

Prezentacja Prairie Mining Limited\*

## Kopalnia Jan Karski

STRESZCZENIE: Węgiel kamienny, ze względu na wielkość udokumentowanych zasobów jest istotnym elementem bezpieczeństwa energetycznego Polski. Węgiel pozostaje jednym z głównych źródeł energii cieplnej i elektrycznej wykorzystywanej w przemyśle w Europie Środkowej. Polityka Energetyczna Polski do 2030 roku zakłada, że ze względu na stopniowe wyczerpywanie się zasobów węgla w obecnie eksploatowanych złożach niezbędne jest przygotowanie i rozpoczęcie eksploatacji nowych złóż. Z kolei w całej Europie w 2014 roku zużycie węgla przekroczyło 712 mln ton, z czego konsumpcja węgla kamiennego wyniosła 311 mln ton. Tylko w 2014 roku import węgla kamiennego do Europy wzrósł o 25% do 205 mln ton.

Kopalnia Jan Karski w Zagłębiu Lubelskim może stać się strategicznym, wiodącym producentem węgla, dostarczającym ponad 6 mln ton surowca rocznie do odbiorców na rynkach europejskich.

Zasoby Lubelskiego Zagłębia Węglowego są bardzo interesujące, głównie ze względu na sprzyjające warunki geologiczne, a w konsekwencji możliwość osiągnięcia znacznie niższych kosztów wydobycia. W opracowanym zgodnie z międzynarodowymi standardami studium wykonalności dla kopalni Jan Karski (*Pre-Feasibility Study*) średni gotówkowy koszt wydobycia obliczono na 24,96 USD/t przy ustabilizowanym poziomie produkcji 6,34 mln ton rocznie.

Na uzyskanie tak niskich kosztów wydobycia pozwalają nie tylko dobre warunki geologiczne, ale również nowoczesny projekt kopalni: wykorzystanie zautomatyzowanych kompleksów ścianowych, kombajnowych i strugowych, zastosowanie samodzielnej obudowy kotwowej w wyrobiskach drążonych kombajnami typu *Continuous Miner* oraz elastyczna organizacja pracy i wdrożenie systemu motywacyjnego opartego na wynikach produkcji.

Studium wykonalności kopalni potwierdza występowanie 181 mln ton zasobów wykazanych węgla koksującego typu 34 i wysokiej jakości węgla energetycznego w kluczowych pokładach 389 i 391. Wielkość całkowitych zasobów szacowana jest na 728 mln ton. Żywotność kopalni obliczona została na 24 lata z możliwością przedłużenia. Dzięki nowoczesnemu zakładowi przeróbki węgla kopalnia będzie w stanie elastycznie dostosowywać swoją ofertę do potrzeb odbiorców. Obecnie obserwuje się odbicie cen węgla na rynku światowym, a według prognoz renomowanego instytutu CRU (*Global Commodity Industry Pricing & Market Analysis*) ceny węgla koksującego i energetycznego będą dalej wzrastać w średnim i długim terminie.

---

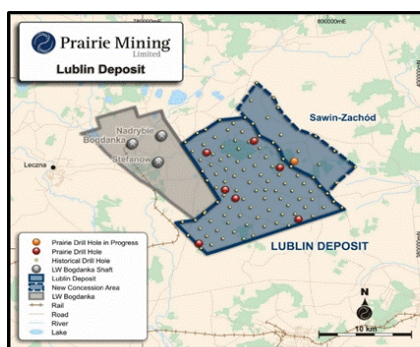
\* Prelegent: Mirosław Taras – wiceprezes PDCo Sp. z o.o.



