě Stávající akcie druhu A při udělení.

Vliv Zařazení na takovou opci a odměnu je takový, že budou vyměněny za ekvivalentní odměny a opce na Nové akcie druhu A (s tím, že jedna Nová akcie druhu A podle opce/odměny bude vyměněna za Stávající akcii druhu A podle opce/odměny).

Veškeré podrobnosti týkající se opcí udělených Miklosi Salamonovi dne 1. září 2008 a odměn udělených Klaus-Dieterovi Beckovi v červenci 2008, 2009, a 2010 jsou uvedeny výše v "—Pracovní smlouva s panem Salamonem" a "—Pracovní smlouva s panem Beckem".

Člen představenstva	Plán	Datum poskytnutí	Počet Stávajících akcií druhu A s poskytnutou opcí/odměnou	Realizační cena	Doba uplatnění/ Datum udělení
Miklos Salamon...	Akciový opční plán	1. září 2008	1,319,000*	EUR 0,01	1. září ročně až do 1. září 2012

Člen představenstva	Plán	Datum poskytnutí	Počet Stávajících akcií druhu A s poskytnutou opcí/odměnou	Realizační cena	Doba uplatnění/ Datum udělení
Marek Jelínek	Akciový opční plán	9. května 2008	39,776	£13,25	8 let (tříleté období udělení)
	Akciový opční plán	24. června 2009	221,889	£2,8285	
	Akciový opční plán	17. března 2010	88,310	£7,128	
	Plán odloženého bonusu	3. března 2011	30,000	Netýká se	3. března 2014
Klaus-Dieter Beck.....	Pracovní smlouva	1. července 2007	250,045	Netýká se	1. července 2011
	Pracovní smlouva	1. července 2007	250,045	Netýká se	1. července 2012
Ján Fabián	Akciový opční plán	9. května 2008	51,335	£13,25	8 let (tříleté období udělení)
	Akciový opční plán	24. června 2009	233,986	£2,8285	
	Akciový opční plán	17. března 2010	95,903	£7,128	
Miloslava Trgiňová	Akciový opční plán	9. května 2008	51,335	£13,25	8 let (tříleté období udělení)
	Akciový opční plán	24. června 2009	233,986	£2,8285	
	Akciový opční plán	17. března 2010	95,903	£7,128	
Michal Kuča	Akciový opční plán	9. května 2008	14,032	£13,25	8 let (tříleté období udělení)
	Akciový opční plán	24. června 2009	93,270	£2,8285	
	Akciový opční plán	17. března 2010	38,228	£7,128	
George Klinowski	Akciový opční plán	24. června 2009	268,330	£2,8285	8 let (tříleté období udělení)
	Akciový opční plán	17. března 2010	66,994	£7,128	

Zdroj: NWR Group

* Přesný počet Stávajících akcií druhu A, na které má pan Miklos Salamon náro, je uveden výše v „Pracovní smlouva s panem Salamonem“.

1.V červenci 2008 obdržel pan Beck hotovostní výplatu 138 390 406 Kč (což je přibližně 5 548 000 EUR) rovnající se v té době tržní hodnotě 250 045 Stávajících akcií druhu A, na které měl pan Beck nárok.

2.V lednu 2010 obdržel pan Beck hotovostní částku ve výši 41 724 729 Kč (což je přibližně 1 650 242 EUR) rovnající se v té době tržní hodnotě 250 045 Stávajících akcií druhu A, na které měl pan Beck právo v červenci 2009 a na kterých se pan Beck a OKD dohodli po odkladu až do roku 2010 v reakci na ekonomickou situaci OKD v roce 2009.

3.V červenci 2010 obdržel pan Beck hotovostní výplatu 54 858 713 Kč (což je přibližně 52 169 700 EUR) rovnající se v té době tržní hodnotě 250 045 Stávajících akcií druhu A, na které měl pan Beck nárok.

8. **Další informace týkající se Členů představenstva a Senior manažerů**

Ke dni vyhotovení tohoto dokumentu nebyl žádný z Členů představenstva nebo Senior manažerů v předchozích pěti letech (i) odsouzen za jakýkoliv trestný čin podvodu, (ii) nepůsobil jako člen správních, vedoucích nebo dozorových orgánů jakékoliv společnosti v době bankrotu, konkurzu nebo likvidace nebo v době bezprostředně předcházející, (iii) vystaven jakémukoliv oficiálnímu veřejnému trestu nebo oficiální veřejné inkriminaci regulačním nebo státním orgánem (včetně profesních orgánů) nebo (iv) prohlášený

nezpůsobilým soudem k jednání jako člen správních, vedoucích nebo dozorových orgánů společnosti nebo k jednání ve vedení nebo řízení záležitostí jakéhokoliv emitenta.

9. **Výkon funkce člena představenstva a výkon funkce partnera**

Kromě výkonu funkce člena představenstva v Nové NWR a Stávající NWR vykonávali nebo vykonávají Členové představenstva a vrcholoví manažeři další následující funkce člena představenstva a/nebo byli či jsou níže uvedenými partnery v období pěti let před vydáním tohoto dokumentu:

Jméno	Současný výkon funkce člena představenstva/partnera	Dřívější výkon funkce člena představenstva/partnera
Výkonní Členové představenstva		
Miklos Salamon	AMCI Capital	African Metals Limited
	Central Rand Gold	BHP Billiton
	Gem Diamonds	BHP Billiton Limited
	OKD	BHP Billiton Nickel West Pty Limited
	Tranquility CC	BHP Billiton plc
	Rand Uranium	BHP Billiton SA Limited
	Ferrexpo	BHP Billiton SA Holdings Limited
		Billiton Coal SA Limited
		Billiton plc
		Cerro Matoso SA
		Columbus Stainless (Pty) Ltd
		International Aluminium Institute
		International Manganese Institute
		McAlpine SA Limited
		Minera Escondida Limitada
		Mozal SARL
		QNI Limited
		Richards Bay Coal Terminal (Pty) Ltd
		Richards Bay Iron and Titanium (Pty) Ltd
		Samancor Chrome Limited
		Samancor Manganese (Pty) Ltd
		Tisand (Pty) Ltd
		WMC Limited
		World Coal Institute
		Worsley Alumina Pty Limited
		Randquest Syndicated Limited
Klaus-Dieter Beck	OKD	Foundation Coal Holdings, Inc.
		OKK
Marek Jelínek	OKD	Metalimex
		BXRP
		OKK
		AWT
		GGI
		RPG Trading
		Ferrexpo

Jméno	Současný výkon funkce člena představenstva/partnera	Dřívější výkon funkce člena představenstva/partnera
Nevýkonní Členové představenstva		
Zdeněk Bakala	BXR Real Estate Investments B.V.	Karbon Invest
	RPG Property	Charles Capital
	BXRP	RPGICZ
	BXR Mining B.V.	Pražská burza cenných papírů
	Knihovna Václava Havla	
	Respekt Media, a.s.	OKD
	.	AWT
		Nadace OKD
	Economia, a.s.	Luxury Brand Management, a.s.
	Tuck Board of overseers	Gamescape s.r.o.
Peter Kadas	BXR Real Estate Investments B.V.	OKD
	RPG Property	Bakala Crossroads Partners Ltd
	Shred-it International Inc.	
	Marex Group Limited	
Hans-Jürgen Mende	AMCI Capital GP Limited	Alpha Natural Resources, Inc.
	AMCI Capital LLC	Foundation Coal Holdings, Inc.
	AMCI Holdings, Inc.	Barkers Ridge Development Company
	AMCI International GMBH	Hamburg Energy LLC
	Kirmar Investment Incorporated	Indian Ridge Development Company
	Kirrnar Limited Partnership	Laurel Mountain Management
	Whitehaven Coal Holdings Pty Ltd.	Madison Mining Company II, LLC
	Xcoal Energy & Resources, L.R	Nova Solid Fuels Corporation
	MMX	Solomons Group, Inc.
	Excel Maritime	Tanoma Coal Company, Inc.
	White Energy	Vollow Resources II, LLC
Pavel Telička	BXL	
Konstantin Ževago	Ferrexpo	
	FC Vorskla (fotbalový klub)	
Bessel Kok	Astelit/LIFE (Kyjev)	Telefonica/02 (Česká republika)
	Sahara International Ventures (Belgacom)	Eurotel
	Economia, a.s.	CV Warehouse (Belgie)
Hans-Jörg Rudloff	Barclays Capital	MC-BBL Eastern Europe
	ICMA	Credit Suisse
	ABD Capital SA	Kidder Peabody
	Thyssen Bornemisza Group	Escada AG
	Ros Business Consulting	OJSC Megafon
	Landeskreditbank Baden-Württemberg	OAO RBC Information Systems
	OJSC Oil Company Rosneft	Bluebay Asset Management
	TBG Holding	Novartis

Jméno	Současný výkon funkce člena představenstva/partnera	Dřívější výkon funkce člena představenstva/partnera
	EnBW Energie Baden	
	Marcuard Group	
Steven Schuit	ZBG Finance	Allen & Overy LLP
	Amodo	
	Breevast	
	Numico	
	Sahara International Ventures (Belgacom)	
	Law Firm School	
	Kempen & Co	
	Stichting Given Back	
	De Braak Management Centrum VNO-NCW	
Paul Everard	Ruukki Group	
Barry Rourke	3Legs Resources plc	Croydon Economic Development Company
	Ruukki Group	Cadogan Petroleum
	Avocet Mining	Columbus Acquisitions Corp
Vrcholoví manažeři		
Miloslava Trgiňová	OKD	
	British Member of Accountancy	
Ján Fabián	OKD	NWR Energy, a.s.
	NWR Karbonia	OKD, Bastro, a.s.
		OKK
Michal Kuča	OKK	
George W. Klinowski	NWR Karbonia	

10. **Možné střety zájmů**

Zdeněk Bakala a Peter Kadas mají oba různé vztahy s různými osobami v rámci BXR Group, jak je uvedeno v "—Výkon funkce člena představenstva a partnera" výše. Z tohoto důvodu může dojít k potenciálnímu střetu zájmů mezi povinnostmi vykonávanými těmito Členy představenstva vůči Nové NWR a jejich povinnostmi vůči BXR Group. Dále, pánové Bakala a Kadas mají nepřímé podíly v akciovém kapitálu BXR mining, což je většinový akcionář Nové NWR. Smlouva o vztazích uvedená v části XVI "Určité vztahy a transakce mezi spřízněnými osobami - Smlouvy s BXR Group - Smlouva o vztazích" regulují stávající vztahy mezi Skupinou a členy BXR Group.

Pavel Telička je spoluzakladatel a výkonným ředitelem BXL Consulting Ltd. v Bruselu. Jak je uvedeno v části XVI "Určité vztahy a transakce mezi spřízněnými osobami - Smlouvy s BXR Group - Smlouva o vztazích", Stávající NWR uzavřela konzultační smlouvu s BXL Consulting Ltd.

Jak je uvedeno v části XVIII "Další informace - Důležité smlouvy - Smlouva o spolupráci mezi RPGI a Ferrexpo", Konstantin Ževago byl jmenován Nevýkonným Členem představenstva na základě smlouvy o spolupráci mezi RPGI, členem BXR Group a Ferrexpo.

S výjimkami uvedenými výše neexistují žádné další potenciální střety zájmů mezi jakýmikoliv povinnostmi vůči Skupině a soukromými zájmy a/nebo jinými povinnostmi jakéhokoliv Člena představenstva a/nebo vrcholového manažera.

V souladu s Politikou řízení společnosti existuje potenciální střet zájmů mezi Novou NWR a Členem představenstva, pokud Nová NWR hodlá uzavřít transakci s organizací: (i) ve které má Člen představenstva nebo jeho spřízněná strana závažný finanční podíl; (ii) v jejímž představenstvu působí člen,

který má vztah podle rodinného práva s Členem představenstva; nebo (iii) ve které působí Člen představenstva na manažerské nebo dozorové pozici. Rozhodnutí o uzavření transakce, v rámci které má Nová NWR střet zájmů s jedním nebo více Členy představenstva, jenž je pro Novou NWR a/nebo příslušné Členy představenstva závažný, může být přijato pouze po schválení Představenstvem Nové NWR. Člen představenstva se nezapojí do posuzování potenciálního střetu zájmů Představenstvem, pokud se jedná o právě takového Člena představenstva a totéž platí pro jakoukoliv diskusi či rozhodování týkající se transakce, u které má takový Člen představenstva střet zájmů.

11. Odškodnění a pojištění Členů představenstva

Skupina uzavřela pojištění odpovědnosti ve prospěch členů Představenstva a některých dalších zaměstnanců, včetně Senior manažerů.

Dále, Členové představenstva uzavřeli/uzavřou dohody o odškodnění s Novou NWR v souvislosti s jakoukoliv odpovědností vyplývající z plnění (nebo neplnění) svých povinností jako Členů představenstva.

12. Zaměstnanci

V roce končícím 31. prosincem 2010 zaměstnávala Skupina v průměru 15146 zaměstnanců a využívala 3407 agenturních zaměstnanců. Další informace viz část VIII "Informace o Skupině - Zaměstnanci a smluvní partneři".

13. Zaměstnanecké akciové plány

13.1. Akciový opční plán Stávající NWR a Plány odložených bonusů Stávající NWR

13.1.1. Akciový opční plán

Stávající NWR provozovala Akciový opční plán Stávající NWR ve prospěch výkonných Členů představenstva, Senior manažerů a klíčových zaměstnanců Skupiny až do jeho ukončení k 31. prosinci 2010. Podle Akciového opčního plánu Stávající NWR nemohou být poskytnuty žádné další opce, avšak ustanovení plánu platí i nadále v souvislosti s opcemi již udělenými a veškeré nevyužité opce budou vyměněny za ekvivalentní opce k Novým akciím druhu A (v poměru jedné Nové akcie druhu A k jedné Stávající akcii druhu A podle opce). Podrobnosti o nevyužitých opcích jsou uvedeny v "- Opce a odměny Členů představenstva a Senior manažerů" výše.

13.1.2. Plán odložených bonusů Stávající NWR

Plán odložených bonusů Stávající NWR byl přijat Stávající NWR dne 1. ledna 2011. Podle Plánu odložených bonusů Stávající NWR bude část ročního bonusu účastníka vyplacena v hotovosti a část bude odložena na formu Stávajících akcií druhu A. Odložená odměna je udělována na tři roky ode dne poskytnutí a podléhá trvajícímu zaměstnání účastníka. Při udělení je účastníkům poskytnuta opce, jež jim umožňuje po dobu tří let ode dne udělení, prodat počet Stávajících akcií druhu A, které udělili do Stávající NWR (nebo jiné společnosti Skupiny nebo jiné organizace) za cenu, která se rovná tržní hodnotě Nové akcie druhu A při udělení. Podrobnosti o nevyužitých odměnách jsou uvedeny v "- Opce a odměny Členů představenstva a Senior manažerů" výše.

13.2. Plán odložených bonusů Nové NWR

13.2.1. Shrnutí

Plán odložených bonusů Nové NWR („DBP") byl přijat Novou NWR dne 8. dubna 2011. V rámci DBP je část ročního bonusu účastníka vyplacena v hotovosti a část je odložena do formy odměny („Odložené odměny z podílu") na Nové akcie druhu A, které jsou uděleny po třech letech za předpokladu trvajícího zaměstnání a postupného odebírání.

Očekává se, že DBP bude provozován poprvé v souvislosti s ročními bonusy za rok 2011.

DBP bude provozován Výborem pro odměňování nebo jinou řádně oprávněnou osobou nebo skupinou osob.

13.2.2. Nárok

K účasti na DBP podle výběru Výboru pro odměňování budou mít nárok Výkonní Členové představenstva Nové NWR a senior klíčoví zaměstnanci Společnosti a jakékoliv Společnosti Skupiny.

13.2.3. Poskytnutí Odložené odměny z podílu

Odložená odměna z podílu bude obvykle poskytnuta během 42 dní ode dne oznámení výsledků. Odložená odměna z podílu nemůže být udělena po desátém výročí přijetí DBP Představenstvem Nové NWR.

13.2.4. Počet Nových akcií druhu A v Odložené odměně z podílu

V případě Výkonných Členů představenstva Nové NWR bude vyplaceno 50 % ročního bonusu v hotovosti a 50 % bude odloženo do Odložené odměny z podílu. V případě dalších účastníků je 70 % vypláceno v hotovosti a 30 % odloženo do Odložené odměny z podílu. Počet Nových akcií druhu A podle Odložené odměny z podílu bude určen pomocí průměrných zahajovacích cen Nových akcií druhu A stanovených Londýnskou burzou cenných papírů u každého z pěti předcházejících pracovních dnů před datem odložení.

Odložená odměna z podílu bude strukturována jako podmíněná odměna Nových akcií druhu A.

13.2.5. Před udělením

Účastníci nebudou oprávněni v souvislosti s Odloženou odměnou z podílu hlasovat nebo přijímat dividendy.

Pokud účastník opustí Skupinu před udělením, jeho nárok na Odloženou odměnu z podílu zanikne, neodejde-li z řádných důvodů a v takovém případě bude běžet i nadále normální lhůta udělení. Řádný důvod odchodu zahrnuje smrt, vážné onemocnění, nadbytečnost, odchod do důchodu, odchod na mateřskou dovolenou, prodej zaměstnavatelské společnosti nebo podniku účastníka nebo jakýkoliv jiný důvod, na kterém se může Výbor pro odměňování dohodnout. Výbor pro odměňování může alternativně rozhodnout o tom, že udělení Odložené odměny z podílu při odchodu při řádném důvodu neodpovídá celkové výkonnosti.

V případě, že Výbor pro odměňování dojde k závěru, že během příslušného bonusového roku došlo ke vzniku mimořádných okolností, které vedly k nesprávnému výsledku v souvislosti s Odloženou odměnou z podílu, může být počet Nových akcií druhu A, které jsou zapojeny do Odložené odměny z podílu, upraven. Dále, pokud byla Odložená odměna z podílu poskytnuta na základě nesprávných finančních nebo jiných údajů, může být taková Odložená odměna z podílu v průběhu období udělení vyúčtována zpět od účastníka bez ohledu na to, zda je takový účastník odpovědný za nesprávnost dat nebo zda o takových nesprávných údajích věděl.

V případě změny ovládání dojde k udělení Odložených odměn z podílu v příslušném časovém poměru, nerozhodne-li Výbor pro odměňování, že tento krok neodpovídá s ohledem na okolnosti. V případě fúze nebo jiné reorganizace společnosti mohou být účastníkům odměny vyplaceny v hotovosti podle tržní hodnoty Nových akcií druhu A v okamžiku realizace takové transakce nebo mohou být alternativně podmínky Odložené odměny z podílu upraveny, například účastníci mohou být požádáni nebo jim může být povoleno, aby si vyměnili Odloženou odměnu z podílu za ekvivalentní odměnu k akciím v nástupnické společnosti.

V případě emise práv, odloučení nebo jiné změny v akciovém kapitálu může dojít k úpravě Odložené odměny z podílu.

13.2.6.Udělení

Odložená odměna z podílu bude udělena a Nové akcie druhu A budou uvolněny na konci tříletého období počínaje ode dne odložení. Po udělení bude účastníkům oddělena opce, kterou budou moci uplatnit v období tří let. Tato opce umožňuje účastníkům požádat Novou NWR (nebo případně společnost Skupiny) o zajištění nákupu Nových akcií druhu A od účastníka za cenu rovnající se tržní hodnotě ke dni udělení. Platnost této opce vyprší tři roky od data udělení nebo, nastane-li toto dříve, ke dni, kdy jsou Nové akcie druhu A prodány nebo jinak převedeny účastníkem.

13.2.7.Srážková daň

V případě, že je jakýkoliv účastník předmětem daňové povinnosti, která má být sražena Novou NWR nebo jinou společností Skupiny, může taková společnost přijmout takové opatření, které považuje za

nutné ke splnění takové odpovědnosti. To může zahrnovat prodej nebo snížení počtu Nových akcií druhu A podle Odložené odměny z podílu.

13.2.8.Omezení

Odložená odměna z podílu není přenositelná a nemá důchodový charakter.

13.2.9.Omezení ředění

Odložená odměna z podílu může být uspokojena pomocí emise nových akcií, zadržených akcií nebo akcií zakoupených na trhu.

V desetiletých obdobích může být emitováno nikoliv více než 5 % emitovaného kmenového akciového kapitálu Nové NWR nebo může být emitováno podle nepovinných akciových zaměstnaneckých plánů Nové NWR.

13.2.10.Dodatky

DBP je možné změnit Představenstvem Nové NWR v souladu s pravidly DBP.

14. Penzijní plány

Skupina neprovozuje žádný penzijní plán jménem Členů představenstva nebo zaměstnanců nebo v jejich prospěch. Skupina neukládá stranou a nespoří žádné částky k vyplácení penzijních, důchodových nebo podobných výhod. Nicméně, Společnost ukládá peněžní prostředky pro určité výhody podle příslušných zákonů České republiky na nemocenskou, odměny pro dlouholeté zaměstnance a výplaty při ukončení pracovního poměru svých zaměstnanců. Další informace viz poznámka [28] ke Konsolidovaným finančním výsledkům roku 2010.

15. Další otázky řízení společnosti

15.1.Kodex etického a obchodního chování

Kromě Politiky řízení společnosti Nová NWR rovněž přijala Kodex etického a obchodního chování se stejnými podmínkami, s jakými byl Kodex přijat Stávající NWR. Kodexem se řídí chování všech zaměstnanců na manažerských pozicích a všech zaměstnanců Skupiny. Součástí Kodexu je i postup Skupiny k oznamování nekalé činnosti ("Postup oznamování nekalé činnosti"), podle které mohou zaměstnanci Skupiny sdělit své obavy předsedovi představenstva, Senior nezávislému členovi představenstva (v současné době je to Bessel Kok) a jmenovanému zaměstnanci (v současné době Ivona Ročárková, sekretariát společnosti) v souvislosti s chováním Nové NWR, jejich zaměstnanců a vedoucích zaměstnanců, které považují za chování v rozporu s Kodexem nebo pokud chtěji nahlásit Podezření na nekalé praktiky (jak je definováno v Postupu oznamování nekalé činnosti). Výbor pro audit a řízení rizika bude monitorovat prostřednictvím hlášení přijatých ze sekretariátu společnosti účinnost tohoto postupu. Kodex a Postup oznamování nekalé činnosti jsou k dispozici na webových stránkách Skupiny.

15.2.Kodex vedení obchodních společností ve Spojeném království

Nová NWR přijme politiku podobnou jako Stávající NWR a nepřijme pouze omezený počet ustanovení o osvědčených postupech uvedených v Kodexu vedení obchodních společností ve Velké Británii, protože je nepovažuje za vhodné pro Skupinu a její aktéry. Při přijetí bude Nová NWR ve shodě s Kodexem vedení obchodních společností ve Spojeném království s výjimkami níže uvedenými:

- Nová NWR ustanovila výkonného předsedu představenstva, který neodpovídá doporučením uvedeným v Kodexu vedení obchodních společností ve Spojeném království (ustanovení A.2.1) a výkonný předseda představenstva nesplnil po jmenování kritéria nezávislosti tak, jak jsou uvedena v Kodexu vedení obchodních společností ve Spojeném království (ustanovení B.1.1).
- Představenstvo Nové NWR neobsahuje většinu nezávislých nevýkonných členů představenstva, což je požadavek Kodexu vedení obchodních společností ve Spojeném království (ustanovení B. 1.2).
- Výboru pro odměňování by měl předsedat Zdeněk Bakala, zatímco Kodex vedení obchodních společností ve Spojeném království (ustanovení D.2.1) doporučuje, aby by byl výbor pro odměňování tvořen výhradně nezávislými nevýkonnými členy představenstva.

Nová NWR bude povinna zveřejňovat ve své výroční zprávě a finanční závěrce významné způsoby, kterými se skutečné postupy firemního řízení odlišují od způsobů uvedených v Kodexu vedení obchodních společností ve Spojeném království.

15.3. **Kodex vedení obchodních společností v České republice**

V červenci 2004 vydala česká Komise pro cenné papíry (bývalý český regulátor) kodex vedení obchodních společností na základě principů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj. ČNB ani PBCP po Nové NWR nevyžaduje se těmito postupy řídit. ČNB pouze doporučuje, aby součástí výroční zprávy a účetní závěrky Nové NWR bylo prohlášení o shodě s tímto kodexem.

Nová NWR vytvořila takový režim řízení společnosti, který obecně dodržuje ustanovení Kodexu vedení obchodních společností ve Velké Británii tak, jak je uvedeno výše. Třebaže Nová NWR nepostupuje podle Kodexu vedení obchodních společností České republiky, je tento kodex obecně podobný Kodexu vedení obchodních společností ve Velké Británii a závažné odchylky jsou podobné odchylkám popsaným v "— Řízení společnosti — Kodex vedení obchodních společností ve Velké Británii".

15.4. **Kodex vedení obchodních společností v Polské republice**

Protože budou Nové akcie druhu A zalistovány na varšavské burze cenných papírů, bude Nová NWR povinna uvádět, které z polských principů vedení společnosti obsažené v Kodexu osvědčených postupů pro společnosti zalistované na varšavské burze cenných papírů ("Pravidla vedení společností WSE") nehodlá dodržovat, důvody tohoto nedodržení a jaká opatření hodlá přijmout pro implementaci za účelem minimalizace rizika neshody v budoucnosti. Tato informace musí být zveřejněna na oficiálních webových stránkách Nové NWR, ale k v aktuálním hlášení bezprostředně poté, kdy se Nová NWR dozví o možné neshodě s Pravidly vedení společností WSE. Dále, Nová NWR bude povinna zveřejnit ve své výroční zprávě a finanční závěrce rozsah své shody s Pravidly vedení společností WSE.

Nová NWR se rozhodla řídit se většinou Pravidel vedení společností WSE. Nicméně, některé principy se budou na Novou NWR vztahovat pouze do té míry, do jaké to umožňuje anglický zákon o obchodních společnost a budou podléhat určitým omezením vyplývajícím z firemní struktury Nové NWR, především struktury jediného představenstva v porovnání s dvouvrstvým systémem předpokládaným Pravidly vedení společností WSE.

Následně tak bude Nová NWR (podobně jako Stávající NWR) ve shodě pouze částečně nebo nebude schopna zajistit shodu s Pravidly I.6, I.7, II.6 Pravidel vedení společností WSE týkající se dozorčí rady a jejích členů.

16. **Ovládající akcionář**

K datu vydání tohoto dokumentu nemá pan Bakala žádný přímý podíl na Stávajících akciích druhu A, avšak je považován za osobu s podílem na Stávajících akciích druhu A v souvislosti s některými dceřinými společnostmi a trustovými organizacemi spojovanými s panem Bakalou a jeho rodinou (dál jen "Bakalovy organizace"), jež drží nepřímý vlastnický podíl v BXRG Limited a nepřímý vlastnický podíl BXRG Limited v BXR Mining. V současné době vlastní BXR Mining 63,6 procent emitovaných Stávajících akcií druhu A. BXRG Limited ovládá BXR Mining prostřednictvím svého nepřímého podílu ve výši 100 % na akciích v obou těchto společnostech. BXRG Limited tak drží 63,6 procentní nepřímý podíl ve Stávajících akciích druhu A držených BXR Mining. Pan Bakala a jeho rodina, prostřednictvím Bakalových organizací, drží 50 procent hlasovacích práv v BXRG Limited. Pan Kadas nemá žádný nepřímý podíl na Stávajících akciích druhu A, avšak je považován za osobu s podílem na Stávajících akciích druhu A z důvodu nepřímého vlastnického podílu BXRG Limited na těchto akciích. Některé trusty spojované s rodinou pana Kadas vlastní menšinový podíl v BXRG Limited.

Podle neodvolatelného prohlášení BXR Mining, které podmínkou Akceptace, tato podmínka nesmí být upravena, doplněna nebo odvolána na hodnotu menší než 80 %. Společnost BXR Mining se zavazuje akceptovat Nabídku v souvislosti s takovým počtem Stávajících akcií druhu A, který oprávní BXR Mining přijmout maximální počet Nových akcií druhu A, které může BXR Mining vlastnit, nebo po splnění závazku Nové NWR podle Nabídky musí vlastnit, ve veřejných rukách podle Pravidel zalistování ve Spojeném království. Při Přijetí bude BXR Mining držet nepřímo přibližně 63,6 procent kapitálu a hlasovacích práv Nové NWR, a to podle poměru Akcionářů stávajících akcií druhu A akceptujících Nabídku. Poměr nepřímého vlastnictví BXR Mining ve Skupině zůstane Nabídkou nezměněn.

K 8. dubnu 2011 (což je poslední možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu) je BXRG Limited také držitelem 100 % nepřímého podílu na Stávajících akciích druhu B prostřednictvím RPG

Property. Na základě smlouvy o převodu akcií ze dne 11. dubna 2011 mezi Novou NWR a RPG Property se RPG Property zavázala směnit veškeré své Stávající akcie druhu B za Nové akcie druhu B v poměru jedné Nové akcie druhu B za jednu Stávající akcii druhu B za předpokladu vyhlášení Nabídky za zcela nepodmíněnou.

Předpoklad je, že předtím, než bude Nabídka prohlášena za zcela nepodmíněnou, získá BXR Mining dvě Upisovatelské akcie a 50 000 vykupitelných preferenčních akcií bez hlasovacího práva v hodnotě 1 libry. Jakmile je Nabídka prohlášena za zcela nepodmíněnou, práva spojená s Upisovatelskou akcií budou zrušena a odložena a 50 000 vykupitelných preferenčních akcií bez hlasovacího práva bude odkoupeno za nominální hodnotu.

BXR Group je mezinárodní soukromá investiční skupina. Třebaže bylo renomé BXR Group vybudováno jejími zakladateli díky úspěšným investicím ve střední Evropě, skupina dnes již spravuje rozmanité spektrum globálních podílů. BXR Group obvykle pořizuje velké nebo ovládající podíly ve společnostech a je aktivní při řízení svých investic. Kromě své investice do Skupiny má BXR Group v současné době investice v oblasti těžby železné rudy, nemovitostí, logistiky, zelené energie, finančních služeb a v celé řadě dalších průmyslových odvětvích.

K zajištění objektivní povahy všech transakcí a vztahů mezi Skupinou a BXR Mining (a širší BXR Group), jsou Stávající NWR a Nová NWR smluvními stranami Smlouvy o vztazích uzavřené s BXR Mining. V případě vzniku konfliktu mezi BXR Mining a Skupinou, nesmí se Členové představenstva ve střetu zájmu zapojit do rozhodování Představenstva v této věci. Další informace týkající se Smlouvy o vztazích jsou uvedeny v popisu Smlouvy o vztazích v části XVI "Určité vztahy a transakce mezi spřízněnými osobami - Smlouvy s BXR Group - Smlouva o vztazích".

Část XIII
Některé finanční informace o Skupině

Část A Vybrané historické konsolidované finanční údaje

Následující tabulka uvádí za uvedená období historické konsolidované finanční údaje uváděné v EUR.

Vybrané historické finanční údaje za roky končící 31. prosince 2010, 2009 a 2008 byly převzaty z Konsolidované účetní závěrky 2010, Konsolidované účetní závěrky 2009 a Konsolidované účetní závěrky 2008. Jednotlivé konsolidované účetní závěrky za roky 2010, 2009 a 2008 byly auditovány společností KPMG Accountants N.V.

Není-li výslovně uvedeno jnak, vybrané historické finanční údaje byly připraveny v souladu s IFRS.

Vybrané historické konsolidované finanční údaje je nutné číst ve spojení s částí "— Provozní a finanční přehled" uvedenou níže a s finančními výkazy a souvisejícími poznámkami přiloženými k tomuto dokumentu ve formě odkazů.

	Rok končící 31. prosincem		
	2010[1]	**2009[1]**	**2008**
		(v tisících EUR)	
Výsledovka			
Příjmy	1,589,990	1,116,838	2,041,128
Změna stavu zásob hotové výroby a nedokončené výroby	(34,954)	18,869	34,242
Spotřeba materiálu a energie	(373,153)	(292,313)	(579,784
Výdaje na služby	(341,843)	(293,571)	(351,758)
Osobní náklady[2]	(361,117)	(351,072)	(433,743)
Odpisy[3]	(161,145)	(164,497)	(158,350)
Oprávky	(9,203)	(8,352)	(10,165)
Ztráta ze zhoršení kvality pohledávek	79	1,184	46
Čistý zisk z prodeje materiálu	5,177	4,048	10,500
Zisk z prodeje majetku, zařízení a vybavení	715	4,117	2,052
Ostatní provozní příjmy	5,062	3,514	4,065
Ostatní provozní výdaje	(25,064)	(28,812)	(27,689)
Mezisoučet (provozní příjem)	294,544	9,953	530,544
Příjem z finanční činnosti	35,518	48,931	112,754
Finanční výdaje	(150,373)	(116,804)	(171,990)
Zisk z prodeje energetického podniku	72,391	0	0
Zisk (ztráta) z prodeje podílu ve dceřiných společnostech	0	0	847
Zisk (ztráta) z provozní činnosti před zdaněním	252,080	(57,920)	472,155
Daň z příjmu	(30,811)	(5,811)	(120,516)
Zisk (ztráta) z pokračující činnosti po zdanění	221,269	(63,731)	351,639
Údaje z rozvahy (na konci účetního období)			
Peníze a peněžní ekvivalenty[4]	529,241	547,827	678,895
Celkem aktiva	2,258,211	2,215,531	2,249,538
Celkem dluhy[5]	850,157	1,033,687	1,047,761
Kapitál	809,395	560,175	646,324
Ostatní finanční údaje			
EBITDA[6]	464,177	178,685	697,007
Kapitálové výdaje	220,871	250,201	285,094
Čistý dluh[7]	320,916	485,860	368,866
Čistý provozní kapitál[8]	48,966	(1,455)	45,751

Poznámky:
(1)Nezahrnuje provozní výsledky z obchodování s elektřinou za rok 2010 a 2009, které jsou prezentovány jako ukončený provoz. Obchodování s elektřinou bylo uvedeno v provozních výsledcích za rok 2008
(2) Osobní náklady zahrnují zaměstnanecké výhody.
(3) Odpisy nezahrnují zhoršení a ztráty způsobené zhoršením PPE, které jsou uvedeny v samostatné položce.
(4) Peníze a peněžní ekvivalenty neobsahují omezenou hotovost, která k 31. prosinci 2010 zahrnovala 11,025 miliónů EUR v hotovosti uložených na vázaném účtu ve spojení se závazkem Skupiny podle českých zákonů udržovat rezervu na rekultivační náklady a potenciální odpovědnost kompenzovat škody způsobené na majetku třetích stran.
(5) Celkový dluh zahrnuje emitované dluhopisy, dlouhodobé úročené úvěry a půjčky, včetně aktuální části, plus dlouhodobé úročené úvěry a půjčky. Celkové dluhy jsou vypočteny z hrubých částek dluhu po odečtení souvisejících nákladů. Úročené úvěry, emise dluhopisů a půjček jsou uvedeny ve výši amortizovaných nákladů.
(6) Ukazatel EBITDA je definován jako čistý zisk po zdanění, generovaný z trvající činnosti před započtením úroků, čistých finančních výdajů, odpisů a oprávek, zhoršení a škody způsobené zhoršením PPE a zisk/ztráta při prodeji podílu v dceřiných společnostech a zisk/ztráta při prodeji PPE. Protože byly částky zahrnuté do EBITDA převzaty z historických finančních výkazů, nejedná se o finanční měření vypočtené v souladu s IFRS a s ohledem na to nesmí být tyto částky považovány za alternativu k čistému příjmu nebo provoznímu příjmu jako ukazatel výkonnosti nebo jako alternativa k provoznímu cash flow jako měření likvidity Skupiny. Skupina aktuálně používá EBITDA v rámci své obchodní činnosti k - kromě jiného - vyhodnocení výkonnosti svého provozu, tvorbě rozpočtů a měření vlastní výkonnosti v porovnání s těmito rozpočty. Skupina považuje tento ukazatel za užitečný nástroj pro vyhodnocování výkonnosti, protože nebere v úvahu úroky, daně a další především nehotovostní výdaje. Dále se Skupina domnívá, že EBITDA je ukazatel běžně používaný u investorů. Ukazatel EBITDA tak, jak je uveden v tomto dokumentu, nesmí být porovnávaný s podobně pojmenovanými způsoby měření uváděnými ostatními společnosti z důvodu rozdílů ve způsobu, jakým jsou tato měření vypočítávána. Ukazatel EBITDA uvedený v tomto dokumentu není totéž jako definice EBITDA používaná u senior zajištěných úvěrů nebo definice upravené EBITDA používané v Dohodě 2015 nebo Dohodě 2018. Níže je uvedeno odsouhlasení EBITDA k zisku po zdanění z probíhajících provozních činností.
(7) Čistý dluh představuje celkový dluh tak, jak je definován výše, po odečtení peněz a peněžních ekvivalentů. Nejedná se o hodnotu měřenou podle IFRS.
(8) Čistý provozní kapitál je vypočítáván jako zásoby plus pohledávky z obchodního styku a další pohledávky mínus závazky a časové rozlišení.

Další informace v následující tabulce označené jako "Další údaje" jsou převzaty z finančních a provozních záznamů Skupiny, avšak informace nejsou vypracovány v souladu s IFRS.

Další údaje

	Rok ukončený 31. prosincem (neauditováno)		
	2010	**2009**	**2008**
	(v tisících EUR)		
Externí provozní údaje o uhlí a koksu			
Objem tržeb (v tisících)			
Koksárenské uhlí[1]	5,257	5,170	6,293
Termální uhlí	5,455	4,891	5,095
Koks	1,100	705	1,103
Průměrná prodejní cena za tunu (EUR)[2]			
Koksárenské uhlí[1]	141	87	137
Termální uhlí	63	72	69
Koks	275	149	302

Poznámky:

(1) Nezahrnuje uhlí prodávané OKK, protože OKK je konsolidovanou společností Skupiny.

(1) Vypočteno s využitím průměrné devizové sazby za příslušné období zveřejněné ECB s výjimkou roku 2007, kdy Skupina používala sazby zveřejňované ČNB.

Výpočet EBITDA

	Rok končící 31. prosincem (neauditováno)		
	2010	**2009**	**2008**
	(v tisících EUR)		
Zisk z probíhajícího provozu po zdanění	221,269	(63,731)	351,639
Daň z příjmu	30,811	5,811	120,516
Finanční výdaje, čisté[1]	42,464	67,873	58,389
Odpisy a oprávky	170,348	172,849	168,515
(Zisk)/ztráta z prodeje PPE	(715)	(4,117)	(2,052)
EBITDA	464,177	178,685	697,007

Poznámka:

(1) Čisté finanční výdaje obecně zahrnují realizované a nerealizované kurzové zisky a ztráty, nákladový a výnosový úrok, zisk nebo ztrátu z přecenění derivátů, zisk z prodeje investic, bankovní poplatky a další drobné položky klasifikované jako finanční výdaje nebo příjmy.

Část B Provozní a finanční přehled

Následuje pojednání o finanční situaci Skupiny a provozních výsledcích na základě konsolidovaných účetních závěrek z let 2010, 2009 a 2008. Následující informace je nutné číst společně s vybranými konsolidovanými finančními a provozními údaji Skupiny, konsolidovanými účetními závěrkami a poznámkami zde uvedenými nebo odkazovanými v tomto dokumentu.

Některé z informací obsažených v tomto pojednání, včetně informací týkající se plánů a obchodních strategií Skupiny obsahují výhledy do budoucna, které s sebou přinášejí rizika a nejistoty. Přečtěte si "Výhledová prohlášení", kde naleznete informace o rizicích souvisejících s těmito prohlášeními. Rovněž si přečtěte část II "Rizikové faktory" ohledně pojednání o určitých faktorech, jenž mohou ovlivnit obchodní, finanční stav Skupiny a provozní výsledky.

Obecný přehled

Stávající NWR prostřednictvím své dceřiné společnosti OKD je největší těžařská černouhelná společnost v České republice a je předním producentem černého uhlí ve střední Evropě (v každém případě s ohledem na tržby a objem prodané produkce) se zákazníky v České republice, na Slovensku, v Rakousku, Polsku, Maďarsku, Německu a i v jiných zemích. Jedná se o jednu z největších průmyslových skupin v České republice a největší českou společnost zabývající se těžbou nerostných surovin jak s ohledem na tržby, tak i počet zaměstnanců. V roce 2010 Skupina zaměstnávala v průměru 15146 zaměstnanců a využívala služeb 3407 agenturních zaměstnanců, čímž ji bylo možné počítat za jednoho z největších soukromých zaměstnavatelů v České republice.

Tržby Skupiny z provozních činností v roce končícím 31. prosince 2010 činily přibližně 1 590 miliónů EUR.

Skupina provozuje čtyři doly a čtyři koksárny v České republice a poskytuje své služby několika velkým středoevropským a východoevropským výrobcům oceli a elektřiny. Jejími klíčovými zákazníci jsou ArcelorMittal Steel, U.S. Steel, Dalkia, Moravia Steel, Voestalpine Stahl a ČEZ. Naprostá většina tržeb z prodeje uhlí je dosažena na základě dlouhodobých rámcových smluv, které jsou obykle přeceňovány ve čtvrtletních nebo ročních intervalech.

Těžba černého uhlí, kterou se Skupina zabývá, je realizována prostřednictvím OKD, což je stoprocentně vlastněná dceřiná společnost Nové NWR. OKD je producentem koksárenského uhlí používaného při výrobě oceli a termálního uhlí, které se používá pro výrobu energie. V roce končícím 31. prosincem 2010 představovalo koksárenské uhlí 49 % celkového uhlí prodaného třetím stranám OKD a termální uhlí představovalo zbývajících 51 procent.

Měřeno tržbami je nedůležitější činností Skupiny výroba koksárenského uhlí, za které Skupina utržila 739 miliónů EUR v roce končícím 31. prosince 2010. Příjmy z prodeje termálního uhlí externím zákazníkům činily 343 miliónů EUR a tržby z prodeje koksárenského uhlí externím zákazníkům činily 303 miliónů EUR v roce končícím 31. prosince 2010.

Skupina rovněž generuje tržby z prodeje vedlejších produktů koksu a z prodeje uhelného metanu společnosti Green Gas DPB, a.s. (“DPB”). Před odprodejem energetických aktiv Skupiny společnosti Dalkia v roce 2010, jak je uvedeno v "Prodeji energetického podniku" níže, generovala Skupina tržby také z obchodování s elektřinou. Provoz související s obchodováním s elektřinou je klasifikován jako ukončený provoz v konsolidované účetní závěrce za rok 2009.

Základ prezentace finančních informací

Stávající NWR byla založena 29. prosince 2005 a její hlavní dceřiné společnosti OKD a OKK byly přičleněny 7. září 2006 tehdy jediným akcionářem RPGI. Podniky a aktiva OKD a OKK představují v podstatě veškerou těžební a koksárenskou činnost provozovanou Skupinou v letech končících 31. prosince 2010, 2009 a 2008. Níže uvedené finanční informace jsou tvořeny: (i) konsolidovanou účetní závěrkou 2010; (ii) konsolidovanou účetní závěrkou 2009; a (iii) konsolidovanou účetní závěrkou 2008.

Vlivy akvizic, restrukturalizace a odprodejů

Odprodej energetického podniku

Dne 21. června 2010 dokončila Stávající NWR prodej energetického podniku Skupiny společnosti Dalkia. Energetický podnik Skupiny je v konsolidovaných účetních závěrkách za rok 2010 a 2009 zastupován organizacemi NWR Energy, NWR Energetyka PL Sp. z o.o. (“NWR Energetyka”) a CZECH-KARBON.

V konsolidované účetní závěrce 2009 jsou aktiva a pasiva těchto organizací klasifikována jako aktiva a pasiva určená k prodeji. Část energetického podniku, která byla historicky uváděna ve výsledcích segmentu obchodování s elektřinou, je v konsolidovaných účetních závěrkách 2010 a 2009 prezentována jako ukončený provoz. Ukončené provozy zahrnují pouze výsledky CZECH-KARBON a operací souvisejících s obchodováním s elektřinou NWR Energetyka a nezahrnují činnosti NWR Energy, protože ty nebyly v období před rozhodnutím Představenstva součástí segmentu obchodování s elektřinou.

Restrukturalizace

Po akvizici bývalých OKD provedli současní akcionáři Stávající NWR a předchůdce stávající NWR restrukturalizaci (popsanou níže, viz "Restrukturalizace") podniku Stávající NWR a její předchůdce tak, že: (i) oddělili těžební a koksárenskou činnost od různých nesouvisejících činností, kterými se předchůdci a jejich dceřiné společnosti dříve zabývali; (ii) zjednodušili holdingovou strukturu Skupiny; (iii) přemístili holdingovou organizaci těžařského podniku do Holandska tak, aby ji lépe připravili k přístupu na mezinárodní trhy cenných papírů; (iv) převedli činnosti související s plynem, přepravou a některými vedlejšími činnostmi souvisejícími s nemovitostmi ze Skupiny na RPGI; (v) převedli NWR Karbonia a OKK z OKD tak, aby se stala přímými dceřinými společnostmi Stávající NWR; a (vi) vytvořili divizi Stávající NWR, která je tvořena veškerými Aktivy Divize nemovitostí k 31. prosinci 2007. Restrukturalizace zahrnovala odprodej některých vedlejších podniků v období od června 2004 do 31. prosince 2008.

Odprodej nemovitostí

K 1. lednu 2008 byly stoprocentní (100) podíl v OKD Rekultivace, a.s. ("Rekultivace"), 49 procentní podíl ve společnosti Garáže Ostrava, a.s. ("Garáže") a interní obchodní jednotka IMGE v OKD odděleny od OKD a vznikly čtyři právnické osoby. Dne 30. září 2008 převedla Stávající NWR tyto čtyři organizace společně s určitými směnkami přijatými z prodeje zbytného majetku pro těžební činnosti na RPGI, v daném okamžiku jediného držitele Stávajících akcií druhu B. Protože byly nemovitosti ve vlastnictví Skupiny, jejich vliv na výsledek činnosti se odrážel do konsolidovaných účetních závěrek Skupiny. Tento převod měl významný dopad na porovnatelnost rozvah před datem převodu a po něm. Dopad převodu na konsolidovanou organizaci činil přibližně 82 miliónů EUR.

Měnové výkaznictví

Finanční informace v tomto pojednání jsou prezentovány v EUR, což je prezentační měna Skupiny. Funkční měnou Stávající NWR a Nové NWR je EUR. Funkční měnou NWR Karbonia a NWR Energetyka je polský zlotý (PLN). Funkční měna zbývajících konsolidovaných společností je česká koruna (CZK). Všechny konsolidované účetní závěrky za roky 2010, 2009 a 2008 byly vyhotoveny v EUR.

Následující tabulka uvádí směnné kurzy používaný ve všech uváděných obdobích:

	K 31. prosinci a za rok končící tímto datem		
	2010	**2009**	**2008**
		(CZK/EUR)	
Průměrný směnný kurz[(1)(2)].....	25.284	26.435	24.946
Směnný kurz ke dni rozvahy[(1)].....	25.061	26.473	26.875

Poznámky:

(1) Sazby zveřejňované Evropskou centrální bankou.

(2) Za období až do data účetní závěrky.

Po celou dobu jednání o provozních výsledcích jsou finanční výsledky a výkonnost porovnávány s předchozím obdobím a prezentovány v EUR. Skupina také prezentovala určité částky s konstantním směnným kurzem, označeným ex-FX, který vylučuje vliv rozdílů ve směnných kurzech tím, že prezentují výsledky za pozdější období s využitím stejných směnných kurzů použitých v předcházejícím období. Nejedná se o finanční měření podle IFRS.

Toto pojednání neodstraňuje účinky vyplývající z konverze částek z CZK na EUR na porovnatelnost finančních informací Skupiny v různých obdobích. To může vést k nadhodnocení nebo podhodnocení změny v tržbách a výdajích mezi jednotlivými obdobími v porovnání se změnou v tržbách v

CZK. Finanční výkazy a popsané trendy by bylo možné prezentovat odlišně, pokud by byly finanční informace uvedeny v CZK.

Divize a segmenty

Skupina byla jednou z prvních, která v roce 2007 přijala IFRS 8 - Provozní segmenty. Tato norma vyžaduje, aby organizace vykazovala informace o provozních segmentech, které jsou odděleně k dispozici a které jsou pravidelně vyhodnocovány ředitelem s hlavní rozhodovací pravomocí (Chief Operating Decision Maker, “CODM”).

Divize nemovitostí a Důlní divize

S účinností od 31. prosince 2007 byla Skupina rozdělena na Divizi nemovitostí a Důlní divizi za účelem dosažení vyšší míry transparentnosti v oblasti hornictví a nemovitostí. Skupina začala používat dva segmenty stanovené rozdílem v jejich aktivech a produkovaných a poskytovaných produktech a službách. Vždy 31. prosince 2010, 2009 a 2008 měla Stávající NWR nesplacené Stávající akcie druhu A i Stávající akcie druhu B. Stávající akcie druhu A a Stávající akcie druhu B jsou sledovací akcie, jejichž smyslem je odrážet finanční situaci a ekonomickou hodnotu dvou divizí, přičemž Stávající akcie druhu A sledují finanční výkonnost a ekonomickou hodnotu Důlní divize a Stávající akcie druhu B sledují finanční výkonnost a ekonomickou hodnotu Divize nemovitostí. Důlní divize se zabývá těžbou uhlí, výrobou koksu a příbuznými činnostmi a souvisejícím provozem. Divize nemovitostí poskytuje služby pouze na interní úrovni. Konkrétně, umožňuje Důlní divizi využívat vlastní nemovitosti. Vlastnictví Stávajících akcií druhu A a Stávajících akcií druhu B představuje vlastnický podíl ve Skupině jako celku, avšak nepředstavuje přímý zákonný podíl na aktivech a pasivech Důlní divize nebo Divize nemovitostí. Finanční výkazy Skupiny odráží provozní výsledky a finanční pozici a výkonnost aktiv a podniků aktuálně vlastněných a provozovaných Důlní divizí a Divizí nemovitostí. Protože jsou Stávající akcie druhu A a Stávající akcie druhu B sledovacími akciemi stejné právnické osoby, samostatná účetní závěrka není vytvářena. S účinností od 31. prosince 2007 sleduje Skupina finanční výkonnost těchto dvou divizí a prezentuje odpovídající finanční informace v segmentových informacích ve své konsolidované účetní závěrce, jejímž prostřednictvím informuje držitele Stávajících akcií druhu A a Stávajících akcií druhu B. CODM těchto dvou segmentů je celé Představenstvo Nové NWR. Poté, co bude Nabídka prohlášena za zcela nepodmíněnou, budou tyto divize replikovány na úrovni Nové NWR a akciový kapitál Nové NWR bude rozdělen na Nové akcie druhu A a Nové akcie druhu B, které budou představovat Důlní divizi a Divizi nemovitostí za předpokladu, že jsou Stávající akcie druhu A a Stávající akcie druhu B v držení Nové NWR. CODM bude celé Představenstvo Nové NWR.

Divize nemovitostí je tvořena podíly a odpovídajícími investicemi v Rekultivace a Garáže, veškerými aktivy a pasivy v IMGE, bývalé interní obchodní jednotky OKD a veškerými nemovitostmi vlastněnými Skupinou v okamžiku vytvoření divizí "Nemovitá aktiva"). IMGE byla dříve interní obchodní jednotkou OKD specializující se na rekultivační práce a spravovala veškeré nemovitosti OKD nepoužívané k těžbě a související operace.

Dne 30. září 2008 byl proveden první převod aktiv Divize nemovitostí na RPGI, v té době jediného držitele Stávajících akcií druhu B. Aktiva zahrnovala podíly a odpovídající investice v RPG Rekultivace, a.s. (“RPG Rekultivace”) (jediného akcionáře v Rekultivace), RPG Garáže, a.s. (“RPG Garáže”) (jediného akcionáře v Garáže), veškerá aktiva a pasiva IMGE (oddělená pro účely převodu na specializované organizace Dukla Industrial Zone, a.s. (“Dukla Industrial Zone”) a RPG RE Property, a.s.) a některé směnky přijaté za prodej Nemovitých aktiv.

K zajištění nestranné péče o všechny akcionáře přijala Stávající NWR Stanoviska divizní politiky, schválená RPGI, která byla v té době ovládajícím akcionářem. Podle základních a prvořadých principů má Divize hornictví právo zachovat:

- nerušené pokračování své hornické činnosti, koksování a souvisejících provozů, které jsou v současné době vykonávány s využitím určitých Nemovitých aktiv nebo jsou v plánu na základě rozhodnutí Představenstva; a
- neomezený přístup k Nemovitým aktivům ve spojení s takovou těžbou, koksováním a souvisejícím provozem.

Na základě těchto principů má Divize hornictví neomezený přístup ke všem Nemovitým aktivům nutným k těžbě, koksování a souvisejícím činnostem až do doby ukončení výkonu tohoto provozu. Nemovitá aktiva zahrnují dvě skupiny aktiv - budovy, konstrukce a podobná nemovitá aktiva ("Budovy") a pozemky.

Poskytnutí informací o budovách

Divize nemovitostí poskytuje Budovy Důlní divizi na základě základních principů stanovených ve Stanoviscích divizní politiky. Management považuje tento přístup k Budovám za nájemní vztah mezi Divizí nemovitostí a Důlní divizí, protože se vyznačuje následujícími vlastnostmi:

- doba pronájmu je nastavena na většinu životnosti aktiv; a
- pronajatá aktiva jsou specializované povahy a pouze nájemce je dokáže využít bez jejich významných modifikací.

Budovy jsou registrovány ve výši zůstatkové částky v rozvaze Důlní divize. Počínaje 1. lednem 2008 jsou Budovy odepisovány Důlní divizí. Aktiva a pasiva odložené daně a jejich dopady na finanční výsledek Skupiny v souvislosti s Nemovitými aktivy jsou rozdělena mezi divize odpovídajícím způsobem podle alokace aktiv.

Skupina neprovedla přecenění Nemovitých aktiv pro účely prezentace v segmentovém výkazu. Aktiva jsou prezentována v segmentovém výkazu v účetní hodnotě. Tyto hodnoty rovněž představují základ pro výpočet odpisů. Podle IFRS budou aktiva finančního pronájmu oceněna současnou hodnotou minimálních splátek nájemného, což by také byl základ pro odepisování za standardních podmínek finančního nájmu. Divize nemovitostí neúčtuje nájemné Divizi nemovitostí za přístup k Nemovitým aktivům. Z tohoto důvodu se Skupina rozhodla použít účetní hodnoty k alokaci hodnoty Nemovitých aktiv mezi divize.

Když Důlní divize již nevyžaduje přístup k Nemovitým aktivům, základní principy již nebudou platit a Nemovitá aktiva aktuálně vykazovaná v rozvaze Důlní divize budou vykazována v rozvaze Divize nemovitostí a nikoliv v Důlní divizi. Protože příslušné Budovy splňují kritéria uvedená výše, budou obecně plně odepsány v okamžiku ukončení těžby, koksování a dalších souvisejících činností v budoucnu. Převod tak musí zahrnovat pouze plně odepsaná aktiva s nulovou účetní hodnotou. IAS 16 předpokládá určitou zůstatkovou hodnotu aktiv, která musí odpovídat odhadované tržní hodnotě na konci životnosti. Nicméně, Skupina není schopna provést spolehlivý odhad takové zůstatkové hodnoty z důvodu charakteru takových aktiv.

Stanoviska divizní politiky v roce 2008 určila, že roční poplatek hrazený za Nemovitá aktiva využívaná Důlní divizí ("Poplatek") bude činit 3,6 miliónu EUR za rok. Tento roční poplatek hrazený Důlní divizí ve prospěch Divize nemovitostí představuje finanční náklady na poskytnuté Budovy. Poplatek je považován za finanční výdaj Důlní divize a jako finanční příjem Divize nemovitostí. Poplatek v roce 2009 činil 3,8 miliónu EUR, poté byl upraven s ohledem na odprodej OKD, BASTRO, a.s. (“OKD, BASTRO”) v roce 2008 a následně s ohledem na inflační index za rok 2008 v souladu se Stanovisky divizní politiky. Poplatek za rok 2010 činil 3,7 miliónu EUR poté, co byl upraven podle Stanovisek divizní politiky a odráží rovněž odprodej energetického podniku.

Důlní divize nemusí splatit současnou hodnotu Budov poskytnutých v souladu se Stanovisky divizní politiky. Z tohoto důvodu je příslušná částka neboli účetní hodnota Budov poskytnutých Důlní divizí k 31. prosinci 2010 uvedena ve vlastním jmění Důlní divize.

Poskytnutí informací o pozemcích

Pozemky jsou poskytnuty Důlní divizi bezplatně. Vedení rozhodlo, že segmentová analýza bude tuto skutečnost prezentovat jako právo používat pozemek udělené Divizí nemovitostí ve prospěch Důlní divize. Právo bude užíváno po celou dobu očekávané těžby, koksování a souvisejících činností s využitím lineární metody odepisování. Vedení stanovilo hodnotu práva jako účetní hodnotu pozemku k 31. prosinci 2007, což je datum, ke kterému došlo k vytvoření divizí.

Odložený příjem odpovídající částce práva užití je prezentována v rozvaze Divize nemovitostí. Odložený příjem bude uvolněn jako příjem za období odpovídající využití práva užívat pozemek.

Příjmy a výdaje Divize nemovitostí byly až do 30. září 2008 tvořeny především finanční činností IMGE, což je interní obchodní jednotka OKD a Rekultivace, které byly přiděleny Divizi nemovitostí k 30. září 2008. Finanční příjem Divize nemovitostí rovněž zahrnuje poplatek, který Divize nemovitostí účtuje Důlní divizi za využití nemovitostí poskytovaných v souladu se Stanovisky divizní politiky. Mezi výdaje patří odpisy, daň z příjmu, část nákladů souvisejících s oddělením a převodem aktiv Divize nemovitostí a další výdaje související s aktivy přidělenými Divizi nemovitostí.

K 31. prosinci 2010 vlastnila Divize nemovitostí pozemky s účetní hodnotou ve výši 17 miliónů EUR, které byly využívány Důlní divizí. Právo používat tyto pozemky bylo zaznamenáno jako aktivum Důlní divize s účetní hodnotou 15 miliónů EUR k 31. prosinci 2010. Účetní hodnota Budov využívaných Důlní divizí činila k 31. prosinci 2010 částku 261 miliónů EUR. Divize nemovitostí také vlastnila pozemky a budovy

nevyužívané k důlním činnostem v účetní hodnotě 19 miliónů EUR. Divize nemovitostí zaznamenala do své rozvahy celková aktiva ve výši 63 miliónů EUR a celková pasiva ve výši 17 miliónů EUR. Aktiva Divize nemovitostí držená ve prospěch Stávajících akcionářů B (a po akvizici Stávajících akcií druhu B Novou NWR výměnou za Nové akcie druhu B, Nových akcionářů B) jsou provozována odděleně od aktiv Důlní divize, avšak zůstávají součástí majetku Skupiny.

Obchodování s elektřinou

V roce 2008, důvodu robustního nárůstu objemu tržeb v oblasti obchodování s elektřinou Skupiny, se vedení rozhodlo prezentovat a sledovat finanční výkonnost obchodování s elektřinou samostatně. Z tohoto důvodu je Důlní divize nyní prezentována dvěma dílčími segmenty, kdy jeden zastupuje těžbu uhlí a výrobu koksu a druhý zastupuje obchodování s elektřinou. V červnu 2009 schválilo Představenstvo Stávající NWR záměr energetický podnik odprodat. Z tohoto důvodu je segment obchodování s elektřinou klasifikován a prezentován v konsolidované účetní závěrce za rok 2010 a konsolidované účetní závěrce za rok 2009 jako ukončený provoz. Nicméně, konsolidovaná účetní závěrka za rok 2008 obsahuje výsledky provozu energetického podniku a proto není přímo srovnatelná s konsolidovanou účetní závěrkou za rok 2010 a konsolidovanou účetní závěrkou za rok 2009.

Popis klíčových součástí výsledovky Skupiny

Zdroje příjmů

Skupina získává příjmy z pokračujícího provozu prodeje koksárenského uhlí, termálního uhlí a koksu.

Hlavní náklady a výdaje

Nejdůležitějšími výdaji Skupiny jsou spotřeba materiálu, energie, výdaje na služby (včetně agenturních zaměstnanců) a náklady na zaměstnance.

Spotřeba materiálu a energie

Spotřeba materiálu a energie je důležitým nákladem, který představuje 29 % celkových provozních výdajů v roce končícím 31. prosince 2010. Je tvořena čtyřmi hlavními položkami: spotřeba materiálu pro důlní činnosti (např. ocelové a dřevěné vzpěry), spotřeba náhradních dílů pro důlní stroje, spotřeba externě nakupovaného uhlí pro koksárenství a spotřeba energie.

Výdaje na služby

Výdaje na služby jsou tvořeny náklady na smluvní partnery a konzultace, profesní, přepravní a další služby a představují 27 % celkových provozních výdajů v roce končícím 31. prosince 2010. V roce končícím 31. prosince bylo téměř 100 % nákladů na přepravní službu přefakturováno přímo zákazníkům Skupiny (a tato přefakturace byla zahrnuta do příjmů Skupiny). Výdaje na profesní služby jsou náklady související se službami právních zástupců, konzultantů a dalších odborníků.

Náklady na zaměstnance

Persoonální náklady jsou tvořeny mzdy a platy, náklady na sociální pojištění, sociální zabezpečení a další náklady související se zaměstnanci Skupiny a představují 29 % celkových provozních výdajů v roce končícím 31. prosince 2010. Jak bylo uvedeno výše, osobní náklady nezahrnují náklady na agenturní zaměstnance; tyto náklady jsou zahrnuty do výdajů za služby.

Zaměstnanecké výhody

Čisté závazky Skupiny v souvislosti se zaměstnaneckými výhodami za dlouholeté zaměstnání jsou prostředky na výhody, které jsou splatné déle než 12 měsíců po datu rozvahy, a které si zaměstnanci vysloužili za výkon práce v aktuálním období a předchozích obdobích. Zaměstnanecké výhody jsou prezentovány ve výsledovce Skupiny jako součást osobních výdajů.

Plán zaměstnaneckých výhod Skupiny zahrnuje zákonné požadavky vyplývající pro těžařský průmysl a další výhody dojednané s odbory v kolektivních smlouvách. Všechny výhody jsou nekryté. Většina z nich je vyplácena v ročních intervalech a je vypočtena na základě délky trvání pracovního poměru, míry expozice zdravotnímu riziku a invalidity. Ostatní jsou vypláceny při rozvázání pracovního poměru. Výhody po ukončení zaměstnání a dlouholeté výhody jsou upravovány ročně podle (i) diskontní sazby odvozené z lineární aproximace výnosové křivky českých státních dluhopisů, (ii) odhadovaného nárůstu mezd v roce, (iii) modelů úmrtnosti v České republice a (iv) příslušného zákonem stanoveného věku odchodu do důchodu.

Ostatní provozní výdaje

Mezi ostatní provozní výdaje principiálně patří náhrady za těžební škody, zajištění k uzavření dolů, majetkové daně a správní poplatky a čistá ztráta z prodeje pohledávek.

