

Amsterdam, 13 listopada 2014

Nieaudytowane wyniki za pierwsze dziewięć miesięcy 2014 r.

New World Resources Plc („NWR” lub „Spółka”) ogłasza dzisiaj swoje nieaudytowane wyniki finansowe NWR Plc za pierwsze dziewięć miesięcy 2014 r. Informacje porównawcze, chyba że stwierdzono inaczej, odnoszą się do okresu dziewięciu miesięcy zakończonego 30 września 2013 r.

Podsumowanie wyników finansowych za pierwsze dziewięć miesięcy 2014 r.

- Przychody z działalności kontynuowanej w wysokości 504 milionów euro, spadek o 21%.
- Średnia zrealizowana cena węgla koksującego na poziomie 86 euro za tonę, spadek o 12%; średnia zrealizowana cena węgla energetycznego w wysokości 56 euro za tonę, stały poziom rok do roku.
- Gotówkowy jednostkowy koszt wydobycia¹ w wysokości 68 euro za tonę, spadek o 16% (10% przy stałym kursie walutowym) przy 2% spadku produkcji.
- Koszty sprzedażowe i administracyjne z działalności kontynuowanej, spadek o 26% do poziomu 100 milionów euro.
- Dodatni EBITDA z działalności kontynuowanej w wysokości 4 milionów euro, wzrost o 54 miliony euro w porównaniu do analogicznego okresu.
- Podstawowa strata z działalności kontynuowanej na jedną akcję serii A wynosiła (0,16) euro.
- Zadłużenie netto w wysokości 734 milionów euro, przy pozycji gotówkowej w wysokości 77 milionów euro, na dzień 30 września 2014 r.
- Zadłużenie netto pro forma w wysokości 202 milionów euro, przy pozycji gotówkowej 151 milionów euro, gdyby proces restrukturyzacji zakończył się z dniem 30 września 2014 r. (formalnie zakończony 7 października 2014 r.).
- Na dzień 30 września 2014 r., 28 milionów euro z około 42 milionów euro kosztów powiązanych zostało poniesionych na rzecz procesu restrukturyzacji.
- Zakończenie procesu restrukturyzacji finansowej 7 października 2014 r.

Podsumowanie wyników operacyjnych za pierwsze dziewięć miesięcy 2014 r.

- Wskaźnik LTIFR² na poziomie 7,19 za pierwsze dziewięć miesięcy 2014 r., wobec 7,41 w całym 2013 roku.
- Produkcja węgla wyniosła 6,3Mt, spadek o 2%, a sprzedaż węgla 6,1Mt, spadek o 15%.
- Podział sprzedaży węgla: 60% węgiel koksujący i 40% węgiel energetyczny.
- Nakłady CAPEX na poziomie 45 milionów euro, spadek o 56%.
- Zapasy węgla na poziomie 612kt, wzrost o 9% rok do roku.

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.

- Całkowita liczba personelu z działalności kontynuowanej, włączając w to podwykonawców, zmniejszyła się o 8%.
- Rozpoczęcie strategicznego przeglądu projektu rozwojowego Dębieńsko.
- Ian Ashby i Colin Keogh zostali członkami zarządu NWR i objęli stanowiska dyrektorów niezależnych.
- Steven Schuit, Paul Everard i Hans-Jörg Rudloff odeszli z zarządu.

Oczekiwania Zarządu

Ceny³ i wytyczne na 2014 r.

- Średnia cena węgla koksującego na czwarty kwartał 2014 r. została uzgodniona na poziomie 85 euro za tonę, co oznacza wzrost o 4% 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 8,75 – 9,0Mt.
- Cel udziału węgla koksującego w miksie sprzedażowym na poziomie 55% – 60%.
- CAPEX poniżej poziomu 90 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, wyłączając kopalnię Paskov.

Cele i oczekiwania w zakresie cen na 2015 r. (dokładniejsze cele zostaną przedstawione w lutym 2015 r.)

- Nie oczekuje się znaczących zmian cen węgla koksującego i węgla energetycznego.
- Cel produkcji węgla na poziomie 7,5 – 8,0Mt.

