

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

PODSUMOWANIE

Podsumowanie składa się z obowiązkowych informacji nazywanych „Elementami”. Elementy ponumerowano w Działach A–E (A.1–E.7).

Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, które należy uwzględnić w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych oraz emitenta. Ponieważ nie jest konieczne ustosunkowanie się do wszystkich Elementów, mogą zaistnieć luki w kolejności numeracji Elementów.

Nawet jeżeli dany Element musi zostać uwzględniony w podsumowaniu ze względu na rodzaj papierów wartościowych oraz emitenta, może zaistnieć sytuacja, że nie będzie można przedstawić informacji odnoszących się do takiego Elementu. W takim przypadku w podsumowaniu umieszcza się krótki opis Elementu z adnotacją „nie dotyczy”.

| Dział A — Wstęp i ostrzeżenia | | |
|-------------------------------|----------------------------------|---|
| Element | | |
| A.1 | Wstęp | <p>Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu.</p> <p>Jakakolwiek decyzja o inwestycji w Akcje Zwykłe powinna zostać podjęta po przeanalizowaniu przez inwestora całości niniejszego Prospektu.</p> <p>W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do Prospektu, skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego Państwa Członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia niniejszego Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego.</p> <p>Osoby, które sporządziły niniejsze podsumowanie, w tym również jego tłumaczenie, ponoszą odpowiedzialność cywilną jedynie w przypadku, gdy niniejsze podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub sprzeczne z innymi częściami niniejszego Prospektu, lub jeżeli nie przedstawia, gdy jest czytane razem z innymi częściami niniejszego Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom w rozważeniu decyzji odnośnie inwestycji w Akcje Zwykłe.</p> |
| A.2 | Zgoda na pośredników finansowych | Nie dotyczy. |

Dział B — Emitent

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Element | | |
|----------------|---|---|
| B.1 | Nazwa prawna i handlowa | Prairie Mining Limited |
| B.2 | Siedziba / forma prawna / ustawodawstwo / kraj utworzenia | Spółka utworzona na mocy prawa australijskiego zgodnie z przepisami ustawy o spółkach (ang. <i>Corporations Act</i>) z 2001 r. z siedzibą w Australii Zachodniej i głównym miejscem prowadzenia działalności w Londynie. |
| B.3 | Działalność bieżąca / działalność podstawowa i rynki | <p>Spółka jest rozwijającą się spółką węglową z głównym miejscem prowadzenia działalności w Londynie, biurami projektowymi w Warszawie i Lublinie oraz z siedzibą w Australii Zachodniej, skoncentrowaną na rozwoju Lubelskiego Projektu Węglowego w Polsce.</p> <p>Lubelski Projekt Węglowy jest zakrojonym na dużą skalę projektem węglowym obejmującym zasoby węgla szacowane obecnie na 722 Mt w ramach czterech koncesji rozpoznawczych dotyczących obszaru na terenie południowo-wschodniej Polski.</p> <p>Raport Niezależnego Eksperta dotyczący Lubelskiego Projektu Węglowego został przedstawiony w Części 9 niniejszego Prospektu.</p> <p>W dniu 28 kwietnia 2014 r. Prairie ogłosiła wyniki pozytywnego studium ewaluacyjnego dla Lubelskiego Projektu Węglowego, a obecnie jest w trakcie przeprowadzania wstępnego studium wykonalności dla Lubelskiego Projektu Węglowego.</p> <p>W dniu 1 lipca 2015 r. Spółka ogłosiła, że uzyskała Prawo Pierwszeństwa na okres 3 lat na ubieganie się o koncesję wydobywczą w ramach Lubelskiego Projektu Węglowego (za wyjątkiem obszaru Sawin-Zachód).</p> |
| B.4a | Znaczące trendy | <p>Strata netto Grupy za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 r. wyniosła 5.018.964 AUD.</p> <p>Dnia 4 września 2014 r. Spółka ogłosiła, że rozpoczęła pracę nad wstępnym studium wykonalności dla Lubelskiego Projektu Węglowego, po zakończeniu pozytywnego studium ewaluacyjnego.</p> <p>Dnia 12 stycznia 2015 r. Spółka sfinalizowała sprzedaż 949.000 akcji spółki B2Gold Corp w celu pozyskania wpływów brutto w wysokości ok. 2,24 mln AUD.</p> <p>Dnia 3 lutego 2015 r. Spółka ogłosiła, że zabezpieczyła 100% udziałów w nowej koncesji rozpoznawczej na obszarze Sawin-Zachód przylegającym do Lubelskiego Projektu Węglowego.</p> <p>Dnia 24 marca 2015 r. Spółka sfinalizowała sprzedaż 250.000 akcji spółki B2Gold Corp w celu pozyskania wpływów brutto w wysokości ok. 0,54 mln AUD.</p> <p>Dnia 27 maja 2015 r. Spółka otrzymała kwotę 0,5 mln AUD od spółki Marindi Metals Pty Ltd na podstawie umowy o</p> |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział B – Emitent | | |
|--------------------------|---------------------|---|
| Element | | |
| | | <p>współpracy górniczej typu farm-in dotyczącej projektu Prairie Downs Base Metal Project.</p> <p>Dnia 19 lipca 2015 r. Spółka oraz PDZ Holdings zawarły umowę z CD Capital, na podstawie której, pod warunkiem uzyskania zgody akcjonariuszy Spółki, CD Capital dokona inwestycji w PDZ Holdings i złoży zapis na wyemitowaną przez PDZ Holdings i gwarantowaną przez Spółkę obligację zamienną (ang. <i>Convertible Note</i>) o wartości 15 mln AUD, zamienną na akcje w PDZ Holdings („Akcje PDZ Holdings”) za cenę wynoszącą 0,335 AUD za jedną Akcję PDZ Holdings, które mogą podlegać wymianie na Akcje Zwykłe, według wyboru CD Capital lub Spółki, zgodnie z Umową Opcji Sprzedaży i Nabycia (ang. <i>Put and Call Option Agreement</i>) zawartą z CD Capital. Walne zgromadzenie Spółki, celem którego będzie, między innymi, wyrażenie zgody na inwestycję CD Capital oraz emisję Akcji Zwykłych i Opcji CD (ang. <i>CD Options</i>) na rzecz CD Capital, zostało zwołane na 21 września 2015 r.