Provozní příjem

Výsledovka Skupiny obsahuje položku označenou Mezisoučet nebo Příjem z provozních činností. Skupina považuje tuto položku ve finančních výkazech za provozní příjem Skupiny. Zahrnuje veškeré provozní náklady a příjmy, avšak nezahrnuje finanční příjmy nebo výdaje nebo účinky odprodeje dceřiných společností a daně.

Opatření mimo IFRS

Skupina definuje ukazatel EBITDA jako čistý zisk po zdanění z pokračujících činností před započtením úroků, daně z příjmu, čistých finančních nákladů, odpisů a oprávek, snížení hodnoty majetku, zařízení a vybavení ("PPE") a zisku/ztráty z prodeje PPE. Třebaže jsou částky uvedené v EBITDA převzaty zkonsolidované účetní závěrky Skupiny za rok 2010, nejedná se o finanční měření určené podle IFRS. S ohledem na to nesmí být ukazatel EBITDA považován za alternativu k čistému příjmu nebo provoznímu příjmu jako náznak výkonnosti Skupiny nebo jako alternativa k cash flow k měření likvidity Skupiny. Skupina aktuálně používá EBITDA v rámci své obchodní činnosti k - kromě jiného - vyhodnocení výkonnosti svého provozu, tvorbě rozpočtů a měření vlastní výkonnosti v porovnání s těmito rozpočty. Skupina považuje tento ukazatel EBITDA za užitečný nástroj pro vyhodnocování výkonnosti, protože nebere v úvahu úroky, daně a další především nehotovostní výdaje.

Konsolidovaná účetní závěrka 2010 a konsolidovaná účetní závěrka 2009 vykazují výsledky obchodování s elektřinou jako zisk z ukončené činnosti. Aby bylo možné prezentovat srovnatelné údaje s dříve publikovanými finančními informacemi, prezentuje Skupina celkový ukazatel EBITDA, který je definovaný jako celkový ukazatel EBITDA z pokračujících činností a EBITDA z ukončených činností.

Skupina definuje čistý dluh jako celkový dluh po odečtení peněz a peněžních ekvivalentů. Celkový dluh zahrnuje emitované dluhopisy, dlouhodobé úročené úvěry a půjčky, včetně aktuální části, plus dlouhodobé úročené úvěry a půjčky. Celkové dluhy jsou vypočteny z hrubých částek dluhu po odečtení souvisejících nákladů. Úročené úvěry, emise dluhopisů a půjček jsou uvedeny ve výši amortizovaných nákladů.

Některé faktory ovlivňující provozní výsledky

Některé z faktorů týkajících se podnikání Skupiny a průmyslového odvětví, včetně politických, ekonomických a zákonných v regionu střední a východní Evropy, mají vliv na provozní výsledky Skupiny. Mezi tyto faktory patří, kromě jiného, poptávka po uhlí, cena uhlí, změny ve výrobních kapacitách uhlí a koksu u konkurentů, náklady na pracovní síly a úroveň produkce v dolech Skupiny.

Ceny uhlí a poptávka po uhlí

Nejdůležitějším faktorem ovlivňujícím provozní výsledky Skupiny je cena uhlí a koksu. Ceny uhlí a koksu jsou výsledkem rovnováhy mezi převážně regionální nabídkou a poptávkou, která se řídí úrovní makroekonomické a průmyslové aktivity, především výroby oceli.

Z důvodu vnitrozemské povahy představují Česká republika a sousední středoevropské země do velké míry lokalizovaný trh s uhlím. Jediným významným regionálním producentem uhlí, který je schopen dovážet na český trh za konkurenceschopné ceny, jsou doly v Polsku, kde je ale možné vidět silnou domácí poptávku po uhlí. Výsledkem toho je historicky omezený dovoz uhlí do České republiky, přičemž většina tohoto dovozu pochází právě z Polska.

Díky nízkým mzdám, zkušeným zaměstnancům, stabilizovanému ekonomickému a politickému prostředí a blízkosti k zavedeným a nově se rozvíjejícím trhům lákal region střední a východní Evropy vždy silné investice ze soukromého sektoru do průmyslové výroby a výrobních kapacit.

Během roku končícího 31. prosincem 2009 způsobila globální ekonomická recese snížení poptávky po koksárenském uhlí a koksu následkem snížení spotřeby oceli a ocelových výrobků ve střední a východní Evropě, výsledkem čehož bylo snížení cen koksárenského uhlí a koksu. Vylepšení ekonomického prostředí na trzích Skupiny v roce končícím 31. prosince 2010 vedlo k nárůstu cen koksárenského uhlí a koksu, ale i ke zvýšení objemu prodeje uhlí a koksu.

Poptávka po energii byla méně náchylná ke globální recesi, a tak poptávka po termálním uhlí a jeho cena byly relativně touto recesí neovlivněny. Změny v cenách termálního uhlí jsou, kromě jiného, způsobeny kolísáním v dodávkách domácího a dovozového uhlí, poptávkou po elektřině a ceně a dostupnosti alternativních paliv pro výrobu elektřiny. Třebaže se objem termálního uhlí prodaný Skupinou třetím stranám v roce končícím 31. prosincem 2010 v porovnání s rokem 2009 zvýšil, cena termálního uhlí se v tomto období snížila z toho důvodu, že ceny byly v roce 2009 pozitivně ovlivněny rostoucími obavami zákazníků ohledně schopnosti lokálních dodávek splnit poptávku na trhu.

Níže uvedená tabulka shrnuje objemy prodeje uhlí a koksu třetím stranám a ceny za tři uvedená období. Další informace týkající se nedávných trendů v oblasti cen uhlí viz "Část A Vybrané historické údaje z konsolidovaných účetních závěrek".

	Rok končící 31. prosincem		
	2010	**2009**	**2008**
		(v tisících)	
Tuny prodaného uhlí a koksu			
Koksárenské uhlí	5,257	5,170	6,293
Termální uhlí	5,455	4,891	5,095
Koks	1,100	705	1,103
		(EUR)	
Průměrné prodejní ceny za tunu			
Koksárenské uhlí	141	87	137
Termální uhlí	63	72	69
Koks	275	149	302

Výrobní kapacita

Regionální výrobní kapacita uhlí a koksu je do velké míry určena polskou výrobní kapacitou uhlí a koksu. Pokud by měl regionální uhelný průmysl výrazněji expandovat, měl by vliv na rovnováhu mezi poptávkou a nabídkou, čímž by nejpravděpodobněji tlačil na snižování cen uhlí a koksu. V současné době je vidět regionální nedostatek jak termálního, tak i koksárenského uhlí, což se projevuje importem (relativně drahého) uhlí do této oblasti. Neočekáváme, že by v brzké době došlo ke změně situace.

Polsko se v roce 2008 stalo čistým dovozcem. Tato pozice se v letech 2009 a 2010 nezměnila a není pravděpodobné, že v brzké dojde k nějaké změně. Kapacita pro výrobu koksárenského uhlí je v regionu obecně statická. Z důvodu globální recese došlo k uzavření významné výrobní kapacity koksu v daném regionu. Většina koksu vyrobeného v regionu je vyráběna v modernizovaných koksárnách vybudovaných po druhé světové válce a jejich životnost se blíží ke konci. Ve světle potenciálního oživení ocelářského průmyslu v regionu může dojít ve střednědobém horizontu k pnutí na trhu s koksem.

Během předvídatelné budoucnosti je možné očekávat, že čtyři stávající doly Skupiny budou i nadále produkovat stabilní objem uhlí. Navýšení výrobní kapacity v dlouhodobém horizontu je možné očekávat u rozvojových projektů, jako například Dębieńsko a Morcinek. Současné podmínky na trhu jsou takové, že Nová NWR neočekává narušení ze strany další výroby, která by se mohla rozjet při realizaci projektů, které byly uvedeny výše. Následkem uzavření koksovny Šverma v rámci centralizace koksárenských činností Skupiny dojde ke snížení koksárenské kapacity z přibližně 1,0 miliónu tun v roce 2010 na přibližně 0,8 miliónu tun v roce 2011. Toto snížení výroby koksu by nemělo mít výrazný dopad na poptávku a nabídku koksu v regionu. Kapacita výroby koksu v koksárně Svoboda je flexibilnější, pokud jde o přechod mezi koksem pro vysoké pece a koksem pro slévárny, a tak by mělo být pro Skupinu snadnější tento koks prodávat, pokud by došlo ke změně preferencí na trhu.

Produktový mix

Provozní výsledky Skupiny jsou ovlivněny mixem koksárenského uhlí, termálního uhlí a koksu, který prodává. Zvláště koks se prodává za vyšší cenu a generuje tak vyšší hrubou marži než koksárenské uhlí a koksárenské uhlí má zase vyšší cenu a generuje vyšší hrubou marži než termální uhlí. Mix uhelných produktů, který Skupina prodává v daném období, je ovlivněn několika faktory, včetně geologických podmínek a provozních faktorů. Například, ve čtvrtém čtvrtletí 2010 vedly tyto faktory k nárůstu produkce termálního uhlí v porovnání s koksárenským uhlím, což zase po Skupině vyžadovalo, aby navýšila nákup

koksárenského uhlí od třetích stran tak, aby mohla splnit poptávku po produkci koksu. Oba tyto faktory negativně ovlivnily provozní výsledky Skupiny.

Náklady na pracovní sílu

Navýšení výrobních nákladů Skupiny by mohlo mít negativní vliv na její ziskovost. Ačkoliv v nedávné době Skupina zaznamenala snížení nákladů na pracovní sílu, je pravděpodobné, že dojde ke zvýšení hladin mezd u zaměstnanců Skupiny následkem pokračující integrace České republiky a Polska do EHP. Bez ohledu na výše uvedené vždy Skupina udržovala dobré vztahy s odbory, což je dokumentováno zachováním mezd i v průběhu posledních dvou let během ekonomického poklesu. Nicméně, jak dochází ke zlepšování hospodářského stavu, Skupina očekává nárůst mezd zaměstnanců a agenturních zaměstnanců. Nicméně, další zlepšování efektivity Skupiny by mělo dále snižovat náklady na pracovní sílu i při zvyšování mezd.

Trendy nákladů

Skupina reagovala rychle na náročné podmínky na trhu tím, že implementovala několik opatření na úsporu nákladů za účelem zmírnění výrazného poklesu příjmu v roce končícím 31. prosince 2009. Mezi tato opatření patřila snížení celkového počtu zaměstnanců o 11 procent v roce 2009 v porovnání s rokem 2008. To bylo doprovázeno snížením průměrných mezd, a došlo tak ke dvacetiprocentnímu (20%) snížení osobních nákladů (po vyloučení zaměstnaneckých výhod). Dále, snížení výroby a další iniciativy vedoucí ke snížení nákladů zajistily jednadvacetiprocentní (21%) snížení spotřeby materiálů a energie a šestnáctiprocentní (16%) snížení výdajů na služby. V daném období došlo ke snížení všech nákladových kategorií, s výjimkou spotřeby energie pro těžební činnosti, které narostly o 16 procent z důvodu vyšších cen elektřiny. Snížení nákladů bylo částečně kompenzováno nárůstem nákladů v roce končícím 31. prosince 2010 popsaným níže.

Skupina zvýšila svoje tržby o 42 procent v roce končícím 31. prosince 2010 v porovnání s rokem 2009. Vysoký výkon Skupiny v roce 2010 se odrážel ve zlepšeném prostředí na trhu po hospodářském poklesu, když došlo k rychlému snížení poptávky po oceli během první poloviny roku 2009. Oživení výroby v ocelářském průmyslu, ke kterému došlo během posledního čtvrtletí 2009 a pokračovalo i v roce 2010, vyústilo ve zvýšení poptávky po koksárenském uhlí a koksu, ale i ke zlepšení cen u těchto výrobků. Provozní náklady Skupiny se v tomto období zvýšily, především z důvodu vyšší produkce a vstupních nákladů, zvláště u výroby koksu, ale i z důvodu zvýšení intenzity podpovrchových prací v dolech Skupiny. Spotřeba materiálu a energie se zvýšila o 28 procent především z důvodu vyšší spotřeby důlního materiálu a vyšších cen a objemů spotřebovaného polského a amerického uhlí používaného v koksárnách. Výdaje na služby se zvýšily o 16 procent a za tímto zvýšením stály náklady na smluvní partnery; osobní náklady se v roce končícím 31. prosincem 2010 zvýšily v porovnání s rokem 2009 o 7 procent. Skupina aktuálně očekává, že dojde ke zvýšení jednotkových nákladů o přibližně 10 procent v roce 2011 v porovnání s rokem 2010, především z důvodu očekávaných vyšších vstupních nákladů.

Provozní výsledky

Rok končící 31. prosincem 2010 versus rok končící 31. prosincem 2009

Základ prezentace

Následující pojednání je postaveno na základě Konsolidované účetní závěrky 2010, která je součástí tohoto dokumentu ve formě reference, a musí být chápáno právě ve spojení s touto účetní závěrkou. Provozní výsledky podniku zabývajícího se obchodováním s elektřinou jsou v příslušných obdobích vykázány jako ukončené činnosti.

Viz také tato část XIII "Některé finanční informace o Skupině — Vliv akvizic, restrukturalizace a prodejů", kde jsou uvedeny změny ve Skupině a jejich dopad na porovnatelnost finančních informací za různá období.

Příjmy

Níže uvedená tabulka uvádí tržby v roce končícím 31. prosince 2010 v porovnání s rokem 2009.

	Rok končící 31. prosincem				Změna		
	2010	% z celku	2009	% z celku		%	ex-FX
			(v tisících EUR)				
Příjmy							
Tržby z prodeje koksárenského uhlí třetím stranám (EXW).....	738,909	46	448,624	40	290,285	65	61
Tržby z prodeje termálního uhlí třetím stranám (EXW)	342,797	22	351,379	31	(8,582)	(2)	(5)
Tržby uhlí třetím stranám (EXW)...	302,689	19	105,092	9	197,597	188	185
Přeprava uhlí a koksu OKD	124,054	8	114,413	10	9,641	8	6
Prodej koksu podle výrobku	14,182	1	12,492	2	1,690	14	9
OKD, ostatní tržby	41,241	3	46,271	4	(5,030)	(11)	(24)
Ostatní příjmy	26,118	2	38,567	4	(12,449)	(32)	(35)
Celkem	1,589,990	100	1,116,838	100	473,152	42	39

Skupina zvýšila své příjmy o 42 procent na 1590 milionů EUR v roce končícím 31. prosince 2010 v porovnání s rokem 2009. Tento nárůst především odrážel zvýšení příjmů za prodej koksárenského uhlí a koksu, které bylo způsobeno navýšením objemů a cen koksárenského uhlí a koksu prodávaného třetím stranám. Tento nárůst byl částečně kompenzován snížením příjmů z termálního uhlí způsobeným snížením cen termálního uhlí díky tomu, že ceny v roce 2009 byly pozitivně ovlivněny rostoucími obavami zákazníků o schopnosti místních dodávek splnit poptávku trhu. Navýšení příjmů Skupiny v roce 2010 bylo negativně ovlivněno změnami v produktovém mixu, který zahrnoval nižší podíl těženého koksárenského uhlí ve čtvrtém čtvrtletí 2010 z důvodu některých faktorů, včetně prodlev v těžbě uhlí z důvodu negativních geologických podmínek v některých dolech Skupiny, což po Skupině vyžadovalo navýšit nákup koksárenského uhlí od třetích stran, aby byla splněna poptávka po výrobě koksu. Protože byl energetický podnik prodán 21. června 2010, ostatní příjmy v roce končícím 31. prosince 2010 obsahovaly pouze příjmy z distribuce elektřiny až do data prodeje, zatímco ostatní příjmy za rok 2009 obsahovaly příjmy z distribuce elektřiny za celý rok, což má ve výsledku negativní dopad na příjmy ve výši 11,9 miliónů EUR (2010).

	Rok končící 31. prosincem	
	2010	2009
	(EUR)	
Průměrná prodejní cena za tunu		
Koksárenské uhlí	141	87
Termální uhlí	63	72
Koks	275	149

Následující tabulka uvádí produkci uhlí a tržby za rok končící 31. prosincem 2010 a 2009.

	Rok končící 31. prosincem		Změna	
	2010	2009		%
		(kt)		
Ukazatele výkonnosti v oblasti uhlí				
Produkce uhlí	11,443	11,001	442	4

	Rok končící 31. prosincem		Změna	
	2010	**2009**		**%**
Prodej do OKK	(780)	(829)	49	6
Prodej do NWR Energy, a.s.	(23)	(49)	26	53
Vlastní spotřeba	(8)	(11)	3	29
Produkce uhlí určená k prodeji	10,632	10,112	520	5
Další prodej ze zásob/(tvorba zásob)	80	(51)	131	-
Celkové čisté prodeje	10,712	10,061	651	6
– z toho				
Koksárenské uhlí	5,257	5,170	87	2
Termální uhlí	5,455	4,891	564	12

Celková produkce uhlí v roce končící 31. prosince 2010 se zvýšila o 4 procenta v porovnání s objemem produkce v roce 2009. Objemy uhlí prodaného třetím stranám se zvýšily o 6 procent a následkem toho tak k došlo ke snížení zásob o 80 tisíc tun v roce končícím 31. prosince 2010 v porovnání s vytvoření zásob 51 tisíc tun v roce 2009.

Následující tabulka uvádí produkci koksu a tržby za rok končící 31. prosincem 2010 a 2009.

	Rok končící 31. prosincem		Změna	
	2010	**2009**		**%**
Ukazatele výkonnosti v oblasti koksu		*(kt)*		
Výroba koksu	1006	843	163	19
Vlastní spotřeba	(74)	(53)	(21)	39
Další prodej ze zásob/(tvorba zásob)	169	(85)	254	—
Prodej koksu	1,100	705	396	56

Produkce koksu se zvýšila o 19 procent v roce končícím 31. prosince 2010 v porovnání s rokem 2009, zatímco prodej koksu se zvýšil o 59 procent. Výrazné zvýšení poptávky po koksu v roce 2010 umožnilo dosáhnout vyšších objemů prodeje a produkce s následným snížením zásob koksu o 169 tisíc tun v porovnání s vytvořenou zásobou 85 tisíc tun v roce 2009.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o procentuální výši prodeje podle geografických oblastí pro termální uhlí, koksárenské uhlí a koks v letech končících 31. prosince 2010 a 2009.

	Rok končící 31. prosincem					
	2010	**2009**	**2010**	**2009**	**2010**	**2009**
	Termální uhlí		**Koksárenské uhlí**		**Koks**	
			(% příjmů)			
Česká republika	49	48	27	26	26	27
Slovensko	6	7	28	30	6	4
Polsko	18	5	19	15	9	0
Rakousko	23	32	16	19	21	20
Německo	1	7	0	0	33	32
Maďarsko	2	1	7	6	0	0
Finsko	0	0	0	0	0	5
Ostatní	1	0	2	4	5	12
Celkem	100	100	100	100	100	100

Provozní výdaje

Celkové provozní výdaje se zvýšily z 1 137,4 milionů EUR na 1 271,4 milionů EUR, neboli o 12 procent v roce končícím 31. prosince 2010 v porovnání se stejným obdobím v roce 2009. Za tímto nárůstem stála zvýšená produkce koksu, která způsobila nárůst ve výši 45,8 milionů EUR ve spotřebě externě nakupovaného polského a amerického uhlí používaného při koksování a zvýšená produkce uhlí a rozvoj v OKD, za kterými stojí nárůst ve výši 32,5 miliónu EUR z důvodu zvýšení spotřeby důlního materiálu, dále zvýšení osobních nákladů o 24 milionů EUR a zvýšení nákladů na agenturní zaměstnance ve výši 20 milionů EUR.

Spotřeba materiálu a energie

Následující tabulka uvádí náklady Skupiny na spotřebu materiálu a energie pro roky končící 31. prosince 2010 a 2009.

	Rok končící 31. prosincem				Změna		
	2010	**% z celku**	**2009**	**% z celku**		**%**	**ex-FX**
				(v tisících EUR)			
Spotřeba materiálu a energie							
Těžební materiál	129,823	35	97,371	33	32,452	33	28
Náhradní díly	49,613	13	38,967	13	10,646	27	23
Spotřeba externího uhlí pro koksárenství	64,275	17	18,503	6	45,772	247	244
Energie pro těžbu uhlí (OKD)	94,824	25	110,867	38	(16,043)	(14)	(18)
Energie pro koksárenství (OKK) ...	13,587	4	14,291	5	(704)	(5)	(9)
Ostatní spotřeba materiálu a energie	21,031	6	12,314	5	8,717	71	76
Celkem	**373,153**	**100**	**292,313**	**100**	**80,840**	**28**	**24**

Skupina se spoléhá při výrobě koksu na významná množství externě nakupovaného polského a amerického uhlí. Spotřeba polského a amerického uhlí se zvýšila z důvodu zvýšených cen uhlí ve spojení s větším spotřebovaným objemem externě nakupovaného polského a amerického uhlí potřebného k pokrytí zvýšené produkce koksu.

Zvýšení nákladů na důlní materiál a náhradní díly vyplynulo z kombinace zvýšení počtu nových stěnových porub vyžadujících vybavení a zvýšených nákladů na vybavené stěnové poruby. Tyto vyšší náklady byly především způsobeny náročnějšími geologickými podmínkami a vyšší intenzitou ražení důlních děl (přípravnými činnostmi pro nové stěnové poruby) o 1,3 procenta za metr v porovnání s rokem končícím 31. prosince 2010.

V roce končícím 31. prosince 2010 se náklady na spotřebu energie využívané k těžbě uhlí snížily o 14 procent zejména z důvodu poklesu ceny elektřiny a její distribuce v České republice o 22 procent při vykazování v EUR, což bylo částečně kompenzováno navýšením objemu spotřeby energie o 4 procenta. Dále, náklady na stlačený vzduch se snížily v roce končícím 31. prosince 2010 o 20 procent z důvodu nižších cen a nižší spotřeby. Náklady na energii pro koksování se snížily o pět procent, a to především díky sníženým cenám elektřiny, které byly částečně kompenzovány vyššími náklady na vytápění díky nárůstu spotřeby tepla v koksárnách Skupiny (což představovalo 54 procent energetických nákladů Skupiny na koksování) v roce končícím 31. prosince 2010.

Výdaje na služby

Výdaje na služby se zvýšily o 16 % v roce končícím 31. prosince 2010 v porovnání s rokem 2009, jak je uvedeno v následující tabulce.

	Rok končící 31. prosincem				Změna		
	2010	% z celku	2009	% z celku		%	ex-FX
				(v tisících EUR)			
Výdaje na služby							
Náklady na přeprava uhlí a koksu	122,179	36	111,069	37	11,110	10	8
Smluvní partneři (OKD).....	86,394	25	66,403	23	19,991	30	24
Údržba pro OKD a OKK	39,860	12	30,897	11	8,963	29	24
Konzultační služby na holdingové úrovni	9,758	3	8,111	3	1,647	20	15
Výdaje na ostatní služby	83,652	24	77,091	26	6,561	9	6
Celkem	**341,843**	**100**	**293,571**	**100**	**48,272**	**16**	**13**

Nárůst výdajů na služby byl především způsoben nárůstem nákladů na přepravu koksu a uhlí, což byl přímý následek vyššího objemu prodeje. Nicméně, téměř 100 procent nákladů na přepravu souviselo s dodávkami uhlí a koksu zákazníkům a tyto náklady byly následně těmto zákazníkům přefakturovány a fakturace byla zahrnuta do příjmů, což znamená, že náklady na přepravu byly většinou pouze průběžné položky a neměly závažný dopad na výnosy Skupiny.

Nárůst nákladů na údržbu byl způsoben navýšením oprav prováděným jak v souvislosti s těžbou uhlí, tak i výrobou koksu. Nárůst nákladů na údržbu v případě těžby uhlí byl částečně způsoben počtem oprav zařízení pro stavbu stěnových porub, které byly naplánovány na období roku končícího 31. prosince 2009, avšak byly odloženy až na rok 2010.

Nárůst nákladů na smluvní partnery (OKD) byl následkem osmiprocentního (8%) zvýšení jednotkových nákladů na směnu v kombinaci s dvacetiprocentním (20%) nárůstem počtu odpracovaných směn. Zvýšený počet směn vyústil ve zvýšený počet počtu agenturních zaměstnanců, jak je uvedeno v následující tabulce.

Výdaje na poradenské služby zahrnovaly jednorázové náklady související s nabídkou na akvizici Bogdanka ve výši 3,6 miliónu EUR.

	Rok končící 31. prosincem		Změna	
	2010	2009		%
Počet agenturních zaměstnanců				
Celkem	3,407	2,906	501	17
– z toho těžba v OKD	3,060	2,610	450	17

Personální náklady

Následující tabulka obsahuje osobní náklady, včetně zaměstnaneckých výhod, za roky končící 31. prosincem 2010 a 2009.

	Rok končící 31. prosincem		Změna		
	2010	2009		%	ex-FX
			(v tisících EUR)		
Osobní náklady nezahrnují zaměstnanecké výhody...	367,201	343,195	24,006	7	2

Osobní náklady nezahrnující zaměstnanecké výhody vzrostly o 7 procent. Nárůst byl způsoben dvanáctiprocentním (12%) navýšením průměrných nákladů na zaměstnance v OKD v CZK, především z důvodu delších nároků na dovolenou a výplatu odměn v roce 2010, s částečnou kompenzací ze snížení počtu zaměstnanců o 6 procent. Osobní náklady rovněž zahrnují náklady na akciové výplaty Členům představenstva a zaměstnancům ve výši 12,5 milionů EUR v roce končícím 31. prosince 2010 a 12,4 milionů EUR v roce končícím 31. prosince 2009.

Následující tabulka uvádí průměrný počet zaměstnanců za roky končící 31. prosince 2010 a 2009:

	Rok končící 31. prosincem		Změna	
	2010	2009		%
Počet zaměstnanců				
Vlastní zaměstnanci	15,146	16,008	(862)	(5)
– z toho těžba v OKD	9,486	9,911	(425)	(4)

V roce končícím 31. prosince 2010 se průměrný počet zaměstnanců snížil o 6 procent v porovnání s průměrným počtem zaměstnanců v roce 2009. Snížení počtu vlastních zaměstnanců je částečně kompenzováno navýšením počtu agenturních zaměstnanců. Celkový počet zaměstnanců se snížil především z důvodu vyšší produktivity v dolech a z důvodu uzavření dvou koksoven v roce 2010.

Ostatní provozní příjmy a výdaje

Následující tabulka obsahuje ostatní provozní příjmy a výdaje za rok končící 31. prosince 2010 a 2009.

	Rok končící 31. prosincem		Změna		
	2010	2009		%	ex-FX
			(v tisících EUR)		
Ostatní provozní příjmy	5,062	3,514	1,548	44	38
Ostatní provozní výdaje	(25,064)	(28,812)	3,748	(13)	(16)
Ostatní čistý příjem z provozní činnosti	**(20,002)**	**(25,298)**	**5,296**	**(21)**	**(24)**

Ostatní příjmy a výdaje z provozní činnosti zahrnují náklady na pojištění a pojistné, náhradu škod a odškodnění v souvislosti s těžbou, související zajištění a jejich rozpuštění a další poplatky. Protože jsou částky relativně nízké, jsou citlivé na jednorázové účinky a sezónní fluktuace. Další příjem z provozní činnosti v roce končícím 31. prosince 2010 rovněž zahrnoval jednorázový odpis pohledávek ve výši 2,3 miliónu EUR související s nároky na dividendu a ceny akcií bývalých menšinových akcionářů OKD. Ostatní provozní výdaje byly nižší v roce končícím 31. prosince 2010 především z důvodu snížení charitativních příspěvků o 4,3 miliónu EUR věnovanou ve stejném období roku 2009.

Odpisy

Následující tabulka uvádí odpisy za rok končící 31. prosincem 2010 a 2009.

	Rok končící 31. prosincem		Změna		
	2010	2009		%	ex-FX
			(v tisících EUR)		
Odpisy	(161,145)	(164,497)	3,352	(2)	(6%)

Většina majetku, zařízení a vybavení Skupiny se nachází v České republice. Z tohoto důvodu je většina odpisů účtovaných v Kč. Po vyloučení dopadu změn způsobených směnným kurzem se odpisy snížily o 6 procent. Toto snížení bylo následkem vyšších částek odpisů u nového těžebního zařízení, především u těžebního zařízení POP 2010, které více než kompenzovaly odpisy v koksárnách z důvodu zrychleného odepisování dvou koksárenských zařízení během roku 2009.

Finanční příjmy a výdaje

Čistá finanční ztráta se zvýšila o 69 % v roce končícím 31. prosince 2010 v porovnání s rokem 2009, jak je uvedeno v následující tabulce.

	Rok končící 31. prosincem		Změna	
	2010	2009		%
		(v tisících EUR)		
Příjem z finanční činnosti	35,518	48,931	(13,413)	(27)

	Rok končící 31. prosincem		Změna	
	2010	2009		%
		(v tisících EUR)		
Finanční výdaje	(150,373)	(116,804)	(33,569)	29
Finanční výsledek	**(114,855)**	**(67,873)**	**(46,982)**	**69**

Finanční příjmy se snížily o 27 procent na 35,5 milionů EUR v roce končícím 31. prosince 2010. Toto snížení bylo především způsobeno snížením realizovaných a nerealizovaných zisků z kurzových směn o 13,4 miliónu EUR, které bylo částečně kompenzováno snížením realizovaných a nerealizovaných škod způsobených kurzovými směnami o 4 miliony EUR. Čisté ztráty z derivátů, které nebyly vhodné pro zajišťování, se zvýšily o 8,2 milionů EUR. Nárůst finančních výdajů byl způsoben jednorázovým umořením výdajů souvisejících senior zajištěnými úvěry v částce 5,7 milionu EUR, z důvodu nákladových úroků ze senior zajištěných směnek a z důvodu jednorázových nákladů souvisejících s nerealizovaným překlenovacím úvěrem ve výši 14,1 milionů EUR souvisejícím s nabídkou na akvizici Bogdanka).

Zisk/(ztráta) z pokračující činnosti před zdaněním

Zisk z pokračujícího provozu před zdaněním v roce končícím 31. prosince 2010 činil 252 milionů EUR, což je nárůst o 310 milionů EUR v porovnání se ztrátou ve výši 58 milionů EUR v roce 2009. Kromě faktorů uvedených výše byl nárůst způsoben jednorázovým ziskem z prodeje energetického podniku (s vyloučením obchodování s elektřinou) ve výši 72,4 milionů EUR.

Daň z příjmu

Skupina zaznamenala čisté výdaje na daň z příjmu ve výši 31 milionů EUR za rok končící 31. prosince 2010 v porovnání s čistými výdaji na daň z příjmu ve výši 6 milionů EUR v roce 2009. Čistý daňový výdaj v běžném období je tvořen výdajem na daň z příjmu ve vši 54 milionů EUR, který je vykompenzovaný jednorázovou daňovou vratkou ve výši 23,2 milionů EUR z důvodu změny názoru českých daňových úřadů u určité otázky související s nákladovými úroky, které byly dříve považovány za daňově neodpočitatelné. Zisk z prodeje podílu v dceřiných společnostech Skupiny je osvobozen od daně.

Zisk/(Ztráta) z ukončených činností

Zisk z ukončených činností, který odráží výsledky podniku zabývajícího se obchodováním s elektřinou, vzrostl ze 2 milionů EUR v roce končícím 31. prosince 2009 na 12 milionů EUR v roce končícím 31. prosince 2010, do velké míry z důvodu zisku z prodeje energetického podniku zabývajícího se obchodováním s elektřinou ve výši 10 milionů EUR.

Zisk/(Ztráta) za období

Zisk v roce končícím 31. prosince 2010 činil 233 milionů EUR, což představovalo nárůst 295 milionů EUR v porovnání se ztrátou 62 milionů EUR v roce 2009.

EBITDA

Následující tabulka porovnává EBITDA za rok končící 31. prosincem 2010 a 2009.

	Rok končící 31. prosincem		Změna		
	2010	2009		%	ex-FX
			(v tisících EUR)		
EBITDA z pokračujících činností	464,177	178,685	285,492	160	157
EBITDA z ukončených činností	3,746	6,995	(3,249)	(46)	(49)
Celková EBITDA	**467,923**	**185,680**	**282,243**	**152**	**150**

Ukazatel EBITDA Skupiny z pokračujících činností v roce končícím 31. prosince 2010 činil 464,2 milionů EUR, což je o 285,5 milionů EUR více než v roce končícím 31. prosince 2009 a představoval tak nárůst o 160 procent.

Protože není EBITDA měřítkem podle IFRS, následující tabulka obsahuje odsouhlasení EBITDA z pokračujících činností a EBITDA z ukončených činností s nejbližší položkou IFRS ve výsledovce.

	Rok končící 31. prosincem	
	2010	**2009**
	(v tisících EUR)	
Zisk (ztráta) z pokračující činnosti po zdanění	221,269	(63,731)
Daň z příjmu	30,811	5,811
Čisté finanční výdaje	114,855	67,873
Zisk z prodeje energetického podniku	(72,391)	-
Odpisy a oprávky	170,348	172,849
Zisk z prodeje PPE	(715)	(4,117)
EBITDA z pokračujících činností	**464,177**	**178,685**

	Rok končící 31. prosincem	
	2010[1]	**2009**
	(v tisících EUR)	
Zisk (ztráta) z ukončené činnosti po zdanění	12,045	2,135
Daň z příjmu	473	1,555
Čisté finanční výdaje	810	3,300
Odpisy a oprávky	-	5
Zisk z prodeje energetického podniku - ukončená část	(9,585)	-
Zisk z prodeje PPE	3	0
EBITDA z ukončených činností	**3,746**	**6,995**

Poznámka:

(1) Ukončená činnost k 21. červnu 2010, což je datum prodeje energetického podniku Skupiny.

Rok končící 31. prosincem 2009 versus rok končící 31. prosincem 2008

Základ prezentace

Následující pojednání je postaveno na základě konsolidované účetní závěrky 2009, která je součástí tohoto dokumentu ve formě reference, a musí být chápáno právě ve spojení s touto účetní závěrkou. Provozní výsledky podniku zabývajícího se obchodováním s elektřinou jsou v příslušných obdobích vykázány jako ukončené činnosti.

Viz také "Vlivy akvizice, restrukturalizace a prodeje", kde jsou uvedeny změny v konsolidované skupině a jejich vliv na porovnatelnost finančních informací za různá období.

Příjmy

Níže uvedená tabulka uvádí tržby v roce končícím 31. prosince 2009 v porovnání s rokem 2008.

	Rok končící 31. prosincem				Změna		
	2009	**% z celku**	**2008**	**% z celku**		**%**	**ex-FX**
			(v tisících EUR)				
Příjmy							
Tržby z prodeje koksárenského uhlí třetím stranám (EXW)	448,624	40	859,718	47	(411,094)	(48)	(45)
Tržby z prodeje termálního uhlí třetím stranám (EXW)	351,379	31	352,295	19	(916)	(0)	6

	Rok končící 31. prosincem				Změna		
	2009	% z celku	2008	% z celku		%	ex-FX
			(v tisících EUR)				
Tržby uhlí třetím stranám (EXW)	105,092	9	332,506	18	(227,414)	(68)	(67)
Přeprava uhlí a koksu OKD	114,413	10	107,034	6	7,379	7	13)
Prodej vedlejších produktů koksu	12,492	2	22,384	2	(9,892)	(44)	(41)
OKD, ostatní tržby	46,271	4	83,150	5	(36,879)	(44)	(33)
Rekultivační práce	0	0	20,952	1	(20,952)	(100)	(100)
Ostatní příjmy	38,567	4	36,746	2	1,821	5	11
Celkem	1,116,838	100	1,814,785[1]	100	(697,947)	(38)	(34)

Poznámka:

(1) Aby bylo možné dosáhnout porovnatelnosti mezi příjmy za rok končící 31. prosincem 2008 a 2009, neobsahují příjmy v roce 2008 příjmy z obchodování s elektřinou, které bylo ukončeno v roce 2009.

Příjmy skupiny klesly o 38 procent na 1116,8 milionů EUR v roce končícím 31. prosince 2009. Toto snížení především odráželo snížení příjmů z prodeje koksárenského uhlí a koksu. Snížení příjmů z koksárenského uhlí a uhlí bylo především způsobeno snížením cen koksárenského uhlí a koksu, ale i snížením objemu prodávaného koksárenského uhlí a koksu třetím stranám, přičemž oba tyto trendy odrážejí slabou poptávku zákazníků v roce 2009 z velké míry z důvodu globální ekonomické krize. Příjmy z termálního uhlí se v roce 2009 v porovnání s rokem 2008 v podstatě nezměnily, protože pokles v objemu prodaného termálního uhlí byl do velké míry kompenzován čtyřprocentním (4%) nárůstem ceny termálního uhlí.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o průměrných prodejních cenách za tunu pro termální uhlí, koksárenské uhlí a koks v roce končícím 31. prosince 2008.

	Rok končící 31. prosincem	
	2009	2008
	(EUR)	
Průměrná prodejní cena za tunu		
Koksárenské uhlí	87	137
Termální uhlí	72	69
Koks	149	302

Následující tabulka uvádí produkci uhlí a tržby za rok končící 31. prosincem 2009 a 2008.

	Rok končící 31. prosincem		Změna	
	2009	2008		%
		(kt)		
Ukazatele výkonnosti v oblasti uhlí				
Produkce uhlí	11,001	12,663	(1,662)	(13)
Prodej do OKK	(829)	(1,094)	265	(24)
Prodej do NWR Energy, a.s.	(49)	0	(49)	-
Vlastní spotřeba	(11)	(42)	31	(74)
Produkce uhlí určená k prodeji	10,112	11,527	(1,415)	(12)
(Vytvoření zásob)	(51)	(140)	89	(64)
Celkové čisté prodeje	10,061	11,387	(1,326)	(12)
– z toho				

	Rok končící 31. prosincem		Změna	
	2009	2008		%
Koksárenské uhlí	5,170	6,293	(1,123)	(18)
Termální uhlí	4,891	5,094	(203)	(4)

Celková produkce uhlí v roce končícím 31. prosince 2009 poklesla o 13 procent v porovnání s celkovou produkcí v roce končícím 31. prosince 2008. Objemy uhlí prodávaného třetím stranám poklesly o 12 procent.

Následující tabulka uvádí produkci koksu a tržby za rok končící 31. prosincem 2009 a 2008.

	Rok končící 31. prosincem		Změna	
	2009	2008		%
		(kt)		
Ukazatele výkonnosti v oblasti koksu				
Výroba koksu	843	1,296	(453)	(35)
Vlastní spotřeba	(53)	(78)	25	(32)
(Vytvoření zásob)	(85)	(115)	30	(26)
Prodej koksu	705	1,103	(398)	(36)

Produkce koksu se snížila o 35 procent v roce končícím 31. prosince 2009 v porovnání s rokem 2008, zatímco prodej koksu se snížil o 36 procent. Menší objemy prodeje v porovnání s objemy výroby vyústily ve vytvoření zásob v obou letech. Pokles produkce byl způsoben částečně skutečností, že Skupina uzavřela jednu z koksoven v zařízení Šverma a snížila využití některých dalších koksáren v roce 2009 z důvodu snížené poptávky po koksu z důvodu globální ekonomické krize.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o procentuální výši prodeje podle geografických oblastí pro termální uhlí, koksárenské uhlí a koks v letech končících 31. prosince 2009 a 2008.

	Rok končící 31. prosincem					
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	Termální uhlí		Koksárenské uhlí		Koks	
			(% příjmů)			
Česká republika	48	54	26	35	27	34
Slovensko	7	8	30	26	4	3
Polsko	5	3	15	24	0	2
Rakousko	32	28	19	12	20	18
Německo	7	5	0	0	32	42
Maďarsko	1	2	6	3	0	1
Finsko	0	0	0	0	5	0
Ostatní	0	0	4	0	12	0
Celkem	100	100	100	100	100	100

Stávající NWR převedla Rekultivace (což byla organizace provádějící rekultivační práce) Stávajícím akcionářům B Stávající NWR dne 30. září 2008. Z tohoto důvodu Skupina nevytvořila žádný příjem ze zajištění rekultivačních prací třetím stranám v roce 2009.

Z důvodu převodu energetických aktiv z OKD na NWR Energy dne 30. června 2008 poklesly ostatní tržby OKD o 16,0 milionů EUR. Ostatní tržby OKD se dále snížily o dalších 16,7 milionů EUR z důvodu nižšího příjmu z cizoměnových forwardů, které byly využity pro zajištění.

Provoz související s obchodováním s elektřinou je klasifikován jako ukončený provoz v konsolidované účetní závěrce za rok 2009.

Provozní výdaje

Provozní výdaje klesly z 1348,6 milionů EUR na 1137,4 milionů EUR neboli o 16 procent v roce končícím 31. prosince 2009 v porovnání s 2008. Toto snížení je především způsobeno snížením osobních nákladů ve výši 84,9 milionů EUR, snížením spotřeby polského uhlí pro koksování o 36,2 milionů EUR a snížením nákladů na agenturní zaměstnance ve výši 19,5 milionů EUR.

Spotřeba materiálu a energie

Následující tabulka uvádí náklady Skupiny na spotřebu materiálu a energie pro roky končící 31. prosince 2009 a 2008:

	Rok končící 31. prosincem				Změna		
	2009	% z celku	2008	% z celku		%	ex-FX
				(v tisících EUR)			
Spotřeba materiálu a energie							
Těžební materiál	97,371	33	117,209	32	(19,838)	(17)	(12)
Náhradní díly	38,967	13	40,134	11	(1,167)	(3)	3
Spotřeba polského uhlí pro koksárenství	18,104	6	54,323	15	(36,219)	(67)	(65)
Energie pro těžbu uhlí (OKD)	110,867	38	95,375	26	15,492	16	23
Energie pro koksárenství (OKK)	14,291	5	14,696	4	(405)	(3)	3
Ostatní spotřeba materiálu a energie	12,713	5	46,295	12	(33,582)	(73)	(74)
Celkem	292,313	100	368,032	100	(75,719)	(21)	(16)

Snížení v položce materiálu pro těžbu odráželo snížení produkce uhlí o 13 procent společně se snížením ceny materiálu pro těžbu o 7 procent. Snížení spotřeby náhradních dílů je způsobeno především snížením objemu produkce, který byl částečně kompenzován vyšší spotřebou náhradních dílů z důvodu rostoucí hloubky těžby. Spotřeba externě nakupovaného polského uhlí pro koksování se snížila především z důvodu snížené produkce koksu, která tak vyžadovala menší objem vstupního uhlí a došlo také k substituci externě nakupovaného uhlí za uhlí interně produkovaného Skupinou.

V roce končícím 31. prosince 2009 se náklady na těžbu uhlí pro energetickou spotřebu zvýšily o 16 procent. Zvýšení ceny elektřiny a její distribuce v České republice o 33 procent při vykazování v EUR bylo částečně kompenzováno sníženou spotřebou energie a materiálu spotřebovaného pro těžbu uhlí a koksování. Energie pro těžbu uhlí (OKD) zahrnuje 25,6 milionů EUR v nákladech na stlačený vzduch v roce končícím 31. prosince 2009, což je nárůst z 13,1 milionů EUR v roce končícím 31. prosince 2008. Toto navýšení bylo v podstatě způsobeno organizační změnou v rámci Skupiny. K 1. červenci 2008 byla energetická aktiva OKD převedena na samostatnou organizaci NWR Energy, a.s. Před převodem byl stlačení vzduch vyráběn interně v OKD a náklady související s výrobou stlačeného vzduchu (např. elektřina a zaměstnanci) byly zahrnuty do příslušné položky. Od doby převedení energetických aktiv OKD na NWR Energy nakupuje OKD stlačený vzduch od NWR Energy a zahrnuje veškeré náklady do Energie pro těžbu uhlí (OKD).

Další spotřeba materiálu a energie se snížily o 73 procent, především z důvodu převodu Rekultivace dne 30. září 2008 a prodeje OKD, Bastro v prosinci 2008.

Provoz související s obchodováním s elektřinou je klasifikován jako ukončený provoz v konsolidované účetní závěrce za rok 2009.

Výdaje na služby

Výdaje na služby se snížily o 16 % v roce končícím 31. prosince 2009 v porovnání s rokem 2008, jak je uvedeno v následující tabulce.

	Rok končící 31. prosincem				Změna		
	2009	% z celku	2008	% z celku		%	ex-FX
				(v tisících EUR)			
Výdaje na služby							
Náklady na přeprava uhlí a koksu	111,069	37	107,931	32	3,138	3	9
Smluvní partneři (OKD)	66,403	23	85,904	24	(19,501)	(23)	(18)
Údržba pro OKD a OKK	30,897	11	42,536	12	(11,639)	(27)	(23)

	Rok končící 31. prosincem				Změna		
	2009	% z celku	2008	% z celku		%	ex-FX
				(v tisících EUR)			
Konzultační služby na holdingové úrovni	8,111	3	17,244	5	(9,133)	(53)	(50)
Rekultivační práce	0	0	12,148	3	(12,148)	(100)	(100)
Výdaje na ostatní služby	77,091	26	85,703	24	(8,612)	(10)	(7)
Celkem	293,571	100	351,466	100	(57,895)	(16)	(12)

Snížení výdajů na služby bylo především způsobeno snížením výdajů na agenturní zaměstnance (OKD) o 23 procent, snížením nákladů na údržbu o 27 procent a následkem oddělení Rekultivace v roce 2008 neproběhly téměř řádné rekultivační práce. Snížení nákladů na agenturní zaměstnance (OKD) bylo následkem dvanáctiprocentního (12%) snížení jednotkových nákladů na směnu v kombinaci s třináctiprocentním (13%) snížení počtu odpracovaných směn, což odpovídá snížení produkce uhlí. Snížení nákladů na údržbu je způsobeno intenzivními opatřeními na snížení nákladů, která jsou částečně způsobena implementací zařízení POP 2010, jež vyžadovalo méně údržby než nahrazené zařízení.

Náklady na přepravu uhlí a koksu přestavují výraznou část výdajů na služby. Nicméně, téměř veškeré náklady na přepravu souvisely s dodávkami uhlí a koksu zákazníkům a tyto náklady byly následně těmto zákazníkům přefakturovány a přefakturace byla zahrnuta do příjmů, což znamená, že náklady na přepravu byly většinou pouze průběžné položky a neměly závažný dopad na výnosy Skupiny.

Snížení výdajů na agenturní zaměstnance je způsobeno částečně snížením počtu zaměstnanců, jak je uvedeno v tabulce níže.

	Rok končící 31. prosincem		Změna	
	2009	2008		%
Počet agenturních zaměstnanců				
Celkem	2,906	3,501	(595)	(17)
– z toho těžba v OKD	2,610	3,002	(392)	(13)

Osobní náklady

Následující tabulka obsahuje osobní náklady, včetně zaměstnaneckých výhod, za roky končící 31. prosincem 2009 a 2008.

	Rok končící 31. prosincem		Změna		
	2009	2008		%	ex-FX
			(v tisících EUR)		
Osobní náklady nezahrnují zaměstnanecké výhody.	343,195	428,091	(84,896)	(20)	(16)

Osobní náklady nezahrnující zaměstnanecké výhody se snížily o 20 procent. Snížení reaguje na zmrazení platů odsouhlasené s odbory Skupiny a na rozhodnutí nevyplácet nepovinné bonusy a další nepovinné úhrady zaměstnancům Skupiny v roce 2009. Osobní náklady rovněž zahrnují náklady na výplaty formou akcií pro Členy představenstva a zaměstnance ve výši 12,4 milionů EUR v roce 2009 a ve výši 16,3 milionů EUR v roce 2008.

Následující tabulka uvádí průměrný počet zaměstnanců za roky 2009 a 2008:

	Rok končící 31. prosincem		Změna	
	2009	2008		%
Počet zaměstnanců				
Vlastní zaměstnanci	16,008	17,738	(1,730)	(10)
– z toho těžba v OKD	9,911	10,374	(463)	(4)

V roce končícím 31. prosince 2009 poklesl průměrný počet zaměstnanců o 10 procent v porovnání s průměrným počtem zaměstnanců v roce 2008 z důvodu poklesu produkce.

Ostatní provozní příjmy a výdaje

Následující tabulka uvádí ostatní provozní příjmy a výdaje v roce 2009 v porovnání s rokem 2008.

	Rok končící 31. prosincem		Změna		
	2009	2008		%	ex-FX
			(v tisících EUR)		
Ostatní provozní příjmy	3,514	4,080	(566)	(14)	(9)
Ostatní provozní výdaje	(28,812)	(27,625)	(1,187)	4	11
Ostatní čistý příjem z provozní činnosti	(25,298)	(23,545)	(1,753)	7	14

Ostatní příjmy a výdaje z provozní činnosti zahrnují náklady na pojištění a pojistné, náhradu škod a odškodnění v souvislosti s těžbou, související zajištění a jejich rozpuštění. Protože jsou částky relativně nízké, jsou citlivé na jednorázové účinky a sezónní fluktuace. Ostatní provozní příjmy poklesly v roce 2009 o 14 procent v porovnání s rokem 2008. Ostatní provozní výdaje stouply především z důvodu nárůstu charitativních příspěvků do nadace OKD o 2,1 miliónu EUR.

Odpisy

Následující tabulka obsahuje informace o odpisech v roce 2009 a 2008.

	Rok končící 31. prosincem		Změna		
	2009	2008		%	ex-FX
			(v tisících EUR)		
Odpisy	(164,497)	(158,346)	(6,151)	4	10

Většina majetku, zařízení a vybavení Skupiny se nachází v České republice. Z tohoto důvodu je většina odpisů účtovaných v Kč. Po vyloučení dopadu změn způsobených směnným kurzem se odpisy zvýšily o 10 procent. Tento nárůst je především způsoben vyššími hodnotami nového vybavení, především důlního vybavení POP 2010 v porovnání s původní hrubou hodnotou nahrazovaného vybavení.

Finanční příjmy a výdaje

Finanční výsledky snížené o 15 v roce 2009 v porovnání s rokem 2008 jsou uvedeny v následující tabulce.

	Rok končící 31. prosincem		Změna	
	2009	2008		%
		(v tisících EUR)		
Příjem z finanční činnosti	48,931	106,011	(57,080)	(54)
Finanční výdaje	(116,804)	(165,198)	48,394	(29)
Finanční výsledek	(67,873)	(59,187)	(8,686)	(15)

Finanční příjmy se v roce končícím 31. prosince 2009 snížily o 54 procent na 48,9 milionů EUR. Finanční výdaje poklesly ve stejném období o 48,4 milionů EUR na 116,8 milionů EUR. Snížení realizovaného a nerealizovaného kurzového zisku ve výši 41,7 milionů EUR bylo částečně kompenzováno snížením realizovaných a nerealizovaných ztrát z kurzových zisků ve výši 13,0 milionů EUR. Čisté ztráty z derivátů, které nejsou vhodné pro zajišťování, se snížily o 18,8 milionů EUR. Čisté nákladové úroky lehce poklesly následkem nižších úrokových sazeb na trhu.

Zisk/(ztráta) z pokračující činnosti před zdaněním

Ztráty z pokračující činnosti před zdaněním činily v roce 57,9 milionů EUR v roce 2009, což je pokles o 516,7 milionů EUR v porovnání se ziskem ve výši 458,8 milionů EUR v roce 2008. Faktory, které měly vliv na tento pokles zisku, jsou popsány výše.

Daň z příjmu

Účinná daň z příjmu Skupiny činila v roce 2008 26 procent a mínus 10 procent v roce 2009. Záporná účinná daň z příjmu je výsledkem skutečnosti, že Skupina v roce 2009 vykázala daňové náklady navzdory vykázání ztráty. Daň z příjmu byla zaplacena, protože většina provozních organizací vykázala zisk a uhradila odpovídající částku daně z příjmu, zatímco Stávající NWR vykázala v roce 2009 ztrátu před zdaněním, ke které nebyla v roce 2009 evidována žádná odložená daň (protože nebyla kritéria k evidenci daňových aktiv splněna). Výdaje na daň z příjmu jsou negativně ovlivněny skutečností, že nákladový úrok týkající se senior zajištěných úvěrů není na úrovni OKD odečítán. Daň z příjmu Skupiny byla v roce končícím 31. prosince 2009 ponížena o zaevidování odložené daně vyplývající z daňové ztráty OKK.

Zisk/(Ztráta) z ukončených činností

Zisk z ukončených činností, který odráží výsledek podniku obchodování s elektřinou, poklesl z 10,5 milionů EUR v roce 2008 na 2,1 miliónu EUR v roce 2009.

Zisk/(Ztráta) za období

Ztráta v roce 2009 činila 61,6 milionu EUR, což bylo o 413,2 milionů EUR méně než zisk v roce 2008. Tento pokles byl způsoben poklesem zisku před zdaněním, který byl částečně vykompenzován snížením výdajem na daň z příjmu.

EBITDA

Následující tabulka porovnává EBITDA za rok končící 31. prosincem 2008 a 2009.

	Rok končící 31. prosincem		Změna		
	2009	2008		%	ex-FX
			(v tisících EUR)		
EBITDA z pokračujících činností	178,685	683,568	(504,883)	74	(70)
EBITDA z ukončených činností	6,995	13,438	(6,443)	(48)	(45)
Celkem EBITDA	185,680	697,007	(511,326)	(73)	(70)

Ukazatel EBITDA Skupiny z pokračujících činností v roce končícím 31. prosince 2009 činil 178,7 milionů EUR, což bylo o 504,9 milionů EUR méně než v roce končícím 31. prosince 2008 a představovalo tak pokles o 74 procent. Snížení bylo následkem faktoru uvedeného výše.

Protože není EBITDA měřítkem podle IFRS, následující tabulka obsahuje odsouhlasení EBITDA z pokračujících činností a EBITDA z ukončených činností s nejbližší položkou IFRS ve výsledovce.

	Rok končící 31. prosincem	
	2009	2008
	(v tisících EUR)	
Zisk (ztráta) z pokračující činnosti po zdanění	(63,731)	341,096
Daň z příjmu	5,811	117,673
Čisté finanční výdaje	67,873	58,340
Odpisy a oprávky	172,849	168,511
Zisk z prodeje PPE	(4,117)	(2,052)
EBITDA z pokračujících činností	178,685	683,568

	Rok končící 31. prosincem	
	2009	2008
	(v tisících EUR)	
Zisk z ukončeného provozu po zdanění	2,135	10,543
Daň z příjmu	1,555	2,843
Čisté finanční výdaje	3,300	48
Odpisy a oprávky	5	4

	Rok končící 31. prosincem	
	2009	2008
	(v tisících EUR)	
Zisk z prodeje PPE	0	0
EBITDA z ukončených činností	6,995	13,438

Likvidita a kapitálové zdroje

Likvidita

Požadavky Skupiny na likviditu vycházejí především z požadavků na provozní kapitál, z potřeby financování investičních výdajů a selektivně možných budoucích akvizic. Hlavní využití hotovosti se očekává při financování plánovaných provozních výdajů, investic, které budou zahrnovat pořizování nového důlního vybavení, placení úroků z dluhů, včetně úroků ze senior směnek, senior zajištěných směnek a povinné nebo nepovinné splácení jistiny dluhu. Skupina věří, že tyto požadavky budou pokryty cash flow z obchodního provozu dceřiných společností Stávající NWR nebo půjčkami z dluhu Skupiny. Dluhy Skupiny jsou tvořeny povinnými úroky a úhradami jistiny.

Ke 31. prosinci 2010 disponovala Skupina penězi a peněžními ekvivalenty v přibližné výši 529 miliónů EUR.

Peněžní pozice Skupiny byla posílena rozhodnutím nevyplácet na konci roku dividendy z důvodu globální ekonomické krize a dividendy ze zisku získaného z prodeje akcií NWR Energy. Politika dividend stanovená Skupinou stanoví vyplácet dividendy Stávajícím akcionářům B a Novým akcionářům A dosahující 50 procent čistých příjmů získaných za finanční rok. Peníze a peněžní ekvivalenty, které jsou k dispozici pro distribuci podle omezené platební akumulace podle Smluvní směnky splatné v roce 2015 a Smluvní směnky splatné v roce 2018 činily 195 milionů EUR k 31. prosinci 2010 poté, co byly vzaty v úvahu dividendy vyplacené Stávajícím akcionářům B v březnu 2011 v celkové částce 40 milionů EUR a konečná dividenda za rok 2010 v celkové částce 58 milionů EUR. S ohledem na určité podmínky je omezená platební akumulace v souvislosti se senior směnkami a senior zajištěnými směnkami navýšena nebo ponížena každé čtvrtletí o 50 procent konsolidovaného čistého příjmu Stávající NWR za takové čtvrtletí při provádění určitých úprav. Dividendy vyplacené akcionářům snižují omezenou platební akumulaci. Odkup akcií rovněž snižuje omezenou platební akumulaci. Očekává se, že budoucí dluhové instrumenty budou obsahovat podobná omezení.

Cílový poměr čistých dluhů Skupiny k EBITDA je 2,0 až 1,0 v průběhu finančního roku.

Rok končící 31. prosincem 2010 versus rok končící 31. prosincem 2009

Níže uvedená tabulka uvádí určité informace o cash flow Skupiny za určitá období.

	Rok končící 31. prosincem	
	2010	2009
	(v tisících EUR)	
Zisk před zdaněním a úroky	264,598	(54,230)
Úpravy u nepeněžních příjmových položek	146,437	249,180
Změny pracovního kapitálu	(48,086)	52,491
Nákladové úroky	(56,811)	(52,852)
Zaplacená daň z příjmu	9,029	(18,364)
Čistý cash flow z provozních činností	315,167	176,225
Čistý cash flow z investičních činností	(88,787)	239,411
Zisky z/(splácení) půjček	(199,630)	(11,034)
Čisté zisky z emitovaných akcií	0	0

	Rok končící 31. prosincem	
	2010	2009
	(v tisících EUR)	
Vyplacené dividendy	(55,531)	(47,484)
Čistý cash flow (použitý)/z finančních činností	**(255,161)**	**(58,518)**

Cash flow z provozních činností

Hlavním zdrojem peněžních prostředků Skupiny jsou provozní činnosti. Čisté cash flow z provozních činností v roce končícím 31. prosince 2010 činily 315,2 milionů EUR, o 138,9 milionů EUR více než v roce 2009. Tento nárůst čistého cash flow byl způsoben vyšším ukazatelem EBITDA, za kterým stály především vyšší prodeje koksárenského uhlí a koksu a pozitivní vratka daně z příjmu právnických osob, kdy společnost ve druhém čtvrtletí 2010 získala zpět hotovostní částku 23,2 milionu EUR.

Cash flow z investičních činností

Investiční výdaje poklesly z částky 250,2 milionů EUR v roce končícím 31. prosince 2009 o 29,3 milionů EUR na 220,9 milionů EUR v roce končícím 31. prosince 2010. Dne 21. června 2010 Skupina prodala energetický podnik, což mělo kladný vliv na cash flow z investičních aktivit ve výši 124,6 milionu EUR.

Čistý cash flow z finančních činností

V dubnu a květnu 2010 Skupina emitovala 7,875% Nadřízené směnky v celkové částce jistiny 500 milionů EUR. Náklady související s touto transakcí činily 16,8 milionu EUR. Skupina využila čistý výnos z nabídky a stávající hotovost ke splacení nesplacených částek podle Nadřízených zajištěných úvěrů, připsané úroky a poplatky. Celková částka jistiny splacená podle Nadřízených zajištěných úvěrů činila 678,3 milionu EUR. V lednu 2010 splatila Skupina kontokorent v částce 18,9 milionů EUR. Skupina také vyčerpala další část Úvěru ECA v částce 27,9 milionů EUR a splatila během roku končícího 31. prosince 2010 částku 13,6 milionů EUR. Skupina vyplatila dočasnou dividendu ve výši 55,5 milionů EUR v říjnu 2010, o 8 milionů EUR více než kolik činila celková dividenda vyplacená v roce končícím 31. prosince 2009.

Rok končící 31. prosincem 2009 versus rok končící 31. prosincem 2008

Níže uvedená tabulka uvádí určité informace o cash flow Skupiny za určitá období.

	Rok končící 31. prosincem	
	2009	2008
	(v tisících EUR)	
Zisk před zdaněním a úroky	(54,230)	472,155
Úpravy u nepeněžních příjmových položek	249,180	248,924
Změny pracovního kapitálu	52,491	25,613
Nákladové úroky	(52,852)	(65,989)
Zaplacená daň z příjmu	(18,364)	(157,047)
Čistý cash flow z provozních činností	176,225	523,656
Čistý cash flow z investičních činností	(239,411)	(260,872)
Zisky z/(splácení) půjček	(11,034)	(38,804)
Čisté zisky z emitovaných akcií	0	217,188
Vyplacené dividendy	(47,484)	(235,536)
Čistý cash flow (použitý)/z finančních činností	(58,518)	(57,152)

Cash flow z provozních činností

Hlavním zdrojem peněžních prostředků Skupiny byly provozní činnosti. Čisté cash flow z provozních činností v roce končícím 31. prosince 2009 pokleslo o 66 procent na 176,2 milionů EUR v porovnání s 523,7 milionů EUR v roce 2008, a to především z důvodu poklesu příjmů z prodeje uhlí a koksu způsobeného nízkými cenami a objemy prodaného uhlí a koksu. Nižší finanční tok z provozních činností byl částečně kompenzován nižší zaplacenou daní z příjmu a kladnými změnami provozního kapitálu.

Cash flow z investičních činností

Čistý investiční peněžní tok byl negativní, protože investiční výdaje byly vyšší než výnosy z prodeje dlouhodobých aktiv. Investiční výdaje se snížily o 12 procent z 285,1 milionů EUR v roce 2008 na 250,2 milionů EUR v roce 2009, přičemž z toho asi 128,9 milionů EUR má souvislost s pořízením zařízení POP 2010. Snížení je především způsobeno snížením investic souvisejících s POP 2010.

Čistý cash flow z finančních činností

Čistý finanční tok z finančních aktivit se zvýšil na 58,5 milionů EUR v roce končícím 31. prosince 2009 v porovnání s tokem ve výši 52,7 milionů EUR v roce 2008. Finanční tok využívaný při financování činností byl ovlivněn výplatou dividend v částce 47,5 milionů EUR v roce 2009 a 235,5 milionů EUR v roce 2008. Skupina přijala výnosy z prvotní veřejné nabídky v květnu 2008 v čisté částce 217,2 milionů EUR a výnosy z dlouhodobé půjčky v částce 82,3 milionů EUR v roce 2009. Skupina čerpala 92,5 milionů EUR z Úvěru ECA v roce 2009. Dále, Společnost vykoupila a stornovala Senior směnky v částce jistiny 32,4 milionů EUR v roce 2009.

Kapitálové zdroje

Hlavními zdroji likvidity Skupiny jsou historicky provozní cash flow a výnosy z vytvořených dluhů. Skupina očekává, že bude schopna plnit své současné kapitálové výdaje z vlastních zdrojů. V dlouhodobém hledisku mohou být provozní kapitál a kapitálové výdaje financovány prostředky získanými jinými způsoby financování. Viz část II "Rizikové faktory - Rizika související se Skupinou - Skupina musí výrazně investovat, aby zvýšila úroveň produkce a vylepšila celkovou efektivitu. Neschopnost financovat tyto a další výdaje v dlouhodobém hledisku by mohlo mít negativní vliv na fungování Skupiny, finanční stav nebo provozní výsledky."

