

zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejściu na własność przedmiotu zastawu; (f) w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków opisanych powyżej w odniesieniu do art. 73 i 74 Ustawy o Ofercie Publicznej.

#### *Szczegółowe regulacje dotyczące wezwań na podstawie Ustawy o Ofercie Publicznej*

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie Publicznej w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie: (a) zdematerializowane: (i) akcje innej spółki, (ii) kwity depozytowe, (iii) listy zastawne albo (b) obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie po cenie ustalonej zgodnie ze szczegółowymi regulacjami Ustawy o Ofercie Publicznej, które zostały opisane poniżej.

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 (czternaście) dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.

W okresie pomiędzy dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania: (a) podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz (b) podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące lub (c) podmioty będące stronami zawartego z podmiotem obowiązującym do ogłoszenia wezwania porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki:

- (i) mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony,
- (ii) nie mogą zbywać akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania,
- (iii) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki publicznej, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią,

odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji - bezpośrednio pracownikom.

W przypadku, gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego Unii Europejskiej.

Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania KNF może, najpóźniej na 3 (trzy) dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 (dwa) dni. Żądanie, o którym mowa powyżej, doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, pośredniczącego w ogłoszeniu i przeprowadzeniu wezwania, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązany do ogłoszenia wezwania. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

#### *Regulacje dotyczące ceny akcji w wezwaniu*

Cena akcji proponowana w wezwaniu ogłaszanym na podstawie art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej: (a) w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki publicznej są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od: (i) średniej ceny rynkowej z okresu 6 (sześciu) miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo (ii) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w pkt. (i); (b) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie (a) albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe - nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być również niższa od: (a) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, zapłaciły w okresie 12 (dwunastu) miesięcy przed ogłoszeniem wezwania; albo (b) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 (dwunastu) miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 (trzech) miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami powołanymi powyżej, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

W przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji, ustalona zgodnie z opisanymi powyżej zasadami określonymi w Ustawie o Ofercie Publicznej, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu: (a) przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej; (b) znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec; (c) zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością; podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1, ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

KNF może udzielić zgody, o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.

Do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 (czternaście) dni przed złożeniem wniosku, przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku KNF może zlecić sporządzenie wyceny podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych. W przypadku gdy wycena sporządzona na zlecenie KNF wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca KNF koszty sporządzenia wyceny.

W przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 albo art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania.

KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniających kryteriów art. 79 ust. 1 pkt 1, ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, wraz z jej uzasadnieniem. W przypadku udzielenia przez KNF zgody, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji KNF udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki publicznej, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość akcji zdematerializowanych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, ustala się: (a) w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym: (i) według średniej ceny rynkowej z okresu 6 (sześciu) miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania albo (ii) według średniej ceny z krótszego okresu - jeżeli obrót

akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony w pkt. (i) powyżej; (b) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie poprzedzającym - według ich wartości godziwej.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w opisanych powyżej regulacjach dotyczących wezwania, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

*Stanowisko zarządu spółki publicznej, której akcje są objęte wezwaniem, dotyczące ogłoszonego wezwania*

Zgodnie z art. 80 Ustawy o Ofercie Publicznej zarząd spółki publicznej, której akcje są objęte wezwaniem, o którym mowa w art. 73 lub art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest obowiązany, nie później niż na 2 (dwa) dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać KNF oraz do publicznej wiadomości stanowisko dotyczące ogłoszonego wezwania wraz z podaniem podstaw tego stanowiska. Stanowisko zarządu spółki publicznej przedstawiane jest równocześnie przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji - bezpośrednio pracownikom. Stanowisko zarządu spółki publicznej, oparte na informacjach podanych przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania w treści tego wezwania, zawiera w szczególności opinię dotyczącą wpływu wezwania na interes spółki publicznej, w tym zatrudnienie w spółce, strategicznych planów tego podmiotu wobec spółki publicznej i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności, jak również stwierdzenie, czy zdaniem zarządu spółki publicznej cena proponowana w wezwaniu odpowiada wartości godziwej tej spółki, przy czym dotychczasowe notowania giełdowe nie mogą być jedynym miernikiem tej wartości. W przypadku zasięgnięcia opinii zewnętrznego podmiotu (biegłego) na temat ceny akcji w wezwaniu, jak również w przypadku uzyskania opinii działających w spółce zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, spółka przekazuje również te opinie w formie raportu bieżącego w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej

*Szczególne przypadki stosowania przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczących wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji oraz przymusowego wykupu i odkupu*

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki określone w przepisach tej ustawy dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych odpowiednio spoczywają: (a) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w Ustawie o Ofercie Publicznej próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej; (b) na funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, (ii) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot; (c) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie, (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców

wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu; (d) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania; (e) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; (f) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadkach określonych w punktach (e) i (f) obowiązki określone w rozdziale Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczącym znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania przez podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (a) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli, (b) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym, (c) mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych oraz (d) jednostki powiązane w rozumieniu Polskiej Ustawy o Rachunkowości.

Potencjalny inwestor w Akcje Serinus powinien również mieć na uwadze okoliczność, iż obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych: (a) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, (b) po stronie pełnomocnika, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem, (c) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

### ***Przymusowy wykup akcji na żądanie akcjonariusza większościowego***

Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie 3 (trzech) miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Cenę przymusowego wykupu ustala się przy

zastosowaniu wskazanych przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczących ustalenia ceny akcji spółki publicznej w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 (czternaście) dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje danej spółki publicznej, a jeżeli akcje danej spółki publicznej notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

#### ***Przymusowy odkup akcji na żądanie akcjonariusza mniejszościowego***

Zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa powyżej, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza. Żądaniu wykupienia akcji spółki publicznej są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia dotyczącego nabywania przez członków tego porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz żądający wykupienia jego akcji na zasadach opisanych powyżej uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie ze wskazanymi przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej cena akcji spółki publicznej w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

#### *27.9.2. Obowiązek notyfikacyjny wynikający z regulacji antymonopolowych*

Opisane w Prospekcie regulacje polskie oraz UE przedstawiają podstawowe obowiązki notyfikacyjne, które teoretycznie mogą mieć zastosowanie do przypadku przejścia kontroli przez jeden podmiot nad

innym podmiotem (również w wyniku nabycia akcji w ramach oferty publicznej). Co do zasady, obowiązki notyfikacyjne wynikające zarówno z przepisów polskich jak i unijnych mogą powstać niezależnie od miejsca siedziby danego emitenta lub siedziby nabywcy akcji danego emitenta, pod warunkiem że spełnione są przesłanki określone w odpowiednich przepisach antymonopolowych, które zostały opisane w Prospekcie.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów ma zastosowanie do przypadków koncentracji, jeżeli te koncentracje wywołują lub mogą wywoływać skutki na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. O zastosowaniu polskiej ustawy przesądza więc miejsce wywołania antykonkurencyjnych skutków koncentracji. Bez znaczenia są więc np. miejsce w którym podjęto czynności zmierzające do koncentracji lub miejsce siedziby (inkorporacji) podmiotu, którego akcje są nabywane. Teoretycznie więc koncentracje z udziałem przedsiębiorców zagranicznych (np. Emitent) mogą podlegać kontroli Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”), pod warunkiem spełnienia przesłanek określonych w przepisach. Biorąc pod uwagę fakt, że ani Emitent ani jego spółki zależne w ostatnich dwóch latach nie realizowały obrotu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, ewentualne przejście kontroli nad Emitentem w wyniku dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynek podstawowy GPW Akcji Dopuszczanych najprawdopodobniej będzie zwolnione z obowiązku zgłoszenia do Prezesa UOKiK. Niemniej jednak Emitent uznał za słusze przedstawienie obecnym i potencjalnym Akcjonariuszom ogólnej informacji o obowiązkach notyfikacyjnych wynikających z polskich regulacji antymonopolowych celem dokonania przez nich samodzielnej analizy tego obowiązku.

Podobnie jak Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, również Rozporządzenie w sprawie Koncentracji nie uzależnia obowiązku dokonania zgłoszenia od miejsca siedziby podmiotu, nad którym przejmowana jest kontrola. Co do zasady (z zastrzeżeniem pewnych wyjątków określonych w Rozporządzeniu w sprawie Koncentracji), przepisom tego Rozporządzenia podlegają koncentracje o tzw. wymiarze wspólnotowym, a więc takie, których uczestnikami są podmioty osiągające m.in. obrót we Wspólnocie Europejskiej. Biorąc pod uwagę, że na potrzeby obliczania obrotu należy brać pod uwagę obrót przedsiębiorców zależnych, zaś niektóre spółki zależne Emitenta posiadają siedziby w państwach członkowskich UE (zatem potencjalnie mogą realizować obrót na terenie Wspólnoty Europejskiej), nie można wykluczyć obowiązku dokonania notyfikacji na podstawie Rozporządzenia w sprawie Koncentracji. Stąd Emitent uznał za celowe przedstawienie informacji o obowiązkach notyfikacyjnych wynikających z przepisów unijnych celem dokonania przez obecnych lub potencjalnych Akcjonariuszy samodzielnej analizy tego obowiązku.

#### *Regulacja Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów*

Zgodnie z podstawową regulacją przewidzianą w art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 1 mld EUR lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 50 mln EUR. Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Prezes UOKiK wydaje zgodę na taką koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów znajdują zastosowanie nie tylko do przedsiębiorców w rozumieniu przepisów o działalności gospodarczej lecz również, zgodnie z art. 4 pkt 1 lit. c) Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, do osób fizycznych posiadających kontrolę w rozumieniu przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby taka osoba fizyczna nie prowadziła działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów o działalności gospodarczej, o ile taka osoba fizyczna podejmuje dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji, o którym mowa powyżej, znajdzie m.in. zastosowanie w przypadku zamiaru przejęcia, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców. W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, poprzez nabycie akcji, udziałów, innych papierów wartościowych lub w inny sposób, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z 2 (dwóch) lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. W tym przypadku, powyższy obrót obejmuje jedynie obrót przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola oraz jego przedsiębiorców zależnych.

Ponadto zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów, (b) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, (c) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków przejęcia kontroli przez konkurentów lub podmioty z grup kapitałowych konkurentów przejmowanego przedsiębiorcy, (d) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje w art. 15, iż dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK zgody na dokonanie koncentracji lub upływu przewidzianych przez Ustawę o Ochronie Konkurencji i Konsumentów terminów trwania postępowania w sprawach koncentracji. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku

wstrzymania się od dokonania koncentracji, o którym mowa powyżej, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

### *Regulacje Unii Europejskiej*

Koncentracja przedsiębiorców działających w Polsce może podlegać również przepisom Prawa Europejskiego. Rozporządzenie w sprawie Koncentracji (zgodnie z definicją poniżej) znajduje zastosowanie do tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym w rozumieniu przepisów tego Rozporządzenia. Zgodnie z art. 1 Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) („**Rozporządzenie w sprawie Koncentracji**”) koncentracja ma wymiar wspólnotowy, jeżeli: (a) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz (b) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR; chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim. Koncentracja niespełniająca powyższych wymogów ma wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy: (a) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2,5 mld EUR, (b) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR, (c) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów wskazanych w punkcie (b) powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR, oraz (d) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR; chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Art. 3 Rozporządzenia w sprawie Koncentracji wprowadza regułę, iż koncentracja podlegająca regulacji tego Rozporządzenia występuje w przypadku, gdy trwała zmiana kontroli wynika z (a) łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw, lub (b) przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Zgodnie z art. 4 Rozporządzenia w sprawie Koncentracji, koncentracje o wymiarze wspólnotowym określone w Rozporządzeniu zgłasza się Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji, przy czym w określonych przypadkach koncentracje mogą być także zgłaszane na wcześniejszym etapie. Jeżeli Komisja Europejska dojdzie do wniosku, że zgłoszona koncentracja nie zaszkodzi znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku utworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje taką koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem.

#### *27.9.3. Obowiązki notyfikacyjne wynikające z Prawa Konkurencji (Kanada)*

Zgodnie z kanadyjskim Prawem Konkurencji („CA”) obowiązki notyfikacyjne występują w przypadku pewnych transakcji, jeśli zostaną przekroczone progi dotyczące zarówno rozmiaru stron jak

i transakcji. Zgodnie z art. 109, próg dotyczący rozmiaru strony wymaga, żeby strony transakcji, wraz z ich podmiotami stowarzyszonymi: (a) posiadały aktywa w Kanadzie o łącznej wartości księgowej przekraczającej 400 mln dolarów; lub (b) osiągały łączne przychody ze sprzedaży brutto, z Kanady i do Kanady, w wysokości przekraczającej 400 mln dolarów. Zgodnie z art. 110, w 2013 r. próg rozmiaru transakcji wymaga, by: (a) w przypadku nabywania aktywów w Kanadzie w przedsiębiorstwie prowadzącym działalność, łączna wartość księgowa tych aktywów, lub przychodu brutto ze sprzedaży, z Kanady i do Kanady, którego źródłem są te aktywa, przekroczyła kwotę 80 mln dolarów; lub (b) w przypadku nabycia akcji uprawniających do wykonywania prawa głosu w spółce, która prowadzi działalność lub kontroluje spółkę, która prowadzi działalność, łączna wartość księgowa aktywów w Kanadzie tej spółki lub spółek przez nią kontrolowanych (innych niż aktywa którymi są akcje którejkolwiek z tych spółek), lub przychód ze sprzedaży brutto do i z Kanady, którego źródłem są te aktywa, przekroczył 80 mln dolarów. Wszelkie kwoty zostały wyrażone w dolarach kanadyjskich i zostały podane w oparciu o zbadane sprawozdanie finansowe za ostatni rok finansowy.

Jeżeli przedmiotem transakcji jest nabycie akcji, należy osiągnąć kolejny próg. Artykuł 110 CA wymaga, aby osoba lub osoby nabywające akcje, wraz z ich podmiotami stowarzyszonymi, posiadały akcje uprawniające do wykonywania głosów danej spółki, które łącznie uprawniają do większej liczby głosów niż: (a) 20%, lub, jeśli osoba lub osoby posiadają 20% lub więcej przed proponowaną transakcją, 50% głosów przypisanych do wszystkich akcji spółki znajdujących się w obrocie i uprawniających do głosowania, jeżeli akcje spółki uprawniające do wykonywania prawa głosu pozostają w publicznym obrocie; lub (b) 35%, lub, jeśli osoba lub osoby posiada 35% lub więcej przed proponowaną transakcją, 50% wszystkich głosów przypisanych do wszystkich akcji uprawniających do wykonywania prawa głosu i pozostających w obrocie, jeżeli żadne akcje spółki uprawniające do głosowania nie pozostają w publicznym obrocie.

Jeżeli którykolwiek z obowiązujących progów zostanie przekroczony, powstaje obowiązek notyfikacyjny na mocy CA. Strony mogą spełnić obowiązek notyfikacyjny poprzez: (a) ubieganie się o zaświadczenie o wcześniejszej decyzji (ang. *advance ruling certificate*) („**ARC**”) zgodnie z art. 102 i otrzymanie ARC lub „pisma o niepodjęciu czynności („*no action letter*”); lub (b) złożenia notyfikacji zgodnie z art. 114 oraz przestrzegania ustawowego okresu karencji przewidzianego w art. 123.