**KOPALNIA JAN KARSKI – ŚWIATOWY POTENCJAŁ POLSKIEGO WĘGLA** Prairie Mining Limited

Dzięki strategicznej lokalizacji kopalnia Jan Karski może stać się wiodącym producentem węgla, dostarczającym ponad 6,3 mln ton surowca rocznie do odbiorców na rynkach europejskich

W kluczowych pokładach 389 i 391 złoża „Lublin” występują idealne warunki geologiczne dla zastosowania wysokowydajnej technologii ścianowej. Obecność i potencjał złóż węgla potwierdzone wieloletnią działalnością LW Bogdanka



Kopalnia będzie eksploatować złożo „Lublin” w Lubelskim Zagłębiu Węglowym



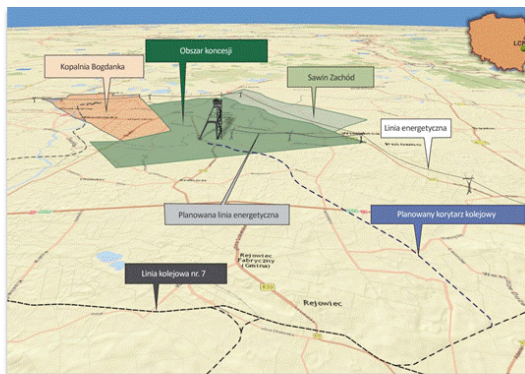
Projekt wysoko-marżowy <sup>1</sup>	69% marża EBITDA	Wstępne Studium Wykonalności <sup>2</sup>			
		Wstępne Studium Wykonalności <sup>2</sup>	Studium Ewaluacyjne <sup>2</sup>	Zmiana	
Wysoki zysk EBITDA <sup>2</sup>	348 mln USD	Metoda wydobycia	ścianowa	-	
		Średnia produkcja brutto (min t/rok)	7,96	7,7	↑ 3,4%
		Produkcja netto (min t/rok)	6,34	6,0	↑ 5,7%
Niskie koszty operacyjne <sup>1</sup>	24,96 USD/t	Żywotność kopalni	24 lata	22 lata	-
		Metoda wzbogacania	Zakład przeróbki mechanicznej		-
		Maksymalna roczna EBITDA (min USD)	381,6	332	↑ -
		Średni koszt gotówkowy (USD/tonę)	24,96	36,80	↓ -32,5%
		Nakłady inwestycyjne (mln USD)	631,7	684,5	↓ -7,6%

Kopalnia Jan Karski będzie produkować rocznie 6,34 mln ton netto węgla o najniższych kosztach węgla w Europie

Uwagi: (1) Dane oparte o założenie stabilnej produkcji, zawierają koszty leasingu oraz opłat górniczych. (2) Średnioroczna EBITDA oparta o założenie stabilnej produkcji oraz długoterminowe prognozy cen węgla.

POSTĘP PRAC I DECYZJA O LOKALIZACJI INWESTYCJI

- Wybór lokalizacji poprzedzony szczegółowymi analizami geologiczno-górnictwymi i ekonomicznymi
- Złożony wniosek o zmianę miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego
- Złożony wniosek o wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach wraz z kartą informacyjną przedsięwzięcia do Regionalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Lublinie.
- Ukończony projekt zagospodarowania złoża w najbliższym czasie zostanie złożony do UOG
- Trwa pozyskiwanie gruntów pod infrastrukturę kopalni
- Rozpoczęto prace nad uzyskaniem warunków przyłączenia do sieci energetycznej



Główna infrastruktura naziemna kopalni będzie zlokalizowana w pobliżu miejscowości Kulik w gminie Siedliszcze w powiecie Chelmskim

Wizualizacja obszaru koncesji i infrastruktury towarzyszącej, źródło: Prairie Mining Limited

## NISKIE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Nakłady inwestycyjne	mIn USD
Wykonanie szybów	233,3
Drążenie wyrobisk podziemnych	34,1
Infrastruktura podziemna i urządzenia pomocnicze	87,6
Koszty przed-produkcyjne (praca etc.)	66,7
<b>Całkowity koszt budowy infrastruktury podziemnej</b>	<b>421,7</b>
Elektrociepownia, zakład utylizacji odpadów	45,5
Inna infrastruktura naziemna	90,5
<b>Całkowity koszt budowy infrastruktury naziemnej</b>	<b>135,9</b>
Koszty zarządu, właścicielskie, rezerwa na nieprzewidziane okoliczności	74,1
<b>Całkowity CAPEX (bez inwestycji odtworzeniowych)</b>	<b>631,7</b>



