

Amsterdam, 21 sierpnia 2014

Nieaudytowane wyniki za pierwsze półrocze 2014 r.

New World Resources Plc („NWR” lub Spółka) ogłasza dzisiaj nieaudytowane wyniki finansowe NWR Plc za pierwsze półrocze 2014 r. Informacje porównawcze, chyba że stwierdzono inaczej, dotyczą okresu sześciu miesięcy zakończonego 30 czerwca 2014 r.

Podsumowanie wyników finansowych za pierwsze półrocze 2014 r.

- Przychody z działalności kontynuowanej w wysokości 346 milionów euro, spadek o 20%.
- Średnia zrealizowana cena węgla koksującego na poziomie 87 euro za tonę, spadek o 15%; średnia zrealizowana cena węgla energetycznego w wysokości 58 euro za tonę, wzrost o 4%.
- Gotówkowy jednostkowy koszt wydobycia¹ w wysokości 64 euro za tonę, spadek o 24% (19% przy stałym kursie walutowym) przy 5% wzroście produkcji.
- Koszty sprzedażowe i administracyjne z działalności kontynuowanej, spadek o 27% do poziomu 71 milionów euro.
- EBITDA z działalności kontynuowanej w wysokości 19 milionów euro.
- Podstawowa strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję serii A wynosiła (0,22) euro.
- Zadłużenie netto w wysokości 688 milionów euro, przy pozycji gotówkowej w wysokości 122 milionów euro.
- Trwa proces restrukturyzacji kapitałowej, którego zakończenia oczekuje się w październiku 2014 r.
- Na dzień 30 czerwca, 10 milionów euro z przewidywanych 30 milionów euro kosztów powiązanych zostało poniesionych na rzecz procesu.

Podsumowanie wyników operacyjnych za pierwsze półrocze 2014 r.

- Bezpieczeństwo pozostaje naszym najważniejszym priorytetem i kontynuujemy starania, zmierzające do prowadzenia działalności bez wypadków śmiertelnych. Niestety czterech górników straciło w tym roku życie. Wskaźnik LTIFR² na poziomie 7,16 w pierwszym półroczu 2014 r., wobec 7,41 w całym 2013 roku.
- Produkcja węgla wyniosła 4,5Mt, wzrost o 5%, a sprzedaż węgla 4,0Mt, spadek o 17%.
- Podział sprzedaży węgla: 63% węgiel koksujący i 37% węgiel energetyczny.

1 Koszty wydobycia na tonę odzwierciedlają koszty operacyjne poniesione w górnictwie zarówno węgla koksującego, jak i węgla energetycznego. Są one obliczone przez odjęcie z segmentowego Kosztu sprzedaży Zmiany w zapasach oraz deprecjacji i amortyzacji, a następnie podzielenie przez całkowity wolumen produkcji węgla. Do obliczeń mogą być zastosowane dalsze korekty o charakterze bezgotówkowym dla kosztów sprzedaży.

2 LTIFR (ang. Lost Time Injury Frequency Rate), czyli wskaźnik częstotliwości wypadków powodujących przerwy w pracy stanowi liczbę zgłoszonych wypadków w zakładach NWR, powodujących co najmniej trzy dni nieobecności w pracy na milion przepracowanych godzin. Liczba ta obejmuje podwykonawców.

- Nakłady CAPEX na poziomie 24 milionów euro, spadek o 71%.
- Zapasy węgla na poziomie 858kt, wzrost o 14% rok do roku.
- Całkowita liczba personelu z działalności kontynuowanej, włączając w to podwykonawców, zmniejszyła się o 10%.

Ceny³ i wytyczne na 2014 r.

- Średnia cena węgla koksującego na trzeci kwartał 2014 r. została uzgodniona na poziomie 85 euro za tonę, co oznacza wzrost o 1% w stosunku do kwartału poprzedniego.
- Średnia cena dla produkcji węgla energetycznego w 2014 roku została ustalona na poziomie 54 euro za tonę.
- Cel produkcji oraz wolumenu sprzedaży na poziomie 9,0 – 9,5Mt.
- Cel udziału węgla koksującego w miksie sprzedażowym na poziomie 55% – 60%.
- CAPEX poniżej poziomu 100 milionów euro.
- Dalsza poprawa wskaźnika LTIFR w celu osiągnięcia jego wartości poniżej 5 w 2015 roku.
- Gotówkowy jednostkowy koszt wydobycia kształtujący się na poziomie średnich wartości 60 euro za tonę, łącznie z kopalnią Paskov.

