



**Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy  
zwołane na dzień  
31 maja 2017 r.**

**ZAWIADOMIENIE O ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY  
i  
MEMORANDUM INFORMACYJNE**

**28 kwietnia 2017 r.**

**Serinus Energy Inc. jest spółką publiczną notowaną na  
Toronto Stock Exchange (Giełda Papierów Wartościowych w Toronto) i na Giełdzie Papierów Wartościowych w  
Warszawie, oznaczoną symbolem „SEN”.**

**Tłumaczenie na język polski niniejszego zawiadomienia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia  
Akcjonariuszy oraz tłumaczenie Memorandum Informacyjnego zostało zamieszczone  
na stronie internetowej Spółki ([www.serinusenergy.com](http://www.serinusenergy.com))**



**SERINUS ENERGY INC.**

**ZAWIADOMIENIE O ZWYCZAJNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY  
ZWOŁANYM NA DZIEŃ 31 MAJA 2017 R.**

**NINIEJSZYM ZAWIADAMIAMY**, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie („**Zgromadzenie**”) Akcjonariuszy („**Akcjonariusze**”) posiadających akcje zwykłe („**Akcje**”) spółki Serinus Energy Inc. („**Spółka**”) odbędzie się w hotelu Warsaw Marriott Hotel, sala konferencyjna Wisła, III p., Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa, Polska, w środę, 31 maja 2017 r. o godzinie 14:00 (czasu CEST – środkowoeuropejski czas letni), z następującym porządkiem obrad:

1. przyjęcie zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. wraz z raportem biegłego rewidenta dotyczącym tego sprawozdania finansowego;
2. wybór dyrektorów Spółki na kadencję trwającą do następnego zwyczajnego zgromadzenia;
3. powołanie KPMG LLP, Chartered Accountants jako biegłego rewidenta Spółki, pełniącego funkcję do następnego zwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy i upoważnienie dyrektorów do określenia wynagrodzenia biegłego rewidenta, oraz
4. rozpatrzenie wszelkich innych kwestii, prawidłowo wniesionych pod obrady Zgromadzenia lub dokonanie przerwy w obradach.

Akcjonariusze znajdą pełne teksty proponowanych uchwał i inne informacje dotyczące spraw, które będą rozważane podczas Zgromadzenia, a także inne informacje dotyczące Spółki i procedur dotyczących Zgromadzenia, w załączonym Memorandum Informacyjnym („**Memorandum Informacyjne**”).

Prawo do otrzymania zawiadomień, uczestniczenia w Zgromadzeniu, w tym w jego drugiej części w przypadku ogłoszenia przerwy i wykonywania w trakcie jego trwania prawa głosu, przysługuje wyłącznie osobom wpisanym do rejestru Spółki jako jej Akcjonariusze na koniec dnia roboczego 24 kwietnia 2017 r. („**Dzień Ustalenia Praw**”). Jednakże nabywcy Akcji nabytych po Dniu Ustalenia Praw mogą wykonywać prawo głosu z tych Akcji podczas Zgromadzenia, w tym w jego drugiej części w przypadku ogłoszenia przerwy, jeśli (a) nabywca przedstawi należyte poświadczone dokumenty akcji potwierdzające własność tych Akcji lub w inny sposób dowiedzie, w sposób satysfakcjonujący Spółkę, że jest właścicielem nabytych Akcji i (b) nie później niż 10 dni przed Zgromadzeniem zwróci się o umieszczenie swojego nazwiska (nazwy) na liście Akcjonariuszy uprawnionych do głosowania na Zgromadzeniu.

**Na Zgromadzeniu, w tym jego drugiej części w przypadku ogłoszenia przerwy, Akcjonariusze mogą głosować osobiście lub mogą wyznaczyć inną osobę (w tym również osobę nie będącą Akcjonariuszem) jako pełnomocnika do uczestniczenia w Zgromadzeniu i wykonania prawa głosu w ich imieniu. Akcjonariuszy, którzy nie będą mogli uczestniczyć osobiście w Zgromadzeniu, prosimy o wypełnienie i podpisanie formularza pełnomocnictwa dołączonego do niniejszego zawiadomienia i odesłanie lub doręczenie go do Computershare Trust Company of Canada, Attention: Proxy Department, 8th Floor, 100 University Avenue, Toronto, Ontario, Canada M5J 2Y1. Tylko pełnomocnictwa, które wpłyną na powyższy adres do godziny 09:00 czasu wschodniego (ang. Eastern Time) w poniedziałek, 29 maja 2017 r. lub, w przypadku przerwy w obradach Zgromadzenia – nie później niż 48 godzin (z wyłączeniem z tego okresu sobót, niedziel i świąt państwowych) przed terminem wznowienia obrad Zgromadzenia, będą ważne i będą uprawniać do udziału w Zgromadzeniu i wykonywania na nim prawa głosu. Akcjonariusze powinni pamiętać, że korzystając z usług poczty przy doręczeniu pełnomocnictw czynią to na własne ryzyko.**

**Jeśli Akcjonariusz otrzyma więcej niż jedno pełnomocnictwo ze względu na posiadanie przez niego Akcji zarejestrowanych na różne nazwiska (nazwy) i adresy, należy wypełnić i odesłać każde z tych pełnomocnictw lub innych, odpowiednich wzorów pełnomocnictw.**

Sporządzono w Calgary, Alberta, Kanada, 28-go dnia kwietnia 2017 r.

NA POLECENIE RADY DYREKTORÓW

(-) „*Jeffrey Auld*”

Jeffrey Auld

Chief Executive Officer

(Prezes i Dyrektor Generalny)

## SPIS TREŚCI

Strona

OGÓLNE INFORMACJE DLA AKCJONARIUSZY .....	1
Pozyskiwanie pełnomocnictw przez Kierownictwo .....	1
Dzień Ustalenia Praw .....	1
Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa .....	1
Wykonywanie prawa głosu przez pełnomocników .....	2
Podpisanie pełnomocnictwa .....	2
Informacja dla Akcjonariuszy Faktycznych .....	3
Kworum na Zgromadzeniu .....	4
PAPIERY WARTOŚCIOWE Z PRAWEM GŁOSU ORAZ POSIADACZE NAJWIĘKSZEJ LICZBY PAPIERÓW Z PRAWEM GŁOSU .....	5
INTERESY OKREŚLONYCH OSÓB LUB SPÓŁEK ZWIĄZANE ZE SPRAWAMI ZAWARTYMI W PORZĄDKU OBRAD .....	5
WYMAGANIA W ZAKRESIE LICZBY GŁOSÓW .....	5
SPRAWY ZAWARTE W PORZĄDKU OBRAD .....	5
1. Prezentacja sprawozdania finansowego .....	5
2. Wybór dyrektorów .....	6
3. Wybór biegłego rewidenta .....	11
4. Inne sprawy .....	11
WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW KIEROWNICTWA .....	11
Omówienie i analiza wynagrodzenia .....	12
Wykres kursu Akcji .....	14
Premie w formie opcji .....	15
Podsumowanie wynagrodzenia – tabela .....	15
Niezrealizowane premie w formie akcji i premie w formie opcji na dzień 31 grudnia 2016 r. – Wymienieni Imiennie Członkowie Kierownictwa .....	18
Premie w ramach programów motywacyjnych – wartość praw nabytych lub przyznanych w ciągu ostatniego zakończonego roku obrotowego .....	19
Rozwiązanie umowy o pracę i świadczenia w przypadku zmiany kontroli .....	19
Programy emerytalne .....	20
Instrumenty finansowe .....	20
WYNAGRODZENIE DYREKTORÓW .....	20
Wynagrodzenia dyrektorów - tabela .....	21
Niezrealizowane premie w formie akcji i premie w formie opcji na dzień 31 grudnia 2016 r. - dyrektorzy .....	21
Premie w ramach programów motywacyjnych – wartość praw nabytych lub przyznanych w okresie ostatniego zakończonego roku obrotowego .....	22
PAPIERY WARTOŚCIOWE ZATWIERDZONE DO EMISJI W RAMACH PROGRAMÓW WYNAGRODZEŃ OBEJMUJĄCYCH EMISJĘ UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	22
ZADŁUŻENIE DYREKTORÓW I CZŁONKÓW KIEROWNICTWA WYŻSZEGO SZCZEBLA .....	23
Łączne zadłużenie wobec Spółki .....	23
Zadłużenie dyrektorów i członków kierownictwa wobec Spółki .....	23

**SPIS TREŚCI**  
(c.d.)

**Strona**

UDZIAŁ OSÓB POINFORMOWANYCH W ISTOTNYCH TRANSAKCJACH.....	23
ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO.....	23
Rada Dyrektorów.....	23
Zajmowanie stanowiska dyrektora u innego emitenta.....	24
Niezależność Dyrektorów.....	24
Obecność na posiedzeniach.....	24
Mandat Rady Dyrektorów.....	25
Opis stanowisk.....	25
Szkolenia i ustawiczne kształcenie.....	25
Etyka w biznesie.....	25
Komitet Audytu.....	26
Powołanie dyrektorów.....	26
Obowiązkowy wiek przejścia na emeryturę lub ograniczenie kadencji.....	26
Różnorodność.....	26
Wynagrodzenia.....	26
Inne Komitety Rady.....	27
Ocena.....	27
BIEGŁY REWIDENT.....	27
KONTRAKTY MENEDŻERSKIE.....	27
INFORMACJA DODATKOWA.....	28

**ZAŁĄCZNIK I – MANDAT RADY DYREKTORÓW**

**MEMORANDUM INFORMACYJNE  
ZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY  
ZWOŁANEGO NA DZIEŃ 31 MAJA 2017 R.**

**OGÓLNE INFORMACJE DLA AKCJONARIUSZY**

Niniejsze Memorandum Informacyjne („**Memorandum Informacyjne**”) zostało sporządzone w związku z pozyskiwaniem przez kierownictwo Serinus Energy Inc. („**Spółka**”) pełnomocnictw, które zostaną użyte na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu („**Zgromadzenie**”), w tym w przypadku ogłoszenia przerwy – w jego drugiej części, Akcjonariuszy („**Akcjonariusze**”) posiadających akcje zwykłe Spółki („**Akcje**”), dla potrzeb wskazanych w Zawiadomieniu o Zwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy („**Zawiadomienie o Zgromadzeniu**”) i w niniejszym Memorandum Informacyjnym. Zgromadzenie odbędzie się w środę, 31 maja 2017 r. o godzinie 14:00 czasu CEST (środkowoeuropejski czas letni) w hotelu Warsaw Marriott Hotel, sala konferencyjna Wisła, III p., Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa, Polska. Jeśli nie wskazano inaczej, informacje zawarte w niniejszym Memorandum Informacyjnym odzwierciedlają stan na dzień 28 kwietnia 2017 r., zaś wszystkie kwoty w dolarach podano w dolarach amerykańskich.

**Pozyskiwanie pełnomocnictw przez Kierownictwo**

**Pozyskiwanie pełnomocnictw prowadzone jest przez i w imieniu kierownictwa Spółki.** Pełnomocnictwa będą przekazywane głównie pocztą, ale mogą być także przekazywane telefonicznie, faksem, drogą elektroniczną lub w formie ustnych komunikatów przez dyrektorów, członków kierownictwa i pracowników Spółki, bez dodatkowego wynagrodzenia. W związku z pozyskiwaniem pełnomocnictw nie będzie nikomu wypłacane jakiegokolwiek wynagrodzenia, przy czym Spółka może zapłacić ustalone wcześniej opłaty na rzecz pośredników za rozesłanie Zawiadomień o Zgromadzeniu, niniejszego Memorandum Informacyjnego i dołączonych do nich formularzy pełnomocnictw do osób, w których imieniu pośrednicy ci posiadają Akcje. Koszt pozyskiwania pełnomocnictw obciąża Spółkę.

**Dzień Ustalenia Praw**

Spółka wyznaczyła dzień ustalenia praw w związku ze Zgromadzeniem na 24 kwietnia 2017 r. („**Dzień Ustalenia Praw**”). Prawo do otrzymania zawiadomień, uczestniczenia w Zgromadzeniu, w tym w jego drugiej części w przypadku ogłoszenia przerwy, i wykonywania prawa głosu przysługuje wyłącznie osobom, które będą wpisane do rejestru Spółki jako jej Akcjonariusze na koniec dnia roboczego w Dniu Ustalenia Praw. Jednakże nabywcy Akcji nabytych po Dniu Ustalenia Praw mogą wykonywać prawo głosu z tych Akcji podczas Zgromadzenia i jego wznawianych obrad po ewentualnym odroczeniu, jeśli (a) nabywca przedstawi należycie poświadczony dokumenty akcji potwierdzające własność tych Akcji, lub w inny sposób dowiedzie, w sposób satysfakcjonujący Spółkę, że jest właścicielem przeniesionych Akcji i (b) nie później niż 10 dni przed Zgromadzeniem zwróci się o umieszczenie swojego nazwiska (nazwy) na liście Akcjonariuszy uprawnionych do głosowania na Zgromadzeniu.

**Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa**

Akcjonariusze Rejestrowi mogą głosować na Zgromadzeniu osobiście lub wyznaczyć inną osobę jako pełnomocnika do uczestnictwa w Zgromadzeniu i wykonania w ich imieniu prawa głosu. **Osoby wskazane w załączonych formularzach pełnomocnictw są dyrektorami i/lub członkami kierownictwa Spółki. Akcjonariusz, który uprawniony jest do głosowania na Zgromadzeniu, może wyznaczyć do reprezentowania go na Zgromadzeniu osobę inną (osoba ta nie musi być Akcjonariuszem), niż osoby wskazane w załączonym formularzu pełnomocnictwa, wpisując nazwisko (nazwę) tej osoby w odpowiednie pole załączonego formularza pełnomocnictwa, lub składając inne, właściwe pełnomocnictwo.**

Właściwie wypełnione formularze pełnomocnictw muszą zostać doręczone do Computershare Trust Company of Canada, Attention: Proxy Department, 8th Floor, 100 University Avenue, Toronto, Ontario, Canada M5J 2Y1 do godziny 09:00 czasu wschodniego (ang. Eastern Time), w poniedziałek 29 maja 2017 r. lub, w przypadku odroczenia Zgromadzenia – nie później niż 48 godzin (z wyłączeniem z tego okresu sobót, niedziel i świąt państwowych) przed terminem wznowienia odroczonego Zgromadzenia. Akcjonariusz, który doręczył pełnomocnictwo, może je odwołać w każdym czasie przed wykonaniem praw z tego pełnomocnictwa. Oprócz możliwości odwołania pełnomocnictwa w dowolny sposób z prawem sposób, może ono zostać także odwołane na piśmie przez Akcjonariusza lub przez umocowanego w tym celu na piśmie pełnomocnika Akcjonariusza. Jeśli Akcjonariusz jest spółką, pełnomocnictwo musi zostać opatrzone pieczęcią spółki lub podpisane przez członka kierownictwa lub pełnomocnika umocowanego w tym celu na piśmie. Pełnomocnictwo powinno zostać złożone albo w siedzibie Spółki najpóźniej w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia, lub poprzedzającym dzień jego wznowienia po odroczeniu obrad, w którym pełnomocnictwo miałyby zostać wykonane, albo Przewodniczącemu Zgromadzenia w dniu Zgromadzenia lub wznowienia jego obrad po odroczeniu. Po zdeponowaniu pełnomocnictwa wszelkie wcześniej złożone pełnomocnictwa uważa się za odwołane. Akcjonariusze Faktyczni (zgodnie z definicją zawartą poniżej), którzy zechcą odwołać pełnomocnictwa, muszą uzgodnić odwołanie ze swoim pośrednikiem lub firmą inwestycyjną, która odwoła właściwe pełnomocnictwa w ich imieniu, w terminie określonym przez tego pośrednika lub firmę inwestycyjną.

Siedziba Spółki mieści się w Suite 1500, 700 – 4th Avenue S.W., Calgary, Alberta, Kanada, T2P 3J4. Spółka posiada biura kierownictwa w Calgary pod adresem siedziby oraz w Polsce, Al. Jerozolimskie 65/79 (Centrum LIM), XVI p., pok. 16.15, 00-697 Warszawa, Polska.

Powyższe informacje dotyczące powoływania i odwoływania pełnomocników dotyczą co do zasady tylko Akcjonariuszy Rejestrowych, czyli osób zarejestrowanych jako posiadacze Akcji w rejestrze Akcjonariuszy prowadzonym przez Spółkę. Znaczna liczba osób, które są faktycznymi właścicielami Akcji, korzysta z rachunków papierów wartościowych prowadzonych przez firmy inwestycyjne lub z innych pośredników. W efekcie osoby te nie są wpisane jako rejestrowi akcjonariusze Spółki i powinny zapoznać się z informacją zawartą w części „*Informacja dla Akcjonariuszy Faktycznych*”.