</p> <p>W 2013 r. globalny popyt na węgiel w dalszym ciągu rósł i ponownie osiągnął najszybsze tempo wzrostu spośród paliw kopalnych. Światowa produkcja węgla osiągnęła w 2012 r. poziom 7,8 mld ton: 6,9 mld ton węgla kamiennego i 0,9 mld ton węgla brunatnego. Z kolei produkcja węgla kamiennego obejmowała 5,9 mld ton węgla energetycznego i 1,0 mld ton węgla koksującego.</p> <p>W 2014 r. miał miejsce spadek cen węgla energetycznego i metalurgicznego, przy czym tendencja ta utrzymuje się również w roku 2015. Międzynarodowe ceny węgla znajdują się pod presją nadmiernej podaży, a także obniżek cen przez krajowych producentów w Chinach, którzy starają się zabezpieczyć swój udział w rynku. Ceny importowanego europejskiego węgla energetycznego spadły na koniec marca 2015 r. do poziomu poniżej 60 USD za tonę (wskaznik ARA), podczas gdy cena australijskiego węgla metalurgicznego spadła na koniec lutego 2015 r. do poziomu 112 USD (indeks Prime Hard Coking Coal FOB).</p> <p>Spółka CRU, zajmująca się prognozami dotyczącymi zasobów mineralnych, oczekuje wzrostu cen węgla energetycznego w perspektywie średnio- do długoterminowej w wyniku rozwoju handlu na chińskich obszarach przybrzeżnych oraz poprawy prognoz PKB na wielu rynkach mających kluczowe znaczenie dla popytu, dla których zwiększyły się prognozy dotyczące wytwarzania energii elektrycznej.</p> |
| B.5 | Opis grupy emitenta | <p>Spółka jest spółką dominującą Grupy i posiada pięć spółek zależnych, w których jest jedynym wspólnikiem:</p> <p>Mineral Investments Pty Ltd (utworzona w Australii);</p> <p>PDZ Holdings Pty Ltd (utworzona w Australii);</p> |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział B – Emitent | | | |
|--------------------------|--|---|--|
| Element | | | |
| | | PDZ (UK) Limited (utworzona w Anglii i Walii); PD CO Holdings (UK) Limited (utworzona w Anglii i Walii); oraz PD Co spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (utworzona w Polsce). | |
| B.6 | Akcjonariusze | Następujący znaczący akcjonariusze zawiadomili Spółkę o przysługujących im prawach głosu w Spółce zgodnie z art. 671B ustawy o spółkach (ang. <i>Corporations Act</i>) z 2001 r. (nakładającej na akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% praw głosu obowiązek powiadomienia Spółki o tym fakcie): | |
| | | Znaczący Akcjonariusz | Liczba Akcji Zwykłych |
| | | Prawo głosu na dzień zawiadomienia (w procentach) | |
| | | Arredo Pty Ltd | 10.000.000 |
| | | 6.74 | |
| | | Spółka nie jest podmiotem bezpośrednio lub pośrednio kontrolowanym przez jakikolwiek inny podmiot. | |
| B.7 | Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe | Dane finansowe dotyczące Spółki przedstawione w niniejszym elemencie B.7 pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z pozostałych całkowitych dochodów, rachunku przepływów pieniężnych, ze zmian w kapitale własnym, a także z informacji dodatkowych za lata zakończone 30 czerwca 2012 r., 2013 r. i 2014 r., oraz z objętego przeglądem sprawozdania finansowego za półrocze zakończone 31 grudnia 2014 r. przedstawionych w innej części Prospektu, począwszy od strony 198. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Australijskimi Standardami Rachunkowości oraz są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Sprawozdania finansowe za lata zakończone 30 czerwca 2012 r., 2013 r. i 2014 r. zostały zbadane w odpowiednim terminie przez niezależnych biegłych rewidentów Spółki – firmę Ernst & Young (rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 r.) oraz BDO Audit (WA) Pty Ltd (lata obrotowe zakończone 30 czerwca 2012 r. i 30 czerwca 2013 r.). Przegląd sprawozdanie finansowego za półrocze zakończone 31 grudnia 2014 r. został przeprowadzony przez firmę Ernst & Young. | |
| | | Najważniejsze dane z rachunku zysków i strat | Rok zakończony 30 czerwca 2014 r. (zaudytowane) |
| | | Rok zakończony 30 czerwca 2013 r. (zaudytowane) | Rok zakończony 30 czerwca 2012 r. (Skorygowane zaudytowane) |
| | | Rok zakończony 30 czerwca 2012 r. (zaudytowane) | Rok zakończony 30 czerwca 2012 r. (zaudytowane) |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział B – Emitent | | | | |
|---|--|--|--|--|
| Element | | | | |
| | (AUD) | (AUD) | (AUD) | (AUD) |
| Przychody | 131 938 | 141 428 | 146 802 | 146 802 |
| Pozostałe przychody | - | 166 525 | 1 469 457 | 1 469 457 |
| Koszty rozpoznania i ewaluacji | (6 603 649) | (2 335 377) | (892 894) | (844 927) |
| Strata przed opodatkowaniem | (8 663 964) | (5 129 352) | (154 872) | (133 715) |
| Zysk / (strata) netto za rok obrotowy | <u>(5 018 964)</u> | <u>(5 954 352)</u> | <u>1 575 378</u> | <u>1 445 860</u> |
| Razem całkowite dochody / (strata) za rok obrotowy | <u>3 531 741</u> | <u>(7 937 800)</u> | <u>2 892 049</u> | <u>2 902 781</u> |
| Podstawowy zysk / (strata) na jedną akcję (w centach) | (4,00) | (5,62) | 1,79 | 1,64 |
| Najważniejsze dane z bilansu | Rok zakończony 30 czerwca 2014 r. (zaudytowane) | Rok zakończony 30 czerwca 2013 r. (zaudytowane) | Rok zakończony 30 czerwca 2012 r. (Skorygowane zaudytowane) | Rok zakończony 30 czerwca 2012 r. (zaudytowane) |
| | (AUD) | (AUD) | (AUD) | (AUD) |
| Aktywa razem | 22 368 697 | 13 813 887 | 14 298 912 | 24 338 556 |
| Zobowiązania razem | <u>1 036 409</u> | <u>801 135</u> | <u>98 463</u> | <u>108 888</u> |
| Aktywa netto / kapitał własny | <u>21 332 288</u> | <u>13 012 752</u> | <u>14 200 449</u> | <u>24 229 668</u> |