Przegląd struktury kapitałowej NWR

- Zarząd zainicjował przegląd struktury kapitałowej NWR w dniu 22 stycznia 2014 roku.
- Grupa rozpoczęła dialog ze wszystkimi swoimi interesariuszami celem opracowania i wdrożenia struktury kapitałowej, która uznaje i uwzględnia interesy wszystkich interesariuszy.
- Dnia 2 czerwca 2014 r. Grupa ogłosiła, że NWR NV doszła do porozumienia w sprawie kluczowych warunków restrukturyzacji struktury kapitałowej z Komitetem ad hoc posiadaczy obligacji oraz z akcjonariuszem większościowym NWR Plc – CERCL Mining B.V. (poprzednio pod nazwą BXR Mining B.V.).
- Dnia 2 lipca 2014 r. Grupa ogłosiła, że NWR NV uzgodniła zmienione warunki dotyczące restrukturyzacji kapitałowej ogłoszonej 2 czerwca 2014. Zmienione warunki obejmują zmodyfikowaną, wspólnie uzgodnioną transakcję restrukturyzacyjną oraz (w przypadku, gdy ta transakcja nie będzie mogła zostać wdrożona) alternatywną transakcję restrukturyzacyjną.
- W ramach wspólnie uzgodnionej transakcji restrukturyzacyjnej spodziewane jest pozyskanie 185 milionów euro dodatkowego kapitału poprzez: (i) emisję praw poboru akcji o wartości 118 milionów euro przeznaczonych dla obecnych akcjonariuszy NWR Plc; (ii) emisję nowych akcji o wartości 32 milionów euro skierowaną do obecnych obligatariuszy oraz (iii) uzyskanie uprzywilejowanego kredytu o wartości 35 milionów euro od obecnych

3 Końcowe zrealizowane ceny mogą podlegać wpływom szeregu czynników, włączając w to, ale nie ograniczając się do zmian kursu walutowego, zmian jakości, terminowości dostaw oraz elastycznych przepisów w poszczególnych umowach. Zatem rzeczywista cena zrealizowana w tym okresie może różnić się od średnich ogłoszonych cen. Wszystkie przyszłe wskazane ceny na 2014 r. oparte są na kursie wymiany 27,00 koron czeskich na 1,00 euro. Ceny są wyrażone jako uśrednione przeciętne ceny dla węgla różnej jakości i są cenami loco.

obligatariuszy. CERCL Mining B.V. nieodwołalnie zobowiązała się do zainwestowania nowego kapitału we wspólnie uzgodnioną transakcję restrukturyzacyjną. Fundusze niezbędne do przeprowadzenia transakcji w całości zapewnia grupa obecnych obligatariuszy oraz akcjonariusz większościowy.

- Dnia 29 lipca 2014 r., zgodnie z decyzją Sądu Wyższej Instancji w Anglii i Walii (the High Court of Justice of England and Wales), NWR NV zwołała dwa spotkania z wierzycielami, które odbędą się 29 sierpnia 2014 r. Każda z klas obligatariuszy, podczas swojego spotkania, rozważy oraz zatwierdzi wspólnie uzgodnioną transakcję restrukturyzacyjną, jeśli uzna to za stosowne, lub, w przypadku gdy posiadacze niepodporządkowanych obligacji zabezpieczonych odrzucą wspólnie uzgodnioną transakcję restrukturyzacyjną, posiadacze niepodporządkowanych obligacji zabezpieczonych rozważą oraz zatwierdzą alternatywną transakcję restrukturyzacyjną, jeżeli uznają to za stosowne.
- Dnia 30 lipca 2014 r. NWR opublikowała prospekt odnoszący się, między innymi, do zaproponowanej emisji praw poboru akcji oraz objęcia akcji w połączeniu z wspólnie uzgodnioną transakcją restrukturyzacyjną.
- Dnia 20 sierpnia 2014 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki NWR Plc podjęło uchwały konieczne w celu wdrożenia poszczególnych elementów wspólnie uzgodnionej transakcji restrukturyzacji, w tym emisji praw poboru akcji.
- Proces restrukturyzacji kapitałowej trwa, a jego zakończenie jest przewidziane na październik 2014 r.