Wydanie ARC stanowi wyłączenie z obowiązku notyfikacyjnego wynikającego z CA i uniemożliwia Komisarzowi ds. Konkurencji („**Komisarz**”) zakwestionowanie transakcji. Zaświadczenia ARC są wydawane przez Komisarza wyłącznie wówczas, gdy jest oczywiste, że połączenie nie będzie, w istotnym stopniu, uniemożliwiało lub osłabiało konkurencji w Kanadzie (w zasadzie tam, gdzie między stronami biorącymi udział w połączeniu, nie dochodzi do ograniczenia lub pokrywania się obszarów, w których konkurują one ze sobą). W przypadkach, w których Komisarz odmówi wydania ARC, ale nie zamierza w danym momencie złożyć wniosku z art. 92 w odniesieniu do proponowanej transakcji, zwykłą praktyką Komisarza jest poinformowanie stron o powyższym w formie „pisma o niepodjęciu czynności” („*no action letter*”) oraz, jednocześnie, zniesienie wymogu dokonania notyfikacji.

Z chwilą złożenia notyfikacji, obowiązuje 30 - dniowy okres karencji, po którym strony mogą sfinalizować swoją transakcję pod warunkiem, że Komisarz nie przedłuży okresu karencji poprzez wystąpienie z prośbą o uzupełnienie informacji (ang. *supplementary information request*) („**SIR**”). Po wydaniu SIR, okres karencji upływa z chwilą dostarczenia pełnych informacji. W momencie przedłożenia stosownych informacji, rozpoczyna się dalszy 30 - dniowy okres karencji, po którym strony mogą sfinalizować transakcję, chyba że Komisarz otrzyma od Trybunału ds. Konkurencji

(„Trybunał”) nakaz powstrzymania finalizacji transakcji. Ustęp 123.1 CA przewiduje, że Komisarz ma prawo do zastosowania określonych środków, jeśli strony nie będą przestrzegać ustawowego okresu karencji.

W innych okolicznościach niż te, w których wydane zostanie ARC, Komisarz ma prawo do zakwestionowania każdej transakcji (niezależnie od tego czy podlega ona obowiązkowi notyfikacyjnemu) w terminie jednego roku od jej sfinalizowania. Jeżeli Komisarz jest zdania, że sfinalizowane połączenie w znaczącym stopniu ogranicza lub zmniejsza konkurencję (a w przypadku proponowanego połączenia, istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia takich zjawisk), może wystąpić z wnioskiem do Trybunału o wydanie decyzji naprawczej (ang. *remedial order*). W przypadku, gdy połączenie zostanie sfinalizowane, Komisarz może w ciągu jednego roku od wdrożenia połączenia wnosić o wydanie decyzji nakazującej rozwiązanie połączenia i zbycie aktywów czy akcji. W przypadku proponowanego połączenia, Komisarz może wnosić o wydanie decyzji zakazującej sfinalizowania połączenia.

**27.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego. Należy wskazać cenę lub warunki wymiany związane z powyższymi ofertami oraz ich wyniki.**

Ani w ciągu ostatniego roku obrotowego, ani w ciągu bieżącego roku obrotowego żadna osoba trzecia nie dokonała publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

**27.11. W odniesieniu do kraju siedziby emitenta oraz kraju (krajów), w których przeprowadzana jest oferta lub w których podejmuje się starania o dopuszczenie do obrotu:**

- informacje o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych,

- wskazanie, czy emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła.

*27.11.1. Wybrane kwestie związane z kanadyjskimi podatkami*

**Zasady opodatkowania dochodów uzyskanych z posiadania i obrotu papierami wartościowymi**

Poniższa informacja opisuje najważniejsze konsekwencje nabywania, posiadania i zbywania Akcji Serinus w świetle kanadyjskiego i polskiego prawa podatkowego i ma jedynie charakter ogólny. Podsumowanie to nie ma na celu wyczerpującej prezentacji wszystkich konsekwencji podatkowych w ramach prawa kanadyjskiego lub polskiego, które mogą okazać się istotne przy podejmowaniu decyzji o nabyciu, posiadaniu lub zbyciu Akcji Serinus. Każdy z obecnych lub potencjalnych Akcjonariuszy (w tym Akcjonariuszy Faktycznych na GPW) powinien zasięgnąć opinii doradcy podatkowego w celu uzyskania pełnego obrazu skutków podatkowych nabywania, posiadania i zbywania Akcji Serinus wynikających z przepisów prawa ich państwa lub obywatelstwa, miejsca zamieszkania lub siedziby. Ponadto, poniższe informacje zostały przygotowane wyłącznie w oparciu o przepisy prawa obowiązujące i istniejące na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu.

Poniższe podsumowanie zostało sporządzone na podstawie tekstów ustaw, publikowanych precedensów, traktatów, urzędowych interpretacji, regulacji i tym podobnych dokumentów, w brzmieniu obowiązującym na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu, bez uwzględniania ewentualnych zmian wprowadzonych w późniejszym terminie, które działałyby ze skutkiem wstecznym.

## Wybrane kwestie związane z kanadyjskim federalnym podatkiem dochodowym

Poniższe podsumowanie zawiera opis podstawowych zagadnień związanych z kanadyjskim federalnym podatkiem dochodowym znajdujących, co do zasady, zastosowanie do nabywającego Akcje Dopuszczane jako właściciel faktyczny na rynku wtórnym GPW, który w określonym przedziale czasowym, w rozumieniu kanadyjskiej Ustawy o Podatku Dochodowym oraz kanadyjskich Rozporządzeń o Podatku Dochodowym (zwanym dalej łącznie „**Ustawą Podatkową**”) (a) dokonuje z Emitentem transakcji na warunkach rynkowych, (b) nie jest podmiotem powiązany z Emitentem i (c) posiada Akcje Dopuszczane jako inwestycje kapitałowe („**Posiadacz**”). Co do zasady, Akcje Dopuszczane stanowią inwestycje kapitałowe Posiadacza, jeżeli Posiadacz nie nabył ich i nie posiada w ramach prowadzenia działalności gospodarczej ani w ramach zdarzeń lub transakcji o charakterze handlowym.

Niniejsze podsumowanie nie dotyczy: (a) kupującego mającego status „specjalnej instytucji finansowej”, (b) kupującego, w którym udziały stanowią inwestycje posiadającą charakter szczególnego zwolnienia podatkowego (ang. *tax shelter*), (c) kupującego, który w świetle określonych zasad (zwanym zasadami „korekty do wyceny rynkowej” (ang. *mark-to-market*)) dotyczących papierów wartościowych posiadanych przez instytucje finansowe, stanowi „instytucję finansową”, (d) kupującego, który raportuje swoje „kanadyjskie wyniki podatkowe” (ang. *Canadian tax results*) w walucie innej niż waluta kanadyjska, lub (e) kupującego, który jest lub stanie się stroną transakcji lub zdarzenia lub serii transakcji lub zdarzeń, w ramach których dojdzie do nabycia Akcji Dopuszczanych kontrolowanych przez spółkę będącą nierezydentem w rozumieniu przepisów dumpingowych dotyczących zagranicznych spółek stowarzyszonych zgodnie z ustępem 212.3 Ustawy Podatkowej, w rozumieniu Ustawy Podatkowej. Kupujący ci powinni zasięgnąć porady własnego doradcy podatkowego.

Niniejsze podsumowanie zostało sporządzone w oparciu o aktualne brzmienie Ustawy Podatkowej oraz rozumienie przez doradcę aktualnej praktyki organów administracyjnych, a także zasad i praktyki kontroli stosowanych przez kanadyjską agencję ds. opodatkowania (ang. *Canada Revenue Agency*) („**CRA**”), opublikowanych na piśmie przed dniem zatwierdzenia Prospektu. Podsumowanie uwzględnia wszystkie projekty zmian Ustawy Podatkowej ogłoszone przez Ministra Finansów Kanady lub w jego imieniu do daty Prospektu („**Projekty Zmian**”) i zakłada, że wszystkie Projekty Zmian zostaną przyjęte w proponowanej formie. Nie można jednak zagwarantować, że wszystkie Projekty Zmian zostaną rzeczywiście przyjęte w takiej formie lub że zostaną przyjęte w ogóle. Niniejsze podsumowanie nie uwzględnia i nie zawiera przewidywań dotyczących zmian przepisów prawa lub praktyki organów administracyjnych oraz praktyki kontroli w rezultacie działań ustawodawczych, regulacyjnych, administracyjnych lub sądowych. Nie uwzględnia również przepisów i implikacji podatkowych wynikających z przepisów prawa poszczególnych prowincji, terytoriów i jurysdykcji zagranicznych, które mogą różnić się od omówionych w niniejszym rozdziale.

**Niniejsze podsumowanie ma charakter ogólny, nie stanowi i nie ma stanowić porady prawnej ani podatkowej dla żadnego obecnego ani potencjalnego Akcjonariusza. Podsumowanie to nie wyczerpuje wszystkich kwestii związanych z kanadyjskim federalnym podatkiem dochodowym. Każdy z potencjalnych Akcjonariuszy (w tym potencjalnych Akcjonariuszy Faktycznych na GPW) powinien zatem zasięgnąć porady własnego doradcy podatkowego, uwzględniającej jego konkretną, szczególną sytuację.**

### *Przeliczanie walut*

Co do zasady, dla potrzeb Ustawy Podatkowej, kwoty wiążące się z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji Dopuszczanych muszą być przeliczane na dolary kanadyjskie w oparciu o kursy

wymiany ustalone zgodnie z Ustawą Podatkową. Kwota dywidend, która powinna być uwzględniona przy ustalaniu dochodu Posiadacza oraz zyski lub straty kapitałowe realizowane przez Posiadacza mogą podlegać wahaniom wynikającym ze zmian kursu wymiany CAD/PLN.

### ***Posiadacze będący kanadyjskimi rezydentami podatkowymi***

Ta część podsumowania dotyczy, co do zasady, Posiadaczy, którzy w odpowiednich okresach są (dla potrzeb stosowania Ustawy Podatkowej) kanadyjskimi rezydentami podatkowymi lub są uznani za kanadyjskich rezydentów podatkowych („**Posiadacz Będący Rezydentem**”). Określony Posiadacz Będący Rezydentem może być uprawniony do dokonania wyboru, lub mógł już wcześniej dokonać nieodwołalnego wyboru wynikającego z art. 39(4) Ustawy Podatkowej, w wyniku którego za inwestycje kapitałowe uznawane będą wszystkie Akcje Dopuszczane (i wszystkie inne „**Kanadyjskie Papiery Wartościowe**” w rozumieniu Ustawy Podatkowej) należące do takiego Posiadacza Będącego Rezydentem w roku podatkowym, w którym podjął on tę decyzję oraz we wszystkich następnych latach podatkowych. Posiadacz Będący Rezydentem, którego Akcje Dopuszczane bez dokonania takiego wyboru nie byłyby klasyfikowane jako inwestycje kapitałowe, powinien uprzednio zasięgnąć porady własnego doradcy prawnego w kwestii dokonania tego wyboru.

### ***Dywidendy***

Posiadacz Będący Rezydentem ma obowiązek uwzględniać w rozliczeniu dochodu za dany rok podatkowy wszystkie dywidendy otrzymane (lub traktowane jak otrzymane) z tytułu Akcji Dopuszczanych. W przypadku osoby fizycznej mającej status Posiadacza Będącego Rezydentem (z wyłączeniem pewnych trustów), dywidendy takie podlegają ubruttowaniu i podlegają regułom zaliczenia (kredytu podatkowego) (ang. *tax credit*) znajdującym zastosowanie do podlegających opodatkowaniu dywidend uzyskanych od objętych opodatkowaniem spółek kanadyjskich (włączając w to rozszerzone ubruttowanie i zaliczenie (kredyt podatkowy) (ang. *tax credit*) dywidend, które znajdują zastosowanie do dywidend oznaczonych przez Emitenta jako kwalifikowane dywidendy zgodnie z przepisami Ustawy Podatkowej). Dywidendy otrzymane (lub traktowane jak otrzymane) przez spółkę kapitałową (ang. *corporation*) mającą status Posiadacza Będącego Rezydentem są, co do zasady, odliczalne przy kalkulacji dochodu do opodatkowania tej osoby prawnej.

Posiadacz Będący Rezydentem mający status „spółki niepublicznej” (ang. *private corporation*) w rozumieniu Ustawy Podatkowej, lub innej spółki kontrolowanej, czy w związku z posiadaniem udziałów faktycznych (ang. *beneficial interest*) w jednym lub więcej trustach czy z innych przyczyn, przez osobę fizyczną lub na rzecz takiej osoby (z wyłączeniem trustów) lub powiązaną grupę osób fizycznych (z wyłączeniem trustów), co do zasady, będzie zobowiązany do zapłaty podlegającego zwrotowi (ang. *refundable*) podatku według stawki 33 i 1/3 % zgodnie z rozdziałem IV Ustawy Podatkowej od dywidendy otrzymanej (lub traktowanej jak otrzymana) z tytułu Akcji Dopuszczanych, w zakresie, w jakim dywidenda ta jest odliczana w kalkulacji dochodu do opodatkowania Posiadacza Będącego Rezydentem za dany rok.

Dywidendy wypłacane przez Emitenta Posiadaczom Będącym Rezydentami podlegają opodatkowaniu według stawek od 0% do 36,06% w roku 2014, w zależności od (1) tego, czy Posiadacz Będący Rezydentem jest osobą fizyczną, spółką niepubliczną czy spółką publiczną, w rozumieniu Ustawy Podatkowej; (2) prowincji, w której Posiadacz Będący Rezydentem ma siedzibę (miejsce zamieszkania) dla celów podatkowych i (3) w odniesieniu do osób fizycznych będących Posiadaczami Będącymi Rezydentami, od poziomu ich dochodów, który determinuje właściwą stawkę opodatkowania.

Dywidendy wypłacane Posiadaczom Będącym Rezydentami nie podlegają podatkowi pobieranemu u

źródła. Posiadacze Będący Rezydentem mają obowiązek wykazać dochód z dywidendy w rocznym zeznaniu podatkowym. Kanadyjskie prawo podatkowe nie wymaga od akcjonariuszy będących rezydentami kanadyjskimi przedstawiania płatnikowi dokumentów potwierdzających, że są oni rezydentami kanadyjskimi. Co do zasady, płatnik w celu ustalenia kraju rezydencji podatkowej akcjonariusza ma prawo opierać się na adresie ujawnionym przez akcjonariusza w zapisie na akcje (lub zmienionym późniejszym zawiadomieniem), lub informacjach przekazanych, według własnego uznania, przez KDPW za pośrednictwem Clearstream, jego lokalnych pośredników oraz CDS.

### *Zbycie Akcji*

Generalnie, w wyniku zbycia lub czynności traktowanej jak zbycie Akcji Dopuszczanych Posiadacz Będący Rezydentem zrealizuje zysk kapitałowy (lub stratę kapitałową) równą kwocie (o ile takowa w ogóle wystąpi), o którą kwota środków uzyskanych ze zbycia, pomniejszona o kwotę uzasadnionych kosztów zbycia, przekracza (albo jest mniejsza niż) skorygowany koszt Akcji Dopuszczanych (ang. *adjusted cost base*) wykazany przez Posiadacza Będącego Rezydentem bezpośrednio przed zbyciem, lub czynnością traktowaną jak zbycie.

Co do zasady, Posiadacz Będący Rezydentem ma obowiązek uwzględnić w kalkulacji dochodu za dany rok podatkowy połowę kwoty wszelkich zysków kapitałowych („**zyski kapitałowe podlegające opodatkowaniu**”) zrealizowanych w danym roku. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy Podatkowej i zgodnie z nimi Posiadacz Będący Rezydentem ma obowiązek odliczyć połowę kwoty wszelkich strat kapitałowych („**rozliczane podatkowo straty kapitałowe**”) zrealizowanych w danym roku podatkowym od zysków kapitałowych podlegających opodatkowaniu zrealizowanych przez Posiadacza Będącego Rezydentem w danym roku, zaś ewentualna nadwyżka rozliczanych podatkowo strat kapitałowych ponad wartość zysków kapitałowych podlegających opodatkowaniu może zostać przeniesiona wstecz i odliczona w którymkolwiek z poprzednich trzech lat podatkowych, lub przeniesiona na przyszłe okresy i odliczona od zysków kapitałowych podlegających opodatkowaniu netto, uzyskanych w kolejnych latach podatkowych.