| Najważniejsze dane z rachunku przepływów pieniężnych | Rok zakończony 30 czerwca 2014 r. (zaudytowane) | Rok zakończony 30 czerwca 2013 r. (zaudytowane) | Rok zakończony 30 czerwca 2012 r. (Skorygowane zaudytowane) | Rok zakończony 30 czerwca 2012 r. (zaudytowane) |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział B – Emitent | | | | |
|---|------------------|---|---|------------------|
| Element | | | | |
| | (AUD) | (AUD) | (AUD) | (AUD) |
| Wydatki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (7 447 575) | (2 853 297) | (608 214) | (587 057) |
| Wpływy / (wydatki) pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (101 487) | (219 565) | (747 000) | (768 157) |
| Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej | 3 951 087 | 6 509 501 | 2 089 027 | 2 089 027 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (3 597 975) | 3 436 639 | 733 813 | 733 813 |
| Różnice kursowe netto | 1434 | 133 | (1190) | (1190) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku | <u>2 574 300</u> | <u>6 170 841</u> | <u>2 734 069</u> | <u>2 734 069</u> |
| Najważniejsze dane z rachunku zysków i strat | | Półrocze zakończone 31 grudnia 2014 r. (objęte przełogiem) | Półrocze zakończone 31 grudnia 2013 r. (objęte przełogiem) | |
| | | (AUD) | (AUD) | |
| Przychody | | 23 260 | 73 389 | |
| Pozostałe przychody | | 2 664 130 | - | |
| Koszty rozpoznania i ewaluacji | | (4 292 036) | (3 407 773) | |
| Strata przed opodatkowaniem | | (3 372 083) | (4 209 536) | |
| Zysk / (strata) netto za półrocze | | <u>(5 831 997)</u> | <u>(3 279 536)</u> | |
| Razem całkowite dochody / | | <u>(11 200 028)</u> | <u>(1 011 106)</u> | |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział B – Emitent | | |
|--------------------------|--|--|
| Element | | |
| | (strata) za półrocze | |
| | Podstawowy zysk / (strata) na jedną akcję (w centach) | (4,32) (2,77) |
| | Najważniejsze dane z bilansu | Półrocze zakończone 31 grudnia 2014 r. (objęte przeglądem) (AUD) Półrocze zakończone 31 grudnia 2013 r. (objęte przeglądem) (AUD) |
| | Aktywa razem | 12 967 163 22 368 697 |
| | Zobowiązania razem | 1 873 222 1 036 409 |
| | Aktywa netto / kapitał własny | 11 093 941 21 332 288 |
| | Najważniejsze dane z rachunku przepływów pieniężnych | Półrocze zakończone 31 grudnia 2014 r. (objęte przeglądem) (AUD) Półrocze zakończone 31 grudnia 2013 r. (objęte przeglądem) (AUD) |
| | Wydatki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (4 268 582) (3 580 780) |
| | Wpływy / (wydatki) pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 3 665 293 (7352) |
| | Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej | 73 731 701 627 |
| | Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (529 558) (2 886 505) |
| | Różnice kursowe netto | 2598 51 277 |
| | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec półrocza | 2 047 340 3 335 613 |
| | W latach 2012, 2013, 2014 i 2015 miały miejsce pewne istotne zmiany w zakresie sytuacji finansowej Spółki oraz wyników jej działalności. Zmiany te zostały przedstawione poniżej: W roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2012 r. Spółka objęła 100% kontroli nad projektem Prairie Downs Base Metal w wyniku decyzji spółki Ivernia o wycofaniu się z uzgodnionej wcześniej umowy o współpracy typu earn-in. | |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział B – Emitent | |
|--------------------------|--|
| Element | |
| | <p>W roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2013 r. Spółka uzyskała cztery polskie koncesje rozpoznawcze wchodzące w zakres Lubelskiego Projektu Węglowego.</p> <p>W kwietniu 2014 r. zakończone zostało studium ewaluacyjne w ramach Lubelskiego Projektu Węglowego (z wyłączeniem koncesji Sawin-Zachód), które potwierdziło możliwość prowadzenia światowej klasy oraz wysokomarżowej działalności w zakresie eksploatacji węgla metalurgicznego i energetycznego.</p> <p>W roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2014 r. Spółka rozpoczęła przeprowadzanie oceny oddziaływania na środowisko w ramach Lubelskiego Projektu Węglowego, która musi zostać wykonana w celu dostarczenia organom rządowym informacji wystarczających do wydania decyzji środowiskowej, będącej warunkiem koniecznym dla udzielenia koncesji wydobywczej w miejsce posiadanych przez Spółkę koncesji rozpoznawczych.</p> <p>We wrześniu 2014 r. rozpoczęto przeprowadzanie wstępnego studium wykonalności dla Lubelskiego Projektu Węglowego (z wyłączeniem obszaru Sawin-Zachód), które znajduje się w fazie realizacji i ma zostać ukończone w roku 2015.</p> <p>Spółka posiadała notowane papiery wartościowe spółki Papillon, która w październiku 2014 r. wdrożyła tzw. plan porozumienia (ang. <i>scheme of arrangement</i>), na podstawie którego spółka B2Gold Corp nabyła wszystkie wyemitowane akcje spółki Papillon („Plan”). W zamian za uczestnictwo w Planie Prairie otrzymała 0,661 akcji spółki B2Gold Corp za każdą posiadaną akcję spółki Papillon. W momencie zrealizowania Planu Spółka posiadała 5,95 mln akcji spółki B2Gold Corp.</p> <p>Od dnia 31 grudnia 2014 r. Spółka kontynuuje rozwój Lubelskiego Projektu Węglowego, czego konsekwencją są wydatki pieniężne netto z tytułu rozpoznania i ewaluacji w wysokości 4,2 mln AUD, obejmujące płatności na rzecz Ministerstwa Środowiska w wysokości ok. 1,3 mln AUD z tytułu prawa do wykorzystania danych historycznych dla koncesji K-4-5, K-8 i K-9 w ramach Lubelskiego Projektu Węglowego.</p> <p>Powyższe działania z zakresu rozpoznania i ewaluacji zostały sfinansowane przez sprzedaż notowanych papierów wartościowych spółki B2Gold Corp, z której uzyskano wpływy netto przekraczające 2,7 mln AUD; wykonanie ponad 11,2 mln Unlisted Options za cenę emisyjną 0,15 AUD, które przyniosło wpływy brutto w wysokości 1,69 mln AUD; oraz otrzymanie 0,5 mln AUD od Marindi Metals Pty Ltd na podstawie umowy typu farm-in.</p> <p>W lutym 2015 r. Grupa otrzymała piątą nową koncesję rozpoznawczą dotyczącą bardzo dużego obszaru o nazwie</p> |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział B – Emitent | | |