Oświadczenie Prezesa

Pomimo że zanotowaliśmy stratę wynoszącą niemal 57 milionów euro za sześć miesięcy, licząc do końca czerwca 2014 r. (co jest odpowiednikiem straty podstawowej wynoszącej 0,22 euro na akcję), jest to znaczna poprawa w wynikach w porównaniu do analogicznego okresu w 2013 r., w którym odnotowaliśmy podstawową stratę z działalności kontynuowanej wynoszącą 1,52 euro na akcję oraz skorygowaną stratę wynoszącą 0,56 euro na akcję⁴. Przez pierwsze 6 miesięcy 2014 r. mogliśmy zaobserwować dodatni EBITDA z działalności kontynuowanej wynoszący 19 milionów euro, wzrost o 68 milionów euro w porównaniu do analogicznego okresu w zeszłym roku, w którym odnotowano stratę na EBITDA z działalności kontynuowanej wynoszącą 49 milionów euro.

Stanowi to świadectwo naszych nieustannych wysiłków na rzecz obniżania kosztów i ujednolicania działalności. Gotówkowe jednostkowe koszty wydobycia zostały obniżone o 24% do 64 euro za tonę (19% przy stałym kursie walutowym), a ponadto jesteśmy 6 miesięcy do przodu z osiągnięciem celu, którym jest uśrednienie kosztów wydobycia na poziomie nieznacznie odbiegającym od kwoty 65 euro do końca tego roku (włączając w to kopalnię Paskov). Nadal koncentrowaliśmy się na optymalizacji wydatków kapitałowych, które przy poziomie 24 milionów euro za sześć miesięcy były o 61 milionów euro niższe w porównaniu do analogicznego okresu w 2013 r.; plasuje nas to w bardzo dobrej pozycji na drodze do

4 Poniższa kwota nie obejmuje wpływu odpisu aktualizującego z tytułu utarty wartości składnika aktywów w pierwszym półroczu 2013 r.

osiągnięcia naszego celu wynoszącego poniżej 100 milionów euro wydatków CAPEX na utrzymanie i konserwację na 12 miesięcy.

Co więcej, utrzymujemy nasze cele produkcyjne i sprzedażowe na poziomie pomiędzy 9 i 9,5 miliona ton na cały rok, z 55% – 60% udziałem na korzyść węgla koksującego.

Wraz z środkami mającymi na celu optymalizację operacyjności prowadzonych przez nas działań, chcemy zrestrukturyzować zestawienie bilansowe za pośrednictwem ugody zatwierdzonej przez brytyjski sąd („Schemat Porozumienia”), przez co, w ramach zaproponowanej wspólnie uzgodnionej transakcji restrukturyzacyjnej, istniejące niepodporządkowane zabezpieczone i niepodporządkowane niezabezpieczone obligacje NWR NV zostaną wydane w zamian za gotówkę i/lub nowe instrumenty dłużne. W tym kontekście, spodziewane jest pozyskanie 185 milionów euro dodatkowego kapitału poprzez emisję praw poboru akcji przeznaczonych dla obecnych akcjonariuszy, emisję nowych akcji skierowaną do obecnych obligatariuszy oraz pozyskanie uprzywilejowanego kredytu od obecnych obligatariuszy. Jestem zadowolony, że fundusze niezbędne do przeprowadzenia transakcji zapewnia określona grupa obecnych obligatariuszy oraz nasz akcjonariusz większościowy – jest to wotum zaufania dla działalności i formy jej zarządzania.

Proces restrukturyzacji wzmocni nasze zestawienie bilansowe, jako że nie tylko znacząco zmniejszy się poziom niespłaconego zadłużenia i tym samym kosztów obsługi kredytu, lecz także NWR obejmie pozycję, z której będzie mogła zapewniać wszystkim akcjonariuszom zyski w momencie, gdy zmieni się sytuacja rynkowa.

Jak do tej pory, ten wspólnie uzgodniony plan restrukturyzacji jest pozytywnie przyjmowany przez akcjonariuszy, biorąc pod uwagę wczorajsze Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie oraz otrzymane zobowiązania do nierozporządkowania 85% niepodporządkowanych obligacji zabezpieczonych i 65% niepodporządkowanych obligacji niezabezpieczonych, według wartości akcji. Próg wymagany do uzyskania zgody dla każdej z klas wierzycieli wynosi 75% wartości obligacji będących w posiadaniu obecnych i głosujących obligatariuszy. Ufam, że osiągniemy niezbędne większości podczas spotkań z wierzycielami, które zaplanowano na 29 sierpnia 2014 r.