K lednu 2011 měla Stávající NWR nesplacenou částku jistiny Nadřízených směnek ve výši 267,6 milionů EUR a částku jistiny nesplacených částek jistiny Nadřízených zajištěných směnek ve výši 500 milionů EUR.

Dne 29. června 2009 uzavřela Stávající NWR s OKD nezajištěný ECA úvěr, který na delší dobu zajišťuje částku přibližně 141,5 milionů EUR. K lednu 2011 činil nesplacený zůstatek podle ECA úvěru částku 106,8 milionů EUR.

K lednu 2011 registrovala Skupina celkové nesplacené zadlužení v přibližné výši 874.4 miliónů EUR.

Od roku 2007 Skupina výrazně investuje v rámci investičních programů, jako například POP 2010, jejichž cílem bylo modernizovat zařízení pro stěnovou porubu a jeho další rozvoj ve stávajících dolech Skupiny, COP 2010, jehož cílem bylo centralizovat koksárenské operace a program SAFETY 2010, jehož cílem je zlepšit bezpečnost v dolech Skupiny. Historicky nebyly investice na rozvoj a rozšíření provozů Skupiny významné z toho důvodu, že doly byly plně po dlouhou dobu plně rozvinuté. Hlavní očekávané investice Skupiny na rozvoj a rozšíření se týkají projektu Debieńsko, který podle odhadů Skupiny bude představovat investici až 400 milionů EUR v nadcházejících pěti letech, podle toho, pokud Skupina obdrží dodatek ke stávajícímu důlnímu oprávnění pro daný projekt, který by měl být vystaven během roku 2011. V případě, že nebude dodatek ke stávajícímu důlnímu oprávnění vydán, hodlá Skupina rozvíjet důl za podmínek stávající licence a zvažuje plány vyžadující kapitálovou investici ve výši až 800 EUR k dosažení tohoto cíle (ačkoliv Skupina očekává, že bude schopna rozvíjet důl za podmínek stávající licence za podstatně nižší částku). Dále Skupina odhaduje, že kapitálové výdaje na údržbu svých produkčních závodů budou v dohledné budoucnosti činit v průměru 200 až 225 milionů EUR ročně.

Skupina může průběžně usilovat o refinancování stávající míry zadlužení nebo zvýšit stávající dluh nebo vlastní jmění. Ve světle splatnosti stávajícího dluhu Skupiny může Skupina posoudit transakce zahrnující rozšíření profilu splatnosti dluhu, navýšení své likvidní pozice a rozšíření flexibility rozvahy. Schopnost Skupiny refinancovat stávající zadlužení, svou schopnost čerpat nový dluh nebo zvýšit vlastní kapitál a příslušné náklady na kapitál související s takovým financováním je závislá na celé řadě faktorů, včetně obecných hospodářských podmínek, stávajících podmínkách na trhu pro dluhové a kapitálové cenné papíry, finanční výkonnost Skupiny a podmínky stávajících dluhových instrumentů Skupiny, včetně podmínek senior směnek, senior zajištěných směnek a Úvěru ECA.

Podrozvahové položky

V rámci běžného provozu vznikají Skupině také položky, které nejsou zaznamenávány do rozvahy. Tyto položky zahrnují aktiva související s výstavbou a příslušnými geologickými pracemi ve Frenštátu. Tato aktiva jsou udržována OKD, avšak nejsou zaznamenávána v účetních knihách. Tato aktiva byla zaúčtována

jako náklady a nebyla využita. Původní náklady na tato aktiva, vynaložené v letech 1980 až 1989, činily 921 milionů Kč (37 milionů EUR k 31. prosinci 2010), z toho 815 milionů Kč (33 milionů EUR) byla k 31. prosinci 2010 hodnota aktiv umístěných v podzemí a 106 milionů Kč (4 milióny EUR) byla k 31. prosinci 2010 hodnota aktiv na povrchu. Závazky související s těmito položkami nejsou v rozvaze Skupiny vykazovány a vedení nepočítá, že by tyto podrozvahové položky měly negativní vliv na finanční stav Skupiny, provozní výsledky nebo peněžní tok.

Smluvní závazky

Skupina je povinna se řídit závazky vyplývajícími z její zadluženosti. Ty jsou především následkem úvěrů čerpaných Skupinou, Senior směnkami a Senior zajištěnými směnkami. Následující tabulka obsahuje smluvní závazky vyplývající ze Senior směnek, Senior zajištěných směnek a Úvěru ECA a dalších úvěrů a nákupních závazků k 31. prosinci 2010.

	Skutečnost			
	2010	**2011**	**2012-2013**	**Po 2015**
		(v tisících EUR)		
Nadřízené směnky		0	0	267,565
Nadřízené zajištěné směnky		0	0	500,000
Úvěr ECA		14,246	28,493	64,109
Ostatní úvěry(2)		7	0	0
Nákupní závazky(1)		83,000	0	0
Celkem		97,253	28,493	831,674

Poznámka:

(1) Skupina má smluvní závazky nakoupit majetek, zařízení a vybavení v celkové částce 83 milionů EUR, z toho 50 milionů EUR vyplývá z programu Perspektiva 2015.

(2) Nezahrnuje revolvingový úvěr platný od února 2011, který poskytuje možnost až 100 milionů EUR. K 8. dubnu 2011 (což je nejzazší možné datum před vydáním tohoto dokumentu) nebyly z revolvingového úvěru čerpány žádné prostředky.

Skupina je také vázána smluvními závazky podle nájemních smluv v celkové výši 15,0 milionů EUR, z toho 3,0 milióny EUR představují krátkodobé závazky.

Důchody

V souladu s důchodovým a penzijním systémem České republiky jsou důchodové plány a výhody při odchodu do důchodu zcela financovány státním rozpočtem. Skupina nemá žádné důchodové závazky.

Nepředvídatelné závazky

Mezi nepředvídatelné závazky patří úklidové závazky po ukončení provozu koksovny ve vlastnictví OKK a zapojení Skupiny do několika soudních sporů. Není možné odhadovat přesnou potenciální expozici ve vztahu k těmto sporům, protože peněžní hodnota některých nároků nebyla stanovena a v tuto dobu není možné předvídat pravděpodobný výsledek těchto řízení. Nicméně, na základě doporučení poradce vedení předpokládá, že současné spory a nároky nebudou mít výrazný dopad na finanční pozici Skupiny. Shrnutí hlavních soudních sporů je uvedeno v [poznámka 32] ke Konsolidované účetní závěrce za rok 2010.

Skupina je odpovědná za veškeré ekologické škody způsobené důlními činnostmi od okamžiku původní privatizace. Tyto budoucí náklady je možné široce rozdělit do dvou kategorií obnovy a škod způsobených těžbou. Závazky obnovy jsou závazky obnovit krajinu do původního stavu před zahájením těžebních činností nebo tak, jak je uvedeno v projektu těžby nerostných surovin. Škody způsobené těžbou jsou závazky provést odškodnění veškerých bezprostředních hrozeb způsobených důlní činností třetím stranám.

Zajištění nákladů na obnovu jsou vykazovány jako čistá běžná hodnota odhadovaných nákladů. Náklady na obnovu představují část pořizovaných nákladů investičního majetku a tento investiční majetek je odepisován po celou dobu životnosti dolů s využitím souhrnu číselných metod výpočtu amortizace. Toto

zajištění je přehodnocováno každý rok za účelem určení aktuální cenové úrovně. Dále Skupina analyzuje v ročních intervalech přesnost odhadovaného zajištění. Jakákoliv změna odhadovaných nákladů na obnovu je evidována v rámci investičního majetku a je odepisována po zbývající životnost dolů.

Sezónní kolísání čtvrtletních provozních výsledků

Ve čtvrtletních intervalech nedochází k žádným významným kolísáním s výjimkou poklesu objemu prodeje termálního uhlí v červenci, kdy se červencový objem prodeje pohybuje asi tak 15 procent pod průměrem. Plány produkce uhlí počítají s mírným poklesem objemu prodeje v červenci z důvodu snížené poptávky po termálním uhlí během letních prázdnin a na toto období jsou naplánovány hlavní činnosti údržby.

Kvalitativní a kvantitativní informace o tržních rizicích

Komoditní cenové riziko

Tržní rizika související s provozem Skupiny jsou především příčinou poptávky po koksárenském uhlí a kolísání cen uhlí, kolísání měnových kurzů a úrokových sazeb.

Skupina se proti poklesům cen uhlí nezajišťuje a je těmto poklesům plně vystavena. Protože je hladina produkce uhlí Skupiny historicky relativně stabilní, cena uhlí je nejdůležitějším faktorem, který má vliv na provozní výsledky Skupiny.

Změna cen uhlí by výrazně ovlivnila finanční výkonnost Skupiny. Těžba uhlí je odvětví, které se vyznačuje obecně vysokými fixními náklady. Z toho vyplývá, že významný pokles ceny uhlí by měl závažný negativní dopad na provozní výsledky Skupiny.

Cizoměnová rizika

Významná část výdajů Skupiny je denominovaná v českých korunách. Funkční měnou Nové NWR bude EUR. Přibližně 83 procent provozních výdajů Skupiny, po odečtení odpisů a amortizace, a přibližně 50 procent příjmů Skupiny v roce končícím 31. prosince 2010 bylo denominováno v českých korunách. Významná část dlouhodobých závazků Skupiny je denominována v EUR a úvěrové prostředky provozního kapitálu Skupiny, které jsou aktuálně nečerpané, jsou denominované v českých korunách. Čistý zisk Skupiny vypočtený v EUR je pozitivně ovlivněn zhodnocením EUR proti CZK a negativně ovlivněn v okamžiku poklesu kurzu EUR vůči CZK.

Skupina je vystavena cizoměnovým rizikům vyplývajícím z prodeje, nákupu, pohledávek a úvěrů, které jsou denominované v měnách jiných než Kč. Skupina mírní cizoměnová rizika uzavíráním forwardových kurzových smluv. V souladu s politikou Nové NWR provést zajištění expozice měnovým fluktuacím je 100 procent předpokládané běžné měnové expozice za první čtvrtletí 2011 pokryto forwardovou měnovou smlouvou na částku přibližně 24,868 CZK/EUR.

Citlivost finančního výkonu Skupiny na změnu cizoměnových kurzů je prezentována v následující tabulce (po vyloučení účinku cizoměnového zajištění):

	Vliv na zisk po zdanění
	(v tisících EUR)
Nárůst měnového kurzu o 1 procentu	
Zůstatky v hotovosti a v bance	(6,719)
Pohledávky	(9,360)
Závazky	436
Celkem	(15,643)

Rizika spojená s úrokovými sazbami

Skupina uzavřena forwardové úrokové swapy a rámce ke konverzi kolísavých úrokových sazeb na úvěry s pevnou úrokovou sazbou. Specifické částky, které Skupina zajišťuje, jsou určeny na základě

stávajících podmínek na trhu a aktuálním tvaru výnosové křivky. Konkrétní podmínky a hypotetické částky swapů jsou určeny na základě posouzení budoucích úrokových sazeb, ale i dalších faktorů, včetně krátkodobých strategických iniciativ, vedením. K 31. prosinci 2010 pokrývaly swapy a rámce 100 procent plánované expozice Skupiny úrokovým sazbám, podle kterých bude Skupina vystavena kolísavé sazbě EURIBOR a PRIBOR výměnou za platbu fixní úrokové sazby. Za účelem sladění expozice Skupiny s kolísavými úrokovými sazbami vyplývajícími z vysokého hotovostního zůstatku Skupiny uzavřela Skupina forwardový úrokový swap, na jehož základě Skupina obdrží fixní úrokovou sazbu výměnou za platbu kolísavé EURIBOR plus marže. Fixní sazba, kterou Skupina získává, odpovídá fixní sazbě, kterou Skupina hradí za Senior zajištěné směnky.

Deriváty

Skupina využívá určité deriváty za účelem zmírnění své cizoměnové expozice a úrokové expozice. Skupina není držitelem derivačních finančních instrumentů pro účely obchodování a ani je nevystavuje. Nicméně deriváty, které se nekvalifikují k zajištění, jsou zúčtovány jako obchodní instrumenty.

Důležité účetní politiky

Pojednání a analýza Skupiny týkající se jejího finančního stavu a provozních výsledků jsou postaveny na finančních výkazech, jenž byly vyhotoveny v souladu s metodami a principy, které jsou v podstatě ve shodě s IFRS. Příprava těchto finančních výkazů vyžaduje, aby Skupina provedla odhady a úsudky, které ovlivňují vykazované částky aktiv, pasiv, příjmů a výdajů a souvisejícího zveřejnění nepředvídaných aktiv a pasiv. Skupina vyhodnocuje tyto odhady průběžným způsobem. Skupina zakládá své odhady na historických zkušenostech a na celé řadě dalších různých předpokladů, které jsou za daných podmínek považované za přiměřené. Výsledky těchto odhadů tvoří základ rozhodování o zůstatkové hodnotě aktiv a pasiv, která není okamžitě zřejmá z jiných zdrojů. Skutečné výsledky se mohou za různých předpokladů nebo podmínek od těchto odhadů lišit. Viz také příslušné finanční výkazy, kde je uveden úplný popis použitých účetních postupů.

Majetek, zařízení a vybavení

Majetek, zařízení a vybavení Skupiny jsou vykázány v nákladech po odečtení oprávek a ztrát ze snížení hodnoty. Skupina zahrnuje výdaje, které mají přímou souvislost s pořízením investičního majetku, do určování nákladů na investiční majetek. Náklady na investiční majetek vytvořený vlastní činností zahrnují náklady na materiály, přímé mzdové náklady a příslušnou část výrobních režijních nákladů. Náklady rovněž zahrnují odhadované náklady na demontáž a odstraněn položek a obnovu místa instalace s tím, že tyto odhadované náklady jsou stanoveny v souladu s ustanovením IAS 37 (zajištění nepředvídatelných závazků a nepředvídatelných aktiv). Zisk nebo ztráta vyplývající z prodeje nebo vyřazení investičního majetku je určena jako rozdíl mezi výnosem z prodeje a zůstatkovou hodnotou investičního majetku a je evidována ve výsledovce. Náklady na půjčky jsou evidovány jako část nákladů na daný investiční majetek, pokud mají přímou souvislost s pořízením, výstavbou příslušného investičního majetku k 1. lednu 2009. Další náklady na půjčky jsou evidovány jako výdaje.

Oprávnění k hornické činnosti

Podle zákonů České republiky jsou ložiska některých nerostů, včetně uhlí, majetkem státu. Česká vláda uděluje oprávnění osobám k využívání ložisek těchto nerostů a ponechávat si příjem získaný touto těžbou, avšak stát si ponechává zákonné vlastnické právo k těmto nerostným zdrojům. Oprávnění Skupiny k těmto uhelným rezervám jsou hlavními aktivy Skupiny. Při určování tržní hodnoty oprávnění k uhelným rezervám v rámci alokace kupní ceny použila Skupina současnou hodnotu odhadovaného toku příjmů z ložiska. Konkrétně, Skupina využívá metodu víceletého nadměrného výnosu, včetně předpokladů týkajících se omezení konečného období z uhelných důlních provozů Skupiny. Amortizace za uvedené období byla vypočtena jako poměr objemu uhlí skutečně vytěženého v tomto období k celkovým ekonomicky využitelným uhelným rezervám odhadovaným vedením.

Odpisy

Skupina odepisuje významné části svého majetku, zařízení a vybavení lineární metodou podle odhadované životnosti investičního majetku. Odhady použité při výpočtu odhadované životnosti těchto položek zahrnují předpoklady a nejistoty, kdy celá řada z nich stojí mimo kontrolu Skupiny; veškeré změny v těchto odhadech by mohly mít závažný dopad na čistý příjem. Skupina ročně přezkoumává metody odepisování, ale i užitnou a zůstatkovou hodnotu odepisovatelného investičního majetku. Pozemky nejsou odepisovány.

Snížení hodnoty a změna snížení hodnoty

Skupina ve čtvrtletních intervalech provádí přezkoumání zůstatkových částek svého investičního majetku (po vyloučení zásob a odložené daně) za účelem určení náznaku snížení hodnoty. V případě existence jakéhokoliv takového náznaku je odhadnuta opravná částka investičního majetku (u nehmotného investičního majetku je tato částka odhadována vždy k datu sestavení rozvahy). Ztráta ze snížení hodnoty je zaevidována, pokud zůstatková hodnota investičního majetku nebo jeho jednotky pro tvorbu prostředků překračuje opravnou částku. Jednotka pro tvorbu prostředků je nejmenší identifikovatelná skupina investičního majetku, která tvoří hotovostní toky, jenž jsou do velké míry nezávislé na ostatním investičním majetku a skupinách. Ztráty ze snížení hodnoty jsou evidovány ve výsledovce. Ztráty ze snížení hodnoty jsou alokovány tak, aby nejdříve snižovaly zůstatkovou hodnotu jakéhokoliv goodwillu a aby následně snižovaly zůstatkovou hodnotu ostatního investičního majetku v adekvátním poměru.

Ztráta ze snížení hodnoty v souvislosti s pohledávkami realizovaná ve výši amortizovaných nákladů je upravena, pokud je možné následné navýšení opravné částky uvést objektivně do souvislosti s událostí, jež nastala po zaevidování ztráty ze snížení hodnoty. Jakákoliv ztráta ze snížení hodnoty evidovaná v souvislosti s goodwillem nebude za žádných okolností upravována. V případě ostatního investičního majetku jsou ztráty ze snížení hodnoty evidovány po náznacích, že se ztráta snížila nebo již neexistuje. Ztráta ze snížení hodnoty je upravena, pokud došlo ke změně v odhadech použitých k určení opravné částky. Ztráta ze snížení hodnoty je upravena pouze do takové míry, aby zůstatková hodnota investičního majetku nepřekračovala zůstatkovou hodnotu, která by byla určena, po odečtení odpisů a amortizace, pokud by nebyla zaevidována žádná ztráta ze snížení hodnoty.

Zajištění pro obnovu a důlní škody

Důlní operace Skupiny podléhají různým zákonům a nařízením, kterými se řídí ochrana životního prostředí a rekultivace. Potenciální odpovědnost Skupiny za škody na životním prostředí způsobené důlní činností spadají obecně do dvou kategorií: náklady na obnovu a náklady na důlní škody. Náklady na obnovu a úklid pozemku používaného k důlním činnostem jsou závazkem k obnově pozemků do stavu, ve kterém se nacházely před zahájením důlních činností nebo tak, jak bylo uvedeno v projektu těžby. Skupina provádí zajištění na základě čisté běžné hodnoty odhadovaných nákladů pro zajištění shody s touto povinností. Náklady na obnovu představují pouze část pořizovacích nákladů na hmotný investiční majetek a tento majetek je odepisován po celou dobu životnosti dolů. Jakákoliv změna odhadovaných nákladů na obnovu je evidována v rámci investičního majetku a je odepisována po zbývající životnost dolů.

Účinky změn na dohadné položky související se závazky ukončení provozu vznikají následkem změn v odhadovaných peněžních tocích, které by byly potřeba k dosažení shody s těmito závazky nebo jsou následkem změn diskontní sazby připočítávány k částce (nebo jsou od ní odečítány) evidované u příslušného odepisovatelného investičního majetku. Náklady na škody způsobené těžbou představují závazek nahradit veškeré bezprostřední škody způsobené třetím stranám z důvodu výkonu důlní činnosti. Náklady na škody způsobené těžbou jsou hodnoceny Skupinou individuálně u každého projektu těžby a toto posouzení je přezkoumáno a schváleno Českým báňským úřadem.

Zaměstnanecké výhody

Skupina poskytuje svým zaměstnancům celou řadu různých zaměstnaneckých výhod, např. při jubileu (výročí), výhody pro případy loajality, odchodu do důchodu a zvláštní výhody pro horníky. Závazkem Skupiny v souvislosti s výhodami za dlouholeté zaměstnání je částka budoucích výhod, které si zaměstnanci vysloužili za výkon své práce v současném a předchozích obdobích. Závazek je vypočten s využitím metody plánovaného jednotkového kreditu a je diskontován na jeho současnou hodnotu; tržní hodnota souvisejícího investičního majetku je odečtena. Diskontní sazba je výnos k rozvahovému dni z českých státních dluhopisů, které mají splatnost v termínech podobných se závazky Skupiny.

Transakce související s vlastním kapitálem

Náklady na transakce související s vlastním kapitálem ve vztahu se zaměstnanci a s ohledem na Stávající akcie druhu A a poskytované opce jsou měřeny s odkazem na tržní hodnotu ke dni jejich poskytnutí. Tržní hodnota je určena na základě tržní ceny Stávající akcie druhu A podle burzy a v případě opcí jsou využívány standardní modely ocenění opcí.

Náklady na transakce související s vlastním kapitálem jsou evidovány společně s odpovídajícím navýšením vlastního kapitálu po období, ve kterém je plnění a/nebo podmínka služeb splněna a končí dnem, kdy příslušní zaměstnanci získávají nárok na udělení výhody ("datum udělení"). Kumulativní výdaj evidovaný u transakcí souvisejících s vlastním kapitálem k jednotlivým dnům vykazování až do data udělení odráží

rozsah, do jakého období udělení vypršelo a nejlepší odhad Skupiny ohledně počtu kapitálových instrumentů, které budou nakonec uděleny.

Ředicí efekt nevyrovnaných opcí se odráží jako další ředění akcií při výpočtu výnosu na akcii.

Transakce s peněžní alternativou

Náklady na transakce s peněžní alternativou jsou měřeny původně v tržní ceně ke dni udělení. Tato tržní hodnota je vyjádřena za období až do data udělení s evidencí odpovídající odpovědnosti. Odpovědnost je znovu změřena k tržní hodnotě k jednotlivým dnům rozvahy až do data urovnání se změnami v tržní hodnotě evidovanými ve výsledovce.

Změny v účetních postupech

Skupina začala aplikovat revidované Pokyny k prezentaci finančních výkazů IAS 1, které jsou platné pro roční období počínaje 1. lednem 2009. Následkem toho vykazují konsolidované účetní závěrky za roky končící 31. prosince 2009 a 2010 veškeré vlastnické změny ve vlastním kapitálu, zatímco změny ve vlastním kapitálu netýkající se vlastníků jsou prezentovány v úplné konsolidované účetní závěrce. Skupina začala také aplikovat revidované Náklady na půjčky IAS 23, platné pro roční období počínaje 1. lednem 2009. K žádným jiným změnám v účetních postupech nedošlo s výjimkou změn na základě úprav a aktualizací IFRS, které by mohly mít významný dopad na finanční výkazy Skupiny v období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2010.

Část XIV
Kapitalizace a zadluženost

Informace uvedené v následujících dvou tabulkách je třeba vykládat ve spojení s částí B části XIII „Určité finanční informace Skupiny - provozní a finanční přehled“.

V následujících tabulkách je uvedena kapitalizace a zadluženost Skupiny, na konsolidovaném základě:

Kapitalizace a zadluženost

	k 31. lednu 2011 (neauditováno)
	(v tisících EUR)
Celkový běžný dluh (1)	
– Zaručený(2)	14,246
– Zajištěný	0
– Nezaručený/nezajištěný	5
	14,251
Celkový neběžný dluh (bez běžné části dlouhodobého dluhu)(1)	
– Zaručený(2)	92,602
– Zajištěný(3)	767,565
– Nezaručený/nezajištěný	0
	860,167
Vlastní kapitál	
– Akciový kapitál	105,883
– Zákonná rezerva	137,776
– Emisní ážio	66,326
– Ostatní kapitálové rezervy	166,372
	476,357
Celkem (4)	1,350,775

Poznámky:

(1) Dluhy jsou uvedeny v nominálních hodnotách.

(2) Dluh vzniklý na základě Úvěru od exportní úvěrové společnosti a krytý zárukou vydanou Spolkovou republikou Německo, zastoupenou konsorciem vedeným společností Euler Hermes Kreditversicherungs-AG, za který Stávající NWR zaplatila pojistné. Další podrobnosti viz část XVIII „Další informace - významné smlouvy - Úvěr od exportní úvěrové společnosti“.

(3) Skládá se z dluhu vzniklého na základě Smluvní směnky 2015 (2015 Indenture), který tvoří zajištěné závazky Stávající NWR a dluh vzniklý na základě Smluvní směnky 2018 (2018 Indenture), který tvoří zajištěné závazky Stávající NWR zaručené dceřinými společnostmi Stávající NWR včetně OKD. Další podrobnosti viz část XVIII „Další informace - významné smlouvy - Smluvní směnka 2015“ a „ - Smluvní směnka 2018“.

(4) Kalkulace zahrnuje celkový běžný dluh.

Čistá zadluženost

	k 31. lednu 2011 (neauditováno)
	(v tisících EUR)
Peníze a peněžní ekvivalenty	519,817
Běžné finanční pohledávky	0
Běžný bankovní dluh	(5)
Krátkodobá část neběžného dluhu	(14,246)
Běžný finanční dluh	(14,251)
Čistá běžná finanční zadluženost	505,566
Neběžné bankovní půjčky	(92,602)
Vydané dluhopisy	(767,565)
Jiné neběžné půjčky	0
Neběžná finanční zadluženost	(860,167)
Čistá finanční zadluženost	(354,601)

Nesplacené dluhy

K [8.] dubnu 2011 (což je poslední možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu), má Stávající NWR následující neuhrazené dluhy v rámci svých hlavních dohod o financování:

- Nadřízené směnky: EUR 267 565 000;
- Nadřízené zajištěné směnky: EUR 500 000 000;
- Úvěr od exportní úvěrové společnosti: EUR 106 848 000;
- Revolvingový úvěr: EUR 0; a
- Jiné půjčky: EUR 5 000.

Část XV
Zdanění

Následující přehled významných daňových důsledků vlastnictví a prodeje Nových akcií druhu A ve Spojeném království, Nizozemí, České republice a Polsku vychází z právních předpisů, nařízení, vyhlášek, rozhodnutí, daňových smluv, správní praxe a soudních rozhodnutí platných k datu podepsání tohoto dokumentu. Jsou nicméně očekávány legislativní, soudní či administrativní změny nebo výklady, které by mohly změnit nebo modifikovat prohlášení a závěry uvedené dále v tomto dokumentu. Jakékoli takové změny nebo výklady mohou mít zpětnou účinnost a mohly by ovlivnit daňové důsledky pro držitele Nových akcií druhu A. Toto shrnutí si neklade za cíl být právním stanoviskem ani řešit všechny daňové aspekty, které mohou být relevantní pro držitele Nových akcií druhu A. Každý potenciální majitel by měl konzultovat se svým daňovým poradcem, pokud jde o konkrétní daňové důsledky vlastnictví nebo prodeje Nových akcií druhu A pro takového držitele, včetně použitelnosti a dopadu jakýchkoli jiných daňových zákonů nebo daňových smluv, a probíhajících nebo navrhovaných změn v platných daňových zákonech k datu podepsání tohoto dokumentu, a jakýchkoli skutečných změn v platných daňových zákonech po takovém datu.

Potenciální držitelé jsou odkazováni na diskusi na straně 37 týkající se daní z převodu u určitých převodů Nových akcií druhu A a na straně 38 týkající se jurisdikce daňové rezidence Nové NWR. Popis daňových důsledků níže je uveden na základě toho, že Nová NWR je pro příslušné daňové účely rezidentem v Nizozemí.

1 Daňové aspekty ve Spojeném království - otázky týkající se držitelů povinných ve Spojeném království k dani z příjmu, dani z kapitálových výnosů nebo dani z příjmu společností

Níže uvedené připomínky jsou obecné povahy a vycházejí ze současného právního řádu Spojeného království, publikovaných postupů britského daňového orgánu H.M. Revenue & Customs a z aktuální daňové smlouvy mezi Spojeným Královstvím a Nizozemím, z nichž všechny podléhají změnám, popřípadě se zpětnou účinností. Shrnutí se věnuje pouze hlavním daňovým důsledkům pro Stávající akcionáře A ve Spojeném království, kteří přijmou Nabídku, a kteří jsou absolutními nominálními vlastníky Stávajících akcií druhu A a Nových akcií druhu A, a veškerých dividend vyplácených ve vztahu k nim, za okolností, kdy jsou vyplácené dividendy brány v úvahu pro daňové účely ve Spojeném království jako vlastní příjem dané osoby (a nikoli příjem nějaké jiné osoby), která je pro daňové účely rezidentem (a, pouze v případě fyzických osob, která běžně trvale žije a má bydliště) ve Spojeném království, která není rezidentem v Nizozemí a která nemá v Nizozemí trvalé sídlo nebo pevnou základnu, s níž je držba Nových akcií A účinně spjata („Držitelé ve Spojeném království“). Kromě toho, se shrnutí (a) zabývá pouze daňovými důsledky pro Držitele ve Spojeném království, kteří drží své Stávající akcie druhu A nebo Nové akcie druhu A jako kapitálová aktiva, a nezabývá se daňovými důsledky, které mohou být relevantní pro některé další kategorie Držitelů ve Spojeném království, například prodejců; (b) nezabývá se daňovými důsledky pro držitele, jako jsou banky, finanční instituce, pojišťovací společnosti, kolektivní investiční plány nebo osoby spojené s Novou NWR; (c) předpokládá, že Držitel ve Spojeném království nemá kontrolu ani nedrží, ať již samostatně nebo společně s jedním nebo více spojenými osobami, přímo či nepřímo, více než pět procent akcií a/nebo hlasovacích práv v Nové NWR; a (d) předpokládá, že Držitel ve Spojeném království nezískal (a nemá se za to, že získal) Nové akcie druhu A na základě zastávání funkce nebo na základě zaměstnání.

Následující text je určen pouze jako obecné vodítko a nemá být, ani by neměl být považován za právní nebo daňové poradenství pro jakéhokoli konkrétního držitele. Potenciální investoři by se prostřednictvím konzultace se svými odbornými daňovými poradci měli ujistit o celkových daňových důsledcích přijetí Nabídky a/nebo získání, vlastnictví a prodeje Nových akcií druhu A za svých vlastních konkrétních okolností, zejména včetně důsledků plynoucích z právního řádu Spojeného království a z pokynů britského daňového orgánu H.M. Revenue & Customs.

1.1 Daňové důsledky přijetí nabídky

Pokud Stávající akcionář A nevlastní (ať již samostatně nebo společně s osobami s ním spojenými) více než pět procent akcií nebo jakékoli druhu akcií nebo dluhopisů NWR, nebude se mít za to, že prodal své Stávající akcie druhu A. Namísto toho budou Nové akcie druhu A považovány za stejné aktivum jako Stávající akcie druhu A získané ve stejnou dobu a za stejnou úplatu jako ony akcie.

Jakýkoli Stávající akcionář A, který drží (ať již samostatně nebo společně s osobami s ním spojenými) více než pět procent akcií nebo jakékoli druhu akcií nebo dluhopisů NWR, musí vzít na vědomí, že pokud jde o Nabídku, nebyla úřadu HMRC předložena žádná žádost o zúčtování podle Kapitoly 138 Zákona o dani ze

zisku z roku 1992 (Taxation of Chargeable Gains Act 1992), a každý takový Stávající akcionář A by měl záležitost konzultovat se svým vlastním odborným daňovým poradcem.

1.2 Zdanění dividend

1.2.1 Daň z příjmů a daň z příjmu společností - přehled

Držitelé ve Spojeném království budou v zásadě podléhat dani z příjmu nebo dani z příjmu společností, pokud jde o hrubou částku všech vyplacených dividend, což je celková výše dividend přijatých z jejich Nových akcií druhu A, plus případné srážkové dani odečtené v Nizozemí. Je pravděpodobné, že dividendy budou způsobilé k tomu, aby byly osvobozeny od daně z příjmu společností, ovšem firemní poplatníci se budou muset ujistit o dostupnosti této výjimky.

1.2.2 Srážková daň a daňové dobropisy

Když Nová NWR vyplácí dividendy, bude (jak to NWR v současné době dělá) obecně povinna pro daňové účely v Nizozemí strhnout 15 procent z hrubé částky dividend vyplacených Držitelům ve Spojeném království a účetně doložit tuto částku nizozemským daňovým úřadům (další informace viz „Daňové aspekty v Nizozemí“). Držitelé ve Spojeném království mohou mít nárok na zápočet těchto dividend proti jejich daňové povinnosti ve Spojeném království, ovšem případný přeplatek srážkové daně v Nizozemí nad daň splatnou ve Spojeném království z celkové výše dividend a srážkovou daň v Nizozemí se zpravidla jako věc práva ve Spojeném království nevrací.

Nová NWR nebude povinna provádět žádné srážky z výplat dividend kvůli nebo na účet daně ve Spojeném království.

1.2.3 Daňová povinnost individuálních Držitelů ve Spojeném království

Individuální Držitel ve Spojeném království, který obdrží dividendu od New NWR, bude mít nárok na daňový dobropis, který může být započítán proti povinnosti držitele platit daň z příjmu, pokud jde o takovou dividendu. Daňový dobropis se bude rovnat 10 procentům z celkové výše dividend (před odečtením jakékoli nizozemské srážkové daně) a daňového dobropisu (dále „hrubá dividenda“). Individuální držitel, který je povinen k dani z příjmu v základní sazbě, bude podléhat dani z dividendy v sazbě 10 procent z hrubé dividendy, takže daňový dobropis plně uspokojí povinnost takového držitele k dani z příjmu z dividend. V případě držitele, který je povinen k dani z příjmu ve vyšší sazbě, bude daňový dobropis započten, ale nepokryje zcela povinnost držitele k platbě daně z hrubé dividendy a takový držitel bude muset vyúčtovat další daň z příjmu rovnou 22,5 procentům z hrubé dividendy (což je rovno 25 procentům z peněžní dividendy (před odečtením jakékoli nizozemské srážkové daně)) do té míry, že hrubá dividenda, je-li brána jako nejvyšší část příjmu držitele, spadá nad hranici pro vyšší sazbu daně z příjmu. V případě držitele, který podléhá dani z příjmu v dodatečné sazbě, bude daňový dobropis rovněž započten, ale nepokryje zcela daňovou povinnost držitele z hrubé dividendy a takový držitel bude muset vyúčtovat další daň z příjmu rovnou 32,5 procentům z hrubé dividendy (což je také rovno přibližně 36 procentům z obdržené peněžní dividendy (před odečtením jakékoli srážkové daně v Nizozemí)) do té míry, že hrubá dividenda, je-li brána jako nejvyšší část příjmu držitele, spadá nad hranici pro vyšší sazbu daně z příjmu.

Nizozemská daň vybíraná srážkou z výplaty dividendy bude všeobecně k dispozici jako dobropis vůči dani z příjmů splatné individuálním držitelem, pokud jde o dividendu.

Individuální Držitelé ve Spojeném království, kteří nepodléhají dani z příjmu, pokud jde o hrubou dividendu, a další plátci daně, kteří jsou daňovými rezidenty ve Spojeném království a kteří ve Spojeném království nepodléhají dani z dividend, včetně penzijních fondů a charitativních organizací, nebudou oprávněni požadovat proplacení daňového dobropisu souvisejícího s dividendami vyplácenými Novou NWR.

1.2.4 Daňová povinnost pro firemní akcionáře

Držitel ve Spojeném království povinný k platbě daně z příjmů společností bude ve Spojeném království v zásadě povinen k dani z příjmů společností z hrubé částky veškerých dividend vyplacených Novou NWR, s výhradou jakéhokoli platného dobropisu za nizozemskou srážkovou daň, pokud (s výhradou zvláštních pravidel pro takové akcionáře, kteří jsou malými společnostmi) dividenda spadá do osvobozené druhu a jsou splněny určité další podmínky. Je pravděpodobné, že dividendy budou spadat do osvobozené druhu a podmínky pro osvobození budou splněny, ovšem firemní poplatníci se budou muset ujistit o dostupnosti tohoto osvobození.

1.2.5 Poskytování informací

Osoby ve Spojeném království platící „zahraniční dividendy“ jednotlivcům nebo přijímající „zahraniční dividendy“ jménem jednotlivce mohou být povinny poskytovat orgánu H.M. Revenue & Customs určité informace týkající se identity příjemce nebo osoby mající nárok na „zahraniční dividendu“ a takové

informace mohou být za určitých okolností předávány daňovým úřadům v jiných zemích. Určité platby na nebo za Nové akcie druhu A mohou pro tento účel představovat „zahraniční dividendy“.

1.3 Zdanění kapitálových zisků

Následný prodej nebo uvažovaný prodej Nových akcií druhu A Držitelem ve Spojeném království může mít za následek zdanitelný zisk nebo připustnou ztrátu pro účely zdanění kapitálových zisků ve Spojeném království , v závislosti na okolnostech Držitele ve Spojeném království a za podmínky případných dostupných výjimek či úlev.

Pro Držitele ve Spojeném království povinného k platbě daně z příjmů společností ve Spojeném království, může být k dispozici valorizační příspěvek na pořizovací cenu Nových akcií druhu A pro snížení částky zdanitelného zisku realizovaného z následného prodeje.

Pro individuálního Držitele ve Spojeném království, který je povinný k dani z příjmu v základní sazbě, budou veškeré zisky vyplývající z prodeje nebo z domnělého prodeje Nových akcií druhu A podléhat dani z kapitálových zisků v sazbě 18 procent. Pro individuálního Držitele ve Spojeném království, který je povinný k dani z příjmu ve vyšší sazbě, budou veškeré zisky vyplývající z prodeje nebo z uvažovaného prodeje Nových akcií druhu A podléhat dani z kapitálových zisků v sazbě 28 procent.

Držitelé ve Spojeném království, kteří jsou fyzickými osobami, a kteří prodají své Nové akcie druhu A, zatímco jsou dočasnými nerezidenty, mohou být bráni tak, že prodali tyto akcie v daňovém roce, v němž se opět stanou rezidenty nebo budou obvykle trvale žít ve Spojeném království.

1.4 Fyzické osoby, které jsou rezidenty, ovšem trvale nežijí ve Spojeném království

Držitelé ve Spojeném království, kteří jsou fyzickými osobami, jež nežijí trvale ve Spojeném království, by si měli uvědomit, že na rozdíl od Stávajících akcií druhu A budou Nové akcie druhu A pravděpodobně považovány za aktiva, která se nachází ve Spojeném království pro účely daně z kapitálových zisků, ačkoli pokud není Nová NWR ve Spojeném království rezidentem, neměly by být dividendy z Nových akcií druhu A považovány za dividendy se zdrojem ve Spojeném království. Takovým akcionářům se doporučuje, aby se svými odbornými poradci konzultovali, pokud jde o daňové následky držení nebo prodeje Nových akcií druhu A nebo přijímání dividend z Nových akcií druhu A.

1.5 Blízká společnost

Stejně jako stávající NWR bude Nová NWR blízkou společností ve smyslu Části 10 Zákona o dani z příjmu společností z roku 2010 (Corporation Tax Act 2010). V důsledku toho mohou mít některé transakce uzavřené Novou NWR nebo jinými členy Skupiny ve Spojeném království daňové důsledky pro Držitele podílů v Nové NWR ve Spojeném království. Držitelé ve Spojeném království by se měli poradit se svými odbornými poradci ohledně potenciálního dopadu pravidel týkajících se blízké společnosti.

2 Daňové předpisy ve Spojeném království - otázky, které se potenciálně týkají akcionářů povinných ve Spojeném království k dani z příjmu, dani z kapitálových výnosů nebo dani z příjmů společností

2.1 Kolkovné a vyhrazená daň kolkovného

Žádné kolkovné (Stamp Duty) ani vyhrazená daň kolkovného (Stamp Duty Reserve Tax, „SDRT“) nebude splatná ze strany Stávajících akcionářů A v důsledku přijetí Nabídky.

2.1.1 Nové akcie druhu A držené v CREST

Bezpapírové převody akcií v Nové NWR v rámci systému CREST obecně podléhají SDRT, spíše než kolkovnému, a to v sazbě 0,5 procenta z částky nebo hodnoty splatné úhrady. CREST je povinen k shromažďování SDRT z příslušných transakcí vypořádávaných v rámci systému CREST, obvykle od kupujícího. Vklady akcií do CREST nebudou obecně podléhat SDRT, pokud vlastní převod do CREST nebude prováděn za úplatu.

2.1.2 Nové akcie druhu A držené v listinné podobě

Převody při prodeji akcií v Nové NWR držené v listinné podobě budou Spojeném království obecně podléhat kolkovnému ve v sazbě 0,5 procenta z úplaty hrazené za převod (zaokrouhleno na nejbližších 5 liber). Kolkovné obvykle hradí kupující.

Dohoda o převodu akcií v Nové NWR bude mít obvykle za následek povinnost k SDRT v sazbě 0,5 procenta z částky nebo hodnoty úplaty splatné za převod. Jestliže je řádně potvrzený transfer, pokud jde o dohodu, realizován do šesti let od data, kdy byla dohoda uzavřena (nebo, pokud je dohoda podmíněná, pak

od data, kdy se taková dohoda stane nepodmíněnou) je návratná jakákkoli uhrazená SDRT, obvykle s úrokem, a jinak se poplatek SDRT ruší. SDRT obecně platí kupující.

2.1.3 Clearingové centrum a vydavatelé depozitních certifikátů - obecné

Pokud jsou akcie v Nové NWR vydány nebo převedeny (a) osobě nebo mandatáři osoby, jejíž obchodní činnost je nebo zahrnuje poskytování služeb clearingového centra; nebo (b) osobě nebo mandatáři nebo agentovi osoby, jejíž obchodní činnost je nebo zahrnuje vydávání depozitních certifikátů, bude kolkovné nebo SDRT podle současného daňového právního řádu Spojeného království splatné ve vyšší sazbě 1,5 procenta z částky nebo hodnoty uhrazené úplaty nebo, za určitých okolností, hodnoty akcií. Nicméně Evropský soudní dvůr shledal v případu C-569/07 HSBC Holdings Plc, Vidacos Nominees Limited proti The Commissioners of Her Majesty's Revenue & Customs, že výběr daně ve výši 1,5 procenta je v rozporu s právem EU, jestliže jsou akcie vydány v rámci clearingového centra, a úřad HM Revenue & Customs následně naznačil, že nebude usilovat o uplatnění kolkovného ani SDRT ve výši 1,5 procenta, jestliže budou Nové akcie druhu A nejprve vydány v rámci clearingového centra EU nebo systému depozitních certifikátů EU. Po případu *HSBC Holdings* oznámil daňový úřad HM Revenue & Customs, že určí, zda a jak změnit pravidla SDRT pro zajištění toho, aby pohyby akcií do a v rámci clearingového centra nesly svůj spravedlivý podíl na dani, a současně pro zajištění toho, aby byla pravidla v souladu s právem EU. Právní předpisy v této oblasti tedy mohou být zvláště náchylné na změny. Jakákoli povinnost kolkovného nebo SDRT, která vznikne, bude striktně zúčtovatelná clearingovým centrem nebo provozovatelem depozitáře nebo jejich mandatářem, podle okolností, ovšem v praxi je splatná účastníky clearingového centra nebo systému depozitních certifikátů.

Níže uvedená prohlášení stanoví, jak by se v praxi a podle platných právních předpisů, měly uplatňovat převody Nových akcií druhu A v rámci, do a z příslušného clearingového centra.

2.1.4 Nové akcie druhu A držené prostřednictvím Euroclear nebo Clearstream, nebo prostřednictvím zařízení CSD nebo NDS

Žádné kolkovné ani SDRT by neměly být splatné z následných převodů za hodnotu, nebo z dohody o převodu za hodnotu, Nových akciích druhu A, které jsou drženy prostřednictvím Euroclear nebo Clearstream, nebo prostřednictvím zařízení CSD nebo NDS (pokud příslušné clearingové centrum výjimečně neprovede volbu podle Části 97 A Zákona o financích z roku 1986 (Finance Act 1986), pokud jde o Nové akcie druhu A).

2.1.5 Nové akcie druhu A držené v listinné podobě nebo v systému CREST převedené na investora držícího prostřednictvím Euroclear nebo Clearstream nebo prostřednictvím zařízení CSD nebo NDS

Následný převod Nových akcií druhu A držených v listinné podobě nebo v systému CREST na investora držícího takové akcie prostřednictvím Euroclear nebo Clearstream nebo prostřednictvím zařízení pro NDS nebo CSD bude podléhat kokovnému nebo SDRT ve vyšší sazbě 1,5 procenta ze splatné úhrady. Obdobně bude převod Nových akcií druhu A do clearingového centra Euroclear, Clearstream, CSD nebo NDS bez jakékoli změny nominálního vlastníka těchto Nových akcií druhu A podléhat kolkovnému nebo SDRT ve výši 1,5 procenta z hodnoty těchto Nových akcií druhu A.

2.1.6 Nové akcie druhu A držené prostřednictvím Euroclear nebo Clearstream nebo prostřednictvím zařízení CSD nebo NDS převedené na investora držícího akcie v systému CREST nebo v listinné podobě.

Následný převod Nových akcií druhu A držených prostřednictvím zařízení NDS nebo CSD na investora držícího Nové akcie druhu A v systému CREST nebo v listinné podobě bude podléhat kolkovnému nebo SDRT ve výši 0,5 procenta ze splatné úhrady nebo hodnoty Nových akcií druhu A.

Výše uvedená prohlášení v této kapitole mají sloužit jako obecný průvodce současnou situací, pokud jde o kolkovné a SDRT. Některé kategorie osob nejsou povinny platit kolkovné ani SDRT a jiné mohou být povinny k jejich placení ve vyšší sazbě nebo mohou, ačkoli nejsou primárně povinné k dani, být povinny podávat informace a vyúčtovávat SDRT podle Pravidel pro vyhrazenou daň kolkovného z roku 1986 (*Stamp Duty Reserve Tax Regulations 1986*).

2.2 Dědická daň

Akcie v Nové NWR budou pro účely dědické daně ve Spojeném království představovat aktiva nacházející se ve Spojeném království.. Darování takových aktiv ze strany jejich individuálního držitele, nebo jeho úmrtí může (za určitých výjimek a osvobození) mít za následek povinnost platby dědické daně ve Spojeném království, a to i v případě, že držitel ani trvale nežije ve Spojeném království ani není považován

za osobu zde trvale žijící za určitých pravidel týkajících se dlouhodobého pobytu nebo předchozího bydliště. Obecně platí, že dědická daň ve Spojeném království není splatná z darů určených pro fyzické osoby, pokud je převod realizován více než sedm celých let před úmrtím dárce. Pro účely dědické daně může být převod aktiv za nižší než plnou tržní hodnotu považován za dar a pro dary platí zvláštní pravidla, jestliže si dárce vyhradí nebo ponechá určitý užitek. Zvláštní pravidla platí rovněž pro blízké společnosti a správce vypořádání, kteří drží akcie v Nové NWR, což je přivádí k povinnosti platby dědické daně. Držitelé akcií v Nové NWR by měli konzultovat s vhodným odborným poradcem, pokud předávají dar jakéhokoli druhu nebo mají v úmyslu držet jakékoli akcie v Nové NWR prostřednictvím ujednání o svěřenectví. Měli by také vyhledat odborné poradenství v situaci, kdy existuje potenciál dvojí platby dědické daně ve Spojeném království a odpovídající daně v jiné zemi.

3 Daňové aspekty v Nizozemí

3.1 Úvod

Tento přehled má sloužit pouze jako obecná informace a nemá za cíl být vyčerpávajícím popisem všech nizozemských daňových aspektů, které by mohly být relevantní pro držitele:

(i) Stávajících akcií druhu A a/nebo

(ii) potenciální držitelé Nových akcií druhu A.

Každý držitel Stávajících akcií druhu A a každý potenciální držitel Nových akcií druhu A by se měl obrátit na profesionálního daňového poradce, pokud jde o daňové důsledky přijetí Nabídky a investice do Nových akcií druhu A. Toto shrnutí vychází z nizozemské daňové legislativy a publikovaného precedenčního práva platného k datu tohoto dokumentu. Nebere v úvahu žádný jejich vývoj ani změny po tomto datu, ať již mají takový vývoj nebo změny zpětnou účinnost či nikoli.

Pro účely tohoto shrnutí se předpokládá, že jak Stávající NWR, tak Nová NWR nejsou pro daňové účely v Nizozemí a pro účely uplatnění dohod o zamezení dvojího zdanění uzavřené mezi Nizozemím s ostatními zeměmi rezidenty v žádné jiné zemi než v Nizozemí.

3.2 **Rozsah platnosti**

Bez ohledu na to, zda potenciální držitel Nových akcií druhu A je nizozemským rezidentem nebo je považován za nizozemského rezidenta, se tento přehled nezabývá nizozemskými daňovými důsledky pro takového držitele:

(i) který má značný podíl (*aanmerkelijk belang*) v Nové NWR (takový značný podíl obvykle existuje, pokud drží podíl na vlastním kapitálu ve výši minimálně 5 procent nebo má právo na získání takového podílu, v každém případě s ohledem na celkový vydaný akciový kapitál Nové NWR nebo vydaný kapitál určité druhu akcií);

(ii) který je soukromou fyzickou osobou a může být zdaňováň pro účely nizozemské daně z příjmů (*inkomstenbelasting*) jako podnikatel (*ondernemer*) s podnikem (*onderneming*), kterému lze přičíst Nové akcie druhu A, nebo který jinak může být zdaňován, pokud jde o užitky vyplývající z toho, že jsou Nové akcie druhu A považovány jako příjem plynoucí z práce a domácnosti (*werk en woning*);

(iii) který je právnickou osobou, a pro účely daně ze zisků společností v Nizozemí (*vennootschapsbelasting*) a daně z dividend v Nizozemí (*dividendbelasting*) má nebo se má za to, že má účast (*deelneming*) na Nové NWR (taková účast obecně existuje v případě podílu na nominálním vloženém kapitálu v Nové NWR ve výši minimálně 5 procent);

(iv) který je právnickou osobou a osvobozenou investiční institucí (*vrijgestelde beleggingsinstelling*) nebo investiční institucí (*beleggingsinstelling*) pro účely daně z příjmů společností v Nizozemí, penzijním fondem nebo jinak neplátcem nebo osvobozeným subjektem pro daňové účely;

(v) který obdrží nebo obdržel Nové akcie druhu A nebo výnosy z Nových akcií druhu A jako příjem ze zaměstnání nebo uvažovaného zaměstnání nebo jinak jako úplatu nebo

(vi) který není považován za nominálního vlastníka (*uiteindelijk gerechtigde*) Nových akcií druhu A a/nebo výhod vyplývajících z Nových akcií druhu A.

3.3 Daň z dividend

3.3.1 Požadavek srážení:

Držitel Nových akcií druhu A podléhá v Nizozemí dani z dividend ve výši 15 procent, kterou je Nová NWR povinna srážet, pokud jde o výnosy z Nových akcií druhu A. Sazba a základ, z nichž se daň z dividend v Nizozemí počítá, jsou stejné jako ty, jež v současné době platí pro Stávající akcie druhu A.

Výnosy zahrnují:

(i) rozdělení zisku v hotovosti nebo v naturáliích včetně uvažovaných a nepřímých rozdělení;

(ii) výnosy z likvidace, výnosy z vykoupení Nových akcií druhu A a, zpravidla, úplata za odkoupení Nových akcií druhu A ze strany Nové NWR navíc nad průměrný splacený kapitál (*gestort kapitaal*), jak je uznáván pro účely nizozemské daně z dividend, pokud neplatí určitá zákonná výjimka;

(iii) nominální hodnotu Nových akcií druhu A vydaných držiteli Nových akcií druhu A nebo nárůst nominální hodnoty Nových akcií druhu A, s výjimkou, kdy je nominální hodnota (nárůst nominální hodnoty) Nových akcií druhu A financován ze splaceného kapitálu Nové NWR, jak je uznáván pro účely daně z dividend v Nizozemí; a

(iv) dílčí splátky splaceného kapitálu, pokud a do té míry, že existují oprávněné zisky (*zuivere winst*), pokud se valné shromáždění držitelů Nových akcií druhu A (a, podle okolností, dalších akcií Nové NWR) předem nerozhodlo, že provede takové splacení, a za předpokladu, že nominální hodnota dotčených Nových akcií druhu A byla snížena o stejnou částku prostřednictvím změny stanov společnosti, a dotčený kapitál je uznán jako splacený kapitál pro účely daně z dividend v Nizozemí.

3.3.2 **Snížení srážky u daně z dividend v Nizozemí:**

Nová NWR nesmí být povinna převádět nizozemským daňovým orgánům plnou částku daně z dividend v Nizozemí sražené v případě, že Nová NWR obdržela podíly na zisku od oprávněné dceřiné společnosti, kteréžto podíly na zisku jsou osvobozeny od daně z příjmu společností v Nizozemí, a jsou předmětem zahraniční srážkové daně ve výši minimálně 5 procent. Částka, která nemusí být převedena nizozemským daňovým úřadům, nesmí obecně překročit (i) 3 procenta ze zisků rozdělených Novou NWR, z nichž Nová NWR srazila daň z dividend v Nizozemí a (ii) 3 procenta z rozdělených zisků oprávněných zahraničních dceřiných společností, které Nová NWR obdržela v kalendářním roce, v němž Nová NWR rozděluje zisky (až do okamžiku takového rozdělení zisků) a dva předchozí kalendářní roky, podle toho, která z částek je nižší. Platí další omezení a podmínky.

3.3.3 **Držitelé rezidenti:**

Pokud je držitel Nových akcií druhu A je nizozemským rezidentem nebo je považován za nizozemského rezidenta, bude daň z dividend v Nizozemí, která je srážena, pokud jde o výnosy z Nových akcií druhu A, obecně započitatelná proti dani z příjmů společností v Nizozemí nebo pro účely daně z příjmu v Nizozemí.

3.3.4 **Držitelé nerezidenti:**

Jestliže držitel Nových akcií druhu A je nebo je považován za rezidenta v jiné zemi, než je Nizozemí, nemá takový držitel obecně právo uplatňovat jakoukoli úlevu u zdroje, ani nemá nárok na vrácení daně z dividend v Nizozemí, pokud jde o výnosy z Nových akcií druhu A.

3.3.5 **Přijetí Nabídky:**

Přijetí vlastní Nabídky, tj. přijetí nabídky Nových akcií druhu A držitelům Stávajících akcií druhu A, by neměla mít za následek daň z dividend v Nizozemí, ani pro držitele rezidenty ani pro držitele nerezidenty.

3.3.6 **Průměrný splacený kapitál, jak je uznáván pro daňové účely v Nizozemí:**

Přijetí Nabídky držitelem Stávajících akcií druhu A má za následek průměrný splacený kapitál (gestort kapitaal), jak je uznáván pro účely daně z dividend v Nizozemí, pokud jde o Nové akcie druhu A, které takový držitel obdrží v důsledku přijetí Nabídky, který je roven průměrnému splacenému kapitálu (gestort kapitaal), jak je uznáván pro účely daně z dividend v Nizozemí, pokud jde o Stávající akcie druhu A, ve spojitosti s nimiž takový držitel přijal Nabídku.

3.4 **Daň z příjmů**

3.4.1 Držitelé rezidenti:

Držitel, který je soukromou fyzickou osobou a je rezidentem, nebo je považován za rezidenta v Nizozemí pro účely nizozemské daně z příjmů, musí zaznamenat Stávající akcie druhu A/Nové akcie druhu A jako aktiva, která má v držení, v kolonce 3. Zdanitelný příjem, pokud jde o Stávající akcie druhu A/Nové akcie druhu A, je pak stanoven na základě uvažovaného výnosu z příjmů z úspor a investic (*sparen en beleggen*), spíše než na základě skutečně docíleného příjmu nebo skutečně realizovaných zisků. Tento uvažovaný výnos je fixní ve výši 4 procenta ze základu výnosu držitele (*rendementsgrondslag*) na začátku kalendářního roku, pokud základ výnosu přesáhne určitou hranici. Takový základ výnosu je stanoven jako tržní hodnota určitých oprávněných aktiv držených držitelem Stávajících akcií druhu A/Nových akcií druhu A, bez reálné tržní hodnoty určitých oprávněných pasiv na začátku kalendářního roku. Tržní hodnota Stávajících akcií druhu A/Nových akcií druhu A bude zahrnuta jako aktivum v základu výnosů držitele. Uvažovaný výnos z příjmu z úspor a investic je zdaněn sazbou 30 procent.

3.4.2 **Držitelé nerezidenti:**

Držitel, který je soukromou fyzickou osobou a není rezidentem, ani není považován za rezidenta v Nizozemí pro účely nizozemské daně z příjmů, nebude podléhat takové dani, pokud jde o výhody plynoucí ze Stávajících akcií druhu A/Nových akcií druhu A.

3.4.3 **Přijetí Nabídky:**

Přijetí vlastní Nabídky, tj. přijetí nabídky Nových akcií druhu A držitelům Stávajících akcií druhu A, nemá za následek daň z příjmu v Nizozemí, ani pro držitele rezidenty ani pro držitele nerezidenty.

3.5 **Daň z příjmů společností**

3.5.1 Držitelé rezidenti nebo držitelé mající v Nizozemí stálou provozovnu:

Držitel, který je právnickou osobou, a pro účely nizozemské daně z příjmů společností je rezidentem (nebo je považován za rezidenta) v Nizozemí, nebo je nerezidentem, který má (nebo je považován za nerezidenta, který má) stálou provozovnu v Nizozemí, je zdaňován, pokud jde o výhody plynoucí ze Stávajících akcií druhu A/Nových akcií druhu A v sazbách až 25 procent.

3.5.2 **Držitelé nerezidenti:**

Držitel, který je právnickou osobou, a pro účely nizozemské daně z příjmů společností není rezidentem ani není považován za rezidenta v Nizozemí, který nemá stálou provozovnu v Nizozemí (a ani není brán tak, že má takovou stálou provozovnu), nebude podléhat takové dani, pokud jde o výhody plynoucí ze Stávajících akcií druhu A/Nových akcií druhu A.

3.5.3 **Přijetí Nabídky:**

Držitelé rezidenti by obecně měli mít možnost uplatňovat prolongovanou úlevu, pokud jde o přijetí vlastní Nabídky, tj. přijetí nabídky Nových akcií druhu A držitelům Stávajících akcií druhu A. Při uplatňování prolongované úlevy by přijetí vlastní Nabídky nemělo mít pro držitele rezidenty za následek daň z příjmu v Nizozemí.

Přijetí vlastní nabídky, tj. přijetí nabídky Nových akcií druhu A držitelům Stávajících akcií druhu A, nemá za následek daň z příjmů společností v Nizozemí pro držitele nerezidenty.

3.6 **Darovací a dědická daň**

3.6.1 Držitelé rezidenti:

Darovací daň nebo dědická daň v Nizozemí (schenk- of erfbelasting) vznikne v souvislosti s pořízením (nebo uvažovaným pořízením) Stávajících akcií druhu A/Nových akcií druhu A ve formě daru od, nebo na základě úmrtí, držitele Stávajících akcií druhu A/Nových akcií druhu A, který je rezidentem nebo je považován za rezidenta v Nizozemí pro účely darovací a dědické daně v Nizozemí.

3.6.1 **Držitelé nerezidenti:**

Žádná darovací daň nebo dědická daň v Nizozemí nevznikne v souvislosti s pořízením (nebo uvažovaným pořízením) Stávajících akcií druhu A/Nových akcií druhu A ve formě daru od, nebo na základě úmrtí, držitele Stávajících akcií druhu A/Nových akcií druhu A, který není rezidentem ani není považován za rezidenta v Nizozemí pro účely darovací a dědické daně v Nizozemí.

3.6.2 **Přijetí Nabídky:**

Přijetí vlastní nabídky, tj. přijetí nabídky Nových akcií druhu A držitelům Stávajících akcií druhu A, nemá za následek darovací a dědickou daň v Nizozemí, ani pro držitele rezidenty ani pro držitele nerezidenty.

3.6.3 **Ostatní daně**

Žádná daň z obratu v Nizozemí (*omzetbelasting*) nevznikne pro držitele Stávajících akcií druhu A/ Nových akcií druhu A, pokud jde o přijetí vlastní Nabídky, tj. přijetí nabídky Nových akcií druhu A držitelům Stávajících akcií druhu A, s ohledem na rozdělení zisků ze Stávajících akcií druhu A/Nových akcií druhu A nebo s ohledem na převod Stávajících akcií druhu A/Nových akcií druhu A. Navíc, žádná registrační daň v Nizozemí, daň z kapitálu, daň z převodu ani kolkovné (ani jiné obdobné daně nebo poplatky) nebudou splatné ve spojitosti s přijetím vlastní Nabídky, tj. s přijetím nabídky Nových akcií druhu A držitelům Stávajících akcií druhu A.

4 Daňové aspekty v České republice

4.1 Obecné

Níže uvedené shrnutí je obecné, vychází ze současných právních předpisů České republiky a z praxe českých úřadů k datu tohoto dokumentu a nemá za cíl být kompletním přehledem o platných právních předpisech České republiky. Má sloužit pouze jako obecné informativní vodítko a není ani by nemělo být považováno za právní nebo daňové poradenství pro jakéhokoli konkrétního Držitele v České republice (jak je definován níže).

Potenciální investoři by se tudíž prostřednictvím konzultace se svými odbornými daňovými poradci měli ujistit o celkových daňových důsledcích pořízení, vlastnictví a prodeje akcií za jejich vlastních konkrétních okolností, zejména včetně důsledků podle právního řádu České republiky a postupů českých úřadů.

Pokud není uvedeno jinak, následující přehled pouze diskutuje některé české daňové důsledky držení akcií pro nominální vlastníky akcií, kteří splňují všechny následující podmínky: (i) jsou pro daňové účely rezidenty v České republice; (ii) nejsou pro daňové účely rezidenty v Nizozemí a (iii) nemají mimo Českou republiku stálou provozovnu ani stálou základnu, s níž je spojeno držení akcií („Držitelé v české republice“).

Navíc shrnutí předpokládá, že Držitel v České republice nemá ani přímou ani nepřímou kontrolu nad 10 či více procenty všech hlasovacích práv nebo základního kapitálu Emitenta a nemá se za to, že má významný nebo značný vliv na Emitenta z jiných důvodů. Předpokládá se rovněž, že Držitel v České republice není penzijním ani investiční fondem.

4.2 **Výměna akcií**

Následující podmínky podle českého Zákona o dani z příjmu musí být splněny pro osvobození výměny akcií od zdanění u českého daňového rezidenta (jak společnosti, tak fyzické osoby):

(i) Nová NWR a Stávající NWR jsou daňovými rezidenty EU;

(ii) Nová NWR nabízí své akcie a případně platbu v hotovosti až do výše 10 % z nominální hodnoty všech akcií v Nové NWR akcionářům Stávající NWR výměnou za akcie ve Stávající NWR, a

(iii) Nová NWR tímto způsobem získá více než 50 % všech hlasovacích práv ve Stávající NWR.

Na základě výše uvedených předpokladů by měla výměna Akcií ve Stávající NWR za Nové akcie druhu A spadat do osvobození od daně z příjmů u akcionáře, který je daňovým rezidentem v České republice/ u české stálé provozovny zahraničního subjektu.