Wizualizacja układu infrastruktury naziemnej kopalni Jan Karski, źródło: Prairie Mining Limited

Dzięki deflacji kosztów budowa kopalni będzie o niemal 8% tańsza niż zakładano wcześniej

## NISKIE KOSZTY OPERACYJNE

Średnioroczne koszty gotówkowe	USD/t
Koszty pracy	4,52
Materiały	5,34
Energia	3,60
Koszty leasingu i podwykonawców	5,32
<b>Koszty wydobycia</b>	<b>18,79</b>
Koszty logistyki, zarządzania odpadami, etc.	2,92
<b>Razem koszty produkcji</b>	<b>21,71</b>
Koszty administracyjne	2,25
Fundusz likwidacyjny	0,21
<b>Średnioroczne koszty operacyjne</b>	<b>24,16</b>
Opłata eksploatacyjna	0,80
<b>Średnioroczny koszt gotówkowy</b>	<b>24,96</b>



Kombajn ścianowy

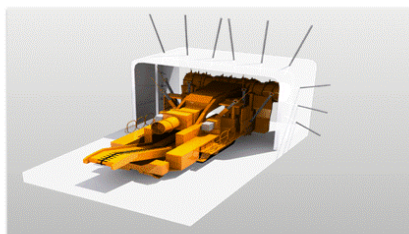


Przebieg w systemie ścianowym

- Zastosowanie światowej klasy metod poszukiwawczych i modelowania geologicznego – **lepsze oszacowanie zasobów oraz zaplanowania kopalni**
- Przemysłana selekcja udostępniania pokładów węgla – **szybkie uruchomienie optymalnej ekonomicznie eksploatacji**
- Nowoczesny model kopalni - **obniżenie kosztów operacyjnych** i zwiększenie uzysku z pokładów
- Zautomatyzowane technologie - zwiększenie **efektywności, elastyczności i poprawienie bezpieczeństwa** pracy poprzez:
  - wykorzystanie zautomatyzowanych kompleksów ścianowych, kombajnów i strugowych oraz zastosowanie samodzielnej obudowy kotwowej w wyrobiskach drążonych kombajnami typu Continuous Miner
  - wykorzystanie najnowszych technologii w zakładzie wzbogacania węgla
- **Elastyczna organizacja pracy** - funkcjonowanie kopalni przez siedem dni w tygodniu, system motywacyjny oparty na wynikach produkcji

Porównanie wydajności pracy w kopalniach ścianowych

Kraj	Liczba ton na pracownika rocznie
USA	10 000
Australia	7 000
Kopalnia Jan Karski*	3750
LW Bogdanka	1 300 – 2 000
Górny Śląsk (Polska i Czechy)	600 - 700



\*Zgodnie z modelem biznesowym przygotowanym na potrzeby PFS

Kopalnia Jan Karski dzięki nowoczesnemu zakładowi przeróbki węgla będzie w stanie elastycznie dostosowywać swoją ofertę do potrzeb odbiorców