|--------------------------|--|---|
| Element | | |
| | | <p>„Sawin-Zachód” przylegającego do Lubelskiego Projektu Węglowego, co zwiększyło obszar projektu o 54 km², do ponad 235 km².</p> <p>Dnia 19 lipca 2015 r. Spółka oraz PDZ Holdings zawarły umowę z CD Capital, na podstawie której, pod warunkiem uzyskania zgody akcjonariuszy Spółki, CD Capital dokona inwestycji w PDZ Holdings i złoży zapis na wyemitowaną przez PDZ Holdings i gwarantowaną przez Spółkę obligację zamienną (ang. <i>Convertible Note</i>) o wartości 15 mln AUD, zamienną na akcje w PDZ Holdings („Akcje PDZ Holdings”) za cenę wynoszącą 0,335 AUD za jedną Akcję PDZ Holdings, które mogą podlegać wymianie na Akcje Zwyczajne, według wyboru CD Capital lub Spółki, zgodnie z Umową Opcji Sprzedaży i Nabycia (ang. <i>Put and Call Option Agreement</i>) zawartą z CD Capital.</p> |
| B.8 | Wybrane informacje finansowe pro forma | Nie dotyczy. |
| B.9 | Prognoza zysku | Nie dotyczy. |
| B.10 | Raport biegłego rewidenta zastrzeżenia | Nie dotyczy. Raporty z badań sprawozdań finansowych za lata zakończone 30 czerwca 2014 r., 30 czerwca 2013 r. oraz 30 czerwca 2012 r. nie zawierały zastrzeżeń. |
| B.11 | Niewystarczający kapitał obrotowy | <p>W opinii Spółki, Grupa nie posiada wystarczającego kapitału obrotowego dla zaspokojenia swoich aktualnych potrzeb, tzn. w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty niniejszego Prospektu.</p> <p>Kapitał obrotowy Spółki jest utrzymywany w formie środków pieniężnych, a obecne saldo środków pieniężnych Spółki wynosi około 1,2 mln AUD.</p> <p>Spółka zawarła umowę z CD Capital, na podstawie której CD Capital złoży zapis na obligację zamienną (ang. <i>Convertible Note</i>) o wartości 15 mln AUD. Subskrypcja ta jest uzależniona od spełnienia określonych warunków, w tym od uzyskania zgody akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu Spółki. Walne zgromadzenie Spółki, celem którego będzie, między innymi, wyrażenie zgody na inwestycję CD Capital oraz emisję Akcji Zwyczajnych i Opcji CD (ang. <i>CD Options</i>) na rzecz CD Capital, zostało zwołane na 21 września 2015 r.</p> <p>Spółka ocenia, że po spełnieniu warunków oraz zakończeniu subskrypcji, będzie posiadać wystarczający kapitał obrotowy z wpływów z subskrypcji dokonanej przez CD Capital w okresie od dnia zakończenia subskrypcji do dnia przypadającego 12 miesięcy od daty niniejszego Prospektu oraz przez pewien czas po upływie tego okresu (nawet jeśli</p> |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział B – Emitent | |
|--------------------------|--|
| Element | |
| | <p>Spółka nie byłaby w stanie uzyskać jakichkolwiek wpływów ze sprzedaży akcji B2Gold Corp). Spółka wykorzysta wpływy z emisji obligacji zamiennej (ang. <i>Convertible Note</i>) na rzecz CD Capital na, między innymi, pokrycie kosztów ukończenia wstępnego studium wykonalności, projektu zagospodarowania złoża oraz oceny oddziaływania na środowisko i społeczność dla Lubelskiego Projektu Węglowego, kontynuację działań w zakresie uzyskiwania pozwoleń oraz zmian planu zagospodarowania, ponoszenie dalszych nakładów na rozpoznanie i rozwój w ramach Lubelskiego Projektu Węglowego, ukończenie ostatecznego studium wykonalności, realizację projektu i prac konstrukcyjnych z nim związanych, a także finansowanie bieżących kosztów działalności, takich jak czynsz, wynagrodzenia oraz kosztów związanych z pracami doradców i konsultantów. Umowa z CD Capital przyznaje również CD Capital prawo wykonania tzw. nienotowanych opcji (ang. <i>unlisted options</i>) z ceną ich wykonania w wysokości 0,60 AUD, które – po ich wykonaniu - mogłyby przynieść wpływy w wysokości 13,4 mln AUD w gotówce. Dodatkowo, Umowa z CD Capital przewiduje prawo pierwszeństwa dla CD Capital dokonania kolejnych inwestycji do wysokości 55 mln AUD w ramach jakichkolwiek procesów mających na celu zebranie funduszy, które mogą zostać w przyszłości zainicjowane przez Spółkę i które, o ile zostaną przeprowadzone, zapewnią Prairie możliwość dalszego finansowania realizacji Lubelskiego Projektu Węglowego.</p> <p>Ponadto, Spółka posiada aktywa finansowe, które mogą zostać upłynnione w drodze sprzedaży, obejmujące notowane papiery wartościowe spółki B2Gold Corp, których wycena na dzień 26 sierpnia 2015 roku, będący ostatnią dostępną datą poprzedzającą datę niniejszego Prospektu, wynosi ok. 5,7 mln AUD. Spółka w przeszłości finansowała, a także – w okresie przed zatwierdzeniem emisji obligacji zamiennej (ang. <i>Convertible Note</i>) na rzecz CD Capital lub w okresie późniejszym, jeżeli Umowa z CD Capital nie zostanie zatwierdzona przez akcjonariuszy bądź jeżeli po emisji obligacji zamiennej (ang. <i>Convertible Note</i>) wystąpi przypadek naruszenia zobowiązań związanych z obligacją zamienną (ang. <i>Convertible Note</i>) (np. w przypadku nieudzielenia przez akcjonariuszy Spółki zgody na wybór dyrektorów wskazanych przez CD (ang. <i>CD Nominee Directors</i>)) i Spółka będzie zobowiązana do spłaty kapitału za obligację zamienną (ang. <i>Convertible Note</i>), Spółka zamierza w niezbędnym zakresie dalej finansować swoje potrzeby w zakresie kapitału obrotowego poprzez sprzedaż akcji spółki B2Gold Corp, stanowiącymi w chwili obecnej wysoce płynne papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto. Obecna kapitalizacja rynkowa spółki B2Gold Corp wynosi 1,33 mld CAD, a średni wolumen obrotów na przestrzeni</p> |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział B – Emitent | |