4.2 **Srážková daň z dividend**

Jak je popsáno v kapitole „Daňové aspekty v Nizozemí - daň z dividend“, podle současného právního řádu Nizozemí podléhají dividendy rozdělené Emitentem držitelům Nových akcií druhu A v Nizozemí srážkové dani ve výši 15 %. Na základě Smlouvy mezi Československou socialistickou republikou a Nizozemským královstvím o zamezení dvojího zdanění a zabránění daňovému úniku v oboru

daní z příjmu a z majetku z roku 1974 ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Úmluva“) by měla být nizozemská srážková daň z dividend vyplácených Držitelům v České republice obecně snížena na 10 %.

Firemní Držitelé v České republice budou muset zahrnout hrubou částku dividend z Nizozemí do samostatného daňového základu pro účely daně z příjmů, která je v současné době vybírána ve výši 15 %.

Individuální Držitelé v České republice budou muset zahrnout hrubou částku všech dividend z Nizozemí do běžného daňového základu daně z příjmů, která bude v současné době vybírána v sazbě 15 %.

Daň sražená v Nizozemí může být obecně započítána Držitelem v České republice proti této daňové povinnosti v České republice, za podmínek stanovených Úmluvou a daňovými právními předpisy České republiky.

4.4 **Daně z příjmů a kapitálových zisků**

Kapitálové zisky realizované firemními Držiteli v České republice z prodeje Nových akcií druhu A budou podléhat dani z příjmů společností v České republice (v současné době 19 %).

Potenciální ztráty realizované firemními Držiteli v České republice z prodeje Nových akcií druhu A, které byly pro účely účetnictví přeceněny na tržní hodnotu, by měly obecně být považovány za odpočitatelné z daní, za předpokladu, že jsou splněny obecné podmínky odpočitatelnosti.

Většina Držitelů v České republice, pro něž platí české účetní standardy pro podnikatele (tj. většina společností jiných, než jsou finanční instituce a některé fyzické osoby zapojené do aktivní obchodní činnosti) je povinna přecenit akcie pro účely účetnictví na tržní hodnotu s určitými výjimkami (jako jsou například akcie, které představují většinovou držbu akcií). Pokud jsou akcie drženy k obchodním účelům, jsou rozdíly v přecenění doloženy a jsou předmětem daně jako výnos nebo výdaj. Přecenění akcií držených pro jiné účely je pouze bilanční operací a obecně nepodléhá zdanění.

Bez ohledu na to, zda je Držitel v České republice povinen vést účetnictví v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví či nikoli, měly by výše zmíněné daňové důsledky zůstat stejné, neboť současné české daňové právní předpisy vyžadují, aby byl dopad IFRS na daňový základ poplatníků eliminován.

V některých případech může být zisk z prodeje akcií pořízených po 31. prosinci 2007 Držiteli v České republice, kteří jsou fyzickými osobami, a kteří nedrží Nové akcie druhu A jako obchodní majetek, osvobozen od daně. Zisky budou osvobozeny tehdy, pokud byly akcie drženy po dobu delší než šest měsíců, za předpokladu, že Držitel v České republice, který je fyzickou osobou, nedržel více než 5 % základního kapitálu a hlasovacích práv po nepřetržitou dobu alespoň 24 měsíců předcházejících prodeji Nových akcií druhu A. Pokud tyto podmínky nejsou splněny, budou zisky z prodeje Nových akcií druhu A osvobozeny od daně po uplynutí pětiletého období držení. Pokud osvobození neplatí, budou kapitálové zisky realizované z prodeje Nových akcií druhu A Držitelem v České republice, který je fyzickou osobou, podléhat české dani z příjmu fyzických osob, která je v současné době vybírána ve výši 15 %. Pokud Držitel v České republice, který je fyzickou osobou, nedrží Nové akcie druhu A jako obchodní majetek, pak by jakákoli ztráta vzniklá z prodeje Nových akcií druhu A obecně neměla být odpočitatelná z daní, kromě případů, kdy taková ztráta může být odpočtena proti jiným zdanitelným kapitálovým ziskům získaným z prodeje cenných papírů v daném období Držitelem v České republice, který je fyzickou osobou (za předpokladu, že neplatí osvobození od daně z příjmu fyzických osob).

Pokud je Držitel v České republice, který je fyzickou osobou, brán jako účetní jednotka ve smyslu českých právních předpisů pro oblast účetnictví, a drží Nové akcie druhu A jako obchodní majetek a vede je v účetnictví, je každá ztráta z prodeje Nových akcií druhu A je obecně považována za odpočitatelnou z daňového základu za stejných podmínek, jaké by platily pro společnost.

4.5 **Zajištění daně**

Právní řád České republiky vyžaduje, aby čeští daňoví rezidenti a čeští daňoví nerezidenti, kteří mají v České republice stálou provozovnu, které lze přičítat akcie, zadrželi 1 % na zajištění daně z kupní ceny při zakoupení investičních nástrojů registrovaných v České republice od osoby, která není rezidentem v České republice, když je taková osoba daňovým rezidentem mimo Evropskou unii a EHO. Toto zajištění daně může být započteno proti konečné daňové povinnosti prodávajícího v ročním daňovém přiznání. Je-li mezi Českou republikou a zemí, v níž je prodávající akcií rezidentem, uzavřená smlouva o zamezení dvojího zdanění, mohlo by to, s výhradou podrobných ustanovení smlouvy, eliminovat zajištění daně.

4.6 **Ostatní daně a poplatky**

Držitelem akcií ani jménem držitele akcií není v České republice splatná žádná daň z kapitálu a/nebo kolkovné ve spojitosti s koupí, vlastnictvím a prodejem Nových akcií druhu A.

Darovací a dědická daň v České republice může platit pro dědictví a dary v souvislosti s Novými akciemi druhu A.

5 Daňové aspekty v Polsku

5.1 Obecné

Níže uvedené shrnutí je obecné, vychází ze současného právního řádu Polska a z praxe polských daňových úřadů k datu tohoto dokumentu a nemá za cíl být kompletním přehledem o platných právních předpisech v Polsku. Má sloužit pouze jako obecné informativní vodítko a není ani by nemělo být považováno za právní nebo daňové poradenství pro jakéhokoli konkrétního investora.

Potenciální investoři by se tudíž prostřednictvím konzultace se svými odbornými daňovými poradci měli ujistit o celkových daňových důsledcích pořízení, vlastnictví a prodeje akcií za jejich vlastních konkrétních okolností, zejména včetně důsledků podle právního řádu Polska a postupů polských úřadů.

Tyto informace byly vypracovány na základě daňových právních předpisů, smluv o zamezení dvojího zdanění, pravidel, předpisů a obdobných dokumentů platných k datu tohoto dokumentu. To nesnižuje význam jakýchkoli změn zavedených k pozdějšímu datu, včetně těch, které mají zpětný účinek.

Pokud není uvedeno jinak, následující shrnutí pouze diskutuje některé polské daňové důsledky držení akcií pro vlastníky akcií, kteří splňují všechny následující podmínky: (i) jsou pro daňové účely rezidenty v Polsku; (ii) nejsou pro daňové účely rezidenty v Nizozemí nebo jakékoli jiné zemi; (iii) nemají mimo Polsko stálou provozovnu ani pevnou základnu, s níž je spojeno držení akcií; (iv) jsou zákonnými a nominálními vlastníky Nových akcií druhu A a veškerých dividend vyplácených v souvislosti s nimi; (v) drží Nové akcie druhu A přímo, (vi) nezískali (a nemá se za to, že získali) Nové akcie druhu A na základě zaměstnání; (vii) nedrží 10 nebo více procent podílů na kapitálu Nové NWR a (viii) nejsou penzijním ani investičním fondem ani jiným subjektem osvobozeným od daně z příjmu.

5.2 **Zdanění fyzických osob v Polsku, které jsou v Polsku daňovými rezidenty**

Podle Článku 3.1 polského Zákona o dani z příjmu fyzických osob jsou fyzické osoby žijící trvale v Polsku povinné k dani ze svých celosvětových příjmů (neomezená daňová povinnost). Fyzická osoba bude pro daňové účely polským rezidentem tehdy, když: (i) jeho nebo její centrum osobních nebo ekonomických zájmů (centrum životních zájmů) je v Polsku; nebo (ii) tráví v Polsku více než 183 dní v roce. Místo pobytu pro daňové účely by mělo být analyzováno také s ohledem na ustanovení smluv o zamezení dvojího zdanění, které Polsko podepsalo.

Fyzické osoby, které nemají své místo trvalého pobytu na území Polska (omezená daňová povinnost), platí daň z příjmů fyzických osob počítanou pouze z příjmů z polských zdrojů.

5.3 **Zdanění kapitálových zisků fyzických osob, které jsou v Polsku daňovými rezidenty**

Podle Článku 30b.1 polského Zákona o dani z příjmu fyzických osob podléhá příjem z prodeje akcií dani ve výši 19 %. Příjem získaný z prodeje akcií se obvykle počítá jako rozdíl mezi příjmem získaným z prodeje akcií a náklady odpočitatelnými z daní včetně pořizovacích nákladů, které se vypočítají v souladu s příslušnými ustanoveními polského Zákona o dani z příjmů fyzických osob.

Při určování daňového režimu v Polsku je třeba brát v úvahu smlouvy o zamezení dvojího zdanění uzavřené Polskem. Zejména podle ustanovení smlouvy o zamezení dvojího zdanění mezi Polskem a Nizozemím by příjem polské fyzické osoby z prodeje akcií v nizozemské společnosti měl být zpravidla zdanitelný pouze v Polsku. Tím není dotčeno právo Nizozemí uvalit daň na příjem z prodeje akcií ve společnosti, která je podle právního řádu Nizozemí rezidentem v Nizozemí, který získá polská fyzická osoba, která byla nizozemským rezidentem v průběhu uplynulých 10 let předcházejících prodeji akcií.

Pokud se prodejní cena akcií bez řádného důvodu významně liší od tržní hodnoty, mají polské daňové úřady právo upravit přiznaný příjem na tržní úroveň. Na konci kalendářního roku jsou daňoví poplatníci, kteří získali příjem z prodeje akcií, povinni uvést tento příjem v samostatném ročním daňovém přiznání a vypočítat splatnou daň. Tato pravidla nicméně neplatí, jestliže fyzická osoba kupuje a prodává akcie v rámci své obchodní činnosti. V takovém případě by měl být příjem z prodeje akcií zdaňován jako příjem z obchodní činnosti.

5.4 **Zdanění dividend akcionářů fyzických osob, které jsou v Polsku daňovými rezidenty**

Podle Článku 30a.1.4 polského Zákona o dani z příjmu fyzických osob, je daň z příjmu, pokud jde o polské rezidenty s neomezenou daňovou povinností, splatná z dividend a jiných příjmů plynoucích z účasti na ziscích právnických osob (např. nizozemská společnost). Takový příjem se zdaňuje paušální sazbou ve výši 19 %. Dividendy vyplacené nizozemskou společností polskému akcionáři, který je fyzickou osobou, mohou být podle daňové smlouvy uzavřené mezi Polskem a Nizozemím předmětem srážkové daně v Nizozemí ve výši 15 %. Daň z takového příjmu zaplacená v Nizozemí může být započtena proti dani z příjmů fyzických osob splatné v Polsku. Příjem z dividend a částka zahraniční daně, která může být započtena, by měly být uvedeny v ročním daňovém přiznání podávaném do 30. dubna následujícího roku.

5.5 **Zdanění právnických osob v Polsku, které jsou polskými daňovými rezidenty**

Právnické osoby, vznikající (ještě nezapsané) společnosti a další organizační jednotky bez právní subjektivity (s výjimkou některých typů subjektů bez právní subjektivity, např. partnerství), které mají své sídlo nebo ústředí v Polsku, podléhají dani z příjmů společností, pokud jde o jejich celosvětové příjmy (neomezená daňová povinnost).

Společnosti (včetně zahraničních organizačních jednotek bez právní subjektivity považovaných za právnické osoby podle právního řádu země jejich sídla a podléhajících dani z jejich celosvětových příjmů), které nemají v Polsku žádné registrované sídlo ani ústředí, podléhají dani z příjmů společností v Polsku pouze ze zisku docíleného na území Polska (omezená daňová povinnost).

5.6 **Zdanění kapitálových zisků právnických osob, které jsou polskými daňovými rezidenty, pro účely daně z příjmů společností**

Příjmy získané právnickými osobami, které jsou v Polsku daňovými rezidenty, z prodeje akcií, podléhají v Polsku dani z příjmů právnických osob. Příjmy z prodeje akcií se obecně počítají jako rozdíl mezi prodejní cenou a náklady na pořízení. Náklady na pořízení se stávají odpočitatelnými z daní v okamžiku prodeje. Pokud se prodejní cena bez řádného důvodu významně liší od tržní hodnoty, mohou daňové úřady upravit přiznaný příjem na tržní úroveň. Příjmy z prodeje akcií zvyšují daňový základ, na který se v souladu s polským Zákonem o daních z příjmů společností uplatní obvyklá daň z příjmů v sazbě 19 %.

Při určování daňového režimu v Polsku je třeba brát v úvahu smlouvy o zamezení dvojího zdanění uzavřené Polskem.

5.7 **Zdanění dividend právnických osob, které jsou polskými daňovými rezidenty**

Podle obecného principu stanoveného v Článku 20.1 polského Zákona o dani z příjmu společností podléhá příjem ze zahraničních zdrojů včetně dividend a jiných příjmů plynoucích z účasti na ziscích právnické osoby (např. nizozemská společnost) v Polsku dani z příjmu společností ve výši 19 %. Podle smlouvy o zamezení dvojího zdanění uzavřené mezi Polskem a Nizozemím mohou dividendy vyplácené nizozemskou společností polské společnosti (jinak než v rámci partnerství), která drží přímo nejméně 10% podíl na kapitálu nizozemské společnosti, srážkové dani v Nizozemí v maximální sazbě 5 %, za předpokladu, že polská společnost je nominálním vlastníkem dividendy. V opačném případě mohou vyplacené dividendy podléhat v Nizozemí srážkové dani ve výši 15 %. Podle smlouvy o zamezení dvojího zdanění uzavřené mezi Polskem a Nizozemím může být daň uhrazená z takového příjmu v Nizozemí započítána proti dani splatné v Polsku. Částka připsané zahraniční daně nicméně nemůže přesáhnout poměrnou část daně z takového příjmu, která by byla splatná podle polských ustanovení.

Nicméně v souladu s Článkem 20.3 polského Zákona o daních z příjmů společností, pokud polská společnost drží alespoň 10 % akcií ve společnosti podléhající dani (a neosvobozené od daně) z jejích celosvětových příjmů v členském státě EU jiném, než je Polsko (např. nizozemská společnost), a akcie jsou drženy po nepřetržité období alespoň dvou let, může být příjem z dividend v Polsku osvobozený od daně (žádný daňový dobropis není v takovém případě možný proti případné srážkové dani zaplacené v Nizozemí).

5.8 **Výměna akcií fyzickými osobami a právnickými osobami, které jsou daňovými rezidenty v Polsku**

Za určitých podmínek by akcionáři, kteří jsou fyzickými a právnickými osobami, které přispívají akciemi, neměli být zdaňováni, pokud jde o příjem z příspěvku[1] v situaci, kdy:

1. pořizující společnost dosahuje absolutní většiny hlasovacích práv ve společnosti, jejíž akcie jsou pořizovány, nebo

[11] Potenciální platba v hotovosti přijatá přispívajícími akcionáři nemá užitek z osvobození od daně.

2. pořizující společnost, která již má absolutní většinu hlasovacích práv ve společnosti, jejíž akcie jsou pořizovány, zvyšuje množství akcií v této společnosti.

Na základě znění právních předpisů je nicméně možné dospět k závěru, že výše uvedené osvobození by platilo pouze tam, kde jsou všechny strany zapojené do transakce (včetně všech akcionářů) rezidenty členského státu EU a/nebo jiné země, která je členem EHP. Zatímco taková podmínka by pravděpodobně znamenala, že právní předpisy nejsou v souladu se Směrnicí EU o fúzích, nelze dojít k závěru, že právní předpisy by nebyly vykládány takovým způsobem.

Protože není jasné, zda by akcionáři v daném případě mohli mít v praxi prospěch z osvobození od daně, měl by si každý akcionář zajistit svého vlastního daňového poradce a / nebo objasnění týkající se daňových otázek v individuálních případech.

V případech, na které se osvobození nevztahuje, by měla platit obecná pravidla týkající se zdanění prodeje akcií poskytnutím in natura. Všeobecně je v případě poskytnutí akcií v naturáliích příjem počítán jako rozdíl mezi příjmy (příjmy by měly být nominální hodnotou akcií získaných ve společnosti, na které je proveden příspěvek v naturáliích) a daňově odpočitatelnými náklady (v zásadě náklady na pořízení akcií - stanovení nákladů na pořízení se může lišit v závislosti na okolnostech, zejména na tom, jak byly akcie pořízeny, a mělo by být hodnoceno případ od případu). V určitých případech může být částka příjmů znovu stanovena daňovými úřady v reálné tržní hodnotě. Výše uvedený příjem by měl obecně podléhat zdanění za obdobných pravidel, jako jsou pravidla popsaná v souvislosti s prodejem akcií.

5.9 **Daň z úkonů civilního práva**

Sazba daně z úkonů civilního práva (*Tax on Acts in Civil law*) („kolkovné“), která se použije v případě prodeje akcií, činí 1 %. Daňová povinnost vzniká k datu uzavření transakce. Tuto daň hradí kupující strana a tato daň je splatná příslušnému daňovému úřadu do 14 dnů ode dne uzavření transakce. V případě transakcí uzavřených ve formě notářské listiny je daň vybírána notářem (který jedná jako remitent). Základ daně se stanoví na úrovni tržní hodnoty akcií.

Podle polského Zákona o kolkovném podléhají určité dohody, včetně dohod o prodeji a výměně aktiv a práv, dani. Tyto transakce jsou zdanitelné, pokud jsou jejich předmětem:

- aktiva nacházející se v Polsku nebo majetková práva uplatnitelná v Polsku, bez ohledu na místo transakce nebo místo bydliště nebo sídla kupujícího; nebo
- aktiva nacházející se v zahraničí nebo majetková práva uplatnitelná v zahraničí, pokud se místo bydliště nebo sídlo kupujícího nachází v Polsku, a transakce civilního práva byla uskutečněna v Polsku.

Současně je prodej majetkových práv, která jsou finančními nástroji zprostředkování:

(i) investičním společnostem (včetně zahraničních investičních společností);

(ii) prostřednictvím investičních společností;

(iii) realizovanými v rámci organizovaného obchodu;

(iv) vykonávanými investiční společností (včetně zahraniční investiční společnost) mimo organizovaný obchod, pokud byly takové finanční nástroje pořízeny takovou firmou jako součást organizovaného obchodu,

ve smyslu Zákona o obchodování s finančními nástroji osvobozen od kolkovného.

5.10 **Dědická a darovací daň**

Dědictví a majetkové dary mohou v Polsku podléhat dědické a darovací dani, ovšem daň se vztahuje pouze na fyzické osoby. Daň se vztahuje jak na fyzické osoby rezidenty, tak na nerezidenty[2], ovšem nerezidenti podléhají této dani, pouze pokud jde o aktiva nacházející se v Polsku nebo práva uplatnitelná v Polsku.

Akcie v nizozemské společnosti by měly být považovány za aktiva nacházející se mimo Polsko, takže by měly podléhat dědické a darovací dani pouze tehdy, pokud je příjemce nebo obdarovaný polským občanem nebo má trvalé bydliště v Polsku.

---

[2] Pro účely připomínek k polskému Zákonu o dědické o darovací dani by měli být „nerezidenti“ chápáni jako fyzické osoby, které nejsou polskými občany, a kteří nemají v Polsku své trvalé bydliště.

Základem daně je deklarovaná reálná tržní hodnota akcií k okamžiku daně, což je datum přijetí dědictví nebo datum daru (např. datum darovací smlouvy, je-li notářsky ověřená, nebo datum, kdy je předán dar). Nicméně pokud se přiznaná hodnota bez řádného důvodu významně liší od tržní hodnoty, mají polské daňové úřady právo upravit přiznanou hodnotu na tržní úroveň.

Sazba daně závisí na vztazích mezi zesnulým nebo dárcem a příjemcem. V polském Zákoně o dani dědické a darovací jsou definovány tři skupiny vztahů, první skupina zahrnuje blízké příbuzné, druhá skupina nepřímé příbuzné a třetí skupina zahrnuje ostatní osoby (nejvyšší sazby daně). Daňové sazby se pohybují od 3 % (v případě darů nebo dědictví v rámci blízké rodiny) až do 20 %.

Nabytí majetku nebo majetkových práv (včetně cenných papírů) druhým z manželů, potomky, předky, nevlastním synem/nevlastní dcerou, sourozenci, nevlastním otcem nebo nevlastní matkou je osvobozeno od dědické a darovací daně, pokud vykážou nabytí majetku nebo majetkových práv příslušnému daňovému úřadu do šesti měsíců od data, kdy vznikla daňová povinnost, nebo, v případě nabytí v rámci dědictví, do šesti měsíců od data, kdy se soudní rozhodnutí potvrzující nabytí dědictví stane právně závazným. Pokud k nabytí dojde na základě dohody ve formě notářsky ověřené listiny, není vykázání nutné pro získání výhody z výjimky.

V případě transakcí neuzavřených ve formě notářské listiny jsou daňoví poplatníci povinni předložit daňová přiznání do jednoho měsíce od okamžiku vzniku daňové povinnosti, kdy daňové úřady stanoví částku daně, jež má být zaplacena. Pokud je transakce uzavřená ve formě notářské listiny, jedná notář jako remitent a vybírá daň.

Část XVI
Určité vztahy a transakce mezi spřízněnými stranami

Během období zahrnutého do historických finančních informací obsažených v Části VIII „Informace o Skupině“ až do publikace tohoto dokumentu neuzavřela Nová NWR ani žádný člen Skupiny žádnou transakci se spřízněnými stranami s výjimkou následujících:

1 Dohody týkající se restrukturalizace

1.1 Křížová záruka

Bývalá OKD byla vládou kontrolovaným podnikem, a v důsledku toho vlastnila a provozovala širokou škálu podniků (včetně těžařských společností, podniků podporujících těžbu a nesouvisejících podniků). Restrukturalizace byla zaměřena především na prodej některých z těchto pomocných a nesouvisejících podniků s cílem zaměřit se na podniky zabývající se těžbou uhlí a výrobou koksu. Kromě toho byly podniknuty kroky k zefektivnění podnikové struktury skupiny BXR (vyřazením některých zprostředkovatelských holdingových společnosti ze struktury). V souvislosti s restrukturalizací a podle právního řádu České republiky podléhají OKD, DPB, AWT A.S., RPG Trading (zaniklá od ledna 2010), RPG RE Land, s.r.o., RPG RE Commercial, s.r.o. a RPG Byty, subjekty nově vzniklé z Bývalé OKD, statutární křížové záruce. Statutární křížovou záruku poskytl každý nástupnický subjekt ve vztahu k závazkům rozděleného subjektu (Bývalá OKD), které převzal každý nástupnický subjekt k datu rozdělení. Křížová záruka každého nově vzniklého subjektu je omezena na hodnotu čistých aktiv ručitele k datu účinnosti rozdělení.

Podobné zákonné křížové záruky vznikly jako důsledek vyčlenění společnosti OKK Koksovny, a.s. (dříve známá jako OKD, OKK) (dále „OKK Koksovny“) do NWR Coking, a.s. (dále „NWR Coking“), 100% vlastněné dceřiné společnosti Stávající NWR. NWR Coking se v dubnu 2008 sloučila s OKK, přičemž OKK zůstala jakožto přeživší subjekt. OKK se tak stala přímou dceřinou společností Stávající NWR a rovněž proto podléhá zákonné křížové záruce.

2 Dohody se Skupinou BXR

2.1 Rámcová smlouva o poradenství a službách

Dne 28. března 2007 uzavřela Stávající NWR rámcovou smlouvu o poradenství a službách, pozměněnou verzemi z 27. července 2007 a 19. srpna 2010, s BXRP, členem Skupiny BXR, týkající se poskytování určitých nevýlučných poradenských služeb BXRP Stávající NWR s účinností od 1. září 2006, včetně služeb ve spojitosti s pořízením a rozdělením aktiv, uzavřením dohod o společných podnicích, otázkami podnikových financí a iniciativami v oblasti průzkumu trhu v rámci střední Evropy včetně České republiky (dále „Rámcová smlouva o poradenství a službách“). Poplatky, které mají být hrazeny společnosti BXRP, vycházejí obecně ze vzorce nákladů s provizí, ovšem u jednotlivých projektů mohou být přijata specifická opatření. Stávající NWR musí uhradit společnosti BXRP všechny výdaje vzniklé BXRP ve spojitosti s poskytováním poradenských služeb. Rámcová smlouva o poradenství a službách může být ukončena, důvodně nebo bez uvedení důvodu, a to kteroukoli ze stran, která předá písemnou výpověď druhé straně; za předpokladu, že pokud bude Rámcová smlouva o poradenství a službách ukončena z jakéhokoli jiného důvodu, než kvůli zásadnímu porušení, bude výpovědní lhůta činit jeden měsíc. Rámcová smlouva o poradenství a službách zahrnuje jednoletou doložku o zachování důvěrnosti po ukončení.

Na základě Rámcové smlouvy o poradenství a službách se Stávající NWR a BXRP dohodly na jednorázové odměně (tzv. success fee - odměna splatná za podmínky dosažení určitých cílů - pozn. překl.), pokud jde o prodej energetického podniku popsaný v Části XVIII „Další informace - významné smlouvy - prodej energetického podniku“, ve výši rovné 1,75 % z celkové kupní ceny přijaté Stávající NWR, navíc k vnějším nákladům a výdajům, které budou Stávající NWR účtovány zvlášť.

Kromě toho, může BXRP příležitostně poskytovat služby Skupině a dostávat odměnu za tyto služby za takových podmínek, které jsou sjednány zvlášť.

2.2 Smlouva o technickém poradenství

15. srpna 2006 uzavřela Stávající NWR smlouvu o technickém poradenství se společností AMCI, pokud jde o poskytování určitých poradenských služeb společností AMCI Stávající NWR, platnou od 1. ledna 2006 (dále „Smlouva o technickém poradenství“). Podle Smlouvy o technickém poradenství souhlasila Stávající NWR s tím, že bude platit společnosti AMCI roční poplatek za poradenství ve výši 200 000 USD v půlročních platbách (počínaje obdobím červenec až prosinec 2006) výměnou za určité nevýlučné

konzultační, poradenské a manažerské služby týkající se aktivit Stávající NWR v oblasti uhelné těžby a výroby koksu. Kromě toho zaplatila Stávající NWR při podepsání Smlouvy o technickém poradenství společnosti AMCI poplatek ve výši 100 000 USD. Smlouva o technickém poradenství stanoví, že AMCI bude poskytovat Stávající NWR doporučení ve spojitosti s: (i) identifikací a hodnocením projektů akvizic v oblasti uhlí a energetické oblasti mimo Českou republiku; (ii) marketingem a prodejem koksu a uhlí mimo Českou republiku; (iii) sestavováním rozpočtu a obchodním plánováním včetně prognóz cen uhlí, odhadů a porovnávání nákladů, a (iv) technickými a výrobními otázkami. 9. července 2009 prodala společnost AMCI své akcie ve společnosti RPG Industries SE, která je bývalým většinovým nepřímým podílníkem Stávající NWR, a v důsledku toho byla Smlouva o technickém poradenství ukončena s účinností od 30. června 2009.

2.3 Smlouva o poskytování služeb AWT

9. listopadu 2007 uzavřela Stávající NWR Smlouvu o poskytování služeb se společností AWT týkající se poskytování určitých služeb ze strany Stávající NWR společnosti AWT s platností od července 2007 (dále „Smlouva o poskytování služeb AWT“). Podle Smlouvy o poskytování služeb AWT poskytovala Stávající NWR společnosti AWT některé nevýlučné služby podnikové údržby včetně koordinace souladu v oblasti daní a auditu, sestavování finančních výkazů, řízení společnosti a řízení lidských zdrojů. Poplatky za služby hrazené společností AWT Stávající NWR pokrývaly náklady vynaložené Stávající NWR spolu s měsíčním paušálním poplatkem ve výši 7 500 EUR. Náklady a výdaje Stávající NWR zahrnovaly odměny pro subdodavatele. Smlouva o poskytování služeb AWT byla ukončena s účinností od 30. září 2009. Smlouva o poskytování služeb AWT zahrnuje čtyřletou doložku o zachování důvěrnosti.

2.4 Smlouva o poskytování služeb BXR RE

26. května 2008 uzavřela Stávající NWR smlouvu o poskytování služeb se společností BXR Real Estate Investments B.V. (dříve RPG Real Estate B.V.; dále „BXR RE“) týkající se poskytování určitých služeb Stávající NWR společnosti BXR RE s účinností od října 2006 (dále „Smlouva o poskytování služeb BXR RE“). Podle Smlouvy o poskytování služeb BXR RE poskytuje Stávající NWR společnosti BXR RE služby účetnictví a controllingu, poradenství v oblasti pokladního hpospodaření a financování, sekretářské, administrativní a IT služby a zajišťuje pro ni zasedání správní rady. Na základě dodatku uzavřeného v únoru 2010 souhlasila společnost BXR RE s tím, že bude platit Stávající NWR paušální měsíční poplatek za služby ve výši 2 400 EUR.

2.5 Stávající nájemní smlouvy NWR

Stávající NWR pronajala kancelářské prostory společnostem AWT, GGI a BXR RE s účinností od 1. ledna 2009. Celková velikost pronajatých kanceláří je 405,3 m2. AWT, GGI a BXR RE obdržely na nájemné úvěr v celkové částce 303 817 EUR, která bude započítávána proti nájemnému do té doby, než bude úvěr plně využit. Nájemné (včetně služeb) činí přibližně 164 400 EUR ročně. Nájemní smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být ukončeny důvodně nebo bez uvedení důvodu kteroukoli ze stran na základě dvouměsíční písemné výpovědi předané předem druhé straně.

2.6 Smlouvy o darech

V roce 2008 darovala Stávající NWR 1 milión EUR, OKD darovala 73 miliónů Kč, RPGREM darovala 2 miliónů Kč a AWT A.S. darovala 300 000 Kč Nadaci OKD založené společností OKD. V roce 2009 darovala Stávající NWR Nadaci OKD 378 000 EUR, OKD jí darovala 129,1 miliónů Kč, RPGREM 2 milióny Kč, OKK 200 000 Kč a DPB 220 000 Kč. V roce 2010 darovala Stávající NWR Nadaci OKD 250 000 Kč. Ve stejném roce darovala OKD Nadaci OKD 21 410 000 miliónů Kč včetně darů ke zmírnění následků povodní. Nadace OKD se angažuje v oblasti společenské odpovědnosti, jako je podpora zdraví a sociální péče, v oblasti veřejného sektoru, ochrany životního prostředí a regionálního rozvoje. Dary mohou být rovněž použity na krytí organizačních a administrativních nákladů Nadace OKD. Stávající NWR dále přispěla částkou 38 000 EUR v roce 2009 a 20 000 EUR v roce 2010 Občanskému sdružení Svatá Barbora pomáhajícímu dětem, které v podzemí ztratily některého z rodičů.

2.7 Smlouva o poradenství a poskytování služeb mezi BXRP a OKD

29. září 2006 uzavřela OKD smlouvu o poradenství a poskytování služeb se společností BXRP týkající se poskytování určitých služeb ze strany BXRP společnosti OKD s účinností od 1. října 2006 (dále „Smlouva o poradenství a poskytování služeb mezi BXRP a OKD“). Podle Smlouvy o poradenství a poskytování služeb mezi BXRP a OKD má BXRP (nebo subdodavatelé najatí společností BXRP se souhlasem OKD) poskytovat OKD určité nevýlučné poradenské služby včetně služeb v souvislosti s realizací strategických projektů, jakýmikoli počátečními veřejnými nabídkami, financováním a refinancováním, služeb ve spojitosti s restrukturalizací Skupiny, pořízením a rozdělením majetku OKD a v souvislosti s podnikovými finančními a obchodními záležitostmi. Poplatky, které platí OKD společnosti BXRP, zahrnují náklady a

výdaje vynaložené BXRP spolu se specifikovanou marží. Náklady a výdaje BXRP zahrnují úhradu nákladů třetích stran (jako jsou například subdodavatelé) a všech příslušných nákladů vynaložených společností BXRP v souvislosti s poradenskými službami vypočítaných poměrně podle vynaloženého času. Smlouva o poradenství a poskytování služeb mezi BXRP a OKD může být ukončena důvodně nebo bez uvedení důvodu kteroukoli ze stran na základě jednoměsíční písemné výpovědi předané předem druhé straně. Smlouva o poradenství a poskytování služeb mezi BXRP a OKD zahrnuje jednoletou doložku o zachování důvěrnosti po ukončení.

2.8 Smlouva o poradenství a poskytování služeb mezi RPGREM a OKD

20. prosince 2006 uzavřela OKD smlouvu o poradenství a poskytování služeb se společností RPGREM týkající se poskytování určitých poradenských služeb ze strany RPGREM společnosti OKD s účinností od 1. prosince 2006 (dále „Smlouva o poradenství a poskytování služeb mezi RPGREM a OKD“). Podle Smlouvy o poradenství a poskytování služeb mezi RPGREM a OKD má RPGREM (nebo subdodavatelé najatí společností RPGREM se souhlasem OKD) poskytovat OKD určité nevýlučné poradenské služby včetně služeb v souvislosti s pořízením a rozdělením inventáře, zahájením projektů rozvoje v současných dolech OKD a identifikací a přípravou možných rozvojových projektů. Poplatky hrazené společností OKD pro RPGREM by měly pokrývat náklady a výdaje vzniklé RPGREM společně s marží ve výši 9 %. Smlouva o poradenství a poskytování služeb mezi RPGREM a OKD zahrnuje jednoletou doložku o zachování důvěrnosti po ukončení. V současné době nejsou podle Smlouvy o poradenství a poskytování služeb mezi RPGREM a OKD poskytovány žádné služby. Výpovědní lhůta pro ukončení je stanovena na šest měsíců.

2.9 Dohoda o spolupráci v oblasti pronájmů bytů

29. května 2009 uzavřela OKD dohodu o spolupráci se společností RPG Byty, která vlastní a provozuje velké portfolio bytů v regionu OKD (dále „Smlouva o spolupráci“). Podle Smlouvy o spolupráci má RPG Byty povinnost nejprve nabídnout své byty k pronájmu zaměstnancům OKD. Nájemní smlouvy mohou být uzavřeny pouze se zaměstnanci, kteří splní určitá nediskriminační kritéria, např. nejsou již nájemcem v jiném bytě společnosti RPG Byty se státem regulovaným nájemným, nebo nejsou stranou žádného trestního nebo jiného řízení, které by mohlo ovlivnit obvyklé povinnosti nájemce.

Každý nájem je poskytován na dobu jednoho roku a nájemné je stanoveno na příslušné tržní úrovni se snížením o 15 %. Zaměstnanci neponesou žádné administrativní náklady v souvislosti s takovými nájmy. Platnost Smlouvy o spolupráci skončí dne 31. května 2012 a v případě podstatného porušení může být zrušena kteroukoli ze stran. Smlouva o spolupráci nahrazuje obdobnou smlouvu o spolupráci uzavřenou dne 18. dubna 2006.

2.10 Smlouvy o závodních vlečkách

OKD uzavřela se společností AWT A.S. na dobu neurčitou smlouvy o závodních vlečkách týkající se poskytování železniční přepravy v dolech OKD (dále „Smlouvy o závodních vlečkách“ a každá samostatně „Smlouva o závodní vlečce“). Poplatky hrazené společností OKD ve prospěch společnosti AWT A.S. byly buď stanoveny v souladu s každou příslušnou Smlouvou o závodní vlečce, nebo v samostatné dohodě o cenách na každý kalendářní rok, která měnila konkrétní Smlouvy o závodních vlečkách. Smlouvy o závodních vlečkách mohou být ukončeny důvodně nebo bez uvedení důvodu kteroukoli ze stran na základě osmnáctiměsíční písemné výpovědi předané předem druhé straně. Smlouvy o závodních vlečkách byly nahrazeny jedinou rámcovou smlouvou mezi OKD a AWT A.S. s účinností od 1. ledna 2010 na období od roku 2011 do roku 2020 (která bude automaticky prodloužena o dalších pět let, tedy do 31. prosince 2025, za předpokladu, že žádná ze smluvních stran neukončí smlouvu na základě šestiměsíční písemné výpovědi předané druhé straně) (dále „Rámcová smlouva OKD“). Rámcová smlouva OKD se vztahuje na všechny činnosti, které má AWT A.S. poskytovat společnosti OKD v konkrétních obchodních jednotkách, včetně:

(a) železniční služby a zajištění železniční přepravy na závodních železnicích (vlečkách);

(b) silniční přepravy a neželezniční technologické přepravy a přepravy surového a praného uhlí, kalu apod., včetně související manipulace;

(c) železniční technologické přepravy včetně souvisejících činností a

(d) činností manipulace s uhlím a dalšími materiály.

Všechny výše uvedené činnosti jsou ošetřeny v dílčích smlouvách, které se týkají specifických podmínek na konkrétní časová období.

Vezměte prosím na vědomí, že Rámcová smlouva OKD se nezabývá přepravou uhlí k zákazníkům.

2.11 Rámcová smlouva AWT

8. prosince 2009 uzavřela OKD Rámcovou smlouvu s AWT o službách přepravy uhlí do Maďarska (dále „Rámcová smlouva AWT“). Platnost Rámcové smlouvy s AWT končí dne 31. prosince 2010; nicméně očekává se, že se strany dohodnou na jejím prodloužení. Za kalendářní rok 2010 byla cena sjednána v částce 18,5 EUR za jednu tunu uhlí.

2.12 Smlouvy o přepravě s AWT A.S.

OKD uzavřela smlouvy o přepravě se společností AWT A.S. týkající se přepravy uhlí a dalších materiálů ze Stávající NWR jejím největším zákazníkům (dále „Smlouvy o přepravě s AWT A.S.“ a každá z nich „Smlouva o přepravě s AWT A.S.“). Smlouvy o přepravě s AWT A.S. jsou „zastřešujícími“ smlouvami, které se týkají období několika let nebo neomezeného časového období. Podle Smluv o přepravě s AWT A.S. má AWT A.S. poskytovat společnosti OKD nevýlučné služby v oblasti přepravy. Poplatky hrazené společností OKD ve prospěch společnosti AWT A.S. jsou stanoveny v souladu s každou příslušnou Smlouvou o přepravě s AWT A.S. nebo v dohodě o cenách na každý kalendářní rok, která mění příslušné Smlouvy o přepravě s AWT A.S. na základě hmotnosti přepravovaného zboží. Smlouvy o přepravě s AWT A.S. mohou být ukončeny v případě zásadního porušení nebo důvodně či bez uvedení důvodu kteroukoli ze stran na základě jednoměsíční písemné výpovědi předané předem druhé straně. V roce 2010 byly na základě výběrového řízení za zadávání veřejných zakázek na přepravu uhlí a koksu uzavřeny smlouvy se skupinou společností AWT A.S. Délka platnosti těchto smluv se pohybuje v rozmezí od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2014.

Tyto dohody se týkají železniční přepravy uhlí a koksu v:

(a) České republice, kde jsou uhlí a koks určeny pro vývoz. V těchto dohodách, je přepravcem sdružení AWT SPEDI-TRANS s.r.o. a AWT A.S.;

(b) Spolkové republice Německo a Francouzské republice. V těchto dohodách, je přepravcem sdružení AWT SPEDI-TRANS s.r.o. a AWT A.S.;

(c) Polské republice. V těchto dohodách, je přepravcem AWT A.S., a

(d) České republice. V těchto dohodách je přepravcem AWT A.S.

2.13 Smlouvy o manipulaci s půdním podložím

OKD uzavřela se společností AWT A.S. smlouvy o manipulaci, které se týkají dobývání a manipulace s určitými materiály a podložím v jejích dolech (dále „Smlouvy o manipulaci“ a každá z nich „Smlouva o manipulaci“). Poplatky hrazené společností OKD společnosti AWT A.S. jsou stanoveny v souladu s každou příslušnou Smlouvou o manipulaci nebo ve speciální dohodě o cenách na každý kalendářní rok, která mění Smlouvy o manipulaci na základě hmotnosti materiálů, s nimiž se nakládá. Smlouvy o manipulaci mohou být ukončeny důvodně nebo bez uvedení důvodu kteroukoli ze stran na základě tříměsíční nebo jednoměsíční písemné výpovědi předané předem druhé straně v souvislosti se specifickými obchodními jednotkami.

2.14 Rámcové smlouvy o prodeji metanu

20. prosince 2006 uzavřela OKD rámcovou smlouvu o prodeji metanu se společností DPB, v platném znění ze dne 26. září 2007, která předpokládá uzavření jednotlivých kupních smluv s ohledem na každý důl OKD (dále „Rámcová smlouva o prodeji metanu“). Podle Rámcové smlouvy o prodeji metanu činí minimální celkový roční objem metanu, který má být dodáván, 19 000 m^3, zatímco konkrétní roční objem dodávaný jednotlivými doly bude stanoven v jednotlivých smlouvách. Rámcová smlouva o prodeji metanu byla uzavřena na celou dobu existence dolů OKD a, v případě změny vlastníka nebo provozovatele dolu, musí OKD zajistit převod všech závazků OKD vyplývajících ze smlouvy. Cena byla stanovena v pevné částce na rok 2007 a poté kalkulována na každý kalendářní rok poté za použití vzorce uvedeného ve smlouvě. DPB je oprávněna nakupovat veškerý dostupný produkovaný metan, který OKD nepoužije pro své vlastní potřeby. Kterákoli ze stran může odstoupit od smlouvy v případě, že se produkce metanu zastaví kvůli omezení činnosti těžby uhlí, nebo pokud nastanou okolnosti technické povahy, které budou bránit plnění této smlouvy, a o kterých žádná ze stran při uzavírání smlouvy nevěděla.

27. listopadu 2008 uzavřely DPB a OKD rámcovou smlouvu o dodávkách metanu pro manipulaci s teplem v souvislosti s: (i) ustanoveními Rámcové smlouvy o prodeji metanu, podle nichž je DPB oprávněna nakupovat veškerý dostupný metan nepoužívaný společností OKD pro její vlastní potřeby, a (ii) převodem energetických zařízení OKD na NWR Energy, a.s. (dále „NWR Energy“) v rámci vyčlenění energetických aktiv Skupiny v roce 2008 (dále „Rámcová smlouva o dodávkách metanu pro výrobu tepla“). Podle preambule má DPB dodávat zpracovaný metan společnosti NWR Energy. Cena byla stanovena v pevné

částce na rok 2008 a 2009 a pro následující roky podle vzorce v této smlouvě. Objem dodaného metanu byl stanoven na rok 2008. Smlouva byla uzavřena až do 31. prosince 2028, s výhradou předčasného ukončení těžební činnosti, a může být opakovaně prodlužována na po sobě jdoucí období pěti let, dle volby OKD. OKD může odstoupit od smlouvy, pokud DPB přerušení své dodávky společnosti NWR Energy.

2.15 Smlouvy o obchodování OKD

OKD uzavřela několik smluv se společností AWT A.S. ve spojitosti s dodávkami uhlí, koksovatelného uhlí, koksu, kalu a dalších produktů. V roce 2000 uzavřela OKD kupní smlouvy s AWT A.S., podle kterých AWT A.S. prodává společnosti OKD granulovaný kal. Smlouvy byly původně uzavřeny na dobu určitou a později byly prodlouženy na dobu neurčitou. Ceny jsou každoročně upravovány. Tyto smlouvy dále uvádějí, že granulovaný kal je následně prodáván elektrárnám a teplárnám provozovaným společnostmi Dalkia a ČEZ, a.s.

2.16 Smlouvy o dodávkách plynného a kapalného dusíku

OKD uzavřela se společností DPB čtyři smlouvy na dodávání plynného a kapalného dusíku, které se týkají dodávek plynného a kapalného dusíku dolům OKD, konkrétně Darkov, ČSA, ČSM a Lazy (doly ČSA a Lazy doly jsou nyní spojeny do nové obchodní jednotky důl Karviná) (dále „Smlouvy o dodávkách plynného a kapalného dusíku“). Cena, kterou bude OKD platit společnosti DPB, se stanoví v souladu s každou příslušnou Smlouvou o dodávkách plynného a kapalného dusíku nebo jejích dodatků. Kromě toho bude OKD platit fixní měsíční poplatek za pronájem, údržbu a kontrolu plynového potrubí a povrchových zařízení. Většina Smluv o dodávkách plynného a kapalného dusíku končí 31. prosince 2015.

2.17 Rámcová smlouva o poskytování služeb souvisejících s bezpečností dolů

13. března 2007 uzavřely OKD a DPB rámcovou smlouvu týkající se důlní bezpečnosti, která zahrnuje řadu různých služeb týkajících se bezpečnosti v dolech (dále „Rámcová smlouva o poskytování služeb souvisejících s bezpečností dolů). Rámcová smlouva o poskytování služeb souvisejících s bezpečností dolů byla uzavřena na dobu určitou a končí 31. prosince 2015. Poplatek hrazený OKD za rok 2007 byl stanoven ve výši 1 670 000 Kč za měsíc, později se zvýšil na 1 734 693 Kč za měsíc na roky 2009 a 2010 (ve všech případech bez DPH). Tato smlouva předpokládá uzavření jednotlivých smluv s ohledem na každý konkrétní důl OKD.

2.18 Rámcové smlouvy o poskytování služeb v souvislosti s vrty

12. března 2009 uzavřely OKD a DPB dvě rámcové smlouvy týkající se práce, podle kterých má DPD poskytovat společnosti OKD vrty pro účely odplynění a geologického průzkumu (dále „Rámcové smlouvy o poskytování služeb v souvislosti s vrty“). Dodatky těchto Rámcových smluv o poskytování služeb v souvislosti s vrty stanoví práce vrtání a ceny na příslušný kalendářní rok. Individuální smlouvy předpokládané těmito Rámcovými smlouvami o vrtech stanoví podrobně rozsah prací. Na rok 2010 byla celková délka odvrtaného počtu stop odplyňovacích vrtů sjednána na 31 050 m a pro geologický průzkum byla celková délka sjednána na 13 930 m. Obě tyto Rámcové smlouvy o poskytování služeb v souvislosti s vrty končí 31. prosince 2015.

2.19 Rámcová smlouva o dodávkách a službách

V souvislosti s reorganizací energetických aktiv skupiny byla energetická aktiva společnosti OKD, včetně jejího podílu ve společnosti CZECH-KARBON s.r.o. (dále „Czech Karbon“) převedeny na NWR Energy A.S., která byla přímou dceřinou společností Stávající NWR. Vyčlenění nabylo právní moci k 1. červenci 2008. V důsledku toho uzavřely OKD, NWR Energy a Czech Karbon rámcovou smlouvu o dodávkách a službách a některé další související smlouvy (dále „Rámcové smlouvy o dodávkách a službách“). Hlavním účelem těchto smluv je zajištění dodávek elektřiny, tepla a stlačeného vzduchu a souvisejících služeb společnosti OKD. Rámcová smlouva o dodávkách a službách byla kompletně změněna ve spojitosti s odprodejem energetických aktiv Stávající NWR. Další informace viz část XVIII „Další informace - významné smlouvy - prodej energetického podniku“.

2.20 Nájemní smlouvy OKD

OKD je stranou několika nájemních smluv týkajících se nemovitostí včetně budovy centrály OKD v Ostravě, která je pronajata od RPG RE Commercial s.r.o., české nepřímé dceřiné společnosti RPGI. Celková najatá plocha činí 4 656 m^2 a roční nájemné (včetně služeb) je přibližně 32,7 miliónů Kč. Nájemní smlouvy mohou být ukončeny důvodně nebo bez uvedení důvodu kteroukoli ze stran na základě tříměsíční písemné výpovědi předané předem druhé straně nebo dohodou stran. Celkové roční nájemné za zbývající nájemní smlouvy uzavřené mezi RPG RE Commercial s.r.o. a OKD činí přibližně 6,3 miliónu Kč.

2.21 Smlouva o zpracování dat

21. ledna 2002 uzavřela OKD se společností AWT A.S. smlouvu o provádění prací a služeb týkající se s automatického zpracování dat, která se týká poskytování určitých služeb v souvislosti s automatickým zpracováním údajů, a to na dobu neurčitou s účinností od 1. ledna 2001 (dále „Smlouva o zpracování dat“) Poplatky placené ze strany AWT A.S. společnosti OKD jsou stanoveny měsíčně v souladu se Smlouvou o zpracování dat na základě objemu hodin poskytnutých služeb. Smlouva o zpracování dat může být ukončena důvodně nebo bez uvedení důvodu kteroukoli ze stran na základě šestiměsíční písemné výpovědi předané předem druhé straně. Smlouva o zpracování dat obsahuje doložku o zachování důvěrnosti.

2.22 Smlouva o překlenovacím úvěru

Stávající NWR uzavřela Smlouvu o překlenovacím úvěru (dále „Smlouva o překlenovacím úvěru“) ze dne 5. října 2010, která byla změněna a nově formulována smlouvou ze dne 25. listopadu 2010, mimo jiné se Stávající NWR, Citibank Europe plc jednající prostřednictvím své pražské pobočky Citibank Europe plc, organizační složka, JPMorgan Chase Bridge, N.A. a BXR Finance No. 1 Limited (pobočka BXR Mining) (dále „BXR Finance“), podle které:

- JPMorgan a Citibank Europe vystavily akreditivy;
- BXR Finance zajistila vystavení akreditivu od Credit Suisse a
- JPMorgan, Citibank Europe a BXR Finance poskytly dlouhodobý úvěrový rámec (dále „Termínovaný úvěr“) v celkové výši 565 miliónů EUR (z toho 75 milionů EUR poskytly jak JPMorgan, tak Citibank Europe a 415 miliónů EUR poskytla BXR Finance).

Smlouva o překlenovacím úvěru byla změněna a nově formulována 25. listopadu 2010 tak, že obsahuje možnost zvýšení celkových závazků na souhrnnou výši 625 miliónů EUR. Možnost dodatečného úvěru ve výši 60 miliónů EUR byla nabídnuta společností BXR Finance.

Smlouva o překlenovacím úvěru byla uzavřena za účelem částečného financování Skupinou navrhované akvizice polského producenta uhlí Lubelski Węgiel Bogdanka SA (dále „Bogdanka“). Po uplynutí nabídky Skupiny na koupi Bogdanky byl termínovaný úvěr zrušen a nemůže být čerpán pro jiné účely.

2.23 Smlouva o vzájemném vztahu

Stávající NWR, RPGI, CCII a Zdeněk Bakala uzavřeli 22. dubna 2008 smlouvu o vzájemném vztahu, která upravuje (částečně) stupeň kontroly, kterou RPGI a její dceřiné společnosti vykonávají nad vedením Stávající NWR (dále „Smlouva o vzájemném vztahu“). Poté, co RPGI převedla Stávající akcie druhu A, které měla v držení, na BXR Mining, převzala BXR Mining práva a povinnosti vyplývající ze Smlouvy o vzájemném vztahu, a to prostřednictvím Dohody o obnovení z 1. února 2010. Dne 11. dubna 2011 byla Smlouva o vzájemném vztahu změněna a nově formulována tak, aby se Nová NWR stala stranou smlouvy, s účinností od data Zařazení akcií. Nová NWR bude mít na základě Smlouvy o vzájemném vztahu v podstatě stejná práva a povinnosti jako Stávající NWR. V souladu s podmínkami bude Smlouva o vzájemném vztahu nadále platit pro Stávající NWR do té doby, než budou Stávající akcie druhu A vyřazeny z kótace na Londýnské burze cenných papírů.

Hlavním účelem Smlouvy o vzájemném vztahu je zajistit, aby Stávající NWR nebo Nová NWR, podle okolností, byla vždy schopná vykonávat svou obchodní činnost nezávisle na skupině RPG; a aby všechny transakce a vztahy Stávající NWR nebo Nové NWR, podle okolností, se Skupinou byly za podmínek mimo dosah osobního vlivu.

Podle Smlouvy o vzájemném vztahu se BXR Mining na jedné straně a Stávající NWR a Nová NWR na straně druhé zavazují k tomu, že budou (a zajistí, aby tak činily i jejich příslušné dceřiné společnosti) realizovat jakékoli transakce a vztahy (ať již smluvní nebo jinak, včetně všech následných změn nebo úprav, včetně provádění nebo prosazování) mezi BXR Mining nebo jakoukoli z jejích dceřiných společností na jedné straně a Stávající NWR a Novou NWR na straně druhé nebo jakoukoli z jejich dceřiných společností mimo dosah osobního vlivu. Jak Stávající NWR, tak Nová NWR se zavazují k tomu, že budou jednat se všemi držiteli akcií stejné druhu ve stejném postavení, rovnocenně, pokud jde o práva spojená s takovými akciemi. Navíc, držitel většiny Nových akcií druhu B bude mít příležitostně právo jmenovat Člena představenstva Nové NWR.

CCII a Zdeněk Bakala se zavazují, že budou Stávající NWR a Novou NWR informovat o všech příležitostech včetně potenciální akvizice kontrolního podílu v podniku, který se primárně zaměřuje na těžbu uhlí nebo zařízení pro výrobu koksu ve střední a východní Evropě. Stávající NWR a Nová NWR budou mít jako první právo po dobu 30 dnů od oznámení usilovat o získání příležitosti a ani CCII ani Zdeněk Bakala

nemohou během těchto 30 dní usilovat o danou příležitost, pokud se Stávající NWR a Nová NWR nerozhodne, že o ni usilovat nebude.

Smlouva o vzájemném vztahu bude pokračovat do té doby, než, podle toho, která z okolností nastane dříve, a v každém případě ve vztahu ke Stávající NWR a Nové NWR: (I) Akcie Stávající NWR s Nové NWR, podle okolností, přestanou být přijímány do Oficiálního seznamu a k obchodování na Londýnské burze cenných papírů; nebo (ii) BXR Mining (společně s jakoukoli z jejích dceřiných společností), nebo CCII, Zdeněk Bakala nebo jakýkoli subjekt, který samostatně nebo společně řídí (přímo či nepřímo) přestanou kontrolovat 30 či více procent hlasovacích práv ve Stávající NWR nebo Nové NWR, podle okolností, nebo právo jmenovat či odvolávat většinu Členů představenstva.

2.24 Smlouva o převodu Akcií druhu B

Nová NWR uzavřela dne 8. dubna 2011 smlouvu o převodu akcií se společností RPG Property, podle které, a za podmínky, že Nabídka se stane nebo bude prohlášena zcela bezpodmínečnou, RPG Property převedla veškeré své Stávající akcie druhu B, které představují 100 % vydaných a nesplacených Stávajících akcií druhu B, na Novou NWR výměnou za Nové akcie druhu B na základě jedné Nové akcie druhu B za jednu Stávající akcii druhu B.

3 Smlouvy s Členy představenstva

3.1 Smlouva o prodejích koksu

Milan Jelínek byl nevýkonným členem představenstva Stávající NWR až do jeho nečekaného úmrtí dne 16. srpna 2009. Pan Jelínek založil a byl předsedou ICS Trading AG (dále „ICS“). Od roku 1994 je ICS stranou smlouvy s OKD, podle níž OKD poskytuje společnosti ICS koks.

3.2 Smlouva o poskytování služeb

10. dubna 2007 uzavřeli Stávající NWR a Milan Jelínek smlouvu o poskytování služeb, podle které pan Jelínek poskytoval určité poradenské služby Stávající NWR, včetně poskytování poradenství v souvislosti s novými projekty Stávající NWR a službami zlepšování nákladů a kvality pro Stávající NWR (dále „Smlouva o poskytování služeb“). Od 1. ledna 2007 mu byl hrazen fixní měsíční poplatek za poradenské služby ve výši 100 000 CHF. Stávající NWR mu rovněž hradila přiměřené výdaje v souvislosti s jeho poradenskou činností. Pan Jelínek zemřel neočekávaně dne 16. srpna 2009 a služby podle Smlouvy o poskytování služeb nejsou nadále poskytovány.

3.3 Smlouva o poradenství

31. října 2006 uzavřela Stávající NWR smlouvu o poradenství se společností BXL Consulting s.r.o. (dále „BXL“) týkající se určitých poradenských služeb poskytovaných společností BXL Stávající NWR počínaje 1. říjnem 2006 (dále „Smlouva o poradenství“). Pavel Telička, nevýkonný Člen představenstva, je spoluzakladatelem a ředitelem zodpovědným za bruselskou kancelář BXL. Podle Smlouvy o poradenství souhlasila Stávající NWR s tím, že bude platit společnosti BXL měsíční poplatek ve výši 25 000 EUR výměnou za poradenské služby v oblasti politiky a právních předpisů Evropské unie a Evropských společenství. Navíc hradí Stávající NWR společnosti BXL všechny její přiměřené výdaje v hotovosti. Smlouva o poradenství rovněž stanoví příležitostnou úhradu poplatku „success fee“ sjednanou mezi Stávající NWR a BXL za úspěšné dokončení některých úkolů. Smlouva o poradenství může být ukončena důvodně nebo bez uvedení důvodu kteroukoli ze stran na základě jednoměsíční písemné výpovědi předané předem druhé straně. Smlouva o poradenství obsahuje doložku o zachování důvěrnosti, která bude platit i po skončení platnosti Smlouvy o poradenství.

3.4 Ostatní platby a bonusy

20. října 2009 poskytla společnost RPGI, bývalý většinový akcionář Stávající NWR, panu Marku Jelínkovi, členu představenstva, jednorázový diskreční bonus ve výši 4 miliónů EUR jako uznání za služby poskytované před počáteční veřejnou nabídku Stávající NWR. RPGI oznámila, že taková platba se nebude v příštích letech opakovat.

4 Rozdělení nemovitostí mezi Stávající akcionáře B

Po zřízení Divize nemovitostí a Důlní divize v rámci Stávající NWR dne 30. září 2008 rozdělila Stávající NWR prostřednictvím dividend v hotovosti některá aktiva Divize nemovitostí společnosti RPGI (jediný Stávající akcionář B v té době). Majetek rozdělený společnosti RPGI zahrnoval podíly a odpovídající investice v RPG Rekultivace, a.s., RPG Garáže, a.s., Dukla Industrial Zone, a.s. a RPG RE Property, a.s., veškerá aktiva a pasiva interní obchodní jednotky IMGE v rámci OKD a určité dlužní úpisy získané za prodej

nemovitého majetku v nominální hodnotě 42,6 miliónů Kč (1,7 miliónu EUR). Podle Prohlášení divizní politiky má Důlní divize právo na zachování nerušeného pokračování jejích činností těžby, koksování a souvisejících provozů v rámci některých aktiv Divize nemovitostí a má právo na neomezený přístup k takovým aktivům Divize nemovitostí pro účely využívání v rámci těchto důlních činností.

Část XVII
Stanovy a příslušné zákony a právní předpisy

(A) Shrnutí Stanov Nové NWR

Následující stručný popis základního kapitálu a korporátní struktury Nové NWR je založen na úplném znění Stanov Nové NWR a je odkazem na ně v plném rozsahu ospravedlněn. Toto shrnutí nemá za cíl poskytnout kompletní přehled obsahu stanov a mělo by být prostudováno ve spojení se Stanovami Nové NWR a s příslušnými ustanoveními anglického práva; toto shrnutí nesmí by být považováno za právní poradenství týkající se těchto otázek.

Shrnutí hlavních rozdílů mezi Stanovami Nové NWR a Stanovami Stávající NWR je uvedeno v odstavci B níže.

Shrnutí významných rozdílů mezi britským a holandským právem obchodních společností a následnými důsledky pro Novou NWR jakožto britskou akciovou společnost je uvedeno v "- C. Přehled některých platných právních předpisů Spojeného království ("britských předpisů"), které se vztahují na Novou NWR, a rozdíly oproti příslušným stávajícím holandským zákonům a předpisům, které se vztahují na Stávající NWR" níže.

Kopie Stanov Stávající NWR a Stanov Nové NWR jsou k dispozici k nahlédnutí, jak je uvedeno v odstavci 19 Části XVIII – "Další informace".

Stanovy Nové NWR neobsahují žádná omezení týkající se objektů Nové NWR jako obchodní společnosti, a proto podle § 31 Zákona o obchodních společnostech ("*Companies Act*") jsou objekty Nové NWR neomezené.

Stanovy Nové NWR obsahují mimo jiné ustanovení s následujícím dopadem:

1 Akcie

1.1 Práva spojená s akciemi - příslušná práva z různých druhů akcií

Aniž by byla dotčena jakákoliv práva spojená s Stávajícím Akciemi A, Nová NWR je oprávněna vydávat akcie s takovými právy nebo omezeními, jak je určeno buď běžným usnesením Nové NWR nebo - pokud to Nová NWR dovolí příslušným usnesením - Členy Představenstva. Každé usnesení o omezení nebo vyloučení předkupního práva s ohledem na další emisi Nových Akcií druhu B vyžaduje schválení valnou hromadou držitelů Akcií druhu B nebo písemné oznámení podepsané většinou držitelů Akcií druhu B. Nová NWR je oprávněna rovněž vydávat akcie, které mají být splaceny a nebo mohou být splaceny na základě volby Nové NWR nebo držitele.

Jednotlivé Nové Akcie druhu A budou ve všech ohledech rovnocenné a s každou z nich budou spojena stejná práva, pokud jde o kapitál, dividendy, hlasování atd. S Novými Akciemi druhu A bude spojen nárok na výplatu veškerých dividend schválených nebo vyplacených z dividendové rezervy A a Akcie budou prioritními ve vztahu k jiným třídám akcií ohledně návratnosti kapitálu nebo jiných výplat, které budou provedeny z rezerv spravovaných Novou NWR a přičitatelných Důlní divizi.

Jednotlivé Nové Akcie druhu B budou ve všech ohledech rovnocenné a s každou z nich budou spojena stejná práva, pokud jde o kapitál, dividendy, hlasování atd. S Novými Akciemi druhu B bude spojen nárok na výplatu veškerých dividend schválených nebo vyplacených z dividendové rezervy B a akcie budou prioritními ve vztahu k jiným třídám akcií ohledně návratnosti kapitálu nebo jiných výplat, které budou provedeny z rezerv spravovaných Novou NWR a přičitatelných Divizi nemovitostí.

1.2 Hlasovací práva

Na valné hromadě se o každém usnesení bude hlasovat většinově. Každý akcionář osobně přítomný nebo zastoupený prostřednictvím zástupce má jeden hlas na každou akcii, kterou drží.

Zástupce není oprávněn hlasovat, pokud by akcionář, který zástupce jmenoval, nebyl sám oprávněn hlasovat o usnesení, pokud by byl osobně přítomen.

Nerozhodne-li Představenstvo jinak, žádný akcionář nebude mít právo volit osobně ani prostřednictvím zástupce ani vykonávat jiné své právo na valné hromadě ohledně jakékoliv akcie, dokud nebude zaplacena částka na základě jakékoliv *call opce* nebo jiná dlužná částka akcionářem do Nová NWR ve vztahu k této akcii.