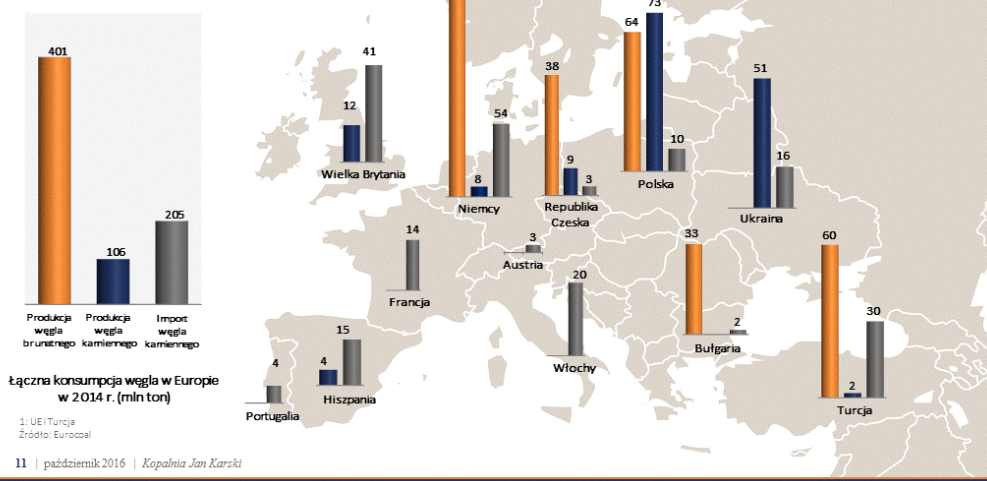
**Węgiel koksujący typu 34**  
ok. 42% produkcji  
docelowe rynki – Unia Europejska



**Wysokiej jakości węgiel energetyczny (API 2)**  
ok. 58% produkcji  
docelowe rynki – Unia Europejska i Europa Wschodnia

Węgiel typu 34		Węgiel energetyczny	
Wskaźnik FSI	4,0–6,0	Wartość kaloryczna (kcal/kg)	6100
Zapopielenie (%)	≤4%	Zapopielenie (%)	~14
Substancje lotne (%)	34-35	Substancje lotne (%)	~32

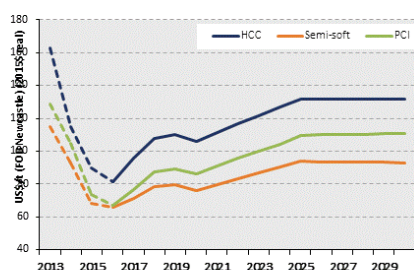
Użycie węgla w Europie<sup>1</sup> w 2014 roku przekroczyło 712 mln ton, z czego konsumpcja węgla kamiennego wyniosła 311 mln ton. Tylko w 2014 roku import węgla kamiennego do Europy wzrósł o 25% do 205 mln ton



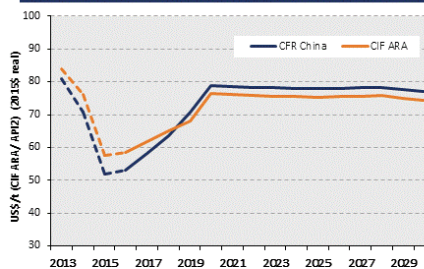
11 | październik 2016 | Kopalnia Jan Karski

Według prognoz renomowanego instytutu CRU ceny węgla koksującego i energetycznego wzrosną w średnim i długim terminie

Metallurgical Coal - International Benchmark Long Term Price Forecasts



Thermal Coal - International Benchmark Long Term Price Forecast



- Gwałtowny spadek cen węgla koksującego od szczytu z 2011 r. wynika z niskiego popytu, nadpodaży i znaczących, niedawnych, obniżek kosztów wśród jego producentów. Według szacunków CRU ok. 50% węgla koksującego transportowanego drogą morską generuje ujemne przepływy gotówkowe przy obecnych cenach. Instytut oczekuje wzrostu cen do 2024 r.
- Według CRU tylko ok. 63%\* węgla energetycznego transportowanego drogą morską generuje dodatnie przepływy gotówkowe. Ceny węgla osiągnęły niedawno swoje minima a indeks API2 wyniósł ok. 43 USD/tonę w styczniu 2016 r. W 2013 r. było to średnio 84,1 USD/t. CRU szacuje, że ceny w średnim terminie wzrosną przebijając w 2020 r. poziom 76,4 USD/t w ujęciu realnym (wg. cen z 2015 r.)