Kwota strat kapitałowych zrealizowanych przez Posiadacza Będącego Rezydentem, mającego status spółki kapitałowej (ang. *corporation*), poniesionych w wyniku zbycia Akcji Dopuszczanych może zostać pomniejszona o kwotę wszelkich dywidend otrzymanych (lub traktowanych jak otrzymane) przez Posiadacza Będącego Rezydentem z tytułu takich Akcji Dopuszczanych, w zakresie i w okolicznościach określonych przepisami Ustawy Podatkowej.

Podobne zasady mogą znaleźć zastosowanie w przypadku, gdy właścicielem Akcji jest spółka osobowa (ang. *partnership*) lub trust, którego członkami lub beneficjentami będą spółki kapitałowe (ang. *corporation*) trusty lub spółki osobowe (ang. *partnership*). Posiadacze Będący Rezydentami mający ten status powinni skonsultować się z własnymi doradcami.

### ***Posiadacze niebędący kanadyjskimi rezydentami podatkowymi***

Ta część podsumowania dotyczy co do zasady Posiadacza, który w danym czasie nie ma, w świetle Ustawy Podatkowej, statusu kanadyjskiego rezydenta podatkowego i nie jest za takiego uważany oraz który nie korzysta lub nie posiada Akcji Dopuszczanych, i nie istnieje wobec niego domniemanie, że z takich Akcji Dopuszczanych korzysta lub je posiada, w ramach działalności gospodarczej prowadzonej przez Posiadacza na terytorium Kanady („**Posiadacz Niebędący Rezydentem**”). Do Posiadaczy niebędących kanadyjskimi rezydentami podatkowymi a prowadzących działalność w zakresie ubezpieczeń w Kanadzie i w innych krajach mogą mieć zastosowanie szczególne zasady, które nie są omówione w niniejszym podsumowaniu.

## Dywidendy

Dywidendy wypłacane lub zapisane (ang. *credited*) lub traktowane za wypłacane lub zapisane (ang. *credited*) z tytułu Akcji Dopuszczanych Posiadaczom Niebędącym Rezydentami, podlegają opodatkowaniu kanadyjskim podatkiem pobieranym u źródła według stawki 25% zgodnie z przepisami Działu XIII Ustawy Podatkowej („**Podatek z Działu XIII**”), z uwzględnieniem ewentualnych obniżek tej stawki przysługujących Posiadaczowi Niebędącemu Rezydentem zgodnie z właściwą umową o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartą pomiędzy Kanadą a krajem, którego rezydentem podatkowym jest dany Posiadacz Niebędący Rezydentem.

Emitent lub agent Emitenta odpowiada na mocy Ustawy Podatkowej za pobranie i odprowadzenie Podatku z Działu XIII od dywidendy od Akcji Dopuszczanych wypłaconej lub zapisanej (ang. *credited*) lub traktowanej za wypłaconą lub zapisaną (ang. *credited*) na rzecz Posiadacza Niebędącego Rezydentem. Jeżeli Emitent lub agent Emitenta nie pobierze Podatku z Działu XIII, lub pobierze mniej niż jest to wymagane, z kwoty dywidendy należnej Posiadaczowi Niebędącemu Rezydentem, agent lub podmiot wyznaczony przez Posiadacza Niebędącego Rezydentem, który otrzyma dywidendę w imieniu Posiadacza Niebędącego Rezydentem, ma obowiązek pobrać i odprowadzić Podatek z Działu XIII, który powinien być zostać pobrany u źródła. Jeśli Emitent, jego agent lub agent lub podmiot wyznaczony przez Posiadacza Niebędącego Rezydentem jest odpowiedzialny za pobranie i odprowadzenie Podatku z Działu XIII zgodnie z opisem powyżej i nie dopełni tego obowiązku, podmiot taki będzie odpowiedzialny za zapłatę kwoty, którą powinien być pobrać i przekazać i może zostać ukarany lub zobowiązany do zapłaty kary lub odsetek zgodnie z Ustawą Podatkową. Emitent, jego agent lub agent lub podmiot wyznaczony przez Posiadacza Niebędącego Rezydentem ma prawo, zgodnie z Ustawą Podatkową, pobrać (także przez potrącenie z innej dywidendy) od Posiadacza Niebędącego Rezydentem wszelkie Podatki z Działu XIII, które powinny być zostać pobrane z kwoty dywidendy należnej Posiadaczowi Niebędącemu Rezydentem.

Posiadacz Niebędący Rezydentem może być uprawniony do obniżenia pobieranej ustawowej stawki Podatku z Działu XIII na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania pomiędzy Kanadą a państwem, w którym Posiadacz Niebędący Rezydentem jest rezydentem. Aby zastosować obniżoną stawkę Podatku z Działu XIII pobieranego u źródła, Posiadacz Niebędący Rezydentem musi wykazać Emitentowi, że jest uprawniony do takiej obniżonej stawki poprzez doręczenie Emitentowi odpowiednich formularzy określonych w Ustawie Podatkowej, razem z towarzyszącymi im arkuszami i formularzami. Dla Posiadaczy Niebędących Rezydentami, będącymi osobami fizycznymi, spółkami kapitałowymi (ang. *corporations*) lub trustami (ang. *trusts*), właściwe formularze to Formularz NR301 – Oświadczenie o uprawnieniu do świadczenia na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania dla podatnika niebędącego rezydentem (ang. *Form NR301-Declaration of Eligibility for Benefits Under a Tax Treaty for a Non-Resident Taxpayer*). Dla Posiadaczy Niebędących Rezydentami, którzy są spółkami osobowymi (ang. *partnerships*), właściwym formularzem jest Formularz NR302 - Oświadczenie o uprawnieniu do świadczenia na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania dla spółki osobowej, której wspólnicy nie są rezydentami (ang. *Form NR302 - Declaration of Eligibility for Benefits Under a Tax Treaty for a Non-Resident Taxpayer*). Dla Posiadaczy Niebędących Rezydentami, którzy są podmiotami mieszanymi (innymi niż spółki osobowe (ang. *partnerships*)), właściwym formularzem jest Formularz NR303 - Oświadczenie o uprawnieniu do świadczenia na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania dla podmiotów mieszanych (ang. *Form NR303-Declaration of Eligibility for Benefits Under a Tax Treaty for a Non-Resident Taxpayer*). Formularze NR301, NR302 i NR303 są dostępne na stronie internetowej CRA [www.cra-arc.gc.ca](http://www.cra-arc.gc.ca). W kwestii szczegółowych zasad wypełniania formularzy, proszę odnieść się do instrukcji towarzyszących, odpowiednio, Formularzowi NR301, Formularzowi NR302 i Formularzowi NR303. Emitent lub agent Emitenta stosuje ustawową stawkę

Podatku z Działu XIII w wysokości 25% do wszystkich wypłat dywidendy na rzecz Posiadaczy Niebędących Rezydentami, którzy nie doręczyli Emitentowi odpowiednich formularzy wraz z towarzyszącymi im dokumentami. Posiadacze Niebędący Rezydentami powinni zasięgnąć porady własnego doradcy w zakresie zastosowania wszelkich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania w ich konkretnych, szczególnych sytuacjach.

Jeśli Posiadaczowi Niebędącemu Rezydentem przysługuje obniżona stawka podatku pobieranego u źródła, ale stawka taka nie zostanie zastosowana przy dokonaniu potrącenia, skutkiem czego dochodzi do powstania nadpłaty w podatku, Posiadacz Niebędący Rezydentem może zwrócić się o zwrot nadpłaty składając formularz w formie określonej przez CRA (formularz NR7-R). Formularz NR7-R wymaga, między innymi, aby Posiadacz Niebędący Rezydentem przedstawił dane dotyczące dokonanej wypłaty, kwotę podatku pobranego od tej wypłaty oraz podstawę ubiegania się o zwrot. Wraz z formularzem NR7-R należy złożyć kanadyjski formularz podatkowy wydawany przez płatnika w związku z wypłatą dywidendy lub potrąceniem podatku. Jeśli formularz taki nie został wydany, płatnik musi potwierdzić na formularzu NR7-R kwotę pobraną i przekazaną do CRA. Jeśli Emitent dokonywał wypłaty przez jedną lub więcej osób trzecich, do formularza NR7-R należy dołączyć potwierdzone notarialnie poświadczenie własności rejestrowej akcji oraz potwierdzone notarialnie poświadczenie własności faktycznej akcji. Formularz NR7-R oraz towarzyszące mu dokumenty powinny zostać sporządzone w językach angielskim lub francuskim. O ile CRA tego nie zażąda, nie ma potrzeby uwierzytelniania formularza NR7-R ani dołączanej do niego dokumentacji. Formularz NR7-R jest dostępny na stronie internetowej CRA [www.cra-arc.gc.ca](http://www.cra-arc.gc.ca). Bliższe informacje na temat wypełniania i składania formularza NR7-R znaleźć można w instrukcjach dołączanych do formularza NR7-R.

### *Zbycie Akcji*

Posiadacz Niebędący Rezydentem nie będzie podlegał opodatkowaniu na podstawie Ustawy Podatkowej od zysków kapitałowych zrealizowanych z tytułu zbycia Akcji Dopuszczanych, chyba że Akcje stanowią „majątek kanadyjski podlegający opodatkowaniu” tego Posiadacza Niebędącego Rezydentem w rozumieniu Ustawy Podatkowej, a Posiadaczowi Niebędącemu Rezydentem nie przysługuje zwolnienie wynikające z przepisów właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej pomiędzy Kanadą a krajem, którego rezydentem podatkowym jest dany Posiadacz Niebędący Rezydentem.

Co do zasady, Akcje Dopuszczane nie stanowią w danej chwili majątku kanadyjskiego, podlegającego opodatkowaniu Posiadacza Niebędącego Rezydentem, jeżeli Akcje Dopuszczane są w tym czasie notowane na określonych giełdach papierów wartościowych (w tym na GPW i na TSX), chyba że w jakimkolwiek czasie w okresie 60 miesięcy upływającym w takim momencie (1) Posiadacz Niebędący Rezydentem lub osoby, z którymi Posiadacz Niebędący Rezydentem nie dokonuje transakcji na warunkach rynkowych, lub Posiadacz Niebędący Rezydentem łącznie z takimi osobami posiada 25% lub więcej wyemitowanych akcji którejkolwiek klasy lub serii akcji w kapitale zakładowym Emitenta oraz (2) bezpośrednim lub pośrednim źródłem ponad 50% godziwej wartości rynkowej tych Akcji Dopuszczanych jest jedno ze źródeł wymienionych poniżej lub kilka z nich: (i) nieruchomości mieszczące się w Kanadzie, (ii) „kanadyjskie zasoby naturalne” (ang. *Canadian resource properties*) (zgodnie z definicją zawartą w Ustawie Podatkowej), (iii) „zasoby leśne” (ang. *timber resource properties*) (zgodnie z definicją zawartą w Ustawie Podatkowej), oraz (iv) opcje lub udziały w ww. nieruchomościach lub zasobach określonych w pkt. od (i) do (iii), bez względu na to czy te nieruchomości lub zasoby istnieją. Niezależnie od powyższego, w pewnych okolicznościach wskazanych w Ustawie Podatkowej Akcje Dopuszczane mogą być traktowane jako majątek kanadyjski podlegający opodatkowaniu. Posiadacze Niebędący Rezydentami, których Akcje

Dopuszczane mogą stanowić majątek kanadyjski podlegający opodatkowaniu powinni zasięgnąć porady swojego doradcy podatkowego.

#### *27.11.2. Wybrane kwestie związane z podatkami pobieranymi w Polsce*

Niniejszy paragraf zawiera podstawowe informacje dotyczące opodatkowania zysku związanego z posiadaniem i obrotem akcjami Emitenta dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym. Dla uniknięcia wątpliwości, tam, gdzie poniższy opis odnosi się do akcji, dotyczy to również Akcji Dopuszczanych.

Poniższe informacje mają charakter ogólny i nie stanowią kompletnej analizy skutków podatkowych w prawie polskim związanych z nabyciem, posiadaniem, wykonywaniem praw lub zbyciem Akcji przez inwestorów i nie powinny być wyłączną podstawą oceny skutków podatkowych przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Potencjalnym polskim inwestorom zaleca się uzyskanie w tym względzie porady polskiego doradcy podatkowego lub prawnego. Ponadto zastrzega się, iż informacje poniższe są przygotowane wyłącznie w oparciu o stan prawny obowiązujący na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu.

Emitent uważa, że polskie przepisy podatkowe nie mogą nakładać na Emitenta jakiegokolwiek obowiązku pobierania polskich podatków w roli płatnika. Emitent nie bierze więc żadnej odpowiedzialności za potrącanie u źródła jakiegokolwiek polskiego podatku jako płatnik.

#### ***Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem Akcji***

##### *Polscy akcjonariusze będący osobami prawnymi*

Dywidendy oraz inne dochody faktycznie uzyskane z akcji przez mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej osoby prawne i spółki kapitałowe w organizacji, spółki komandytowo-akcyjne, także jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek: cywilnych, jawnych, partnerskich, komandytowych) opodatkowane są według zasad określonych w art. 22 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 o podatku dochodowym od osób prawnych („**Ustawa o PDOP**”). Stawka podatku wynosi 19%. W przypadku dywidend podstawą opodatkowania jest cała kwota otrzymanej dywidendy, bez możliwości jej pomniejszenia o koszty uzyskania przychodu.

Umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania z 2012 r., obowiązująca od dnia 1 stycznia 2014 r. („**Umowa o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania**”), przewiduje 5% stawkę podatku u źródła dla dywidend wypłacanych spółkom powiązanym (czyli w przypadku, gdy dywidenda jest wypłacana spółce, będącą osobą uprawnioną, która posiada bezpośrednio co najmniej 10% kapitału w spółce wypłacającej dywidendę) i 15% stawkę dla dywidend wypłacanych we wszystkich pozostałych przypadkach.

Zwraca się uwagę, iż w związku z dywidendą, która może podlegać opodatkowaniu w Kanadzie zastosowanie znajdzie metoda zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu polegająca na zaliczeniu podatku zapłaconego w Kanadzie na poczet podatku polskiego. Zgodnie z postanowieniami Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania, jeżeli podmiot mający siedzibę w Polsce otrzymuje dywidendy, które mogą być opodatkowane w Kanadzie, to Polska zezwoli na potrącenie od podatku dochodowego tego podmiotu kwoty równej podatkowi dochodowemu zapłaconemu w Kanadzie. Jednakże takie potrącenie nie może przekroczyć tej części podatku - odpowiednio przypadającej na dochód, który może być opodatkowany w Kanadzie - jaka została obliczona przed dokonaniem potrącenia. Innymi słowy, kwota podatku zapłaconego w Kanadzie, która może być zaliczona na poczet podatku należnego w Polsce nie powinna przekroczyć kwoty podatku, która proporcjonalnie

byłaby należna od tej części dochodów, gdyby były one opodatkowane w Polsce na zasadach ogólnych. W istocie zatem ograniczenie to ma praktyczne znaczenie w sytuacji, w której dochód z tytułu ewentualnych dywidend wypłacanych przez nas jest opodatkowany w Kanadzie według wyższej stawki procentowej niż w Polsce.