1.3 Změna práv spojených s akciemi

Pokud by základní kapitál Nové NWR byl rozdělen do různých tříd akcií, zvláštní práva spojená s jakoukoli třídou akcií mohou být změněna nebo zrušena buď s písemným souhlasem držitelů tří čtvrtin jmenovité hodnoty vydaných akcií dané druhu (kromě akcií držených jako vlastní akcie) nebo dle zvláštního usnesení schváleného na samostatném jednání držitelů akcií dané druhu (ale nikoliv jiným způsobem), a mohou tak být změněna nebo zrušena buď zatímco Nová NWR pokračuje v podnikání nebo při přípravě na zrušení společnosti.

Zvláštní práva spojená s jakoukoli třídou akcií, které mají přednostní práva, nebudou - není-li výslovně stanoveno podmínkami pro jejich vydání – považována za pozměněná (a) vytvořením nebo vydáním dalších akcií, které s nimi budou pokud jde o účast na zisku nebo majetku Nové NWR v některých nebo ve všech ohledech rovnocenné, ale v žádném ohledu vůči nim prioritní, ani (b) tím, že Nová NWR nakoupí nebo proplatí některé z vlastních akcií Nové NWR.

1.5 Převod akcií

Převody listinných akcií mohou být provedeny písemnou formou a podepsány převodcem nebo jménem převodce a - pokud některá z těchto akcií nejsou plně splaceny - nebo nabyvatelem či jménem nabyvatele. Převodce zůstane držitelem příslušných akcií, dokud nebude jméno/název nabyvatele zapsán u těchto akcií v Rejstříku akcionářů. Převody zaknihovaných akcií mohou být provedeny prostřednictvím příslušných systémů (tj. CREST), pokud britské Nařízení o zaknihovaných cenných papírech ("*UK Uncertificated Securities Regulations*") z roku 2001 (SI 2001 č. 3755) nestanoví jinak.

Členové Představenstva mohou odmítnout registraci jakéhokoliv převodu listinné akcie, pokud (a) listina o převodu není pouze ve vztahu k jedné třídě akcií, (b) právní nástroj převodu není podán v kanceláři zabývající se převody, řádně orazítkovaný v souladu s příslušnými požadavky, podaný spolu s příslušným listinnou akcií / akciemi nebo jinými doklady rozumně požadovanými Členy Představenstva jako důkaz o právu převodce akcii nebo akcie převést nebo - v případě, že převodní dokument je vyhotoven jinou osobou jménem převodce - oprávněním uvedené osoby převod uskutečnit a (c) příslušná listinná akcie není plně splacena.

Členové Představenstva mohou odmítnout registraci přídělu nebo převodu Akcií ve prospěch více než čtyřem osobám společně.

1.5 Omezení v případě nesplnění oznamovací povinnosti

Pokud je jakékoliv osobě, která projeví zájem o akcie (ve smyslu části 22 Zákona o obchodních společnostech, *Companies Act*), řádně doručeno oznámení podle § 793 Zákona o obchodních společnostech (který požaduje, aby veřejné společnosti měly pravomoc požadovat informace o zájmech spojených s jejími akciemi s hlasovacím právem) a tato osoba je po dobu 14 dnů v prodlení ohledně dodání informací Nové NWR požadovaných zmíněným oznámením:

1.5.1 tak po dobu takového prodlení není držitel těchto akcií oprávněn účastnit se nebo hlasovat (osobně nebo prostřednictvím zástupce) na valné hromadě akcionářů, pokud Členové Představenstva nerozhodnou jinak; a

1.5.2 pokud tyto akcie představují 0,25 procenta nebo více z vydaných akcií příslušné druhu, Členové Představenstva mohou dle svého volného uvážení stanovit oznámením zaslaným držiteli, že:

(a) všechny dividendy nebo část dividend (včetně akcií vydaných místo dividend) nebo peníze, které by byly jinak splatné z důvodu držení akcií, budou zadrženy Novou NWR bez jakékoliv odpovědnosti za placení úroku a tito akcionáři nebude mít nárok hlasovat ani získat akcie namísto dividend; a/nebo

(b) (s výjimkou případů povolených na základě různých výjimek uvedených ve Stanovách) převody akcií nebudou zaregistrovány.

1.6 Zabavení a zástava

Pokud akcionář neuhradí v plné výši jakoukoliv částku, která je splatná v souvislosti s akcií k datu splatnosti nebo před datem splatnosti stanovenou pro danou platbu poté, co obdrží oznámení Členů Představenstva požadující zaplacení neuhrazené částky s úroky a další vzniklé náklady, může taková akcie být zabavena na základě příslušného usnesení Členů Představenstva (včetně všech dividend vyplacených na zabavené/propadlé akcie nevyplacených před datem zabavení).

Akcionář, jehož akcie byly zabaveny, přestane být akcionářem ohledně těchto akcií, ale bude i nadále povinen zaplatit Nové NWR všechny částky, které ke dni zabavení byly splatné, a to spolu s úroky. Členové Představenstva mohou dle své volné úvahy vymáhat zaplacení bez zohlednění hodnoty akcií v době zabavení a bez zohlednění jakékoliv platby přijaté ve spojení s nimi, a nebo takové platby zcela nebo zčásti odpustit.

Nová NWR má zástavní právo na všechny akcie, které nejsou plně splaceny, a to ohledně všech částek vymáhaných nebo okamžitě splatných, případě splatných v pevně stanovený čas, v souvislosti s takovou akcií. Zástavní právo Nové NWR k akcii má přednost před právy všech třetích osob a vztahuje se na všechny dividendy nebo jiné částky splatné Novou NWR ohledně dané akcie. Členové Představenstva mohou upustit od zástavy, která vznikla, a mohou rozhodnout, že jakákoliv akcie může po omezenou dobu být osvobozena od takového zástavního práva, a to buď zcela nebo částečně.

Akcie propadlé a akcie, kterých se akcionář vzdal, se stávají majetkem společnosti Nové NWR a mohou být prodány, opětovně přiděleny nebo s nimi může být naloženo jinak, a to předáním jakékoliv osobě (včetně osoby, která byla předtím, než došlo k takovému zabavení nebo předání, držitelem dané akcie nebo na ni měla nárok) za takových podmínek a takovým způsobem, jak Členové Představenstva uznají za vhodné.

Nová NWR je oprávněna zaslat oznámení o výkonu rozhodnutí ohledně jakékoli akcie, pokud částka, ohledně které existuje zástavní právo, je splatná a nebyla zaplacena. Nová NWR je oprávněna prodat jakoukoliv akcii, ohledně které zaslala oznámení o výkonu rozhodnutí (vydané v souladu se Stanovami), pokud takovému oznámení nebylo vyhověno. Výtěžek z prodeje se nejprve použije na úhradu částky, které se zástavní právo týká, a to v tom rozsahu, ve kterém je tato částka splatná v den oznámení o výkonu rozhodnutí, a dále pak k platbě osobě, která měla nárok na tyto akcie bezprostředně před prodejem, za předpokladu, že se taková osoba vzdá podílového listu ve prospěch jeho zrušení Novou NWR.

2 Valné hromady

2.1 Řádná valná hromada

Výroční valná hromada se koná v každém období šesti měsíců, které se počítá ode dne následujícího po rozhodnému dni pro účely účetnictví Nové NWR, na místě nebo místech na území Nizozemska a dne a v čase určeném Členy Představenstva.

2.2.Svolávání valné hromady

Členové Představenstva mohou svolat valnou hromadu, kdykoli uznají za vhodné. Členové Představenstva jsou také povinni svolat valnou hromadu, jakmile Nová NWR obdrží žádost svých akcionářů, kteří drží 5 procent kmenových akcií Nové NWR (vlastní akcie společnosti se nezapočítávají), aby tak učinila v souladu se Zákonem o obchodních společnostech ("*Companies Act*").

2.3 Pozvánky na valné hromady, atd.

Pozvánka na valnou hromadu musí obsahovat všechny údaje, které do ní mají být zahrnuty podle Zákona o obchodních společnostech, a musí být zaslána všem akcionářům kromě akcionářů, kteří nemají na takovou pozvánku od Nové NWR nárok v souladu s ustanoveními Stanov Nové NWR. Nová NWR je oprávněna stanovit, že pouze osoby uvedené v Rejstříku na konci pracovního dne určeného Novou NWR (tento den nesmí o více než 21 dnů předcházet dni, kdy bude pozvánka na valnou hromadu poslána) jsou oprávněny takovou pozvánku obdržet.

Pro účely určení, které osoby mají právo se účastnit valné hromady nebo hlasovat na valné hromadě a kolik hlasů mohou tyto osoby využít pro hlasování, je Nová NWR povinna v pozvánce na valnou hromadu specifikovat časový předstih, nikoliv více než 48 hodin před okamžikem zahájení valné hromady, ve kterém musí být osoba zapsaná do Seznamu za účelem využití oprávnění účastnit se nebo hlasovat na valné hromadě. Členové Představenstva mohou podle svého uvážení rozhodnout, že při výpočtu tohoto období se neberou v úvahu jakékoli části dne, který není pracovním dnem (ve smyslu § 1173 o Zákon o obchodních společnostech, "*Companies Act*").

2.4 Usnášeníschopnost

Žádné body programu – s výjimkou jmenování předsedajícího - nemohou být na jednání valné hromady projednány, pokud není valná hromada usnášeníschopná v době, kdy se takový bod začne projednávat. Valná hromada je schopna se usnášet, když jsou dva akcionáři osobně přítomní nebo zastoupeni statutárním zástupcem nebo zastoupeni zástupcem na základě plné moci.

2.5 Podmínky vstupu

Členové Představenstva mohou požadovat, aby se účastníci valné hromady nechali prohledat a nebo jsou oprávněni zavést taková opatření nebo omezení, která uznají za vhodné k zajištění bezpečnosti a ochrany účastníků na valné hromadě. Kterémukoliv akcionáři, zástupci akcionáře nebo jiné osobě, která nevyhoví takovým opatřením či omezením, může být odepřen vstup nebo může být z valné hromady vykázána.

Členové Představenstva mohou rozhodnout, že se valná hromada bude konat na dvou nebo více místech v Nizozemsku, aby tak usnadnili organizaci a průběh valné hromady. Akcionáři přítomni osobně nebo prostřednictvím zástupce na určeném "odloučeném" místě konání valné hromady mohou být započítáni pro účely počítání usnášeníschopnosti a mohou vykonávat všechna práva, jako by byli přítomni na hlavním místě konání valné hromady. Členové Představenstva mohou přijmout a kdykoliv měnit taková opatření, která budou dle svého volného uvážení považovat za vhodná, aby:

2.5.1 zajistili, aby všichni akcionáři a zástupci akcionářů, kteří se chtějí zúčastnit valné hromady, tak mohli učinit;

2.5.2 zajistili, aby všechny osoby účastnící se valné hromady byly schopny podílet se na jednání valné hromady a vidět a slyšet každého, kdo k přítomným hovoří;

2.5.3 zajistili bezpečnost účastníků se valné hromady a zajistili řádný průběh valné hromady; a

2.5.4 omezili počet akcionářů a zástupců akcionářů na jednom místě na takový počet, aby je bylo možné je bezpečně a pohodlně ubytovat.

3 Členové Představenstva

3.1 Obecné pravomoci

Členové Představenstva řídí podnikání a záležitosti Nové NWR v Nizozemsku a mohou vykonávat všechny pravomoci Nové NWR v Nizozemsku kromě těch, které jsou Zákonem o obchodních společnostech ("*Companies Act*") nebo Stanovami Nové NWR vyhrazeny valné hromadě Nové NWR.

3.2 Počet Členů Představenstva

Členů Představenstva nesmí být méně než dva nebo více než 20, ale Nová NWR je oprávněna prostřednictvím běžného usnesení kdykoliv změnit minimální počet a/nebo maximální počet Členů Představenstva.

3.3 Držení akcií

Člen Představenstva není povinen držet žádné akcie Nové NWR jako předpoklad k výkonu své funkce. Člen Představenstva, který není akcionářem Nové NWR, má přesto právo účastnit se valných hromad a vystupovat na valných hromadách.

3.4 Odměna Členů Představenstva

Odměny Členů Představenstva jsou určeny Členům Představenstva (a jejich výše může být kdykoliv změněna), ale nesmí překročit v souhrnu částku 2.000.000 EUR ročně, případně nesmí překročit takovou vyšší částku, která může být kdykoliv určena běžným usnesením akcionářů.

Kterémukoliv Členu Představenstva, který zastává jakékoliv další funkce (včetně funkce předsedy nebo místopředsedy), nebo který zasedá v jakémkoliv výboru Členů Představenstva nebo který jinak vykonává práci, která je podle názoru Členů Představenstva mimo rozsah běžných povinností Člena Představenstva, může být vyplacena zvláštní odměna ve formě mzdy, provize či jinou formou a nebo může dostávat další výhody tak, jak Členové Představenstva rozhodnou.

3.5 Výkonní Členové Představenstva

Členové Představenstva mohou kdykoliv jmenovat jednoho nebo více osob ze svých řad do výkonné funkce a mohou svěřit Členu Představenstva v takové výkonné funkce jakékoli pravomoci, které sami jako Členové Představenstva vykonávají, a to za takových podmínek a s takovými omezeními, jaká uznají za vhodné. Mohou také kdykoliv zrušit, odejmout, upravovat nebo měnit všechny nebo některé z těchto přenesených pravomocí.

3.6 Vzdání se funkce Člena Představenstva

Každý Člen Představenstva se vzdá funkce na výroční valné hromadě konané ve čtvrtém kalendářním roce následujícím po roce, ve kterém byl zvolen nebo naposledy opětovně zvolen Novou NWR, a nebo v průběhu takové dřívější výroční valné hromady, o které tak případně rozhodne Představenstvo. Kromě toho musí každý Člen Představenstva (s výjimkou předsedy a Členů Představenstva, kteří zastávají výkonnou funkci) složit funkci na výroční valné hromadě po devátém výročí dne, kdy byl zvolen Novou NWR. Člen Představenstva, který se vzdá funkce na kterékoliv výroční valné hromadě, bude moci být zvolen nebo opětovně zvolen, pokud Členové Představenstva nerozhodnou jinak nejpozději v den odeslání pozvánky na tuto výroční valnou hromadu.

Když se Člen Představenstva vzdá funkce na výroční valné hromady v souladu se Stanovami Nové NWR, Nová NWR může obyčejným usnesením na valné hromadě zvolit do uvolněné funkce opětovně tohoto Člena Představenstva. V případě neexistence takového usnesení však je takový Člen Představenstva považován za opětovně zvoleného, s výjimkou případů popsaných ve Stanovách.

3.7 Odvolání Člena Představenstva usnesením společnosti

Nová NWR je oprávněna běžným usnesením, o kterém je doručeno zvláštní oznámení v souladu s § 312 Zákona o obchodních společnostech ("*Companies Act*"), odvolat všechny Členy Představenstva před uplynutím jejich funkčního období v souladu se Zákonem o obchodních společnostech, a zvolit jinou osobou namísto Člena Představenstva, který tak byl odvolán z funkce. Takové odvolání může proběhnout bez ohledu na jakékoli ustanovení Stanov Nové NWR nebo jakékoliv dohody mezi Novou NWR a takovým Členem Představenstva, čímž není dotčen žádný nárok na náhradu škody za porušení takové dohody, který Člen Představenstva případně může vznést.

3.8 Jednání Představenstva

V mezích ustanovení Stanov Nové NWR mohou Členové Představenstva organizovat svá zasedání za účelem projednání záležitostí společnosti a případně odročit či jinak regulovat postup jednání tak, jak uznají za vhodné. Zasedání Představenstva se budou konat v Nizozemsku.

Členové Představenstva mohou kdykoliv stanovit kvórum usnášeníschopnosti nutné k rozhodování o otázkách v pravomoci Členů Představenstva, a pokud není usnášeníschopnost takto určena jinak, platí, že je to polovina počtu Členů Představenstva způsobilých hlasovat na zasedání plus jeden Člen Představenstva. Zasedání Představenstva, které je usnášeníschopné, je oprávněno vykonávat všechny své pravomoci a rozhodnutí založená na volném uvážení, která Členové Představenstva v daném okamžiku mohou činit.

Členové Představenstva mohou zvolit ze svého středu předsedu a místopředsedu (nebo dva či více místopředsedů) a rozhodnou o období, pro které je každý z nich ve funkci.

Otázky posuzované na zasedání Členů Představenstva budou rozhodnuty většinou hlasů. V případě rovnosti hlasů rozhoduje předseda schůze druhým nebo rozhodujícím hlasem. Takový rozhodující hlas musí být k hlasování užit v Nizozemí.

3.9 Zájmy Členů Představenstva

Pro účely § 175 Zákona o obchodních společnostech mají Členové Představenstva pravomoc povolit jakékoli záležitosti, které by jinak mohly představovat porušení povinností Člena Představenstva nebo vést k porušení povinností Člena Představenstva vyhnout se situaci, ve které má nebo může mají přímý či nepřímý zájem nebo konflikt, nebo které mohou být ve střetu se zájmy Nové NWR.

Každé takové povolení bude účinné pouze tehdy, pokud:

3.9.1 daná záležitost byla navržena písemně k projednání na jednání Představenstva, v souladu s běžnými postupy Představenstva nebo jiným způsobem, který Členové Představenstva mohou určit;

3.9.2 požadavek na usnášeníschopnost na zasedání, na kterém je daná věc diskutována, je naplněn bez započítání Člena Představenstva, jehož se daná otázka týká, nebo jakéhokoliv jiného zainteresovaného Člena Představenstva; a

3.9.3 věc byla schválena, aniž by tito zainteresovaní/zúčastnění Členové Představenstva hlasovali, a nebo by byla schválena, pokud by jejich hlasy nebyly započítány.

Členové Představenstva mohou takové povolení rozšířit na jakýkoliv Stávající nebo potenciální střet zájmů, který může vzniknout z takové povolené záležitosti a mohou (ať již v době udělení povolení

nebo následně) jakékoliv takové povolení vydat s výhradou omezení a podmínek, o kterých Členové Představenstva rozhodnou, ale toto povolení je jinak vydáno v co největší možné povolené míře. Členové Představenstva mohou rovněž kdykoliv ukončit platnost takového povolení.

3.10 Omezení hlasování

S výjimkami níže uvedenými není Člen Představenstva oprávněn hlasovat, pokud jde o jakékoli smlouvy, dohody nebo jakékoliv jiné návrhy, na nichž má zájem on nebo osoba s ním spojená. K jakémukoli hlasování Člena Představenstva v záležitosti, ve které není oprávněn hlasovat, se nepřihlíží.

V mezích ustanovení Zákona o obchodních společnostech je Člen Představenstva oprávněn volit a být započítán pro účely počítání usnášeníschopnosti ohledně jakéhokoliv usnesení týkajícího se mimo jiné jakékoliv smlouvy, transakce nebo ujednání nebo jakéhokoliv jiného návrhu:

3.10.1 na němž má zájem, jehož si není vědom, nebo který nelze oprávněně považovat za pravděpodobný zájem vedoucí ke střetu zájmů;

3.10.2 na němž má zájem pouze na základě zájmů na akciích Nové NWR, dluhopisů nebo jiných cenných papírů nebo jiným způsobem v Nové NWR nebo skrze Novou NWR;

3.10.3 který zahrnuje poskytnutí jakékoliv jistoty, záruky nebo odškodnění tomuto Členovi Představenstva nebo jiné osobě v souvislosti s povinností, která vznikla tomuto Členovi Představenstva nebo jiné osobě na žádost nebo ve prospěch Nové NWR (nebo některé z jejích dceřiných společností) a garantované Novou NWR (nebo naopak);

3.10.4 týkajícího se nabídky cenných papírů Novou NWR nebo kteroukoli z jejích dceřiných společností, na kterém je nebo může být oprávněn se účastnit jako držitel cenných papírů nebo jako upisovatel nebo podřízený upisovatel;

3.10.5 týkajícího se jakékoli jiné právnické osoby, na které má zájem, za předpokladu, že on a další s tím spojené osoby nevlastní nebo mají zájem na jednom nebo více procentech jakékoliv kategorie základního kapitálu této právnické osoby nebo na hlasovacích právech, které jsou k dispozici akcionářům/společníkům této právnické osoby;

3.10.6 týkajícího se uspořádání ve prospěch zaměstnanců nebo bývalých zaměstnanců Nové NWR nebo jejích dceřiných společností, které mu neposkytuje žádnou výsadu nebo výhodu obecně udělovanou zaměstnancům nebo bývalým zaměstnancům, na které taková dohoda/ uspořádání vztahuje;

3.10.7 týkajícího se nákupu nebo udržování pojištění Nové NWR ohledně závazků ve prospěch Členů Představenstva;

3.10.8 týkajícího se poskytování náhrad ve prospěch Členů Představenstva;

3.10.9 týkajícího se financování výdajů jakéhokoliv Člena Představenstva nebo Členů Představenstva (i) na obranu v trestním, občanskoprávním nebo správním řízení nebo obranu proti rozhodnutím vydaným proti němu nebo jim, (ii) v souvislosti s podáním k soudu o osvobození od něčeho nebo o změkčení tvrdosti, (iii) na obranu jeho nebo jich v jakémkoliv úředním vyšetřování, nebo (iv) výdajů, které vznikly v rámci učiněných kroků, které by mu umožnily vyhnout se vzniku takových výdajů; nebo

3.10.10 na kterém má zájem nebo mají zájem Členové Představenstva obecně, a tento zájem byl schválen běžným usnesením na valné hromadě akcionářů.

3.11 Důvěrné informace

Jestliže Člen Představenstva – jinak než z titulu své funkce Člena Představenstva - obdrží informace, ohledně kterých je vázán povinností mlčenlivosti ve prospěch jiné osoby než Nové NWR, nebude mít povinnost sdělit takovou informaci Nové NWR ani Členům Představenstva ani jinak využít nebo použít tyto důvěrné informace za účelem nebo v souvislosti s výkonem jeho funkce Člena Představenstva, a to za předpokladu, že takový Stávající nebo potenciální střet zájmů vznikl z povoleného nebo schváleného zájmu podle Stanov Nové NWR. Tím nejsou dotčeny jakékoli zásady spravedlnosti a právního státu, které mohou omluvit nebo zbavit Člena Představenstva povinnosti sdělování/zveřejňování těchto informací v případech, kdy může jejich sdělení/zveřejnění jinak být podle Stanov Nové NWR požadováno.

3.12 Pravomoci Členů Představenstva

Členové Představenstva mohou vykonávat všechny pravomoci Nové NWR odlišné od těch, které Zákon o obchodních společnostech ("*Companies Act*") nebo Stanovy Nové NWR svěřují do pravomoci valné hromady Nové NWR. Členové Představenstva mohou přenést jakoukoliv ze svých pravomocí nebo rozhodnutí činěných na základě vlastního uvážení (včetně těch, které se týkají vyplacení odměny nebo svěření jakékoliv jiné výhody Členům Představenstva) takové osobě nebo výboru a takovým způsobem, jak uznají za vhodné. Jakákoliv taková osoba nebo výbor - pokud Členové Představenstva nerozhodnou jinak – bude mít pravomoc delegovat jakékoliv z pravomocí nebo volného uvážení na něj přeneseného. Členové Představenstva mohou vydávat nařízení upravující jednání výborů nebo podvýborů.

Členové Představenstva mohou zřídit jakékoli místní rady nebo jmenovat manažery nebo zástupce na řešení jakýchkoli záležitostí Nové NWR, a to buď v Nizozemí nebo jinde, a mohou:

3.12.1 jmenovat osoby, které mají být členy či zástupci nebo manažery těchto místních rad a stanovit jejich odměny;

3.12.2 přenést na jakékoli místní rady, manažery, správce nebo zástupce jakékoliv pravomoci, povinnosti a volné uvážení svěřené Členům Představenstva, s pravomocí sub-delegovat;

3.12.3 odvolat jakoukoli osobu takto jmenovanou, a mohou také zrušit nebo měnit jakékoli takové pověření; a

3.12.4 zmocnit členy jakékoli místní rady - nebo některé z nich – aby obsadili volná místa těchto radách, a aby jednali bez ohledu na některá místa stále neobsazená.

Členové Představenstva mohou jmenovat jakoukoli osobu nebo proměnlivé těleso osob jako zmocněncem nebo zmocněnci Nové NWR s takovými úkoly a s takovými pravomocemi, povinnostmi a právem vlastního uvážení (nikoliv širším než vlastní volné uvážení Členů Představenstva) na jakékoliv období a za podmínek, které budou považovat za vhodné.

Kterýkoliv Člen Představenstva může kdykoli jmenovat jakoukoli osobu (včetně jiného Člena Představenstva) svým zástupcem ve funkci Člena Představenstva a může kdykoli ukončit toto jmenování.

3.13 Závazky Členů Představenstva

Pokud je to povoleno Zákonem o obchodních společnostech, bude každý Člen Představenstva, bývalý Člen Představenstva nebo Tajemník (jak je definován ve Stanovách Nové NWR) Nové NWR nebo Přidružené společnosti (jak je definována v § 256 Zákona o obchodních společnostech) Nové NWR odškodněn Novou NWR z vlastních prostředků ohledně jakékoli odpovědnosti, která mu vznikne v souvislosti s jakýmkoliv nedbalostním jednáním, opomenutím, porušením povinnosti nebo zneužitím důvěry nebo jakoukoli jinou odpovědností vzniklou při plnění jeho povinností, výkonu jeho pravomocí nebo jinak v souvislosti s jeho pravomocí, povinnostmi nebo funkcí.

Členové Představenstva mohou také sjednat a udržovat pojištění pro nebo ve prospěch:

3.13.1 jakékoliv osoby, která je nebo byla Členem Představenstva nebo Tajemníkem Příslušné společnosti (jak je definován ve Stanovách Nové NWR); nebo

3.13.2 jakékoliv osoby, která je nebo kdykoliv byla správcem jakéhokoliv penzijního fondu nebo zaměstnaneckého programu nabývání akcií, na kterém mají zájem zaměstnanci kterékoliv Příslušné společnosti,

včetně pojištění proti jakékoliv odpovědnosti (včetně všech souvisejících nákladů, poplatků, ztrát a nákladů) jemu vzniklé nebo spojené s ním ve vztahu k jeho povinnostem, pravomocem a funkcí ve vztahu k jakékoliv Relevantní společnosti nebo takovému penzijního fondu nebo zaměstnaneckému programu nabývání akcií.

Pokud je to povoleno Zákonem o obchodních společnostech, může Nová NWR poskytnout Příslušnému činovníkovi (jak je definován ve Stanovách Nové NWR) finanční prostředky na pokrytí výdajů ve vztahu k jakémukoli trestnímu nebo občanskoprávnímu řízení v souvislosti s jakýmkoliv nedbalostním jednáním, opominutím, porušením povinnosti nebo zneužitím důvěry Příslušným činovníkem v souvislosti s Novou NWR nebo Přidruženou společností (jak je definována v § 256 Zákona o obchodních společnostech) Nové NWR, nebo ve vztahu k žádosti o úlevu podle § 205(5) Zákona o obchodních společnostech. Nová NWR je oprávněna učinit cokoliv, co umožní takovému Příslušnému činovníkovi (jak je definován ve Stanovách Nové NWR) předejít/zabránit vzniku těchto výdajů.

4 Dividendy

Nová NWR je oprávněna běžným usnesením rozhodnout o konečné dividendě vyplacené jejím akcionářům. Žádná dividenda nicméně nebude rozdělena, pokud nebyla doporučena Členy Představenstva a pokud přesahuje částku doporučenou Členy Představenstva. Držitelé Nových Akcií druhu A budou mít nárok na dividendy vyplácené nebo hrazené z dividendové rezervy A a držitelé Nových Akcií druhu B budou mít nárok na dividendu uhrazenou nebo zaplacenou z dividendové rezervy B. Každé rozhodnutí o rozdělení nebo vyplacení dividendy na Nové Akcie druhu B může být přijato pouze po usnesení schůze držitelů Nových Akcií druhu B nebo na základě písemného oznámení podepsaného většinou držitelů všech Nových Akcií druhu B.

Pokud se Členové Představenstva domnívají, že zisky Nové NWR odůvodňují takové platby, mohou vyplácet dividendy z kteréhokoli druhu akcií, kdy dividenda bude splatná k pevnému datu. Mohou také vyplácet dočasné dividendy na akcie jakéhokoliv druhu v takových částkách a za takových podmínek a v takových lhůtách, jak uznají za vhodné. Pokud budou Členové Představenstva jednat v dobré víře, nevznikne jim žádná odpovědnost vůči držitelům jakýchkoliv akcií za jakékoliv ztráty, které mohou trpět výplatou dividend na jiné druhu akcií, které mají práva na stejné nebo nižší úrovni jako tyto akcie.

Pokud práva spojená s akciemi neposkytují jiná oprávnění, všechny dividendy budou rozděleny a vyplaceny dle částek zaplacených na akcie, na které je dividenda vyplácena, a budou rozděleny a zaplaceny poměrně podle částek vyplacených na akcie v jakékoli části nebo částech období, za které je dividenda vyplácena.

Všechny neinkasované dividendy mohou být investovány nebo jinak použity ve prospěch Nové NWR, dokud nebudou vyzvednuty. Všechny dividendy neinkasované po dobu 12 let ode dne, kdy byly rozděleny nebo byly splatné, propadají a připadnou Nové NWR.

Členové Představenstva mohou - pokud k tomu budou zplnomocněni běžným usnesením - nabídnout kmenovým akcionářům právo zvolit si místo dividend přidělení nových kmenových akcií považovaným za plně splacené.

5 Opomenutí dodat adresu

Akcionář, který nemá sídlo/bydliště ve Spojeném království a nedodal Nové NWR doručovací adresu ve Spojeném království pro doručení oznámení, nebude mít nárok na oznámení zasílaná Novou NWR.

6 Zveřejnění vlastnictví akcií

Pravidla pro zveřejňování a transparentnost vyžadují, aby akcionář oznámil Nové NWR, že hlasovací práva takového akcionáře přímo nebo nepřímo (včetně prostřednictvím některého finančního nástrojů) dosáhla, překročila nebo poklesla pod 3 procenta a každé 1 procento poté až do výše 100 procent. Podle Pravidel pro zveřejňování a transparentnost nemusí některá hlasovací práva v Nové NWR být brána v úvahu.

7 Změny základního kapitálu

Ustanovení Stanov Nové NWR, které upravují podmínky, za nichž Nová NWR je oprávněna změnit svůj základní kapitál, budou odrážet podmínky stanovené Zákonem o obchodních společnostech.

8 Účetnictví

Účetní záznamy Nové NWR musí být připraveny tak, aby rozdělily výsledky hospodaření mezi Důlní divizi a Divizi nemovitostí, a to tak dlouho, dokud Nová NWR drží Podnikání B (jak jsou tyto výrazy definovány ve Stanovách Nové NWR). Účetní záznamy budou uchovávány v sídle společnosti Nová NWR nebo na jiném místě, které budou Členové Představenstva považovat za vhodné. Kopie účetních záznamů bude také uložena v kanceláři Nové NWR v Amsterdamu.

(B) Přehled hlavních rozdílů mezi Stanovami Stávající NWR a Stanovami Nové NWR

Některé hlavní rozdíly mezi Stanovami Stávající NWR a Stanovami Nové NWR jsou uvedeny níže. Některé z těchto rozdílů vznikly z toho důvodu, že je Nová NWR registrována v Anglii a Walesu (tedy nikoliv v Nizozemsku). Jak je dále popsáno v bodě C níže, existuje řada rozdílů mezi anglickým právem obchodních

společností a předpisy, které se budou vztahovat na Novou NWR, a nizozemským právem společností a předpisy, které v současné době platí pro Stávající NWR, což může ovlivnit práva držitelů Stávajících Akcií druhu A, kteří Nabídku přijali. V případě potřeby a na základě platných zákonů a předpisů v Anglii byla do Stanov Nové NWR začleněna ustanovení s cílem zajistit, aby práva držitelů Nových Akcií A (tj. Akcionářů co přijali nabídku poté, co se Nabídka stala nebo byla prohlášena za zcela bezpodmínečnou) se v podstatných ohledech podobala právům držitelů Stávajících Akcií A.

9 Obecné rozdíly

(i) Nová NWR má sídlo v Londýně v Anglii (podle anglického práva neexistuje institut firemního sídla);

(ii) některé otázky, které by vyžadovaly souhlas akcionářů prostou většinou hlasů více než 50 procent (nebo dvoutřetinovou většinou, pokud je valné hromadě zastoupeno méně než 50 procent splaceného základního kapitálu) by podle holandského práva obchodních společností vyžadovaly zvláštní usnesení (75 procent splaceného základního kapitálu) podle Zákona o společnostech;

(iii) Stanovy Stávající NWR požadují nejméně šest zasedání Představenstva za rok, zatímco Stanovy Nové NWR nyní dovolují Členům Představenstva regulovat jejich četnost jak uznají za vhodné, což je podle anglického práva dovolené;

(iv) v souladu se Zákonem o obchodních společnostech ("*Companies Act*") může být Člen Představenstva odvolán (i) běžným usnesením valné hromady Nové NWR (za předpokladu zvláštního oznámení, které musí být ohledně takového usnesení zasláno ještě před příslušnou valnou hromadou) a/nebo (ii) výpovědí podepsanou nejméně 75 procenty ostatních Členů Představenstva. Podle Stanov Stávající NWR může být výkon funkce Člena Představenstva pozastaven nebo může být Člen Představenstva odvolán pouze usnesením valné hromady přijatým nadpoloviční většinou odevzdaných hlasů a taková většina musí představovat alespoň jednu třetinu splaceného základního kapitálu, a pokud se tak nestane, lze stejné rozhodnutí přijmout většinovým usnesením na následné valné hromadě bez jakéhokoliv požadavku na kvórum pro usnášeníschopnost;

(v) Stanovy Nové NWR již nevyžadují, aby členové výborů vytvořených Představenstvem pro zvláštní účely byli jmenováni z řad Členů Představenstva, zatímco v rámci Stanov Stávající NWR členové výborů musí být členové představenstva;

(vi) s ohledem na společné držitele akcií Stanovy Stávající NWR stanoví, že akcionáři, kteří společně drží akcie, mohou určit, že počet hlasů odpovídající podílu každého akcionáře bude při hlasování využit v souladu s instrukcemi tohoto akcionáře, ale podle Stanov Nové NWR je rozhodující hlasování držitele akcií, který je do Rejstříku zapsán dříve a hlasy ostatních spolumajitelů jsou vyloučeny;

(vii) Stanovy Nové NWR nyní poskytují Členům Představenstva právo odmítnout registraci akcionářů, pokud nejsou naplněny určité podmínky, a uvádí, že nebude Novou NWR účtován žádný poplatek za zápis převodu. Ve Stanovách Stávající NWR není žádné takové právo na odmítnutí zakotveno;

(viii) Představenstvo a Nová NWR může jmenovat Členy Představenstva běžným usnesením. Jakékoliv jmenování Představenstvem bude muset být schváleno akcionáři (obyčejným usnesením) na první valné hromadě po jmenování Člena Představenstva Představenstvem. Na úrovni NWR bude toto právo zakotveno v Dohodě o vztazích; a

(ix) ustanovení týkající se valné hromady akcionářů držících konkrétní třídu akcií nyní obsahují více detailů týkajících se usnášeníschopnosti takových valných hromad a možnosti těchto akcionářů ve Stanovách Nové NWR požadovat většinové hlasování.

10 Hlavní rozdíly v důsledku sjednocení Stanov Nové NWR s některými aspekty anglického práva, britské regulace a osvědčených postupů ("*best practice*")

Kromě obecných rozdílů uvedených výše, nebyla některá ustanovení Stanov Stávající NWR zahrnuta do Stanov Nové NWR, neboť tyto záležitosti se řídí Zákonem o obchodních společnostech nebo jinými platnými právními předpisy. Některé z nich jsou uvedeny v "- C. Přehled některých platných právních předpisů

Spojeného království ("britských předpisů"), které se vztahují na Novou NWR, a rozdíly oproti příslušným stávajícím holandským zákonům a předpisům, které se vztahují na Stávající NWR". Jiné zásadní rozdíly v důsledku sjednocení Stanov Nové NWR s anglickým právem, britskými předpisy a osvědčenými postupy jsou následující:

(i) cíle Nové NWR nebyly uvedeny ve Stanovách Nové NWR podle Zákona o obchodních společnostech, důvody existence společnosti jsou neomezené, pokud není nejsou výslovně omezeny podle stanov;

(ii) schválený základní kapitál již není ve Stanovách Nové NWR jako koncept zmiňován, neboť koncept schváleného základního kapitálu se už ve vztahu k jakékoli společnost založené ve Velké Británii neuplatňuje;

(iii) neexistuje ani ustanovení o omezeních uvalených na Členy Představenstva při přijímání usnesení o vydání akcií, neboť tato omezení jsou uložena Zákonem o obchodních společnostech ("*Companies Act*");

(iv) ve Stanovách Nové NWR nejsou ani obsažena ustanovení týkající se předkupních práv akcionářů, neboť tato práva jsou přiznána Zákonem o obchodních společnostech ("*Companies Act*") za předpokladu, že žádné emise akcií druhu B nemohou proběhnout bez souhlasu Akcionářů B;

(v) nadále neexistuje ustanovení upravující platby za akcie a rezervy emisního ážia, neboť tyto záležitosti se řídí Zákonem o obchodních společnostech ("*Companies Act*");

(vi) vypuštěna jsou i ustanovení týkající se odkupu vlastních akcií, zcizení vlastních akcií a zástav vlastních akcií, neboť tyto záležitosti se řídí Zákonem o obchodních společnostech za předpokladu, že každá opětovná koupě Nových Akcií A nebo Nových Akcií B se provede pouze v rozsahu, v jakém jsou k dispozici rezervy A nebo rezervy B na takový nákup;

(vii) ustanovení ve Stanovách Nové NWR o snížení základního kapitálu nyní odráží použitelný postup podle Zákona o obchodních společnostech ("*Companies Act*");

(viii) Stanovy Stávající NWR stanovily, že nevýkonní Členové Představenstva nemají žádnou pravomoc k zastupování Stávající NWR. To podle anglického práva u anglické společnosti neplatí, a proto tento princip není ve Stanovách Nové NWR zohledněn;

(ix) v souladu s britskými zásadami vedení obchodních společností ("*corporate governance*") byla do Stanov Nové NWR zařazen maximální celkový strop na běžné odměny Členů Představenstva ve výši 2.000.000 EUR, spolu s ustanovením, že Představenstvo bude rozhodovat o odměně každého Člena Představenstva až do výše této celkové částky. Představenstvo může také rozhodnout o další odměně pro Člena Představenstva, který zastává výkonné funkce nebo poskytuje služby mimo rozsah svých běžných povinností;

(x) vypuštěna jsou i ustanovení o požadavcích, formě a lhůtách pro takové pozvánky na valné hromady nebo zápisy z valné hromady, neboť tyto záležitosti jsou upraveny Zákonem o obchodních společnostech ("*Companies Act*"), ani nadále neexistují žádná ustanovení o požadavcích, formě a lhůtách stanovených pro takové oznámení nebo zápisy s výjimkou požadavku na zasílání oznámení ostatním Členům Představenstva;

(xi) podle Stanov Nové NWR budou valné hromady konané v elektronické podobě probíhat jako „odloučené valné hromady". To je praxe pro veřejné společnosti na trhu ve Velké Británii s cílem zajistit rovné zacházení s akcionáři připojujícími se ze vzdáleného místa. S cílem takový postup usnadnit Stanovy Nové NWR dále stanoví, že hlasování při volbě předsedy může proběhnout elektronicky;

(xii) ustanovení ve Stanovách Nové NWR týkající se hlasovacího práva a postupu jsou značně odlišné od ustanovení Stanov Stávající NWR a obsahují méně podrobných informací než ustanovení Stanov Stávající NWR, neboť většina z nich se řídí Zákonem o obchodních společnostech ("*Companies Act*"). Stanovy Nové NWR dále stanoví, že v prvním kole se bude na valné hromadě hlasovat většinově; a

(xiii) Stanovy Nové NWR neobsahují žádná podrobná ustanovení (s výjimkou požadavků na přípravu účetních záznamů tak, aby bylo provedeno vhodné rozdělení mezi Těžební divizi a Realitní divizi), pokud jde o přípravu účetnictví Nové NWR, jelikož Zákon o obchodních společnostech ("*Companies*

Act“) obsahuje podrobná ustanovení o tom, jak mají britské veřejně obchodované společnosti sestavovat své účetnictví;

Bez ohledu na hlavní rozdíly mezi Stanovami Nové NWR a Stanovami Stávající NWR uvedené výše budou hlasovací práva spojená s Novými Akciemi druhu A v podstatě stejná jako ta spojená se Stávajícími Akciemi druhu A a s Novými Akciemi druhu A bude nakládáno stejně pro účely distribuce a budou ve všech ostatních ohledech rovnocenné ostatním plně splaceným Novým Akciím druhu A.

Ustanovení Stanov Nové NWR jsou blíže popsána v "-A. Shrnutí Stanov Nové NWR". Kopie Stanov Stávající NWR a Stanov Nové NWR jsou také k dispozici k nahlédnutí, jak je popsáno v odstavci 19 části XVIII – „Další informace“.

(C) Přehled některých platných právních předpisů Spojeného království (“britských předpisů”), které se vztahují na Novou NWR, a rozdíly oproti příslušným stávajícím holandským zákonům a předpisům, které se vztahují na Stávající NWR

Níže je uveden přehled hlavních britských právních předpisů, které se budou vztahovat na Novou NWR po ukončení Nabídky, spolu se stručnou osnovou (pro účely srovnání) zákonů a nařízení, které se v současné době vztahují na Stávající NWR. Tento souhrn má být pouze ilustrativní a nemá za cíl být vyčerpávající či představovat právní poradenství. Stávající Akcionáři A, kteří chtějí získat další informace týkající se jejich práv coby Stávajících Akcionářů A podle holandských a/nebo jejich práv coby budoucích držitelů Nových Akcií druhu A podle anglického práva, by měli konzultovat se svými právními poradci v oblasti holandského a/nebo anglického práva. Je třeba dále poznamenat, že Nová NWR bude rovněž kotována na PSE (BCPP) a na WSE a že stávající platné zákony a předpisy v České republice a Polsku vztahující se na NWR se budou i nadále vztahovat na Novou NWR ve všech podstatných ohledech.

1 Britská Pravidla pro kotaci

Britská Pravidla pro kotaci se budou obecně vztahovat na Novou NWR stejným způsobem, jakým se vztahovala na Stávající NWR. To bude zahrnovat zejména:

(i) pokračující závazky v kapitole 9 britských Pravidel pro kotaci;

(ii) pravidla týkající se významných transakcí v kapitole 10 britských Pravidel pro kotaci;

(iii) pravidla týkající se transakcí se spřízněnými osobami v kapitole 11 britských Pravidel pro kotaci;

(iv) pravidla týkající se obchodování s vlastními cennými papíry (včetně zpětného odkupu akcií) v kapitole 12 britských Pravidel pro kotaci; a

(v) pravidla týkající se schvalování a obsahu oběžníků akcionářům v kapitole 13 britských Pravidel pro kotaci.

2 Oznámení o hlasovacích právech akcionářů

2.1 Situace Nové NWR

Oznamovací povinnost ohledně hlasovacích práv ve vztahu k Nové NWR se bude řídit britskými Pravidly pro uveřejňování a průhlednost, podle kterých je osoba, která je akcionářem britské společnosti s akciemi přijatými k obchodování na londýnské burze, povinna oznámit společnosti skutečnost, že jeho/její hlasovací práva dosáhnou, překročí nebo poklesnou pod 3 procenta, a každé celé procento změn poté až do výše 100 procent. Hlasovací práva zahrnují práva akcionáře nebo vykonávaná jinak prostřednictvím přímého nebo nepřímého držení finančních nástrojů.

Finanční nástroje pro tyto účely zahrnují některé finančních nástroje, včetně převoditelných cenných papírů a opcí, *futures*, swapů, dohody o budoucích úrokových sazbách a jakékoli jiné derivátové smlouvy, které dávají držiteli právo na získání akcií spojených s hlasovacími právy. Všechny zájmy, které jsou předmětem oznamovací povinnosti, musí být oznámeny Nové NWR během dvou obchodních dnů. Všechny informace sdělené Nové NWR v souladu s ustanovením o oznamování významných podílů musí být Novou NWR co nejdříve sděleny státní informační službě, každopádně nikoliv později než do konce obchodního dne po obdržení informace.

2.2 Situace Stávající NWR

Povinnosti oznámit hlasovací práva ve vztahu ke Stávající NWR se v současné době řídí především nizozemským právem. Nizozemský Zákon o finančním dohledu (“*Financial Supervision Act*“)

stanoví, že jakékoliv osoby, jejichž podíl na hlasovacích právech a/nebo majetkové účasti (přímo nebo nepřímo) činí 5 procent nebo více, musí tuto skutečnost neprodleně oznámit AFM prostřednictvím standardního formuláře nebo prostřednictvím automatizovaného oznamovacího systému AFM. Každá osoba, která (přímo či nepřímo) nabude či pozbude podíl na vlastním kapitálu nebo hlasovacího práva ve Stávající NWR musí neprodleně písemně oznámit tuto skutečnost AFM, jestliže se v důsledku takovéto nabytí nebo pozbytí podíl na základního kapitálu nebo hlasovací práva, které tyto osoby přímo nebo nepřímo drží, dosáhne, přesáhne nebo klesne pod následující hodnoty: 5 procent, 10 procent, 15 procent, 20 procent, 25 procent, 30 procent, 40 procent, 50 procent, 60 procent, 75 procent a 95 procent. Kromě toho pokud v důsledku změny v základním kapitálu nebo hlasovacích právech Stávající NWR přímý nebo nepřímý podíl dané osoby na vlastním kapitálu Stávající NWR nebo na hlasovacích právech (pasivně) dosáhne, přesáhne nebo klesne pod výše uvedená procenta, musí dotyčná osoba oznámit tuto skutečnost AFM nejpozději čtvrtý pracovní den poté, co AFM zveřejní změnu základního kapitálu a/nebo hlasovacích práv ve veřejném rejstříku.

Každý rok do čtyř týdnů po skončení kalendářního roku je každý držitel pěti (5) nebo více procent splaceného základního kapitálu nebo hlasovacích práv Stávající NWR, jehož podíl se změnil v době po jeho posledním informování AFM, kde se změna týká složení jeho podílu v důsledku některých kroků (např. výměnu akcií (skutečný podíl) za depozitní certifikáty za akcie (což je potenciální podíl) nebo výkon práva na nabytí akcií (podle kterého se potenciální podíl stává skutečným podílem) také povinen informovat AFM o takových změnách.

Hlasovací práva pro tyto účely zahrnují práva akcionářů nebo jinak získaná prostřednictvím finančních nástrojů. Podle holandských pravidel to nezahrnuje čistě ekonomický vliv na akcie, jako jsou kontrakty na vyrovnání rozdílů, jako tomu je v případě britských Pravidel pro uveřejňování a průhlednost.

3 *Insider dealing* a režimy zneužívání trhu

3.1 Situace Nové NWR

Pravidla pro obchodování zasvěcených osob v trestním zákoně Velké Británie z roku 1993 („*UK Criminal Justice Act 1993*“) a pravidla o zneužívání trhu stanovená v FSMA se budou na Novou NWR vztahovat.

3.2 Situace Stávající NWR

Jak předpisy o zneužívání trhu nizozemského práva (v nizozemském Zákoně o finančním dohledu, *Financial Supervision Act*) a v právu Spojeného království (v FSMA) platí pro Stávající NWR. Nicméně nizozemský Zákon o finančním dohledu neobsahuje žádné další významná omezení ani povinnosti ve vztahu ke zneužívání trhu, než jaká platí podle práva Spojeného království.

4 Zvýšení základního kapitálu

4.1 Situace Nové NWR

Od 1. října 2009 již pojem schválený základní kapitál ve vztahu k jakékoli společnosti se sídlem ve Velké Británii (včetně Nové NWR) neplatí.

Členové Představenstva Nové NWR nemohou vydat nové akcie, pokud k tomu nejsou oprávněni na valné hromadě usnesením schváleným prostou většinou hlasů (tj. více než 50 procenty z celkového počtu odevzdaných hlasů), nebo podle Stanov Nové NWR.

Bod 5.1 níže vysvětluje předkupní práva Akcionářů Nové NWR, která budou platit pro některé nové emise akcií Nové NWR.

4.2 Situace Stávající NWR

Zvýšení schváleného akciového kapitálu Stávající NWR se řídí holandským právem. Zvýšení základního kapitálu je dosaženo vydáním akcií a je omezeno schváleného kapitálu dle Stanov Stávající NWR. Je-li výše schváleného základního kapitálu překročena, musí se Stanovy Stávající NWR změnit.

Emise akcií je podmíněna souhlasem Představenstva a následné přijetí usnesení valné hromady nadpoloviční většinou hlasů. Alternativně mohou být akcie vydané Představenstvem, pokud jsou pro tento účel určeny Stanovami Stávající NWR nebo valnou hromadou. Pokud byly Představenstvem takto určeny, valná hromada není oprávněna přijmout usnesení na vydání akcií v rozsahu a po dobu, po kterou je toto určení v platnosti. Usnesení valné hromady o vydání akcií jakékoliv druhu či ke jmenování Představenstva

vyžadují k platnosti předchozí nebo současné schválení každé skupiny držitelů akcií stejného druhu, jejichž práva jsou vydáním akcií dotčena.

Bod 5.2 níže vysvětluje předkupní práva Akcionářů Stávající NWR, které se vztahují na emise akcií Stávající NWR.

5 Předkupní práva

5.1 Situace Nové NWR

Předkupní práva ve vztahu k Nové NWR se budou řídit britským právem a britskými Pravidly pro kotaci a příslušná pravidla jsou ve všech významných ohledech stejná jako je níže uvedená situace ve vztahu ke Stávající NWR. Pravomoc vydávat akcie a omezit nebo vyloučit předkupní práva s ohledem na Stávající NWR byla přenesena na Představenstvo, jak je uvedeno v odstavci 4. Obecně nemůže Nová NWR bez souhlasu akcionářů přidělit „majetkové cenné papíry“ za hotovost, pokud zároveň neučiní nabídku všem stávajícím akcionářům společnosti za stejných nebo výhodnějších podmínek, než jaké jsou nabízeny veřejnosti. Porušení tohoto ustanovení znamená, že Nová NWR a každý činovník, který vědomě povolil nebo umožnil, aby k porušení došlo, budou povinni společně a nerozdílně nahradit škodu jakékoli osobě, které měla být nabídka učiněna, a to ohledně ztrát utrpěných v důsledku takového porušení. Nová NWR může zrušit takové zákonné předkupní právo zvláštním usnesením akcionářů na valné hromadě (tj. více než 75 procent odevzdaných hlasů). Takové zrušení musí podléhat lhůtě o obecné pravomoci Představenstva přidělovat akcie (za hotovost či jinak). Pravidly pro kotaci obsahují podobné požadavky na předkupní právo. Stejně jako u Stanov Stávající NWR Stanovy Nové NWR dále stanoví, že každé usnesení o omezení nebo vyloučení předkupního práva v souladu se Zákonem o obchodních společnostech (“*Companies Act*“) s ohledem na další emisi Nových Akcií druhu B vyžadují schválení schůze držitelů Nových Akcií druhu B nebo písemné vzdání se podepsané většinou držitelů Nových Akcií druhu B.

5.2 Situace Stávající NWR

Předkupní práva ve vztahu ke Stávající NWR upravuje holandské právo a Stanovy Stávající NWR. Valná hromada nebo Představenstvo (pokud tak určí valná hromada) mohou omezit nebo vyloučit předkupní práva akcionářů. Usnesení valné hromady o vyloučení nebo omezení předkupních práv nebo o určení pravomoci Představenstva k vyloučení nebo omezení předkupního práva vyžaduje většinu alespoň dvou třetin odevzdaných hlasů, pokud je na valné hromadě přítomno nebo zastoupeno méně než 50 procent splaceného kapitálu Nové NWR. Je-li alespoň 50 procent splaceného základního kapitálu přítomno nebo zastoupeno na valné hromadě, je pro přijetí takového usnesení potřebná absolutní většina odevzdaných hlasů. Usnesení valné hromady o omezení nebo vyloučení předkupního práva mohou být přijata pouze na návrh Představenstva.

V případě, že Představenstvo je určeno jako orgán právnické osoby k vydání akcií nebo poskytnutí práva na upsání akcií, může valná hromada rovněž rozhodnout o pravomoci Představenstva omezit nebo vyloučit předkupní právo na dobu nikoliv delší než pět let. Tato lhůta může být prodloužena o další období nepřesahující pět let. Nestanoví-li rozhodnutí jinak, nelze jej zrušit.

Každé usnesení o omezení nebo vyloučení předkupního práva ohledně Stávajících Akcií druhu B vyžaduje předchozí nebo současný souhlas schůze držitelů Stávajících Akcií druhu B.

6 Snížení základního kapitálu

6.1 Situace Nové NWR

Snížení základního kapitálu Nové NWR se bude řídit britskými právními předpisy. Ke snížení základního kapitálu může dojít libovolným způsobem, ale musí být schváleno zvláštním usnesením akcionářů na valné hromadě. Snížení musí také být potvrzeno soudem, který vezme v úvahu zájmy věřitelů. Snížení musí být inzerováno v celostátních novinách sedm dní před konečným datem slyšení, na kterém soud snížení potvrdí. Snížení základního kapitálu nabývá účinnosti zápisem soudního příkazu britským registrátorem společností.

6.2 Situace Stávající NWR

Valná hromada může na návrh Představenstva rozhodnout snížit splacený základní kapitál zrušením akcií nebo snížením jmenovité hodnoty akcií formou dodatku ke Stanovám Stávající NWR.

Pokud jsou na valné hromadě přítomni nebo zastoupeni akcionáři, kteří drží méně než 50 procent splaceného základního kapitálu, usnesení o snížení základního kapitálu může být přijato pouze nejméně

dvěma třetinami odevzdaných hlasů. Platnost usnesení o zrušení všech akcií jedné druhu vyžaduje předchozí nebo současné schválení shromážděním držitelů akcií této druhu. Pokud bude přijato, musí takové usnesení být podáno na obchodní rejstřík a oznámení o takovém podání musí být zveřejněno v celonárodně distribuovaném deníku v Nizozemí. Poté, co je usnesení přijato, mají věřitelé dva měsíce na vznesení námitek proti rozhodnutí.

7 Zpětné odkoupení akcií

7.1 Situace Nové NWR

Odkoupení akcií Nové NWR se bude řídit britskými zákony. Veřejně obchodované společnosti ve Spojeném království mohou koupit zpět své akcie z rozdělitelného zisku nebo z výnosu emise Nových Akcií A vytvořených pro tento účel. Odkoupení musí schválit akcionáři, a to buď prostou většinou (tj. více než 50 procenty z celkového počtu hlasů odevzdaných na valné hromadě) za tržní cenu nebo většinou 75 procent z celkového počtu odevzdaných hlasů pro koupi mimo trh. Nové NWR byla dána jejími akcionáři pravomoc, aby nákupy na trhu (jak je definováno v § 693 Zákona o obchodních společnostech, *Companies Act*) Nových Akcií druhu A prováděla až do maximálního počtu 264.698.715.

Britská Pravidla pro kotaci a britská Pravidla pro poskytování informací a transparentnost stanoví další požadavky na odkup akcií společnostmi kótovanými na burze. Zejména v Pravidlech pro kotaci Spojeného království jsou stanovena omezení ceny a ustanovení týkající se způsobu nákupu. Dále bude Nová NWR muset poslat oběžník svým akcionářům s oznámením o schůzi a návrhem usnesení o schválení koupě akcií.

7.2 Situace Stávající NWR

Odkoupení akcií Stávající NWR se řídí nizozemským právem. Po schválení valnou hromadou může Představenstvo Stávající NWR odkoupit akcie, pokud její vlastní kapitál snížený o pořizovací cenu není nižší než součet (x) zaplacená a splatná část jejího základního kapitálu a (y) povinné rezervy (pokud existuje). Ne více než polovina splaceného základního kapitálu Stávající NWR může být držena v pokladně.

8 Významné transakce a transakce se spřízněnými osobami

8.1 Situace Nové NWR

Významné transakce a transakce se spřízněnými osobami prováděné Novou NWR se budou řídit britskými Pravidly pro kotaci. Ve vztahu k významným transakcím je v Pravidlech pro kotaci Spojeného království stanoven „class test“ pro společnosti kotované v Británii. Transakce je klasifikována podle její velikosti v závislosti na množství různých procentních poměrů. Výsledky *class testu* jsou používány k roztřídění transakcí do druhu 1, druhu 2 nebo druhu 3 či zpětného převzetí a kategorie transakcí pak určuje, jaké procesní požadavky musí být dodrženy. Zejména transakce druhu 1 nebo obrácené převzetí vyžadují předchozí souhlas akcionářů prostou většinou (tj. více než 50 procent z celkového počtu hlasů odevzdaných na valné hromadě). Transakce druhu 1 také vyžadují, aby společnost zaslala svým akcionářům vysvětlující oběžník. Tato pravidla týkající se významných transakcí již platí pro Stávající NWR s ohledem na její výsostné uvedení na Oficiálním seznamu.

Britská Pravidla pro kotaci rovněž stanoví určité procesní požadavky, pokud jde o transakce se spřízněnými osobami, včetně schválení akcionáři, když transakce se spřízněnými osobami přesáhne určitou hodnotu na základě *class testu*. Tato pravidla týkající se transakcí se spřízněnými osobami se budou vztahovat na Novou NWR.

8.2 Situace Stávající NWR

Významné transakce uskutečněné Stávající NWR se řídí kombinací holandského práva a právních předpisů Spojeného království. Holandské právo stanoví, že všechna usnesení Představenstva vyžadují schválení na valné hromadě, pokud se vztahují k významné změně identity nebo charakteru společnosti nebo podnikání společnosti, což zahrnuje: (i) převod obchodní činnosti společnosti nebo v podstatě všech jejích podniků na třetí osoby, (ii) zahájení nebo ukončení dlouhodobé spolupráce se třetí osobou, přičemž tato spolupráce má pro společnost podstatný význam, a (iii) nákup nebo prodej podniku nebo závodu, pokud hodnota cílové společnosti nebo podnikání přesahuje jednu třetinu hodnoty majetku společnosti (na konsolidovaném základě). Příslušná britská Pravidla pro kotaci uvedená výše se budou i nadále uplatňovat na Stávající NWR, až do zrušení kotace Stávajících Akcií druhu A v Oficiálním seznamu a zrušení obchodování Stávajících akcií druhu A na hlavním trhu Londýnské burzy cenných papírů.

9 Zveřejnění informací

9.1 Situace Nové NWR

Nová NWR bude mít povinnosti týkající se zveřejňování informací, které se řídí britskými předpisy, zejména britskými Pravidly pro kotaci a britskými Pravidly pro uveřejňování a průhlednost. Podle britských Pravidel pro uveřejňování a průhlednost je Nová NWR povinna (až na určité výjimky) informovat trh co nejdříve o jakýchkoli interních informacích, které se jí přímo týkají.

9.2 Situace Stávající NWR

Povinnost Stávající NWR poskytovat informace se řídí kombinací holandského práva a právních předpisů Velké Británie. Podle holandského Zákona o finančním dohledu ("*Financial Supervision Act*") a požadavků podle Směrnice o transparentnosti je Stávající NWR povinna zveřejňovat výroční zprávy a účetní závěrky do čtyř měsíců po skončení každého rozpočtového roku a své pololetní zprávy a účetní závěrky do dvou měsíců po skončení prvních šesti měsíců každého rozpočtového roku. Kromě toho je Stávající NWR rovněž povinna zveřejňovat mezitímní zprávy vedení (mimo jiné obsahující přehled o významných transakcích a jejich finančních důsledcích) za období, které začíná 10 týdnů po začátku a končí šest týdnů před koncem prvního a druhého pololetí každého rozpočtového roku, nebo je alternativně povinna zveřejňoval čtvrtletní finanční výkazy.

10 Výplaty dividend

10.1 Situace Nové NWR

Výplaty v Nové NWR se budou řídit britskými zákony. Podle právních předpisů Spojeného království může veřejně obchodovaná akciová společnost provést výplatu pouze tehdy, pokud je výše jejích čistých aktiv vyšší než souhrn jejího upsaného základního kapitálu a nerozdělitelných rezerv. Výplata nemůže snížit výši čistých aktiv pod tuto agregovanou částku. Podle Stanov Nové NWR mohou Členové Představenstva platit fixní dividendy kterékoli třídě akcií s pevnou dividendou jejíž splatnost je vyjádřena k pevnému datu v termínech stanovených pro výplatu těchto dividend, a mohou vyplácet dočasné dividendy z akcií jakékoliv druhu v takových částkách a v termínech a ohledně jakýchkoliv časových období, jak uznají za vhodné.

10.2 Situace Stávající NWR

Výplaty dividend provedené Stávající NWR se řídí holandským právem. Podle holandského práva může veřejně obchodovaná akciová společnost provádět výplaty až do výše svých volně rozdělitelných rezerv, což je součet jejího upsaného základního kapitálu a rezerv, které musí být zachovávány podle zákona nebo stanov. Prozatímní výplaty lze provést pouze (i) připouští-li to stanovy (ii) pokud existují dostatečné volně rozdělitelné rezervy (jak je určeno na základě prozatímního výkaz aktiv a pasiv).

11 Svolávání valné hromady

11.1 Situace Nové NWR

Svolávání valné hromady Nové NWR se bude řídit britskými zákony. Podle platných britských právních předpisů musí oznámení o konání valné hromady: (i) poskytnout jasné a adekvátní vysvětlení předmětu jednání, a (ii) obsahovat veškeré informace nutné k tomu, aby mohli členové učinit informovaná rozhodnutí o otázkách, o kterých se bude hlasovat na jednání. Novou NWR nemůže být přijato žádné platné usnesení ve věcech, které nejsou uvedeny v programu uvedeném v oznámení/pozvánce. Neexistuje žádný požadavek na to, aby oznámení o svolání valné hromady bylo zveřejněno v tisku. Britská Pravidla pro kotaci ve vztahu ke Stávající NWR se budou vztahovat i na Novou NWR.

Britská Pravidla pro kotaci stanoví, že oběžníky (tedy zápisy z valných hromad) nesmí být rozesílány ani zveřejněny, pokud nebyly schváleny ze strany FSA. Předchozí souhlas nicméně není požadován, pokud oběžník nebo jeho obsah nemá žádné neobvyklé vlastnosti, za předpokladu, že jsou splněny jisté požadavky. Potřeba schválení ze strany FSA je například nepravděpodobná v případě oznámení o konání valné hromady, na které budou projednávány pouze otázky "běžného obchodního styku". Od Členů Představenstva se očekává, že poskytnou doporučení k hlasování a určité formulace musí být zahrnuty do pozvánky v případě, pokud jsou navrhovány jiné body programu než běžné záležitosti (tedy neobvyklé záležitosti).

11.2 Situace Stávající NWR

Svolání valné hromady Stávající NWR se řídí kombinací holandského práva a právních předpisů Velké Británie. Podle holandského práva se musí všechny valné hromady konat v Nizozemí. Stanovy Stávající NWR umožňují akcionářům účastnit se valných hromad osobně nebo prostřednictvím zástupce nebo - pokud to povolí představenstvo - pomocí prostředků elektronických komunikací.