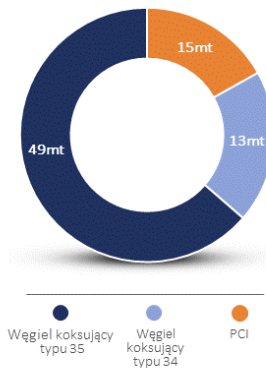
Źródło: opracowanie CRU na potrzeby Węglanego Studium Wykonalności kopalni Jan Karski - luty 2016  
\* Stan na grudzień 2015 r.

12 | październik 2016 | Kopalnia Jan Karski

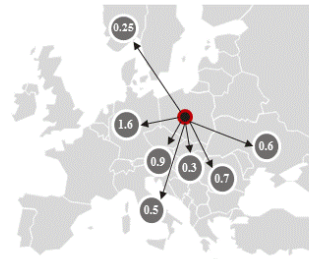
## ZNACZĄCY POPYT NA WĘGIEL KOKSUJĄCY W REGIONIE

- W Europie zużyto 77 mln ton węgla koksującego w 2014 roku z czego 13 mln ton węgla koksującego typu 34
- Europa jest silnie uzależniona od importu węgla koksującego. Tylko w 2014 roku przywieziono tu 55 mln ton tego surowca.
- Polska jest największym eksporterem węgla koksującego. W 2014 roku eksport wyniósł 6,6 mln ton przy produkcji na poziomie około 9 mln ton.
- Roczne zużycie węgla koksującego typu 34 w Polsce wynosi około 3,2 mln ton

Popyt na węgiel koksujący w Europie



Eksport polskiego węgla koksującego wg krajów (mln t)



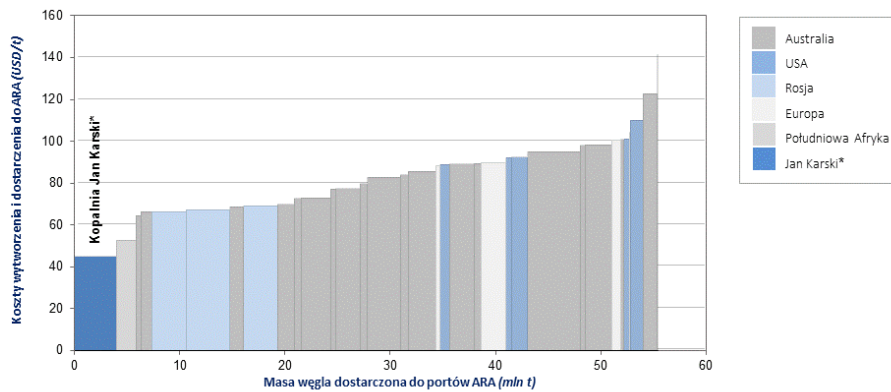
Całkowity eksport (mln ton): 6.6

Unia Europejska w 2014 roku umieściła węgiel koksujący w wykazie surowców krytycznych