Zgodnie z postanowieniami Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania, powyższe zasady nie znajdują zastosowania w sytuacji, gdy odbiorca dywidend, będący ich właścicielem i mający siedzibę w Polsce ma w Kanadzie stały zakład (stałe miejsce, w którym całkowicie albo częściowo wykonuje się działalność przedsiębiorstwa), a akcje, z tytułu których wypłaca się dywidendy, rzeczywiście wiążą się z działalnością takiego zakładu. W tym przypadku dywidendy będą mogły być opodatkowane w Kanadzie jako zyski tego zakładu.

Ponadto, zgodnie z art. 10 ust. 6 Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania, korzyści z zastosowania umowy odnoszące się do wypłaty dywidendy (takie jak obniżone stawki podatku u źródła) nie mają zastosowania, jeżeli głównym celem lub jednym z głównych celów jakiegokolwiek osoby, do której odnosi się powstanie lub nabycie akcji, z tytułu których wypłacana jest dywidenda, było uzyskanie korzyści z tego artykułu umowy w wyniku powstania lub nabycia tych praw.

#### *Polscy akcjonariusze będący osobami fizycznymi*

Zgodnie z art. 30a Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych („**Ustawa o PDOF**”), dywidendy uzyskane z akcji przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Polski będą podlegały opodatkowaniu według ryczałtowej stawki 19%. Dochody z dywidendy nie są łączone z innymi dochodami, opodatkowanymi według zasad ogólnych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o PDOF, podatek z tytułu dywidendy jest pobierany przez podmiot, który dokonuje wypłaty dywidendy lub stawia je do dyspozycji podatnika („**płatnik**”). Płatnik obowiązany jest obliczyć, pobrać i wpłacić podatek właściwemu organowi podatkowemu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o PDOF, zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), o których mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4, w zakresie dywidendy pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Powyższe przepisy nie stanowią jasnych wytycznych co do tego, czy dom maklerski (lub podobny podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych) jest zobowiązany do pobierania podatku u źródła od dywidend wypłacanych przez niebędący rezydentem podmiot notowany na GPW na rzecz polskich rezydentów będących osobami fizycznymi. Niemniej jednak, biorąc pod uwagę aktualną praktykę organów podatkowych oraz brzmienie art. 30a ust.11 ustawy o PDOF (który stanowi, że kwoty zryczałtowanego podatku od dywidend uzyskanych poza granicami Polski oraz kwoty podatku zapłaconego za granicą, powinny zostać wykazane przez podatnika w jego rocznym zeznaniu podatkowym składanym do 30 kwietnia roku kalendarzowego następującego po roku, w którym dochód został uzyskany), Emitent uważa, że polskie domy maklerskie (oraz podobne podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych) nie są zobowiązane do pobierania podatku u źródła od dywidend wypłacanych osobom fizycznym będącym polskimi rezydentami przez niebędące rezydentami podmioty notowane na GPW.

Ponadto, Emitent uważa, że polskie przepisy podatkowe nie mogą nakładać na Emitenta żadnych obowiązków do pobierania polskiego podatku jako płatnik. Emitent nie będzie zatem zobowiązany do pobierania polskiego podatku u źródła jako płatnik.

Jedyny wyjątek, gdy polskie prawo podatkowe jasno nakłada obowiązek poboru podatku od dywidend na podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych, stanowi przepis art. 41 ust. 10 Ustawy o PODOF. Zgodnie z powyższym przepisem, w odniesieniu do papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PODOF, w zakresie dywidendy są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Kwoty otrzymane w walutach obcych przelicza się na polskie złote (PLN) dla celów podatkowych zgodnie z art. 11 ust. 3 Ustawy o PODOF.

Umowa o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania z 2012 r. stanowi, iż dywidendy, które wypłaca spółka mająca siedzibę w Kanadzie osobie fizycznej mającej miejsce zamieszkania w Polsce, mogą być opodatkowane w Kanadzie, jeżeli jednak odbiorca dywidend jest ich właścicielem (ang. *beneficial owner*) - podatek ten nie może przekroczyć 15% kwoty dywidendy brutto.

Zwraca się uwagę, iż w związku z dywidendą, która może podlegać opodatkowaniu w Kanadzie zastosowanie znajdzie metoda zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu polegająca na zaliczeniu podatku zapłaconego w Kanadzie na poczet podatku polskiego. Zgodnie z postanowieniami Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania, jeżeli osoba fizyczna mająca miejsce zamieszkania w Polsce otrzymuje dywidendy, które mogą być opodatkowane w Kanadzie, to Polska zezwoli na potrącenie od podatku dochodowego tej osoby kwoty równej podatkowi dochodowemu zapłaconemu w Kanadzie. Jednakże takie potrącenie nie może przekroczyć tej części podatku - odpowiednio przypadającej na dochód, który może być opodatkowany w Kanadzie - jaka została obliczona przed dokonaniem potrącenia. Innymi słowy, kwota podatku zapłaconego w Kanadzie, która może być zaliczona na poczet podatku należnego w Polsce nie powinna przekroczyć kwoty podatku, która proporcjonalnie byłaby należna od tej części dochodów, gdyby były one opodatkowane w Polsce na ogólnych zasadach. W istocie zatem ograniczenie to ma praktyczne znaczenie w sytuacji, w której dochód z tytułu ewentualnych dywidend wypłacanych przez nas jest opodatkowany w Kanadzie według wyższej stawki procentowej niż w Polsce.

Zgodnie z postanowieniami Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania z 2012 roku, powyższe zasady nie znajdą zastosowania w sytuacji, gdy odbiorca dywidend, będący ich właścicielem i mający miejsce zamieszkania w Polsce, ma w Kanadzie stały zakład (stałe miejsce, w którym całkowicie albo częściowo wykonuje się działalność przedsiębiorstwa), a akcje, z tytułu których wypłaca się dywidendy, rzeczywiście związane są z działalnością takiego zakładu. W tym przypadku dywidendy będą mogły być opodatkowane w Kanadzie jako zyski tego zakładu.

Ponadto, zgodnie z art. 10 ust. 6 Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania, korzyści z zastosowania umowy odnoszące się do wypłaty dywidendy (takie jak obniżone stawki podatku u źródła) nie mają zastosowania, jeżeli głównym celem lub jednym z głównych celów jakiegokolwiek osoby, do której odnosi się powstanie lub nabycie akcji, z tytułu których wypłacana jest dywidenda, było uzyskanie korzyści z tego artykułu umowy w wyniku powstania lub nabycia tych praw.

### ***Opodatkowanie dochodów związanych z obrotem Akcjami***

*Polscy akcjonariusze będący osobami prawnymi*

Zgodnie z postanowieniami Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania z 2012 roku, zyski osiągnięte przez podmiot będący polskim rezydentem podatkowym ze sprzedaży udziałów spółki kanadyjskiej są zwolnione z opodatkowania w Kanadzie i podlegają opodatkowaniu wyłącznie w Polsce, chyba że majątek spółki kanadyjskiej, której udziały w kapitale zakładowym są przenoszone składa się głównie z nieruchomości położonych w Kanadzie (odnosi się to również do przeniesienia własności udziału w spółce jawnej, powiernictwie lub majątku dziedzicznym) lub udziały, których własność jest przenoszona stanowią część majątku położonego w Kanadzie zakładu polskiego podmiotu. W takich przypadkach, zyski osiągnięte ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane w Kanadzie.

Umowa o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania wprost stanowi, że wartość pochodząca głównie z majątku nieruchomego oznacza więcej niż 50%.

Ponadto, Umowa o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania przewiduje, że jeżeli osoba mająca siedzibę w Polsce osiąga dochód lub zyski z przeniesienia majątku, który zgodnie z postanowieniami wskazanych w Umowie przepisów (w tym dotyczących wypłaty dywidendy oraz dochodów ze zbycia akcji spółki) mogą być opodatkowane w Kanadzie, Polska zezwoli na odliczenie od podatku dochodów lub zysków z przeniesienia własności majątku tej osoby kwoty równej podatkowi zapłaconemu w Kanadzie. Jednakże odliczenie takie nie może przekroczyć tej części podatku, obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która przypada na dochód lub zyski z przeniesienia własności majątku uzyskane w Kanadzie.

Dochody z odpłatnego zbycia akcji uzyskiwane przez mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji, spółki komandytowo – akcyjne oraz inne jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek: cywilnych, jawnych, partnerskich i komandytowych), będą podlegały ogólnym zasadom opodatkowania wynikającym z Ustawy o PDOP, tj. w szczególności opodatkowane będą według podstawowej stawki podatkowej w wysokości 19%, łącznie z innymi dochodami uzyskanymi w ciągu roku podatkowego.

Przychodem będzie wartość akcji wyrażona w cenie określonej w umowie. Należy jednak zwrócić uwagę, że jeżeli wartość ta będzie, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiegała od wartości rynkowej akcji, organ podatkowy może ją zakwestionować. Kosztami uzyskania będą wydatki poniesione na nabycie akcji.

Polscy podatnicy mogą w wyniku sprzedaży akcji ponieść stratę podatkową. Taka strata może zostać rozliczona z dochodem podatkowym (także z innych źródeł) w ciągu pięciu kolejnych lat podatkowych (do 50% straty w jednym roku podatkowym).

#### *Polscy akcjonariusze będący osobami fizycznymi*

Zgodnie z postanowieniami Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania z 2012 roku, zyski osiągnięte przez osoby fizyczne będące polskimi rezydentami podatkowymi ze sprzedaży akcji spółki kanadyjskiej są zwolnione z opodatkowania w Kanadzie i podlegają opodatkowaniu wyłącznie w Polsce, chyba że majątek spółki kanadyjskiej, której udziały w kapitale zakładowym są przenoszone składa się głównie z nieruchomości położonych w Kanadzie (odnosi się to również do przeniesienia własności udziału w spółce jawnej, powiernictwie lub majątku dziedzicznym) lub akcje, których własność jest przenoszona stanowią część majątku położonego w Kanadzie zakładu polskiej osoby fizycznej. W takich przypadkach, zyski osiągnięte ze sprzedaży akcji byłyby opodatkowane w Kanadzie.

Podobnie jak w przypadku regulacji dotyczących osób prawnych, zgodnie z brzmieniem Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania z 2012 r., „wartość pochodząca głównie z majątku nieruchomego” oznacza więcej niż 50% tej wartości.

Ponadto Nowa Umowa o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania przewiduje, że jeżeli osoba mająca miejsce zamieszkania w Polsce osiąga dochód lub zyski z przeniesienia majątku, który zgodnie z postanowieniami wskazanych w tej nowej Umowie przepisów (w tym wypłata dywidendy oraz dochody ze sprzedaży akcji spółki) mogą być opodatkowane w Kanadzie, Polska zezwoli na odliczenie od podatku od dochodów lub zysków z przeniesienia własności majątku tej osoby kwoty równej podatkowi zapłaconemu w Kanadzie. Jednakże odliczenie takie nie może przekroczyć tej części podatku, obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która przypada na dochód lub zyski z przeniesienia własności majątku uzyskane w Kanadzie.

Zgodnie z art. 30b Ustawy o PDOF, dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych może podlegać opodatkowaniu według ryczałtowej stawki 19%. Dochód osoby fizycznej ze sprzedaży akcji nie jest łączony z jej pozostałymi dochodami. Jednakże, art. 30b Ustawy o PDOF nie znajduje zastosowania, gdy zbycie jest realizowane w ramach prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej. W takim przypadku, dochód z przeniesienia własności akcji za wynagrodzeniem podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych według jednolitej, liniowej stawki 19% albo według progresywnej skali podatkowej, tj. 18% lub 32% (w zależności od wysokości dochodu). Jest to uzależnione od formy opodatkowania działalności gospodarczej wybranej przez osobę fizyczną.

Dochód ustalany jest jako różnica pomiędzy sumą przychodów (czyli sumą wartości akcji wynikającą z umowy pomniejszoną o koszty ich odpłatnego zbycia) a kosztami uzyskania, przez które rozumie się wydatki poniesione na nabycie akcji (podstawa opodatkowania). Należy jednak zwrócić uwagę, że jeżeli wartość wyrażona w cenie określonej w umowie odpłatnego zbycia będzie, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiegała od wartości rynkowej akcji, organ podatkowy może ją zakwestionować. Zgodnie z art. 30b ust. 7 Ustawy o PDOF, jeśli nie jest możliwe ustalenie, które akcje zostały zbyte, zakłada się, że są to akcje najwcześniej nabyte (FIFO). Ta zasada znajduje zastosowanie oddzielnie do każdego rachunku inwestycyjnego.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a Ustawy o PDOF, podatnicy po zakończeniu roku podatkowego są obowiązani wykazać w odrębnym zeznaniu uzyskane w danym roku dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych i obliczyć należny podatek dochodowy (należy zauważyć, że za przychód uważa się przychód należny, nawet jeśli nie został faktycznie otrzymany, co wpływa na moment powstania dochodu). Zeznanie to należy złożyć do 30 kwietnia następnego roku podatkowego (jest to także termin zapłaty należnego podatku). Brak jest w tym przypadku obowiązku odprowadzania zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego.

Należy ponadto zaznaczyć, że zgodnie z art. 9 ust. 6 Ustawy o PDOF o wysokość straty poniesionej w roku podatkowym z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych można obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących 5 (pięciu) latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty.

### ***Akcjonariusze będący osobami zagranicznymi***

Zagraniczni właściciele akcji (tzn. podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania w Polsce) podlegają opodatkowaniu w Polsce z tytułu odpłatnego zbycia akcji jedynie w stosunku do dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 2a Ustawy o PDOF oraz art. 3 ust. 2

Ustawy o PDOP). Przykładowo, dochód ze sprzedaży Akcji Serinus na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie może być uważany za uzyskany w Polsce, w oparciu o niewiążące pismo Ministra Finansów z 2001 r. w zakresie dochodów z polskich źródeł. Ponieważ jednak powyższy pogląd nie wynika z żadnego aktu prawnego ani z oficjalnych, wiążących wytycznych organów podatkowych, pozostaje niejasnym czy osiągnięty przez nierezydenta dochód ze sprzedaży Akcji Serinus na GPW może być uważany za osiągnięty w Polsce.

Ponadto, oprócz wyżej wymienionych polskich przepisów zasady opodatkowania dotyczące zagranicznych akcjonariuszy opierają się także na odpowiedniej umowie o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej przez Rzeczpospolitą Polską oraz na właściwych przepisach w kraju, gdzie akcjonariusz ma siedzibę (zarząd) lub miejsce zamieszkania. Zazwyczaj, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania stanowią, że dochód ze sprzedaży papierów wartościowych może być opodatkowany jedynie w kraju, gdzie sprzedający ma siedzibę lub miejsce zamieszkania (o ile nie ma w takiej umowie „*klauzuli nieruchomościowej*” w odniesieniu do akcji).

Tego rodzaju podatnicy mogą być zobowiązani do przedstawienia certyfikatu rezydencji podatkowej w celu udokumentowania prawa do skorzystania ze stawki podatku lub braku opodatkowania na gruncie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Ponadto, przepisy Ustawy o PDOP mogą znaleźć zastosowanie również do dochodów osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego innego państwa są traktowane jako osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania (art. 1 ust. 3 Ustawy o PDOP).