### **Wykonywanie prawa głosu przez pełnomocników**

W każdym głosowaniu, które może zostać zarządzane w trakcie Zgromadzenia lub jego wznowionej sesji po odroczeniu, pełnomocnik wskazany w załączonym formularzu pełnomocnictwa odda głos lub wstrzyma się od głosu z akcji Akcjonariusza, który udzielił mu pełnomocnictwa, zgodnie z instrukcjami tego Akcjonariusza. **W przypadku braku takich instrukcji, głos z tych Akcji zostanie oddany ZA każdą ze spraw wskazanych w Zawiadomieniu o Zgromadzeniu i niniejszym Memorandum Informacyjnym.**

**Załączony formularz pełnomocnictwa upoważnia pełnomocnika również do wykonywania prawa głosu z Akcji i zgodnego z własną wolą podejmowania innych działań w ramach swojego umocowania w odniesieniu do zmian lub modyfikacji kwestii wskazanych w Zawiadomieniu o Zgromadzeniu oraz w odniesieniu do innych spraw, które mogą zostać prawidłowo włączone do porządku obrad Zgromadzenia lub jego wznowionej sesji po odroczeniu.** Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego kierownictwu Spółki nie wiadomo o żadnych zmianach, modyfikacjach ani innych sprawach, które mogłyby zostać włączone do porządku obrad Zgromadzenia, oprócz wskazanych w Zawiadomieniu o Zgromadzeniu i niniejszym Memorandum Informacyjnym.

### **Podpisanie pełnomocnictwa**

Pełnomocnictwo musi być sporządzone na piśmie i podpisane przez Akcjonariusza lub jego pełnomocnika, upoważnionego do tego na piśmie. Jeśli Akcjonariusz jest spółką, pełnomocnictwo musi być opatrzone jej pieczęcią, lub podpisem członka kierownictwa lub pełnomocnika umocowanego na piśmie do jej reprezentowania. Każde pełnomocnictwo podpisane przez osobę działającą jako pełnomocnik, wykonawca testamentu, administrator, powiernik lub inny przedstawiciel powinno wskazywać, poniżej podpisu, w jakim charakterze działa sygnatariusz i być opatrzone załączonym dowodem umocowania tego przedstawiciela do działania.

### **Informacja dla Akcjonariuszy Faktycznych**

Poniższe informacje są istotne dla Akcjonariuszy, którzy są faktycznymi właścicielami Akcji (ang. *beneficial owner*), ale nie są ujęci w rejestrach Spółki jako jej akcjonariusze rejestrowi (ang. *registered holder*) (w niniejszym Memorandum Informacyjnym będą dalej zwani „**Akcjonariuszami Faktycznymi**”). Akcje niezarejestrowanych Akcjonariuszy są zwykle zarejestrowane w imieniu firmy inwestycyjnej lub innego pośrednika, lub w imieniu depozytariusza, którego pośrednik jest uczestnikiem, w tym m.in. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”).

**Akcjonariusze Faktyczni powinni pamiętać, że tylko pełnomocnictwa złożone przez Akcjonariuszy uwzględnionych w rejestrach Spółki jako akcjonariusze rejestrowi, mogą być uwzględniane i skutecznie wykonywane na Zgromadzeniu.**

Akcje wyszczególnione na wyciągu z rachunku wydanym Akcjonariuszowi przez firmę inwestycyjną zazwyczaj nie są zarejestrowane w rejestrach Spółki w imieniu tego Akcjonariusza. Akcje takie są zwykle zarejestrowane w imieniu firmy inwestycyjnej Akcjonariusza lub agenta tej firmy inwestycyjnej. Głosy z akcji posiadanych przez firmy inwestycyjne, ich agentów lub ich przedstawicieli mogą być oddane (za lub przeciw uchwale) tylko zgodnie z instrukcjami Akcjonariusza Faktycznego. Dyrektorzy i członkowie kierownictwa Spółki nie mają informacji, na czym rzecz są posiadane akcje zarejestrowane w rejestrach Spółki w imieniu firmy inwestycyjnej, agenta lub ich przedstawiciela. Bez konkretnych instrukcji firma inwestycyjna, jego agenci i przedstawiciele nie mają prawa wykonywać praw głosu z Akcji w imieniu klienta. **W związku z tym, Akcjonariusze Faktyczni powinni dopilnować, aby instrukcje do wykonywania praw głosu z należących do nich Akcji zostały należycie przekazane odpowiedniej osobie, lub żeby Akcje te były należycie zarejestrowane w ich imieniu z odpowiednim wyprzedzeniem przed Zgromadzeniem.**

#### *Kanadyjscy Akcjonariusze Faktyczni*

Regulacje organów nadzoru nad rynkiem papierów wartościowych w Kanadzie wymagają, aby firmy inwestycyjne i inni pośrednicy posiadający Akcje na rzecz innych podmiotów, uzyskiwali z wyprzedzeniem przed zgromadzeniem akcjonariuszy instrukcje do głosowania od Akcjonariuszy Faktycznych. Firmy inwestycyjne i inni pośrednicy mają własne procedury rozsyłania i doręczeń, i przekazują swoim klientom własne wskazówki w sprawie odsyłania dokumentów. Akcjonariusze Faktyczni powinni ściśle stosować się do takich wskazówek w celu zapewnienia, że na Zgromadzeniu zostaną wykonane prawa głosu z ich Akcji. W niektórych przypadkach formularz pełnomocnictwa lub instrukcji do głosowania przekazany Akcjonariuszom Faktycznym przez ich firmy inwestycyjne lub pośredników (lub agentów bądź przedstawicieli tych firm inwestycyjnych lub pośredników) może być podobny lub nawet identyczny z formularzem pełnomocnictwa przekazywanym Akcjonariuszom rejestrowym przez Spółkę. Jednakże formularz przekazywany przez firmy inwestycyjne i podmioty pośredniczące służy jedynie przekazaniu Akcjonariuszom rejestrowym (firmom inwestycyjnym, pośrednikom, agentom lub przedstawicielom) instrukcji dotyczących sposobu wykonania prawa głosu w imieniu Akcjonariusza Faktycznego. Spółka zawarła porozumienia ze swoim rejestrowym i transferowym agentem Computershare Trust Company of Canada („**Computershare**”), dotyczące koordynowania wysyłki formularzy instrukcji do głosowania do Akcjonariuszy Faktycznych w imieniu takich firm inwestycyjnych lub innych podmiotów pośredniczących, wraz z przekazaniem prośby o zwrot wypełnionych dokumentów do Computershare, lub o zastosowanie określonych telefonicznych lub internetowych procedur głosowania. Computershare sporządzi następnie zestawienia wszystkich otrzymanych instrukcji i przekaże Spółce odpowiednie instrukcje w sprawie wykonywania głosów z Akcji takich Akcjonariuszy Faktycznych reprezentowanych na Zgromadzeniu. **Akcjonariusze Faktyczni nie mogą wykorzystać formularza instrukcji głosowania do wykonania praw głosu ze swoich Akcji bezpośrednio na Zgromadzeniu. Aby zapewnić wykonanie głosów ze swoich Akcji na Zgromadzeniu, Akcjonariusze Faktyczni muszą zwrócić formularz instrukcji głosowania do Computershare lub wykonać odpowiednią telefoniczną lub internetową procedurę głosowania z odpowiednim wyprzedzeniem przed Zgromadzeniem.** Takie głosowania wykonuje się - telefonicznie - poprzez połączenie z bezpłatnym numerem 1-866-732-VOTE (8683), internetowo – poprzez wejście na stronę [www.investorvote.com](http://www.investorvote.com). Zarówno w przypadku głosowania telefonicznego, jak i internetowego Akcjonariusze Faktyczni będą musieli podać numer kontrolny zamieszczony na formularzu instrukcji głosowania, który otrzymali od Computershare, zanim będą mogli wykonać głosy ze swoich Akcji.

### *Akcjonariusze Faktyczni, których akcje posiadane są za pośrednictwem KDPW*

Akcjonariusze Faktyczni, których Akcje zapisane są na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników KDPW, powinni zwrócić się do uczestnika KDPW prowadzącego ich rachunek (czyli domu maklerskiego lub banku powierniczego), na którym zapisane są ich Akcje, o dodatkowe informacje dotyczące procedury wykonywania prawa głosu ze swoich Akcji na Zgromadzeniu. W celu uzyskania możliwości przekazania instrukcji głosowania na Zgromadzeniu, Akcjonariusz Faktyczny powinien wystąpić z prośbą do domu maklerskiego lub banku powierniczego prowadzącego jego rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane Akcje, o przekazanie mu oświadczenia pełnomocnictwa i karty do głosowania (która jednocześnie służy jako pełnomocnictwo do głosowania na Zgromadzeniu). Uczestnik KDPW wystąpi do KDPW o przekazanie materiałów dotyczących głosowania na Zgromadzeniu w odpowiedzi na wniosek Akcjonariusza Faktycznego. Instytucje odpowiedzialne za przekazywanie materiałów i otrzymywanie instrukcji dotyczących głosowania od Akcjonariuszy Faktycznych będą głosowały w ich imieniu na podstawie otrzymanych instrukcji głosowania. Akcjonariusz Faktyczny, który zamierza głosować, będzie musiał wypełnić kartę do głosowania i przekazać ją do domu maklerskiego lub banku powierniczego prowadzącego jego rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane Akcje, przed Zgromadzeniem, w terminie określonym przez firmę inwestycyjną bądź podmiot pośredniczący. Następnie takie informacje będą przekazane do KDPW, a KDPW przekaże te informacje za pośrednictwem określonych podmiotów pośredniczących do Computershare w celu dołączenia do pozostałych instrukcji do głosowania przekazywanych Spółce na Zgromadzenie.

### *Informacje ogólne*

Chociaż Akcjonariusze Faktyczni nie mogą bezpośrednio uczestniczyć w Zgromadzeniu w celu oddania głosów z Akcji zarejestrowanych w imieniu ich firmy inwestycyjnej lub innego pośrednika (agenta lub przedstawiciela), to Akcjonariusze Faktyczni mogą wziąć udział w Zgromadzeniu w charakterze pełnomocników Akcjonariusza rejestrowego i w tym charakterze wykonać głos z własnych Akcji. Akcjonariusz Faktyczny, który wyraża wolę uczestniczenia w Zgromadzeniu i pośredniego wykonania głosu z własnych Akcji jako pełnomocnik Akcjonariusza rejestrowego, powinien wpisać własne imię i nazwisko w odpowiednią rubrykę w dostarczonym mu formularzu pełnomocnictwa i zwrócić ten formularz firmie inwestycyjnej lub pośrednikowi (agentowi lub przedstawicielowi) zgodnie z instrukcjami otrzymanymi od tej firmy inwestycyjnej lub innego pośrednika (agenta lub przedstawiciela), z odpowiednim wyprzedzeniem przed Zgromadzeniem.

Spółka nie stosuje powiadomień o możliwości zapoznania się przez Akcjonariuszy z materiałami dotyczącymi pełnomocnictwa, wydruki tych materiałów zostaną przesłane wszystkim Akcjonariuszom. Spółka prześle materiały dotyczące pełnomocnictwa bezpośrednio do nie zgłaszających zastrzeżeń Akcjonariuszy Faktycznych. Spółka nie będzie dokonywać opłat na rzecz pośredników za przekazanie zgłaszającym sprzeciw Akcjonariuszom Faktycznym materiałów dotyczących pełnomocnictwa oraz Formularza 54-101F7 - *Wniosek o Instrukcję dotyczącą Głosowania przez Pośrednika z Zarządzenia Krajowego 54-101*, a zgłaszający sprzeciw Akcjonariusz Faktyczny nie otrzyma materiałów, dopóki jego pośrednik nie pokryje kosztów ich przesyłki.

**Z wszelkimi pytaniami dotyczącymi wykonywania głosów z Akcji posiadanych za pośrednictwem maklera lub innego pośrednika Akcjonariusze Faktyczni powinni zwracać się do swojego maklera lub pośrednika.**

O ile nie wskazano inaczej, termin „Akcjonariusz” używany w niniejszym Memorandum Informacyjnym, w załączonym wzorze pełnomocnictwa i Zawiadomieniu o Zgromadzeniu oznacza Akcjonariuszy rejestrowych wpisanych w rejestrze na Dzień Ustalenia Praw.

### **Kworum na Zgromadzeniu**

Kworum na Zgromadzeniu stanowią co najmniej dwie osoby uczestniczące osobiście lub przez pełnomocnika, reprezentujące łącznie co najmniej 5% głosów z wszystkich wyemitowanych Akcji.



## **PAPIERY WARTOŚCIOWE Z PRAWEM GŁOSU ORAZ POSIADACZE NAJWIĘKSZEJ LICZBY PAPIERÓW Z PRAWEM GŁOSU**

Spółka może emitować nieograniczoną liczbę Akcji oraz nieograniczoną liczbę akcji uprzywilejowanych, emitowanych w seriach. Na dzień niniejszego Memorandum Informacyjnego istniało 150.652.138 wyemitowanych Akcji Spółki. Podczas Zgromadzenia, w głosowaniu przez podniesienie rąk, każdemu Akcjonariuszowi - obecnemu osobiście lub reprezentowanemu przez pełnomocnika i uprawnionemu do głosowania - będzie przysługiwać jeden głos, zaś w głosowaniu pisemnym - każdemu Akcjonariuszowi obecnemu osobiście lub reprezentowanemu przez pełnomocnika przysługiwać będzie jeden głos na każdą z jego zarejestrowanych Akcji. O ile nie wskazano inaczej w niniejszym Memorandum Informacyjnym, tylko Akcjonariusze zarejestrowani na Dzień Ustalenia Praw będą uprawnieni do wykonania głosu ze swoich Akcji na Zgromadzeniu.

W przypadku Akcji stanowiących współwłasność kilku osób, każda z tych osób może oddać głos z takiej Akcji na Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Jednakże, jeśli na Zgromadzeniu obecnych będzie więcej niż jeden współwłaściciel takiej Akcji, osobiście lub przez pełnomocnika, i Akcjonariusze tacy nie osiągną porozumienia co do sposobu głosowania z takiej Akcji, wówczas głos ten zostanie oddany zgodnie z wolą tego ze współwłaścicieli akcji – obecnego na Zgromadzeniu lub reprezentowanego na Zgromadzeniu - którego nazwisko występuje jako pierwsze w rejestrze Akcjonariuszy.

Zgodnie z wiedzą dyrektorów i kierownictwa Spółki żadna osoba ani spółka nie jest faktycznym właścicielem, ani nie kontroluje bezpośrednio lub pośrednio papierów wartościowych z prawem głosu uprawniających do co najmniej 10% głosów z wszystkich wyemitowanych papierów wartościowych z prawem głosu Spółki, z wyjątkiem spółki Kulczyk Investments S.A. („KI”), będącej właścicielem 78.602.655 Akcji, stanowiących około 52,17% wszystkich wyemitowanych Akcji.

Na dzień niniejszego Memorandum Informacyjnego do wszystkich dyrektorów i członków kierownictwa Spółki jako grupy należy, bądź pod ich kontrolą znajduje się łącznie - bezpośrednio lub pośrednio, włączając w to Akcje należące do KI i Pala Assets Holdings Limited, drugiego największego akcjonariusza Spółki – 89.894.351 Akcji, stanowiące około 59,67% wszystkich wyemitowanych i pozostających w obrocie Akcji.

## **INTERESY OKREŚLONYCH OSÓB LUB SPÓŁEK ZWIĄZANE ZE SPRAWAMI ZAWARTYMI W PORZĄDKU OBRAD**

Za wyjątkiem przypadków ujawnionych w niniejszym Memorandum Informacyjnym, żaden z dyrektorów i członków kierownictwa Spółki, który pełnił funkcję w dowolnym czasie licząc od początku ostatniego roku obrotowego Spółki, żaden z kandydatów na stanowisko dyrektora Spółki, ani żadna osoba z nimi powiązana lub stowarzyszona nie ma żadnego istotnego interesu - pośrednio ani bezpośrednio, wynikającego z faktycznej własności papierów wartościowych lub z innych przyczyn - związanego ze sprawami umieszczonymi w porządku obrad Zgromadzenia, za wyjątkiem przypadków ujawnionych w niniejszym Memorandum Informacyjnym.

## **WYMAGANIA W ZAKRESIE LICZBY GŁOSÓW**

Wszystkie uchwały, które będą rozpatrywane i podejmowane na Zgromadzeniu są uchwałami zwykłymi, wymagającymi dla ich podjęcia większości ponad 50% oddanych głosów.