Źródło: Prairie Mining Limited

## PRAIRIE NAJBARDZIEJ KONKURENCYJNYM PRODUCENTEM WĘGLA KOKSUJĄCEGO

### Koszt wydobycia i dostarczenia do ARA węgla koksującego<sup>1\*</sup>, 2015

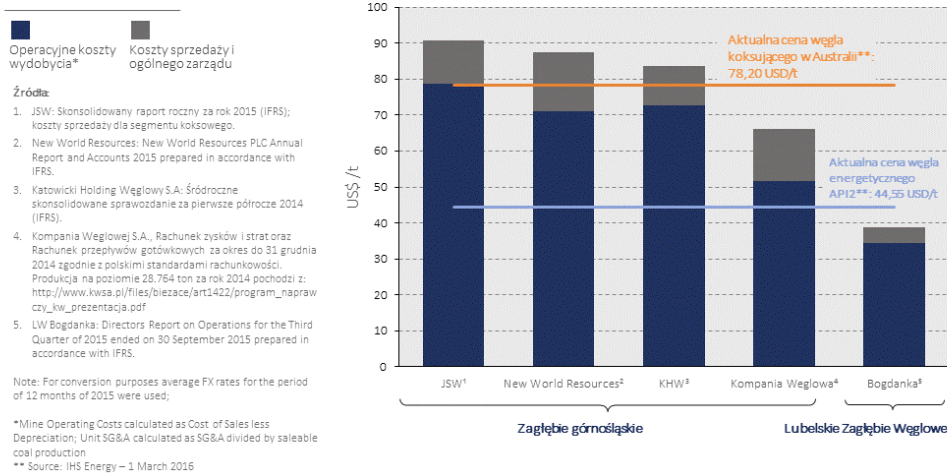


Źródło: CRU „Lublin Coal Project Metallurgical Coal Marketing Study Report for Prairie Mining Limited”, Styczeń 2016

<sup>1</sup>Koszt wydobycia skorygowany o parametry jakościowe (quality adjusted)

\*Koszty w kopalni Jan Karcki: koszt operacyjny 25 USD/t + koszt transportu kolej do Gdańska (11,7 USD/t) + ładunek (4 USD/t) + fracht do ARA (50,000dwt), 4,2 USD/t





Większość kopalni węgla kamiennego na Górnym Śląsku wymaga szeroko zakrojonej restrukturyzacji by móc funkcjonować długofalowo. Zagłębie Lubelskie to udowodnione i pewne, alternatywne źródło węgla dla Europy

Kluczowe etapy projektu	2015				2016				2017			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Aktualizacja szacunków zasobów węgla			✓									
Analiza rynkowa i marketingowa					✓							
Wstępne studium wykonalności					✓							
Program rozpoznawczy	✓											
Podstawowe badania środowiskowe					✓							
Sporządzenie raportu z oceny oddziaływania na środowisko												
Przygotowanie finansowania												
Dalsze analizy techniczne												
<b>Wymogi formalne</b>	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Zatwierdzenie dokumentacji geologicznej		✓										
Projekt zagospodarowania złoża					✓							
Plany zagospodarowania przestrzennego												
Decyzja Środowiskowa i Raport ESHIA												Złożenie wniosku o koncesję wydobywczą

Prairie planuje rozpoczęcie budowy kopalni w 2018 roku

## ZASTRZEŻENIA / DISCLAIMER

INFORMACJA NIEPRZEZNACZONA DO BEZPOŚREDNIEGO ANI POŚREDNIEGO ROPROWISZCZNIANIA W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI ANI W ZAKŁADACH INNYCH JURYSDYKCJIACH, W KTÓRYCH ROPROWISZCZNIANIE NINIEJSZEJ INFORMACJI BYŁOBY NIEODPOWIEDZIALNE Z PRAWEM

### ZASTRZEŻENIE

Prospekt emisyjny („Prospekt”), zatwierdzony przez angielską Financial Conduct Authority i niefinansowy do polskiej Komisji Nadzoru Finansowego, stanowi jedynie wstępny prawny dokument zawierający informacje o doborstwach i wprowadzaniu akcji Prairie Mining Limited („Spółka”) do obrotu na Głównym Papierów Wartościowych w Londynie i Głównym Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Prospekt został opublikowany na stronie internetowej Spółki ([www.pml.com.pl](http://www.pml.com.pl)) i jest dostępny w języku angielskim wraz z tłumaczeniem na język polski sekcji podsumowania. Nie będzie prowadzone żadna oferta publiczna akcji Spółki.

Niniejsza prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych. Papier wartościowy nie mógł być oferowany ani sprzedawany w Stanach Zjednoczonych, o ile nie został zarejestrowany zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych z 1933 r., z późn. zm. (ang. U.S. Securities Act, „Ustawa o Papierach Wartościowych”) lub z późniejszymi przepisami prawa Stanów Zjednoczonych, w tym z przepisami dotyczącymi emisji papierów wartościowych zarejestrowanych zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych ani nie będą przedmiotem oferty publicznej w Stanach Zjednoczonych.