Jednakże, jak ogłoszono 2 lipca 2014 r., Grupa uzgodniła – jako element planu alternatywnego – z niektórymi posiadaczami niepodporządkowanych obligacji zabezpieczonych alternatywny plan restrukturyzacji, na wypadek gdyby wspólnie uzgodniony plan restrukturyzacji nie został wdrożony. Plan alternatywny jest potrzebny, aby zapewnić ciągłość naszych działań w Republice Czeskiej i w Polsce. Alternatywna transakcja restrukturyzacyjna zostanie wdrożona w razie niewypłacalności NWR NV. Jej akcjonariuszom zostaną wypłacone środki w zależności od ich kategorii, co może doprowadzić do sytuacji, że niektórzy akcjonariusze otrzymają minimalne wypłaty lub pozostaną bez wypłat. W świetle przedstawionych konsekwencji, Zarządy zarówno NWR NV i NWR Plc powtarzają swoje rekomendacje, aby wspierać wspólnie uzgodniony plan restrukturyzacji, jako mający na względzie interesy wszystkich interesariuszy Grupy.

Ostatnie lata były bezspornie trudne, nie tylko dla NWR, lecz także dla całego sektora wydobywczego i związanych z nim gałęzi przemysłu. Jednakże ufam, że poprzez podejmowanie radykalnych kroków NWR ukaże się jako silniejszy regionalny gracz o

mocniejszej pozycji, dzięki czemu będzie w stanie korzystać z pojawiających się możliwości, gdy poprawią się warunki rynkowe.

Gareth Penny

Prezes NWR

Wybrane dane finansowe i operacyjne (działalność kontynuowana)⁵

(w mln euro, o ile nie zaznaczono inaczej)	1 poł. 2014	1 poł. 2013	Zm.
Przychody	346	434	(20%)
Koszty sprzedaży	299	467	(36%)
Z pominięciem Zmiany w poziomie zapasów	328	442	(26%)
Gotówkowe jednostkowe koszty wydobycia (euro/tona) ⁶	64	84	(24%)
Zysk brutto	48	(33)	-
Koszty sprzedaży i administracji	71	98	(27%)
EBITDA	19	(49)	-
Odpis na rzeczowym majątku trwałym (nieruchomości, zakład i sprzęt)	0	307	
Strata z działalności operacyjnej	(23)	(439)	-
Strata w okresie	(57)	(400)	-
Podstawowa strata na akcję serii A (w euro)	(0,22)	(1,52)	
Aktywa łącznie	850	1.649 ⁶	(48%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	122	176 ⁷	(30%)
Zadłużenie netto	688	653 ⁷	5%
Kapitał obrotowy netto	(11)	46 ⁷	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(40)	(6) ⁷	-
CAPEX	24	85 ⁷	(71%)

5 Więcej szczegółów i analiza zawarte są w Przeglądzie Operacyjnym i Finansowym w dalszej części tego dokumentu.

6 Koszty wydobycia na tonę odzwierciedlają koszty operacyjne poniesione w górnictwie zarówno węgla koksującego, jak i węgla energetycznego. Są one obliczone przez odjęcie z segmentowego Kosztu sprzedaży Zmiany w zapasach oraz deprecjacji i amortyzacji, a następnie podzielenie przez całkowity wolumen produkcji węgla. Do obliczeń mogą być zastosowane dalsze korekty o charakterze bezgotówkowym dla kosztów sprzedaży.

7 Włączając OKK, które zostało sprzedane 6 grudnia 2013.

Całkowita liczba personelu, w tym podwykonawcy	14.619	16.206	(10%)
--	--------	--------	-------

LTIFR	7,16	5,78	24%
-------	------	------	-----

	1 poł. 2014	1 poł. 2013	Zm.
--	------------------------	------------------------	------------

Produkcja i sprzedaż (kt)

Produkcja węgla	4.497	4.281	5%
-----------------	-------	-------	----

Sprzedaż zewnętrzna	4.019	4.816	(17%)
---------------------	-------	-------	-------

Węgiel koksujący ⁸	2.544	2.306	10%
-------------------------------	-------	-------	-----

Węgiel energetyczny ⁹	1.475	2.510	(41%)
----------------------------------	-------	-------	-------

Zapasy na koniec okresu	858	755	14%
-------------------------	-----	-----	-----

Średnie zrealizowane ceny (euro/tona)