## **SPRAWY ZAWARTE W PORZĄDKU OBRAD**

### **1. Prezentacja sprawozdania finansowego**

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki na 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. oraz za lata zakończone z tą datą wraz z raportem biegłego rewidenta z jego badania, zostały rozesłane Akcjonariuszom, którzy zwrócili się o udostępnienie sprawozdania finansowego zgodnie z właściwymi przepisami prawa papierów wartościowych, wraz z niniejszym Memorandum Informacyjnym. Sprawozdanie to jest także dostępne w Internecie na profilu Spółki w ramach kanadyjskiego systemu: System for Electronic Document Analysis and Retrieval („SEDAR”), pod adresem [www.sedar.com](http://www.sedar.com) oraz na stronie internetowej Spółki [www.serinusenergy.com](http://www.serinusenergy.com). Na

Zgromadzeniu nie będą podejmowane żadne formalne działania w celu zatwierdzenia sprawozdania finansowego, które zostało już zatwierdzone przez Radę Dyrektorów („Rada”) Spółki.

## 2. Wybór dyrektorów

Obecnie Spółka ma sześciu dyrektorów, którymi są: Jeffrey D. Auld, Evgenij Iorich, Sebastian T. Kulczyk, Helmut J. Langanger, Dominik G. Libicki oraz Łukasz A. Rędziniak.

Rada Dyrektorów ustaliła liczbę dyrektorów na osiem osób.

Spółka proponuje zgłosić kandydaturę – Jeffrey’ a D. Aulda, Sebastiana T. Kulczyka, Helmuta J. Langangera, Dominika G. Libickiego, Łukasza A. Rędziniaka, Evgenija Ioricha, Eleanor Barker i Duncana Nightingale, do elekcji na Zgromadzeniu, na kadencję kończącą się nie później niż z zamknięciem następnego zwyczajnego zgromadzenia Akcjonariuszy, lub z chwilą należytego wyboru lub zatwierdzenia ich następców. Głosowanie w sprawie wyboru dyrektorów zostanie przeprowadzone indywidualnie, a nie blokowo. Zgodnie z Regulaminem Spółki, kadencja wszystkich wybranych poprzednio dyrektorów kończy się wraz ze Zgromadzeniem. W związku z tym, Akcjonariusze będą proszeni o rozważenie i, jeśli uznają to za słuszne, podjęcie następującej uchwały na Zgromadzeniu:

„**UCHWAŁA SIĘ** wybór następujących osób: Jeffrey’ a D. Aulda, Sebastiana T. Kulczyka, Helmuta J. Langangera, Dominika G. Libickiego, Łukasza A. Rędziniaka, Evgenija Ioricha, Eleanor Barker i Duncana Nightingale na dyrektorów Spółki, na okres kadencji kończącej się z następnym zwyczajnym zgromadzeniem Akcjonariuszy, lub z chwilą należytego wyboru lub powołania ich następców.”

Wszyscy kandydaci wyrazili gotowość do udziału w Radzie Dyrektorów. Tabela poniżej przedstawia informacje dotyczące każdego z kandydatów do Rady Dyrektorów, z uwzględnieniem ich miejsc zamieszkania, długości mandatu w Radzie Dyrektorów Spółki, liczby posiadanych faktycznie, kontrolowanych lub zarządzanych – bezpośrednio lub pośrednio – Akcji Spółki przez każdego z nich, oraz podstawowego zatrudnienia w ciągu ostatnich pięciu lat. Informacje dotyczące faktycznej własności, kontroli i sprawowania zarządu nad Akcjami zostały udzielone Spółce przez każdego z kandydatów.

Jeffrey D. Auld Londyn, W. Brytania	Dyrektor od 1 września 2016 r.	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. <i>beneficial ownership</i> ), kontroli lub zarządu: 22.197
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach:  Pan Auld jest doświadczonym specjalistą w zakresie branży naftowo-gazowej, a doświadczenie uzyskał zarówno sprawując funkcje zarządcze w spółkach naftowo-gazowych, jak i w roli bankowca inwestycyjnego. Swoją pracę zawodową rozpoczął w Kanadzie, a następnie przeniósł się do W. Brytanii. Zanim podjął pracę w Goldman, Sachs & Co był zatrudniony jako Commercial Manager w zakresie New Ventures w spółce Premier Oil plc. Po odejściu z Goldman Sachs & Co. pan Auld objął stanowisko Wiceprezesa w PetroKazakhstan Inc. Spółka ta została sprzedana firmie CNPC za 4,2 mld USD. Po pracy w PetroKazakhstan Inc. pan Auld zajmował się bankowością inwestycyjną w zakresie energetyki dla Canaccord Genuity, a potem objął funkcję Head of EMEA Oil and Gas (Dyrektora ds. Ropy i Gazu obszaru EMEA) w Macquarie Capital. Pan Auld ma ukończone studia licencjackie (undergraduate degree) na kierunku Ekonomia i Nauki Polityczne na University of Calgary oraz z wyróżnieniem ukończył studia magisterskie (tytuł MBA) w Imperial College London.  Członek Komitetu: brak		

Sebastian T. Kulczyk	Dyrektor od 14 maja 2014 r.	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. <i>beneficial ownership</i> ), kontroli lub zarządu: <sup>(1)</sup>
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach:		
<p>Sebastian Kulczyk jest Prezesem Zarządu (CEO) Kulczyk Investments S.A od stycznia 2014 r. Pracuje w Kulczyk Investments od 2010 r., nadzorując sektor zasobów naturalnych grupy, a w grudniu 2011 r. został powołany na członka Zarządu odpowiedzialnego za rozwój działalności. W latach 2008-2010 pracował w Lazard - niezależnej spółce doradztwa i zarządzania aktywami w Londynie. Absolwent Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu na kierunku Zarządzanie i Marketing, studiował także w London School of Economics.</p> <p>Członek Komitetów: brak</p>		

Uwaga:

- (1) Pan Kulczyk ma wyższe stanowisko kierownicze w KI. KI posiada 78.602.655 Akcji. Patrz punkt powyżej: „*Papiery wartościowe z prawem głosu oraz posiadacze największej liczby papierów z prawem głosu*”. Ze względu na zajmowane stanowisko w KI, można domniemywać, że p. Kulczyk kontroluje ww. Akcje oprócz Akcji wykazanych w tabeli powyżej.

Helmut J. Langanger Strasshof, Austria	Dyrektor od 9 listopada 2011 r.	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. <i>beneficial ownership</i> ), kontroli lub zarządu:
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach		
<p>Pan Langanger – Przewodniczący Rady Dyrektorów Serinus, jest obecnie dyrektorem korporacyjnym i niezależnym biznesmenem. W latach 1974-2010 był zatrudniony przez austriacką grupę spółek naftowo-gazowych OMV, w której od roku 2002 pełnił funkcję Wiceprezesa Wykonawczego Grupy EP i był członkiem Zarządu i Dyrektorem Zarządzającym ds. Segmentu Upstream.</p> <p>Członek Komitetu: Komitet Audytu, Komited ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, Komitet ds. Rezerw</p>		

Dominik Libicki Warszawa, Polska	Dyrektor od 1 września 2016 r.	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. <i>beneficial ownership</i> ), kontroli lub zarządu: <sup>(1)</sup>
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach		
<p>Pan Libicki jest Chief Investment Officer oraz członkiem zarządu Kulczyk Investments S.A. Zanim dołączył do Grupy Kulczyk, w latach 2001-2015 był Prezesem Zarządu spółki Cyfrowy Polsat – największej grupy medialno-telekomunikacyjnej w Polsce. Zajmował również stanowisko Wiceprezesa Zarządu spółki Polkomtel i zasiadał w radzie nadzorczej Telewizji Polsat.</p> <p>Członek Komitetu: Komitet Audytu</p>		

Uwaga:

- (1) Pan Libicki zajmuje wyższe stanowisko kierownicze w KI. KI posiada 78.602.655 Akcji. Patrz punkt powyżej: „*Papiery wartościowe z prawem głosu oraz posiadacze największej liczby papierów z prawem głosu*”. Ze względu na zajmowane stanowisko w KI, można domniemywać, że p. Libicki kontroluje ww. Akcje oprócz Akcji wykazanych w tabeli powyżej.

Łukasz A. Rędziniak Warszawa, Polska	Dyrektor od 16 marca 2016 r.	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. <i>beneficial ownership</i> ), kontroli lub zarządu: <sup>(1)</sup>
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach:  Pan Rędziniak jest General Counsel i członkiem Zarządu w Kulczyk Investments S.A. Zanim w styczniu 2013 r. dołączył do grupy Kulczyk był partnerem zarządzającym w firmie prawniczej T. Studnicki K. Pleszka Z. Cwiąkalski J. Górski. W latach 2007-2009 był Podsekretarzem Stanu w Ministerstwie Sprawiedliwości RP. W 1991 r. ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie, Polska.  Członek Komitetów: Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego		

Uwaga:

- (1) Pan Rędziniak zajmuje wyższe stanowisko kierownicze w KI. KI posiada 78.602.655Akcji. Patrz punkt powyżej: „*Papiery wartościowe z prawem głosu oraz posiadacze największej liczby papierów z prawem głosu*”. Ze względu na zajmowane stanowisko w KI, można domniemywać, że p. Rędziniak kontroluje ww. Akcje oprócz Akcji wykazanych w tabeli powyżej.

Evgenij Iorich Zug, Szwajcaria	Dyrektor od 24 czerwca 2013 r.	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. <i>beneficial ownership</i> ), kontroli lub zarządu: 3.415 <sup>(1)</sup>
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach:  Pan Iorich jest Zarządzającym Portfelem w Pala Investments AG – spółce inwestycji strategicznych zajmującej się inwestycjami i tworzeniem wartości w sektorze wydobywczym zarówno na rynkach rozwiniętych, jak i wschodzących. Evgenij Iorich pracuje w Pala Investments od 2006 r. i posiada doświadczenia inwestycyjne w zakresie ropy naftowej i gazu, metali nieszlachetnych i towarów masowych. Pan Iorich jest absolwentem Uniwersytetu w Zurichu, gdzie uzyskał stopień Master of Arts.  Członek Komitetów: Komitet Audytu, Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, Komitet ds. Rezerw.		

Eleanor Barker Toronto, Kanada	Kandydat na Dyrektora	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. <i>beneficial ownership</i> ), kontroli lub zarządu:
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach:  Eleanor Baker jest Prezesem Barker Oil Strategies, zaś od 2014 r. jest Dyrektorem w Sterling Resources Ltd. Od 1995 r. pani Baker specjalizuje się w badaniach światowego rynku ropy. W latach 2012-2014 była analitykiem międzynarodowego rynku ropy w Toll Cross Securities Inc. W latach 2007-2012 była Prezesem Barker Oil Strategies Inc. Pani Baker sprawowała w przeszłości funkcję Dyrektora US National Association of Petroleum Investment Analysts (stowarzyszenie analityków inwestycyjnych sektora naftowego USA) i jest byłym Prezesem Canadian Association of Investment Analysts (kanadyjskie stowarzyszenie analityków inwestycyjnych). W okresie 1993-1995 pani Baker była dyrektorem w Gordon Capital. Zanim rozpoczęła pracę na rynkach finansowych zajmowała różne stanowiska w ramach spółek Esso oraz Gulf Canada.		

Duncan Nightingale Calgary, Kanada	Kandydat na Dyrektora	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. <i>beneficial ownership</i> ), kontroli lub zarządu:
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach:  Pan Nightingale jest Chief Operating Officer w Oronova Energy Inc. – niedawno utworzonej spółce sektora poszukiwawczo-wydobywczego, która posiada aktywa w Gwatemali. Wcześniej pan Nightingale był Prezesem i p.o. CEO w Gran Tierra Energy Inc. Pan Nightingale dołączył do Gran Tierra we wrześniu 2009 r., pracując w kanadyjskim biurze spółki jako Wiceprezes ds. Poszukiwań w okresie od września 2009 r. do stycznia 2011 r. Następnie podjął pracę w Gran Tierra's Bogotą w biurze w Kolumbii jako Główny Project Manager ds. Planowania i Poszukiwań (styczeń 2011 r. do sierpnia 2011 r.), a następnie w sierpniu 2011 r. został awansowany na Prezesa Gran Tierra Energy Colombia. W sierpniu 2014 r. powrócił do centrali Gran Tierra w Calgary i został awansowany na Chief Operating Officer. W lutym 2015 r. powołano go na stanowisko Prezesa i p.o. CEO. Pan Nightingale posiada ponad 30 lat międzynarodowego doświadczenia operacyjnego w ramach centrali i z rezydentury w zagranicznych jednostkach terenowych, łącząc wszystkie aspekty zarządzania programami poszukiwawczymi, zagospodarowania i produkcji, nowych przedsięwzięć biznesowych, zarządzania portfelem i planowania strategicznego. Pan Nightingale ukończył University of Nottingham w Wielkiej Brytanii uzyskując z wyróżnieniem licencjat z geologii (Bachelor of Science degree with honors in Geology).		

Kierownictwo Spółki proponuje powyższe osoby do wyboru na stanowiska dyrektorów Spółki. **Jeżeli Akcjonariusz udzielający pełnomocnictwa nie wyda innych instrukcji, pełnomocnik wymieniony w załączonym pełnomocnictwie oddaje głos ZA wyborem tych osób na dyrektorów Spółki.**

#### **Dodatkowe informacje dotyczące trybu głosowania**

Giełda Papierów Wartościowych w Toronto („TSX”) przyjęła politykę, zgodnie z którą spółki giełdowe zobowiązane są ujawniać informację wskazującą, czy przyjęły one politykę wyboru dyrektorów większością głosów na walnych zgromadzeniach niebędących przedmiotem sporu, a jeśli nie – wyjaśnić (i) stosowany tryb wyboru dyrektorów oraz (ii) przyczyny nieprzyjęcia takiej polityki. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka nie posiada polityki wyboru dyrektorów większością głosów na walnych zgromadzeniach niebędących przedmiotem sporu, zgodnie z którą w przypadku, gdy liczba papierów wartościowych, z których głosy wstrzymały się od głosowania nad wyborem danego kandydata na dyrektora, przewyższa liczbę papierów wartościowych, z których głosy oddano za wyborem takiego kandydata na dyrektora, wówczas taki wybrany dyrektor powinien złożyć rezygnację. Spółki notowane, w których występuje kontrola większościowa są wyłączone z obowiązku przyjęcia tej polityki. W Spółce występuje kontrola większościowa, biorąc pod uwagę fakt, że KI posiada ok. 52,17% wyemitowanych i będących w obrocie Akcji Spółki. Spółka korzystała z tego wyłączenia w roku 2016.

Rada Dyrektorów poprzez swój Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, co roku w ramach swoich obowiązków dokonuje przeglądu systemów ładu korporacyjnego w Spółce oraz przyjmuje polityki i praktyki, które uważa się za pozostające w najlepszym interesie Spółki i jej Akcjonariuszy. Spółka kieruje się praktyką, zgodnie z którą dyrektorów, wybranych zgodnie z wymogami obowiązujących przepisów prawa spółek i prawa dotyczącego papierów wartościowych, uważa się za prawidłowo wybranych dyrektorów. Oprócz pełnienia swojej roli w zakresie wynagrodzeń i ładu korporacyjnego, Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego realizuje funkcje w zakresie powoływania kandydatów. Szczegółowe informacje dotyczące funkcji Komitetu w zakresie powoływania kandydatów – zob. *Zasady ładu korporacyjnego – Powołanie dyrektorów*. Ponadto Spółka stoi na stanowisku, iż kandydaci na dyrektorów stanowią właściwy zespół osób odpowiednich dla zrównoważonego i kompetentnego składu Rady Dyrektorów. Ponieważ dyrektorzy, którzy kandydowali w wyborach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy z dnia 18 lipca 2016 r., otrzymali znaczną większość głosów oddanych na tym walnym zgromadzeniu, Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego nie zdecydował obecnie o przyjęciu polityki wyboru większością głosów.