|--------------------------|--|
| Element | |
| | <p>ostatnich sześciu miesięcy wynosi ponad 3,1 mln akcji na dzień 26 sierpnia 2015 r. (będący ostatnią dostępną datą poprzedzającą datę niniejszego Prospektu).</p> <p>Jeżeli obrót akcjami spółki B2Gold Corp będzie w dalszym ciągu osiągał dotychczasowe wartości oraz będzie występować wystarczający poziom płynności akcji spółki B2Gold Corp (występujący obecnie), Spółka zakłada, że poprzez sprzedaż akcji spółki B2Gold Corp możliwe będzie uzyskanie wpływów środków pieniężnych wystarczających do sfinansowania bezpośrednich potrzeb w zakresie kapitału obrotowego przez okres 12 miesięcy od daty niniejszego Prospektu, a także przez pewien czas po upływie tego okresu (nawet jeśli, z jakiegokolwiek powodu, planowany proces subskrypcji przez CD Capital obligacji zamiennej (ang. <i>Convertible Note</i>) nie zostanie zakończony). Powyższe obejmuje koszty dokończenia wstępnego studium wykonalności, projektu zagospodarowania złoża oraz oceny oddziaływania na środowisko i społeczność dla projektu, kontynuację działań w zakresie uzyskiwania pozwoleń oraz zmian planu zagospodarowania, ponoszenie dalszych nakładów na rozpoznanie i rozwój w ramach Lubelskiego Projektu Węglowego, a także finansowanie bieżących kosztów działalności, takich jak czynsz, wynagrodzenia oraz kosztów związanych z pracami doradców i konsultantów.</p> <p>Jeżeli z jakiegokolwiek powodu Spółka utraciłaby możliwość zrealizowania inwestycji w akcje spółki B2Gold Corp (np. w wyniku zawieszenia na dłuższy okres czasu obrotu akcjami spółki B2Gold Corp) lub gdyby cena akcji spółki B2Gold Corp znacząco spadła, a proces subskrypcji obligacji zamiennej (ang. <i>Convertible Note</i>) przez CD Capital nie został zakończony, lub jeśli po jej emisji wystąpiłby przypadek naruszenia zobowiązań związanych z obligacją zamienną (ang. <i>Convertible Note</i>) (np. w przypadku nieudzielenia przez akcjonariuszy Spółki zgody na wybór dyrektorów wskazanych przez CD (ang. <i>CD Nominee Directors</i>)) i Spółka byłaby zobowiązana do spłaty kapitału za obligację zamienną (ang. <i>Convertible Note</i>), Spółka może w elastyczny sposób istotnie ograniczyć swoje bieżące zobowiązania w zakresie nakładów w ramach Lubelskiego Projektu Węglowego, a także koszty funkcjonowania w celu zapewnienia właściwej realizacji Lubelskiego Projektu Węglowego zgodnie z polskim prawem do czasu, aż Spółka będzie w stanie zrealizować inwestycję w akcje spółki B2Gold Corp lub pozyskać dodatkowe finansowanie. Istniejące rezerwy środków pieniężnych Spółki są wystarczające do tego, aby mogła ona finansować w minimalnym zakresie wszystkie zobowiązania w zakresie nakładów, wymagane przepisami prawa polskiego w związku z posiadanymi koncesjami rozpoznawczymi uzyskanymi w ramach Lubelskiego Projektu Węglowego,</p> |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział B – Emitent | | |
|--------------------------|--|--|
| Element | | |
| | | <p>mające na celu utrzymanie Lubelskiego Projektu Węglowego przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty niniejszego Prospektu. Ponadto, Spółka będzie dążyć również do wykorzystania posiadanego kapitału obrotowego w celu zrealizowania projektu zagospodarowania złoża dla Lubelskiego Projektu Węglowego, który jest kluczowym elementem w kierunku uzyskania koncesji wydobywczej. Aktualnie, całkowite dostępne zasoby Spółki wynoszą 6,9 mln AUD i obejmują kwotę 1,2 mln AUD w postaci środków pieniężnych oraz 5,7 mln AUD w postaci akcji spółki B2Gold Corp, według stanu na dzień 26 sierpnia 2015 roku (będącego ostatnią dostępną datą poprzedzającą datę niniejszego Prospektu). Kwota kapitału obrotowego wymaganego dla zaspokojenia bieżących potrzeb Spółki przez okres 12 następnych miesięcy od daty niniejszego Prospektu (w tym zaplanowanych prac oraz kosztów funkcjonowania spółki) wynosi 6,0 mln AUD. Spółka oczekuje, że wpływ w wysokości 15 mln AUD przyniesie subskrypcja obligacji zamiennej (ang. <i>Convertible Note</i>) przez CD Capital, pod warunkiem zatwierdzenia tej transakcji przez akcjonariuszy Spółki oraz spełnienia pozostałych warunków.</p> <p>Oczekuje się, że kwota posiadanego kapitału obrotowego Spółki (tj. część jej zasobów w formie środków pieniężnych) jest wystarczająca na zaspokojenie potrzeb Spółki przez okres następnego półtora miesiąca. Po upływie tego okresu, Spółka będzie potrzebowała uzyskać dodatkowy kapitał obrotowy w wysokości 4,8 mln AUD dla sfinansowania bieżących potrzeb, tzn. w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty niniejszego Prospektu, który to kapitał Spółka zamierza pozyskać po pierwsze poprzez sprzedaż akcji B2Gold Corp (podobnie jak robiła to już w przeszłości), a następnie wykorzystać wpływy z subskrypcji obligacji zamiennej (ang. <i>Convertible Note</i>) przez CD Capital (które mogą wynieść 15 mln AUD), z zastrzeżeniem otrzymania zgody akcjonariuszy na zawarcie umowy z CD Capital.</p> |

| Dział C – Papiery wartościowe | | |
|--------------------------------------|-------------|--|
| Element | | |
| C.1 | Opis oferty | <p>Nie jest przewidziana oferta Akcji Zwykłych. Wszystkie Akcje Zwykłe (tzn. 148.352.432 Akcji Zwykłych) mają zostać dopuszczone do obrotu w ramach segmentu notowań standardowych Listy Oficjalnej oraz do obrotu na Rynku Podstawowym Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych.</p> <p>Po dopuszczeniu do obrotu Akcje Zwykłe będą zarejestrowane i oznaczone symbolem PDZ i kodem ISIN</p> |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział C – Papiery wartościowe | | |