### ***Podatek od czynności cywilnoprawnych pobierany w Polsce***

Podatek od czynności cywilnoprawnych pobierany jest m.in. od umów sprzedaży lub zamiany praw majątkowych, jeżeli prawa te są wykonywane na terytorium Polski, natomiast jeżeli prawa majątkowe nie są wykonywane na terytorium Polski, to tylko wówczas gdy nabywca ma miejsce zamieszkania (siedzibę) na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (m.in. Akcji Serinus) firmom inwestycyjnym (m.in. domom maklerskim lub bankom prowadzącym działalność maklerską), bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego jest zwolniona z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach sprzedaż (zamiana) akcji będzie podlegała podatkowi od czynności cywilnoprawnych według stawki w wysokości 1% wartości rynkowej akcji. Właściwa kwota podatku powinna zostać zapłacona w terminie 14 (czternastu) dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, tj. od dnia dokonania czynności. Obowiązek zapłaty podatku od czynności cywilnoprawnych przy umowie sprzedaży obciąża nabywcę. W przypadku umowy zamiany akcji, obydwie strony transakcji są solidarnie odpowiedzialne za jego uiszczenie.

### ***Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn***

Zasady opisane poniżej odnoszą się wyłącznie do nabycia w drodze darowizny lub spadku, w odróżnieniu do nabycia w drodze umowy sprzedaży.

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), między

innymi tytułem dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy (art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatkowi temu podlega również nabycie praw majątkowych wykonywanych za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku (moment śmierci spadkodawcy) lub zawarcia umowy darowizny nabywca był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu w Polsce.

Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy rzeczy lub praw majątkowych (art. 5 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn), natomiast moment jego powstania zależy od formy nabycia (art. 6 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego. Kwota podatku zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa, lub też innego stosunku pomiędzy darczyńcą a obdarowanym lub spadkodawcą a spadkobiercą. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku. Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru (art. 17a ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Nabycie własności papierów wartościowych przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest co do zasady zwolnione od podatku, pod warunkiem dokonania w określonym terminie (6 miesięcy) stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego (art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Podatkowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

### *27.11.3. Gromadzenie Informacji dotyczących Faktycznego Akcjonariatu przez KDPW w odniesieniu do Akcjonariuszy posiadających akcje na rachunkach uczestników KDPW*

Akcje Serinus znajdują się w obrocie na GPW. W rezultacie takiego obrotu, będą następowały zmiany własności Akcji Serinus. KDPW poinformował Emitenta, ze względu na fakt, iż KDPW nie prowadzi rachunków Akcjonariuszy Faktycznych, nie będzie informował na bieżąco Emitenta o zmianach własności Akcji Serinus. Jednakże, KDPW poinformował Emitenta, że przed wypłatą dywidendy, KDPW może, według własnego uznania, zgromadzić od swoich uczestników (domów maklerskich oraz banków powierniczych) oraz dostarczyć Emitentowi za pośrednictwem Clearstream, jego lokalnych pośredników oraz CDS dokumentację określoną przez Emitenta potwierdzającą rezydencję podatkową Faktycznych Akcjonariuszy w celu, w odniesieniu do Posiadaczy Będących Rezydentami - uniknięcia potrącenia podatku pobieranego u źródła, zaś w odniesieniu do Posiadaczy Niebędących Rezydentami - uzyskania korzystnej stawki podatku pobieranego u źródła w oparciu o znajdującą zastosowanie umowę podatkową pomiędzy Kanadą i krajem, w którym Posiadacz Niebędący Rezydentem ma rezydencję podatkową.

W związku z tym, Faktyczni Akcjonariusze będą musieli zapewnić dostarczenie wymaganych dokumentów potwierdzających ich rezydencję podatkową do KDPW, jeżeli będą chcieli uniknąć potrącenia podatku pobieranego u źródła (Posiadacze Będący Rezydentami) lub uzyskać korzystną stawkę podatku pobieranego u źródła w oparciu o znajdującą zastosowanie umowę podatkową pomiędzy Kanadą i krajem, w którym Posiadacz Niebędący Rezydentem ma rezydencję podatkową (Posiadacze Niebędący Rezydentami).

## **28. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY**

**28.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów**

**28.2. Zasady dystrybucji i przydziału**

**28.3. Cena**

**28.4. Plasowanie i gwarantowanie**

Nie dotyczy. Akcje Dopuszczane, objęte niniejszym Prospektem nie są przedmiotem oferty publicznej.

## **29. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU**

**29.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków. Informacje te nie mogą stwarzać wrażenia, że zgoda na dopuszczenie do obrotu zostanie z pewnością wydana. Należy podać najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu, jeżeli jest znany.**

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych 38.479.608 Akcji Serinus (liczba po Scaleniu), tj. Akcje z Przejęcia Winstar w liczbie 27.252.500, Akcje z Pożyczki KI w liczbie 3.183.268, Akcje z Wykonania Opcji w liczbie 143.833, Akcje z Konwersji Skryptu TIG w liczbie 1.850.104, Akcje z konwersji Skryptu Dłużnego KI w liczbie 5.456.432 oraz Akcje z konwersji Skryptu Dłużnego Radwan w liczbie 593.471, do obrotu w ramach rynku regulowanego na prowadzonym przez GPW rynku podstawowym w rozumieniu §2 pkt 4) Regulaminu GPW, który jest rynkiem oficjalnych notowań giełdowych, o którym mowa w art. 16 ust. 2 Ustawy o Obrocie.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serinus do obrotu na GPW wymaga m.in.: (a) zatwierdzenia prospektu przez KNF; (b) zawarcia przez Emitenta umowy z KDPW w celu zarejestrowania Akcji Dopuszczanych (oprócz Akcji Serinus zarejestrowanych przez CDS); (c) uchwał Zarządu Giełdy podjętych na podstawie § 19 Regulaminu GPW w sprawie wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW, co obejmuje określenie rynku notowań i pierwszego dnia obrotu.

Akcje Dopuszczane są akcjami zwykłymi bez wartości nominalnej i bez określenia serii. Akcje złożone w CDS są zarejestrowane w CDS pod nr ISIN CA81752K1057. Akcje Dopuszczane oraz istniejące Akcje Serinus Emitenta, które nie zostały do tej pory zarejestrowane w CDS, będą posiadały ten sam numer ISIN co inne Akcje Serinus obecnie zarejestrowane w CDS, z chwilą ich zdeponowania i zarejestrowania w CDS. Akcje Dopuszczane, jak również Akcje Serinus Emitenta obecnie istniejące należą do tej samej klasy akcji.

Akcje Serinus dotychczas wyemitowane przez Serinus na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu, (i) są zdeponowane i zarejestrowane w CDS (CDS Clearing and Depository Services Inc) z siedzibą przy 85 Richmond Street West, Toronto, Ontario M5H 2C9 lub (ii) znajdują się w posiadaniu Akcjonariuszy Emitenta w formie papierowej. W celu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serinus dotychczas wyemitowanych do obrotu na GPW niezbędne będzie ich złożenie w CDS i transfer w formie elektronicznego zapisu do KDPW (patrz: Rozdział 27 niniejszego Prospektu „*Informacje o papierach wartościowych dopuszczanych do obrotu*” Podrozdział 27.5.2. „*Kwestie depozytowe*”).

W celu wprowadzenia do obrotu na GPW, Akcje Dopuszczane powinny zostać zarejestrowane na koncie KDPW w Clearstream. Rejestracja nastąpi za pośrednictwem kilku podmiotów. Łańcuch powiązań polegać będzie na tym, że 1) CDS będzie figurował w rejestrze Akcjonariuszy Emitenta prowadzonym przez Computershare w charakterze Akcjonariusza Rejestrowego, 2) Akcje Dopuszczane, które mają zostać wprowadzone do obrotu na GPW, zapisane na rachunku w CDS będą zapisane na koncie RBC Dexia 3) RBC Dexia rejestruje Akcje Dopuszczane, które mają zostać wprowadzone do obrotu na GPW, w swoim systemie na koncie Clearstream Banking Luxembourg 4) Clearstream Banking Luxembourg odzwierciedli stan posiadania akcji w swoim systemie na koncie KDPW 5) Akcje Dopuszczane, które mają zostać wprowadzone do obrotu na GPW, będą odzwierciedlone na kontach uczestników prowadzonych przez KDPW 6) akcjonariusze będą posiadać określoną liczbę Akcji Dopuszczanych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników KDPW.

Akcje Serinus są akcjami imiennymi i nie podlegają żadnym ograniczeniom ani utrudnieniom w zakresie przenoszenia ich własności, które utrudniałyby obrót nimi na GPW. Zgodnie z paragrafem 26 ABCA, akcje spółki działającej na podstawie tej ustawy muszą istnieć w formie imiennej. Wszystkie Akcje Serinus przyznają jednakowe uprawnienia, a Akcje Dopuszczane, przyznają ich posiadaczom równe uprawnienia w stosunku do uprawnień posiadaczy istniejących Akcji Serinus, jednakże uprawnienia te będą wykonywane poprzez Akcjonariuszy Rejestrowych.

Obecni Akcjonariusze posiadający dokumenty Akcji Serinus w formie papierowej, reprezentujące zarejestrowane na ich rzecz Akcje Serinus, którzy pragną obracać owymi Akcjami Serinus na GPW, będą obowiązani zdeponować te dokumenty Akcji Serinus w biurze maklerskim, które jest uczestnikiem systemu CDS, albo współpracuje z innym biurem maklerskim będącym uczestnikiem systemu CDS. Następnie to biuro maklerskie wprowadzi Akcje Serinus do systemu CDS, a samo będzie przechowywać świadectwa udziałowe w formie papierowej na rzecz Akcjonariusza. Gdy to nastąpi, wzrośnie globalny stan posiadania CDS w rejestrze akcji prowadzonym dla Emitenta przez Computershare. W momencie wprowadzenia Akcji Serinus do systemu CDS poprzez ich zdeponowanie u uczestnika CDS nastąpi ich skuteczne zdematerializowanie.

Po zdeponowaniu Akcji Serinus, CDS & Co (jako podmiot wyznaczony przez CDS) staje się Akcjonariuszem Rejestrowym, a obrót Akcjami Serinus (pomiędzy Posiadaczami Faktycznymi) następuje w sposób zdematerializowany. Fakt, iż Akcje Serinus są akcjami imiennymi odnosi się tylko do Akcjonariuszy Rejestrowych, którzy są wskazani imiennie w rejestrze akcji prowadzonym dla Emitenta przez Computershare. Po zdematerializowaniu Akcji Serinus, CDS dokumentuje rozliczenia pomiędzy bezpośrednimi uczestnikami transakcji, takich jak zbycie zdeponowanych Akcji Serinus, za pośrednictwem komputerowych zapisów na rachunkach bezpośrednich uczestników. Eliminuje to konieczność fizycznego przepływu dokumentów Akcji Serinus.

Fakt, iż Akcje Serinus mają charakter imienny nie powoduje, iż do Akcji Serinus mają zastosowanie przepisy prawa polskiego w tym w szczególności dotyczące trybu przenoszenia praw z akcji. W konsekwencji, pomimo imiennego charakteru Akcji Serinus, po ich dopuszczeniu do obrotu na GPW osoby, które nabędą Akcje Serinus w obrocie wtórnym na GPW, będą obowiązywały ograniczenia w obrocie wynikające z imiennego charakteru Akcji Serinus, a tryb zbywania wszystkich Akcji Serinus będących w obrocie na GPW będzie analogiczny jak tryb zbywania akcji na okaziciela spółek notowanych obecnie na GPW.

W odniesieniu do Akcji Dopuszczanych, część z tych akcji jest i będzie w dalszym ciągu posiadana przez Akcjonariuszy w formie niezdematerializowanej. Wynika to z faktu, iż zgodnie z kanadyjskim prawem, a odmiennie od prawa polskiego, nawet w przypadku spółek notowanych na giełdzie, akcjonariusz zachowuje uprawnienie do wycofania z depozytu, uprzednio tam złożonych akcji w formie materialnej (co skutkuje odpowiednim zmniejszeniem liczby akcji pozostających w obrocie giełdowym). Możliwa jest także sytuacja odwrotna, w której akcjonariusz zdecyduje się na złożenie swoich dokumentów akcji w depozycie prowadzonym przez uczestnika CDS, w celu ich dematerializacji i wprowadzenia do obrotu na GPW. W odniesieniu do akcji zdematerializowanych może ponadto istnieć sytuacja, w której część z tych akcji będzie zapisana na rachunkach w biurach maklerskich będących uczestnikami CDS a część na rachunkach w biurach maklerskich będących uczestnikami KDPW (akcje przetransferowane), przy czym niezależnie od powyższego, na poziomie centralnym akcje te będą rejestrowane przez CDS na poziomie globalnym. W związku z powyższym, jedynie Akcje Serinus przetransferowane do Polski - zarejestrowane na rachunkach uczestników KDPW - będą mogły być w danym momencie przedmiotem obrotu na GPW. Intencją Emitenta jest, by Akcjonariusze mieli możliwość obracania na GPW wszystkimi Akcjami Serinus wyemitowanymi

przez Serinus. Należy zaznaczyć, że z chwilą ich dematerializacji zostaną one oznaczone przez CDS tym samym kodem ISIN, a zatem będą nierozróżnialne.

W ocenie Emitenta powyższa sytuacja, nie stanowi zagrożenia dla obrotu a w szczególności dla kontroli liczby Akcji Serinus znajdujących się w systemie depozytowym (akcji zdematerializowanych) z liczbą Akcji Serinus pozostających w obrocie na GPW, gdyż w obrocie giełdowym pozostają tylko te Akcje Serinus, które są zdematerializowane w CDS i zdeponowane u uczestników CDS (w tym za pośrednictwem Clearstream Banking Luxembourg - w KDPW). Natomiast w danej chwili na GPW będą obracane tylko te akcje spośród Akcji Serinus zdematerializowanych w CDS, które zostaną, wskutek transferu akcji z systemu CDS do systemu KDPW zapisane na rachunkach Akcjonariuszy, prowadzonych przez uczestników KDPW. Jednocześnie maksymalna liczba Akcji Serinus, która może podlegać obrotowi na GPW jest znana i nie podlega zmianom - jest to suma istniejących Akcji Serinus.

Ponadto, Emitent nie ma żadnego wpływu na decyzje akcjonariuszy, co do materializacji lub dematerializacji Akcji Serinus, gdyż w odróżnieniu od prawa polskiego, zgodnie z kanadyjskimi przepisami decyzja ta pozostaje całkowicie w gestii akcjonariuszy i Emitent nie ma możliwość zgodnego z prawego ograniczenia tych uprawnień akcjonariuszy.

Emitent zawarł z CDS umowę, której przedmiotem jest świadczenie przez CDS dla Serinus usług depozytu akcji i ich obsługi w formie zdematerializowanej. Emitent zatem spełnił warunek wynikający z art. 6 ust. 3 Ustawy o Obrocie. Tym samym, możliwe jest zawarcie przez Emitenta z KDPW umowy, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji Dopuszczanych w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW, a w konsekwencji także złożenie wniosku o wprowadzenie wszystkich Akcji Dopuszczanych Emitenta do obrotu na GPW na podstawie § 19 Regulaminu GPW. Z uwagi na to, że KDPW nie będzie pełnił dla Emitenta funkcji depozytu macierzystego, a Akcje Dopuszczane będą rejestrowane w KDPW za pośrednictwem zagranicznego podmiotu rejestrującego papiery wartościowe na poziomie centralnym, nie powstaje zagrożenie, że w depozycie prowadzonym przez KDPW zostaną zarejestrowane Akcje Serinus niespełniające warunku określonego w art. 6 ust. 3 Ustawy o Obrocie. Powyższe oznacza także, że spełniony zostanie warunek, o którym mowa w § 2 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia o Rynku.