Podle holandského práva musí oznámení o svolání valné hromady obsahovat záležitosti, které se budou na valné hromadě projednávat (s programem jednání a vysvětlivkami k němu) nebo prohlášení, že akcionáři mohou do těchto dokumentů nahlížet v sídle společnosti. Platné usnesení nemůže být Stávající NWR přijato ve věcech, které nejsou uvedeny v programu obsaženém v oznámení/pozvánce. Oznámení o svolání valné hromady musí také být zveřejněno (při dodržení lhůty stanovené pro takové oznámení) v denním tisku s celostátní distribucí v Nizozemsku.

12 Lhůta pro pozvánky na valné hromady

12.1 Situace Nové NWR

Lhůta pro pozvánky, ve které bude Nová NWR muset svolat schůzi akcionářů, se řídí britským právem. Britské právo vyžaduje, aby akciová společnost doručila akcionářům nejméně 21 celých dnů předem oznámení o konání výroční valné hromady a nejméně 14 celých dnů oznámení o konání ostatních valných hromad, za předpokladu, že bylo akcionáři povoleno tak učinit a byly splněny jisté další požadavky. Nová NWR ale bude povinna zaslat oznámení o konání svých valných hromad s větším předstihem, neboť Kodex vedení obchodních společností ve Velké Británii (dříve Kombinovaný kodex Velké Británii), jímž se Nová NWR hodlá ve většině ohledů řídit, doporučuje, aby pozvánka a související dokumenty byly zaslány akcionářům alespoň 20 pracovních dnů před zasedáním.

12.2 Situace Stávající NWR

Lhůty stanovené pro takové oznámení, které Stávající NWR zasílá jako pozvánku na valné hromady akcionářů, se řídí kombinací holandského práva, Stanov Stávající NWR a Kombinovaného kodexu Velké Británie. Nizozemské právo požaduje, aby pozvánka na valnou hromadu akcionářů byla zaslána nejpozději ve čtyřicátý druhý den přede dnem konání valné hromady.

13 Hlasování na valné hromadě

13.1 Situace Nové NWR

Hlasování akcionářů Nové NWR se bude řídit britskými zákony a Stanovami Nové NWR. Podle Stanov Nové NWR hlasují akcionáři na valné hromadě akcionářů většinovým hlasováním. Každý akcionář má jeden hlas na každou akcii, kterou vlastní.

13.2 Situace Stávající NWR

Hlasování akcionářů Stávající NWR se řídí holandským právem. Podle holandského práva není způsob hlasování akcionářů na valné hromadě předepsaný zákonem. Stanovy Stávající NWR stanoví, že hlasování o bodech programu se má dít aklamací a hlasování ohledně osob se má dít se prostřednictvím nepodepsaných hlasovacích lístků. Každý Stávající Akcionář A má jeden hlas na každou Stávající akcii druhu A, kterou vlastní.

14 Přijímání rozhodnutí na valných hromadách

14.1 Situace Nové NWR

Rozhodování akcionářů Nové NWR se bude řídit britským právem. Podle práva Spojeného království existuje rozdíl mezi přijímáním obyčejného usnesení (které vyžaduje prostou většinou, což je více než 50 procent z celkového počtu hlasů odevzdaných na valné hromadě) a zvláštní usnesení (které vyžaduje většinu 75 procenty všech odevzdaných hlasů na valné hromadě).

14.2 Situace Stávající NWR

Usnesení akcionářů Stávající NWR se řídí kombinací ustanovení holandského práva a Stanov Stávající NWR. Podle holandského práva mohou být všechna usnesení schválena prostou většinou hlasů (tj. více než 50 procenty z celkového počtu hlasů odevzdaných na valné hromadě), s výjimkou toho, že některé otázky vyžadují dvoutřetinovou většinou hlasů odevzdaných na valné hromadě, pokud je na ní zastoupeno méně než 50 procent splaceného základního kapitálu, ať již osobně nebo prostřednictvím zmocněnce.

Holandské právo nicméně umožňuje, aby stanovy společnosti vyžadovaly vyšší většinu k přijetí usnesení při hlasování. Stanovy Stávající NWR obsahují ustanovení, která vyžadují, aby alespoň tři čtvrtiny základního kapitálu byly zastoupeny na valné hromadě akcionářů, a dále že schválení rozhodnutí o některých záležitostech, které by vyžadovaly zvláštní usnesení podle práva Spojeného království, vyžaduje dvoutřetinovou většinu hlasů. Mezi tyto záležitosti patří:

(i) provedení jakékoli změny Stanov Stávající NWR, která je na programu, jinak než na návrh Představenstva a

(ii) schválení likvidace Stávající NWR jinak, než na návrh Představenstva

15 Jmenování a odvolání Členů Představenstva

15.1 Situace Nové NWR

Jmenování a odvolávání členů představenstva Nové NWR se bude řídit britskými zákony a britským Kodexem vedení obchodních společností („*UK Corporate Governance Code*“). Podle práva Spojeného království je jmenování a odvolání členů představenstva určeno stanovami, s výjimkou určitých zákonných požadavků a závazných doporučení. V souladu se Zákonem o obchodních společnostech (“*Companies Act*“) upravují Stanovy Nové NWR odvolání kteréhokoliv Člena Představenstva běžným usnesením, které bude oznámeno zvláštní pozvánkou.

15.2 Situace Stávající NWR

Jmenování a odvolání členů představenstva Stávající NWR se řídí kombinací holandského práva a Kombinovaného kodexu Velké Británie („*UK Combined Code*“). Podle holandského práva mohou být členové představenstva jmenováni, jejich funkce pozastavena nebo mohou být odvoláni pouze akcionáři na valné hromadě akcionářů. Narozdíl od úpravy podle práva Spojeného království nemůže být Člen Představenstva jmenován na prozatímním základě představenstvem společnosti.

Protože se Stávající NWR dobrovolně rozhodla řídit se většinou ustanovení britského Kombinovaného zákoníku, Stávající NWR musí také dodržovat jeho ustanovení v této oblasti. V souladu s tím existuje formální, striktní a transparentní postup pro jmenování nových členů představenstva. Každé usnesení akcionářů o jmenování členů představenstva je formulováno tak, aby obsahovalo samostatné usnesení pro každého člena představenstva.

16 Nabídky převzetí

16.1 Situace Nové NWR

Nabídky převzetí ve vztahu k Nové NWR se řídí britským právem, zejména Zákonem o obchodních společnostech (“*Companies Act*“) a právní úpravou o nabídkách převzetí a akvizicích (“*City Code*”). Všechny tyto nabídky převzetí jsou pod dohledem Panelu.

Vzhledem ke způsobu, jakým byla Evropská směrnice o nabídkách převzetí (směrnice 2004/25/ES) implementována v Polsku, panuje určitá nejistota pokud jde o uplatňování polských pravidel převzetí na Novou NWR, a existuje riziko, že by KNF mohl dospět k závěru, že se tato pravidla na Novou NWR vztahují.

16.2 Situace Stávající NWR

Podle čl. 4(2)(e) Směrnice o nabídkách převzetí se věcná příslušnost v záležitostech převzetí týkajících se Stávající NWR dělí mezi Panel a AFM. Záležitosti týkající se protiplnění a procesní záležitosti se řídí britským právem, konkrétně právní úpravou o nabídkách převzetí a akvizicích (“*City Code*”). Záležitosti týkající se informování zaměstnanců a otázky práva obchodních společností (zejména procenta hlasovacích práv, která poskytují kontrolu, a případné odchylky od povinnosti zahájit nabídku, jakož i podmínky, za kterých představenstvo cílové společnosti může učinit jakékoliv kroky, které by mohly vést ke zmaření nabídky) se řídí holandským právem.

Konkrétní podrobnosti týkající se povinných nabídek a vytěsnění malých akcionářů (*squeeze-out)* jsou uvedeny v kapitolách “Povinné nabídky” a “Squeeze-out” níže.

Stejně jako v případě Nové NWR výše, vzhledem ke způsobu, jakým byla Evropská směrnice o nabídkách převzetí (směrnice 2004/25/ES) provedena v Polsku, panuje určitá nejistota pokud jde o uplatňování polských pravidel převzetí na Stávající NWR, a existuje riziko, že by KNF mohl dospět k závěru, že se tato pravidla vztahují na Stávající NWR.

17 Povinné nabídky

17.1 Situace Nové NWR

Pokud by akvizice Akcií Nové NWR byla provedena za účelem zvýšení celkového podílu nabyvatele (spolu s osobami jednajícími s ním ve shodě) na Nových Akciích NWR, které odpovídají 30 nebo více procentům hlasovacích práv v Nové NWR, nabyvatel a - v závislosti na okolnostech - osoby jednající s ním ve shodě by podle právní úpravě o nabídkách převzetí a akvizicích (*City Code)* (s výjimkou situace, kdy by tak učinily se souhlasem britského orgánu dohledu nad nabídkami převzetí (*Takeover Panel*)) byly povinny učinit nabídku na odkoupení vydaných Akcií Nové NWR. Obdobná povinnost učinit takovou povinnou nabídku by také vznikla při získání Akcií Nové NWR osobou vlastnící (spolu s osobami jednajícími s ní ve shodě) Nové Akcie NWR nesoucí mezi 30 procenty a 50 procenty hlasovacích práv v Nové NWR, pokud by dopad takovéto akvizice bylo zvýšení podílu této osoby na hlasovacích právech.

17.2 Situace Stávající NWR

Podle holandského Zákona o finančním dohledu ("*Financial Supervision Act*") platí, že pokud by získání Stávajících Akcií druhu A vedlo ke zvýšení celkového počtu Stávajících Akcií druhu A nabyvatele a osob jednajících s ním ve shodě tak, že by tyto osoby držely 30 nebo více procent hlasovacích práv ("rozhodující vliv") ve Stávající NWR, nabyvatel a osoby jednající s ním ve shodě by musely učinit nabídku na odkoupení upsaných Stávajících Akcií druhu A (neklesne-li počet jejich Akcií pod 30 procent do 30 dnů ode dne získání rozhodujícího vlivu za předpokladu, že (i) během tohoto období příslušný akcionář (akcionáři) nevyužije/-jí svá hlasovací práva a že (ii) snížení počtu vlastněných Akcií nebylo provedeno převodem Akcií vyloučené osobě) . Osoby jednající s ním ve shodě za podle holandského Zákona o finančním dohledu ("*Financial Supervision Act*") zahrnují fyzické osoby, právnické osoby a podniky, s nimiž osoba spolupracuje na základě dohody/smlouvy s cílem získání rozhodujícího vlivu na veřejně obchodovanou akciovou společnost, nebo – v případě spolupráce s cílovou společností - s cílem maření veřejné nabídky uvedené akciové společnosti třetí osobou.Právní úprava o nabídkách převzetí a akvizicích ("*City Code*") se vztahuje na procesní záležitosti takové povinné nabídky.

18 Povinné získání menšinových podílů

18.1 Situace Nové NWR

Ustanovení Zákona o obchodních společnostech ("*Companies Act*") o povinných akvizicích umožňují předkladateli nabídky za určitých okolností získat 100 procent základního kapitálu společnosti v rámci převzetí.

Zákon o obchodních společnostech ("*Companies Act*") stanoví, že když osoba (předkladatel nabídky) učiní nabídku převzetí na převzetí všech akcií (nebo všech akcií jakékoliv druhu) společnosti (kromě akcií v držení předkladatele nabídky k datu nabídky), tak pokud předkladatel akceptací získaných nabídek nebo smluvně bezpodmínečně získá (i) nikoliv méně než 90 procent hodnoty akcií (nebo druhu akcií), na které se nabídka vztahuje a (ii) pokud akcie, na které se nabídka vztahuje, jsou akcie s hlasovacím právem, nikoliv méně než 90 procent hlasovacích práv spojených s těmito akciemi, může předkladatel nabídky oznámit držiteli některé z akcií (nebo druhu akcií), na které se nabídka vztahuje, má předkladatel možnost učinit nabídku držiteli kterékoliv z akcií (nebo druhu akcií), na které se nabídka vztahuje a které předkladatel nezískal ani bezpodmínečně smluvně nenabyl, že si přeje tyto akcie získat. Navrhovatel je oprávněn a povinen nabýt akcie, na které se nabídka vztahuje, za podmínek původního oznámení o převzetí. Držitel akcií, který obdrží oznámení o povinné akvizici, může ve lhůtě šesti týdnů ode dne takového oznámení požádat soud o rozhodnutí o tom, aby předkladatel nabídky nebyl oprávněn a povinen získat akcie takového držitele akcií nebo aby předkladatel nabídky nabyl oprávnění k nákupu akcií takového držitele akcií za podmínek odlišných od podmínek uvedených v původní nabídce převzetí.

Stejně tak pokud před uplynutím lhůty, ve které lze nabídku převzetí akceptovat, předkladatel nabídky akceptací získaných nabídek nebo smluvně bezpodmínečným způsobem získat alespoň 90 procent hodnoty všech akcií (nebo všechny akcie určité druhu) společnosti a nikoliv méně než 90 procent hlasovacích práv ve společnosti, držitel jakékoliv akcie (nebo druhu akcií), na které se nabídka vztahuje, který nabídku nepřijal, může na základě písemného oznámení předkladatele nabídky požadovat, aby předkladatel nabídky nabyl akcie takového držitele akcií. Předkladatel nabídky je oprávněn a povinen nabýt akcie držitele akcií za podmínek původní nabídky převzetí nebo za takových jiných podmínek, které s ním dohodne. Pokud držitel akcií zašle navrhovateli oznámení o povinném nabytí akcií, mají jak předkladatel nabídky, tak držitel akcií právo požádat soud o rozhodnutí, které stanoví podmínky (jak soud uzná za vhodné), za kterých je předkladatel nabídky oprávněn a povinen nabýt akcie držitele.

18.2 **Situace Stávající NWR**

Akcionář, který na vlastní účet drží nejméně 95 procent upsaného základního kapitálu Stávající NWR, může podat žalobu proti ostatním akcionářům Stávající NWR na převod jejich podílů žalobci. Řízení se koná před Podnikatelskou komorou Odvolacího soudu v Amsterdamu (*Ondernemingskamer van het Gerechtshof te Amsterdam*, "Podnikatelská komora") a může být zahájeno prostřednictvím předvolání doručeného každému z minoritních akcionářů v souladu s ustanoveními holandského občanského soudního řádu (*Wetboek van Burgerlijke Rechtsvordering*). Podnikatelská komora může rozhodnout o nároku na vytěsnění (*squeeze out)* ve vztahu ke všem menšinovým akcionářům a určí cenu, která bude za akcie zaplacena; v případě potřeby tak učiní na doporučení jednoho nebo více znalců.

Předkladatel nabídky v rámci veřejné nabídky je také oprávněn zahájit takové řízení o vytěsnění před Podnikatelskou komorou do tří měsíců po období trvání nabídky, pokud drží po veřejné nabídce alespoň 95 procent akcií (nebo druhu akcií), na které se nabídka vztahuje, přičemž tyto představují alespoň 95 procent hlasovacích práv spojených s akciemi, kterých se nabídka týká. Když je nabídka učiněna povinně (jak je popsáno výše), nabídková cena se v zásadě považuje za rozumnou cenu, která musí být minoritními akcionáři přijata. V případě nabídky učiněné na základě dobrovolnosti je nabídková cena považována za přiměřenou, pokud předkladatel nabídky získal alespoň 90 procent akcií (nebo druhu akcií), kterých se nabídka týká. Podnikatelská komora je však oprávněna jmenovat jednoho nebo více znalců za účelem určení takové ceny.

Po zveřejnění veřejné nabídky je každý zbývající menšinový akcionář oprávněn požadovat prodej svých akcií předkladateli nabídky, pokud předkladatel nabídky získal alespoň 95 procent akcií (nebo druhu akcií), na které se nabídka vztahuje, a tyto představují alespoň 95 procent hlasovacích práv spojených s těmito akciemi. Pro řízení ke stanovení ceny platí stejná pravidla jako jsou pravidla pro řízení o vytěsnění zahájené předkladatelem nabídky.

Část XVIII
Další informace

1 Odpovědnost

1.1 Nová NWR, Stávající NWR a Členové Představenstva, jejichž jména jsou uvedena na stránce 44 tohoto dokumentu, přijímají odpovědnost za informace obsažené v tomto dokumentu. Podle nejlepšího vědomí a svědomí Nové NWR, Stávající NWR a Členů Představenstva, jejichž jména jsou uvedena na stránce 45 tohoto dokumentu, při vynaložení veškeré přiměřené péče na zajištění výše uvedeného, jsou informace obsažené v tomto dokumentu v souladu se skutečností a nevynechávají nic, co by mohly ovlivnit jejich celistvost.

1.2 Určité informace poskytované v tomto dokumentu, zejména informace uvedené v části IX "Trh a přehled odvětví" pocházejí od třetích osob. Nová NWR a Stávající NWR potvrzují, že tyto informace třetích osob byly přesně reprodukovány a - pokud jsou si Nová NWR a Stávající NWR vědomy a jsou schopny zjistit z informací zveřejněných touto třetí osobou - nebyly vynechány okolnosti, které by měly za následek to, že by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Pokud byly v tomto dokumentu obsažené informace třetích osob, zdroj těchto informací byl označen.

2 Založení a činnost

Nová NWR byla založena a registrována v Anglii a Walesu 30. března 2011 podle Zákona o obchodních společnostech ("*Companies Act*") jako akciová společnost s číslem 7584218.

Sídlo Nové NWR je One Silk Street, London EC2Y 8HQ, Velká Británie. Hlavní právní předpisy, podle kterých Nová NWR působí a podle nichž byly vytvořeny Nové Akcie druhu A, je Zákon o obchodních společnostech ("*Companies Act*") a předpisy související.

Nová NWR od svého založení nevykonávala činnost ani nepřipravila žádné účetnictví. KPMG Audit Plc, jejíž sídlo je 15 Canada Square, London E14 5GL, Velká Británie, jsou auditoři Nové NWR a byli jedinými auditory Nové NWR od jejího založení. KPMG Audit Plc je členem Institutu autorizovaných účetních znalců Anglie a Walesu ("*Institute of Chartered Accountants of England and Wales*").

Poté, co se Nabídka stane nebo bude prohlášena za zcela bezpodmínečnou, bude podnikáním Nové NWR a její hlavní činností aktivita konečné holdingové společnosti Skupiny.

3 Základní kapitál Nové NWR

3.1 Nová NWR byla založena jako veřejná obchodní společnost se základním kapitálem ve výši 0,80 EUR plus 50.000 liber rozdělených do dvou kmenových akcií v hodnotě každé z nich 0,40 EUR a 50.000 splatitelných preferenčních akcií bez hlasovacích práv v hodnotě každé z nich 1 libra. Kmenové akcie byly vydány v nominální hodnotě 0,40 EUR společnosti Hackwood Secretaries Limited. Dne 30. března 2011 upsal Carlton Evans z Linklaters LLP 50 000 splatitelných preferenčních akcií bez hlasovacích práv po £ 1.

3.2 Podle usnesení schváleného na valné hromadě akcionářů společnosti Nová NWR dne 8. dubna 2011 formou zvláštního usnesení bylo rozhodnuto držiteli kmenových akcií, že;

(a) s účinností od data, kdy se Nabídka stane nebo bude prohlášena ve všech ohledech za bezpodmínečnou, přijme Nová NWR Stanovy Nové NWR;

(b) s výhradou přijetí Stanov Nové NWR v odstavci (a) výše a s účinností od okamžiku, kdy se Nabídka stane nebo bude prohlášena ve všech ohledech za bezpodmínečnou, dvě vydané kmenové akcie budou přeměněny na upsané akcie v hodnotě 0,40 EUR každá (dále jen "Upsané Akcie") (práva s nimi spojená budou odložena poté, co Nové Akcie A budou zařazeny v souvislosti s Nabídkou do Oficiálního seznam a k obchodování na hlavním trhu londýnské burzy);

(c) Za předpokladu přijetí Stanov Nové NWR v bodě 3.2(a) výše a s účinností od okamžiku, kdy se Nabídka stane nebo bude prohlášena ve všech ohledech za bezpodmínečnou, a navíc k pravomoci podle odstavce 3.2(d) níže budou Členové Představenstva Nové NWR oprávněni přidělit až do celkové nominální výše 92.644.550 EUR majetkové cenné papíry (jak jsou definovány v § 560(1) Zákona o obchodních společnostech) odlišné od Nových Akcií druhu B na základní kapitál Nové NWR zcela v hotovosti nebo při vypořádání závazku Společnosti zaplatit v hotovosti kterémukoliv Akcionáři Stávající NWR, který neakceptuje Nabídku, v každém případě v

souvislosti s výkonem Novou NWR případných práv Stávajícího akcionáře NWR podle § 2:92a, § 2:359c nebo § 2:359d nizozemského občanského zákoníku ("*Dutch Civil Code* "), za předpokladu, že tato pravomoc skončí ke konci příští Výroční valné hromady nebo dne 30. června 2012 (podle toho, které datum nastane dříve), s tím, že Nová NWR bude moci během tohoto období předkládat nabídky a uzavírat dohody, které budou nebo budou moci vyžadovat přidělení majetkových cenných papírů (jiných než Nové Akcie B) poté, co tato pravomoc skončí;

(d) Za předpokladu přijetí Stanov Nové NWR v bodě 3.2(a) výše a přijetí usnesení uvedeného v odstavci 3.3(d) níže a s účinností ode dne, kdy se Nabídka stane nebo bude prohlášena ve všech ohledech za bezpodmínečnou a kromě pravomoci uvedené v odstavci 3.2(c) výše budou Členové Představenstva Nové NWR oprávněni přidělit cenné papíry vlastního kapitálu (jak jsou definovány v § 560(1) Zákona o obchodních společnostech) odlišné od Nových Akcií B zcela za hotovost buď (i) podle pravomocí uvedených v odstavci 3.3(d) níže nebo – pokud přidělení představuje přidělení majetkových cenných papírů (jiných než přidělení Nových Akcií druhu B) podle § 560(3) Zákona o obchodních společnostech ("*Companies Act*"), a v každém případě buď ve souvislosti s nabídku dle předkupního práva a pokud jinak než v souvislosti s nabídkou na základě předkupního práva, pak až do celkové nominální výše 92.644.550 EUR před tím, než nabude snížení kapitálu účinnosti, a poté 5.293.974 EUR a (ii) v souladu s pravomocí popsanou v odstavci 3.3(c) níže v souvislosti s otázkou práv, jako by se § 561(1) Zákona o obchodních společnostech ("*Companies Act*") nevztahoval na takové přidělování. Taková pravomoc skončí k dřívějšímu z těchto dat: konec příští výroční valné hromady Nové NWR nebo ke dni 30. června 2012, avšak Nová NWR smí během tohoto období předkládat nabídky a uzavírat dohody, které by vyžadovaly nebo by mohly vyžadovat, aby majetkové cenné papíry (jiné než Nové Akcie druhu B) byly přiděleny poté, co tato pravomoc skončí;

(e) Za předpokladu (i) přijetí Stanov Nové NWR v bodě 3.2(a) výše a přijetí usnesení uvedeného v odstavci 3.3(e) níže, a (ii) dodržení článku 7.1 odst. (d) Stanov Nové NWR s účinností ode dne, kdy se Nabídka stane nebo bude prohlášena ve všech ohledech za bezpodmínečnou, je Představenstvo Nové NWR oprávněno přidělit Nové Akcie druhu B zcela za hotovost buď (i) podle pravomoci popsané v odstavci 3.3(e) níže, nebo pokud přidělení představuje přidělení Nových Akcií druhu B na základě § 560(3) Zákona o obchodních společnostech, a v každém případě buď v souvislosti s nabídkou na základě předkupního práva a pokud jinak než v souvislosti s nabídkou na základě předkupního práva, pak až do celkové jmenovité hodnoty 3.500 EUR předtím, než snížení kapitálu nabude účinnosti, a EUR 200 poté a (ii) v souladu s pravomocí podle odstavce 3.3(e) níže, v souvislosti s otázkou práva, jako by se § 561(1) Zákona o obchodních společnostech ("*Companies Act*") nevztahoval na takové přidělování. Taková pravomoc skončí k dřívějšímu z těchto dat: konec příští výroční valné hromady Nové NWR nebo ke dni 30. června 2012, s tím, že Nová NWR smí během tohoto období předkládat nabídky a uzavírat dohody, které by vyžadovaly nebo by mohly vyžadovat, aby Nové Akcie druhu B byly přiděleny poté, co tato pravomoc skončí;

(f) Za předpokladu přijetí Stanov Nové NWR v bodě 3.2(a) výše a s účinností ode dne, kdy se Nabídka stane nebo bude prohlášena ve všech ohledech za bezpodmínečnou, Nové NWR bude bezpodmínečně a obecně povoleno, aby na trhu činila nákupy Nových Akcií za cenu 7,00 EUR za akcii (nebo po nabytí účinnosti snížení základního kapitálu ve výši 0,40 EUR za akcii) za předpokladu, že maximální počet zakoupených Nových Akcií druhu A bude 26 469 781, minimální cena za každou akcii bude 7,00 EUR (nebo po nabytí účinnosti snížení základního kapitálu ve výši 0,40 EUR) a maximální cena zaplacená za Nové Akcie druhu A vyšší částka z: 105 procent průměrné konečné ceny Nových Akcií druhu A za pět pracovních dnů přede dnem, kdy je taková akcie smluvně koupena, a ceny posledního nezávislého obchodování nebo nejvyšší aktuální nabídky, jak je stanoveno v čl. 5(1) Nařízení Komise (ES) z 22. prosince 2003, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES, pokud jde o výjimky pro programy zpětného odkupu a stabilizace finančních nástrojů (č. 2273/2003). Trvání této pravomoci končí k dřívějšímu z těchto dat: uzavření řádné valné hromady Nové NWR konané v roce 2012 nebo k 30. červnu 2012 (s výjimkou nákupu akcií, u nichž byla smlouva uzavřena před uplynutím doby trvání této pravomoci a ohledně které by mohla smlouva být uzavřena zcela nebo zčásti po takovém ukončení platnosti), pokud taková pravomoc není obnovena před uplynutím této doby trvání;

(g) Za předpokladu přijetí Stanov Nové NWR v bodě 3.2(a) výše a s účinností ode dne, kdy se Nabídka stane nebo bude prohlášena ve všech ohledech za bezpodmínečnou, bude kapitál Nové NWR snížen o (i) zrušený a odstraněný splacený kapitál v rozsahu 6,60 EUR na každou Novou

Akcii druhu A v základním kapitálu Nové NWR a snížením jmenovité hodnoty každé z uvedených Nových Akcií druhu A, ať už vydaných nebo nevydaných, na 0,40 EUR, a tato částka musí být připsána na dividendovou rezervu (jak je definována ve Stanovách Nové NWR) zisku k dispozici Nové NWR k (a) distribuci kdykoliv jako dividendy na Nové Akcie druhu A v souladu se Zákonem o obchodních společnostech a Stanovami Nové NWR, nebo (b) uplatnění Novou NWR na jiné zákonné účely, k němuž taková dividendová rezerva A může být použita, a (ii) zrušení a vyrovnání splaceného kapitálu ve výši 6,60 EUR na každou Novou Akcii druhu B v kapitálu Nové NWR a snížením jmenovité hodnoty každé z uvedených Nových Akcií druhu B, ať už vydaných nebo nevydaných, na 0,40 EUR a připsat tuto částku na dividendovou rezervu B (jak je definována ve Stanovách Nové NWR), která má být k dispozici Nové NWR k: (i) rozdělení kdykoliv jako dividendy na Nové Akcie druhu B v souladu se Zákonem o obchodních společnostech a Stanovami Nové NWR, nebo (b) uplatnění Novou NWR na jiné zákonné účely, k němuž taková dividendová rezerva B může být použita; a

(h) Za předpokladu přijetí Stanov Nové NWR v bodě 3.2(a) výše a s účinností ode dne, kdy se Nabídka stane nebo bude prohlášena ve všech ohledech za bezpodmínečnou, a podle Obchodního nařízení (práva akcionářů) 2009 SI 2009/1632 ("*Companies (Shareholders' Rights) Regulations 2009 SI 2009/1632*"), valná hromada odlišná od řádné valné hromady smí být svolána na základě pozvánky zaslané nejpozději 14 dní předem.

3.3 Podle usnesení valné hromady akcionářů společnosti Nová NWR ze dne 8. dubna 2011 schváleného jako obecné rozhodnutí, bylo rozhodnuto o držitelích kmenových akcií, že:

(a) Za předpokladu přijetí Stanov Nové NWR v bodě 3.2(a) výše a nad rámec pravomocí uvedených v usneseních zmíněných v odstavcích 3.3(c) a 3.3(d) níže jsou Členové Představenstva Nové NWR oprávněni přidělit až 264 698 715 kusů Nových Akcií druhu A v souvislosti s Nabídkou za předpokladu, že trvání této pravomoci skončí ke konci příští výroční valné hromady nebo dne 30. června 2012 (podle toho, které datum nastane dříve), s tím, že společnost bude moci během tohoto období předkládat nabídky a uzavírat smlouvy, které by vyžadovaly nebo by mohly vyžadovat majetkové cenné papíry (jiné než Nové Akcie druhu B) k přidělení poté, co tato pravomoc skončí;

(b) Za předpokladu přijetí Stanov Nové NWR v bodě 3.2(a) výše a navíc k pravomocem uvedeným v odstavci 3.3(e) níže jsou Členové Představenstva Nové NWR oprávněni přidělit až 10.000 Nových Akcií druhu B v souladu s podmínkami Dohody o převodu akcií B, podle které a za podmínky, že se Nabídka stane nebo bude prohlášena za bezpodmínečnou, RPG Property převede všechny své Stávající Akcie B představující 100% vydaných a nesplacených Stávajících Akcií druhu B, Nové NWR výměnou za Nové akcie druhu B na základě jedné Nové Akcie druhu B za každou Stávající Akcii druhu B za předpokladu, že tato pravomoc skončí na konci příští výroční valné hromady Nové NWR nebo dne 30. června 2012 (podle toho, které z těchto dat nastane dříve), ovšem s tím, že Nová NWR bude mít možnost během tohoto období předkládat nabídky a uzavírat dohody, které by vyžadovaly nebo by mohly vyžadovat přidělení Nových Akcií druhu B poté, co tato pravomoc skončí;

(c) Za předpokladu přijetí Stanov Nové NWR v bodě 3.2(a) výše a s účinností ode dne, kdy se Nabídka stane nebo bude prohlášena ve všech ohledech za bezpodmínečnou, a nad rámec pravomocí uvedených v usneseních popsaných v odstavcích 3.3(a) výše a 3.3(d) níže, bude Představenstvo Nové NWR oprávněno přidělit až 13 234 935 kusů Akcií A v hodnotě každé € 7.00 (nebo, jsou-li přiděleny po nabytí účinnosti snížení kapitálu, € 0.40 každé) v akciovém kapitálu Nové NWR zcela za hotovost nebo při vypořádání závazku Nové NWR vyplatit v hotovosti jakéhokoliv Akcionáře Stávající NWR, který neakceptuje Nabídku, v každém případě v souvislosti s výkonem Novou NWR případných práv Stávajícího akcionáře NWR podle § 2:92a, § 2:359c nebo § 2:359d nizozemského občanského zákoníku ("*Dutch Civil Code* ");

(d) Za předpokladu přijetí Stanov Nové NWR v bodě 3.2(a) výše a s účinností ode dne, kdy se Nabídka stane nebo bude prohlášena ve všech ohledech za bezpodmínečnou, a nad rámec pravomocí uvedených v usneseních popsaných v odstavcích 3.3(a) a 3.3(c) výše, mají Členové Představenstva Nové NWR obecnou a bezpodmínečnou pravomoc na základě a v souladu s § 551 Zákona o obchodních společnostech ("*Companies Act*") vykonávat všechny pravomoci Nové NWR přidělovat akcie (jiné než Nové Akcie druhu B) nebo přiznávat práva na úpis nebo převod jakéhokoli zajištění na akcie (kromě Nových Akcií druhu B) až do celkové nominální hodnoty 617 630 335,- EUR před nabytím účinnosti snížení kapitálu, a poté 35.293.162,- EUR a zahrnují majetkové cenné papíry (jak je definováno v § 560 (1) Zákona o obchodních společnostech) (jiné

než Nové Akcie druhu B) až do další nominální výše 617.960.335,- EUR před nabytím účinnosti Snížení Kapitálu a potom 35.293.161,99 EUR v souvislosti s nabídkou prostřednictvím vydání práv, na dobu do (pokud není dříve obnovena, změněna nebo zrušena Novou NWR na valné hromadě) dřívějšího z následujících dat: do konce řádné valné hromady Nové NWR, která se bude konat v roce 2012, nebo do 30. června 2012, s tím, že Nové NWR může před uplynutím takové lhůty učinit nabídku nebo dohodu, které by vyžadovala nebo by mohla vyžadovat majetkové cenné papíry (jiné než Nové Akcie druhu B) přidělené po tomto skončení platnosti a Představenstvo Nové NWR může přidělit cenné papíry na základě takové nabídky nebo dohody, jako kdyby plná moc takto udělená neskončila;

(e) Za předpokladu přijetí Stanov Nové NWR v bodě 3.2(a) výše a s účinností od okamžiku, kdy se Nabídka stane nebo bude prohlášena ve všech směrech za bezpodmínečnou, a nad rámec pravomoci stanovené v usneseních zmíněných v odstavci 3.3(b) výše budou Členové Představenstva Nové NWR mít obecnou a bezpodmínečnou pravomoc na základě a v souladu s § 551 Zákona o obchodních společnostech ("*Companies Act*") k výkonu všech nebo některých pravomocí Nové NWR v souladu s Stanovami Nové NWR ohledně přidělení Nových Akcií druhu B nebo poskytnout oprávnění týkající se úpisu nebo převedení jakýchkoliv jistot na Nové Akcie druhu B až do celkové nominální hodnoty 23.333,- EUR před účinností snížení kapitálu a 1.333,- EUR poté včetně Nových Akcií druhu B až do další nominální výše 23.333,- EUR před účinností Snížení Kapitálu a 1.333,- EUR poté v souvislosti s nabídkou formou vydání práv, za období, které skončí (pokud již nebylo dříve obnovené, změněné nebo zrušené Novou NWR na valné hromadě) k dřívějšímu z následujících dat: konec výroční valné hromady Nové NWR, která se bude konat v roce 2012, nebo ke dni 30. června 2012, avšak s tím, že Nová NWR může před uplynutím takové lhůty učinit nabídku nebo uzavřít dohody, které by vyžadovaly nebo by mohly vyžadovat přidělení Nových Akcií druhu B po tomto skončení platnosti a Představenstvo Nové NWR může přidělit Nové Akcie druhu B v souladu s takovou nabídkou nebo dohodou, jako kdyby plná moc udělená tímto neskončila;

(f) Nová NWR bude usilovat o zařazení do obchodování na regulovaném trhu Varšavské burzy cenných papírů, až do objemu 265.000.000 Nových Akcií A a Představenstvo Nové NWR bude mít povinnost přijmout veškerá nezbytná opatření k provedení tohoto usnesení;

(g) Až 265.000.000 Nových Akcií druhu A v Nové NWR bude zaknihovaných. Představenstvo Nové NWR bude mít povinnost uzavřít smlouvu s NDS na registraci až 265.000.000 Nových Akcií druhu A a přijmout jakékoli jiné nezbytné opatření související se zaknihováním těchto Nových Akcií druhu A; a

(h) Musí být vydán souhlas s veřejnou nabídkou až 265.000.000 Nových Akcií druhu A v Polské republice.

3.4 Očekává se, že účastnické akcie a 50.000 splatitelných preferenčních akcií bez hlasovacích práv po £ 1 bude převedeno na BXR Mining předtím, než se Nabídka stane nebo bude prohlášena za bezpodmínečnou.

3.5 Očekává se, že 50.000 vykupitelných preferenčních akcií bez hlasovacích práv po £ 1 bude Novou NWR proplaceno brzo poté, kdy se Nabídka stane nebo bude prohlášena ve všech směrech za bezpodmínečnou.

3.6 Pokud Členové Představenstva Nové NWR chtějí přidělit nové akcie a ostatní majetkové cenné papíry nebo prodat akcie za peníze (jinak než v souvislosti se systémem zaměstnaneckých akcií), britské právo společností vyžaduje, aby tyto akcie byly nejprve nabídnuty akcionářům v poměru k jejich stávajícím podílům.

(a) Účelem řešení popsaného v odstavci 3.2 (c)výše je zmocnit Členy Představenstva k přidělení majetkových cenných papírů jiných než Akcie druhu B až do celkové nominální hodnoty 92.644.550 zcela za hotovost nebo při vypořádání jakéhokoliv závazku Společnosti platit v hotovosti jakémukoli akcionáři New World Resources N.V., který neakceptuje Nabídku, v každém případě v souvislosti s výkonem Společností nebo jakýmkoli takovým akcionářem Stávající NWR jeho práv podle § 2:92a, § 2:359c nebo § 2:359d nizozemského občanského zákoníku ("*Dutch Civil Code* ").

Představenstvo Nové NWR se domnívá, že pravomoc v usnesení podle odstavce 3.2(c) je vhodná k tomu, aby Společnost flexibilně nabyla akcie od jakéhokoli akcionáře Stávající NWR, který neakceptuje Nabídku jinak než za peníze.

(b) Účelem řešení popsaného v odstavci 3.2(d) výše je zmocnit Členy Představenstva k přidělení nových akcií (jiných než druhu B) na základě pravomoci poskytnuté rozhodnutím popsaným v odstavci 3.2(d) výše k prodeji kmenových akcií za hotovost (i) v souvislosti s předkupním právem nebo (ii) jinak až do nominální hodnoty 92.644.550 EUR před nabytím účinnosti snížení kapitálu, a poté 5.293.974 EUR, v každém případě bez nabízení akcií stávajícím akcionářům v poměru k jejich stávajícím podílům. Usnesení dále zmocňuje Členy Představenstva Nové NWR k přidělení nových akcií na základě oprávnění, které získali usnesením uvedeným v odstavci 3.3 (d), nebo k prodeji akcií za hotovost v souvislosti s vydáním práv, aniž by předem nabídla akcie stávajícím akcionářům v poměru k jejich stávajícím podílům.

(c) Účelem řešení popsaného v odstavci 3.2(e) výše je zmocnit Členy Představenstva k přidělení nových Akcií druhu B na základě oprávnění uděleného usnesením uvedeným v odstavci 3.3(e) výše nebo k prodeji vlastních akcií za peníze (i) v souvislosti s předkupním právem nebo právy nebo (ii) jinak až do nominální hodnoty 3.500 EUR před nabytím účinnosti snížení kapitálu, a poté 200 EUR, v každém případě bez nabízení akcií stávajícím akcionářům v poměru k jejich stávajícím podílům. Usnesení dále zmocňuje Členy Představenstva Nové NWR k přidělení nových akcií na základě oprávnění, které získali usnesením uvedeným v odstavci 3.3(e) výše nebo k prodeji akcií za hotovost v souvislosti s vydáním práv, aniž by předem nabídla akcie stávajícím akcionářům v poměru k jejich stávajícím podílům.

(d) Účelem řešení popsaného v odstavci 3.2(d) výše je zmocnit Členy Představenstva k přidělení nových akcií (kromě Akcií druhu B). Tato pravomoc umožní Členům Představenstva přidělit nové akcie (kromě Nových Akcií druhu B) a udělit práva k úpisu nebo převedení do jiných cenných papírů, akcií (kromě Nových Akcií druhu B) až do nominální hodnoty 617.960.335,- EUR před nabytím účinnosti Snížení Kapitálu, a poté 35.293.162,- EUR. To je ekvivalent přibližně 33% z celkového počtu vydaných kmenových akcií Nové NWR, bez vlastních akcií a Akcií B, na základě toho, že Společnost obdrží 100% akceptací ohledně Akcií A v rámci Nabídky. Členové Představenstva mají plně v úmyslu jednat v souladu s pokyny pro "Pravomoc Členů Představenstva rozdělit kapitál a nepoužít předkupní práva akcionářů" zveřejněnými Asociací britských pojistitelů k přidělení částky do jedné třetiny akciového kapitálu. Pravomoc podle odstavce rovněž umožní, aby Členové Představenstva přidělili nové akcie (kromě Nových Akcií druhu B) a udělili práva k úpisu nebo převedli jiné cenné papíry na akcie (kromě Nových Akcií B) pouze v souvislosti s právy vydání do další nominální hodnoty 617.960.335,- EUR před nabytím účinnosti snížení kapitálu, a poté 35.293.162,- EUR. Toto je ekvivalent přibližně 33% z celkového počtu vydaných kmenových akcií Nové NWR, bez vlastních akcií a Akcií B, na základě toho, že společnost obdrží 100% akceptací, pokud jde o Akcie A v rámci Nabídky.

(e) Účelem řešení popsaného v odstavci 3.2(e) výše je zmocnit Členy Představenstva k přidělení Akcií druhu B. Tato pravomoc umožní Členům Představenstva přidělit Nové Akcie druhu B a udělit práva k úpisu nebo převedení do jiných cenných papírů, Nové Akcie druhu B až do nominální hodnoty 23.333,- EUR před nabytím účinnosti Snížení Kapitálu, a poté 1.333,- EUR. To je ekvivalent přibližně 33% z celkového počtu vydaných Akcií B Nové NWR, bez vlastních akcií, na základě toho, že Společnost obdrží 100% Akcií B podle Smlouvy o převodu Akcií B. Členové Představenstva mají plně v úmyslu jednat v souladu s pokyny pro "Pravomoc Členů Představenstva rozdělit kapitál a nepoužít předkupní práva akcionářů" zveřejněnými Asociací britských pojistitelů k přidělení částky do jedné třetiny akciového kapitálu. Pravomoc rovněž umožní, aby Členové Představenstva přidělili další Nové akcie druhu B a udělili práva k úpisu nebo převedli jiné cenné papíry na akcie Nové Akcie druhu B pouze v souvislosti s právy vydání do další nominální hodnoty 23.333,- EUR před nabytím účinnosti snížení kapitálu, a poté 1.333,- EUR. Toto je ekvivalent přibližně 33% z celkového počtu vydaných akcií B Nové NWR, bez vlastních akcií, na základě toho, že Nová NWR obdrží 100% Akcií B podle Smlouvy o převodu Akcií B.

Oprávnění a pravomoci udělené podle usnesení popsaných v odstavcích 3.2(d) a (e) jsou - za předpokladu, že společnost obdrží akceptace týkající se 100% Stávajících Akcií A - v souladu s pravidly řádného řízení společností. Představenstvo Nové NWR se domnívá, že tato pravomoc je vhodná k tomu, aby Skupina mohla pružně financovat podnikatelské příležitosti nebo provádět nabídky na základě předkupních práv nebo vydání práv, aniž by musela vyhovět přísným požadavkům ze zákona na předkupní právo. Představenstvo Nové NWR má v úmyslu řídit se ustanoveními Prohlášení skupiny předkupních práv o zásadách, kdy nebude přidělovat akcie za hotovost jinak než na základě předkupního práva (jinak než podle práva vydávat nabídku dle předkupního práva) nad

částku ve výši 5 procent z celkového počtu vydaných kmenových akcií Nové NWR po dobu trvání této pravomoci a 7,5 procenta z celkového počtu vydaných kmenových akcií Nové NWR v rámci opakujícího se tříletého období bez předchozí konzultace s akcionáři.

Oprávnění a pravomoci udělené podle usnesení popsaných v odstavcích 3.2(d) a (e) jsou - za předpokladu, že společnost obdrží akceptace týkající se 100% Stávajících Akcií A – v souladu s pravidly řádného řízení společností. Představenstvo Nové NWR se domnívá, že je dobré mít maximální flexibilitu povolenou pravidly řádného řízení společností k reakcím na vývoj trhu a umožnit, aby se příděly uskutečnily k financování podnikatelských příležitostí, jak se tyto vyskytnou. Pokud by bylo zplnomocnění uděleno, skončí k dřívějšímu z následujících dat: dne 30. června 2012 nebo ke konci výroční valné hromady v roce 2012. Představenstvo ale má v úmyslu řídit se ustanoveními kapitoly "Pravomoc Členů Představenstva rozdělit kapitál a nepoužít předkupní práva akcionářů" zveřejněnými Asociací britských pojistitelů k přidělení částky do jedné třetiny akciového kapitálu Společnosti v souvislosti s vydáním práv. Dne 8. dubna 2011, což je nejzazší možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu, nedržela Nová NWR žádné akcie. Neexistují žádné plány k vydání práv emitovat či přidělit nové akcie jinak, než v souvislosti s zaměstnaneckými akciovými a motivačními plány.

4 Akciový kapitál Stávající NWR

Ke dni 8. dubna 2011, což je poslední možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu, se očekává, že vydaný akciový kapitál Stávající NWR je, a bezprostředně předtím, než se Nabídka stane nebo bude vyhlášena zcela bezpodmínečnou, bude následující:

1	Třída	1	Schválený počet	1	Úhrnná nominální hodnota	1	Počet vydaných a splacených	1	Úhrnná nominální hodnota
1	Kmenové akcie druhu „A".....	1	1,124,989,000	1	€449,995,600	1	264,698,715	1	€105,879,486 .....
1	Kmenové akcie druhu „B".....	1	11,000..... ...	1	€4,400..... ...	1	10,000..... ...	1	€4,000..... ...

5 Hlavní akcionáři a dceřiné společnosti

5.1 Vlastnictví

K datu 8.] dubna 2011 (což je poslední možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu), nemá Nová společnost NWR žádné jiné akcionáře, než (i) společnost Hackwood Secretaries Limited, která je držitelem upsaného kapitálu a (ii) společnost Carlton Evans of Linklaters LLP, která je držitelem 50 000 vyplatitelných prioritních akcií bez hlasovacího práva, z nichž každá má hodnotu £1.

Pokud je doposud známo Nové NWR na základě sdělení ve shodě s Nizozemským zákonem o finančním dozoru (*Dutch Financial Supervision Act*) a Vyhlášce, jak byla zveřejněna společností AFM na její webové stránce k datu 8. dubna 2011 (což je poslední možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu), je společnost BXRG Limited nepřímým držitelem podílu v kapitálu Stávající NWR a hlasovacích práv ve výši 63,6%, která sestávají ze 168 274 654 Stávajících akcií druhu A a 10 000 Stávajících akcií druhu B.

Společnost BXR Mining se bez možnosti odvolání rozhodla přijmout Nabídku týkající se Stávajících akcií druhu A za níže popsaných podmínek. Závazek společnosti BXR Mining přijmout Nabídku je podmíněn tím, že Nová NWR obdržela, nebo byla oprávněna obdržet, platné akceptace které, souhrnně s akceptací, jejíž poskytnutí se od společnosti BXR Mining vyžaduje v souladu s neodvolatelným závazkem společnosti BXR Mining, dosahují nejméně 80 procent vydaných Stávajících akcií druhu A a procentní podíl vydaných Stávajících akcií druhu A, s ohledem na které je nutno přijmout Nabídku tak, aby byla splněna Podmínka přijetí bez úprav, změn nebo vzdání se na méně než 80 procent.

Pokud k tomu Nová NWR nedá předem souhlas, společnost BXR Mining bude přijímat nebo zajišťovat přijetí pouze Nabídky s ohledem na takový počet Stávajících akcií druhu A, který bude společnost BXR Mining opravňovat k přijetí maximálního množství Nových akcií, které budou vydány v rámci podmínek Nabídky, již může mít společnost BXR Mining v držení, zatímco nejméně 25 procent Nových akcií (nebo takového nižšího procentního podílu, který může aktuálně schválit FSA s ohledem na Nové akcie) bude

v držení nebo bude podléhat plnění závazku Nabízejícího obligací v rámci Nabídky, budou v držení ve Veřejných rukou pro účely Pravidel pro kotaci ve Spojeném království (*UK Listing Rules*).

Neodvolatelný závazek společnosti BXR Mining vyprší, pokud bude pro Stávající akcie druhu A učiněna třetí stranou nabídka a tato nabídka bude doporučena ze strany Výboru Stávající NWR.

5.2 Hlavní dceřiné společnosti

Stávající NWR má následující závazky dceřiných společností:

Název společnosti	Procent v držení	Země zápisu
OKD, a.s.	100%	Česká republika
OKK Koksovny, a.s.	100%	Česká republika
NWR Karbonia S.A.	100%	Polsko

Poté, co se Nabídka stane nebo bude prohlášena za zcela bezpodmínečnou, Stávající NWR se stane dceřinou společností Nové NWR, která bude novou holdingovou společností Skupiny. Procentuální podíl Nové NWR v držení Stávající NWR v okamžiku, kdy se Nabídka stane nebo bude prohlášena za zcela bezpodmínečnou, bude záviset na procentu Držitelů Stávajících akcií druhu A, kteří se účastní Nabídky před tímto okamžikem. Poté, co se Nabídka stane nebo bude prohlášena za zcela bezpodmínečnou, má Nová NWR v úmyslu přikročit k procesu opuštění pozice nebo podniknout další akce přípustné podle nizozemského právního řádu, za účelem získání 100%t Stávajících akcií druhu A.

6 Tržní kótace a dividendy

Níže jsou uvedeny závěrečné kurzy Stávajících akcií druhu A, jak byly odvozeny od (i) Denního Oficiálního kurzovního listu Londýnské burzy cenných papírů; (ii) oficiálního ceníku Pražské burzy cenných papírů; a (iii) z webové stránky Varšavské burzy cenných papírů, a to:

(a) první pracovní den každého ze šesti měsíců bezprostředně před datem uvedeným v tomto dokumentu;

(b) 15. března 2011 (poslední pracovní den před zahájením Trvání Nabídky); a

(c) 7. dubna 2011 (poslední možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu):

Datum	Stávající akcie druhu A		
	Londýnská burza cenných papírů	Pražská burza cenných papírů	Varšavská burza cenných papírů
	(£)	(Kč)	(PLN)
1. listopadu 2010(1)	7,71	217,80	35,00
1. prosince 2010	7,23	211,80	33,50
3. ledna 2011(2)	10,41	287,00	45,59
1. února 2011	10,55	294,00	48,99
1. března 2011	9,49	274,10	44,70
1. dubna 2011	10,48	286,00	47,13
15. března 2011	9,31	261,50	43,10
7. dubna 2011	10,57	298,00	48,30

Poznámky:

(1) Pro Varšavskou burzu cenných papírů 2. listopadu z důvodu státního svátku v Polsku.

(1) Pro Londýnskou burzu cenných papírů 4. ledna z důvodu státního svátku ve Spojeném království.

7 Neodvolatelný závazek

Akcionář vlastnící následující Stávající akcie druhu A má, v závislosti na tom, zda Nová NWR získá nebo odsouhlasí získání alespoň 80 procent Stávajících akcií druhu A ve shodě s Nabídkou, dány neodvolatelné závazky za účelem přijetí Nabídky.

Název:	**Počet stávajících akcií druhu A**
BXR Mining	168,274,654

Ke dni 8. dubna 2011 (což je poslední možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu) představují neodvolatelné závazky uvedené výše a vztahující se k 168 274 654 Stávajícím akciím druhu A zhruba 63,6 procenta stávajícího vydaného kapitálu kmenových akcií Stávající NWR. Společnost BXR Mining se bez možnosti odvolání rozhodla přijmout Nabídku týkající se Stávajících akcií druhu A za níže popsaných podmínek. Závazek společnosti BXR Mining přijmout Nabídku je podmíněn tím, že Nová NWR obdržela, nebo byla oprávněna obdržet, platné akceptace které, souhrnně s akceptací, jejíž poskytnutí se od společnosti BXR Mining vyžaduje v souladu s neodvolatelným závazkem společnosti BXR Mining, dosahují nejméně 80 procent vydaných Stávajících akcií druhu A a procentní podíl vydaných Stávajících akcií druhu A, s ohledem na které je nutno přijmout Nabídku tak, aby byla splněna Podmínka přijetí bez úprav, změn nebo zřeknutí se na méně než 80 procent.

Pokud k tomu Nová NWR nedá předem souhlas, společnost BXR Mining bude přijímat nebo zajišťovat přijetí pouze Nabídky s ohledem na takový počet Stávajících akcií druhu A, který bude společnost BXR Mining opravňovat k přijetí maximálního množství Nových akcií druhu A, které budou vydány v rámci podmínek Nabídky, kterou může mít společnost BXR Mining v držení, zatímco nejméně 25 procent Nových akcií druhu A (nebo takového nižšího procentního podílu, který může aktuálně schválit FSA s ohledem na Nové akcie druhu A) bude v držení nebo bude podléhat plnění závazku Nabízející osoby v rámci Nabídky, budou v držení ve Veřejných rukou pro účely Pravidel pro kotaci ve Spojeném království (*UK Listing Rules*).

Neodvolatelný závazek společnosti BXR Mining vyprší, pokud bude pro Stávající akcie druhu A učiněna třetí stranou nabídka a tato nabídka bude doporučena Představenstvem Stávající NWR.

8 Zájmové skupiny a obchodování

8.1 Definice

Pro účely tohoto článku 8.1:

(i) "jednání v souladu" s určitou stranou znamená jakoukoli osobu jednající nebo považovanou za jednající v souladu se stranou pro účely City Code a/nebo Nabídkou;

(ii) výraz „poradce z řad spřízněných osob" znamená:

(1) ve vztahu ke společnosti:

(a) organizace, která poskytuje této společnosti poradenství ve vztahu k Nabídce; a

(b) podnikový zprostředkovatel této společnosti; a

(2) ve vztahu k osobě, která jedná v souladu se Stávající NWR, Novou NWR nebo Představenstvem, je to organizace, která poskytuje poradenství této osobě ve vztahu k Nabídce a v souvislosti se záležitostí, která je důvodem pro je daná osoba členem příslušné spřízněné osoby.

Tyto případy nezahrnují podnikového zprostředkovatele, který není schopen jednat v souvislosti s Nabídkou z důvodu střetu zájmů;

(iii) „obchodující" a „obchodoval" zahrnuje následující případy:

- získání nebo disponování s příslušnými cennými papíry, s právem (ať podmínečným nebo bezpodmínečným) uplatňovat nebo nařídit uplatnění hlasovacích práv týkajících se cenných papírů nebo obecnou kontrolu nad cennými papíry;

- využití předkupního práva, jeho udělení, získání, disponování s ním, vstup do něj, jeho uzavření, ukončení, uplatnění (kteroukoli ze stran) nebo změna předkupního práva (včetně smlouvy týkající se obchodovaného předkupního práva) s ohledem na veškeré relevantní cenné papíry;
- upsání nebo souhlas s upsáním příslušných cenných papírů;
- uplatnění nebo konverze jakýchkoli relevantních cenných papírů nesoucích právo konverze nebo upsání, ve vztahu k novým i stávajícím cenným papírům;
- získání jakýchkoli práv spadajících pod zmíněné případy nebo jejich odvozeniny, přímo či nepřímo, vztahujících se k příslušným cenným papírům, disponování s nimi, jejich zapsání, uzavření, uplatnění (kteroukoli ze stran);
- vstup do podmínek jakékoli dohody týkající se nákupu či prodeje příslušných cenných papírů, jejího ukončení nebo změny; a
- jakákoli jiná akce mající za následek nebo možný následek nárůst nebo pokles počtu příslušných cenných papírů, do nichž je zainteresována určitá osoba nebo s ohledem na niž má tato osoba nekrytou pozici;

(iv) výraz „Ujednání o prodeji“ (*Dealing Arrangement*) označuje ujednání takového druhu, jak je uvedeno v Poznámce 11(a) v definici týkající se jednání v souladu s právní úpravou o nabídkách převzetí a akvizicích (*City Code*);

(v) výraz „odvozený cenný papír“ označuje jakýkoli finanční produkt, jehož celková cena nebo cena jeho části je přímo nebo nepřímo určena referencí na cenu podkladového cenného papíru;

(vi) výraz „Období poskytování informací“ znamená období začínající 16. března 2010 (datum 12 měsíců před zahájením Trvání Nabídky) a končící dnem 8. dubna 2011 (poslední možný den před zveřejněním tohoto dokumentu);

(vii) „Vedlejší finanční opatření“ (*Financial Collateral Arrangement*) znamená opatření takového typu, jak je zmíněno v Poznámce 4 týkající se Pravidla 4.6 v právní úpravě nabídek převzetí a akvizicích (*City Code)*;

(viii) mezi „relevantní cenné papíry“ patří: (1) Nové akcie druhu A a jakékoli další cenné papíry Nové NWR udělující hlasovací práva nebo, jak vyžaduje kontext, Stávající akcie druhu A a jakékoli další cenné papíry Stávající NWR udělující hlasovací práva; (2) vlastní akciový kapitál Nové NWR nebo, jak vyžaduje kontext, Stávající NWR; a (3) jakékoli cenné papíry konvertibilní na cenné papíry Nové NWR či práva na jejich upsání nebo, jak vyžaduje kontext, Stávající NWR, jak je popsáno v článcích (1) a (2) výše a cenné papíry konvertibilní na kterékoli výše uvedené případy, práva na jejich upsání nebo předkupní práva (včetně obchodovaných předkupních práv) s ohledem na ně a jakékoli odvozené cenné papíry;

(ix) výraz „nekrytá pozice“ znamená jakoukoli nekrytou pozici (ať podmínečnou nebo bezpodmínečnou a ať v penězích nebo jinak) včetně jakékoli nekryté pozice pod odvozeným cenným papírem;

(x) vlastnictví nebo kontrola alespoň dvaceti (20) procent vlastního akciového kapitálu společnosti se pokládá za test stavu dceřiné společnosti a „kontrolou“ se rozumí držení nebo úhrnné držení akcií nesoucích 30 nebo více procent hlasovacích práv, která lze připsat k akciovému kapitálu společnosti, jež lze aktuálně uplatnit na valném shromáždění, bez ohledu na to, zda držení či úhrnné držení dává kontrolu de facto; a

(xi) osoba se považuje za „zainteresovanou“ v cenných papírech, pokud má dlouhodobou ekonomickou angažovanost, ať podmínečnou nebo bezpodmínečnou, ve změnách ceny těch cenných papírů (a s osobou, která má pouze nekrytou pozici v cenných papírech, se nejedná jako s takovou, která je do těchto cenných papírů zainteresována). S osobou se jako se „zainteresovanou“ v cenných papírech nakládá zejména, pokud:

- je vlastní;
- má právo (ať podmínečné nebo bezpodmínečné) uplatňovat nebo řídit uplatňování hlasovacích práv, která se k nim váží nebo má nad nimi celkovou kontrolu;

- na základě jakékoli dohody týkající se nákupu, předkupního práva nebo odvozeného cenného papíru tato osoba:

  (A) má právo či předkupní právo k jejich získání nebo k vyžádání jejich vydání; nebo

  (B) má závazek k jejich vyzvednutí,

ať je právo, předkupní právo nebo závazek podmínečný nebo bezpodmínečný a ať je v peněžité formě nebo jiné; nebo

- je stranou, co se týče jakéhokoli odvozeného cenného papíru:

  (C) jehož hodnota je určena referencí k ceně; a

  (D) jež má nebo může mít v souvislosti s ním za následek nabytí nekryté pozice.

8.2 Zájmové skupiny pro příslušné cenné papíry Stávající NWR

Při ukončení činnosti podniku ke dni 8. dubna 2011 (poslednímu možnému datu před zveřejněním tohoto dokumentu):

(i) Následující Členové Představenstva a jejich příslušné související strany byly zainteresovány, měly právo k upsání nebo nekrytou pozici (ať podmínečnou nebo bezpodmínečnou a ať v peněžité nebo jiné formě), včetně jakékoli nekryté pozice v rámci odvozených cenných papírů, jakékoli dohody o prodeji nebo jakéhokoli závazku k vydání či práva vyžadovat jinou osobu za účelem nákupu nebo vyzvednutí určitých relevantních cenných papírů Stávající NWR. Povaha těchto zájmů nebo práv a počet relevantních cenných papírů Stávající NWR, jichž se tyto týkají, jsou uvedeny níže:

Název	Povaha příslušného úroku nebo práv*	Počet stávajících akcií druhuA
Klaus-Dieter Beck.....	Uživatelský úrok	12,490
	Právně nezaručené příspěvky v rámci pracovní smlouvy	500,090
Miklos Salamon.....	Uživatelský úrok	570,193
	Opce zaručené v rámci Plánu akciové opce Stávající společnosti NWR	525,699
Marek Jelínek	Uživatelský úrok	7,075
	Opce zaručené v rámci Plánu akciové opce Stávající společnosti NWR	1,144,765
	Právně nezaručené příspěvky v rámci Plánu odložených prémií	88,310
Barry Rourke.....	Uživatelský úrok	55,843
Steven Schuit.....	Uživatelský úrok	25,843
Paul Everard.....	Uživatelský úrok	67,843
Hans-Jörg Rudloff.....	Uživatelský úrok	90,843
Bessel Kok.....	Uživatelský úrok	54,308

*) Povaha dotčených úroků nebo práv a zda nekrytá pozice, opce apod.

(ii) Níže uvedené osoby, které jednají v souladu se Stávající NWR, mají podíl, právo úpisu v nekryté pozici v (ať podmínečné nebo absolutní a ať v penězích či jinak), včetně nekryté pozice podle derivátu, smlouvy o prodeji nebo předání závazku nebo práva požadovat od jiné osoby, aby nakoupila nebo převzala určité cenné papíry Stávající NWR. Povaha takového podílu nebo práv a počet příslušných cenných papírů Stávající NWR, na které se toto ustanovení vztahuje, jsou uvedeny níže:

Jméno	Povaha podílu nebo dotčených práv	Počet příslušných akcií Stávající NWR
BXR Mining	registrovaný akcionář	168 274 654 Stávajících akcií druhu A

Jméno	Povaha podílu nebo dotčených práv	Počet příslušných akcií Stávající NWR
RPG Property	registrovaný akcionář	10 000 Stávajících akcií druhu A

8.3 Obchodování s příslušnými akciemi Stávající NWR

Kromě opcí a akcií předaných členům Představenstva, popsaných níže v Části XII "Představenstvo, vrcholový management, řízení společnosti a zaměstnanci", se členové představenstva zapojili do níže uvedených obchodů se Stávajícími akciem druhu A ve Zveřejněném období:

Jméno	Datum obchodu	Obchod	Cena za akcii	Počet Stávajících akcií A a procento druhu emise
Miklos Salamon	9.12.2010	prodej	7,8158 GBP	132 575 (0,05%)
Miklos Salamon	3.12.2010	nákup v rámci výkonu opce	0,01EUR	265 150 (0,1%)
Steven Schuit	25.6.2010	prodej	7,1290 GBP	60 000 (0,022%)
Bessel Kok	17.6.2010	prodej	7,4032 GBP	20 215 (0,076%)
Barry Rourke	14.6.2010	prodej	7,3680 GBP	30 000 (0,0113%)
Paul Everard	26.5.2010	prodej	7,1492 GBP	18 000 (0,0066%)
Hans-Jörg Rudolf	20.5.2010	prodej	7,157095 GBP	45 000 (0,017%)

8.4 **Vypůjčení/půjčení relevantních cenných papírů**

Při ukončení činnosti podniku ke dni 8. dubna 2011 (poslední možné datum před zveřejněním tohoto dokumentu) si společnost Goldman Sachs & Co. jako osoba jednající v zájmu Stávající NWR vypůjčila nebo půjčila níže uvedené relevantní cenné papíry Stávající NWR (včetně, k těmto účelům, veškerých Ujednání o finanční záruce (*Financial Collateral Arrangements)*) s výjimkou jakýchkoli vypůjčených akcií, které byly půjčeny nebo prodány dále.