|--------------------------------------|-----------------------------------|---|
| Element | | |
| | | <p>AU000000PDZ2. Akcje Zwykłe będą oznaczone kodem SEDOL BYSQ580.</p> <p>Do 148.352.432 Akcji Zwykłych będzie dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p> |
| C.2 | Waluta emisji | Nie dotyczy. Nie jest przewidziana oferta Akcji Zwykłych. |
| C.3 | Wyemitowany kapitał akcyjny | Według stanu na dzień 26 sierpnia 2015 roku (będący ostatnią dostępną datą poprzedzającą datę niniejszego Prospektu) wyemitowanych zostało 148.352.432 Akcji Zwykłych. Wszystkie wyemitowane Akcje Zwykłe zostały w pełni opłacone. |
| | | Akcje Zwykłe nie mają wartości nominalnej. |
| C.4 | Prawa związane z Akcjami Zwykłymi | <p>Prawa związane z Akcjami Zwykłymi wynikają ze statutu (ang. <i>Constitution</i>) Spółki oraz przepisów prawa.</p> <p>Akcje Zwykłe wyemitowane w wyniku konwersji tzw. Unissued Milestone Shares, wykonania tzw. Unlisted Options lub konwersji tzw. Performance Rights będą tożsame z istniejącymi Akcjami Zwykłymi.</p> <p>Statut (ang. <i>Constitution</i>) Spółki (łącznie z przepisami ustawy o spółkach (ang. <i>Corporations Act</i>) z 2001 r. oraz regulaminu notowań giełdy australijskiej (ang. <i>ASV Listing Rules</i>)) określa wewnętrzne zasady funkcjonowania Spółki oraz prawa i obowiązki jej akcjonariuszy oraz Dyrektorów, w tym, między innymi, następujące kwestie:</p> <p><i>Akcje</i></p> <p>Emisja akcji Spółki oraz opcji na niewyemitowane akcje należy do kompetencji Dyrektorów, z zastrzeżeniem postanowień ustawy o spółkach (ang. <i>Corporations Act</i>) z 2001 r. oraz regulaminu notowań giełdy australijskiej (ang. <i>ASV Listing Rules</i>), jak również praw wynikających ze szczególnych kategorii akcji.</p> <p><i>Walne Zgromadzenie</i></p> <p>Dyrektorzy mogą zwołać walne zgromadzenie zawsze wtedy, gdy uznają to za stosowne. Akcjonariusze mogą zwołać walne zgromadzenie zgodnie z przepisami ustawy o spółkach (ang. <i>Corporations Act</i>) z 2001 r. Statut (ang. <i>Constitution</i>) Spółki określa wymogi dotyczące treści zawiadomień o walnym zgromadzeniu; wszyscy akcjonariusze są uprawnieni do otrzymywania zawiadomienia o walnym zgromadzeniu. Zgromadzenie może odbywać się w dwóch lub więcej miejscach z</p> |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział C – Papiery wartościowe | | |
|--------------------------------------|------------------------------------|--|
| Element | | |
| | | <p>wykorzystaniem urządzeń służących do komunikacji audiowizualnej. Korum na walnym zgromadzeniu wynosi dwóch uprawnionych akcjonariuszy.</p> <p>Zwyczajne walne zgromadzenia Spółki odbywają się corocznie zgodnie z postanowieniami ustawy o spółkach (ang. <i>Corporations Act</i>) z 2001 r. oraz regulaminu notowań giełdy australijskiej (ang. <i>ASX Listing Rules</i>).</p> <p><i>Głosowanie</i></p> <p>Z zastrzeżeniem praw lub ograniczeń, jakie mogą w danym czasie wynikać z akcji lub poszczególnych kategorii akcji Spółki, każdy akcjonariusz Spółki jest uprawniony do otrzymania zawiadomienia o walnym zgromadzeniu oraz uczestnictwa w i głosowania na walnym zgromadzeniu. Uchwały akcjonariuszy są podejmowane w głosowaniu poprzez podniesienie rąk, o ile nie zgłoszono wniosku o głosowanie tajne. Przy głosowaniu poprzez podniesienie rąk każdy obecny akcjonariusz posiada jeden głos. W przypadku gdy dana osoba obecna na walnym zgromadzeniu (akcjonariusz bądź prokurent, pełnomocnik lub przedstawiciel akcjonariusza) reprezentuje więcej niż jednego akcjonariusza, podczas głosowania poprzez podniesienie rąk osoba ta jest uprawniona tylko do jednego głosu, niezależnie od liczby reprezentowanych przez siebie osób.</p> <p>Przy głosowaniu tajnym każdy uprawniony akcjonariusz ma jeden głos na każdą posiadaną Akcję Zwykłą oraz ułamkową część głosu na każdą akcję opłaconą częściowo, określaną zgodnie z kwotą, na jaką akcja ta została opłacona.</p> <p><i>Zmiany statutu (ang. Constitution) Spółki</i></p> <p>Statut (ang. <i>Constitution</i>) Spółki może zostać zmieniony wyłącznie na mocy uchwały podjętej większością co najmniej trzech czwartych głosów akcjonariuszy obecnych na głosowaniu podczas walnego zgromadzenia Spółki. Wymagane jest przedstawienie z co najmniej 28-dniowym wyprzedzeniem pisemnego zawiadomienia o zamiarze podjęcia takiej uchwały.</p> |
| C.5 | Ograniczenia dotyczące zbywalności | Nie dotyczy. |
| C.6 | Dopuszczenie do obrotu | <p>Akcje Zwykłe są obecnie przedmiotem obrotu na giełdzie ASX z oznaczeniem kodowym „PDZ”.</p> <p>Spółka złożyła wniosek do Financial Conduct Authority („FCA”) o dopuszczenie wszystkich Akcji Zwykłych do Listy Oficjalnej FCA (notowanie standardowe zgodnie z</p> |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział C – Papiery wartościowe | | |
|--------------------------------------|--------------------|---|
| Element | | |
| | | <p>Rozdziałem 14 Regulaminu Notowań) oraz do obrotu na Rynku Podstawowym Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Po Dopuszczeniu akcje będą przedmiotem obrotu na Rynku Podstawowym Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych pod symbolem PDZ.</p> <p>Zgodnie z Prospektem, złożony zostanie wniosek do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich Akcji Zwyczajnych.</p> |