Rezultaty restrukturyzacji finansowej

Znaczne polepszenie kondycji zestawienia bilansowego za sprawą zmniejszenia zadłużenia netto z 734 milionów euro przed restrukturyzacją do 202 milionów euro przy jej zakończeniu. Główne rezultaty restrukturyzacji są następujące:

- Pozyskano 150 milionów euro nowego kapitału akcyjnego.
- Uzyskano uprzywilejowany kredyt o wartości 35 milionów euro od obecnych obligatariuszy.
- Niepodporządkowane obligacje zabezpieczone o wartości 300 milionów euro zapadające w 2020, Obligacje Podlegające Obowiązkowej Zamianie o wartości 150 milionów euro zapadające w 2020 oraz Opcja Warunkowego Zysku (Contingent Value Rights) wyceniania na 35 milionów euro zastąpiły Niepodporządkowane obligacje zabezpieczone o wartości 500 milionów euro zapadające w 2018 oraz istniejące Niepodporządkowane obligacje niezabezpieczone o wartości 275 milionów euro zapadające w 2021.

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.

Oświadczenie Prezesa

Najważniejszym wydarzeniem dla New World Resources podczas okresu objętego niniejszym przeglądem była restrukturyzacja finansowa, którą rozpoczęliśmy na początku roku i zakończyliśmy w pierwszej połowie października. Wraz ze wsparciem i przy udziale naszych akcjonariuszy, osiągnięte zostało porozumienie, które doprowadziło do pozyskania 185 milionów euro nowego kapitału, zmniejszenia niespłaconego zadłużenia całkowitego o 35%, z 825 milionów euro do 535 milionów euro, wydłużenia terminu zapadalności nowych obligacji niepodporządkowanych do 2020 oraz znacznego zmniejszenia kosztów obsługi zadłużenia.

Dało to Spółce bardziej trwałą strukturę kapitałową, w okresie trudnych warunków rynkowych – stłumionego wzrostu popytu z jednej strony i nadpodaży z drugiej, czego wynikiem są niskie światowe ceny węgla koksującego i niskie regionalne ceny węgla energetycznego. Biorąc pod uwagę presję wynikającą z poziomów cen, średnia cena na poziomie 85 euro za tonę naszego węgla koksującego, którą uzgodniliśmy w odniesieniu do dostaw w czwartym kwartale, jest wynikiem zadowalającym. Tona naszego węgla energetycznego wyceniania jest na 54 euro za tonę na cały rok kalendarzowy.

Środowisko niskich cen w oczywisty sposób odbija się na naszych przychodach, które zmniejszyły się o 21%. Na poziomie operacyjnym udało nam się zmniejszyć gotówkowe jednostkowe koszty wydobycia o 16%, a koszty administracyjne i sprzedażowe o 26%, umożliwiając osiągnięcie dodatniego EBITDA za okres pierwszych dziewięciu miesięcy bieżącego roku. Ale nie możemy i nie zatrzymamy się w tym miejscu. To surowe otoczenie wymogło na nas potrzebę stałej optymalizacji funkcjonowania naszych kopalni. Musimy po prostu sprawić, aby OKD, nasz czeski operator, nadal poruszał się w dół krzywej kosztów.

Od wielu miesięcy pracownicy ze wszystkich poziomów spółki OKD dokładają wszelkich starań, aby optymalizować operacje, szukać oszczędności i obniżać koszty. Zarząd i kadra pracownicza wykonały razem solidną pracę. Jednak bez sygnału zwiastującego jakkolwiek formę rzeczywistego polepszenia warunków rynkowych, musimy nadal skupiać się na optymalizacji operacji i ścisłym zarządzaniu kosztami, przy tym stale zwiększając poziom bezpieczeństwa.

W 2015 r. nie oczekujemy znaczących zmian cen węgla koksującego i węgla energetycznego. Nasze cele produkcyjne na przyszły rok powinny oscylować w przedziale 7,5 – 8,0 milionów ton. Dalsze, bardziej szczegółowe informacje – wraz z pozostałymi celami o charakterze niefinansowym – umieścimy w raporcie dotyczącym wyników za rok 2014 w lutym 2015 r.

Oprócz stałego nacisku na nasze koszty, kolejnym priorytetem jest posiadanie otwartych opcji w kontekście przyszłego wzrostu, gdy ceny węgla odbiją. Dlatego też rozpoczęliśmy przegląd strategiczny naszego polskiego projektu rozwojowego Dębieńsko, który obejmuje duże zasoby węgla, głównie kamiennego węgla koksującego, szacowane na 556 milionów ton, którego rozwój zwiesiliśmy na początku 2013 r. ze względu na wspomniane wcześniej warunki rynkowe.