## **Dodatkowe informacje dotyczące dyrektorów**

### *Zakaz prowadzenia obrotu, upadłość, kary i sankcje*

O ile nie stwierdzono inaczej w niniejszym Memorandum Informacyjnym, żaden proponowany kandydat na dyrektora Spółki:

- (a) nie sprawuje ani w okresie ostatnich 10 lat do dnia sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego nie sprawował funkcji członka organów zarządzających lub nadzorczych, dyrektora generalnego lub finansowego w spółce, która w czasie sprawowania przez niego funkcji:
  - (i) została objęta zakazem prowadzenia obrotu, zakazem podobnym do zakazu prowadzenia obrotu lub postanowieniem, z mocy którego odmówiono jej prawa skorzystania z jakiegokolwiek zwolnienia na podstawie prawa papierów wartościowych, które zostało wydane w czasie sprawowania przez niego funkcji członka organów zarządzających lub nadzorczych, dyrektora generalnego lub finansowego; lub
  - (ii) została objęta zakazem prowadzenia obrotu, zakazem podobnym do zakazu prowadzenia obrotu lub postanowieniem, z mocy którego odmówiono jej prawa skorzystania z jakiegokolwiek zwolnienia na podstawie prawa papierów wartościowych, które zostało wydane po zaprzestaniu pełnienia funkcji dyrektora, dyrektora generalnego (CEO) lub finansowego przez kandydata na dyrektora, a które zostało wydane w wyniku zdarzenia mającego miejsce w czasie, gdy pełnił on funkcję członka organów zarządzających lub nadzorczych, dyrektora generalnego lub finansowego, lub
- (b) nie sprawuje ani w okresie ostatnich 10 lat do dnia sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego nie sprawował funkcji członka organów zarządzających lub nadzorczych, ani dyrektora generalnego w spółce, która w czasie sprawowania przez niego funkcji lub w ciągu roku od zaprzestania sprawowania funkcji przez proponowanego kandydata na dyrektora została postawiona w stan upadłości, złożyła wniosek na podstawie dowolnych przepisów prawa dotyczących upadłości lub niewypłacalności, stała się przedmiotem lub wszczęła jakiegokolwiek postępowanie z wierzycielami, zainicjowała układ lub ugodę z wierzycielami, była przedmiotem zarządu przymusowego, zarządu komisarycznego lub ustanowiono syndyka dla jej majątku, lub
- (c) w okresie ostatnich 10 lat do dnia sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego nie został postawiony w stan upadłości, nie złożył wniosku na podstawie dowolnych przepisów prawa dotyczących upadłości lub niewypłacalności, ani nie stał się przedmiotem ani nie wszczął jakiegokolwiek postępowania, nie zainicjował układu lub ugody z wierzycielami, ani jego majątek nie został objęty zarządem przymusowym lub komisarycznym i nie ustanowiono syndyka dla majątku proponowanego dyrektora.

### *Kary i sankcje*

Wobec żadnego proponowanego dyrektora:

- (a) nie zostały nałożone żadne kary ani sankcje przez sąd w związku z przepisami prawa dotyczącymi papierów wartościowych lub przez organ nadzoru rynku papierów wartościowych, ani nie zawarł on ugody z organem nadzoru rynku papierów wartościowych, lub
- (b) nie zostały nałożone przez sąd lub organ nadzoru żadne kary ani sankcje, które mogłyby zostać uznane za istotne przez racjonalnego posiadacza papierów wartościowych przy podejmowaniu decyzji w sprawie oddania głosu za proponowanym dyrektorem.

### *Ustalenia w sprawie wyboru*

Żaden z proponowanych dyrektorów nie jest wybierany w ramach ustaleń bądź porozumienia pomiędzy proponowanym dyrektorem a inną osobą lub spółką.

### **3. Wybór biegłego rewidenta**

Rada Dyrektorów i Komitet Audytu proponują ponowny wybór spółki KPMG LLP, Chartered Accountants, z siedzibą w Calgary, Alberta, Kanada, jako biegłego rewidenta Spółki do następnego zwyczajnego zgromadzenia Akcjonariuszy lub do momentu powołania jego następcy, z wynagrodzeniem do ustalenia przez Radę Dyrektorów. KPMG LLP jest biegłym rewidentem Spółki od 31 grudnia 2003 r. W związku z tym Akcjonariusze zostaną poproszeni o rozpatrzenie poniższej uchwały, a w razie uznania jej za odpowiednią - o jej przyjęcie na Zgromadzeniu:

„**UCHWAŁA SIĘ**, że KPMG LLP, Chartered Accountants, będzie biegłym rewidentem Spółki i będzie pełnił tę funkcję do zakończenia następnego zwyczajnego zgromadzenia Spółki, a jego wynagrodzenie ustali Rada Dyrektorów Spółki.”

**Jeżeli Akcjonariusz udzielający pełnomocnictwa nie wyda innych instrukcji, pełnomocnik wymieniony w załączonym pełnomocnictwie oddaje głos ZA wyborem KPMG LLP, Chartered Accountants jako biegłego rewidenta Spółki, który będzie pełnił tę funkcję do następnego zwyczajnego zgromadzenia w zamian za wynagrodzenie, które zostanie ustalone przez Radę Dyrektorów Spółki.**

### **4. Inne sprawy**

Kierownictwu Spółki nie jest wiadomo o żadnych zmianach, różnicach ani sprawach wnoszonych na Zgromadzenie innych niż sprawy wymienione w Zawiadomieniu o Zgromadzeniu załączonym do niniejszego Memorandum Informacyjnego. **Jeżeli jednak jakiegokolwiek inne sprawy zostaną prawidłowo wniesione na Zgromadzenie, wówczas pełnomocnik wymieniony w załączonym pełnomocnictwie oddaje głos w takich sprawach według swojej własnej najlepszej oceny.**

### **WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW KIEROWNICTWA**

W punkcie „*Omówienie i analiza wynagrodzenia*” poniżej przedstawiono informacje dotyczące wszystkich istotnych składników wynagrodzenia wypłacanego, przyznawanego lub w inny sposób zapewnianego przez Spółkę jej Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa (zgodnie z poniższą definicją). Uwzględniono szczegółowe informacje dotyczące: Jeffrey’ a D. Aulda - Prezesa i Dyrektora Generalnego (CEO), Timothy’ego M. Elliotta – wcześniej sprawującego funkcję Prezesa i Dyrektora Generalnego (CEO), Tracy H. Heck - Dyrektora Finansowego (CFO) oraz trzech najwyżej wynagradzanych członków kierownictwa wyższego szczebla Spółki, z których każdy otrzymał w roku zakończonym 31 grudnia 2016 r. łączne wynagrodzenie w kwocie przekraczającej 150.000 CAD: tj.: Jocka M. Grahama – byłego Wiceprezesa i Wicedyrektora Generalnego (COO), Aarona LeBlanca, wcześniej zajmującego stanowisko Wiceprezesa ds. Poszukiwań oraz Jakuba Korczaka, byłego Wiceprezesa ds. Relacji Inwestorskich i Dyrektora Operacji w Europie Środkowo-Wschodniej (zwani łącznie „**Wymienionymi Imiennie Członkami Kierownictwa**”). Pan Auld został powołany na stanowisko Prezesa i Dyrektora Generalnego (CEO), sprawując je od 1 września 2016 r. Panowie Elliott i Graham z dniem 31 sierpnia 2016 r. ustąpili ze stanowisk w Spółce. Pan LeBlanc złożył rezygnację z dniem 21 października 2016 r., zaś pan Korczak – z dniem 9 stycznia 2017 r. Informacja o wynagrodzeniu przyznanym Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa znajduje się w tabeli „*Podsumowanie wynagrodzenia*” oraz odpowiednich tabelach dotyczących wynagrodzenia poniżej.

**Zgodnie ze sposobem prezentacji, zastosowanym w innych częściach niniejszego Memorandum Informacyjnego, i o ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie kwoty w dolarach podane w tej części są wyrażone w dolarach amerykańskich, które są walutą sprawozdawczą i funkcjonalną Spółki, używaną w jej skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za lata zakończone dnia 31 grudnia roku 2016 i 2015. Dolary kanadyjskie, jeżeli zostaną użyte, będą oznaczone symbolem „CAD”.**

## **Omówienie i analiza wynagrodzenia**

Wynagrodzenie członków kierownictwa wyższego szczebla Spółki ustala Rada Dyrektorów Spółki, uwzględniając zalecenia Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, powoływanego przez Radę Dyrektorów Spółki. W ramach zadań powierzonych Komitetowi ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego jest on zobowiązany pomagać Radzie Dyrektorów w wykonywaniu jej obowiązków w zakresie wynagrodzeń członków kierownictwa wyższego szczebla i dyrektorów. Cel, skład, procedury, organizację oraz zakres obowiązków Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego określa Regulamin Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, przyjęty przez Radę Dyrektorów 21 grudnia 2006 r. i zmieniony 12 listopada 2009 r., dostępny na stronie internetowej Spółki. W roku zakończonym 31 grudnia 2016 r. w skład Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego wchodziły następujące osoby:

Helmut Langanger (Przewodniczący komitetu)  
Evgenij Iorich  
Łukasz Rędziniak

### Helmut Langanger

Pan Langanger, Przewodniczący Rady Dyrektorów Serinus, jest obecnie dyrektorem korporacyjnym i niezależnym biznesmenem. Wcześniej, w latach 1974-2010 był zatrudniony przez austriacką grupę spółek naftowo-gazowych OMV, w której od roku 2002 pełnił funkcję Wiceprezesa Wykonawczego Grupy EP i był członkiem Zarządu i Dyrektorem Zarządzającym ds. Segmentu Upstream.

### Evgenij Iorich

Pan Iorich jest Zarządzającym Portfelem w Pala Investments AG – spółce inwestycyjnej działającej w oparciu o zróżnicowane strategie i zajmującej się inwestycjami i tworzeniem wartości w sektorze wydobywczym na rynkach rozwiniętych i wschodzących. Pan Iorich związany jest z Pala Investments od 2006 r., a jego doświadczenie w zakresie inwestycji obejmuje rynek ropy naftowej i gazu, metali nieszlachetnych i towarów masowych. Pan Iorich jest absolwentem Uniwersytetu w Zurichu, gdzie uzyskał stopień Master of Arts.

### Łukasz Rędziniak

Pan Rędziniak jest General Counsel i członkiem Zarządu w Kulczyk Investments S.A. Zanim w styczniu 2013 r. dołączył do grupy Kulczyk był partnerem zarządzającym w firmie prawniczej T. Studnicki K. Pleszka Z. Cwiągalski J. Górski. W latach 2007-2009 był Podsekretarzem Stanu w Ministerstwie Sprawiedliwości RP. W 1991 r. ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie, Polska.

Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego w roku 2016 zebrał się trzy razy w celu rozpatrzenia spraw, które wchodziły w zakres jego uprawnień.

Z myślą o zapewnieniu tego, by wynagrodzenia były ustalane w uczciwy sposób, Spółka dba o to, by Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego składał się z niezależnych członków Rady Dyrektorów. W trakcie całego roku 2016 dwóch z trzech członków Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego - tj. pan Langanger i pan King (do 31 sierpnia 2016 r.), a następnie pan Langanger i pan Iorich (po 31 sierpnia 2016 r.) - stanowili dyrektorzy niezależni. Trzeci członek - w osobach p. Vanji Barosa w okresie do 16 marca 2016 r. oraz p. Rędziniaka, w okresie po 16 marca 2016 r. - należał (każdy z nich) do wyższej kadry kierowniczej spółki Kulczyk Investments, która jest właścicielem ok. 52,17% wyemitowanych i pozostających w obrocie Akcji, i w związku z tym nie zalicza się do niezależnych dla potrzeb Formularza 51-102F6. Pan Rędziniak nie jest pracownikiem Spółki i w związku z tym w zakresie decyzji dotyczących wynagrodzeń jest uważany przez Radę Dyrektorów za niezależnego od kierownictwa Spółki.

Program wynagradzania kadry kierowniczej Spółki ma na celu zapewnienie wynagrodzenia, które (a) jest konkurencyjne rynkowo, a tym samym pozwala pozyskać i utrzymać wykwalifikowanych, doświadczonych



profesjonalistów; (b) jest sprawiedliwe w ramach Spółki i służy zachęcaniu i odpowiedniemu nagradzaniu wyników indywidualnych i grupowych; oraz (c) jest zgodne z celami strategicznymi Spółki w zakresie realizacji długoterminowej strategii wzrostu Spółki i zapewnienia wysokiego zwrotu dla Akcjonariuszy. Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego corocznie analizuje wynagrodzenie członków kierownictwa wyższego szczebla. Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego określa wynagrodzenie członków kierownictwa na podstawie takich czynników jak konkurencja, warunki panujące w branży naftowej i gazowej na świecie oraz wyniki zarówno Spółki, jak i danego członka kierownictwa wyższego szczebla. Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego nie stosuje żadnych formalnych polityk ani praktyk w celu ustalenia wynagrodzeń podstawowych i długoterminowych programów motywacyjnych, ale w 2014 r. zatwierdził formalny plan premii pieniężnej, który został omówiony poniżej w rozdziale „Roczne nagrody motywacyjne”. Stosowany przez Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego proces określania wynagrodzenia kierownictwa, z wyjątkiem formalnego programu premii pieniężnej, jest prosty i nieformalny, a opiera się głównie na omówieniu sprawy przez Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, bez żadnych formalnych wytycznych, kryteriów i analiz. Ponadto Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego w razie konieczności może korzystać z usług zewnętrznych doradców ds. wynagrodzeń w celu zbadania porównawczej grupy spółek o podobnej wielkości i zakresie działalności, mierzonych kapitalizacją rynkową, przychodami, aktywami i liczbą pracowników, które prowadzą działalność w sektorze energetyki na świecie.

Chociaż w raportach przedstawionych przez zatrudnionych przez Spółkę konsultantów ds. wynagrodzeń czasem porównywano pozycjonowanie Spółki pod względem wynagrodzeń z grupą porównawczą spółek, to Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego traktuje takie grupy porównawcze wyłącznie w sposób niewiążący, a program wynagrodzeń Spółki, w tym program wynagrodzeń Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa, formalnie nie przyjął benchmarku spółek z grupy porównawczej, do którego odnoszone są wynagrodzenia w Spółce.

Wynagrodzenie członków kierownictwa Spółki w roku 2016 mogło obejmować trzy różne elementy:

- (a) wynagrodzenie podstawowe,
- (b) roczne nagrody motywacyjne, które zwykle obejmują premię pieniężną, oraz
- (c) długoterminowe programy motywacyjne, obejmujące opcje na akcje.

W roku 2016 opcje na akcje przyznano p. Auldowi. Wszystkie premie pieniężne wypłacone w 2016 r. Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa odnoszą się do wyników uzyskanych w roku podatkowym 2015.

#### *Wynagrodzenie podstawowe*

Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego stoi na stanowisku, że wynagrodzenia podstawowe członków kierownictwa wyższego szczebla powinny być ustalane w odniesieniu do grupy porównawczej spółek, a istotna część całkowitego wynagrodzenia powinna być powiązana z wynikami.

#### *Roczne nagrody motywacyjne*

Krótkoterminowy Program Motywacyjny („KPM”) pomyślany jest jako narzędzie nagradzania za wyniki bieżącego roku w relacji do rocznych celów. Wypłatę określa się na podstawie wskaźnika wyników Spółki i wskaźnika wyników indywidualnych w stosunku do określonej procentowej części wynagrodzenia podstawowego. Docelowa procentowa część wynagrodzenia podstawowego pana Aulda wynosiła 50%, a pani Heck i pana Korczaka - 40%. Maksymalna wypłata roczna w ramach KPM stanowi dwukrotność docelowej kwoty procentowej. Przy ocenie wyników stosuje się wagę 70% w przypadku wyników Spółki i 30% w przypadku wyników indywidualnych.

Wskaźnik wyników Spółki wynosi od 0 do wielokrotności dwukrotnej wartości docelowej i opiera się na miarach ilościowych. Za 2016 r. miary ilościowe dotyczyły poziomu przepływów środków pieniężnych na jedną akcję, kosztów operacyjnych na boe, kosztów ogólnego zarządu na boe, a także celów produkcyjnych określonych w ramach budżetów Spółki na 2016 r., stanowiących uzupełnienie celów strategicznych. Wskaźniki wyników indywidualnych wynoszą od 0 do wielokrotności dwukrotnej wartości docelowej i są uzależnione od wyników indywidualnych w oparciu o cele indywidualne.