Węgiel koksujący	87	102	(15%)
------------------	----	-----	-------

Węgiel energetyczny	58	56	4%
---------------------	----	----	----

Telekonferencja dotycząca wyników za pierwsze półrocze 2014 roku:

Kierownictwo NWR poprowadzi telekonferencję dla analityków i inwestorów 21 sierpnia 2014 r. o godzinie 11:00 czasu środkowoeuropejskiego (10:00 czasu Greenwich). Prezentacja będzie również dostępna poprzez transmisję audio na żywo pod adresem: www.newworldresources.eu. Nagranie zostanie również zarchiwizowane na stronie internetowej Spółki.

Szczegóły dotyczące infolinii dla tych, którzy chcieliby uczestniczyć na żywo w telekonferencji:

Wielka Brytania i reszta Europy	+44 (0)20 3427 1905
---------------------------------	---------------------

USA i reszta Ameryki Północnej	+1 646 254 3365
--------------------------------	-----------------

Holandia	+31 (0)20 716 8257
----------	--------------------

Republika Czeska	800 701 229
------------------	-------------

Polska	00 800 121 4329
--------	-----------------

Kod weryfikacyjny dla uczestników:	7887608
------------------------------------	---------

8 W pierwszym półroczu 2014 roku sprzedaż węgla koksującego składała się w przybliżeniu w 46% z twardego węgla koksującego (średnia zmienność), w 46% z półmiękkiego węgla koksującego i w 8% z węgla koksującego typu PCI.

9 W pierwszym półroczu 2014 roku sprzedaż węgla energetycznego składała się w przybliżeniu w 87% z węgla energetycznego i w 13% z miału.

Kontakt:

Obligatariusze

Nick Cox-Johnson
+44 (0) 7957 596 729
ncjohnson@nwrgroup.eu

Media

Toby Moore, Andrew Hey
+44 (0) 207 638 9571
toby.moore@citigatedr.co.uk
andrew.hey@citigatedr.co.uk

Doradca Finansowy NWR

**The Blackstone Group
International Partners LLP**

Martin Gudgeon / Paul O'Donnell /
Shirish Joshi
+44 (0) 207 451 4000
gudgeon@blackstone.com
odonnellp@blackstone.com
joshis@blackstone.com

Doradca Prawny NWR

White & Case LLP

Christian Pilkington / Rebecca Campbell /
Boris Docekal
+44 (0) 207 532 1000
cpilkington@whitecase.com
rebecca.campbell@whitecase.com
bdocekal@whitecase.com

Doradca Finansowy Komitetu

Moelis & Company UK LLP

Charles Noel-Johnson/ Rohan Choudhary

+44 (0) 207 634 3500
charles.noel-johnson@moelis.com
rohan.choudhary@moelis.com

Doradca Prawny Komitetu

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Sean Lacey / Geoff O'Dea /
Emma Gateaud
+44 (0) 207 936 4000
sean.lacey@freshfields.com
geoff.odea@freshfields.com
emma.gateaud@freshfields.com

Podmiot udzielający informacji
Lucid Issuer Services Limited

Sunjeeve Patel
+44 (0) 207 704 0880
nwr@lucid-is.com

Akcjonariusze

Radek Nemecek
+31 (0) 629 537 908
radek.nemecek@nwrgroup.eu

O NWR Plc

New World Resources Plc jest producentem węgla kamiennego w Europie Środkowej, notowanym na giełdach w Londynie, Pradze i Warszawie. NWR produkuje węgiel koksujący i energetyczny wysokiej jakości na potrzeby sektora hutniczego i energetycznego w Europie Środkowej poprzez swoją (niebezpośrednią) spółkę zależną OKD, największego producenta węgla kamiennego w Republice Czeskiej.

O NWR N.V

New World Resources N.V. jest w pełni zależną spółką NWR Plc. Jest to spółka powołana w zgodzie w prawem holenderskim i zarejestrowana w Holenderskim Rejestrze Handlowym Izby Handlowej (Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce) pod numerem 34239108 oraz zarejestrowana jako spółka zamorska w Brytyjskim Krajowym Rejestrze Sądowym (Companies

House in the UK) z brytyjskim numerem placówki BR016952, z siedzibą przy 115 Park Street, London, W1K 7AP, United Kingdom (telefon +44 (0) 207 371 5990, faks +44 (0) 207 371 5999).