	Název	Počet relevantních cenných papírů ve stávající společnosti NWR
Vypůjčené cenné papíry:	Goldman Sachs & Co.....	356 546 Stávajících akcií druhu A
Půjčené cenné papíry (včetně cenných papírů podléhajících paralelnímu bezpečnostnímu opatření finanční záruky s právem použití nebo opatření finanční záruky o přenesení názvu)	Goldman Sachs & Co.....	329 849 Stávajících akcií druhu A

8.5 **Zájmové skupiny a obchodování - obecné**

Kromě skutečností uvedených v tomto dokumentu k poslednímu dni Období zveřejnění

(i) nikdo z níže uvedených účastníků, tj.:

- Nová NWR,
- Členové Představenstva nebo jejich příslušné zúčastněné strany;
- jakákoli osoba jednající v zájmu Stávající NWR;
- jakákoli osoba jednající v zájmu Nové NWR;

- jakákoli osoba, která má s Novou NWR Ujednání o prodeji nebo jakákoli osoba jednající v zájmu Nové NWR; nebo
- jakákoli osoba, která má se Stávající NWR Ujednání o prodeji nebo jakákoli osoba jednající v zájmu Stávající NWR,

nebyl zainteresován, neměl právo upisovat s ohledem na nebo neměl žádnou nekrytou pozici ve vztahu k relevantním cenným papírům Stávající NWR (ať podmínečné nebo bezpodmínečné a ať v peněžní nebo jiné formě), včetně jakékoli nekryté pozice v rámci odvozených cenných papírů, jakékoli dohody o prodeji nebo jakýchkoli závazků k vydání či práva vyžadovat jinou osobu za účelem nákupu nebo vyzvednutí, ani s žádnou z výše uvedených položek neobchodoval prostřednictvím relevantních cenných papírů Stávající NWR nebo příslušných cenných papírů Nové NWR během Trvání Nabídky v případě spřízněného poradce Nabízející osoby či jinak během Období poskytování informací.

(ii) žádný z níže uvedených:

- Stávající NWR;
- jakákoli osoba jednající s souladu se Stávající NWR, nebo
- jakákoli osoba, která má Ujednání o prodeji se Stávající NWR,

nebyl zainteresován, neměl právo upisovat s ohledem na nebo neměl žádnou nekrytou pozici ve vztahu k relevantním cenným papírům Stávající NWR nebo Nové NWR nebo příslušných cenných papírů Nové NWR (ať podmínečné nebo bezpodmínečné a ať v peněžní nebo jiné formě), včetně jakékoli nekryté pozice v rámci odvozených cenných papírů, jakékoli dohody o prodeji nebo jakýchkoli závazků k vydání či práva vyžadovat jinou osobu za účelem nákupu nebo vyzvednutí, ani s žádnou z výše uvedených položek neobchodoval prostřednictvím relevantních cenných papírů Stávající NWR nebo Nové NWR během Trvání Nabídky.

(iii) ani Stávající NWR ani žádná osoba jednající v souladu se Stávající NWR nemá žádná Ujednání o prodeji.

(iv) ani Nová NWR ani žádná osoba jednající v souladu s Novou NWR nemá žádná Ujednání o prodeji.

(v) ani Stávající NWR ani žádná osoba jednající v zájmu Stávající NWR si nevypůjčila ani nepůjčila žádné relevantní cenné papíry Stávající NWR (včetně k těmto účelům jakýchkoli ujednání o finanční záruce) během Trvání Nabídky, kromě jakýchkoli vypůjčených akcií, které byly půjčeny nebo prodány dále.

(vi) ani Nová NWR ani žádná osoba jednající v zájmu Nové NWR si nevypůjčila ani nepůjčila žádné relevantní cenné papíry Stávající NWR (včetně k těmto účelům jakýchkoli ujednání o finanční záruce) během Trvání Nabídky v případě spřízněného poradce Nabízející osoby či jinak během Období poskytování informací, kromě jakýchkoli vypůjčených akcií, které byly půjčeny nebo prodány dále.

(vii) ani Stávající NWR ani žádná osoba jednající v zájmu Stávající NWR si nevypůjčila ani nepůjčila žádné relevantní cenné papíry Nové NWR (včetně k těmto účelům jakýchkoli Ujednání o finanční záruce (*Financial Collateral Arrangements*)) během Trvání Nabídky, kromě jakýchkoli vypůjčených akcií, které byly půjčeny nebo prodány dále; a

(viii) ani Nová NWR ani žádná osoba jednající v zájmu Nové NWR si nevypůjčila ani nepůjčila žádné relevantní cenné papíry Nové NWR (včetně k těmto účelům jakýchkoli ujednání o finanční záruce) během Období poskytování informací, kromě jakýchkoli vypůjčených akcií, které byly půjčeny nebo prodány dále.

v jednotlivých případech vyjma osob, které mohly mít Dohodu o prodeji, kterou orgán pro dohled nad nabídkami převzetí (Takeover Panel) schválil před datem tohoto dokumentu a která jinak nejedná v souladu s Novou NWR ani Stávající NWR.

8.6 Zpětná koupě/zrušení akcií

Žádné relevantní cenné papíry Stávající NWR nebyly v Období zveřejnění zpětně vykoupeny nebo zakoupeny Stávající NWR.

9 Základy a zdroje

9.1 Závěrečné ceny akcií pro osoby s průměrným příjmem jsou převzaty z Denního Oficiálního kurzovního listu.

9.2 Průměrná závěrečná cena za Stávající akcii druhu A během 12 měsíců do a včetně 31. března 2011 a vysoké a nízké závěrečné ceny za Stávající akcii druhu A pro každé čtvrtletí od 1. dubna 2010 jsou odvozeny z Denního Oficiálního kurzovního listu, Oficiálního ceníku Pražské burzy cenných papírů a webové stránky Varšavské burzy cenných papírů.

9.3 Nová společnost NWR, která byla zapsána do obchodního rejstříku dne 30. března 2011, od svého zápisu neobchodovala ani nepřipravovala účty.

9.4 Pokud není uvedeno jinak, informace týkající se financí vztahující se ke Stávající NWR jsou získány ze Konsolidované účetní závěrky za rok 2010, Konsolidované účetní závěrky za rok 2009 a Konsolidované účetní závěrky za rok 2008 připravených v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS.

10 Důležité smlouvy

Následující smlouvy (což nejsou smlouvy, do nichž by se vstupovalo v obvyklém průběhu podnikání) byly uzavřeny Novou NWR nebo kterýmkoli členem Skupiny v průběhu dvou let bezprostředně předcházejících zveřejnění tohoto dokumentu a jsou nebo mohou být důležité či obsahovat opatření, v jejichž rámci má Nová NWR nebo člen Skupiny závazek či oprávnění zásadního významu pro Skupinu k datu uvedenému v tomto dokumentu:

10.1 Restrukturalizace dohod o zajištění úrokové sazby před ztrátou

Dne 23. dubna 2010 byly v souvislosti s předčasným splacením dohody o nadřízeném úvěru ze dne 14. února 2006 ukončeny dohody o zajištění úrokové sazby před ztrátou se společností Calyon S.A., pobočka Česká republika (člen skupiny Crédit Agricole). Celková částka zaplacená společnosti Calyon S.A., pobočka Česká republika, byla přibližně 9,9 milionu euro.

Dále byl odsouhlasen proces restrukturalizace se společností Citibank Europe plc a Barclays Bank plc, s nimiž byly uzavřeny zbývající dohody o zajištění úrokové sazby před ztrátou a které jsou spojeny s novou vnitropodnikovou půjčkou mezi společností OKD a Stávající společností NWR (tranže 2 a 3). Bližší informace viz část XVI „Určité vztahy a transakce zúčastněných stran – dohody s BXR Group – dohoda o půjčce OKD 2010“.

Jako součást restrukturalizace byly podepsány nové vzorové pracovní dohody ISDA spolu s dohodami o podpoře úvěru, na jejichž základě se od společnosti OKD vyžaduje poskytnutí záruky ve výši aktuální tržní hodnoty dohod o zajištění úrokové sazby před ztrátou. Ke dni 31. prosince 2010 byla bilance záruky ve výši zhruba 11,7 miliónu euro.

10.2 Smluvní směnka splatná v roce 2015

18. května 2007 vydala Stávající společnost NWR úhrnnou referenční částku 300 milionů euro ve formě svých prioritních směnek splatných v roce 2015 („Prioritní směnky“). Úroková sazba prioritních směnek vzrůstá ročně o 7,375 procenta při splatnosti po půl roce zpětně 15. května a 15. listopadu. Prioritní směnky jsou prioritní obligace Stávající NWR a budou klasifikovány stejně s ohledem na právo platby všech budoucích prioritních dluhů. Prioritní směnky nejsou garantovány žádnou z dceřiných společností Stávající NWR. Prioritní směnky se proto efektivně podřizují veškerým existujícím nebo budoucím závazkům dceřiných společností Stávající NWR. V souvislosti s vydáním zajištěných prioritních směnek byly prioritní směnky zajištěny prostřednictvím zástavy druhé priority na akcie společností OKD, OKK a NWR Karbonia. Práva a povinnosti držitelů prioritních směnek s ohledem na takové zabezpečení podléhají Mezivěřitelské dohodě (*Intercreditor Agreement*) (jak je definována níže).

Dne 30. září 2009 uzavřela Stávající NWR výzvu k účasti na veřejné soutěži o její prioritní směnky („Výzva“). V souladu s touto Výzvou akceptovala Stávající NWR nákup v celkové referenční výši 32 435 000 euro ve formě svých prioritních směnek, čímž se nesplacená částka v prioritních směnkách snížila na 267 565 000 euro. Prioritní směnky lze celkově nebo částečně zpětně vykoupit kdykoli před 15. květnem 2011, podle přání Stávající NWR za cenu zpětného výkupu rovnající se stu (100) procentům referenční částky ve zpětně vykoupených prioritních směnkách plus příslušná prémie (jak je definováno ve smlouvě o směnce stanovující prioritní směnky („Smluvní směnka splatná v roce 2015“). Po 15. květnu 2011 může Stávající NWR, podle svého uvážení, zpětně odkoupit všechny prioritní směnky nebo jakoukoli jejich část za

ceny stanovené ve Smlouvě o směnce splatné v roce 2015. Dále bylo před 15. květnem 2010 Stávající NWR povoleno zpětně odkoupit až 35 procent původní úhrnné referenční částky v prioritních směnkách se ziskem jedné nebo více ekvitních nabídek (jak je definováno Smlouvě o směnce splatné v roce 2015), za cenu zpětného výkupu ve výši 107,375 procenta příslušné referenční částky.

Pokud dojde ke změně řízení (jak definuje Smlouva o směnce splatné v roce 2015), budou mít držitelé prioritních směnek právo vyžadovat od Stávající NWR odkoupení všech Prioritních směnek nebo jejich části za cenu výkupu ve výši 101 procent jejich referenční hodnoty. Smlouva o směnce splatné v roce 2015 obsahuje závazky, které omezují schopnost Stávající společnosti NWR a jejích omezených dceřiných společností (které jsou obecně vzato jinými dceřinými společnostmi Stávající společnosti NWR než ty primárně zapojené do podnikání v oblasti realit) provádět mimo jiné následující: utrpět další zadlužení; provádět omezené platby (včetně dividend); vytvářet retenční práva; převádět hlasující akcie jakékoli omezené dceřiné společnosti nebo s nimi disponovat; prodávat aktiva; účastnit se transakcí s dceřinými společnostmi; garantovat jakýkoli dluh Stávající NWR nebo jakékoli její omezené dceřiné společnosti a konsolidovat, slučovat či prodávat všechna svá aktiva či jejich podstatnou část.

10.3 Smluvní směnka splatná v roce 2018

27. dubna 2010 vydala Stávající společnost NWR úhrnnou referenční částku 475 miliónů euro ve formě svých zajištěných prioritních směnek splatných v roce 2018 („Zajištěné prioritní směnky“). Úroková sazba zajištěných prioritních směnek vzrůstá ročně o 7,875 procenta při splatnosti po půl roce zpětně 1. května a 1. listopadu. Zajištěné prioritní směnky jsou jsou zajištěné prioritní obligace Stávající NWR a budou klasifikovány stejně s ohledem na právo platby všech budoucích prioritních dluhů do té míry, jak povoluje zajištění záruky Zajištěných prioritních směnek. Zajištěné prioritní směnky jsou zajištěné obligace Stávající NWR a jsou garantovány dceřinými společnostmi Stávající NWR, včetně společností OKD, OKK Koksovny a NWR Karbonia. Zajištěné prioritní směnky proto budou klasifikovány stejně s ohledem na právo platby veškerých stávajících a budoucích závazků těchto dceřiných společností.

Zajištěné prioritní směnky lze zpětně odkoupit jako celek nebo po částech, kdykoli před 1. květnem 2014, podle přání Stávající NWR za cenu zpětného výkupu ve výši 100 procent referenční částky zpětně vykoupených Zajištěných prioritních směnek plus příslušná prémie (jak je definováno ve smlouvě o směnce stanovující zajištěné prioritní směnky („Smluvní směnka splatná v roce 2018“). Po 1. květnu 2014 může Stávající NWR, podle svého uvážení, zpětně odkoupit všechny Zajištěné prioritní směnky nebo jakoukoli jejich část za ceny stanovené ve Smlouvě o směnce splatné v roce 2018. Dále může před 1. květnem 2014 Stávající NWR zpětně odkoupit až 35 procent původní úhrnné referenční částky v Zajištěných prioritních směnkách se ziskem jedné nebo více ekvitních nabídek (jak je definováno ve Smlouvě o směnce splatné v roce 2018), za cenu zpětného výkupu ve výši 107,875 procenta příslušné referenční částky.

Pokud dojde ke změně řízení (jak definuje Smlouva o směnce splatné v roce 2018), budou mít držitelé Zajištěných prioritních směnek právo vyžadovat od Stávající NWR odkoupení všech Zajištěných prioritních směnek nebo jejich části za cenu výkupu ve výši 101 procent referenční hodnoty. Smlouva o směnce splatné v roce 2018 obsahuje závazky, které omezují schopnost Stávající NWR a jejích omezených dceřiných společností provádět mimo jiné následující: utrpět další zadlužení; provádět omezené platby (včetně dividend); vytvářet retenční práva; vydávat nebo prodávat základní akciové jmění jakékoli omezené dceřiné společnosti; prodávat aktiva; účastnit se transakcí s dceřinými společnostmi a konsolidovat, slučovat či prodávat všechna svá aktiva či jejich podstatnou část a garantovat jakýkoli dluh Stávající NWR nebo kterýchkoli jejích omezených dceřiných společností.

18. května 2010 vydala stávající společnost NWR referenční částku 25 miliónů euro ve formě svých Zajištěných prioritních směnek splatných v roce 2018 („Dodatkové směnky“). Vydané Dodatkové směnky byly opatřeny stejnými právy a výsadami, včetně dat plateb úroků a úrokové sazby 475 miliónů euro v úhrnné referenční částce Zajištěných prioritních směnek, které byly vydány 27. dubna 2010. Dodatkové směnky byly prodány za čistou kupní cenu ve výši 99,5 procenta nominální hodnoty (která odráží kupní cenu ve výši 100 procent nominální hodnoty minus poplatky z prodeje ve výši 0,5 procenta) plus úrok od 27. dubna 2010.

10.4 Mezivěřitelská dohoda

Stávající společnost NWR je stranou mezivěřitelské dohody s datem 27. dubna 2010, do níž mimo jiné vstoupily Stávající společnost NWR, původní zavázané strany (což je Stávající společnost NWR a určité její dceřiné splečnosti), věřitelé v rámci skupiny (což je Stávající společnost NWR a určité její dceřiné společnosti), společnost Citibank N.A., pobočka Londýn jako bezpečnostní agent, společnost Deutsche Trustee Copany Limited jako první a druhý svěřenecký správce přednostních směnek a určité protistrany

zajišťující zajištění před ztrátou („Mezivěřitelská dohoda“). Mezivěřitelská dohoda určuje mimo jiné, kdy lze provádět platby s ohledem na dluh Stávající společnosti NWR a určitých jejich dceřiných společností.

Mezivěřitelská dohoda stanovuje: (i) relativní klasifikaci určitého dluhu Stávající společnosti NWR a určitých jejích dceřiných společností; (ii) relevantní klasifikaci cenných papírů garantovaných Stávající společností NWR a určitých jejich dceřiných společností; (iii) kdy lze provádět platby s ohledem na dluh; (iv) důsledky určitých insolvenčních událostí; (v) opatření v případě změny; a (vi) kdy se vydají cenné papíry a záruky za účelem umožnění nuceného prodeje. Věřitelé v rámci Smlouvy o revolvingovém úvěru přistoupili na Mezivěřitelskou smlouvu (*Intercreditor Agreement*) podpisem Opatření pro revolvingový úvěr.

10.5 Dohoda o zástavě akcií společnosti OKK

Dne 27. dubna 2010 uzavřela Stávající společnost NWR dohodu o zástavě akcií za účelem vytvoření ručení podle českého právního řádu pro akcie, které vlastní ve společnosti OKK Koksovny ve prospěch společnosti Citibank N.A., pobočka Londýn („Dohoda o zástavě akcií společnosti OKK“ (OKK Share Pledge Agreement)).

Zástava byla garantována formou cenného papíru pro platbu všech obligací každé ze stávajících společností NWR, OKK Koksovny, OKD a/nebo NWR Karbonia vůči společnosti Citibank N.A., pobočka Londýn v příslušné kapacitě jako, mimo jiné, bezpečnostní agent („Zajištěné obligace“).

Dohoda o zástavě akcií společnosti OKK stanovuje, že akcie pod zástavou se v době trvání záruky uloží do úschovy společnosti Citibank Europe plc podle českého právního řádu a na základě samostatné dohody o vkladu.

Stávající společnost NWR poskytuje určité běžné závazky, že nebude garantovat žádné další zástavy týkající se zastavených akcií ani žádný další způsob disponování s těmito akciemi.

Dohoda o zástavě akcií společnosti OKK také stanovuje následující: (i) omezení schopnosti Stávající společnosti NWR využívat příslušná práva s ohledem na akcie pod zástavou; (ii) použití příjmů ze zastavených akcií předtím a poté, co dojde k nedodržení závazku v rámci určitých finančních dokumentů; a (iii) práva společnosti Citibank N.A., pobočka Londýn, vynutit si tuto zástavu. Zisky vzešlé z jakéhokoli takového vynucení musí být využity v souladu s Mezivěřitelskou dohodou.

10.6 Dohoda o zástavě akcií společnosti OKD

Dne 27. dubna 2010 uzavřela Stávající společnost NWR dohodu o zástavě akcií za účelem vytvoření ručení podle českého právního řádu pro akcie, které vlastní ve společnosti OKD ve prospěch společnosti Citibank N.A., pobočka Londýn („Dohoda zástavě akcií společnosti OKD“ (OKD Share Pledge Agreement) jako záruku za zajištěné obligace.

Dohoda o zástavě akcií společnosti OKD obsahuje podobné podmínky jako Dohoda o zástavě akcií společnosti OKK, avšak ve vztahu k zástavě akcií, které jsou v držení Stávající společnosti NWR ve společnosti OKD.

10.7 Dohoda o zástavě registrovaných akcií společnosti NWR Karbonia

Dne 27. dubna 2010 uzavřela Stávající společnost NWR dohodu o zástavě akcií za účelem vytvoření ručení podle polského právního řádu pro akcie, které vlastní ve společnosti NWR Karbonia ve prospěch společnosti Citibank N.A., pobočka Londýn („Dohoda o zástavě akcií společnosti NWR Karbonia“) jako záruku za zajištěné obligace.

Dohoda o zástavě akcií společnosti NWR Karbonia obsahuje identické podmínky jako Dohoda o zástavě akcií společnosti OKD, avšak ve vztahu k zástavě akcií, které jsou v držení společnosti NWR Karbonia.

10.8 Úvěr od exportní úvěrové společnosti ECA

Dne 29. června 2009 přistoupily Stávající společnost NWR a společnost OKD jako spolupovinná strana, na úvěr od exportní úvěrové společnosti ECA spolu s mj. společností Natixis Zweigniederlassung Deutschland ve funkci facility agent, společností Natixis ve funkci dokumentační agent, společností KBC Bank Deutschland AG ve funkci ECA agent a společnostmi Česká spořitelna, a.s., Československá obchodni banka a.s., KBC Bank Deutschland AG a Natixis ve funkci pořádajících a původních věřitelů, v platném znění ze dne 3. srpna 2009 (“Podnik ECA”). Úvěr od exportní úvěrové společnosti ECA poskytuje dlouhodobou půjčku ve výši přibližně 141,5 miliónu euro, která bude po úpravě datované k 21. červnu 2010 k dispozici pro čerpání do 30. listopadu 2010 a která bude zpětně splatná v 17 pololetních lineárních splátkách, přičemž konečné datum splatnosti je 102 měsíců od výchozího bodu úvěru (jak definuje agentura

ECA). Příjmy z úvěru od exportní úvěrové společnosti ECA se využívají k financování až 85 procent čisté kupní ceny pěti souprav pro dlouhý porub pořízených podle místa nákupu v roce 2010. Úroková sazba každé půjčky v rámci opatření ECA pro každé úrokové období je roční sazba, to je úhrn (a) marže 1,65 procenta, (b) EURIBOR a (c) jakékoli příslušné povinné náklady v souladu s (i) požadavky Bank of England a/nebo FSA nebo (ii) požadavky European Central Bank.

Úvěr od exportní úvěrové společnosti ECA také zajišťuje pro Stávající společnost NWR platby určitých poplatků včetně poplatku za poskytnutí půjčky, poplatky za program opatření a agenturní poplatky. Úvěr od exportní úvěrové společnosti ECA je nekrytou obligací Stávající společnosti NWR a společnosti OKD jako spolupovinné strany a není garantován žádnou z dceřiných společností Stávající společnosti NWR. Úvěr od exportní úvěrové společnosti ECA je krytý zárukou vydanou Spolkovou republikou Německo, kterou zastupuje konsorcium vedené společností Euler Hermes Kreditversicherungs-AG, za kterou Stávající společnost NWR vyplatila náhradu. Úvěr od exportní úvěrové společnosti ECA obsahuje určité negativní závazky které, podle určitých běžných a jiných dohodnutých výjimek (a jiných, než jak je specificky stanoveno v rámci opatření ECA), omezují schopnost Stávající společnosti NWR, společnosti OKD a určitých dceřiných společností Stávající NWR provádět mimo jiné následující akce: vytvářet nebo povolovat přetrvání jakéhokoli břemene nebo zástavního práva věřitele nad jakýmikoli svými akciemi; jakkoli disponovat s akciemi; provádět zásadní změny týkající se obecné povahy svého podnikání; vstupovat do transakcí jiných než s určitým odstupem; spojovat se či fúzovat; nabývat další dluhy a disponovat s jakoukoli zárukou ohledně zmíněných pěti zakoupených souprav pro dlouhý porub nebo takové záruky vytvářet. Od Stávající společnosti NWR se rovněž vyžaduje jednat v souladu s určitými finančními ukazateli včetně ukazatele celkového čistého dluhu vůči EBITDA a ukazatele EBITDA vůči čistému úroku. Pokud Skupina poruší kterýkoli ze svých závazků nebo není schopna jednat ve shodě s danými ukazateli, může dojít k neplnění povinnosti v rámci dluhových opatření. Dlužné částky v rámci úvěru od exportní úvěrové společnosti ECA se pak mohou stát okamžitě splatnými a vyplatitelnými.

Úvěr od exportní úvěrové společnosti ECA rovněž obsahuje určité kladné závazky podléhající určitým předpokladům, a včetně, avšak bez omezení na, závazky vztahující se k následujícím akcím: (i) dodávání účetních uzávěrek; (ii) oznámení o neplnění povinností; (iii) dodržení zásady „poznej svého zákazníka“ nebo podobných nařízení; (iv) dodání informací o výkonu smlouvy s dodavatelem týkající se pěti zakoupených souprav pro dlouhý porub; (v) soulad s hmotnými závazky v rámci smlouvy s dodavatelem týkající se pěti zakoupených souprav pro dlouhý porub; (vi) přijetí, shoda a udržení nutných oprávnění; (vii) soulad právním řádem (včetně zákonů o životním prostředí); (viii) zdanění; (ix) klasifikace *pari passu* určitých nekrytých a nepodřízených nároků; (x) údržba pojištění a (xi) přístup k premisám a záznamům Stávající společnosti NWR a společnosti OKD.

Úvěr od exportní úvěrové společnosti ECA obsahuje finanční závazky. Dlužné částky v rámci Úvěru od exportní úvěrové společnosti ECA mohou být předem zaplaceny kdykoli po 29. červnu 2010 (nebo, pokud to bude dříve, v den, kdy jsou dané částky dostupné v rámci Úvěru od exportní úvěrové společnosti ECA společnostem NWR a OKD rivny nule) jako celek nebo po částech ve 30-ti denní lhůtě podle platby v minimální hodnotě 5 miliónů euro. Podle určitých výjimek se vyžadují případy povinného placení předem, a to při určitých obvyklých událostech, jako je změna řízení. Úvěr od exportní úvěrové společnosti ECA bude rovněž automaticky zrušen, pokud bude záruka ECA ukončena nebo zrušena.

10.9 Smlouva o revolvingovém úvěru

7. února 2011 uzavřela Stávající společnost NWR smlouvu o revolvingovém úvěru, mimo jiné se společnostmi Česká spořitelna, a.s., ve funkci facility agent, Citigroup Global Markets Limited jako dokumentační agent a Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka a.s., Citigroup Global markets Limited, Komerční banka a.s. a ING Bank N.V., pobočka Praha, jako zřizovatelé a původní věřitelé (‘Opatření revolvingového úvěru’).

Smlouva o revolvingovém úvěru zajišťuje možnost bankovní půjčky ve výši 100 miliónů euro, která bude k dispozici po tři roky od data podpisu. Výnosy vzniklé na základě Smlouvy o revolvingovém úvěru budou využity pro obecné podnikové účely. V jakémkoli okamžiku může být nesplacených maximálně 12 půjček v jakékoli z měn vhodných pro financování, což je euro, polský zlotý a česká koruna. Smlouva o revolvingovém úvěru také zajišťuje pro Stávající společnost NWR platby určitých poplatků včetně poplatku za poskytnutí půjčky, poplatky za program opatření a agenturní poplatky.

Smlouva o revolvingovém úvěru je zajištěnou obligací Stávající společnosti NWR, profituje ze zástavy akcií uplatněné na akcie dceřiných společností Stávající společnosti NWR a je jimi garantováno. Smlouva o revolvingovém úvěru obsahuje určité negativní závazky které, podle určitých běžných a jiných dohodnutých výjimek (a jiných, než jak je specificky stanoveno v rámci Opatření revolvingového úvěru),

omezují schopnost Stávající společnosti NWR a jejích dceřiných společností provádět mimo jiné následující akce: vytvářet nebo povolovat přetrvání jakéhokoli břemene nebo zástavního práva věřitele nad jakýmikoli svými akciemi; jakkoli disponovat s akciemi; provádět zásadní změny týkající se obecné povahy svého podnikání; vstupovat do transakcí jiných než s určitým odstupem; spojovat se či fúzovat; nabývat další dluhy nebo se sama stát věřitelem. Od Stávající společnosti NWR se rovněž vyžaduje jednat v souladu s určitými finančními ukazateli včetně ukazatele celkového čistého dluhu vůči EBITDA a ukazatele EBITDA vůči čistému úroku. Pokud Skupina poruší kterýkoli ze svých závazků nebo není schopna jednat ve shodě s danými ukazateli, může dojít k neplnění povinnosti v rámci dluhových opatření. Dlužné částky v rámci Smlouvy o revolvingovém úvěru se pak mohou stát okamžitě splatnými a vyplatitelnými.

Smlouva o revolvingovém úvěru rovněž obsahuje určité kladné závazky podléhající určitým předpokladům, a včetně, avšak bez omezení na, závazky vztahující se k následujícím akcím: (i) dodávání účetních uzávěrek; (ii) oznámení o neplnění povinností; (iii) dodržení zásady „poznej svého zákazníka“ nebo podobných nařízení; (iv) přijetí, shoda a udržení nutných oprávnění; (v) soulad s právním řádem (včetně zákonů o životním prostředí); (vi) zdanění; (vii) klasifikace *pari passu* určitých nároků; (viii) údržba pojištění a (ix) udržování účetnictví Stávající společnosti NWR a jejích dceřiných společností. Smlouva o revolvingovém úvěru obsahuje finanční závazky. Podle určitých výjimek se vyžadují případy povinného placení předem, a to při určitých obvyklých událostech, jako je změna řízení.

10.10 **Dohoda vztahující se k restrukturalizaci**

Popis zásadních dohod týkajících se restrukturalizace viz Část XVI „Určité vztahy a transakce zúčastněných stran ¬ Dohoda vztahující se k restrukturalizaci”.

10.11 **Hlavní dohoda o poradenství a službách**

Popis zásadních opatření o Hlavní dohodě a poradenství a službách (*Master Advisory and Service Agreement*) viz Část XVI „Určité vztahy a transakce zúčastněných stran – dohody s BXR Group – Hlavní dohoda o poradenství a službách.

10.12 **Dohoda o vnitropodnikovém revolvingovém úvěru společnosti OKK**

29. dubna 2009 uzavřela Stávající společnost NWR a společnost OKK dohodu o vnitropodnikovém revolvingovém úvěru v platném znění z 15. července 2009, 24. září 2009 a 11. ledna 2010, v celkové smluvní výši 3 600 000 000 Kč a 8 000 000 euro („Dohoda o vnitropodnikovém revolvingovém úvěru společnosti OKK“). V rámci Dohody o vnitropodnikovém revolvingovém úvěru společnosti OKK dává Stávající společnost NWR k dispozici dostupné fondy v celkové výši 3 600 000 000 Kč (tranše v českých korunách) a 8 000 000 euro (tranše v eurech) společnosti OKK pro obecné platební účely ve spojitosti s operacemi a aktivitami společnosti OKK. Tranše v českých korunách byla dána k dispozici pro čerpání v jedné nebo více zálohách do 30. dubna 2011, což je také konečné datum splatnosti pro tranši v českých korunách. Tranše v eurech byla dána k dispozici pro čerpání do 31. října 2009 a byla v plné výši splacena 31. prosince 2010.

1. ledna 2011 restrukturalizovaly Stávající společnost NWR a společnost OKK dohodu ve smyslu opatření termínované půjčky na 10 let. Nesplacená částka ve výši 1 712 miliónu Kč se hradí v měsíčních splátkách až do závěrečné splátky ve výši 514 miliónů splatné 31. prosince 2020. Společnosti OKK se na nesplacenou referenční částku účtuje pevná úroková sazba ve výši 8,9 procenta ročně. Společnost OKK bude splácet podíl Stávající společnosti NWR s ohledem na referenční dlužnou částku na konci každého měsíce.

10.13 **Nová dohoda o vnitropodnikovém revolvingovém úvěru společnosti OKK**

14. ledna 2011 uzavřely Stávající společnost NWR a společnost OKK novou dohodu o vnitropodnikovém revolvingovém úvěru („Nová dohoda“). V rámci Nové dohody dává Stávající společnost NWR k dispozici fondy v celkové výši 1,14 milionu Kč společnosti OKK pro obecné platební účely ve spojitosti s operacemi a aktivitami společnosti OKK. Fondy jsou pro čerpání jako jedna nebo více záloh k dispozici do 31. prosince 2011, což je také datum konečné splatnosti. Novou dohodu lze na základě dohody obou stran prodloužit do 31. prosince 2012. Vyčerpané fondy budou splaceny do jednoho až 12 měsíců podle toho, jak zvolí společnost OKK nebo na základě jiné dohody mezi stranami. Platbu záloh je možné na přání společnosti OKK odložit. Společnosti OKK se účtuje pevná úroková sazba ve výši 4,75 procenta ročně na nesplacenou jistinu každé zálohy. Společnost OKK bude na konci každého měsíce splácet podíl Stávající společnosti NWR s ohledem na nesplacenou jistinu každé zálohy.

10.14 **Dohoda o půjčce společnosti OKD 2010**

18. května 2010 se Stávající společnost NWR, v rámci své kapacity jako jediný akcionář společnosti OKD, rozhodla provést rozdělení zisku za rok 2009, zadržených výdělků a dalších rozdělitelných rezerv v úhrnné výši 12 802 500 000 Kč. Jelikož společnost OKD neměla dostatečné fondy na pokrytí rozdělení, odsouhlasila Stávající společnost NWR půjčku této částky společnosti OKD na základě dohody o půjčce datované 12. července 2010 („Dohoda o půjčce 2010“ (2010 Loan Agreement)). Ve spojitosti s rozhodnutím o rozdělení Stávající společnost NWR, ve své kapacitě jako jediný akcionář společnosti OKD dále 18. května 2010 rozhodla o schválení příspěvku Stávající společnostri NWR na eventuální pohledávku nadregistrovaný kapitál Stávající společnosti NWR ve výši do 700 miliónů euro. Toto opatření představuje požadavek v rámci Smlouvy o směnce splatné v roce 2018 na ochranu držitelů Zajištěných prioritních směnek. Příspěvek na eventuální pohledávku bude aktivován pouze v případě, kdy neplnění povinností v rámci Smlouvy o směnce splatné v roce 2018, pokračující neplnění povinností v rámci Vzájemné dohody 2015 nebo pokračující neplnění povinností v rámci dokumentace řídící zadlužení, které se v rámci Smlouvy o směnce splatné v roce 2018 kvalifikuje jako materiální dluh.

14. července 2010 společnost OKD vyčerpala plnou částku Dohody o půjčce 2010 v úhrnné výši přibližně 502,8 miliónu euro.

Dohoda o půjčce 2010 sestává ze tří tranší: Tranše 1 sestává z prostředků ve výši 226,8 miliónu euro splatných 14. února 2018. Tranše 2 sestává z prostředků ve výši 1 732 miliónu Kč splatných ve splátkách ke dni 15. února 2016. Tranše 3 sestává z prostředků ve výši 208 miliónů euro splatných 15. února 2016.

10.15 **Rámcová dohoda se společností AWT**

Popis zásadních opatření v rámcové dohodě se společností AWT viz Část XVI „Určité vztahy a transakce zúčastněných stran – dohody s BXR Group – Rámcová dohoda se společností AWT.”

10.16 **Dohody se společností AWT A.S. Transport**

Popis materiálních opatření v dohodách se společností AWT A.S. Transport viz Část XVI „Určité vztahy a transakce zúčastněných stran – dohody s BXR Group – Dohody se společností AWT A.S. Transport.”

10.17 **Prodej společnosti Bastro**

2. prosince 2008 vyhlásila stávající společnost NWR, že společnost OKD ukončila prodej společnosti OKD, BASTRO, a.s. („Bastro“), společnosti zaměřené na důlní zařízení a strojírenské služby a přímé dceřiné společnosti OKD. Společnost Bastro byla prodána společnosti Bucyrus DBT Europe GmbH, německé dceřiné společnosti Bucyrus International, Inc., která je výrobcem důlního zařízení. Prodej společnosti Bastro byl konzistentní s trvajícími snahami společnosti OKD zaměřit se na svou hlavní činnost těžby uhlí. Společnost Bastro nadále dodává společnosti OKD důlní zařízení a strojírenské služby.

10.18 **Prodej energetické činnosti**

Stávající společnost NWR uzavřela 8. ledna 2010 dohodu o prodeji a nákupu akcií se společností Dalkia, která zajišťuje ze strany Stávající společnosti NWR prodej 100 procent vlastnictví ve společnostech NWR Energy, Czech Karbon a NWR ENERGETYKA PL Sp. Z o.o. (souhrnně „Energetické dceřiné společnosti“) Stávající společnosti NWR společnosti Dalkia, která byla úspěšně uzavřena 21. června 2010 („SPA“). Doposud zaplacená kupní cena činí 3,58 miliard Kč a podléhá dalším úpravám na základě obchodních výsledků společnosti Czech Karbon za rok 2010 a rok 2011. Společnost Dalkia je přední energetickou skupinou v České republice jako výrobce a dodavatel tepla a je členem skupiny „Veolia Environment Group“.

Společnost SPA poskytuje možnosti opční smlouvy a rovněž právo přednostního nabytí Stávající společnosti NWR, s ohledem na energetická aktiva a podniky přenesené na společnost Dalkia nebo nahrazující tato energetická aktiva nebo podniky v okamžiku, kdy nastanou určité situace.

Před uzavřením prodeje dodaly Energetické dceřiné společnosti služby (zejména zdroje a dodávky elektřiny a výrobu, zásoby a dodávky tepla, stlačeného vzduchu a užitkové vodyí) společnosti OKD, primárně prostřednictvím rámcové dohody o dodávkách a službách mezi společnostmi OKD, NWR Energy a Czech Karbon, datované 27. listopadu 2008 („Rámcová dohoda“ (Framework Agreement)), ačkoli určité další zdroje vytvořily také společnost OKD a jiné dceřiné společnosti. Rámcová dohoda byla původně uzavřena v souvislosti s reorganizací energetického podniku za účelem poskytnutí rámce pro nezávislé fungování a cenotvorbu v oblasti energetických služeb s určitým odstupem. Dále byly společnosti OKK a

Dalkia již před uzavřením stranou v dohodě, podle níž společnost OKK dodávala společnosti Dalkia koksový plyn a společnost Dalkia dodávala společnosti OKK teplo a společnost OKD a stávající společnost NWR byly stranami v dohodě, podle níž společnost Dalkia prostřednictvím Stávající společnosti NWR dodávala dolu ČSA teplo.

Ve spojitosti s dokončením prodeje energetického podnikání společnosti Dalkia byly Rámcová dohoda a určité dohody, které ji implementují, upraveny tak, aby odrážely dohodnuté obchodní podmínky. Rámcová dohoda v platném znění bude ukončena dne 31. prosince 2029, podle volby ve prospěch společnosti OKD rozšířit Rámcovou dohodu na dodatečné období pěti let. Společnost OKD je mimo jiné zavázána dodávat společnosti NWR Energy určité suroviny (uhlí, koks a vodu) používané při výrobě služeb a nakupovat energetické služby (zejména teplo a stlačený vzduch) a služby dodávek tepla od společnosti NWR Energy a elektrické energie od společnosti Czech Karbon; společnosti NWR Energy a Czech Karbon se zavazují mimo jiné dodávat společnosti OKD služby v požadovaném objemu (podle technického minima a maxima) za dohodnuté ceny. Mechanismus tvorby cen za dodávky v rámci upravené Rámcové dohody (s ohledem na suroviny, užitek, služby a relevantní nájemní smlouvy) bude možno aplikovat na celé období trvání upravené Rámcové dohody za podmínek určitého odstupu. Společnost Dalkia přistoupila na práva a povinnosti společností NWR Energy a Czech Karbon vyvstávající v rámci upravené Rámcové dohody a v rámci implementace dohod vztahujících se na tytéž subjekty.

10.19 **Dohoda o vztahu**

Popis zásadních opatření o dohodě o vztahu viz Část XVI „Určité vztahy a transakce zúčastněných stran – Dohody s BXR Group – Dohoda o vztahu."

10.20 **Dohoda o faktoringu 2009**

Společnosti OKD a HSBC Bank plc jednající prostřednictvím své pobočky HSBC Bank plc pobočka Praha působící v České republice („HSBC") uzavřely dohodu o prodeji pohledávek bez postihu, která vstoupila v platnost 28. prosince 2009 („Dohoda o faktoringu 2009"). V souladu s Dohodou o faktoringu 2009 souhlasila společnost OKD s prodejem a převedením určitých pohledávek, které vyvstaly z dodávky jistého zboží společností OKD dodavatelům, jak je udáno v plánu Dohody o faktoringu 2009 pro HSBC za cenu odpovídající 90 procentům referenční částky převedených pohledávek. Společnost HSBC souhlasila s udržením a servisem těchto převedených pohledávek. Společnost OKD souhlasila s podržením maximálně 10 procent rizika spojeného s takto převedenými pohledávkami. Společnost OKD je zavázána splácet společnosti HSBC úrok a servisní poplatky v rámci dohody. Maximální dostupná bilance v rámci dohody je 1 725 000 000 Kč, což je přibližně 64 milionů euro. Dohoda o faktoringu 2009 se podřizuje právnímu řádu České republiky. Některé vzájemné vztahy mezi společnostmi OKD a HSBC v souvislosti s převodem pohledávek se však řídí anglickým právním řádem. 31. prosince 2009 prodala společnost OKD v rámci Dohody o faktoringu 2009 způsobilé pohledávky v hodnotě 1 650 132 170,29 Kč, což je přibl. 61 milionů euro. Platby převedených pohledávek ze strany dílčích věřitelů se odesílají na speciální účet jsou společnosti OKD k dispozici pro čerpání (i do pasiva) až do 90 procent nominální hodnoty převedených pohledávek. Dohoda o faktoringu 2009 byla ukončena k 2. březnu 2010 v souladu s Dohodou o faktoringu (popsáno v odstavci 10.21 níže).

10.21 **Dohoda o faktoringu 2010**

Společnosti OKD a HSBC uzavřely další dohodu o prodeji pohledávek bez postihu datovanou k 1. březnu 2010 a s účinností od 29. března 2010 („Dohoda o faktoringu 2010" (2010 Factoring Agreement)).

Maximální dostupná bilance v rámci Dohody o faktoringu 2010 je 1 725 000 000 Kč. Dohoda o faktoringu 2010 se řídí právním řádem České republiky. Některé vzájemné vztahy mezi společnostmi OKD a HSBC v souvislosti s převodem pohledávek se však řídí anglickým právním řádem. Ke dni 31. března 2010 byly v souladu s Dohodou o faktoringu 2010 společností OKD prodány způsobilé pohledávky v hodnotě 1 102 359 603,82 Kč.

10.22 **Dohoda o dodávce zařízení**

16. června 2008 uzavřela Stávající společnost NWR dohodu o dodávce zařízení v platném znění, v níž souhlasila s nákupem určitého zařízení pro těžbu uhlí dlouhým porubem za přibližně 160 miliónů euro. Veškeré zařízení pro dlouhý porub bylo dodáno, sestaveno a je funkční.

10.23 **Opatření pro zajištění úrokové sazby před ztrátou**

Stávající společnost NWR přistoupila na následující opatření pro zajištění úrokové sazby (nevyřízené ke dni 31. prosince 2010):

- zajištění proti ztrátě úhrnné částky 105 miliónů euro prostřednictvím České Spořitelny, ČSOB Banky a společnosti ING ve vztahu k Úvěru exportní úvěrové společnosti ECA;
- zajištění proti ztrátě úhrnné částky 200 miliónů euro prostřednictvím Citibank N.A. ve vztahu k Prioritním zajištěným směnkám; a
- zajištění proti ztrátě úhrnné částky 59 miliónů euro prostřednictvím Royal Bank of Scotland.

Společnost OKD dále uzavřela dohodu o zajištění úrokové sazby před ztrátou se společnostmi Citibank N.A. a Barclays Bank plc v úhrnné výši 182 miliónů euro a 1 516 miliónů Kč ve vztahu k Dohodě o půjčce OKD 2010 (2010 OKD Loan Agreement).

10.24 **Dohoda o překlenovacím opatření**

Bližší informace viz část XVI „Určité vztahy a transakce zúčastněných stran – Dohody s BXR Group – Dohoda o překlenovacím opatření“.

10.25 **Dohoda o spolupráci mezi společnostmi RPGI a Ferrexpo**

V říjnu 2008 zakoupila společnost RPGI, člen skupiny BXR, akciový podíl ve výši 25 procent minus jedna akcie v ukrajinské společnosti Ferrexpo, zabývající se těžbou železné rudy („Transakce Ferrexpo“). Ve spojení s Transakcí Ferrexpo uzavřely společnosti Fevamotinico Sarl, která je vlastníkem většiny akcií společnosti Ferrexpo a začleněnou společností s omezeným ručením v Lucembursku („Fevamotinico“) a RPGI dohodu, v níž strany souhlasí s vytvořením a udržováním strategické aliance, v níž by společnosti RPGI a Fevamotinico usilovaly o nalezení oblastí, v nichž by mohly spolupracovat na rozvíjení příslušného podnikání v CEE. Jako součást této strategické aliance se společnosti RPGI a Fevamotinico rozhodly požádat Stávající NWR a společnost Ferrexpo o zvážení spolupráce s cílem prozkoumání strategických možností za účelem rozvoje společného podnikání na Ukrajině, v České republice, Polsku a na dalších územích. Dalším hlediskem strategické aliance bylo pro společnost RPGI i společnost Fevamotinico nominování osob pro jmenování do představenstva další dceřiné společnosti, což je Stávající společnost NWR, respektive Ferrexpo. Jako čestní členové správní rady společnosti Ferrexpo byli jmenováni Miklos Salamon, výkonný předseda stávající společnosti NWR, a Marek Jelínek, finanční ředitel Stávající NWR, a Kostyantin Zhevago, výkonný předseda společnosti Ferrexpo, byl jmenován čestným členem představenstva. Pan Jelínek odešel ze správní rady Ferrexpo v květnu 2010.

10.26 **Dohoda o službách ICT**

29. dubna 2010 uzavřela společnost OKD jako klient a společnosti HEWLETT-PACKARD s.r.o. a Siemens IT Solutions and Services s.r.o. jako dodavatelé Dohodu o službách ICT (Agreement on ICT Services). V rámci této dohody budou dodavatelé poskytovat společnosti OKD služby IT v celkové hodnotě 482 009 138 Kč. Tato dohoda byla uzavřena na období 60 měsíců a lze ji prodloužit na dalších 24 měsíců. Dohodu může kterákoli ze stran ukončit v případě závažného porušení dohody nebo bez příčiny po šestiměsíčním výpovědním období, a to kdykoli po dvou letech trvání dohody.

10.27 **Smlouva týkající se prací mezi společnostmi OKD a GASCONTROL, Q-ELEKTRIK a VOKD**

20. října 2010 uzavřela společnost OKD jako klient a společnosti GASCONTROL, společnost s r.o., Q-ELEKTRIK a.s. a VOKD, a.s. jako dodavatelé smlouvu týkající se prací. V rámci této smlouvy se dodavatelé zavázali dodat do dolů společnosti OKD v roce 2010 60 elektrických pojistek. Společnost OKD si může v období mezi roky 2011 a 2013 zvolit dodávku dalších 690 pojistek. Celková hodnota 750 pojistek je 927 504 000 Kč.

S výjimkou skutečností uvedených v části „ – Významné smlouvy“ neexistují žádné smlouvy (jiné než smlouvy uzavřené v rámci běžného podnikání), které by uzavřeli členové Skupiny (i) dva roky bezprostředně předcházející zveřejnění tohoto dokumentu, které jsou nebo mohou být materiální nebo (ii) které obsahují opatření, na jejichž základě má člen skupiny závazek či oprávnění materiální vůči Skupině ke dni, k němuž je datován tento dokument.

10.28 **Dohoda o převodu akcií druhu B**

Popis zásadních opatření týkajících se akcií druhuB společnosti SPA viz Část XVI „Určité vztahy a transakce zúčastněných stran – Dohody s BXR Group – Akcie druhu B společnosti SPA“.

10.29 **Sponzorská dohoda**

K datu uvedenému v tomto dokumentu uzavřela Nová NWR, Stávající NWR a společnost J.P. Morgan Cazenove Sponzorskou smlouvu, v souladu s níž společnost J.P. Morgan Cazenove souhlasila

s tím, že bude jednat jako sponzor Nové NWR v souvislosti s žádostí o přijetí Nových akcií druhu A na Oficiální kurzovní list. Závazek společnosti J.P. Morgan Cazenove jednat jako sponzor je podmíněn určitými podmínkami, které jsou typické pro opatření tohoto typu, včetně pokračující přesnosti určitých záruk. Společnost J.P. Morgan Cazenove má dále právo ukončit Sponzorskou dohodu před přijetím za určitých specifických podmínek, a v takovém případě tato dohoda vyprší. V rámci Sponzorské dohody se Nová NWR a Stávající NWR dohodly na tom, že poskytnou společnosti J.P. Morgan Cazenove určitá zabezpečení proti škodě, závazky a záruky. Zabezpečení proti škodě poskytovaná Novou NWR a Stávající NWR spočívající v pojištění společnosti J.P. Morgan Cazenove (mezi jinými) proti nárokům vzneseným proti ní nebo utrpěným či způsobeným ztrátám, podléhají určitým výjimkám.

11 Provozní kapitál

Nová NWR zastává názor, že dostupný provozní kapitál Skupiny je pro aktuální požadavky dostatečný, to znamená, nejméně pro období 12 měsíců od zveřejnění tohoto dokumentu.

12 Významná změna

12.1 Od 31. prosince 2010, což je datum, ke kterému byly připraveny nejaktuálnější revidované finanční informace Skupiny, nedošlo k významné či materiální změně finanční či tržní pozice Skupiny.

12.2 S výjimkou změn v akciovém kapitálu, jak uvádí část „ - Akciový kapitál Nové NWR“ a uzavření sponzorské dohody ze strany Nové NWR nedošlo ode dne 30. března 2011, což je datum jejího začlenění, k významné či materiální změně finanční či tržní pozice Nové NWR.

13 Soudní spor

Kromě skutečností uvedených níže neexistují vládní, právní či arbitrážní řízení, včetně jakýchkoli takových řízení, která čekají na projednání nebo jsou ohrožena, jichž by si Nová NWR byla vědoma během 12 měsíců předcházejících zveřejnění tohoto dokumentu, která by mohla mít nebo v nedávné minulosti měla, významný efekt na finanční pozici nebo ziskovost Nové NWR a/nebo Skupiny.

13.1 Soudní spor se společností Vattenfall

Proti společnostem NWR Karbonia a NWR Energetyka Sp. z o.o. (z nichž později jmenovaná byla roku 2009 vložena do společnosti NWR Energy jako součást konsolidace energetických aktiv Skupiny), bylo společně i samostatně vzneseno obvinění za poškození společnosti Vattenfall Sales Poland Sp. z O.o. („VSP“) v souvislosti s jednáními mezi společností NWR Karbonia a společností VSP ohledně nákupu elektřiny za kalendářní rok 2009. Jelikož se nepodařilo dodržet jednu z podmínek dohody, konkrétně přijetí záruky, odmítla společnost NWR Karbonia uzavřít konečnou dohodu o nákupu energie. Společnost VSP následně tvrdila, že utrpěla škody a ztrátu zisku v úhrnné výši přibližně 12 miliónů PLN. Společnost VSP však v současné době vymáhá od společností NWR Karbonia a NWR Energetyka náhradu škod pouze ve výši 1 milionu PLN. Management společností NWR Karbonia a NWR Energetyka nesouhlasí s právním nárokem tvrzení a s nárokovanou částkou a podnikly přiměřené právní kroky k obhájení nároku. Podle právního řádu je společnost NWR Energetyka se společností NWR Karbonia společně a nerozdílně odpovědná, neboť si přisvojila energetická aktiva, která vznikla ve vedlejší produkci společnosti NWR Karbonia 1. dubna 2009. Nová NWR věří, že nárok společnosti VSP je neopodstatněný.

13. prosince 2010 okresní soud v Bielsku-Białe nárok společnosti VSP v plném rozsahu zamítl. 16. února 2011 společnost VSP neuspěla při odvolání.

14 Souhlasy

Společnost J.P. Morgan Cazenove dala a dosud nestáhla svůj písemný souhlas začlenit do tohoto dokumentu reference ke svému názvu ve formě a v kontextu, v jakém se objevují.

15 Náklady

Celkové výlohy a náklady spojené přímo s Nabídkou či vedlejší (včetně žádostí o přijetí) dosahují výše 5,5 mil. EUR (s vyloučením nenávratné DPH). Tyto náklady zahrnují poplatky Londýnské burzy cenných papírů, Pražské burzy cenných papírů a Varšavské burzy cenných papír, právní a odborné poplatky,

poplatek Registrátora Nové NWR a náklady na přípravu, tisk a distribuci tohoto dokumentu a dalších doplňkových dokumentů.

16 Nabídky na převzetí firmy

16.1 Povinné nabídky

Nové NWR se týká právní úprava o nabídkách převzetí a akvizicích (City Code). V rámci právní úpravy o nabídkách převzetí a akvizicích (City Code), pokud by získání podílů ve formě nových akcií druhu A mělo zvýšit úhrnný podíl kupce a osob jednajících v souladu s ním na podíl nových akcií druhu A nesoucích 30 nebo více procent hlasovacích práv v Nové NWR, od kupce a osob jednajících v jeho zájmu v závislosti na okolnostech se bude vyžadovat (s výjimkou případů. kdy dá Panel svůj souhlas) nabídnout hotovost za nesplacené nové akcie druhu A. Podobný závazek k poskytnutí takového povinné nabídky by rovněž vznikl při získání podílu v nových akciích druhu A osobou držící (spolu s osobami jednajícími v jejím zájmu) podíl v nových akciích druhu A nesoucí mezi 30 a 50 procenty hlasovacích práv v Nové NWR, pokud by důsledkem takového získání bylo zvýšení procentního podílu hlasovacích práv této osoby.

16.2 Vytěsnění malých akcionářů (squeeze-out)

Podle Zákona o obchodních společnostech, pokud dojde k „nabídce na převzetí“ (jak je definována v části 974 Výnosu společnosti) ve vztahu k Novým akciím druhu A a nabízející získá, nebo získá neodvolatelný příslib, alespoň 90 procent hlasovacích práv vázaných na Nové akcie druhu A, do tří měsíců od posledního dne, kdy lze akceptovat jeho nabídku, může nabízející povinně získat zbývajících 10 procent. Bylo by to provedeno formou zaslání upozornění Držitelům nesplacených Nových akcií druhu A na to, že jejich Nové akcie druhu A budou povinně nabyty a poté, o 6 týdnů později, provede nabízející převod nesplacených Nových akcií druhu A ve svůj prospěch a zaplatí protihodnotu Nové NWR, která uschová protihodnot pro držitele Nových akcií druhu A. Protihodnota nabídnutá Držitelům Nových akcií druhu A, jejichž Nové akcie druhu A byly povinně nabyty (vytěsněny) v rámci Zákona o obchodních společnostech (*Companies Act*) musí obecně být stejná jako protihodnota, která byla k dispozici v rámci nabídky na převzetí.

16.3 Opuštění pozice (squeeze-out)

Zákon o obchodních společnostech (Companies Act) rovněž dává menšinovým držitelům nových akcií druhu A za určitých okolností právo na vyplacení ze strany navrhovatele, který předložil nabídku na převzetí. Pokud by se nabídka na převzetí vztahovala ke všem Novým akciím druhu A a kdykoli před skončením období, v jehož rámci by bylo možné nabídku akceptovat, předkladatel nabídky měl v držení nebo získal příslib alespoň 90 procent Nových akcií druhu A, k nimž se nabídka vztahuje, jakýkoli držitel Nových akcií druhu A k nimž se nabídka vztahuje, který nabídku nepřijal, by mohl písemnou formou vyžadovat od předkladatele nabídky tyto Nové akcie druhu A. Od předkladatele nabídky se vyžaduje, aby držitele Nových akcií druhu A upozornil na své právo na výkup do jednoho měsíce od vzniku tohoto práva. Předkladatel nabídky může na práva menšiny Držitelů Nových akcií druhu A na výkup uložit časový limit, toto období však nesmí končit méně než tři měsíce po skončení období pro přijetí. Pokud Držitel Nových akcií druhu A uplatní svá práva, předkladatel nabídky je zavázán získat tyto Nové kmenové akcie za podmínek nabídky nebo za takových podmínek, na kterých se strany vzájemně dohodnou.

16.4 Nabídky na převzetí firmy

Během uplynulého fiskálního roku ani aktuálního fiskálního roku nebyly podány žádné veřejné nabídky na převzetí vztahující se k Nové společnosti NWR nebo Stávající společnosti NWR.

17 Obecné informace

17.1 Tento dokument je shrnutím určitých dohod, které Skupina uzavřela nebo jejichž uzavření očekává ve spojitosti s touto Nabídkou, jako je Sponzorská dohoda a další dohody, jak je popsáno v tomto dokumentu. Zatímco popisy těchto dohod obsažených v tomto dokumentu jsou v souladu s fakty a neobsahují žádná opomenutí, u nichž by byla pravděpodobnost, že ovlivní jejich význam, takové popisy nejsou zamýšleny jako kompletní a podléhají nebo v celém svém rozsahu opravňují odkazem k definitivním dohodám.

17.2 Žádný člen Skupiny aktuálně nepodléhá požadavkům výkaznictví ve smyslu amerického devizového zákona. Avšak podle Smlouvy o směnce splatné v roce 2015 a Smlouvy o směnce splatné v roce 2018 a pokud jsou Prioritní směnky a/nebo Zajištěné prioritní směnky nevyřízené a uvedené na

seznamu Irské burzy cenných papírů, zařídí Stávající NWR určité pravidelné informace pro držitele Prioritních směnek, Zajištěných prioritních směnek a Irskou burzu cenných papírů.

18 Další informace

18.1 Kromě skutečností odhalených v tomto dokumentu neexistuje žádná dohoda, ujednání ani domluva (včetně jakýchkoli kompenzačních ujednání) mezi Novou NWR nebo jakoukoli osobou jednající v jejím zájmu a žádným z členů představenstva, nedávných členů představenstva, akcionářů nebo nedávných akcionářů Stávající NWR nebo s žádnou osobou zainteresovanou ve smyslu Stávajících akcií druhu A, které by měly jakoukoli souvislost s Nabídkou, byly na ní závislé nebo které by byly závislé na výsledku Nabídky.

18.2 Neexistuje žádná dohoda, ujednání ani domluva, podle níž by nominální vlastnictví jakýchkoli Stávajících akcií druhu A, které má převzít Nová NWR, mělo být přeneseno na jakoukoli jinou osobu, kromě toho, že si Nová NWR vyhrazuje právo na převod jakýchkoli takových akcií na kteréhokoli člena Nové skupiny NWR.

18.3 Placení úroků na jakýchkoli finančních závazcích, jejich splacení ani záruka za ně (potenciální nebo jiná) Nové NWR nebude záviset v žádném významném rozsahu na podnikání Stávající NWR.

18.4 Osoby (jiné než Členové Představenstva Nové NWR) které, pro účely právní úpravy o nabídkách převzetí a akvizicích (City Code), jednají v zájmu Nové společnosti NWR jako poradci z řad spřízněných osob jsou společnosti J.P. Morgan Cazenove se sídlem na adrese 125 London Wall Londýn EC2Y 5AJ.

18.5 Osoby (jiné než Členové Představenstva Stávající společnosti NWR) které, pro účely Zákona o nabídkách převzetí a akvizicích (City Code), jednají v zájmu Stávající společnosti NWR jako poradci z řad spřízněných osob jsou společnosti J.P. Morgan Cazenove se sídlem na adrese 125 London Wall Londýn EC2Y 5AJ, Goldman Sachs International of Peterborough Court, 133 Fleet Street, Londýn EC4A 2BB a Morgan Stanley. & Co. International plc of 25 Cabot Square, Canary Wharf Londýn E14 4QA, a (ii) významnými akcionáři Stávající NWR jsou BXR Mining (se sídlem: Jachthavenweg 109h, 1081 KM Amsterdam, Nizozemí) a RPG Property (se sídlem: Jachthavenweg 109h, 1081 KM Amsterdam, Nizozemí).

19 Dokumenty k dispozici k nahlédnutí

Kopie dále uvedených dokumentů jsou k dispozici k nahlédnutí během běžných úředních hodin každý den v týdnu (kromě sobot, nedělí a státních svátků ve Spojeném království) po dobu trvání Nabídky v registrovaném sídle Nové NWR.

- Stanovy akciové společnosti Nové NWR;
- Stanovy akciové společnosti Stávající NWR;
- finanční informace o Skupině a účetní zprávy, které tvoří součást tohoto dokumentu;
- Neodvolatelný závazek společnosti BXR Mining;
- Dohoda o převodu akcií druhu B;
- písemná vyjádření souhlasu, k nimž se odkazuje v odstavci 12 této Části XVIII; a
- tento dokument.

20 Nezávislí auditoři

Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2010, Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2009 a Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2008, které jsou začleněny formou odkazu do tohoto dokumentu, byly podrobeny auditu ze strany nezávislé auditorské společnosti KPMG Accountants N.V., jak je uvedeno v jejich zprávách přiložených zde. Společník ve společnosti KPMG Accountants N.V., který je přiřazen jejímu auditu účetních uzávěrek Společnosti, je členem Královského nizozemského institutu autorizovaných účetních znalců (*Koninklijk Nederlands Instituut voor Register accountants*).

Část XIX
Definice

Následující definice se vztahují na celý dokument, pokud z kontextu nevyplývá jinak:

„Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2008“ odkazuje na Konsolidovaná účetní závěrku Stávající NRW po provedení auditu za rok končící 31. prosince 2008.

„Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2009“ odkazuje na Konsolidovaná účetní závěrku Stávající NWR po provedení auditu za rok končící 31. prosince 2009.

„Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2010“ odkazuje na Konsolidovaná účetní závěrku Stávající NWR po provedení auditu za rok končící 31. prosince 2010.

„Konečná dividenda za rok 2010“ odkazuje na konečnou dividendu Stávající NWR za rok končící 31. prosince 2010 ve výši 22 euro za Stávající akcii druhu A deklarované Představenstvem Stávající NWR 24. února 2011.

„Rozhodným dnem konečné dividendy za rok 2010“ se rozumí 11. březen 2011.

„Smlouva o směnce splatné v roce 2015“ se vztahuje na smlouvu o směnce datovanou k 18. květnu 2007, která reguluje prioritní směnky, uzavřené mezi Stávající společností NWR a společnostmi Deutsche Trustee Issuer Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Deutsche Bank Luxembourg S.A. a Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited.

„Výhledový program 2015“ odkazuje k výhledovému programu kapitálových investic pro rok 2015, jak je podrobněji popsán v Části VIII „Informace o Skupině – Programy kapitálových investic“.

„Smlouva o směnce splatné v roce 2018“ se vztahuje na vzájemnou dohodu regulující zajištěné prioritní směnky datovanou k 20. dubnu 2010, uzavřenou mezi Stávající společností NWR a společnostmi Deutsche Trustee Company Limited, Deutsche Bank AG, pobočka Londýn, Deutsche Bank Luxembourg S.A. a Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited.

„akceptace“ nebo „akceptace Nabídky“ označuje přijetí Nabídky ze strany Registrovaného vlastníka Stávajících akcií druhu A podle Části VII tohoto dokumentu.

„Podmínka přijetí“ odkazuje k Podmínce vztahující se na přijetí, jak je uvedeno v odstavci 1(a) Části A Části VII „Podmínky a další ustanovení Nabídky“ v tomto dokumentu.