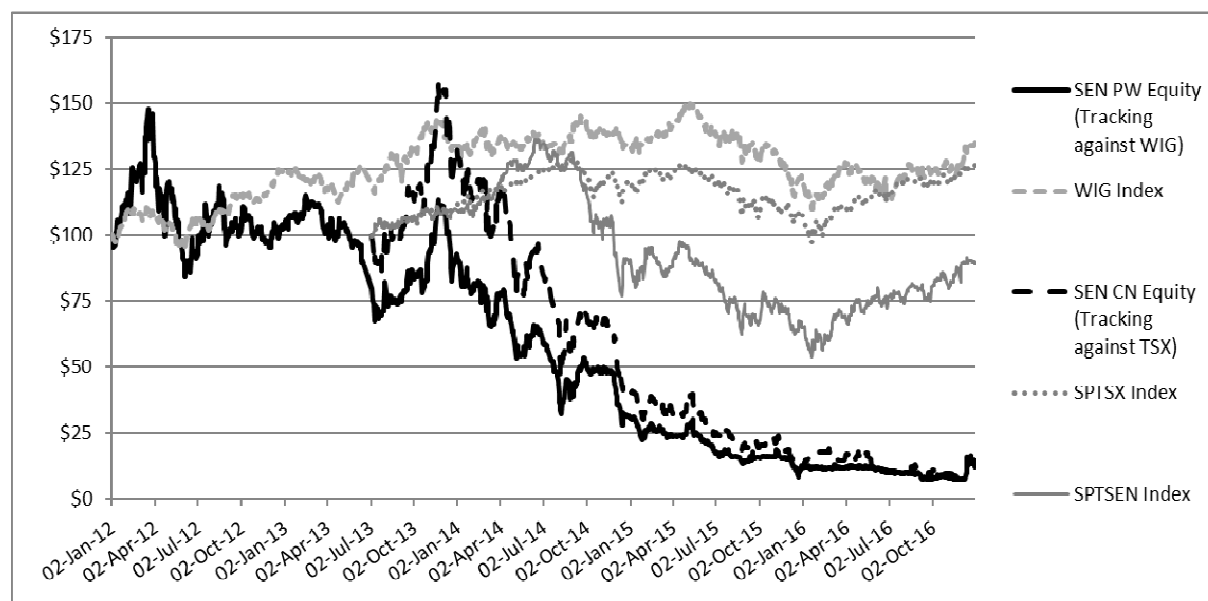
Nie wypłacono żadnych nagród związanych z wynikami roku 2016. W maju 2016 r. nagrody związane z wynikami osiągniętymi w 2015 r. zostały wypłacone dwóm Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa: pani Heck i panu LeBlanc.

#### Długoterminowe programy motywacyjne

Obecnie długoterminowe programy motywacyjne dla członków kierownictwa obejmują opcje na akcje, które mogą być przyznawane okresowo. Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego zapoznaje się i ocenia rekomendacje kierownictwa Spółki dotyczące przyznania opcji na akcje, mając na uwadze takie czynniki, jak wyniki poszczególnych osób i Spółki oraz warunki rynkowe. Przy rozpatrywaniu przyznania nowych opcji na akcje Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego uwzględnia również opcje na akcje uprzednio przyznane danej osobie. W roku 2016 opcje na akcje przyznano p. Jeffrey'owi D. Auldowi. Patrz poniższy punkt „Przyznane premie w formie akcji i premie w formie opcji na dzień 31 grudnia 2016 r. – Wymienieni Imiennie Członkowie Kierownictwa”.

#### Wykres kursu Akcji

W dniu 27 czerwca 2013 r. Akcje zaczęły być notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („TSX”), z oznaczeniem „SEN”. Akcje Spółki są również notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), także z oznaczeniem „SEN”, gdzie znajdują się w obrocie od dnia 25 maja 2010 r. Poniższy wykres prezentuje porównanie całkowitej stopy zwrotu z pierwotnej inwestycji w Akcje w kwocie 100 CAD w relacji do odpowiednich indeksów giełdowych (i) dla okresu od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2016 r. dotyczy Akcji na GPW - w porównaniu do Warszawskiego Indeksu Giełdowego („Indeks WIG”), (ii) dla okresu od 27 czerwca 2013 r. do 31 grudnia 2016 r., kiedy Akcje notowano również na TSX – w porównaniu z indeksem S&P/TSX Composite Index oraz indeksem S&P/TSX Capped Energy Index („Indeks TSX”).



Na legendzie od góry: SEN (wobec WIG), WIG, SEN (wobec TSX), indeks SPTSX, indeks SPTSEN

W poniższej tabeli przedstawiono porównanie zmian całkowitej stopy zwrotu z Akcji dla Akcjonariuszy (i) z całkowitą stopą zwrotu Indeksu WIG za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2016 r., przy założeniu inwestycji 100 \$ dokonanej w dniu 1 stycznia 2012 r. oraz (ii) z całkowitą stopą zwrotu indeksu S&P/TSX Composite Index oraz indeksu S&P/TSX Capped Energy Index za okres od 27 czerwca 2013 r. do 31 grudnia 2016 r., przy założeniu inwestycji 100 \$ dokonanej w dniu 27 czerwca 2013 r.

	Całkowita stopa zwrotu	
	1 stycznia 2012 r.	31 grudnia 2016 r.
	Serinus Energy Inc.	100 CAD
WIG	100 CAD	135,06 CAD

	Całkowita stopa zwrotu	
	1 stycznia 2012 r.	31 grudnia 2016 r.
	Serinus Energy Inc.	100 CAD
S&P TSX Composite Index	100 CAD	125,65 CAD
S&P Capped Energy Index	100 CAD	89,27 CAD

Spółka kieruje się taką filozofią ustalania wynagrodzeń, zgodnie z którą kurs akcji Spółki nie ma bezpośredniego wpływu na żaden element wynagrodzeń Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa. W związku z tym wszelkie korelacje pomiędzy kursem akcji Spółki a wynagrodzeniem Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa mają charakter pośredni.

### Premie w formie opcji

Jak zaznaczono powyżej w punkcie „*Długoterminowe programy motywacyjne*”, opcje na akcje stanowią długoterminowy element motywacyjny w programie wynagradzania, a zalecenia kierownictwa dotyczące ich przyznawania, a także wszelkie proponowane zmiany programu opcji na akcje są analizowane i oceniane przez Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego. Opcje mogą być przyznawane od czasu do czasu, gdy Spółka zatrudnia nowych członków kierownictwa, w tym Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa, oraz innych członków personelu Spółki, a także w ramach przeglądu wynagrodzeń przeprowadzanego przez Komitet w celu zrównoważenia pakietów wynagrodzeń na różnych szczeblach w Spółce. Przegląd taki odbywa się co najmniej raz w roku. Jak wyżej wspomniano w punkcie „*Długoterminowe programy motywacyjne*” analizując przyznanie opcji Komitet bierze pod uwagę wyniki indywidualne i Spółki, warunki rynkowe, a także liczbę opcji dotychczas przyznanych danej osobie i pulę opcji dostępnych dla osób zatrudnianych na nowych stanowiskach planowanych przez Spółkę.

### Podsumowanie wynagrodzenia - tabela

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące wynagrodzenia ogółem, wypłaconego przez Spółkę Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa za ostatnie pełne trzy lata obrotowe Spółki, zakończone odpowiednio 31 grudnia 2016 r., 2015 r. i 2014 r.

Imię i nazwisko, główne stanowisko	Rok	Wynagrodzenie	Premie na bazie akcji	Premie na bazie opcji <sup>(1)</sup>	Niekapitałowy składnik wynagrodzenia motywacyjnego		Świadczenia emerytalne	Pozostałe wynagrodzenia <sup>(2)</sup>	Wynagrodzenie razem
					Roczne programy motywacyjne <sup>(3)</sup>	Długotermin. programy motywacyjne			
		(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
Jeffrey D. Auld <i>Prezes i Dyrektor Generalny (CEO)</i> <sup>(4)(6)</sup>	2016	62.192	N/A	61.994	-	N/A	N/A	-	131.186
Timothy M. Elliott <i>Prezes i Dyrektor Generalny (CEO)</i> <sup>(4)(6)</sup>	2016	312.000	N/A	-	-	-	N/A	1.412.347	1.724.347
	2015	468.000	N/A	203.950	-	N/A	N/A	217.338	889.288
	2014	468.000	N/A	613.996	320.814	N/A	N/A	236.664	1.639.474
Tracy H. Heck <i>Dyrektor Finansowy</i>	2016	192.481	N/A	-	68.141	N/A	N/A	-	260.622
	2015	199.419	N/A	13.369	-	N/A	N/A	-	212.788
	2014	230.978	N/A	70.815	84.941	N/A	N/A	-	386.734

Imię i nazwisko, główne stanowisko	Rok	Wynagrodzenie	Premie na bazie akcji	Premie na bazie opcji <sup>(1)</sup>	Niekapitałowy składnik wynagrodzenia motywacyjnego	Świadczenia emerytalne	Pozostałe wynagrodzenia <sup>(2)</sup>	Wynagrodzenie razem	
<i>(CFO)</i> <sup>(6)</sup>									
Jock M.	2016	240.000	N/A	-	-	N/A	N/A	1.086.855	1.326.855
Graham	2015	360.000	N/A	166.768	-	N/A	N/A	135.697	662.465
Wiceprezes i Dyrektor Wykonawczy <sup>(4)</sup>	2014	360.000	N/A	513.687	246.780	N/A	N/A	157.562	1.278.029
Aaron	2016	138.804	N/A	-	45.835	N/A	N/A	-	184.639
LeBlanc	2015	172.048	N/A	6.389	-	N/A	N/A	-	178.437
Wiceprezes ds. Poszukiwań <sup>(5)(6)</sup>	2014	199.275	N/A	24.242	72.527	N/A	N/A	-	296.044
Jakub Korczak	2016	201.600	N/A	-	-	N/A	N/A	-	201.600
Wiceprezes ds. Relacji Inwestorskich i Dyr. Operacji w CEE <sup>(7)(8)</sup>	2015	203.340	N/A	-	-	N/A	N/A	-	203.340
	2014	210.360	N/A	-	99.348	N/A	N/A	-	309.708

**Uwagi:**

- (1) Obejmuje opcje przyznane w ramach istniejącego obecnie programu opcji na akcje Spółki. Opcje wyemitowane w 2016 r. umożliwiają nabywanie prawa do opcji po 1/3 rocznie przez kolejne trzy lata od daty ich przyznania. W przypadku opcji wyemitowanych przed 2016 r. prawa do opcji nabywano w 1/3 w chwili ich przyznania oraz w 1/3 rocznie przez kolejne dwa lata od daty ich przyznania. Opcje wyemitowane do 2016 r. dla Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa zostały dobrowolnie umorzone w styczniu 2016 r., z wyjątkiem posiadanych przez p. Elliotta, które umorzono w maju 2016 r. Wartość opcji opiera się na wartości godziwej opcji w dniu ich przyznania, wyliczonej z wykorzystaniem metody Blacka-Scholesa, zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji”, jak wskazano poniżej. W roku 2016 oprócz emisji 3.500.000 opcji na rzecz p. Aulda żadne opcje nie zostały przyznane. Wydatki ujęte w powyższej tabeli dotyczące Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa, z wyłączeniem p. Aulda, odnoszą się do wydatkowania pozostałej wartości godziwej przed umorzeniem opcji.

	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2014 r. <sup>(A)</sup>
Średnia ważona wartość godziwa na opcję	0,23 CAD	1,78 USD/1,19 CAD
Cena wykonania opcji	0,32 CAD	3,54 USD/2,35 CAD
Zmienność	79%	66% (USD)/61% (CAD)
Stopa procentowa	0,85%	1,49% (USD)/1,37% (CAD)
Termin wygaśnięcia (w latach)	7	4,00 (USD)/4,79 (CAD)
Współczynnik utraty praw	0%	3,33% (USD)/0% (CAD)
Dywidenda	brak	brak

(A) W roku 2014 emitowane opcje były denominowane w USD i CAD, dlatego w tabeli ujęto wyliczenia dla obu rodzajów opcji

- (2) „Pozostałe wynagrodzenia” dla panów Elliotta i Grahama obejmują kwoty związane z rozwiązaniem umów o pracę i inne kwoty zapłacone zgodnie z umowami o pracę tych osób oraz mogą obejmować koszty mieszkaniowe, czesne za szkołę dla dzieci Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa, koszty przelotu do Kanady dla Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa i członków ich rodziny, koszty opieki medycznej dla członków rodziny Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa oraz koszty ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia na wypadek niezdolności do pracy.
- (3) Kwoty dla 2016 r. to premie zatwierdzone przez Radę Dyrektorów w maju 2016 r. w oparciu o rekomendację Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego jako wynagrodzenie za wyniki z 2015 r. Kwoty dla 2014 r. oznaczają premie zatwierdzone przez Radę Dyrektorów w sierpniu 2014 r. w oparciu o rekomendację Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego jako wynagrodzenie za wyniki z 2013 r.
- (4) Pan Jeffrey Auld został powołany na stanowisko Prezesa i Dyrektora Generalnego (CEO), sprawując je od 1 września 2016 r. Panowie Elliott i Graham ustąpili ze stanowisk z dniem 31 sierpnia 2016 r.
- (5) Pan Aaron LeBlanc został powołany na stanowisko Wiceprezesa ds. Poszukiwań z dniem 26 marca 2014 r., a rezygnację złożył z dniem 21 października 2016 r.
- (6) Wynagrodzenie pani Heck, pana Aulda i pana LeBlanca ustalono i jest wypłacane w dolarach kanadyjskich. Wynagrodzenia te zostały przeliczone na prezentowane powyżej kwoty w USD po kursie średnim dla danego roku (2016 r. – kurs CAD/USD 0,7548; , 2015 r. – kurs CAD/USD 0,7820; 2014 r. - CAD/USD 0,9058).
- (7) Pan Korczak zrezygnował ze stanowiska z dniem 9 stycznia 2017 r.
- (8) Wynagrodzenie pana Korczaka było ustalone i wypłacane w PLN. Wynagrodzenie to zostało przeliczone na prezentowane powyżej kwoty w USD po kursie średnim dla danego roku (2016 r. – kurs PLN/USD 0,336, rok 2015 – kurs PLN/USD 0,3389, rok 2014 - PLN/USD 0,3506).

## Programy motywacyjne

### Program Opcji na Akcje

W Spółce funkcjonuje program opcji na akcje, na podstawie którego dyrektorom, pracownikom (w tym członkom kierownictwa wyższego szczebla) oraz konsultantom Spółki lub jej podmiotów zależnych („Uczestnicy”) przyznawane są opcje na akcje. Program opcji na akcje ma umożliwić Uczestnikom udział w kapitale Spółki poprzez nabycie przez nich Akcji, przy czym celem jest wspieranie, jak i utrzymywanie ciągłego zaangażowania takich osób w działalność Spółki. Program opcji na akcje prowadzi Rada Dyrektorów Spółki lub – w przypadku powołania – specjalny komitet dyrektorów powoływany od czasu do czasu przez Radę Dyrektorów Spółki (komitet taki, a w przypadku gdy nie jest powołany – Rada Dyrektorów Spółki dalej zwane są „Komitetem”).

Zgodnie z programem opcji na akcje Komitet może okresowo przyznawać opcje poszczególnym Uczestnikom oraz wyznacza liczbę Akcji objętych opcją dla danego Uczestnika. Łączna liczba Akcji, która ma zostać wydana w wyniku wykonania wszystkich opcji zgodnie z programem opcji na akcje nie może przekroczyć maksymalnej liczby Akcji dozwolonej zgodnie z regulaminem TSX lub GPW, bądź innego właściwego organu regulacyjnego, czyli 10% liczby Akcji dopuszczonych do obrotu na TSX lub GPW w okresie ostatnich 12 miesięcy. Ponadto łączna liczba Uczestników nie może łącznie przekroczyć 100 osób.

Komitet określi liczbę Akcji objętych opcją przyznaną Uczestnikowi z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

- o żadnemu z Uczestników w każdym okresie 12 miesięcy nie zostaną przyznane Opcje podlegające wykonaniu w postaci Akcji w liczbie przekraczającej 5% liczby wyemitowanych Akcji (przed rozwodnieniem) lub przekraczającej maksymalną liczbę Akcji dozwoloną odpowiednio przez TSX lub GPW, bądź inny właściwy organ regulacyjny; oraz
- o maksymalna liczba Akcji emitowanych na rzecz osób posiadających dostęp do informacji poufnych (zgodnie z definicją tego terminu określoną w Informatorze dla Spółek TSX) w Spółce w każdym okresie 12 miesięcy i które można w każdej chwili wyemitować na rzecz osób posiadających dostęp do informacji poufnych w Spółce, w ramach programu opcji na akcje lub w połączeniu z wszystkimi innymi formami wynagrodzeń opartych na papierach wartościowych w Spółce, w tym w ramach programu opcji na akcje, nie może przekroczyć odpowiednio 10% łącznej liczby wyemitowanych papierów wartościowych Spółki.