W związku z powyższym, Emitent oczekuje, iż zarówno GPW jak i KDPW podejmą uchwały odpowiednio o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu oraz zarejestrowaniu w depozycie Akcji Dopuszczanych, dzięki czemu skutek dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym nastąpi w terminie ważności prospektu, wynikającym z art. 49 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jednocześnie przedmiotem faktycznego obrotu na GPW będą jedynie te akcje Emitenta, które zostaną zdematerializowane wskutek ich zarejestrowania w systemie depozytowym prowadzonym przez CDS i które będą przetransferowane na rachunki uczestników KDPW i zarejestrowane na koncie depozytowym KDPW.

W ocenie Emitenta powyższe rozwiązanie jest jedynym, które prowadzi do zapewnienia zgodności stanu prawnego i faktycznego wynikającego z polskich przepisów ze stanem faktycznym i prawnym wynikającym z kanadyjskich przepisów. W szczególności, z uwagi na prawo, przysługujące każdemu akcjonariuszowi Emitenta, do wycofania z CDS Akcji Serinus oraz do złożenia do CDS tych akcji, nie byłaby możliwa kontrola liczby i tożsamości Akcji Serinus pozostających w obrocie z liczbą i tożsamością Akcji Serinus złożonych do depozytu w dniu podjęcia przez GPW uchwały o dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu. Nie istnieją bowiem mechanizmy pozwalające na ustalenie, czy po wycofaniu przez akcjonariuszy części Akcji Serinus z CDS, ponownie do CDS byłyby składane te same akcje. Rozróżnienie to nie jest możliwe z uwagi na fakt, iż Akcje Serinus będą rejestrowane przez CDS pod tym samym kodem, a po wyjęciu ich przez

akcjonariuszy z depozytu, mogą one być przedmiotem swobodnego obrotu poza rynkiem regulowanym. Zawsze jednak pod tym kodem będą rejestrowane - przynajmniej do czasu dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW jakiegokolwiek kolejnej emisji – Akcje Serinus, które zostały pierwotnie dopuszczone do obrotu i zarejestrowane. Natomiast Akcje Serinus nowej emisji nie będą rejestrowane pod tym samym kodem do czasu ich dopuszczenia do obrotu na TSX lub GPW.

W przypadku, gdyby GPW ograniczyła swoją uchwałę jedynie do Akcji Serinus zdematerializowanych w dniu, ich dopuszczenia i wprowadzenia - nie byłaby możliwa kontrola, czy przedmiotem obrotu na GPW będą te same Akcje Serinus, które były zdematerializowane w chwili dopuszczenia do obrotu na GPW. Wynika to z faktu, iż wobec prawa akcjonariuszy do wycofywania i składania z powrotem do depozytu dokumentów Akcji Serinus, możliwy byłby transfer do KDPW Akcji Serinus objętych prospektem, ale nie zdematerializowanych w dniu ich dopuszczenia do obrotu, i nie byłaby możliwa weryfikacja, które z tych akcji były zdematerializowane w dniu dopuszczenia do obrotu, a które nie (akcje bowiem nie są oznaczone co do tożsamości). Wszystkie Akcje Serinus będą zarejestrowane pod jednym kodem, gdyż są tożsame w prawach i nie są oznaczone różnymi seriami, przy czym oczywiście Akcje Serinus nowych emisji będą rejestrowane pod tym kodem dopiero po ich dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu. Identyfikacja tych akcji nie byłaby więc możliwa.

Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę fakt, że Emitent jest spółką kanadyjską, prowincji Alberta, i do ważnego wyemitowania Akcji Dopuszczanych nie była wymagana żadna rejestracja sądowa. W efekcie wniosek o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW mógł być złożony niezwłocznie po przydziale Akcji Dopuszczanych, pod warunkiem przeprowadzenia niezbędnych procedur rejestracyjnych w KDPW.

Szczegółowy opis wymogów związanych z dopuszczeniem Akcji Serinus do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy GPW) zamieszczony został w Podrozdziale 1.4.3 „*Ryzyko niedopuszczenia i niewprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Akcji Dopuszczanych*” niniejszego Prospektu. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emitent wypełnia wymogi dla dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego określone w Rozporządzeniu o Rynku i nie są znane Emitentowi żadne okoliczności, które mogłyby spowodować negatywną decyzję Zarządu GPW w przedmiocie dopuszczenia i/lub wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW.

**29.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu.**

Wszystkie istniejące Akcje Serinus, w tym Akcje Dopuszczane są notowane na giełdzie papierów wartościowych Toronto Stock Exchange (TSX). TSX jest w pełni zelektronizowaną giełdą działającą w Toronto w stanie Ontario w Kanadzie. Zgodnie z informacjami przekazywanymi przez właściciela TSX, TMX Group Limited, według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r., TSX i powiązana z nią giełda dla mniejszych emitentów, TSX Venture Exchange („**TSX-V**”), zajmowały drugie miejsce na świecie pod względem liczby notowanych spółek, trzecie miejsce na świecie pod względem zgromadzonego kapitału, oraz siódme miejsce na świecie pod względem kapitalizacji rynkowej. TSX ma szczególne doświadczenie w sektorze usług związanych z wydobywaniem ropy naftowej i gazu oraz usług energetycznych. Zgodnie z informacjami przekazywanymi przez TMX Group Limited, 449 emitentów prowadzących działalność w tym sektorze było notowanych na TSX oraz na TSX-V według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

W dniu 13 czerwca 2013 r. Emitent otrzymał warunkową zgodę TSX na dopuszczenie Akcji Serinus do obrotu na TSX. Dopuszczenie do obrotu wymagało spełnienia przez Serinus wszystkich warunków określonych przez TSX, zgodnie z zasadami obowiązującymi przy wydawaniu warunkowych zgód, w tym spełnienia wymogów TSX dotyczących pierwszego notowania oraz zamknięcia transakcji Przejęcia Winstar. 24 czerwca 2013 r., po tym jak Spółka z powodzeniem zamknęła transakcję Przejęcia Winstar, TSX wydała komunikat zawierający ostateczną zgodę na notowanie Spółki na TSX. Akcje Serinus zostały notowane i wprowadzone do obrotu na otwarciu sesji TSX w czwartek 27 czerwca 2013 r. pod symbolem: „SEN”, CUSIP: 81752K 10 5. Walutą akcji jest CAD. Spółka ubiegała się o notowanie swoich Akcji w ramach kategorii „Ropa naftowa i gaz ziemny”. Wniosek obejmował 86.472.581 Akcji Serinus, z czego 78.611.437 to Akcje Serinus już wyemitowane i znajdujące się w obiegu, a 7.861.144 Akcji Serinus to Akcje Serinus zarezerwowane do emisji. 2 sierpnia 2013 r. Spółka wyemitowała z kapitału własnego dodatkowe cztery (4) Akcje własne w celu rozliczenia rekalkulacji indywidualnych po-Scaleniowych praw Akcjonariuszy. TSX zaakceptowała emisję oraz notowanie tych czterech dodatkowych akcji, które zwiększyły liczbę Akcji Serinus do 78.611.441. Następnie w dniu 13 lutego 2014 roku, w wyniku wykonania Opcji na Akcje dokonano kolejnej emisji 18.500 Akcji z Opcji, która zwiększyła liczbę Akcji Serinus aktualnie notowanych na TSX do 78.629.941. Akcje Serinus, które są zarezerwowane do emisji, są zarezerwowane w celu realizacji obecnych i przyszłych przydziałów Opcji na Akcje w związku z Planem Opcji na Akcje. Na podstawie którego to Planu Opcji na Akcje Emitent może przyznawać Opcje na Akcje w liczbie do 10% wyemitowanych i znajdujących się w obiegu akcji. Liczba akcji zarezerwowanych do emisji odzwierciedla więc owe 10% wyemitowanych i znajdujących się w obiegu Akcji Serinus.

**29.3. Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą.**

Żadna z Akcji Serinus lub papierów wartościowych innej klasy nie były przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem Akcji Dopuszczanych.

**29.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży (bid i offer), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania.**

Ani Emitent, ani żadna inna strona nie zobowiązała się zapewniać płynności notowań Akcji Serinus na GPW poprzez wywieranie wpływu na kursy kupna i sprzedaży lub w inny sposób, jednakże Emitent nie wyklucza podjęcia takich działań w przyszłości.

**29.5. Stabilizacja: w sytuacji, gdy emitent lub sprzedający akcjonariusz udzielili opcji nadprzydziału lub gdy w inny sposób zaproponowano potencjalne podjęcie działań stabilizujących cenę w związku z ofertą:**

*29.5.1. Wskazanie, że działania stabilizacyjne mogą być podjęte, że nie ma gwarancji, iż zostaną one wykonane oraz że mogą one zostać zatrzymane w dowolnym momencie,*

*29.5.2. Początek i koniec okresu, podczas którego mogą być podejmowane działania stabilizacyjne,*

*29.5.3. Wskazanie podmiotu zarządzającego działaniami stabilizacyjnymi dla każdej właściwej jurysdykcji, chyba że nie jest to znane w chwili publikacji,*

*29.5.4. Wskazanie, że w wyniku transakcji stabilizujących cena rynkowa może być wyższa niż miałoby to miejsce w innym przypadku.*

Nie dotyczy. Akcje Dopuszczane, do których odnosi się Prospekt nie są przedmiotem oferty publicznej, a zatem nie będą podejmowane działania stabilizujące cenę.

**30. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ**

- 30.1. Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi.**
- 30.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych.**
- 30.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.**

*Strony, których to dotyczy.*

*Treść umowy i wyjątki od niej.*

*Wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.*

Nie dotyczy. Akcje Dopuszczane, objęte niniejszym Prospektem nie są przedmiotem oferty publicznej.

### **31. KOSZTY EMISJI/OFERTY**

#### **31.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty.**

Niniejszy Prospekt zostały przygotowany jedynie w celu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW – oferta publiczna nie będzie przeprowadzana, a zatem Spółka nie poniesie kosztów związanych z ofertą publiczną.

Emitent ocenia, że całkowite koszty ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW, włączając w to wynagrodzenie Doradców Prawnych, Doradców Finansowych oraz Auditorów wyniesie około 3.073.058,93 PLN.

Koszty doradców: około 931.997,21 USD, tj. 3.028.058,93 PLN wg. średniego kursu ustalanego przez Narodowy Bank Polski ogłoszonego w dniu 18 września 2014 r.

Pozostałe koszty administracyjne zwyczajowo ponoszone w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW: około 45.000 PLN.

## **32. ROZWODNIENIE**

- 32.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.**
- 32.2. W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli nie obejmą oni nowej oferty.**

Nie dotyczy. Akcje Dopuszczane, objęte niniejszym Prospektem nie są przedmiotem oferty publicznej.

### **33. INFORMACJE DODATKOWE**

#### **33.1. W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymienia się doradców związanych z emisją, opis zakresu ich działań.**

##### **Doradcy Prawni**

T. Studnicki, K. Pleszka, Z. Cwiakalski J. Górski Sp.k. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Jabłonowskich 8, 31-114 Kraków, Polska (SPCG) działa jako doradca prawny Emitenta w zakresie prawa polskiego na potrzeby dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Dopuszczanych. Zakres świadczonych usług obejmuje sporządzenie informacji, tj. opisów prawa polskiego zawartych w następujących podrozdziałach Prospektu: 27.9.1 – 27.9.2 oraz 27.11.2. Wynagrodzenie SPCG nie jest wynagrodzeniem prowizyjnym uzależnionym od sukcesu dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Dopuszczanych. SPCG nie ma interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Dopuszczanych. Nie występują interesy lub konflikt interesów o istotnym znaczeniu dla emisji.

Osler, Hoskin & Harcourt LLP, z siedzibą w Calgary w Prowincji Alberta w Kanadzie 2500, 450–1st, Street SW, Calgary, Alberta, Canada, T2P 5H1, działa jako doradca prawny Emitenta w zakresie prawa kanadyjskiego na potrzeby niniejszego Prospektu. Zakres świadczonych usług obejmuje sporządzenie informacji, które opisują wyłącznie prawo kanadyjskie zawartych w następujących podrozdziałach Prospektu: 27.1, 27.2 – Informacje ogólne, 27.2.1 – 27.2.2, 27.2.4.1, 27.2.4.3, 27.3, 27.5.1.1 – 27.5.1.3, 27.5.2.1, 27.5.3 – 27.5.5, 27.5.6 – Informacje ogólne, 27.5.6.1 – 27.5.6.2, 27.5.7 – 27.5.8, 27.6, 27.8, 27.9.3, 27.11.1, oraz 29.2. Wynagrodzenie Osler, Hoskin & Harcourt LLP nie jest wynagrodzeniem prowizyjnym uzależnionym od sukcesu dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Dopuszczanych. Osler, Hoskin & Harcourt LLP nie ma interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Dopuszczanych. Nie występują interesy lub konflikt interesów o istotnym znaczeniu dla emisji.

##### **Doradca Finansowy**

Dom Inwestycyjny Investors S.A., z siedzibą w Warszawie, Polska przy ul. Mokotowskiej 1, 00-640 Warszawa (DI Investors) działa jako firma inwestycyjna, za pośrednictwem której Emitent składa wniosek o zatwierdzenie Prospektu. Wynagrodzenie DI Investors nie jest wynagrodzeniem prowizyjnym uzależnionym od sukcesu dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Dopuszczanych. DI Investors nie ma interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Dopuszczanych. Nie występują interesy lub konflikt interesów o istotnym znaczeniu dla emisji.

#### **33.2. Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport. Należy zamieścić taki raport lub za zgodą odpowiedniego organu jego skrót.**

KPMG LLP z siedzibą w Calgary, Alberta, Canada, 2700, 205 5th Avenue, S.W., Calgary, Alberta, Kanada, T2P 4B9 działa jako niezależny audytor skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta. Wynagrodzenie KPMG LLP nie jest wynagrodzeniem prowizyjnym uzależnionym od sukcesu dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Dopuszczanych. KPMG LLP nie ma interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu dopuszczenia i wprowadzenia

do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Dopuszczalnych. Nie występują interesy lub konflikt interesów o istotnym znaczeniu dla emisji.

**33.3. W przypadku zamieszczenia w dokumencie ofertowym oświadczenia lub raportu osoby określonej jako ekspert, należy podać imię i nazwisko takiej osoby, adres miejsca zatrudnienia, kwalifikacje oraz charakter zaangażowania w emitencje, jeśli jest istotne. Jeżeli raport został sporządzony na zlecenie emitenta, należy zamieścić stosowne oświadczenie o zamieszczeniu takiego oświadczenia lub raportu w formie i w kontekście, w którym jest on zamieszczony, za zgodą osoby, która zatwierdzała tę część dokumentu ofertowego.**

Nie dotyczy, ze względu na fakt, iż żaden taki raport, inny niż wskazany w pkt. 33.2 powyżej, nie został zamieszczony w niniejszym Prospekcie.

**33.4. W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim jest tego świadom emitent oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto należy wskazać źródła tych informacji.**

Wszystkie informacje zawarte w niniejszym Prospekcie, który zostały pozyskane przez Emitenta od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent jest w stanie stwierdzić z takiej opublikowanej informacji osób trzecich, nie zostały pominięte fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzające w błąd.