Podsumowując, był to kolejny trudny okres dla NWR. Musieliśmy zmagać się z restrukturyzacją finansową, zwiększając jednocześnie wydajność operacyjną w OKD w obliczu stale niesprzyjających warunków rynkowych. Dzisiaj nasza działalność jest bardziej płynna i elastyczna. Nasze zestawienie bilansowe jest solidne, mamy nowych członków Zarządu i nadal skupiamy się na utrzymywaniu najwyższych standardów operacyjnych. Nie wydaje się, aby otoczenie rynkowe w 2015 r. było w jakikolwiek sposób bardziej sprzyjające, ale nasz zespół ds. sprzedaży i marketingu oraz zespół ds. rozwoju nowych obszarów biznesowych robią znaczące postępy i przyglądają się kilku innowacjom i możliwościom, o których mam nadzieję powiedzieć więcej w nadchodzących miesiącach. Nadal dążymy do tego, aby stać się liderem górnictwa i dystrybutorem węgla koksującego w Europie do 2017 r., w sposób bezpieczny i zrównoważony.

Gareth Penny
Prezes NWR

Wybrane dane finansowe i operacyjne (działalność kontynuowana)⁴

(w mln euro, o ile nie zaznaczono inaczej)	9 mies. 2014	9 mies. 2013	Zm.
Przychody	504	634	(21%)
Koszty sprzedaży	464	664	(30%)
Z pominięciem Zmiany w poziomie zapasów	478	623	(23%)
Gotówkowe jednostkowe koszty wydobycia (euro/tona) ⁵	68	81	(16%)
Zysk brutto	40	(30)	-
Koszty sprzedaży i administracji	100	136	(26%)
EBITDA	4	(50)	-
Odpis na rzeczowym majątku trwałym (nieruchomości, zakład i sprzęt)	-	310	
Strata z działalności operacyjnej	(60)	(483)	-
Strata w okresie	(128)	(448)	-
Podstawowa strata na akcję serii A (w euro)	(0.16)	(0.55)	
Aktywa łącznie	858	1.512 ⁶	(43%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77	148	(48%)
Zadłużenie netto	734	672	9%
Kapitał obrotowy netto	(27)	(16)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(48)	(14) ⁶	-
CAPEX	45	102 ⁶	(56%)
Całkowita liczba personelu, w tym podwykonawcy	14.641	15.955	(8%)
LTIFR	7,19	7,03	2%

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

5 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.

6 Włączając OKK, które zostało sprzedane 6 grudnia 2013.

Produkcja i sprzedaż (kt)	9 mies. 2014	9 mies. 2013	Zm.
Produkcja węgla	6.332	6.452	(2%)
Sprzedaż zewnętrzna	6.084	7.185	(15%)
Węgiel koksujący ⁷	3.647	3.423	7%
Węgiel energetyczny ⁸	2.437	3.762	(35%)
Zapasy na koniec okresu	612	564	9%
Średnie zrealizowane ceny (euro/tona)			
Węgiel koksujący	86	98	(12%)
Węgiel energetyczny	56	56	0%

Telekonferencja dotycząca wyników za pierwsze dziewięć miesięcy 2014 roku:

Kierownictwo NWR poprowadzi telekonferencję dla analityków i inwestorów 13 listopada 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 1908
USA	+1 718 971 5738
Holandia (bezpłatna)	0800 020 2576
Republika Czeska (bezpłatna)	800 701 229
Polska (bezpłatna)	00 800 121 4330
Kod weryfikacyjny dla uczestników:	8803017

7 Przez pierwsze dziewięć miesięcy 2014 roku sprzedaż węgla koksującego składała się w przybliżeniu w 43% z twardego węgla koksującego (średnia zmienność), w 48% z półmiękkiego węgla koksującego i w 9% z węgla koksującego typu PCI.

8 Przez pierwsze dziewięć miesięcy 2014 roku sprzedaż węgla energetycznego składała się w przybliżeniu w 84% z węgla energetycznego i w 16% z miału.