Cena wykonania Akcji nabytych w ramach każdej opcji zostanie określona przez Komitet. Cena wykonania nie może być (i) niższa od ceny dozwolonej przez TSX lub GPW lub inny odpowiedni organ regulacyjny ani (ii) niższa od ważonego wolumenu średniego kursu transakcyjnego Akcji na TSX z pięciu dni sesyjnych bezpośrednio poprzedzających dzień przyznania. Komitet może wedle własnego uznania wskazać okres nabywania opcji oraz metodę ich nabycia, bądź brak ograniczeń dla nabycia. Zasadniczo Uczestnik może wykonać 100% przyznaných opcji po dwuletnim okresie nabycia. Okres obowiązywania opcji stanowi okres wskazany przez Komitet, nie dłuższy niż dziesięć lat od dnia przyznania opcji, lub inny maksymalny okres dozwolony przez TSX lub GPW, bądź inny właściwy organ regulacyjny, przy czym okres obowiązywania opcji zostanie skrócony dla danej opcji w przypadku ustania pełnienia funkcji dyrektora, pracownika lub doradcy Spółki lub jej podmiotu zależnego, bądź w przypadku śmierci Uczestnika. Historycznie Komitet wyznaczył pięcioletni okres obowiązywania opcji począwszy od dnia przyznania, z wyjątkiem opcji wyemitowanych w 2016 r. dla p. Aulda, które mają 7-letni okres ważności. Jeśli ma zastosowanie, w przypadku gdy Uczestnik przestanie pełnić funkcję dyrektora, pracownika lub doradcy Spółki lub jej podmiotu zależnego z dowolnego powodu (poza śmiercią), Uczestnik może – ale tylko w okresie 90 dni od ustania pełnienia funkcji dyrektora, pracownika lub doradcy – wykonać opcję Uczestnika, ale tylko w zakresie, w jakim prawo jej wykonania przysługiwało Uczestnikowi w dniu takiego ustania. Dla większej pewności, Uczestnika, którego uważa się za pracownika Spółki zgodnie z programem ubezpieczeń zdrowotnych i rentowych Spółki, uważa się również za pracownika dla potrzeb programu opcji na akcje. Wszelkie prawa, świadczenia i opcje przysługujące Uczestnikowi zgodnie z warunkami programu opcji na akcje nie podlegają cesji ani przeniesieniu, za wyjątkiem śmierci Uczestnika. W przypadku śmierci Uczestnika, opcja (lub opcje) wcześniej przyznana (przyznane) takiemu Uczestnikowi podlega (podlegają) wykonaniu wyłącznie w okresie sześciu miesięcy od dnia śmierci Uczestnika lub do dnia wygaśnięcia takiej opcji w zależności od tego, który z tych dni przypada wcześniej, a wówczas wyłącznie (a) przez osobę lub osoby, na które przechodzą prawa Uczestnika z tytułu opcji zgodnie z

testamentem Uczestnika lub prawem spadkowym; oraz (b) z zastrzeżeniem i w zakresie, w jakim Uczestnikowi przysługiwało prawo wykonania opcji w dniu śmierci Uczestnika.

Zgodnie z programem opcji na akcje, Komitet może wedle własnego uznania dokonać odpowiedniej zmiany liczby Akcji objętych opcjami oraz ceny opcji na Akcję w stosunku do przyznanych lub pozostających do przyznania opcji, w celu uwzględnienia zmian w liczbie Akcji, które po zatwierdzeniu programu opcji na akcje przez Komitet wynikają z podziału, scalenia lub zmiany klasyfikacji Akcji, wypłaty dywidendy z akcji przez Spółkę, bądź innych odpowiednich zmian w kapitale Spółki. Spółka nie zapewnia Uczestnikom pomocy finansowej w celu wykonania opcji przyznanych zgodnie z programem opcji na akcje. Program opcji na akcje obecnie nie daje Spółce prawa do zamiany opcji na prawo do udziału we wzroście kursu akcji (*stock appreciation right*), związane z emisją przez Spółkę własnych papierów wartościowych.

Z zastrzeżeniem regulaminów TSX i GPW oraz właściwych organów regulacyjnych, Radzie Dyrektorów Spółki przysługuje nieograniczone prawo do dokonania w każdym czasie lub od czasu do czasu zmiany, anulowania lub zakończenia programu opcji na akcje, wedle własnego uznania, bez konieczności uzyskania zgody Akcjonariusza, przy czym taka zmiana, anulowanie lub zakończenie nie może wywierać wpływu ani powodować zmian w prawach i opcjach dotychczas przyznanych w ramach programu opcji na akcje bez wcześniejszej pisemnej zgody odpowiedniego Uczestnika lub Uczestników.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu występują opcje na nabycie łącznie 3.650.000 Akcji, stanowiących ok. 2,4% wyemitowanych Akcji. Opcje, które można przyznać w ramach programu opcji na akcje umożliwiają objęcie łącznie 11.415.214 Akcji, stanowiących ok. 7,6% wyemitowanych Akcji.

#### **Niezrealizowane premie w formie akcji i premie w formie opcji na dzień 31 grudnia 2016 r. – Wymienieni Imiennie Członkowie Kierownictwa**

Akcje wprowadzono do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z dniem 25 maja 2010 r., a na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto z dniem 27 czerwca 2013 r. Wartość niewykonanych opcji *in-the-money* według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. określono przyjmując nadwyżkę kursu Akcji na giełdzie TSX ponad cenę wykonania takiej opcji. Kurs zamknięcia Akcji na giełdzie TSX w ostatnim dniu sesyjnym przed końcem roku podatkowego 2016 wynosił 0,38 CAD za Akcję, czyli 0,28 USD za Akcję w oparciu o kurs wymiany równy 0,7448.

W tabeli poniżej przedstawiono wszystkie niewykonane opcje posiadane przez Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r., z uwzględnieniem wszystkich opcji przyznanych przed zakończeniem minionego roku. Opcje przyznane w ramach programu opcji na akcje uznaje się za „premie w formie opcji”, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dotyczącymi papierów wartościowych.

Imię i nazwisko	Premie w formie opcji				Premie w formie akcji		
	Liczba papierów wartościowych objętych niewykonanymi opcjami	Cena wykonania opcji	Data wygaśnięcia opcji	Wartość niewykonanych opcji <i>in-the-money</i>	Liczba akcji lub praw do akcji, do których nie nabyto praw	Wartość rynkowa lub wypłaty premii w formie akcji, do których nie nabyto praw	Wartość rynkowa lub wypłaty premii w formie akcji, do których nie nabyto praw, a których nie wypłacono lub nie wydano
	(szt.)	(USD) <sup>(1)</sup>	(dd.mm.rr)	(USD) <sup>(2)</sup>	(szt.) <sup>1</sup>	(USD)	
Jeffrey D. Auld Prezes i Dyrektor Generalny (CEO)	3.500.000	0,24	22-wrze-23	156.408	-	-	-
Tracy H. Heck Dyrektor Finansowy (CFO)	-	-		-	-	-	-

#### Uwagi:

- (1) Opcje wyemitowano z ceną wykonania 0,32 CAD
- (2) Obliczenia w oparciu o iloczyn różnicy pomiędzy kursem Akcji na zamknięciu równym 0,28 USD na TSX w dniu 31 grudnia 2016 r. (w oparciu o kurs zamknięcia na poziomie 0,38 CAD za akcję oraz kurs wymiany na poziomie równym 0,7448) a ceną wykonania opcji i liczby Akcji, do których przysługują opcje.

### Premie w ramach programów motywacyjnych – wartość praw nabytych lub przyznanych w ciągu ostatniego zakończonego roku obrotowego

W tabeli poniżej przedstawiono wartość premii przyznanych każdemu Wymienionemu Imiennie Członkowi Kierownictwa w ramach programu opcji na akcje w roku 2016, a także wynagrodzenie przyznane w ramach niekapitałowych programów motywacyjnych w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 r.

	Premie w formie opcji – wartość, do której prawa nabyto w ciągu roku	Premie w formie akcji – wartość, do której prawa nabyto w ciągu roku	Wynagrodzenie w ramach niekapitałowych programów motywacyjnych – wartość uzyskana w ciągu roku
	(USD)	(USD)	(USD)
Jeffrey D. Auld <i>Prezes i Dyrektor Generalny (CEO)</i> <sup>(1)</sup>	-	nie ma zastosowania	-
Timothy M. Elliott <i>Prezes i Dyrektor Generalny (CEO)</i> <sup>(2)</sup>	-	nie ma zastosowania	-
Tracy H. Heck <i>Dyrektor Finansowy (CFO)</i>	-	nie ma zastosowania	68.141
Jock M. Graham <i>Wiceprezes i Wicedyrektor Generalny</i> <sup>(2)</sup>	-	nie ma zastosowania	-
Aaron LeBlanc <i>Wiceprezes ds. Poszukiwań</i> <sup>(2)</sup>	-	nie ma zastosowania	45.835
Jakub Korczak <i>Wiceprezes ds. Relacji Inwestorskich, Dyrektor Operacji w CEE</i> <sup>(2)</sup>	-	nie ma zastosowania	-

Uwagi:

(1) Pan Jeffrey Auld sprawuje funkcję od 1 września 2016 r.

(2) Panowie Timothy Elliott i Jopck Graham ustąpili ze stanowisk z dniem 31 sierpnia 2016 r. Pan Aaron LeBlanc złożył rezygnację z dniem 21 października 2016 r., a pan Korczak - z dniem 9 stycznia 2017 r.

### Rozwiązanie umowy o pracę i świadczenia w przypadku zmiany kontroli

#### *Umowy o pracę*

Jeffrey Auld, Prezes i Dyrektor Generalny (CEO) Spółki świadczący pracę w Londynie, W. Brytania zawarł kontrakt menedżerski dla kierownictwa wyższego szczebla ze Spółką, który przewiduje rekompensatę w razie rozwiązania umowy o pracę przez Spółkę bez uzasadnionej przyczyny. Na mocy postanowień tego kontraktu dotyczących rozwiązania umowy, w przypadku rozwiązania kontraktu bez uzasadnionej przyczyny (ang. *without cause*) lub w przypadku przymuszenia do rozwiązania stosunku pracy (ang. *constructive dismissal*), pan Auld uprawniony jest do otrzymania w formie rozliczenia kwoty równej sumie 12-miesięcznego wynagrodzenia podstawowego plus kwoty równej średniej z ostatnich dwóch premii rocznych wypłaconych mu. Ponadto w kontrakcie pana Aulda przewidziano wypłatę takich rekompensat jak powyższe w przypadku zmiany kontroli nad Spółką.

Tracy Heck, Dyrektor Finansowa (CFO) Spółki, pracująca w Calgary, Alberta, Kanada, zawarła kontrakt menedżerski dla kierownictwa wyższego szczebla ze Spółką, który przewiduje rekompensatę w razie rozwiązania umowy o pracę przez Spółkę bez uzasadnionej przyczyny. Na mocy postanowień kontraktu w zakresie jego rozwiązania Tracy Heck jest, w przypadku rozwiązania kontraktu bez uzasadnionej przyczyny (ang. *without cause*) lub w przypadku przymuszenia do rozwiązania stosunku pracy (ang. *constructive dismissal*), uprawniona do otrzymania w formie rozliczenia kwoty równej sumie 12-miesięcznego wynagrodzenia podstawowego plus 100% premii otrzymanej w poprzednim roku premiowym. Ponadto będzie uprawniona do korzystania z programu świadczeń Spółki przez okres 12 miesięcy od daty rozwiązania umowy. Jeżeli program świadczeń nie będzie mógł zostać przedłużony, Spółka zapłaci kwotę odpowiadającą składkom płaconym przez Spółkę za świadczenia za okres 12 miesięcy zamiast udziału w programie świadczeń Spółki.

### Opcje na akcje

Opcje przyznane Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa wygasają niezwłocznie z chwilą rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie pracownika (ang. *termination for cause*). Opcje niewykonane w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn innych niż określone powyżej, mogą zostać wykonane albo w terminie 90 dni od daty rozwiązania stosunku pracy (sześciu miesięcy w przypadku śmierci uprawnionego do opcji) albo przed wygaśnięciem okresu wykonania opcji, w zależności od tego, który z tych terminów będzie krótszy.

### Szacunkowa wartość wypłat i świadczeń związanych z rozwiązaniem stosunku pracy

W tabeli poniżej przedstawiono szacunkową wartość wypłat i świadczeń dodatkowych należnych każdemu z Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa z chwilą przymusowego rozwiązania stosunku pracy lub w związku z nim. W poniższej tabeli przyjęto założenie, że zdarzenie powodujące konieczność dodatkowej wypłaty zaszło w ostatnim dniu roboczym ostatniego zakońzonego roku obrotowego Spółki.

Imię i nazwisko, główne stanowisko	Wynagrodzenie podstawowe za określoną liczbę miesięcy	Należny lecz niewykorzystany urlop	Plus		Świadczenia wypłacane przez określoną liczbę miesięcy	Wynagrodzenie ogółem
			Premia <sup>(1)</sup>	Proporcjonalna premia za rok bieżący do dnia rozwiązania stosunku pracy		
	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
Jeffrey D. Auld Prezes i Dyrektor Generalny (CEO)	207.576	-	-	-	-	207.576
Tracy H. Heck Dyrektor Finansowy (CFO)	192.481	-	68.141	-	-	260.622

#### Uwaga:

(1) W przypadku pana Aulda i pani Heck – premia określona jest w ich umowach o zatrudnienie.

Umowy o pracę z Wymienionymi Imiennie Członkami Kierownictwa nie przewidują wypłat ani świadczeń związanych z dobrowolnym rozwiązaniem stosunku pracy, rezygnacją lub przejściem na emeryturę.

### Programy emerytalne

Spółka nie posiada żadnych formalnych planów emerytalnych, rentowych i innych podobnych długoterminowych programów motywacyjnych przeznaczonych dla dyrektorów, kierownictwa czy pracowników.

### Instrumenty finansowe

W ramach Polityki Spółki dot. Wykorzystania Informacji Poufnych w Obrocie Papierami Wartościowymi, Wymienieni Imiennie Członkowie Kierownictwa oraz członkowie Rady Dyrektorów mają zakaz sprzedaży akcji Spółki jeśli ich nie posiadają lub jeśli nie dokonali pełnej płatności za akcje podlegające sprzedaży (sprzedaż krótka). Ponadto, Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa oraz członkom Rady Dyrektorów nie wolno obracać opcjami na papiery wartościowe Spółki. Nabywanie kontaktów forward typu *prepaid variable forward contracts*, swapów kapitałowych, opcji typu *collar* lub jednostek *exchange funds*, w celu zabezpieczenia lub zniwelowania spadku wartości papierów wartościowych z prawem do kapitału (lub stosowych opcji) przyznanych w ramach wynagrodzenia lub posiadanych, nie jest w sposób szczególnie - pośrednio lub bezpośrednio - zabronione, jednakże nie jest to zalecane. Obrót papierami wartościowymi Spółki ma służyć wyłącznie celom inwestycyjnym, a nie krótkoterminowej spekulacji, więc częste transakcje na papierach wartościowych Spółki przez Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa i Dyrektorów jest niezalecany.



## Ryzyko związane z polityką lub praktyką wynagrodzeń

Rada Dyrektorów oraz Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego nie zajmowały się w sposób sformalizowany konsekwencjami ryzyka związanego w polityką i praktyką wynagrodzeń Spółki. Jednakże, praktyka Spółki w zakresie wynagrodzeń kładzie większy nacisk na długoterminowe niż na krótkoterminowe działania motywacyjne, mając na celu zmniejszenie ryzyka, że kosztem długoterminowej równowagi oraz zwiększania wartości dla akcjonariuszy będą realizowane cele krótkoterminowe. Uznaniowy charakter rocznych premii oraz opcji jest istotnym elementem planu wynagrodzeń Spółki oraz umożliwia Radzie Dyrektorów oraz Komitetowi ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego wynagradzanie wyników indywidualnych i korporacyjnych oraz nagradzanie określonych zachowań, jakie Rada Dyrektorów oraz Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego uznaje za służące najlepszemu interesowi Spółki.

## WYNAGRODZENIE DYREKTORÓW

Dyrektorzy Spółki niesprawujący funkcji zarządzających otrzymują stałe wynagrodzenie (ang. *retainer*) w wysokości 1.000 CAD miesięcznie i 1.000 CAD za każde posiedzenie Rady czy Komitetu. Przewodniczący Komitetu Audytu otrzymuje dodatkowo 3.000 CAD rocznie. Dyrektorzy niesprawujący funkcji zarządzających nie otrzymują żadnego innego wynagrodzenia bezpośredniego za swoją pracę jako dyrektorzy Spółki, z wyjątkiem przyznawanych im okresowo opcji na akcje. Wszelkie uzasadnione wydatki poniesione przez dyrektorów w związku z pełnieniem przez nich funkcji ponoszone są przez Spółkę. Dyrektorzy wykonawczy (pan Auld) sprawujący funkcje zarządzające, nie otrzymują żadnego wynagrodzenia za pełnienie funkcji dyrektorów Spółki czy też za udział w posiedzeniach Rady lub Komitetów. Spółka posiada polisę ubezpieczeniową, która zapewnia dyrektorom oraz członkom kierownictwa wyższego szczebla ochronę od odpowiedzialności cywilnej związanej z pełnieniem przez nich funkcji w imieniu Spółki. Kwota ubezpieczenia wynosi łącznie 15.000.000 CAD rocznie.