„Oznámení o přijetí“ označuje oznámení o akceptaci Nabídky, které učiní Akceptující držitelé akcií, kteří mají v držení Stávající akcie prostřednictvím CDCP umístěné buď (i) pomocí formuláře Oznámení o akceptaci, který je k dispozici na webových stránkách Skupiny (www.newworldresources.eu), prostřednictvím českého Agenta pro přijetí nebo případně prostřednictvím bank nebo investičních firem udržujících účty cenných papírů, v nichž jsou Stávající akcie druhu A registrovány nebo (ii) případně prostřednictvím jakýchkoli jiných technických prostředků pravidelně používaných ke komunikaci mezi příslušným Držitelem Stávajících akcií druhu A a jeho bankou či investiční firmou za podmínky, že tato komunikace zahrnuje Text přijetí.

„Příkaz k přijetí“ se vztahuje na nařízení přijetí, který by měl uplatnit držitel Stávajících akcií druhu A, který má v držení akcie prostřednictvím úvěrových smluv NDS za účelem přijetí nabídky.

„Přijímající akcionáři“ jsou držitelé Stávajících akcií druhu A, kteří přijmou Nabídku.

„Zákon o ochraně ovzduší“ označuje český zákon č. 86/2002 Sb. v platném znění.

„Zákon o hornické činnosti“ označuje český zákon č. 61/1988 Sb. v platném znění.

„Text přijetí“ se vztahuje na text označený ve formulářích Oznámení o přijetí jako text přijetí Nabídky.

„Zařazení“ se vztahuje k přijetí Nových akcií druhu A na Úřední kurzovní list spolu s přijetím k obchodování na hlavním trhu Londýnské burzy cenných papírů, Pražské burzy cenných papírů a Varšavské burzy cenných papírů.

„AFM“ označuje Nizozemský úřad pro finanční trhy (*Autoriteit Financiële Markten*).

„AMCI“ se označuje společnost American Metals & Coal International, Inc., společnost registrovaná podle právního řádu státu Delaware, její dceřiná společnost AMCI Acquisition IV, LLC, společnost s ručením

omezeným organizovaná v rámci zákonů státu Delaware nebo kterákoli jiná dceřiná společnost společnosti American Metals & Coal International, Inc.

„Oznámení“ označuje oznámení záměru Nové společnosti NWR vytvořit nabídku pro Stávající společnostz NWR datovanou 11. dubna 2011.

„ArcelorMittal“ odkazuje na společnost ArcelorMittal S.A. nebo kteroukoli z jejích dceřiných společností.

„Aktiva divize nemovitostí“ se vztahuje na: (i) příjmy ze všech práv, pronájmů či nájmů, funkce a podílu v nebo ve vztahu k veškerým aktivům divize nemovitostí ve vlastnictví a/nebo registrovaných (s výjimkou nájmů jiných, než jsou nájmy s dobou nájmu, která nevyprší za více než 50 let)) a předkupního práva k získání aktiv divize realit (jiného než do té míry, do jaké takového předkupní právo bylo uplatněno a splaceno v Době zahájení) ve prospěch Stávající NWR v Době zahájení; a (ii) všechna práva, příjmy z pronájmů a nájmů, funkce a podílu v nebo ve vztahu k veškerým aktivům uvedeným v (i) ve znění s dodatky, úpravami či omezeními, která jsou následně ve shodě s podmínkami Divizních programových prohlášení (včetně jakýchkoli podniků, práv, výhod, podílů ve společnostech a dalších aktiv vztahujících se k nebo odvozených od aktiv v (i) (ať existují v Době zahájení nebo vzniknou později), včetně kapitálové hodnoty spojené s aktivy v (i) a jejich podniky, aktiva, práva, výhody nebo vlastnictví nebo takové, které vzniknou z disponování těmito aktivy a z nich vzešlými příjmy (která lze aktuálně znovu investovat).

„Výbor pro audit a řízení rizik“ je výbor pro audit a řízení rizika ustanovený Představenstvem Nové společnosti NWR.

„Oprávnění“ znamená regulační oprávnění, nařízení, přiznání, udělení, svolení, zplnomocnění, potvrzení, certifikáty, licence, povolení nebo schválení.

„AWT“ odkazuje na Advanced World Transport B.V. (dříve známou jako New World Resources Transportation B.V.), soukromou společnost s ručením omezeným registrovanou podle právního řádu Nizozemí, která má sídlo v Amsterdamu v Nizozemí a jejíž adresa registru je Jachthavenweg 109h, 1081 KM Amsterdam, Nizozemí.

„AWT A.S.“ označuje Advanced World Transport a.s. (dříve známou jako OKD, Doprava, akciová společnost), akciovou společnost registrovanou podle právního řádu České repuibliky, která má sídlo v Ostravě v České republice a jejíž adresa registru je Hornopolni 3314/38, Ostrava, Česká republika.

„Bakalovy subjekty“ odkazuje na určité rodinné majetky a dceřiné společnosti Zdeňka Bakaly.

„Barclays Capital“ označuje banku Barclays Bank plc.

„Představenstvo“ znamená představenstvo Nové NWR nebo aktuálně představenstvo Stávající NWR, podle toho, jak vyžaduje kontext.

„Bogdanka“ označuje společnost Lubelski Węigiel Bogdanka S.A.

„Smlouva o překlenovacím úvěru“ znamená smlouvu o nekrytém překlenovacím úvěru, kterou mimo jiné uzavřely tyto společnosti: Stávající NWR, Citibank Europe plc jednající prostřednictvím své pražské pobočky Citibank Europe plc, organizační složka, JPMorgan Chase Bank, N.A. a BXR Finance No. 1 Limited (jako dceřiná společnost společnosti BXR Mining); smlouva je datována 5. října 2010 v platném znění a ve znění upraveném prostřednictvím dohody o úpravě a přeformulování s datem 25. listopadu 2010.

“Smlouva o převodu akcií druhu B“ se vztahuje na smlouvu o převodu akcií datovanou 8. dubna 2011 uzavřenou mezi Novou společností NWR a společností RPG Property, podle níž Nová NWR souhlasila se získáním všech vydaných Stávajících akcií druhu B od společnosti RPG Property výměnou za přidělení a vydání Nových akcií druhu B na bázi jedné Nové akcie druhu B za každou Stávající akcii druhu B pod podmínkou, že se Nabídka stane nebo bude prohlášena za zcela bezpodmínečnou.

„Budovy“ označují budovy, stavby a podobná nemovitá aktiva.

„Pracovní den“ označuje den (jiný než jsou soboty, neděle a státní svátky ve Spojeném království, České republice a Polsku), ve který jsou v rámci běžného provozu otevřeny banky ve Velké Británii, České republice a Polsku.

„BXL“ označuje společnost BXL Consulting Ltd.

„BXR Mining“ odkazuje na BXR Mining B.V., soukromou společnost s ručením omezeným registrovanou podle právního řádu Nizozemí, která má sídlo v Amsterdamu v Nizozemí a jejíž adresa registru je Jachthavenweg 109h, 1081 KM Amsterdam, Nizozemí.

„Neodvolatelný závazek společnosti BXR Mining“ je neodvolatelný závazek poskytnutý společností BXR Nové společnosti NWR za účelem jejího přijetí Nabídky ohledně Stávajících akcií druhu A, jak je podrobněji popsáno v Části VI „Přípis Předsedy Stávající společnosti NWR – Neodvolatelný závazek společnosti BXR Mining za účelem přijetí Nabídky“.

„BXRG Limited“ se vztahuje na BXR Group Limited, společnost organizovanou v rámci právního řádu Britských Panenských ostrovů, která má sídlo na Britských Panenských ostrovech.

„BXR Group“ se vztahuje na společnost BWRG Limited a její dceřiné společnosti.

„BXRP“ se vztahuje na společnost BXR Partners a.s.

„CCII“ se vztahuje na společnost Crossroads Capital Investments, Inc., dceřinou společnost společnosti BXRG Limited, registrovanou podle právního řádu Britských Panenských ostrovů.

„CEBC“ se vztahuje na interní Etický kodex a Podnikovou strategii chování Nové společnosti NWR.

„CEE“ se vztahuje na zeměpisnou oblast střední a východní Evropy, která zahrnuje Albánii, Rakousko, Bosnu a Hercegovinu, Bulharsko, Chorvatsko, Českou republiku, Estonsko, Maďarsko, Lotyšsko, Litvu, Makedonii, Polsko, Rumunsko, Srbsko, Republiku Černá Hora, Slovensko a Slovinsko.

„Střední Evropa“ se vztahuje na zeměpisnou oblast střední Evropy, která zahrnuje Rakousko, Českou republiku, Maďfarsko, Polsko a Slovensko.

„Česká spořitelna“ se vztahuje na společnost Česká spořitelna, a.s.

„Charles Capital“ se vztahuje na dnes neexistující společnost Charles Capital, a.s., akciovou společnost, organizovanou v rámci právního řádu České republiky.

„Zákon o chemických látkách“ označuje český zákon č. 356/2003 Sb. v platném znění.

„Zákon o nabídkách převzetí a akvizicích“ (City Code) se vztahuje na Zákon o nabídkách převzetí a akvizicích (City Code) uplatňovaný při převzetí nebo fúzi podniků.

„Občanský zákoník“ se vztahuje na český zákon č. 40/1964 Sb. v platném znění, Občanský zákoník.

„Clearstream“ se vztahuje na společnost Clearstream Banking SA, veřejnou společnost s ručením omezeným registrovanou podle právního řádu Velkovévodství Lucemburského R.C.S. Luxembourg B9278 s adresou registru 42 Avenue JF Kennedy, L-1855, Lucembursko.

„ČMD“ se vztahuje na dnes neexistující společnost ČMD, a.s., těžební společnost v Bývalé Skupině OKD a akciovou společnost organizovanou v rámci právního řádu České repubilky, která byla 30. listopadu 2005 sloučena s Bývalou společností OKD.

„ČNB“ se vztahuje na Českou národní banku.

„Doba zahájení“ se vztahuje na dobu zahájení provozu Divize realit a Divize těžby jako samostatných divizí Stávající společnosti NWR v souladu se Stanovami akciové společnosti Stávající společnosti NWR, což je ve 23:59 hodin 31. prosince 2007.

„Výnos společnosti“ se vztahuje na Zákon o obchodních společnostech z roku 2006 a legislativu vzniklou v jeho rámci.

„Computershare“ se vztahuje na společnost Computershare Investor Services PLC.

„Podmínky“ se vztahuje na podmínky Nabídky popsané v Části A Části VII „Podmínky a další požadavky nabídky“ a „Podmínka“ označuje jednu z těchto podmínek nebo požadavků.

„Dohoda o poradenských službách“ se vztahuje na dohodu o poradenských službách uzavřenou mezi Stávající společností NWR a společností BXL 31. října 2006.

„Dohoda“ označuje Dohodu o daních z příjmu a kapitálu uzavřenou roku 1974 mezi Nizozemskem a Českou republikou, v platném znění.

„COP 2010“ odkazuje k programu optimalizace koksoven, jak je podrobněji popsán v Části VIII „Informace o Skupině – Programy kapitálových investic“.

„Hlavní činnost“ se vztahuje na hlavní oblast podnikání Nové NWR, což je těžba antracitu a výroba koksu.

„Zásady řízení podniku“ se vztahuje na zásady řízení Nové NWR převzaté Představenstvem Nové NWR, včetně mimo jiné pravidel pro řízení princip a osvědčených postupů Představenstva Nové NWR.

„CREST“ se vztahuje na prozatímní opatření a postupy relevantního systému, jehož schváleným provozovatelem je společnost Euroclear v souladu s Nařízením o necertifikovaných cenných papírech 2001 Spojeného království (Uncertificated Securities Regulations 2001 of the United Kingdom).

„Příručka CREST“ se vztahuje na příručku vydávanou aktuálně společností Euroclear.

„Člen CREST“ se vztahuje na osobu, která byla uznána společností Euroclear jako člen systému (jak je definováno v Nařízeních).

„Garant CREST“ se vztahuje na osobu zúčastněnou v systému CREST uznanou do systému CREST jako sponzor CREST.

„Sponzorovaný člen CREST“ se vztahuje na člena systému CREST uznaného do systému CREST jako sponzorovaný člen.

„ČSA“ se vztahuje na důl ČSA, což je důl společnosti OKD nacházející se v severovýchodní oblasti České republiky.

„CDCP“ se vztahuje na Centrální depozitář cenných papírů, a.s., akciovou společnost registrovanou podle právního řádu České republiky.

„ČSM“ se vztahuje na důl ČSM, což je důl společnosti OKD nacházející se v severovýchodní oblasti České republiky.

„Pověřená osoba“ se vztahuje na osobu pověřenou Depozitářem.

„Český úřad pro hospodářskou soutěž“ se vztahuje na Český úřad pro ochranu hospodářské soutěže.

„Čeští držitelé“ se vztahuje na nominální vlastníky Stávajících akcií druhu A, kteří mají sídlo v České republice pro daňové účely, nemají sídlo v Nizozemí pro daňové účely a nemají stálé vedení nebo pevnou základnu v České republice, s níž byl bylo spojeno držení Stávajících akcií druhu A.

„Czech Karbon“ se vztahuje na společnost CZECH-KARBON s.r.o., společnost s ručením omezeným zapsanou do obchodního rejstříku podle právního řádu Česká republiky, která tvoří součást energetického podniku prodaného 8 ledna 2010 Stávající společností NWR společnosti Dalkia.

„Česká koruna“ nebo „Kč“ označuje právoplatnou měnu České republiky.

„Český právní řád“ nebo „Česká nařízení“ se vztahuje na ustanovení českého parlamentu, rozhodnutí a předpisy české vlády, ministerstev a dalších kompetentních státních orgánů a osob povolaných vládou k řízení a rovněž na zákony EU vztahující se na Českou republiku.

„Český báňský úřad“ se vztahuje na Český báňský úřad, nejvyšší báňský regulační orgán v České republice.

„Český Agent pro přijetí“ se vztahuje na společnost Česká spořitelna, a.s., společnost Patria Finance, a.s. nebo společnost Wood & Company Financial Services, a.s.

„český stát“ se vztahuje na Ministerstvo financí České republiky.

„Dalkia“ se vztahuje na společnost Dalkia Česká republika, a.s.

„Darkov“ se vztahuje na důl Darkov, což je důl společnosti OKD nacházející se v severovýchodní oblasti České republiky.

„Dohoda o zpracování údajů“ se vztahuje na Dohodu o provádění prací a služeb automatického zpracování údajů (Agreement on Conduct of Work and Services of Automatic Data Processing) mezi společnostmi OKD a Doprava datovanou 21. ledna 2002 týkající se poskytování určitých služeb automatického zpracování údajů po nedefinované časové období, která nabyla platnost 1. ledna 2002.

„Dębieńsko” označuje těžební oblast Dębieńsko v jižní části Polska.

„Listina o jednostranném právním úkonu“ se vztahuje na práva a závazky týkající se DI.

"Depozitář“ se vztahuje na společnost Computershare Investor Services Plc.

„Rozvojové projekty“ se vztahuje na Frenštát, Dębieńsko a Morcinek.

„Členové Představenstva“ se vztahuje na členy představenstva Nové NWR, jejichž jména jsou uvedena v Části IV tohoto dokumentu nebo členové představenstva Stávající NWR, podle toho, jak aktuálně může vyžadovat kontext a výraz „Člen představenstva“ se vztahuje na kteréhokoli z nich.

“Divizní programová prohlášení“ se vztahuje na divizní programová prohlášení rozdělující práva a odpovědnosti mezi Důlní divizi a Divizi nemovitostí, jak je převzalo představenstvo Stávající NWR a představenstvo Nové NWR.

“Pravidla poskytování informací a transparentnosti“ nebo „DTR“ se vztahuje na pravidla poskytování informací a transparentnosti vztahující se k odhalení informací týkajících se finančních nástrojů, které byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo pro něž byl vznesen požadavek k přijetí k obchodování na takovém trhu, jak bylo zveřejněno FSA.

„Doprava“ označuje společnost OKD, Doprava, akciová společnost, jejíž aktuální název je Advanced World Transport a.s. (AWT A.S.).

„DPB“ se vztahuje na společnost Green Gas DPB, a.s., akciovou společnost registrovanou podle zákonů České republiky, která má sídlo v Paskově v České republice, a adresu registru Rzdé armády 637, Paskov, Česká republika.

„DTR“ se vztahuje na Pravidla odhalení a Pravidla transparentnosti vytvářená aktuálně společností FSA v souladu s Částí VI FSMA.

„Nizozemský občanský zákoník“ (Dutch Civil Code) označuje Nizozemský občanský zákoník (*Burgerlijk Wetboek*).

„Nizozemský kodex řízení podniku“ (Dutch Corporate Governance Code) označuje Nizozemský kodex řízení podniku vydaný Nizozemským výborem pro řízení podniku (*the Tabaksblat Committee*) ve znění určeném Kodexem řízení podniku Monitorovací komise (the Frijns Committee) s účinností od 1. ledba 2009.

„Nizozemský zákon o finančním dohledu“ (Dutch Financial Supervision Act) se vztahuje na Zákon o finančním dohledu (*Wet op het financieel toezicht*) a pravidla zveřejněná v něm.

Výraz „EBITDA“ v souvislosti se Skupinou odkazuje na definici EBITDA stanovenou v poznámce 6 tabulky uvedené v Části XIII „Určité finanční informace o Skupině“ tohoto dokumentu.

„Úvěr od exportní úvěrové společnosti ECA“ se vztahuje na dohodu o půjčce ECA datovanou 29. června ve znění daném dodatkovou smlouvou, z nichž každá byla uzavřena mezi Stávající společností NWR, společností OKD, a.s., společností Natixis Zweigniederlassung Deutscheland ve funkci facility agent a společností Natixis ve funkci dokumentační agent, společností KBC Bank Deutschlaned AG fe funkci agent ECA a společnostmi Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka a.s., KBC bank Deutschland AG a Natixis ve funkci pověřených hlavních zřizovatelů.

„ECB“ se vztahuje na Evropskou centrální banku.

„Ekologická dohoda“ (Ecological Agreement) se vztahuje na smliuvu uzavřenou v roce 1996 mezi Bývalou společností OKD a společností NPF ohledně určitých závazků týkajících se ochrany životního prostředí před privatizací společnosti OKD, ve znění z roku 1998.

„EEA“ se vztahuje na Evropskou ekonomickou oblast.

„EIA“ znamená hodnocení dopadu na životní prostředí.

„Elektronická Instrukce“ se vztahuje na vkládání a nastavení Pokynu TTE (pokud má CREST v držení Stávající akcie druhu A) nebo Pokynu k úhradě DFP (pokud má REST v držení Stávající akcie druhu A), v případfě, kdy vznikne nebo považuje za vzniklou akceptance Nabídky za podmínek stanovených v tomto dokumentu.

„Zákon o povolenkách na emise“ se vztahuje k Zákonu č. 695/2004 Sb. o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, v platném znění.

„Dceřiné energetické společnosti“ znamená společnosti NWR Energy, Czech Karbon a NWR Energetyka.

„Podniková komora“ se vztahuje na Podnikovou komoru (*Ondernemingskamer*) amsterdamského odvolacího soudu.

„Zákon o hornické činnosti“ označuje český zákon č. 100/2001 Sb. v platném znění.

„Erste Bank“ označuje společnost Erste Bank.

„Instrukce ESA“ znamená Vstup pro úpravu vázaného účtu typu („AESN“) transakce typu „ESA“ (jak je definováno v Příručce CREST).

„Agent úschovy“ se vztahuje na společnost Computershare Investor Services PLC v příslušné kapacitě funkce agent úschovy pro účely Nabídky,

„EU“ označuje Evropskou Unii.

"euro“ nebo „EUR“ označuje jedinou měnu přijatou zúčastněnými členskými státy Evropské unie jako právoplatnou měnu v souladu s legislativou Evropské unie ve vztahu k Ekonomické a měnové unii.

„Euroclear“ označuje společnost Euroclear UK and Ireland Limited.

„Výkonní ředitelé“ se vztahuje k výkonným ředitelům Nové NWR nebo výkonným ředitelům Stávající NWR, jak může aktuálně vyžadovat kontext, což je nyní k datu uvedenému v tomto dokumentu Miklos Salamon, Klaus-Dieter Beck a Marek Jelínek a výraz „Výkonný ředitel“ se vztahuje na každého z nich.

„Stávající akcie druhu A“ označuje kmenové akcie druhu „A“ v nominální hodnotě po 0,40 euro, v akciovém kapitálu Stávající společnosti NWR, které jsou vytvořeny za účelem sledování výkonu Divize těžby a reprezentace její ekonomické hodnoty, nebo depozitních úroků reprezentujících tyto akcie, podle toho, co platí.

„Držitelé Stávajících akcií druhu A“ se vztahuje na držitele Stávajících akcií druhu A a výraz „Držitel Stávajících akcií druhu A“ se vztahuje na každého z nich.

„Stávající akcie druhu B“ označuje kmenové akcie druhu „B“ v nominální hodnotě po 0,40 euro, v akciovém kapitálu Stávající společnosti NWR, které jsou vytvořeny za účelem sledování výkonu Divize realit a reprezentace její ekonomické hodnoty.

„Držitelé Stávajících akcií druhu B“ se vztahuje na aktuální držitele Stávajících akcií druhu B a označení „Držitel stávajících akcií druhu B“ se vztahuje na každého z nich.

„Stávající NWR“ odkazuje na New World Resources N.V., soukromou společnost s ručením omezeným registrovanou podle právního řádu Nizozemí, která má sídlo v Amsterdamu v Nizozemí a jejíž adresa registru je Jachthavenweg 109h, 1081 KM Amsterdam, Nizozemí.

„Valná hromada Stávající NWR“ znamená výroční valnou hromadu akcionářů Stávající společnosti NWR v hotelu The Hilton Schiphol Hotel, Schiphol Boulevard 701, 1118 BN Schiphol, Amsterdam, Nizozemí, dne 28, dubna 2011, které bude zahájeno v 10:00 (středoevropského času).

„Stanovy Stávající NWR“ nebo „Stanovy stávající společnosti NWR“ se vztahuje na stanovy akciové společnosti Stávající NWR.

„Výbor Stávající společnosti NWR“ se vztahuje na výbor Stávající společnosti NWR.

„Plán odložených prémií Stávající NWR“ se vztahuje na plán odložených prémií řízený Stávající společností NWR a popsaný v Části XII „Členové Představenstva, vyšší vedení, řízení podniku a zaměstnanci”.

„Členové Představenstva Stávající NWR“ se vztahuje na členy představenstva Stávající NWR a výraz „Člen Představenstva Stávající NWR“ se vztahuje na každého z nich.

„Držitelé akcií Stávající NWR“ se vztahuje na držitelů Stávajících akcií druhu A a držitele Stávajících akcií druhu B.

„Plán akciové opce Stávající NWR“ se vztahuje na plán akciové opce řízený Stávající NWR a popsaný v Části XII „Členové Představenstva, vyšší vedení, řízení podniku a zaměstnanci”.

„EXW“ se vztahuje na období „Ex Works“ podmínek Incoterm, což je období, kdy prodejce plní svůj závazek vůči kupujícímu spočívající v dodání zboží ve chvíli, kdy bude toto zboží k dispozici v jeho prostorách.

„Dohody týkající se vlečky“ odkazuje na dohody mezi společnostmi OKD a AWT A:S: týkající se zajištění dopravy vlečkou v dolech společnosti OKD po blíže neurčené časové období.

„Výbor pro finance a investování“ se vztahuje na výbor pro finance a investování utvořený Výborem Nové společnosti NWR.

„První datum uzavření“ znamená 5. května 2011.

„Bývalá společnost OKD“ označuje nyní neexistující společnost OKD, a.s., zákonného předchůdce společností OKD, ČMD, někdejší holdingové společnosti společnosti KOP a.s. ČMD, AWT A:S:, DPB a určitých dalších subjektů vlastnících reality.

„Bývalá Skupina OKD“ označuje souhrnně Bývalou společnost OKD; společnost Doprava; společnost DPB; společnost RPGICZ a jejich příslušné dceřiné společnosti.

„Frenštát“ se vztahuje na důl Frenštát, což je důl nacházející se v severovýchodní oblasti České republiky. Ložiska dolu Frenštát tvoří odhadem asi 1,5 miliard tun antracitu a společnost OKD má v úmyslu podniknout geologický výzkum, který by o těchto ložiscích poskytl aktuální informace.

„FSA“ nebo „Financial Services Authority“ odkazuje na Úřad pro finanční služby Spojeného království v kapacitě kompetentného orgánu pro účely Části VI FSMA.

„FSMA“ znamená Zákon o finančních službách a trzích Spojeného království 2000, v platném znění.

„Systém FSU“ označuje klasifikační systém a postupy odhadu rezerv a zdrojů ustavený bývalým Sovětským svazem, s poslední revizí z roku 1981.

„Indexová řada FTSE“ označuje řadu indexů vytvořených za účelem reprezentace výkonu Společností a řízených společností FTSE International Limited ve Spojeném království.

„Garáže“ označuje 49,03 procenta celkového vydaného akciového kapitálu společnosti Garáže Ostrava a.s., české společnosti vlastněné dříve Stávající NWR, držené jako součást Divize realit a 30. září 2008 distribuované RPGI.

„Valná hromada“ odkazuje na valnou hromadu akcionářů Nové NWR nebo Stávající NWR (nebo jejich zástupců) a dalších osob oprávněných k účasti na takovém shromáždění, jak může vyžadovat kontext.

„GGI“ odkazuje na Green Gas International B.V., soukromou společnost s ručením omezeným registrovanou podle právního řádu Nizozemí, která má sídlo v Amsterdamu v Nizozemí a jejíž adresa registru je Jachthavenweg 109h, 1081 KM Amsterdam, Nizozemí.

„Dohoda o službách se společností GGI“ znamená dohodu o službách mezi Stávající společností NWR a společností GGI datovanou 10. prosince 2007, týkající se poskytování určitých služeb Stávající společnosti NWR společnosti GGI s účinností od 23. května 2007.

„Skupina“, „Skupina NWR“ nebo „Skupina New World Resources” označují:

(i) před uzavřením Nabídky, Stávající NWR a její dceřiné společnosti; a

(ii) po uzavření Nabídky, Novou NWR a její dceřiné společnosti, včetně Stávající NWR,

vyjma případů, kdy v odstavci 12 části XVIII „Dodatkové informace – Provozní kapitál“, výraz „Skupina“ označuje:

(iii) před uzavřením Nabídky, Stávající NWR a její dceřiné společnosti a Novou NWR; a

(iv) po uzavření Nabídky, Novou NWR a její dceřiné společnosti, včetně Stávající NWR.

„Podnikání Skupiny“ označuje podnikání Skupiny v oblasti těžby uhlí a výroby koksu.

„Výbor pro zdraví, bezpečnost a životní prostředí“ se vztahuje na výbor pro zdraví, bezpečnost a životní prostředí ustavený Představenstvem Nové společnosti NWR.

„IFRS“ se vztahuje na Mezinárodní standardy finančního výkaznictví ve formě přejaté EU.

„Nezávislí čestní členové Představenstva“ označuje čestné členy Představenstva, kteří splňují kritéria pro nezávislost stanovené britským Kodexem řízení podniku a výraz „Nezávislý čestný člen Představenstva“ se vztahuje na každého z nich.

„Pokyn k přijetí“ nebo „Pokyn k přijetí Nabídky“ označuje instrukci ve vhodné formě od Držitele Stávajících akcií druhu A“ k přijetí Nabídky vlastním jménem.

„Mezivěřitelská dohoda“ označuje mezivěřitelskou dohodu datovanou 27. dubna 2010 uzavřenou mezi Stávající společností NWR, v ní jmenovanými ručiteli z řad dceřiné společnosti, svěřenským správcem a v ní jmenovaným bezpečnostním agentem.

„Zákon IPPC“ označuje český zákon č. 76/2002 Sb. o integrované prevenci a omezování znečištění v platném znění.

„ISIN“ se vztahuje na mezinárodní bezpečnostní identifikační číslo.

„JORC“ se vztahuje na Výbor pro spojené rezervy rudy (Joint Ore Reserves Committee) Australského institutu pro těžbu a metalurgii (Australian Institute of Mining and Metallurgy).

„Kodex JORC“ (JORC Code) se vztahuje k Australasijskému Kodexu pro podávání zpráv o zdrojích minerálů a zásobách rudy 2004 (Australasian Code for Reporting Mineral Resources and Ore Reserves), který zveřejnil Australasijský institut pro těžbu a metalurgii (the Australasian Institute of Mining and Metallurgy), Australský institut pro geologii (the Australian Institute of Geoscientists) a Rada pro minerály Austrálie (the Minerals Council of Australia).

„J.P. Morgan Cazenove“ se vztahuje na společnost J.P. Morgan Cazenove plc v roli finančního poradce Nové společnosti NWR a Stávající společnosti NWR a společnost J.P. Morgan Securities Ltd v roli Sponzora Nové společnosti NWR.

„JSW“ označuje společnost Jastrzębska Spółka Węglowa, společnost registrovanou podle právního řádu Polska.

“Karbon Invest“ označuje nyní neexistující společnost KARBON INVEST, a.s., akciovou společnost organizovanou v rámci právního řádu České republiky, která byla 3. srpna 2006 sloučena se společností Charles Capital, a.s. a společností RPG Industries Public Limited do společnosti RPG Industries SE.

„KNF“ označuje Polskou komisi pro finanční dozor (*Komisja Nadzoru Finansowego*).

„Lazy“ se vztahuje na důl Lazy, což je důl společnosti OKD nacházející se v severovýchodní oblasti České republiky.

„Londýnská burza cenných papírů“ nebo „LSE“ označuje Londýnskou burzu cenných papírů plc.

„LTIFR“ se vztahuje na koeficient úrazovosti - počet zameškaných hodin z důvodu pracovního úrazu.

„Dohody o manipulaci“ se vztahuje na dohodu mezi společností OKD a společností AWT A.S. týkající se manipulace se substráty.

„Hlavní dohoda o poradenství a službách” (Master Advisory and Services Agreement) označuje hlavní dohodu o poradenství a službách datovanou 28. března 2007, v platném znění, mezi Stávající NWR a společností BXRP.

„Hlavní dohoda o prodeji metanu“ označuje hlavní dohodu o prodeji metanu mezi společností OKD a společností DPB datovanou 20. prosince 2006.

„Hlavní dohoda o službách vztahujících se na bezpečnost dolů“ označuje hlavní dohodu o službách týkající se poskytnutí specializovaných služeb (v oblasti geofyziky, seismologie apod.) vztahující se k bezpečnosti dolů ze strany společnosti DPB uzavřenou mezi společnostmi OKD a DPB 13. března 2007.

„ID členského účtu“ označuje identifikační kód nebo číslo přidělené k jakémukoli členskému účtu v systému CREST.

„Metalimex“ se vztahuje na společnost Metalimex a.s., akciovou společnost organizovanou podle právního řádu České republiky.

„Horní zákon“ označuje český zákon č. 44/1988 Sb., o ochraně a využití nerostného bohatství, v platném znění.

„Důlní divize“ označuje divizi Stávající NWR sestávající ze všech aktiv a závazků Stávající NWR jiných, než jsou aktiva a závazky Divize nemovitostí (což jsou aktiva Divize nemovitostí).

„Modelový kodex“ se vztahuje na Modelový kodex obchodování členů Představenstva v cenných papírech, jak je stanoveno v Dodatku 1, který je přílohou k Nařízení o soupisu 9.

„Moravia Steel“ se vztahuje na společnost Moravia Steel a.s., akciovou společnost organizovanou podle právního řádu České republiky.

„Morcinek” se vztahuje na těžební oblast Morcinek v Polsku.

„NDS“ označuje Národní depozitář cenných papírů (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. s registrovaným sídlem ve Varšavě, ul. Książęca 4, akciovou společnost registrovanou podle zákonů Polska.

„Držitelé Nových akcií druhu A“ se vztahuje na aktuální držitele Nových akcií druhu A a označení „Držitel Nových akcií druhu A“ se vztahuje na každého z nich.

„Nové akcie druhu A“ označuje kmenové akcie druhu „A“ v nominální hodnotě po 7,00 euro (nebo, pokud vejde v platnost Snížení kapitálu, 0,40 euro), v akciovém kapitálu Nové NWR, které jsou vytvořeny za účelem sledování výkonu Divize těžby a reprezentace její ekonomické hodnoty v rozsahu, v jakém jsou v držení Nové NWR Stávající akcie druhu A nebo depozitní úroky reprezentující tyto akcie, podle toho, co platí.

„Nové akcie druhu B“ označuje kmenové akcie druhu „B“ v nominální hodnotě po 7,00 euro (nebo, pokud vejde v platnost Snížení kapitálu, po 0,40 euro), v akciovém kapitálu Nové společnosti NWR, které jsou vytvořeny za účelem sledování výkonu Divize realit a reprezentace její ekonomické hodnoty v rozsahu, v jakém jsou Stávající akcie druhu B v držení Nové NWR.

„Nová NWR“ označuje společnost New World Resources plc, veřejnou společnost s ručením omezeným kótovanou na burze, registrovanou podle právního řádu Anglie a Walesu, s adresou registru One Silk Street, London, EC2Y 8HQ.

„Stanovy Nové NWR“ nebo „Stanovy akciové společnosti Nové NWR“ se vztahuje na stanovy akciové společnosti Nová NWR.

„Představenstvo Nové NWR“ se vztahuje na představenstvo Nové společnosti NWR.

„Držitelé Nových akcií druhu B“ se vztahuje na aktuální držitele Nových akcií druhu B a označení „Držitel Nových akcií druhu B NWR“ se vztahuje na každého z nich.

„Plán odložených prémií Nové společnosti NWR“ se vztahuje na plán odložených prémií převzatý Novou NWR a popsaný v Části XII „Členové Představenstva, vyšší vedení, řízení podniku a zaměstnanci”.

„Členové Představenstva Nové NWR“ se vztahuje na aktuální členy představenstva Nové NWR a výraz „Člen Představenstva Nové NWR“ se vztahuje na každého z nich.

„Čestní členové Představenstva“ se vztahuje na čestné členy Představenstva Nové NWR nebo čestné členy Představenstva Stávající společnosti NWR v dané době podle toho, jak vyžaduje kontext, a označení „Čestný člen Představenstva“ se vztahuje na každého z nich.

„Oznámení o Valném shromáždění“ označuje oznámení o svolání Valného shromáždění Stávající NWR zveřejněné 16. března 2011.

„NPF“ označuje Fond národního majetku České republiky, kvazi-vládní orgán působící v České republice.

„Atomový zákon“ označuje český zákon č. 18/1997 Sb. v platném znění.

„NWR Energetyka“ se vztahuje na společnost NWR Energetyka PL Sp. z o.o., (společnost s ručením omezeným, jejíž aktuální název je Dalkia Powerline Sp. z o.o.) zapsanou do obchodního rejstříku podle právního řádu Polska, která tvoří součást energetického podniku prodaného Stávající společností NWR společnosti Dalkia 8. ledna 2010.

„NWR Energy“ se vztahuje na společnost NWR Energy, a.s., akciovou společnost zapsanou do obchodního rejstříku podle právního řádu České republiky, která tvoří součást energetického podniku prodaného 8 ledna 2010 Stávající společností NWR společnosti Dalkia.

„NWR Karbonia“ se vztahuje na společnost NWR Karbonia S.A., akciovou společnost organizovanou podle právního řádu Polska (zapsanou do obchodního rejstříku 28. února 2011 v důsledku přechodu ze společnosti s ručením omezeným působící pod názvem NWR Karbonia Spółka z orgraniczoną odpowiedzialnością).

„Nabídka“ označuje nabídku Nových akcií druhu A.

„Trvání Nabídky“ se vztahuje k období začínající dne 16. března 2011 včetně a končící nejpozději (i) 15:00 (londýnského času) / 16:00 (středoevropského času) dne 5. května 2011, (ii) čas a datum, kdy se Nabídka stává nebo je prohlášena za bezpodmínečnou co se týče akceptancí a (iii) čas a datum, kdy Nabídka vyprší nebo je stažena.

„Úřední kurzovní list“ se vztahuje na prémiový segment soupisu seznamu spravovaného Úřadem pro finanční služby v souladu s Částí VI FSMA v platném znění.

„OKD“ se vztahuje na společnost OKD, a.s., (dříve OKD, Mining, a.s.), akciovou společnost zapsanou do obchodního rejstříku podle právního řádu České republiky a hlavní přímou dceřinou společnost Stávající společnosti NWR, která přebrala Hlavní činnost v rámci Restrukturalizace, se sídlem v Ostravě v České republice a s adresou registru Prokešovo náměstí 6/2020, Ostrava, Česká republika.

„OKK“ nebo „OKK Koksovny“ se vztahuje na společnost OKK Koksovny, a.s., dříve OKD, OKK, a.s., akciovou společnost zapsanou do obchodního rejstříku podle právního řádu České republiky, která je přímou dceřinou společností Stávající společnosti NWR, se sídlem v Ostravě v České republice a adresou registru Koksární ulice 1112, Ostrava-Přívoz, Česká republika.

„Zámořští držitelé akcií“ se vztahuje na držitele akcií Stávající společnosti NWR (nebo jmenované osoby, uschovatele či svěřenské správce držitelů akcií Stávající společnosti NWR), kteří nesídlí ve Spojeném království, nejsou jeho státními příslušníky nebo občany.

„Panel“ označuje Panel týkající se převzetí a fúzí.

„Směrnice o mateřských a dceřiných společnostech“ (Parent-Subsidiary Directive) se vztahuje na Směrnici 90/435/EEC Evropského parlamentu a Rady Evropské unie.

„ID účastníka“ se vztahuje na identifikační kód nebo členské číslo používané v systému CREST především k identifikaci určitého člena CREST neo jiného účastníka programu CREST.

„Paskov“ se vztahuje na důl Paskov, což je důl společnosti OKD nacházející se v severovýchodní oblasti České republiky.

„Patria Finance“ se vztahuje na společnost Patria Finance, a.s., českého kapitálového makléře.

„PDMR“ se vztahuje na osoby vykonávající manažerské povinnosti v rámci Modelového kodexu.

„PKU“ se vztahuje na Palivový kombinát Ústí, s.p., společnost ve vlastnictví státu zapsanou do obchodního rejstříku podle právního řádu České republiky.

„Polský agent pro nabídky“ označuje společnost ING Securities S.A.

„Polský zlotý“ nebo „PLN“ označuje právoplatnou měnu Polska.

„COP 2010“ odkazuje k programu optimalizace výroby, jak je podrobněji popsán v Části VIII „Informace o Skupině – Programy kapitálových investic“.

„PPE“ označuje pozemky s příslušenstvím, závod a vybavení.

„PPN“ označuje pozastavení výkonu práva vlastníka nakládat s investičním nástrojem ve smyslu Části 97 českého zákona č. 256/2004 Coll. o podnikání na kapitálovém trhu v platném znění.

„Pražská burza cenných papírů" nebo „PSE“ označuje Burzu cenných papíru Praha, a.s.

„Směrnice o prospektu“ se vztahuje na Směrnici 2003/71/EEC Evropského parlamentu a Rady Evropské unie.

„Pravidla Prospektu“ (Prospectus Rules) označuje pravidla prospektu Úřadu pro kotaci ve Spojeném království vytvořená v části 73A FSMA.

„Zákon o veřejných zakázkách“ označuje český zákon č. 137/2006 Sb. o veřejných zakázkách v platném znění.

„REACH“ označuje Nařízení (EC) č. 1907/2006 o registraci, hodnocení, povolování a omezování chemických látek.

„Realitní výbor“ se vztahuje na výbor ustanovený Výborem Nové NWR a Výborem Stávající NWR, který je zodpovědný za poskytování poradenství a doporučení Výboru Nové NWR a Výboru Stávající NWR v záležitostech týkajících se Divize realit.

„Divize realit“ se vztahuje na divizi Skupiny sestávající ze všech aktiv Divize realit.

„Snížení kapitálu“ se vztahuje na snížení kapitálu Nové společnosti NWR, které má být schváleno usnesením popsaným v odstavci 3.2(g) Části XVIII „Dodatkové informace“.

„Registrovaný držitel Stávajících akcií druhu A“ se vztahuje na registrovaného držitele Stávajících akcií druhu A, což je k datu uvedenému v tomto dokumentu společnost BXR Mining, společnost Computershare a The Bank of New York Mellon.

„Registr“ označuje registr Nové NWR v držení Registrátora.

„Registrátor“ se vztahuje na společnost Computershare Investor Services Limited.

„Dohoda s Registrátorem“ (Registrar Agreement) označuje dohodu s registrátorem registru, která má být uzavřena mezi Novou společností NWR a společností Computershare Investor Services Limited před Přijetím.

„Nařízení S“ označuje Nařízení S Zákona o cenných papírech.

„Nařízení“ označuje Nařízení o necertifikovaných cenných papírech 2001 (SI 2001 No. 3755).

„Regulační informační služba“ označuje kteroukoli ze služeb uvedených v Dodatku 3 Pravidel pro kotaci UKLA.

„Rekultivace“ označuje na společnost AWT Rekultivace, a.s. (dříve OKD, Rekultivace, a.s.), akciovou společnost registrovanou podle právního řádu České republiky, která má sídlo v Havířově-Prostřední Suché v České republice, a adresu registru Dělnická 41/884, Havířov-Prostřední Suchá, Česká republika.

„Dohoda o vztahu“ (Relationship Agreement) se vztahuje na dohodu o vztahu mezi, *inter alia*, Stávající společností NWR, Novou společností NWR a společností BXR Mining vytvořenou za tím účelem, aby Skupina byla vždy schopna nezávisle provozovat podnikání společnosti BXR Mining a jejích dceřiných společností a aby veškeré transakce Skupiny, její vztahy se společností BXR Mining a jejími dceřinými společnostmi byly na bázi s určitým odstupem.

„Relevantní členský stát“ označuje každý členský stát EEA, který implementocal Směrnici o prospektu.

„Výbor pro odměny“ označuje výbor pro odměny ustavený Výborem Nové společnosti NWR.

„Vyhrazená jurisdikce“ se vztahuje na každou jurisdikci, kdy by rozšíření či akceptance Nabídky bylo porušením zákona této jurisdikce.

„Restrukturace“ se vztahuje na transakce restrukturace společnosti OKD, jak je popsáno v Části XIII „Určité finanční informace o Skupině – Důsledky akvizic, restrukturace a dispozic – Restrukturace“.

„Smlouva o revolvingovém úvěru“ (Revolving Credit Facility) označuje smlouvu o revolvingovém úvěru datovanou 7. února 3011 uzavřenou mezi Stávající společností NWR a, mezi jinými, společnostmi Česká spořitelna, a.s., ve funkci facility agent, Citigroup Global Markets Limited ve funkci dokumentační agent a Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka a.s., Citigroup Global Markets Limited, Komerční banka, a.s. a ING Bank N.V., pobočka Praha, jako zřizovatelé a původní věřitelé.

„RPG Byty“ se vztahuje na společnost RPG Byty, s.r.o. (dříve RPG RE Residential, s.r.o.), akciovou společnost zapsanou do obchodního rejstříku podle právního řádu České republiky a právoplatného nástupce bývalé společnosti OKD, která převzala nemovitý fond bývalé společnosti OKD v důsledku Restrukturace, se sídlem v Ostravě v České republice a adresou registru at Gregorova 2582/3, Ostrava, Česká republika.

„Skupina RPG“ označuje souhrnně Stávající společnost NWR a její dceřiné společnosti, společnost RPGP a entity přímo či nepřímo řízené prostřednictvím RPGP.

„RPG Property“ odkazuje na společnost RPG Property B.V., soukromou společnost s ručením omezeným registrovanou podle právního řádu Nizozemí, která má sídlo v Amsterdamu v Nizozemí a jejíž adresa registru je Jachthavenweg 109h, 1081 KM Amsterdam, Nizozemí.

„RPG RE Commercial“ se vztahuje na společnost RPG RE Commercial, s.r.o., společnost s ručením omezeným zapsanou do obchodního rejstříku podle právního řádu České republiky a právoplatného nástupce bývalé společnosti OKD, která převzala komerční nemovité jmění bývalé společnosti OKD v důsledku Restrukturace, se sídlem v Ostravě v České republice a adresou registru at Gregorova 2582/3, Ostrava, Česká republika.

„RPG RE Land“ se vztahuje na společnost RPG RE Land, s.r.o., společnost s ručením omezeným zapsanou do obchodního rejstříku podle právního řádu České republiky a právoplatného nástupce Bývalé společnosti OKD, která převzala část komerčního nemovitého jmění sestávajícího z půdy nevyužívané k těžbě Bývalé společnosti OKD v důsledku Restrukturace, se sídlem v Ostravě v České republice a adresou registru at Gregorova 2582/3, Ostrava, Česká republika.

„RPG Trading“ se vztahuje na nyní neexistující společnost RPG Trading, s.r.o., právoplatného nástupce Bývalé společnosti OKD, která převzala podnikání Bývalé společnosti OKD v oblasti obchodu s komiditami v důsledku Restrukturace.

„RPGA“ se vztahuje na společnost BXRP (dříve RPG Advisors, a.s.), akciovou společnost organizovanou podle právního řádu České republiky.

„RPGI“ nebo „RPG Industries“ se vztahuje na společnost RPG Industries Public Limited (dříve RPG Industries plc, RPG Industries SE a RPG Industries Public Limited), soukromou společnost s ručením omezeným zapsanou do obchodního rejstříku podle právního řádu Kypru, se sídlem v Nikosii na Kypru.

„RPGICZ“ se vztahuje na dnes neexistující společnost Industries, a.s., akciovou společnost, organizovanou v rámci právního řádu Česká republiky.

„RPGP“ se vztahuje na společnost RPG Partners Limited, společnost organizovanou podle právního řádu Kypru, se sídlem v Nikósii na Kypru.

„RPGREM” se vztahuje na společnost RPG RE Management, s.r.o., společnost s ručením omezeným zapsanou do obchodního rejstříku podle právního řádu České republiky a nepřímou dceřinou společnost společnosti BXR Real Estate Investments B.V., se sídlem v Praze v České republice a s adresou registru Vladislavova 1390/17, Praha 1, Česká republika.

„Program bezpečnosti 2010“ (Safety 2010 programme) odkazuje k programu bezpečnosti kapitálových investic pro rok 2010, jak je podrobněji popsán v Části VIII „Informace o Skupině – Programy kapitálových investic“.

„SEC“ se vztahuje na Americkou komisi pro cenné papíry (U.S. Securities and Exchange Commission).

„Zákon o cenných papírech“ označuje Americký zákon o cenných papírech (United States Securities Act) z roku 1933 v platném znění.

„Dohoda o prioritních úvěrových smlouvách“ (Senior Facilities Agreement) se vztahuje na Dohodu o smlouvách na termínované půjčky, která řídí Zajištěné prioritní úvěrové smlouvy uzavřené dne 14. února 2006 mezi společností OKD, jmenovanými ručiteli, jmenovanými věřiteli, společností Citibank N.A. a společností Citibank a.s. v úloze zřizovatelů a ručitelů, společností Citibank v úloze facility agent, bezpečnostní agent a účetní banka, a dalšími podle aktuální úpravy.

„Vrcholoví manažeři“ se vztahuje na vrcholné manažery Skupiny v aktuální době, což jsou v současnosti k datu uvedenému v tomto dokumentu Marek Jelínek, Ján Fabián, Klaus-Dieter Beck, Miloslava Trgiňová, Michal Kuča a George W. Klinowski.

„Prioritní směnky“ se vztahuje na celkovou referenční částku ve výši 300 000 000 euro tvořící 7,375 preocenta prioritních směnek splatných k 15. květnu 2015, které byly Stávající společností NWR vydány 18. května 2007.

„Zajištěné prioritní úvěrové smlouvy“ označuje zajištěné prioritní smlouvy na termínované půjčky, které jsou k dispozici v rámci Dohody o Prioritních úvěrových smlouvách.

„Zajištěné prioritní směnky“ se vztahuje na celkovou referenční částku ve výši 475 000 000 euro tvořící 7,87 preocenta zajištěných prioritních směnek splatných v roce 2018, které byly Stávající společností NWR vydány 20. dubna 2010.

„Dohoda o službách“ (Services Agreement) se vztahuje na dohodu o poradenských službách uzavřenou mezi Milanem Jelínkem, bývalým členem Výboru Stávající společnosti NWR, a Stávající společnosti NWR.

„Systém SPAD“ se vztahuje na Systém pro Podporu Akcií a Dluhopisů, neboli „Systém podporující obchod s cennými papíry a dluhopisy.“

„Sponzorská smlouva“ (Sponsor's Agreement) označuje sponzorskou smlouvu uzavřenou mezi Novou společností NWR, Stávající společností NWR a společností J.P. Morgan Cazenove k datu uvedenému v tomto dokumentu s žádostí o přijetí Novách akcií druhu A na Úřední kurzovní list.

„Akcie upisovatelů“ se vztahuje na dvě vydané kmenové akcie v hodnotě po 0,40 euro v kapitálu Nové společnosti NWR, které byly převedeny a znovu designovány jako akcie upisovatelů v hodnotě po 0,40 euro (práva vztahující se k nim budou odložena v okamžiku, kdy se Nabídka stane nebo bude prohlášena za zcela bezpodmínečnou);

„SUJB" se vztahuje na český Státní úřad pro jadernou bezpečnost.

„Prohlášení o zásadách dělení daně“ se vztahuje na prohlášení o zásadách dělení daně uvedených do prace za účelem alokace daňových nákladů a daňových výhod mezi jednotlivými divizemi.

„Dohoda o technických konzultacích“ (Technical Consulting Agreement) se vztahuje na dohodu o technických konzultacích mezi Stávající společností NWR a AMCI datovanou 15. srpna 2006.

„Pokyn TFE“ se vztahuje na Převod z instrukce Escrow (jak je definován v Příručce CREST).

„The Bank of New York Mellon“ se vztahuje na společnost The Bank of New York Depository (Nominees) Limited.

„Třetí strana“ označuje každou centrální banku, vládu či vládní, kvazi-vládní, nadnárodní, statutární, regulační, environmentální, administrativní, fiskální nebo investigativní orgán, soud, obchodní zastoupení, asociaci, instituci, environmentální orgán, orgán zastupující zaměstnance nebo jakýkoli jiný orgán či osobu vůbec, v jakékoli jurisdikci.

„Směrnice o transparentnosti“ (Transparency Directive) se vztahuje na Směrnici EU 2004/109/EC Evropského parlamentu a Rady Evropské unie.

„Pokyn TTE“ se vztahuje na Převod na instrukci Escrow (jak je definován v Příručce CREST).

„Britský společný kodex“ (UK Combined Code) označuje Britský společný kodex řízení podniku (UK Combined Code on Corporate Governance) (který byl nahrazen Britským kodexem řízení podniku - UK Corporate Governance Code) vydaném Radou spojeného království pro finanční výkaznictví (United Kingdom Financial Reporting Council).

„Britský kodex řízení podniku“ (UK Corporate Governance Code) se vztahuje na britský kodex řízení podniku vydaný Radou spojeného království pro finanční výkaznictví (United Kingdom Financial Reporting Council).

„Držitelé ve Spojeném království“ označuje absolutní nominální vlastníky Nových akcií druhu A, kteří mají sídlo (a, v případě pouze jednotlivců, jaou běžnými občany a mají trvalé bydliště) ve Velké Británii pro daňové účely, kteří nemají sídlo v Nizozemsku a kteří nemají stálou nebo pevnou základnu v Nizozemsku, s níž by Nové akcie druhu A byly efektivně spojeny.

„Britský úřad pro kotaci“ (UK Listing Authority) označuje FSA v kapacitě kompetentního orgánu v rámci části 73A ESMA.

„Britská pravidla pro kotaci“ (UK Listing Rules) se vztahuje na Pravidla odhalení a Pravidla transparentnosti vytvářená aktuálně společností FSA v souladu s Částí VI FSMA.

„Agent pro přijetí ve Spojeném království“ se vztahuje na společnost Computershare Investor Services PLC.

„Britský sterling“ nebo „GBP” označuje právoplatnou měnu Velké Británie.

„USA“ nebo „Spojené státy“ označuje Spojené státy americké a všechny oblasti podléhající jejich soudní pravomoci.

„Americký dolar“ nebo „USD” označuje právoplatnou měnu Spojených států.

„Americký devizový zákon“ (U.S. Exchange Act) označuje americký devizový zákon z roku 1934.

„Americký držitel“ označuje nominálního vlastníka Nových akcií druhu A, tj. pro účely amerických federálních daní z příjmů (i) individuálního občana nebo obyvatele Spojených států, (ii) společnost nebo jinou obchodní entitu zdanitelnou jako společnost, která je vytvořena nebo organizována v rámci právního řádu Spojených států nebo jejich politických sekcí, (iii) nemovitý majetek, příjem z něhož podléhá americké federální dani z příjmů bez ohledu na zdroj nebo (iv) svěřenství podléhající primárnímu dohledu amerického soudu a kontrole jedné nebo více amerických osob, nebo pro které bylo zvoleno nakládání jako s domácím svěřenstvím pro účely americké federální daně z příjmu.

„Osoba z USA“ označuje osobu z USA definovanou v Nařízení S v rámci Zákona o cenných papírech.

„U.S. Steel“ se vztahuje na společnost U.S. Steel Košice, s.r.o.

„Akcie NWR s hlasovacím právem“ označuje Stávající akcie druhu A a Stávající akcie druhu B s oprávněním hlasovat na valném shromáždění Stávající NWR.

„Akcie NWR s hlasovacím právem“ označuje souhrnně Stávající akcie druhu A a Stávající akcie druhu B.

„Varšavská burza cenných papírů“ nebo „WSE“ označuje burzu Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

„Zákon o odpadech“ označuje český zákon č. 185/2001 Sb. v platném znění.

„Vodní zákon“ označuje český zákon č. 254/2001 Sb. v platném znění.

Část XX
Glosář odborných termínů

Následující definice se budou týkat odborných termínů použitých v tomto dokumentu.

Výraz „obsah popeloviny“ označuje inertní procento laboratorního vzorku uhlí zbylého po spálení na konstantní hmotnost za standardních podmínek.

Výraz „teplota tavení popela“ označuje fyzickou hodnotu teploty, při níž kužel uhlí začíná měknout, deformovat se a téci. K tomu dochází buď prostřednictvím atmosféry oxidace nebo redukce. Hlášené teploty se označují jako počáteční deformace, sférická, hemisférická a teplota tečení.

Výraz „živičné uhlí“ označuje druh uhlí bohatý na uhlíkaté látky, který má méně než 86 procent vázaného uhlíku a více než 14 procent těkavých látek na suché bázi bez minerálních látek.

Výraz „btu“ označuje britské teplotní jednotky definující množství tepla potřebné ke zvýšení teploty jedné libry vody o jeden stupeň Fahrenheita (odpovídá 252 kaloriím).

Výraz „vedlejší produkt“ označuje materiál jiný než je hlavní produkt, který se vytváří v důsledku průmyslového procesu.

Výraz „čištění“ označuje činnost zaměřenou na řešení úniku nebo hrozby úniku nebezpečné látky, která by mohla mít vliv na osoby, životní prostředí nebo obojí.

Výraz „uhlí“ označuje snadno hořlavý materiál obsahující více než 50 procent hmotnostního podílu a 70 procent objemového podílu materiálu obsahujícího uhlík, včetně vlastní vlhkosti. Vytváří se ze zbytků při výrobě, u kterých dojde během geologického období ke stlačení, zatvrdnutí, chemické změně a tepelné a tlakové přeměně.

Výraz „koksárenské uhlí“ označuje vysoce těkavé uhlí používané k výrobě koksu, které se spotřebovává během redukce oceli.

Výraz „ložisko“ označuje oblast se zdroji nebo zásobami uhlí objevenou při mapování povrchu, vrtání nebo při kultivaci půdy.

Výraz „rozdružovač“ označuje oddělovač pro neproniknutelné materiály, který vytěžuje závrt rotujícím kolem.

Výraz „skládka“ označuje místo využívané k odkládání tuhých odpadů bez kontroly související s ochranou životního prostředí.

Výraz „emise“ označuje znečištění vylučované do atmosféry z továrních komínů, dalších průduchů a povrchových oblastí komerčních a průmyslových závodů, z komínů obytných domů, výfuků motorových vozidel, lokomotiv nebo letadel.

Výraz „popílek“ označuje nehořlavé zbytkové částice vzniklé z procesu spalování nesené kouřovým plynem.

Výraz „podzemní voda“ označuje zdroj čerstvé vody nacházející se pod povrchem Země (obvykle v kolektorech), který často zásobuje studně a prameny. Protože je povrchová voda hlavním zdrojem pitné vody, vznikají stále větší obavy týkající se oblastí, kde tuto vodu louhováním kontaminují zemědělské nebo průmyslové zdroje znečištění z prosakujících podzemních rezervoárů.

Výraz „antracit“ označuje jak metalurgické koksárenské uhlí (které se používá k výrobě metalurgického koksu), tak tepelné uhlí.

Výraz „koksárenské černé uhlí“ označuje typ koksárenského uhlí, který umožňuje větší efektivitu koksu při výrobě oceli při zpracování železné rudy na surovou ocel.

Výraz „nebezpečný odpad“ označuje odpad, který může při nesprávné manipulaci způsobit významné nebo potenciální riziko pro lidské zdraví nebo životní prostředí. Látky klasifikované jako nebezpečné odpady mají nejméně jednu z těchto čtyř vlastností: zápalnost, korozivnost, reaktivita nebo toxicita, nebo jsou uvedeny na zvláštních seznamech.

Výraz „lignit“ označuje uhlí nejnižší kvality s vysokým obsahem vlhkosti až 45 procent hmotnostního podílu a hodnotou výhřevu 6 500 až 8 300 BTU na libru uhlí. Je hnědočerný a při vystavení vzduchu má sklon k oxidaci a rozpadání.

Výraz „dobývání v dlouhých stěnách“ označuje plně mechanizovaný postup podzemní těžby, při níž se porub odkrývá pomocí důlního kombajnu a poté dopravuje na povrch na dopravních pásech.

Výraz „metalurgické uhlí“ je neformálním označením pro živičné uhlí, které je vhodné pro výrobu koksu v podnicích, které rafinují, taví rudy a pracují s železem. Obecně toho uhlí obsahuje méně než 1 procento síry a méně než 8 procent popelovin na bázi sušení vzduchem. Metalurgické uhlí se někdy označuje jako koksárenské uhlí.

Výraz „porubní čelba“ označuje pracovní oblast v podzemním dole, kde se odehrává těžba uhlí.

Výraz „obsah vlhkosti“ označuje množství vlhkosti v uhlí, vyjádřené jako procentní podíl hmotnosti uhlí. V uhlí se nacházejí dva typy vlhkosti, a to následující: (i) volná nebo povrchová vlhkost, kterou lze odstranit vystavením uhlí vzduchu, a (ii) vlastní vlhkost, která je zachycena v uhlí a lze ji odstranit zahřátím uhlí.

Označení „Mt“ se vztahuje na megatuny.

Výraz „těžba v povrchových dolech“ se vztahuje na těžbu, při níž se uhlí dobývá po odstranění povrchové vrstvy nebo nadloží.

Výraz „úpravna“ označuje závod zaměřený na zpracování surového uhlí na produkt vhodný pro určité využití.

Výraz „předpokládané zásoby“ označuje předpokládané zásoby, které tvoří ekonomicky vytěžitelnou součást indikovaného zdroje uhlí, a za některých okolností změřenou zásobu uhlí. Zahrnují oslabení materiálů a rezervu na ztráty, k nimž může dojít při těžbě materiálu.

Výraz „projekt“ označuje ložisko minerálních nerostů s nedostatkem údajů týkajících se mineralizace, aby bylo možné určit, zda je ekonomicky návratné, ale které vyžaduje další výzkum a není aktuálně zahrnuto do budoucích plánů Skupiny na těžbu.

Výraz „prospekt“ označuje ložisko minerálních nerostů s dostatkem údajů týkajících se mineralizace, indikativního plánování a povolením prokázat, zda je ekonomicky návratné, v rámci přijatelných mezí, a zahrnuté do budoucích plánů Skupiny na těžbu, avšak vyžadující další podrobný výzkum.

Výraz „prokázané zásoby“ označuje prokázané zásoby, které jsou ekonomicky návratnou součástí změřené zásoby uhlí. Zahrnují oslabení materiálů a rezervu na ztráty, k nimž může dojít při těžbě materiálu a po započítání přípravy výnosu z podniku.

Výraz „surové uhlí“ označuje uhlí v surovém, nezpracovaném stavu po vytěžení a před zpracováním na určitý rozměr a jinými úpravami.

Výraz „rekultivace“ označuje obnovení půdy a hodnot životního prostředí u půdy zatížené těžbou uhlí. Rekultivační postupy se zpravidla provádějí tam, kde již bylo uhlí odstraněno z dolu, i když se na jiném místě naleziště provádějí výrobní postupy. Tento proces obvykle zahrnuje úpravu vzhledu nebo tvarz půdy tak, aby se blížilo původnímu stavu, obnovení vrchní vrstvy půdy a vysazení původních domácích travin, stromů a rostlinných porostů.

Výraz „pilířování“ označuje metodu podzemní těžby, při níž se zastřešení dolu v oblasti těžby podepírá uhelnými pilíři rozmístěnými v pravidelných intervalech.

Výraz „prohazovačka“ označuje zařízení určené k třídění podle velikosti.

Výraz „sloj“ označuje geologickou strukturu obsahující několik vrstev uhlí, břidlice a jiných nerostných materiálů různé tloušťky v určené zóně.

Výraz „šachta“ označuje důlní dílo (obvykle vertikální) využívané k přepravě horníků, zásob, rudy nebo odpadu.

Výraz „krátká tuna“ označuje krátkou neboli čistou tunu, což je množství hmoty rovné 2 000 librím nebo přibližně 907 kilogramům.

Výraz „usazeniny“ označuje pevné látky vysoké hustoty, které se v procesu separace potápí na dno kapaliny.

Výraz „antracitové uhlí“ označuje uhlí používané v procesu spalování výrobci energie a průmyslovými uživateli k výrobě páry využitelné jako energie a teplo.

Výraz „černé pálavé uhlí“ označuje třídu uhlí s obsahem tepelné hodnoty více než 4 600 kcal/kg a méně než 6 400 kcal/kg na vlhké bázi bez obsahu minerálních látek.

Výraz „povrchová voda“ označuje veškerou vodu přirozeně vystavenou atmosféře (řeky, jezera, nádrže, potoky, vodní nádrže, moře, ústí řek atd.); označuje rovněž prameny, studny nebo jiná sběrná zařízení, která povrchová voda přímo ovlivňuje.

Výraz „index puchnutí“ označuje míru růstu objemu uhlí při zahřátí, bez přístupu vzduchu.

Výraz „tuna“ označuje metrickou tunu, což je množství hmoty rovné 1 000 kilogramům nebo přibližně 2 205 librám.

Výraz „hlubinná těžba“ označuje dobývání uhlí nebo uhelných produktů ze skalních vrstev pomocí postupů hlubinné těžby, jako je pilířování a dobývání v dlouhých stěnách.