Kontakt:

Relacje inwestorskie
Tel.: +31 20 570 2244
rnemecek@nwrgroup.eu

Komunikacja korporacyjna
Tel.: +31 20 570 2229
pjonak@nwrgroup.eu

Strona internetowa: www.newworldresources.eu

O NWR:

New World Resources Plc jest producentem węgla kamiennego w Europie Środkowej. NWR produkuje węgiel koksujący i energetyczny wysokiej jakości na potrzeby sektora hutniczego i energetycznego w Europie Środkowej poprzez swoją 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).

Zastrzeżenia prawne, stwierdzenia dotyczące przyszłości oraz zastrzeżenia dotyczące kilku innych kwestii

Niektóre stwierdzenia zawarte w niniejszym dokumencie nie dotyczą faktów historycznych, lecz przyszłości. Stwierdzenia dotyczące perspektyw, planów, sytuacji finansowej oraz strategii biznesowej Spółki, jak też stwierdzenia odnoszące się do zasobów kapitałowych, przyszłych nakładów na projekty rozwojowe oraz wyników działalności mogą stanowić stwierdzenia dotyczące przyszłości. Ponadto stwierdzenia dotyczące przyszłości można zwykle rozpoznać po użyciu słów wybiegających w przyszłość takich jak „być może”, „oczekiwać”, „zamierzać”, „szacować”, „przewidywać”, „planować”, „prognozować”, „będzie”, „może”, „mógłby”, „możliwe”, „sądzić” lub „kontynuować” oraz ich zaprzeczeń czy wariantów lub podobnych wyrażen. Mimo, że w opinii Spółki oczekiwania zawarte w powyższych stwierdzeniach dotyczących przyszłości są rozsądne, Spółka nie może zagwarantować, że wspomniane oczekiwania sprawdzą się. Powyższe stwierdzenia dotyczące przyszłości wiążą się z pewnymi ryzykami, niepewnością oraz innymi faktami, które mogą spowodować znaczącą różnicę między wynikami rzeczywistymi a wynikami wskazywanymi lub sugerowanymi we wspomnianych stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Do czynników, ryzyk oraz elementów niepewności, które mogą spowodować znaczącą różnicę między wynikami rzeczywistymi a przewidywanymi, należy zaliczyć w szczególności: ryzyka związane ze zmianami sytuacji politycznej, gospodarczej i społecznej w Republice Czeskiej, Polsce oraz regionie Europy Środkowo-Wschodniej; przyszłe ceny i popyt na produkty Spółki oraz popyt na produkty klientów Spółki; rezerwy kopalń węgla; pozostały czas eksploatacji kopalń Spółki; produkcję węgla; tendencje w branży węglowej oraz warunki na krajowych i międzynarodowych rynkach węgla; ryzyka związane z wydobyciem węgla; przyszłe plany ekspansji i nakłady inwestycyjne; relacje Spółki z klientami oraz warunki wpływające na działalność klientów Spółki; konkurencję; funkcjonowanie oraz koszty transportu kolejowego i innych form transportu; dostępność specjalistów i wykwalifikowanej siły roboczej; warunki pogodowe lub zniszczenia powstałe wskutek katastrof żywiołowych; ryzyka związane z prawem czeskim lub polskim, regulacjami i opodatkowaniem, w tym również przepisami, regulacjami,

rozporządzeniami oraz decyzjami dotyczącymi branży wydobywania węgla, przepisami środowiskowymi oraz walutowymi dotyczącymi podmiotów czeskich i polskich oraz ich oficjalną interpretacją przez instytucje rządowe, inne organy regulacyjne oraz sądy; oraz ryzyka związane ze światową sytuacją gospodarczą i światowym otoczeniem ekonomicznym. Dodatkowe czynniki ryzyka zostaną opisane w raporcie rocznym Spółki.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się jedynie do sytuacji istniejącej w dniu publikacji niniejszego dokumentu. Spółka jest zwolniona z obowiązku aktualizacji lub rewizji, poprzez publikację lub w inny sposób, jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym raporcie w celu odzwierciedlenia jakichkolwiek zmian przewidywań lub jakichkolwiek zmian dotyczących zdarzeń, warunków, założeń lub okoliczności, na których opiera się takie stwierdzenie, chyba że jest to wymagane na podstawie obowiązujących przepisów prawa.