### Wynagrodzenia dyrektorów - tabela

Poniższa tabela podsumowuje wynagrodzenie wypłacone, płatne lub przyznane każdemu z dyrektorów Spółki, który nie sprawuje funkcji zarządczych za rok zakończony z dniem 31 grudnia 2016 r.

Imię i nazwisko, główne stanowisko	Honoraria	Premie na bazie akcji	Premie na bazie opcji <sup>(1)</sup>	Niekapitałowy program motywacyjny	Świadczenia emerytalno - rentowe	Pozostałe wynagrod- zenia	Razem
	(USD) <sup>(2)</sup>	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
Helmut J. Langanger	20.380	nie ma zastosowania	-	nie ma zastosowania	nie ma zastosowania	-	20.380
Sebastian T. Kulczyk	16.606	nie ma zastosowania	-	nie ma zastosowania	nie ma zastosowania	-	16.606
Łukasz Rędziniak <sup>(3)</sup>	15.851	nie ma zastosowania	-	nie ma zastosowania	nie ma zastosowania	-	15.851
Dominik Libicki <sup>(3)</sup>	6.793	nie ma zastosowania	-	nie ma zastosowania	nie ma zastosowania	-	6.793
Evgenij Iorich	20.192	nie ma zastosowania	-	nie ma zastosowania	nie ma zastosowania	-	20.192
Stephen C. Akerfeldt <sup>(3)</sup>	14.342	nie ma zastosowania	-	nie ma zastosowania	nie ma zastosowania	-	14.342
Michael A. McVea <sup>(3)</sup>	13.209	nie ma zastosowania	-	nie ma zastosowania	nie ma zastosowania	-	13.209
Gary R. King <sup>(3)</sup>	17.361	nie ma zastosowania	-	nie ma zastosowania	nie ma zastosowania	-	17.361
Norman Holton <sup>(3)</sup>	17.361	nie ma zastosowania	-	nie ma zastosowania	nie ma zastosowania	-	17.361
Vanja Baros <sup>(3)</sup>	5.284	nie ma zastosowania	-	nie ma zastosowania	nie ma zastosowania	-	5.284

Uwagi:

- (1) Obejmuje opcje przyznane w ramach programu opcji na akcje Spółki. Wszystkie opcje zostały dobrowolnie umorzone w styczniu 2015 r. W roku 2016 nie wyemitowano żadnych opcji dla wskazanych tu dyrektorów.
- (2) Zgodnie z zasadami prezentacji zastosowanymi w niniejszym Memorandum Informacyjnym, honoraria przedstawiono w dolarach amerykańskich, jednakże honoraria przyznaje się i wypłaca dyrektorom w dolarach kanadyjskich. Kurs wymiany służący do przeliczenia honorariów z dolarów kanadyjskich na dolary amerykańskie wynosi 0,7548 – średni kurs wymiany z 2016 r. wg Bank of Canada.
- (3) Pan King i pan Holton ustąpili z Rady w dniu 31 sierpnia 2016 r., a panowie Akerfeldt i McVea zrezygnowali z funkcji w dniu 1 września 2016 r. Pan Baros złożył rezygnację z Rady z dniem 16 marca 2016 r. Pan Rędziniak objął stanowisko w Radzie Dyrektorów 16 marca 2016 r., a pan Libicki powołany został do Rady z dniem 1 września 2016 r.

**Niezrealizowane premie w formie akcji i premie w formie opcji na dzień 31 grudnia 2016 r. - dyrektorzy**

Na 31 grudnia 2016 r. nie było należnych premii bazujących na opcjach i akcjach przysługujących dyrektorom Spółki niesprawującym funkcji zarządczych (tzw. dyrektorom niewykonawczym). Premie z tytułu programu opcji na akcje uznaje się za „premie w postaci opcji” zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa papierów wartościowych.

**Premie w ramach programów motywacyjnych – wartość praw nabytych lub przyznanych w okresie ostatniego zakończonego roku obrotowego**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 r. dyrektorom niewykonawczym Spółki nie przyznano żadnych premii w postaci opcji na akcje. Dyrektorom niewykonawczym Spółki nie zostało wypłacone żadne wynagrodzenie z tytułu niekapitałowego programu motywacyjnego.

**PAPIERY WARTOŚCIOWE AUTORYZOWANE DO EMISJI W RAMACH PROGRAMÓW WYNAGRODZEŃ OBEJMUJĄCYCH EMISJĘ UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Poniższa tabela przedstawia informacje nt. liczby i ceny za papiery wartościowe, które mają zostać wyemitowane w ramach programów wynagrodzeń obejmujących emisję udziałowych papierów wartościowych (ang. *equity compensation plans*), wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. Plan wynagrodzeń Spółki obowiązujący na dzień 31 grudnia 2016 r., na mocy którego Akcje są autoryzowane do emisji, stanowi program opcji na akcje.

Kategoria planu wynagrodzeń	Liczba papierów wartościowych, która ma zostać wyemitowana w związku z wykonaniem opcji, warrantów i innych praw	Średnia ważona cena wykonania opcji, warrantów i praw <sup>(1)</sup>	Liczba papierów wartościowych dostępnych do przyszłej emisji w ramach programów wynagrodzeń obejmujących emisję udziałowych papierów wartościowych
Programy wynagrodzeń obejmujące emisję udziałowych papierów wartościowych zatwierdzone przez akcjonariuszy.	3.650.000	0,33 USD/akcja	11.415.214
Programy wynagrodzeń obejmujące emisję udziałowych papierów wartościowych nie zatwierdzone przez akcjonariuszy.	brak	nie dotyczy	nie dotyczy
<b>Razem</b>	<b>3.650.000</b>	<b>0,33 USD/akcja</b>	<b>11.415.214</b>

Uwagi:

- (1) Cena wykonania zdefiniowana jest w CAD i została przeliczona na USD po kursie 0,7448 wg stanu na 31 grudnia 2016 r.
- (2) Ujęte są papiery wartościowe dostępne do emisji w ramach programu opcji na akcje w oparciu o wyemitowane akcje Spółki wg stanu na datę niniejszego Memorandum Informacyjnego.

W roku 2016 nie nastąpiły emisje akcji związane z realizacją opcji na akcje.

## ZADŁUŻENIE DYREKTORÓW I CZŁONKÓW KIEROWNICTWA WYŻSZEGO SZCZEBLA

### Łączne zadłużenie wobec Spółki

Na dzień niniejszego Memorandum Informacyjnego żaden członek kierownictwa spółki wyższego szczebla, żaden dyrektor, pracownik ani były członek kierownictwa wyższego szczebla, dyrektor czy pracownik Spółki czy jej podmiotu zależnego nie jest (a) zadłużony wobec Spółki lub wobec jakiegokolwiek jej podmiotu zależnego z jakiegokolwiek powodu, ani (b) nie jest stroną jakiegokolwiek gwarancji, umowy wsparcia, akredytywy czy innego typu umowy lub porozumienia zawartego ze Spółką lub którąkolwiek z jej spółek zależnych.

### Zadłużenie dyrektorów i członków kierownictwa wobec Spółki

Żadna z osób, która pełni lub pełniła funkcję (i) dyrektora lub członka kierownictwa wyższego szczebla Spółki, (ii) kandydata na stanowisko dyrektora Spółki (iii) lub zastępcy jakiegokolwiek takiego dyrektora, członka kierownictwa wyższego szczebla czy kandydata, w żadnym momencie od początku ostatniego zakońzonego roku obrotowego Spółki

- (a) nie jest, i w żadnym momencie od początku ostatniego zakońzonego roku obrotowego Spółki, nie była zadłużona w stosunku do Spółki, ani w stosunku do jakiegokolwiek jej spółki zależnej,
- (b) nie jest, i w żadnym momencie od początku ostatniego zakońzonego roku obrotowego Spółki nie była stroną gwarancji, umowy wsparcia, akredytywy czy innego typu umowy lub porozumienia zawartego ze Spółką lub którąkolwiek z jej spółek zależnych.

## UDZIAŁ POINFORMOWANYCH OSÓB W ISTOTNYCH TRANSAKcjACH

Żadna z osób poinformowanych Spółki, ani żaden kandydat na dyrektora Spółki, czy zastępca lub osoba stowarzyszona (zgodnie z definicją powyższych terminów określoną w stosownych przepisach prawa kanadyjskiego dotyczących papierów wartościowych) z osobą poinformowaną lub proponowanym dyrektorem nie posiada żadnych - pośrednich czy bezpośrednich - interesów w jakiegokolwiek transakcji, którą Spółka zrealizowała w ostatnio zakończonym roku obrotowym, lub w jakiegokolwiek planowanej transakcji, która ma istotny wpływ lub mogłaby mieć istotny wpływ na Spółkę lub jej spółki zależne.

## ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

### Rada Dyrektorów

Rada Dyrektorów Spółki składa się obecnie z sześciu członków. Dwóch z sześciu dyrektorów Spółki, tj. panowie Iorich i Langanger, to „niezależni dyrektorzy” (zgodnie z definicją zawartą w Zarządzeniu Krajowym 58-101 „Ujawnianie informacji dotyczących ładu korporacyjnego”, ang. *Corporate Governance Disclosure*). Rada uznała, że pan Auld, jako członek kadry kierowniczej wyższego szczebla Spółki oraz panowie Kulczyk, Rędziniak i Libicki - jako członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla spółki KI (która posiada około 52,17% wyemitowanych i pozostających w obrocie Akcji Spółki) nie są niezależnymi członkami. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego liczba niezależnych dyrektorów (2) jest niższa niż liczba dyrektorów niebędących dyrektorami niezależnymi (4). Po Zgromadzeniu, w przypadku wyboru zgłoszonych przez Spółkę kandydatów na stanowiska dyrektorów, większość dyrektorów w Radzie Dyrektorów z powrotem będą stanowili dyrektorzy niezależni.

Dla potrzeb stosowania niezależnej oceny w ramach swoich zadań, Rada Dyrektorów zapewniła udział niezależnych dyrektorów w składzie jej komitetów, zaś w przypadku członkostwa panów: Rędziniaka w Komitecie ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, Libickiego w Komitecie Audytu - ich niezależność w stosunku do kierownictwa Spółki.

### Zajmowanie stanowiska dyrektora u innego emitenta

Poniższa tabela prezentuje dyrektorów Spółki, którzy obecnie zajmują stanowiska dyrektorów innych emitentów podlegających obowiązkowi sprawozdawczym, oraz podaje nazwę takiego emitenta i oznaczenie pod którym jest notowany:

<b>Dyrektor</b>	<b>Emitent</b>
Jeffrey D. Auld	Lansdowne Oil and Gas PLC (AIM LSE: LOGP)
Dominik Libicki	Ciech S.A. (GPW: CIE) Polenergia S.A. (GPW: PEP)
Helmut J. Langanger	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG (VSE:SBO) EnQuest plc (LSE:ENQ)
Sebastian T. Kulczyk	Ciech S.A. (GPW: CIE)
Evgenij Iorich	Peninsula Energy Limited (ASX: PEN)
Łukasz A. Rędziniak	TC Dębica (GPW: DBC) Polenergia SA (GPW: PEP)

ASX: Australian Securities Exchange (Australijska Giełda Papierów Wartościowych)  
LSE: London Stock Exchange (Giełda Papierów Wartościowych w Londynie)  
VSE: Vienna Stock Exchange (Giełda Papierów Wartościowych w Wiedniu)  
GPW: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

### Niezależność dyrektorów

Każdy Komitet, którego członkami są niezależni dyrektorzy, odbywa regularne posiedzenia przy drzwiach zamkniętych, w których to posiedzeniach nie uczestniczą dyrektorzy, którzy nie są niezależni, ani członkowie kierownictwa wyższego szczebla. Obecnych niezależnych członków Rady Dyrektorów wybrano ze względu na ich wiedzę i wieloletnie doświadczenia w branży. Aktywnie uczestniczą oni w dyskusjach i decyzjach podejmowanych przez Radę. Rada odbywa regularne posiedzenia, podobnie jak Komitety Rady, w celu realizacji swojego zakresu zadań.

Na poziomie Rady Dyrektorów otwartej i szczerzej dyskusji niezależnych dyrektorów sprzyjają regularne spotkania przy drzwiach zamkniętych, w których nie biorą udziału dyrektorzy, którzy nie są niezależni, ani członkowie kierownictwa wyższego szczebla.

Aktualny Przewodniczący Rady – pan Langanger jest dyrektorem niezależnym.

### Obecność na posiedzeniach

Poniższa tabela przedstawia obecność każdego z dyrektorów Spółki na posiedzeniach Rady Dyrektorów i Komitetów od dnia 1 stycznia 2016 r. do daty niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Imię i nazwisko	Komitet <sup>(1)</sup>			
	Rada (14 posiedzeń)	Audytu (4 posiedzenia)	ds. Rezerw (2 posiedzenia)	Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego (6 posiedzeń)
Jeffrey D. Auld <sup>(4)</sup>	6	2	1	2
Helmut J. Langanger	14	2	2	3
Sebastian Kulczyk	10	-	-	-
Evgenij Iorich	14	2	1	3
Dominik Libicki <sup>(3)</sup>	6	1	-	-
Łukasz A. Rędziniak <sup>(2)</sup>	10	-	-	5

Uwaga:

- (1) Pan Auld jest dyrektorem wykonawczym Spółki i uczestniczy w większości posiedzeń Komitetów, nie będąc jednak ich członkiem.
- (2) Pan Rędziniak został powołany do Rady Dyrektorów z dniem 16 marca 2016 r., a do Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego - z dniem 12 maja 2016 r.
- (3) Pan Libicki został powołany do Rady Dyrektorów z dniem 1 września 2016 r., a do Komitetu Audytu – 7 stycznia 2017 r.
- (4) Pan Auld został powołany do Rady Dyrektorów z dniem 1 września 2016 r.

### **Mandat Rady Dyrektorów**

Mandat Rady Dyrektorów Spółki przedstawia Załącznik I do niniejszego Memorandum Informacyjnego.

### **Opis stanowisk**

Oprócz ogólnych zakresów obowiązków dotyczących Przewodniczącego, Prezesa czy Wiceprezesa Spółki określonych w regulaminie, członkowie kierownictwa podejmują czynności pod kierunkiem Rady i zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym przepisami ABCA.

Spółka wprowadziła zakres obowiązków dla Dyrektora Generalnego, który określa jego ogólne i szczegółowe obowiązki i zadania.

Obowiązki i zadania przewodniczących komitetów Spółki są określone w regulaminach poszczególnych komitetów.

### **Szkolenia i ustawiczne kształcenie**

Rada zapewnia, że przyszli kandydaci na stanowisko członków Rady w pełni rozumieją rolę Rady i jej Komitetów oraz wkład, jakiego oczekuje się od każdej osoby. Nie istnieją obecnie żadne formalne rozwiązania dla dyrektorów dotyczące ustawicznego kształcenia. Niemniej, wszyscy dyrektorzy są zachęceni do tego, by uczestniczyli we wszelkich możliwościach edukacyjnych przeznaczonych dla dyrektorów, organizowanych przez osoby trzecie.

### **Etyka w biznesie**

Rada przyjęła Kodeks Prowadzenia Działalności i Etyki (ang. *Code of Business Conduct and Ethics*) („**Kodeks**”) dla dyrektorów, członków kierownictwa i pracowników, którego celem jest określenie wytycznych w zakresie prowadzenia działalności Spółki w oparciu o najwyższe standardy etyczne. Zgodnie z Kodeksem, od wybranych pracowników Spółki może być okresowo wymagane oświadczenie dotyczące znajomości i przestrzegania Kodeksu. Egzemplarz Kodeksu można otrzymać po skontaktowaniu się z panią R. Yaniw w biurze Spółki w Calgary.

W 2013 r. Rada Dyrektorów przyjęła Politykę Antykorupcyjną, której celem jest zapewnienie, by Spółka i będące w jej większościowym posiadaniu podmioty zależne nie uzyskały nieodpowiedniej przewagi w swoich transakcjach biznesowych, a także zapewnienie, by wszystkie płatności i wydatki zostały odpowiednio wykazane w księgach i

ewidencji finansowej Spółki. Polityka Antykorupcyjna stanowi wyraz zaangażowania Spółki na rzecz zerowej tolerancji dla łapówek i innych form działań korupcyjnych ze strony każdego członka, dyrektora, decydenta lub pracownika Spółki oraz każdej osoby trzeciej prowadzącej biznes ze Spółką lub w jej imieniu.

Ponadto, zdaniem Rady obowiązki, jakie na poszczególnych dyrektorów Spółki nakładają przepisy korporacyjne, przepisy prawa zwyczajowego i ograniczenia wynikające z obowiązujących przepisów dotyczących spółek i papierów wartościowych w zakresie udziału każdego z dyrektorów w podejmowaniu przez Radę decyzji w sprawach, którymi dany dyrektor jest osobiście zainteresowany, w wystarczającym stopniu gwarantują, że Rada działa niezależnie od kierownictwa wyższego szczebla i w najlepszym interesie Spółki.

