



PRAIRIE MINING LIMITED

NEWS RELEASE | 11 October 2018

Joint Update Statement Regarding Possible Co-Operation between Prairie Mining and JSW

Discussions remain ongoing between Prairie Mining Limited ("**Prairie**") and Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. ("**JSW**") regarding potential co-operation and/or transaction options in respect of Prairie's Polish coal projects, following the exchange of technical information during the last six months.

The Due Diligence process conducted by JSW at the Jan Karski mine has confirmed that part of the "Lublin" deposit contains semi-soft coking coal (type 34), which can be potentially utilised by JSW. Due Diligence undertaken by JSW has also indicated the technical feasibility and potential synergies of accessing initial seams at the Dębiesko deposit utilising the existing infrastructure at JSW's adjacent Knurów-Szczygłowice mine. Exploiting those synergies would require modifications to project configuration and obtaining relevant approvals, including concession modifications. JSW estimates that access via the Szczygłowice mine potentially enables the production of hard coking coal (type 35) from Dębiesko in up to 18 months from the time the relevant administrative permits and concession amendments are granted.

There can be no certainty as to whether any transaction(s) or co-operation will be agreed, or the potential form of such transaction(s) or co-operation.

It is emphasised that any potential transaction(s), should they occur, may be subject to a number of conditions including, but not limited to, obtaining necessary corporate approvals, consents and approvals related to funding, consents from Poland's Office of Competition and Consumer Protection (UOKiK) if required, and any other requirements that may relate to the strategy, objectives and regulatory regimes applicable to the respective issuers.

The companies will continue to comply with their respective disclosure obligations to the relevant markets, as required.

Wspólne aktualne stanowisko dotyczące nawiązania potencjalnej współpracy między Prairie Mining i JSW

Prairie Mining Limited ("**Prairie**") i Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. ("**JSW**") kontynuują dyskusję w sprawie potencjalnej współpracy lub transakcji dotyczących projektów węglowych Prairie w Polsce. Rozmowy następują po sześciomiesięcznym etapie wymiany informacji technicznych.

W wyniku badania projektu Jan Karski potwierdzono, że część złoża „Lublin” zawiera węgiel gazowo-kokсовy typ 34 (semi-soft), który potencjalnie może zostać wykorzystany przez JSW. Badanie potwierdziło również techniczne możliwości i potencjalne synergii związane z udostępnieniem pokładów węgla ze złoża Dębiesko przy wykorzystaniu infrastruktury sąsiedniej kopalni Knurów-Szczygłowice. Wykorzystanie tych synergii wiązałoby się z koniecznością modyfikacji warunków technicznych przedsięwzięcia oraz uzyskania niezbędnych zmian decyzji administracyjnych, w tym koncesyjnych. W ocenie JSW infrastruktura Ruchu Szczygłowice potencjalnie umożliwia prowadzenie wydobywania węgla orto-kokсового typu 35 z pokładów złoża Dębiesko w terminie do 18 miesięcy od uzyskania wymaganych decyzji administracyjnych i zmiany koncesji.

Nie ma pewności, że rozmowy doprowadzą do zawarcia jakiegokolwiek umowy (-ów), nie ma też pewności co do formy ewentualnej(-ych) transakcji.

Należy podkreślić, że potencjalna transakcja lub transakcje, o ile do nich dojdzie, mogą być zależne od spełnienia szeregu standardowych warunków, m.in.: uzyskania pozytywnych ocen i ekspertyz, niezbędnych zgód korporacyjnych, zgód i zatwierdzeń dotyczących finansowania, zgód Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), o ile będą one wymagane, oraz spełnienia wszelkich innych wymogów związanych ze strategią, celami i regulacjami obowiązującymi każdego z emitentów.

Spółki będą przestrzegać swoich obowiązków w zakresie przekazywania na rynki wymaganych informacji

For further information, please contact:

Prairie Mining Limited

Ben Stoikovich, Chief Executive Officer

Sapan Ghai, Head of Corporate Development

Tel: +44 207 478 3900

Email: info@pdz.com.au