#### **Wykaz źródeł informacji wykorzystanych przy sporządzaniu Prospektu:**

- *AAPG Bulletin* wydane przez American Association of Petroleum Geologists,
- BP Statistical Review of World Energy 2013 ([www.bp.com](http://www.bp.com)),
- Dictionary of Canadian Law,
- Financial Times (2008),
- *Geology and hydrocarbon occurrences in the Ghadames Basin, Algeria, Tunisia, Libya* - K. Echikh,
- *Hydrocarbon Enrichment Regularity of Nummulitic Limestone in Mediterranean Pelagian Basin* - Tianqi, Wang; Yajun, Zhang; Fang, Naizhen; Li, Juan; Yang, Rongjun,
- *Leading Edge* wydane przez Society of Exploration Geophysicists,
- *Tectonics and Sedimentation of Early Continental Collision in the Eastern Mediterranean (Northwest Syria)* – praca doktorska Mathew F. Hardenberga, University of Edinburgh, Wielka Brytania, 2003,
- *Tectonic Evolution of Syria Interpreted from Integrated Geophysical Analysis* – praca doktorska Grahama Edwarda Brew, Cornell University, Stanu Zjednoczone Ameryki, 2001,
- The World Factbook ([www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook](http://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook)),
- *USGS Bulletin 2201-E* wydane przez United States Geological Survey,
- *US Geological Survey Bulletin 2202-c*.

Wszystkie wskazane powyżej źródła mają charakter źródeł niezależnych od Spółki.

### 34. DEFINICJE I SKRÓTY

Wszystkie terminy pisane w niniejszym Prospekcie wielką literą i niezdefiniowane inaczej w niniejszym Prospekcie mają znaczenie nadane poniżej.

„ABCA”	Ustawa o spółkach prowincji Alberta (ang. <i>Business Corporations Act (Alberta)</i> ), ze zmianami.
„AED Oil Investments”	„AED Oil Investments Pty Ltd.”, spółka która od grudnia 2011 roku posiada siedzibę w Melbourne, Victoria, Australia i jest spółką całkowicie zależną AED Oil Limited Australia (australijska spółka publiczna).
„AED Oil Limited”	„AED Oil Limited”, spółka która od grudnia 2011 roku posiada siedzibę w Melbourne, Victoria, Australia (australijska spółka publiczna); AED SEA była niegdyś jej spółką pośrednio zależną.
„AED SEA”	AED Southeast Asia Limited, spółka na prawie państwa Cypr, która jest podmiotem w 100% zależnym od KOV Cypr.
„AIF”	Roczny Formularz Informacyjny (ang. <i>Annual Information Form</i> ).
„Akcje Serinus”	Wszystkie akcje zwykłe imienne bez wartości nominalnej w kapitale zakładowym Emitenta (lub ich część) istniejące obecnie lub w przeszłości.
„Akcje Dopuszczane”	38.479.608 Akcji Serinus, obejmujące Akcje z Wykonania Opcji, Akcje z Konwersji Skryptów KI/Radwan, Akcje z Konwersji Skryptu TIG, Akcje z Pożyczki KI oraz Akcje z Przejęcia Winstar. Niniejszy Prospekt został sporządzony w celu ubiegania się o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych i wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym, rynku podstawowym GPW.
„Akcje Uprzywilejowane”	Akcje uprzywilejowane w kapitale zakładowym Emitenta, emitowane w seriach.
„Akcje z Konwersji Skryptów KI/Radwan”	60.4999.029 Akcji Serinus sprzed Scalenia (6.049.903 Akcji Serinus po Scaleniu) wyemitowanych dnia 14 sierpnia 2012 r. przy konwersji Skryptów KI/Radwan (54.564.321 Akcji Serinus wyemitowanych na rzecz KI przy konwersji Skryptu Ki i 5.934.708 Akcji Serinus wyemitowanych na rzecz Radwan przy konwersji Skryptu Radwan).
„Akcje z Konwersji Skryptu TIG”	18.501.037 Akcji Serinus sprzed Scalenia (1.850.104 Akcji Serinus po Konsolidacji) wyemitowanych dnia 12 sierpnia 2011 r. przy konwersji Skryptu TIG.
„Akcje z Pożyczki KI”	3.183.268 Akcji Serinus po Scaleniu wyemitowanych dnia 24 czerwca 2013 r. na rzecz KI przy konwersji Pożyczki KI.

<b>„Akcje z Przejęcia Winstar”</b>	Łącznie 27.252.500 Akcji Serinus po Scaleniu wyemitowanych w wyniku Planu Przejęcia Winstar.
<b>„Akcje z Wykonania Opcji”</b>	Łącznie 143.833 Akcji Serinus wyemitowanych w wyniku wykonania Opcji na Akcje.
<b>„Akcjonariusz”</b>	Akcjonariusze Rejestrowi i Akcjonariusze Faktyczni Emitenta.
<b>„Akcjonariusze Faktyczni na GPW”</b>	Osoby lub podmioty, których Akcje Serinus są zarejestrowane na rachunku w KDPW oraz posiadają status właścicieli faktycznych (ang. <i>beneficial owners</i> ) akcji Emitenta przez Akcjonariusza wpisanego do rejestru Akcjonariuszy Emitenta prowadzonego przez Computershare
<b>„Akcjonariusz Faktyczny”</b>	Status akcjonariusza faktycznego przysługuje osobom, które mają słusnościowe prawo ( <i>equitable right</i> ) do akcji, niezależnie od tego, czy akcje są zarejestrowane na nich osobiście. Status właściciela faktycznego, czyli wg prawa słusnościowego ( <i>equity</i> ) oznacza, że choć właściciel taki może nie mieć tytułu prawnego do akcji, to przysługują mu prawa wiążące się zwykle z własnością akcji. Akcjonariusze faktyczni posiadają akcje poprzez firmę inwestycyjną, depozyt, powiernika lub bank, ale pozostają oni akcjonariuszami faktycznymi.
<b>„Akcjonariusz Rejestrowy”</b>	Podmiot, w imieniu którego akcje są zapisane w rejestrze akcji Emitenta prowadzonym przez Agenta Transferowego, tj. Computershare Trust Company of Canada.
<b>„Aktywa na Ukrainie”, „Aktywa KUB-Gas” lub „Ukraińskie Aktywa”</b>	Aktywa będące własnością KUB-Gas, w tym Ukraińskie Licencje i inne rzeczowe aktywa trwale opisane w Podrozdziale 6.6.2 „Ukraina”.
<b>„Aktywa w Brunei”</b>	Prawo do prowadzenia prac poszukiwawczych oraz wydobywczych w zakresie ropy naftowej i gazu ziemnego z Bloku L w Brunei, zgodnie z postanowieniami Umowy o podziale wpływów z wydobycia dla Bloku L w Brunei.
<b>„Aktywa w Rumunii”</b>	Aktywa posiadane przez Spółkę poprzez Winstar Satu Mare w Rumunii, w tym Rumuńska Umowa Koncesji oraz inne rzeczowe aktywa trwale opisane w Podrozdziale 6.6.5. „Rumunia”.
<b>„Aktywa w Syrii”</b>	Prawo do prowadzenia prac poszukiwawczych oraz wydobywczych w zakresie ropy naftowej i gazu ziemnego w Bloku 9 w Syrii, zgodnie z postanowieniami Umowy o podziale wpływów z wydobycia dla Bloku 9 w Syrii.
<b>„Aktywa w Tunezji”</b>	Aktywa będące poprzez Winstar Tunezja własnością Spółki w Tunezji, w tym Koncesje w Tunezji oraz inne rzeczowe aktywa trwale opisane w Podrozdziale 6.6.3. „Tunezja”.

<b>„AnSCO”</b>	AnSCO, Inc., spółka niepubliczna zarejestrowana w Kalifornii.
<b>„ASA”</b>	Ustawa o papierach wartościowych (prowincji Alberta).
<b>„Blok 9”</b>	Blok 9 w Syrii.
<b>„Blok 9 w Syrii”</b>	Obszar o powierzchni 10.032 km <sup>2</sup> (2.48 milionów akrów) położony w północno-zachodniej Syrii, będący przedmiotem Umowy o podziale wpływów z wydobycia dla Bloku 9 w Syrii.
<b>„Blok L w Brunei”</b>	Obszar będący przedmiotem Umowy o podziale wpływów z wydobycia dla Bloku L w Brunei.
<b>„Blok M w Brunei”</b>	Obszar będący przedmiotem Umowy o podziale wpływów z wydobycia dla Bloku M w Brunei.
<b>„BP”</b>	British Petroleum, międzynarodowy koncern naftowo-gazowy.
<b>„BSP”</b>	Brunei Shell Petroleum Company Sendirian Berhad, spółka niepubliczna zarejestrowana w Bandar Seri Begawan (Brunei), której współwłaścicielami są rząd Brunei oraz spółka Shell Oil Company.
<b>„CDS”</b>	CDS Clearing and Depository Services Inc., spółka utworzona zgodnie z przepisami Kanadyjskiej Ustawy o Spółkach (ang. <i>Canada Business Corporation Act</i> ), z siedzibą pod adresem: 85 Richmond Street West, Toronto, Ontario, Kanada M5H 2C9. Kanadyjski Depozyt Papierów Wartościowych (ang. Canadian Depository for Securities) pełniący rolę głównego depozytu papierów wartościowych dla Akcji Serinus w Kanadzie; akcje złożone w CDS zarejestrowane są na rzecz podmiotu wskazanego przez CDS tj. CDS & Co.
<b>„CDS &amp; Co”</b>	Podmiot wskazany przez CDS, w imieniu którego zarejestrowane są zdeponowane Akcje Serinus.
<b>„Clearstream”</b>	Clearstream Banking Luxembourg z siedzibą w Luksemburgu, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luksemburg, będąca podmiotem pośredniczącym pomiędzy systemem KDPW a systemem CDS.
<b>„Computershare”</b>	Computershare Trust Company of Canada, prowadzący rejestr i agent transferowy Emitenta, którego biura mieszczą się pod adresem: 530 - 8th Avenue S.W., Calgary, Alberta, T2P 3S8, Kanada.
<b>„CSA”</b>	związek organów nadzoru rynku papierów wartościowych Kanady (ang. <i>Canadian Securities Administrators</i> ), organ regulacyjny w Kanadzie, reprezentujący organy nadzorujące papiery wartościowe na terytorium wszystkich Prowincji oraz na

obszarów Kanady.

„Cub Energy”	Cub Energy Inc. (poprzednio 3P Energy International Energy Corp.), spółkę publiczną notowaną na TSX-V.
„Dobre Praktyki GPW”	Zasady ładu korporacyjnego opisane w dokumencie pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” - przyjętym przez Radę GPW Uchwałą nr 12/1170/2007 z 4 lipca 2007 r., dostępne w językach polskim i angielskim na stronie internetowej <a href="http://www.corp-gov.gpw.pl">www.corp-gov.gpw.pl</a> .
„Dutco”	Dutco Energy Ltd., spółka zarejestrowana na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych pod numerem rejestrowym 1736233, spółka całkowicie zależna Dubai Transport Company LLC, środkowowschodniego konglomeratu zajmującego się działalnością w dziedzinie konstrukcji, inżynierii, handlu, produkcji, hotelarstwa oraz ropy i gazu.
„Dyrektorzy”	Dyrektor lub Dyrektorzy Emitenta.
„EBOR”	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju.
„Emitent”, „Serinus” lub „Spółka”	Serinus Energy Inc. (poprzednio Kulczyk Oil Ventures Inc.), spółka publiczna zarejestrowana w Calgary w prowincji Alberta w Kanadzie zgodnie z ABCA.
„ETAP”	Enterprise Tunisienne d’Activites Petroliere, państwowe przedsiębiorstwo przemysłowe i handlowe z Tunezji z siedzibą w Tunisie (adres siedziby: 54, avenue Mohamed V, 1073 Tunis – Tunezja), zaangażowane w sektorze paliwowym oraz tunezyjska państwowa spółka z zagranicznymi operatorami poszukiwań i wydobywania.
„FOB”	<i>Free on Board</i> , termin odnoszący się do transportu, oznaczający, że cena za towary uwzględnia dostawę na koszt sprzedawcy tylko do określonego punktu.
„Gastek”	Gastek LLC, niepubliczną spółkę na prawie stanu Kalifornia, posiadającą 30% udziałów spółki KUBGAS Holdings i będącą podmiotem w 100% zależnym od Cub Energy.
„GPC”	General Petroleum Corporation, syryjską spółkę utworzoną przez Rząd Syryjskiej Republiki Arabskiej na mocy Dekretu Legislacyjnego Nr 15 z 14 lutego 2009 roku, będącą następcą SPC.
„GPW”	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie.
„Grupa” lub „Grupa Emitenta”	Emitent i jego spółki zależne.

lub „Grupa Serinus”	
„Gwarancja Loon”	Gwarancja udzielona przez Spółkę rządowi Peru w sierpniu 2007 roku w związku z przyznaniem kontraktu koncesyjnego dawnej spółce zależnej Loon Peru Limited.
„IPO na WSE”	Pierwsza oferta publiczna w Polsce obejmująca 166.394.000 Akcji Serinus sprzed Konsolidacji w maju 2010 r. i notowanie Akcji Serinus na GPW dnia 25 maja 2010 r.
„Jura”	Jura Energy Corporation, spółka publiczna notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto, w której Emitent posiada udziały mniejszościowe.
„Kanadyjskie Zasady Rachunkowości”	Ogólnie przyjęte zasady rachunkowości w Kanadzie określone przez Kanadyjski Instytut Biegłych Księgowych (Canadian Institute of Chartered Accountants, „CICA”) w kształcie obowiązującym na dzień zatwierdzenia Prospektu. CICA, utworzony specjalną ustawą Parlamentu Kanadyjskiego w 1902 r. odpowiada za ustanawianie i zachowywanie Kanadyjskich Zasad Rachunkowości oraz za ich interpretację, zgodnie z uprawnieniami nadanymi CICA w ustawie o Kanadyjskim Instytucie Biegłych Księgowych, w wersji ostatnio zmienionej przez Parlament Kanadyjski w 1990 r.
„KDPW”	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, depozyt papierów wartościowych prowadzony przez tę spółkę.
„KI”	Kulczyk Investments S.A., spółka na prawie państwa Luksemburg, która jest największym akcjonariuszem Spółki.
„Kadra Zarządzająca”	Kierownictwo wyższego szczebla Emitenta, zaangażowane w bieżące zarządzanie Emitentem.
„KNF”	Komisja Nadzoru Finansowego.
„Komitet C&CG”	Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego Emitenta.
„Koncesja”	Uprawnienia przyznane przez rząd państwa w formie zezwolenia, licencji, zgody, umowy o podziale wpływów z wydobycia lub koncesji, dające spółce prowadzącej prace poszukiwawcze prawo do prowadzenia prac poszukiwawczych, rozpoznania oraz zagospodarowania zasobów, a w przypadku stwierdzenia, że mają one charakter komercyjny, po spełnieniu określonych wymogów, lub w zależności od przepisów danego państwa, po uzyskaniu dodatkowych zezwoleń do wydobywania ropy naftowej, gazu ziemnego lub zasobów mineralnych w ściśle określonym obszarze geograficznym - zazwyczaj pod gruntami należącymi do państwa lub w odniesieniu, do których państwo posiada prawo do

wydobycia ropy naftowej, gazu ziemnego lub zasobów mineralnych po spełnieniu określonych wymogów lub w zależności od przepisów danego państwa po uzyskaniu dodatkowych zezwoleń. Uprawnienie zazwyczaj przyznawane jest spółce prowadzącej prace poszukiwawcze w zamian za określoną opłatę premiovą lub licencyjną oraz opłatę eksploatacyjną lub udział w przychodach z wydobycia, które płatne są na rzecz rządu danego państwa.

**„Koncesje na Ukrainie”** lub **„Koncesje KUB-Gas”**

Koncesje poszukiwawcze i wydobywcze dot. pięciu obszarów koncesyjnych należących do KUB-Gas na Ukrainie na obszarach: Wiergunskoje, Olgowskoje, Krutogorowskoje, Makiejewskoje i Północne Makiejewskoje, szczegółowo opisane w Podsumowaniu na str. 5 Prospektu.