### **Komitet Audytu**

Szczegóły dotyczące Komitetu Audytu Spółki i wynagrodzenia za usługi zewnętrznego audytora są przedstawione w Rocznym Formularzu Informacyjnym Spółki (ang. *Annual Information Form*) za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. w rozdziale „*Komitet Audytu*”, opublikowanym na SEDAR pod adresem: [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### **Powołanie dyrektorów**

Wszyscy członkowie Rady są świadomi tego, że potencjalnie może zaistnieć potrzeba wskazania kandydatów na nowych członków Rady. Ze względu na obecną liczebność Rady jak i fakt, że nie istnieją żadne obligatoryjne kadencje ani ograniczenia dotyczące kadencji jej członków, Spółka spodziewa się, że w większości przypadków zostanie należycie powiadomiona o konieczności znalezienia następcy dla danego członka Rady, który zamierza zrezygnować. Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego w ramach swojego mandatu odpowiada za wskazanie i rekomendowanie potencjalnych kandydatów, a większość członków Komitetu Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego jest niezależnymi dyrektorami.

### **Obowiązkowy wiek przejścia na emeryturę lub ograniczenie kadencji**

Rada Dyrektorów nie stosuje polityki określającej obowiązkowy wiek przejścia na emeryturę bądź ograniczającej długość sprawowania funkcji dyrektora, przy czym Rada Dyrektorów prowadzi regularną weryfikację składu i kompetencji Rady.

### **Różnorodność**

Komitet ds. Ładu Korporacyjnego i Wynagrodzeń prowadzi doroczną weryfikację ogólnych i szczególnych kryteriów oceny kandydatów do powołania w skład Rady Dyrektorów. Celem Komitetu jest utrzymanie składu Rady Dyrektorów zapewniającego jak najlepszy przekrój umiejętności i doświadczeń służących długofalowej strategii Spółki i jej bieżącej działalności gospodarczej.

Rada Dyrektorów nie przyjęła pisemnej polityki ani nie wyznaczyła celów w zakresie wskazania i nominowania kobiet na stanowiska dyrektorów lub członków Kierownictwa Wyższego Szczebla. Oprócz zapewnienia odpowiednich umiejętności i doświadczeń zapewniających skuteczność działania Rady Dyrektorów i Kierownictwa Wyższego Szczebla, oceniając kandydatów do powołania w przypadku wakatu uwzględnia się różnorodność i cechy osobowe, jak wiek, płeć, pochodzenie i wykształcenie.

Obecnie w składzie Rady Dyrektorów Spółki nie ma żadnej kobiety, zaś w składzie kierownictwa wyższego szczebla kobiety stanowią 25% (jedna kobieta w 4-osobowym zespole).

### **Wynagrodzenia**

Spółka powołała Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, przy czym dwóch z trzech jego członków, tzn. panowie Langanger i Iorich, to niezależni dyrektorzy. Trzeci członek Komitetu, pan Rędziniak, będący członkiem zarządu spółki KI, która posiada około 52,17% wyemitowanych Akcji, jest niezależny od kierownictwa wyższego szczebla Spółki. Jeżeli chodzi o kwestie dotyczące wynagrodzeń, Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego co roku rozważa, jakie powinno być właściwe wynagrodzenie członków Rady, w tym przewodniczących komitetów Rady poprzez ocenę branżowych praktyk rynkowych, ról i zakresu odpowiedzialności wymaganych dla członków Rady oraz poprzez odniesienie wynagrodzenia członka Rady Dyrektorów do wynagrodzeń otrzymywanych na

podobnych stanowiskach oraz przedkłada Radzie stosowne zalecenia dotyczące takich wynagrodzeń. Obowiązki Komitetu w zakresie wynagrodzeń obejmują między innymi:

- (1) rekomendowanie Radzie rocznego wynagrodzenia, premii i innych świadczeń, zarówno bezpośrednich, jak i pośrednich, przyznawanych Dyrektorowi Generalnemu (CEO) w relacji do celów korporacyjnych oraz zatwierdzanie wynagrodzenia dla wszystkich pozostałych wyznaczonych członków kierownictwa wyższego szczebla Spółki, po rozważeniu rekomendacji Dyrektora Generalnego, zgodnie z polityką kadrową i polityką wynagrodzeń oraz wytycznymi w tym zakresie przyjętymi przez Radę;
- (2) określenie procedur gwarantujących, że żadna osoba prywatna nie jest bezpośrednio zaangażowana w podejmowanie decyzji w sprawie jej wynagrodzenia;
- (3) wdrażanie i zarządzanie polityką kadrową oraz polityką wynagrodzeń zatwierdzoną przez Radę i dotyczącą:
  - wynagrodzenia członków kierownictwa wyższego szczebla, kontraktów, opcji na akcje i innych programów motywacyjnych;
  - proponowanie zmian personalnych dotyczących członków kierownictwa wyższego szczebla podlegających Dyrektorowi Generalnemu;
- (4) analizowanie corocznie programów motywacyjnych Spółki opartych na wynagrodzeniu i opartych na akcjach; oraz
- (5) ocenianie, wraz z Dyrektorem Generalnym, szeroko rozumianej polityki wynagrodzeń dla wszystkich pracowników.

Oprócz takich kwestii, jak wynagrodzenie czy prawo do powoływania nowych członków, celem działań w zakresie ładu korporacyjnego w przypadku tego Komitetu jest pomoc Radzie we wdrażaniu i zarządzaniu systemem ładu korporacyjnego, który powinien odzwierciedlać odpowiednie standardy ładu korporacyjnego.

### **Inne Komitety Rady**

Oprócz Komitetu Audytu oraz Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, Rada powołała Komitet ds. Rezerw, którego zadaniem jest nadzorowanie ewaluacji zasobów ropy naftowej i gazu Spółki. Obecnie członkami Komitetu są panowie Iorich i Langanger.

### **Ocena**

Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego jest odpowiedzialny zgodnie ze swoim regulaminem za ocenę efektywności pracy Rady, jej Komitetów oraz poszczególnych dyrektorów. Komitet ocenia efektywność pracy Rady na podstawie formalnej i nieformalnej komunikacji z jej członkami. Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego przy udziale członków kierownictwa wyższego szczebla Spółki może rekomendować zmiany zmierzające do wzmocnienia efektywności pracy Rady, w związku z bieżącymi oczekiwaniami branży i organów nadzoru. Taki sposób działania jest zarówno odpowiedzialny jak i praktyczny.

### **BIEGŁY REWIDENT**

Biegłym rewidentem Spółki jest KPMG LLP, Chartered Accountants, z siedzibą przy 3100, 205 – 5<sup>th</sup> Avenue S.W., Calgary, Alberta, Kanada. Spółka KPMG LLP została powołana na biegłego rewidenta Spółki dnia 31 grudnia 2003 r.

### **KONTRAKTY MENEDŻERSKIE**

Żadne funkcje menedżerskie Spółki czy jej spółek zależnych nie są w żaden istotny sposób wykonywane przez jakiegokolwiek inne osoby niż dyrektorzy i członkowie kierownictwa wyższego szczebla Spółki czy spółki zależnej.

### **INFORMACJA DODATKOWA**

Dodatkowe informacje dotyczące Spółki znajdują się na stronie internetowej systemu SEDAR [www.sedar.com](http://www.sedar.com) oraz na stronie internetowej Spółki [www.serinusenergy.com](http://www.serinusenergy.com). Informacje finansowe Spółki znajdują się w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych i sprawozdaniu kierownictwa z działalności Spółki (ang. *MD&A*) za ostatni zakończony rok obrotowy. Na wniosek każdego akcjonariusza skierowany do Dyrektora Finansowego (CFO) pani Tracy H. Heck, pod adresem Suite 1500, 700 - 4th Avenue S.W., Calgary, Alberta, Canada, T2P 3J4, lub telefonicznie pod numerem +1-403-264-8877 zostanie mu udostępniony egzemplarz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki wraz ze sprawozdaniem kierownictwa z działalności Spółki.



## **ZAŁĄCZNIK I ZAKRES KOMPETENCJI RADY DYREKTORÓW**

*Przyjęty przez Radę Dyrektorów w dniu 21 grudnia 2006 r.*

### **PRZEDMIOT**

Rada Dyrektorów (dalej zwana „**Radą**”) Spółki odpowiada za nadzór nad działalnością Spółki i czynnościami podejmowanymi przez kierownictwo Spółki, odpowiadające za bieżące prowadzenie działalności Spółki. Podstawowe cele Rady to zwiększanie i zachowanie długookresowo wartości dla akcjonariuszy, zapewnianie bieżącego spełniania przez Spółkę jej obowiązków oraz jej funkcjonowania w sposób wiarygodny, bezpieczny i etyczny. W realizacji swoich zadań Rada powinna też uwzględniać uzasadnione interesy pozostałych interesariuszy Spółki, jak pracownicy, klienci i społeczność. Nadzorując prowadzenie działalności, Rada działając poprzez Dyrektora Generalnego (CEO) określa standardy funkcjonowania przedsiębiorstwa.

### **PROCEDURY I ORGANIZACJA**

Rada działa delegując niektóre swoje kompetencje na rzecz kierownictwa i zachowując dla siebie niektóre inne kompetencje. Po stronie Rady pozostaje odpowiedzialność w zakresie prowadzenia własnych spraw, w tym powołania Przewodniczącego Rady, nominowania kandydatów na stanowiska w Radzie oraz ustanawiania komitetów dla całej Rady. Zgodnie z postanowieniami Statutu i Regulaminów Spółki (tj. *Articles* i *By-Laws*) oraz Ustawy o spółkach prowincji Alberta (*Business Corporations Act (Alberta)*), Rada może ustanawiać komitety Rady, zwracać się do nich o opinie i delegować na ich rzecz swoje kompetencje, obowiązki i zadania.

### **ZAKRES OBOWIĄZKÓW I ODPOWIEDZIALNOŚCI**

Główne obowiązki i zadania Rady obejmują szereg kategorii opisanych poniżej.

#### 1. Wymogi prawne

- (a) Rada odpowiada za zapewnienie przestrzegania wymogów prawnych oraz odpowiednie sporządzanie, zatwierdzanie i prowadzenie dokumentacji i ewidencji.
- (b) Zgodnie ze statutem Rada jest zobowiązana:
  - (i) prowadzić działalność i sprawy Spółki;
  - (ii) działać uczciwie i w dobrej wierze oraz w najlepszym interesie Spółki;
  - (iii) dokładać należytej staranności, jaką rozsądne i rozważne osoby dokładałyby w podobnej sytuacji; oraz
  - (iv) działać zgodnie z zakresem obowiązków określonych przepisami Ustawy o spółkach prowincji Alberta i stosowymi regulacjami, Statutem Spółki oraz Regulaminem Spółki, Ustawą o papierach wartościowych - obowiązujących we wszystkich prowincjach i na terytorium Kanady oraz zgodnie ze stosowymi przepisami prawa, regulacjami oraz wymogami instytucji nadzorujących.
- (c) Następujące kwestie nie mogą zostać delegowane na kierownictwo wyższego szczebla lub komitet Rady i muszą być prowadzone w pełnym zakresie przez Radę:
  - (i) przedstawienie akcjonariuszom kwestii wymagających zatwierdzenia przez akcjonariuszy;
  - (ii) uzupełnianie wakatów na stanowiskach członków Rady Dyrektorów lub na stanowisku audytora;
  - (iii) emitowanie papierów wartościowych Spółki, innych niż opcje zakupu papierów wartościowych Spółki;
  - (iv) określenie wysokości dywidend;

- (v) zakup, umarżanie lub w innej formie nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę;
- (vi) wypłata prowizji osobom w ramach wynagrodzenia za nabycie lub wyrażenie przez taką osobę zgody na nabycie akcji Spółki od Spółki lub od innych osób, pozyskiwanie lub wyrażanie zgody na pozyskanie innych nabywców takich akcji;
- (vii) zatwierdzenie memorandów informacyjnych kierownictwa (ang. *management proxy circulars*);
- (viii) zatwierdzenie każdego memorandum typu „*take-over bid circular*” lub memorandum informacyjnego Rady Dyrektorów
- (ix) zatwierdzanie sprawozdań finansowych Spółki;
- (x) podejmowanie, wprowadzanie zmian i uchylanie Statutu Spółki (ang. *by-laws*).

## 2. Niezależność

Rada ma obowiązek zapewnić wdrażanie stosownych struktur i procedur umożliwiających Radzie działanie niezależnie od kierownictwa wyższego szczebla. W związku z powyższym, Rada będzie składała się w większości z członków uznawanych za „niezależnych” w znaczeniu określonym stosownymi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych.

Niezależni dyrektorzy mają spotykać się regularnie. W spotkaniach takich nie będą uczestniczyć dyrektorzy, którzy nie są niezależni ani członkowie kierownictwa wyższego szczebla.

## 3. Określanie Strategii

Rada jest zobowiązana zapewnić wyznaczanie długoterminowych celów oraz planowanie strategii Spółki. Rada jest zobowiązana uczestniczyć wraz z kierownictwem wyższego szczebla, bezpośrednio lub poprzez komitety, w opracowywaniu i zatwierdzaniu strategii, w ramach której mają być realizowane wyznaczone cele.

## 4. Zarządzanie ryzykiem

Rada ma obowiązek rozumieć zasadnicze ryzyka branży w jakiej funkcjonuje Spółka, aby zapewnić należyłą równowagę pomiędzy podejmowanym ryzykiem a potencjalnym zyskiem dla akcjonariuszy oraz zapewnić funkcjonowanie systemów skutecznego monitorowania i zarządzania ryzykiem mając na uwadze długofalową rentowność Spółki.

## 5. Powoływanie, szkolenie i monitorowanie kierownictwa wyższego szczebla

Rada jest zobowiązana:

- (a) powołać Dyrektora Generalnego (ang. *Chief Executive Officer*), monitorować i oceniać działania Dyrektora Generalnego, określać wynagrodzenie Dyrektora Generalnego, zapewnić wsparcie i pomoc przy wypełnianiu obowiązków Dyrektora Generalnego;
- (b) zatwierdzić powołanie i wynagrodzenie wszystkich członków kierownictwa Spółki, w porozumieniu z Dyrektorem Generalnym; oraz
- (c) zapewnić stosowne środki na potrzeby szkolenia i rozwoju kierownictwa wyższego szczebla, jak również w celu należytego przekazywania funkcji w kierownictwie.

#### 6. Procedury, polityki i ich przestrzeganie

Rada jest zobowiązana:

- (a) zapewnić, aby Spółka prowadziła działalność zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zgodnie z najwyższymi standardami etycznymi oraz moralnymi;
- (b) zatwierdzać i monitorować przestrzeganie istotnych założeń polityki i procedur, w ramach których funkcjonuje Spółka;
- (c) zapewnić, aby Spółka wyznaczała wysokie standardy środowiskowe w ramach prowadzonej działalności, zgodnie z przepisami środowiskowymi i przepisami prawa; oraz
- (d) zapewnić, aby Spółka posiadała stosowne programy i politykę związane z ochroną zdrowia i bezpieczeństwem pracowników w miejscu pracy.

#### 7. Sprawozdawczość i komunikacja

Rada jest zobowiązana:

- (a) zapewnić, aby Spółka prowadziła politykę i programy umożliwiające Spółce skuteczną komunikację z jej akcjonariuszami, innymi interesariuszami oraz opinią publiczną;
- (b) zapewnić, aby wyniki finansowe Spółki były przekazywane w sposób terminowy i systematyczny do wiadomości akcjonariuszy, innych posiadaczy papierów wartościowych oraz regulatorów;
- (c) zapewnić, aby informacje na temat wyników finansowych były raportowane rzetelnie oraz zgodnie z ogólnie przyjętymi standardami rachunkowości;
- (d) zapewnić terminową sprawozdawczość innych działań mających istotny wpływ na wartość Spółki; oraz
- (e) przedstawiać akcjonariuszom roczne sprawozdanie z działalności Spółki za poprzedni rok.

#### 8. Monitoring i Działanie

Rada jest zobowiązana:

- (a) monitorować postępy Spółki w realizacji celów i założeń oraz weryfikować i wprowadzać poprzez kierownictwo zmiany w kierunku ich realizacji w odpowiedzi na zmieniające się okoliczności;
- (b) podejmować działania, gdy osiągnięte wyniki nie spełniają zakładanych celów lub w przypadku innych szczególnych okoliczności; oraz
- (c) zapewnić, aby Spółka wdrożyła stosowne systemy kontroli i informacji, które zapewniają skuteczne wywiązywanie się z jej obowiązków.