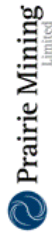
Informacje podane w niniejszej prezentacji nie stanowią oferty sprzedaży papierów wartościowych ani też zaproszenia do złożenia oferty nabycia papierów wartościowych, o których mowa w tej prezentacji, w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie byłoby sprzeczne z prawem bez uprzedniej rejestracji i wdrożenia i obowiązków rejestracji lub spełnienia wymogów na podstawie przepisów o obrocie papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji.

Niniejsza prezentacja oraz jej treść są jedynie informacją. Pominięto, nieopracowano i przelazymiono konwersję w języku polskim i angielskim. Nie należy opierać się na niniejszej prezentacji, aby dokonywać jakiegokolwiek podjęcia decyzji inwestycyjnej. Niniejsza prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych ani też zaproszenia do złożenia oferty nabycia papierów wartościowych, o których mowa w tej prezentacji. Spółka nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek rodzaj strat lub szkód, które mogą wystąpić w związku z wykorzystaniem niniejszej prezentacji. Celem niniejszej prezentacji nie powinno być podważanie, na podstawie informacji zawartych w niniejszej prezentacji, żadnych danych dotyczących inwestycji w papiery wartościowe.

Informacje, które zawiera niniejsza prezentacja, nie zostały poddane niezależnej weryfikacji. Nie zostało żadnych oświadczeń ani nie udzielono żadnych gwarancji, wyrażonych ani doradczymi, co do poprawności, kompletności lub zgodności z prawem informacji zawartych w niniejszej prezentacji, wobec czego nie należy polegać na ich poprawności, kompletności i zgodności z prawem. Spółka ani jej przedstawiciele nie odpowiadają za żadne straty wynikające z jakiegokolwiek wykorzystania niniejszej prezentacji, bądź powstające z innego tytułu w związku z niniejszą prezentacją.

Zawieszenie opinii i środków przedmiotowa w niniejszej prezentacji sformułowała jedynie opinia i strategię Spółki. Opinia i strategię to nie jest ani nie powinna być traktowana jako porada, jakkolwiek jest „wzrostem” „zawieszeniem” wadliwej nazwy na podstawie wiedzy” i tym podobnie. Otwierając one sytuacje podległy Spółki w odniesieniu do ewentualnych przyszłych zdarzeń, które są jedynie nieopinie, a zatem obciążone ryzykiem. Wiele różnych czynników może sprawić, że faktyczne wydarzenia będą znacznie odbiegać od przewidywanego biegu zdarzeń, na przykład zmiany w systemach regulacyjnych, nasilenie konkurencji lub pojawienie się nowego konkurenta na rynku, ryzyka związane z przegapieniem, stopy procentowej i kursami walut bądź innych czynników i strategii zobowiązań i spraw operacyjnych. Spółka ani jej przedstawiciele nie odpowiadają za przyszłą trafność opinii wyrażonych w niniejszej prezentacji ani za to czy prognozowane wydarzenia faktycznie nastąpią.

Informacje zawarte w niniejszej prezentacji zostały opracowane na podstawie informacji, których Spółka dysponowała w czasie opracowania niniejszej prezentacji. Od czasu opracowania niniejszej prezentacji mogą wystąpić różne czynniki, których nie dostrzeżono Spółki oraz nie trafiają do niniejszej prezentacji. Ponadto prezentacja może pomijać części istotnych informacji dotyczących Spółki.



### Szacunkowe zasoby w ramach inwestycji prowadzonej w Lubelskim Zagłębiu Węglowym – grubość pokładów brutto (wg klasyfikacji JORC)

Pokład węgla	Zasoby wykazane		Zasoby przewidywane		Zasoby ogółem	
	In-Situ (min ton)	In-Situ (min ton)	In-Situ (min ton)	In-Situ (min ton)	In-Situ (min ton)	In-Situ (min ton)
382	63	35	35	98		
385	35	13	13	48		
389	17	54	54	71		
391	164	87	87	251		
Inne pokłady	73	187	187	260		
<b>Suma</b>	<b>352</b>	<b>376</b>	<b>376</b>	<b>728</b>		