| C.7 | Polityka dywidendy | <p>Dyrektorzy nie mają zamiaru deklarować wypłaty lub wypłacać dywidendy w perspektywie krótko- do średnioterminowej, a jeżeli jakkolwiek dywidenda miałaby zostać wypłacona, wypłata taka zostanie dokonana z uzasadnionych powodów, w oparciu o decyzję Dyrektorów, w taki sposób aby bezpośrednio po wypłacie dywidendy wartość aktywów Spółki przekraczała wartość jej zobowiązań, a Spółka była w stanie spłacić swoje zadłużenie w chwili, gdy stanie się ono wymagalne. Dyrektorzy zamierzają rozpocząć wypłatę dywidend dopiero wtedy, gdy stanie się to uzasadnione ze względów ekonomicznych.</p> |

| Dział D – Ryzyka | | |
|-------------------------|---|---|
| Element | | |
| D.1 | Główne czynniki ryzyka charakterystyczne dla emitenta lub jego branży | <p>Spółka może nie być w stanie zrealizować inwestycji w posiadane akcje spółki B2Gold Corp (np. na skutek zawieszenia na dłuższy okres czasu obrotu akcjami spółki B2Gold Corp) lub cena akcji spółki B2Gold Corp może znacząco spaść w stosunku do jej obecnego poziomu.</p> <p>Subskrypcja przez CD Capital obligacji zamiennej (ang. <i>Convertible Note</i>) jest uzależniona od spełnienia określonych warunków, w tym od zatwierdzenia transakcji przez akcjonariuszy Spółki oraz niewystąpienia istotnych niekorzystnych zmian w stosunku do Spółki, PDZ Holdings lub Lubelskiego Projektu Węglowego.</p> <p>Jeśli emisja obligacji zamiennej (ang. <i>Convertible Note</i>) na rzecz CD Capital zostanie zatwierdzona, Spółka będzie zobowiązana do powołania do Rady Dyrektorów (ang. <i>Board of Directors</i>) dwóch dyrektorów wskazanych przez CD Capital (ang. <i>CD capital nominees</i>). Wskazani przez CD Capital dyrektorzy będą następnie zobowiązani do ustąpienia ze stanowiska i poddania się procedurze ich wyboru na pierwszym rocznym walnym zgromadzeniu,</p> |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział D — Ryzyka | |
|-------------------------|---|
| Element | |
| | <p>które odbędzie się po ich powołaniu do Rady Dyrektorów (ang. <i>Board of Directors</i>). Jeśli dyrektorzy wskazani przez CD Capital nie zostaną wybrani przez walne zgromadzenie, będzie to stanowić przypadek naruszenia zobowiązań związanych z obligacją zamienną (ang. <i>Convertible Note</i>), co z kolei będzie uprawniać CD Capital do postawienia kwoty kapitału za obligację zamienną (ang. <i>Convertible Note</i>) w stan natychmiastowej wymagalności.</p> <p>Spółka nie osiągała w ostatnich okresach zysków i nie rozpoczęła prowadzenia działalności komercyjnej związanej z posiadanymi zasobami. Spółka ponosiła straty z tytułu działań rozpoznawczych i przewiduje, że będzie w dalszym ciągu ponosić takie straty w dającej się przewidzieć przyszłości.</p> <p>Spółka prawdopodobnie wymagać będzie dodatkowego finansowania, aby realizować budowę kopalni w ramach Lubelskiego Projektu Węglowego.</p> <p>Spółka ma ograniczoną historię operacyjną. Sukcesy Spółki w przyszłości są uzależnione od wielu czynników, w tym od udanej realizacji następujących działań:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) uzyskania pozytywnych wyników badań technicznych i badań wykonalności potwierdzających, że wydobycie węgla w ramach Lubelskiego Projektu Węglowego jest uzasadnione z ekonomicznego punktu widzenia; (ii) zaprojektowania, budowy i uruchomienia infrastruktury na potrzeby Lubelskiego Projektu Węglowego; (iii) realizacji kolejnych czynności związanych z uzyskiwaniem pozwoleń oraz zachowaniem tytułu prawnego do Lubelskiego Projektu Węglowego; oraz (iv) zidentyfikowania oraz zawarcia odpowiednich porozumień z partnerami strategicznymi, odbiorcami oraz innymi podmiotami zapewniającymi finansowanie oraz wsparcie dla rozwoju i realizacji działalności wydobywczej w ramach Lubelskiego Projektu Węglowego. <p>Koncesje rozpoznawcze związane z Lubelskim Projektem Węglowym oraz polskie przepisy prawa geologicznego i górniczego nakładają na posiadacza takich koncesji określone obowiązki w zakresie działań rozpoznawczych oraz obowiązek ponoszenia opłaty rocznej. Brak realizacji powyższych obowiązków oraz nieuregulowanie wymaganych opłat może spowodować cofnięcie koncesji rozpoznawczych dla Lubelskiego Projektu Węglowego.</p> |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział D — Ryzyka | |
|-------------------------|--|
| Element | |
| | <p>Rozpoznanie i wydobycie złóż minerałów jest obarczone wysokim ryzykiem. Niewiele obszarów objętych rozpoznaniem zostaje przekształconych w kopalnie.</p> <p>Zasoby mineralne Spółki (oraz wszelkie przyszłe rezerwy mineralne) są określane w sposób szacunkowy i nie jest możliwe zapewnienie, że szacowana wielkość zasobów lub rezerw jest dokładna lub że możliwe jest uzyskanie wskazanego na bazie tych szacunków poziomu surowców mineralnych.</p> <p>Nie można zagwarantować, że przyszłe badania potwierdzą techniczną i ekonomiczną wykonalność Lubelskiego Projektu Węglowego lub potwierdzą wyniki wcześniejszych badań przeprowadzonych przez Spółkę (np. wyniki wstępnego studium wykonalności mogą się w istotny sposób różnić od wyników studium ewaluacyjnego). Ponadto, nawet jeżeli badanie pozwoli na określenie uwarunkowań ekonomicznych Lubelskiego Projektu Węglowego, nie można zagwarantować udanego uruchomienia produkcji w ramach Lubelskiego Projektu Węglowego.</p> <p>Główne miejsce działalności Spółki znajduje się w Polsce, w związku z powyższym działalność ta będzie narażona na ryzyka związane z tą jurysdykcją. Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej, przepisów prawa i regulacji dotyczących górnictwa i inwestycji (lub ich stosowania), a także wszelkie nieprawidłowości w procesie interpretacji i stosowania przepisów prawa przez polskie władze lub zmiany otoczenia politycznego w Polsce, w szczególności w odniesieniu do górnictwa i wykorzystywania węgla, mogą mieć negatywny wpływ na działalność lub rentowność Spółki.</p> <p>Rynkowe ceny węgla są niestabilne i obecnie znajdują się na niższym niż wcześniej poziomie, a ponadto nie ma gwarancji, że nastąpi ich ponowny wzrost. Na ceny węgla wpływają liczne czynniki, na które Grupa nie ma i nie będzie mieć wpływu. Przyszłe istotne spadki cen rynkowych węgla mogą sprawić, że realizacja Lubelskiego Projektu Węglowego oraz jakakolwiek działalność komercyjna w ramach tego projektu staną się nieopłacalne.</p> <p>Spółka nie dokonała jeszcze ustaleń dotyczących umów sprzedaży lub odbioru dla planowanej produkcji węgla w ramach Lubelskiego Projektu Węglowego. Przy założeniu, że Spółka będzie w stanie uzgodnić umowy sprzedaży lub odbioru w przyszłości, działalność Spółki może być uzależniona od niewielkiej liczby dużych klientów, a utrata jednego z takich klientów lub brak możliwości wyegzekwowania od niego płatności mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki działalności Spółki oraz jej sytuację finansową.</p> |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział D — Ryzyka | | |
|-------------------------|------------------------------------|---|
| Element | | |
| | | <p>Konieczne może być dokonanie przez Grupę inwestycji obejmujących budowę infrastruktury górniczej i pomocniczej, aby umożliwić wydobycie, transport i eksport węgla.</p> <p>W toku prowadzenia działalności przez Grupę mogą zostać wszczęte i toczyć się postępowania prawne; przy czym obecnie toczy się kilka postępowań z udziałem Grupy lub mogących mieć wpływ na jej działalność, w tym postępowanie sądowe wszczęte przez Bogdankę w związku z jej wnioskiem o przyznanie koncesji wydobywczej na obszarze koncesji K-6-7.</p> <p>Bogdanka w przeszłości wielokrotnie kwestionowała tytuł Spółki do koncesji rozpoznawczych ramach Lubelskiego Projektu Węglowego oraz czynności i akty podejmowane przez administrację rządową w procesie zatwierdzania Lubelskiego Projektu Węglowego; nie ma gwarancji, że Bogdanka nie będzie w dalszym ciągu podejmować takich działań w przyszłości, w szczególności że nie będzie kwestionować zatwierdzenia Dokumentacji Geologicznej przez Ministra Środowiska oraz Prawa Pierwszeństwa uzyskanego przez Spółkę na mocy tego zatwierdzenia.</p> |
| D.3 | Ryzyka związane z Akcjami Zwykłymi | <p>Wartość Akcji Zwykłych może zarówno spadać, jak i rosnać, a cena rynkowa Akcji Zwykłych może nie odzwierciedlać wartości Spółki.</p> <p>Cena akcji notowanych spółek rozwijających się może być bardzo zmienna, a posiadane udziały kapitałowe w tego typu spółkach mogą być nie płynne.</p> <p>Spółka podlega wymogom prawa australijskiego dotyczącym przejęć, które mogą mieć wpływ na zdolność oferenta do swobodnego nabywania Akcji Zwykłych.</p> <p>Akcjonariat może zostać rozproszony na skutek emisji Akcji Zwykłych na rzecz CD Capital w wyniku zamiany obligacji zamiennej (ang. <i>Convertible Note</i>) lub w wyniku wykonania jakichkolwiek opcji CD Capital przyznanych CD Capital w wyniku zamiany obligacji zamiennej (ang. <i>Convertible Note</i>).</p> <p>Niektóre postanowienia polskich przepisów prawa dotyczącego przejęć mogą mieć zastosowanie w odniesieniu do posiadaczy Akcji Zwykłych.</p> <p>Nie ma pewności odnośnie dalszego rozwoju rynku zbytu Akcji Zwykłych oraz jego płynności.</p> <p>Konsekwencją notowania Akcji Zwykłych na trzech rynkach regulowanych będą różnice w zakresie płynności, systemów rozliczeniowych i rozrachunkowych, walut obrotu, cen i kosztów transakcji pomiędzy giełdami, na których będą notowane Akcje Zwykłe. Te oraz inne czynniki mogą</p> |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział D — Ryzyka | | |
|-------------------------|--|--|
| Element | | |
| | | <p>prowadzić do wystąpienia ograniczeń zbywalności Akcji Zwykłych pomiędzy tymi trzema giełdami.</p> <p>Zarówno cena rynkowa, jak i wolumen obrotów Akcji Zwykłych mogą zależeć od opinii analityków papierów wartościowych monitorujących działalność Spółki oraz publikujących raporty i rekomendacje dotyczące jej przyszłych wyników.</p> <p>Spółka nie dokonywała w przeszłości wypłat dywidend.</p> <p>Możliwość wniesienia lub realizacji przez akcjonariusza powództwa przeciwko Spółce może być ograniczona przepisami prawa.</p> <p>Akcjonariusze mogą być narażeni na ryzyko wynikające z niekorzystnych zmian wartości ich lokalnej waluty w odniesieniu do dolara australijskiego.</p> <p>Akcjonariusze spoza Australii mogą mieć trudności z wykonywaniem praw regulowanych przez prawo australijskie.</p> <p>Inwestorzy spoza Australii inwestujący w australijską spółkę mogą się spotykać z różnym traktowaniem podatkowym.</p> |

| Dział E — Papiery wartościowe | | |
|--------------------------------------|--|--------------|
| Element | | |
| E.1 | Wpływy/koszty netto | Nie dotyczy. |
| E.2a | Przyczyny oferty / wykorzystanie wpływów pieniężnych | Nie dotyczy. |
| E.3 | Warunki oferty | Nie dotyczy. |
| E.4 | Znaczące interesy | Nie dotyczy. |
| E.5 | Akcjonariusz zbywający / ograniczenia zbywalności | Nie dotyczy. |
| E.6 | Rozwodnienie | Nie dotyczy. |
| E.7 | Szacunkowe koszty pobierane od | Nie dotyczy. |

Niniejsze podsumowanie jest polskim tłumaczeniem sekcji podsumowania prospektu zatwierdzonego przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii, za której treść odpowiedzialność ponoszą osoby odpowiedzialne za przygotowanie tego prospektu.

| Dział E – Papiery wartościowe | | |
|--------------------------------------|-----------|--|
| Element | | |
| | inwestora | |