**„Koncesje w Tunezji”**

Koncesje Chouech Es Saida, Ech Chouech, Sabria, Sanrhar oraz Zinnia w Tunezji, szczegółowo opisane w Podsumowaniu na str. 5 Prospektu.

**„KOV Borneo”**

KOV Borneo Limited, spółka niepubliczna zarejestrowana w Londynie w Wielkiej Brytanii, będąca podmiotem w 100% zależnym od KOV Cypr.

**„KOV Brunei”**

Kulczyk Oil Brunei Limited, Cypr.

**„KOV Cypr”**

Kulczyk Oil Ventures Limited, spółka na prawie państwa Cypr, będąca podmiotem w 100% zależnym od Spółki.

**„KOV”**

Kulczyk Oil Ventures Inc. – dawna nazwa Emitenta.

**„KPMG LLP”**

KPMG LLP, Chartered Accountants; niezależna zarejestrowana publiczna firma księgową;

**„Kredyt EBOR”**

Kredyt w wysokości 40,0 mln USD udzielony KUB-Gas przez EBOR.

**„KSH”**

Ustawa z 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.).

**„KUBGAS Holdings”**

KUBGAS Holdings Limited (poprzednio Loon Ukraine Holding Limited), spółka na prawie państwa Cypr, będąca podmiotem w 70% zależnym od KOV Cypr, do którego z kolei należy 100% udziałów w KUB-Gas.

**„KUB-Gas”**

KUB-Gas LLC, spółka na prawie państwa Ukraina, będąca podmiotem w 100% zależnym od KUBGAS Holdings, w którym Spółka posiada pośrednio 70% udziałów.

**„Kulczyk Holding”**

Kulczyk Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, wchodząca w

skład grupy kapitałowej KI;

<b>„Kulczyk Oil Brunei”</b>	Kulczyk Oil Brunei Limited, spółka na prawie państwa Cypr, będąca podmiotem w 100% zależnym od KOV Cypr. (poprzednio: Loon Brunei Limited.).
<b>„Kulczyk Oil Ventures Inc.”</b>	Poprzednia firma Emitenta.
<b>„Umowa Kredytowa Dutco”</b>	Zabezpieczona linia kredytowa w wysokości 15 mln dolarów udzielona przez Dutco na mocy umowy zawartej pomiędzy Spółką a KOV Brunei i Dutco 17 lipca 2013 r.
<b>„Loon Corp”</b>	Loon Energy Corporation, spółka publiczna notowana na giełdzie TSX-V - utworzona w ramach Planu Przejęcia.
<b>„Loon Latakia”</b>	Loon Latakia Limited, spółka na prawie państwa Cypr, która jest podmiotem w 100% zależnym od KOV Cypr.
<b>„Loon Peru Limited”</b>	Loon Peru Limited – spółka na prawie państwa Cypr, która jest pośrednio podmiotem w 100% zależnym od Loon Corp.
<b>„Loon Ukraine”</b>	Loon Ukraine Holding Limited, spółka niepubliczna zarejestrowana w Nikozji (Cypr), będąca spółką zależną od KOV Cypr.
<b>„Loon”</b>	Loon Energy Inc., poprzednia firma Spółki przed finalizacją Planu Przejęcia.
<b>„MD&amp;A”</b>	Omówienie i Analiza Sytuacji Finansowej.
<b>„MENA Syria”</b>	MENA Hydrocarbons (Syria) Inc., podmiot zależny MENA.
<b>„MENA”</b>	MENA Hydrocarbons Inc., spółka publiczna notowana na TSX-V.
<b>„MIPI”</b>	Mauritania International Petroleum Inc., prywatna spółka utworzona i zarejestrowana na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych, której właścicielem w 35% jest KOV Cypr.
<b>„MSSF”</b>	Standardy i interpretacje zatwierdzone i wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (ang. <i>International Accounting Standards Board</i> ) okresowo nowelizowane.
<b>„Nabycie AED SEA”</b>	Nabycie przez KOV Cypr wszystkich wyemitowanych i znajdujących się w obiegu akcji AED SEA z dniem 5 grudnia 2011 roku.
<b>„NAMR”</b>	Rumuńska Narodowa Agencję ds. Regulacji w Dziedzinie Energetyki

<b>„Neconde”</b>	Neconde Energy Limited, nigeryjskie konsorcjum prowadzące działalność w obszarze poszukiwania i zagospodarowania złóż.
<b>„NGL”</b>	Ciekłe frakcje gazu ziemnego.
<b>„NI 51-101”</b>	Zarządzenie Krajowe 51-101 Obowiązki informacyjne dotyczące działalności w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego.
<b>„NI 51-102”</b>	Zarządzenie Krajowe 51-102 Bieżące obowiązki sprawozdawcze uchwalone przez Kanadyjskich Administratorów Papierów Wartościowych (ang. Canadian Securities Administrators, CSA) i określające bieżące obowiązki sprawozdawcze Raportującego Emitenta, obowiązujące w Kanadzie.
<b>„NI 54-101”</b>	Zarządzenie Krajowe 54-101 Przepływ informacji między Faktycznymi Posiadaczami papierów wartościowych a Raportującym Emitentem, uchwalone przez Kanadyjskich Administratorów Papierów Wartościowych (ang. Canadian Securities Administrators, CSA) i określające obowiązki Raportującego Emitenta w zakresie porozumiewania się z Akcjonariuszami Faktycznymi, obowiązujące w Kanadzie.
<b>„Ninox”</b>	Ninox Energy Pte Ltd. (poprzednio Triton Petroleum Pte Ltd.), niepubliczna spółka australijska, w której KOV Cypr posiada udziały mniejszościowe.
<b>„Obligacje TIG”</b>	Zamienne zabezpieczone obligacje Emitenta znajdujące się w posiadaniu TIG i zamienione na Akcje z Konwersji Skryptu TIG dnia 12 sierpnia 2011 r.
<b>„OML 42”</b>	Koncesja na wydobycie ropy naftowej Oil Mining Licence 42, obejmująca blok zawierający złoża węglowodorów w obszarze delty Nigru w Nigerii.
<b>„Opcje na Akcje”</b>	Opcje przyznane określonym obecnym lub byłym dyrektorom, kierownikom, pracownikom i konsultantom Serinus na zakup Akcji Serinus zgodnie z warunkami przewidzianymi w Planie Opcji na Akcje.
<b>„OPEC”</b>	Organizacja Państw Eksporterów Ropy Naftowej.
<b>„Operator”</b>	Wyznaczona w umowie operacyjnej zawartej przez strony umowy o podziale wpływów z wydobycia, spółka odpowiedzialna za prowadzenie bieżącej działalności związanej z poszukiwaniem, zagospodarowaniem i wydobyciem ropy i gazu na danym Obszarze Koncesji.
<b>„Państwo Członkowskie”</b>	Państwo będące członkiem UE.

<b>„PetroleumBRUNEI”</b>	Brunei National Petroleum Company Sendirian Berhad, spółka niepubliczna będąca w całości własnością Rządu Brunei.
<b>„Plan Przejęcia Winstar”</b>	Zaaprobowany przez sąd plan przejęcia dotyczący Winstar, posiadaczy papierów wartościowych Winstar oraz Spółki przeprowadzony zgodnie z artykułem 193 ABCA, który został wykonany w dniu 24 czerwca 2013 r.
<b>„Pożyczka KI”</b>	Dłużne finansowanie w wysokości 12,0 mln USD udzielone Emitentowi przez KI zgodnie z Umową Pożyczki KI.
<b>„Podsumowanie Raportów RPS”</b>	Podsumowanie danych zawartych w Raporcie RPS nt. Ukrainy i Raporcie RPS nt. Tunezji zamieszczonych w „Oświadczeniu o Danych nt. Rezerw i Innych Informacji dotyczących Ropy i Gazu (Formularz 51-101F1)” załączonym jako Załącznik A do raportu bieżącego nr 11/2014 „Szacunki tunezyjskich i ukraińskich rezerw sporządzone przez niezależną firmę inżynierską” z dnia 21 marca 2014 r załączonego do niniejszego Prospektu przez odniesienie.
<b>„Program Opcji na Akcje”</b>	Program opcji na akcje zatwierdzony przez Radę Dyrektorów na posiedzeniu w Calgary 9 grudnia 2008 r. oraz przez akcjonariuszy Emitenta, w ramach którego dyrektorzy, członkowie kierownictwa i pracownicy Emitenta mają możliwość nabycia udziałów w kapitale zakładowym Emitenta.
<b>„Prospekt”</b>	Niniejszy Prospekt, który został sporządzony na potrzeby ubiegania się o dopuszczenie Akcji Dopuszczalnych do obrotu na GPW.
<b>„Prospekt 2010”</b>	Prospekt sporządzony na potrzeby pierwszej oferty publicznej w Polsce (IPO) na GPW oraz w celu ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serinus do obrotu na GPW, zatwierdzony przez KNF w dniu 13 kwietnia 2010 r.
<b>„Przejęcie KUB-Gas”</b>	Bezpośrednie przejęcie przez Spółkę, poprzez jej spółki zależne KOV Cypr i KUBGAS Holdings 70% kapitału zakładowego spółki KUB-Gas w czerwcu 2010 r. za łączną kwotę 45,0 mln dolarów.
<b>„Przejęcie Triton”</b>	Przejęcie wszystkich akcji Triton, zakończone 23 października 2009 r.
<b>„Przejęcie Winstar”</b>	Przejęcie Winstar przez Spółkę zgodnie z Planem Przejęcia Winstar.
<b>„Przekształcenia Loon Peru”</b>	Zatwierdzony przez sąd plan przekształceń dotyczący spółki Loon, posiadaczy papierów wartościowych Loon oraz Loon Corp,

przeprowadzony na podstawie np. 193 ABCA, którego realizacja została zakończona dnia 10 grudnia 2008 roku.

<b>„QAF”</b>	QAF Brunei Sdn Bhd, spółka niepubliczna zarejestrowana w Bandar Seri Begawan (Brunei), partner Emitenta w Bloku L w Brunei.
<b>„Rada Dyrektorów”</b>	Rada dyrektorów Spółki.
<b>„Radwan”</b>	Radwan Investments GmbH, niepubliczna spółka austriacka.
<b>„Raport RPS nt. Tunezji”</b>	„Ocena rezerw tunezyjskich aktywów Serinus Energy Inc., według stanu na 31 grudnia 2013 r.” sporządzona przez RPS Energy Canada Ltd, dotycząca oszacowania przez tę firmę potencjału rezerw i zasobów w ramach Koncesji w Tunezji, o której mowa w „Formularzu 51-101F2, Raport nt. danych o rezerwach” stanowiącym załącznik do raportu bieżącego nr 11/2014 „Szacunki tunezyjskich i ukraińskich rezerw sporządzone przez niezależną firmę inżynierską” z dnia 21 marca 2014 r. załączonego do Prospektu przez odniesienie . Informacje zawarte w Raporcie RPS nt. Tunezji zostały podsumowane w „Oświadczeniu o Danych nt. Rezerw i Innych Informacji dotyczących Ropy i Gazu (Formularz 51-101F1)”, również załączonym do wskazanego powyżej raportu bieżącego.
<b>„Raport RPS nt. Ukrainy”</b>	„Ewaluacja rezerw gazu ziemnego oraz zasobów na Ukrainie, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.”, sporządzona przez RPS Energy Consultants Ltd. dotycząca oszacowania przez tę firmę potencjału rezerw i zasobów KUB–Gas , o której mowa w „Formularzu 51-101F2, Raport nt. danych o rezerwach” stanowiącym załącznik do raportu bieżącego Nr 11/2014 „Szacunki tunezyjskich i ukraińskich rezerw sporządzone przez niezależną firmę inżynierską” z dnia 21 marca 2014 r. Informacje zawarte w Raporcie RPS nt. Ukrainy zostały podsumowane w „Oświadczeniu o Danych nt. Rezerw i Innych Informacji dotyczących Ropy i Gazu (Formularz 51-101F1)”, również załączonym do wskazanego powyżej raportu bieżącego.
<b>„RBC Dexia”</b>	RBC Dexia Investor Services Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii, 77 Queen Victoria Street London, UK.
<b>„Regulamin GPW”</b>	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 1/1110/2006 z 4 stycznia 2006 r., z późniejszymi zmianami.
<b>„Regulaminy”</b>	Regulamin nr 1 i Regulamin nr 2 Emitenta, z późniejszymi zmianami.

<b>„Rompetroł”</b>	Rompetroł S.A.
<b>„Rozporządzenie o Rynku”</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów z 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku.
<b>„Rozporządzenie o obowiązkach informacyjnych”</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r. nr 33, poz. 259).
<b>„RPS”</b>	RPS Energy Ltd., spółka konsultingowa z branży inżynierskiej oraz jej spółki zależne, obejmując bez ograniczeń RPS Energy Canada Ltd. i RPS Energy Consultants Ltd.
<b>„Scalenie”</b>	Proces scalenia wszystkich wyemitowanych i znajdujących się w obiegu akcji zwykłych (Akcji Serinus) Emitenta na zasadzie zamiany każdych dziesięciu (10) akcji zwykłych sprzed Scalenia na jedną (1) akcję zwykłą po Scaleniu. Proces zapoczątkowany Uchwałą Spółki podjętą na Zwyczajnym i Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy dnia 20 czerwca 2013 r.
<b>„SEDAR”</b>	System elektronicznej analizy i wyszukiwania dokumentów (ang. <i>System for Electronic Document Analysis and Retrieval</i> ) pod adresem internetowym <a href="http://www.sedar.com">www.sedar.com</a> .
<b>„SEDI”</b>	System elektronicznego ujawniania informacji przez osoby mające dostęp do informacji poufnych (ang. <i>System for Electronic Disclosure by Insiders</i> ) pod adresem internetowym <a href="http://www.sedi.com">www.sedi.com</a> .
<b>„Serinus” lub „Spółka” lub „Emitent</b>	Serinus Energy Inc. (poprzednio: Kulczyk Oil Ventures Inc.), spółka publiczna zarejestrowana w Calgary w prowincji Alberta w Kanadzie zgodnie z ABCA.
<b>„SHA”</b>	Umowa akcjonariuszy z dnia 10 listopada 2009 roku, ze zmianami, zawarta przez KOV Cypr, Gastek oraz KUBGAS Holdings, regulująca ich wzajemne stosunki jako akcjonariuszy spółki KUBGAS Holdings.
<b>„Skrypt Dłużny KI z 2010 roku”</b>	Zamienny niezabezpieczony skrypt dłużny na kwotę główną w wysokości do 20,0 mln USD, wyemitowany uprzednio przez Spółkę na rzecz KI.
<b>„Skrypt Dłużny TIG”</b>	Zamienny zabezpieczony skrypt dłużny Emitenta, w którego posiadanie wszedł TIG, zamieniony na Akcje z Konwersji Skryptu TIG dnia 12 sierpnia 2011 r.

<b>„Skrypty Dłużne KI/Radwan”</b>	Niezabezpieczone zamienne skrypty dłużne w kwocie głównej do 23,5 mln USD uprzednio wystawione przez Spółkę na rzecz KI i Radwan.
<b>„SPC”</b>	Syrian Petroleum Company, spółka utworzona na mocy dekretu nr 9 z 1974 r. Rządu Syryjskiej Republiki Arabskiej, zarejestrowana w Damaszku, w Syrii.
<b>„Spółka” lub „Serinus” lub „Emitent”</b>	Serinus Energy Inc. (poprzednio: Kulczyk Oil Ventures Inc.), spółka publiczna zarejestrowana w Calgary w prowincji Alberta w Kanadzie zgodnie z ABCA.
<b>„Statut”</b>	Statut Emitenta wraz z wprowadzonymi poprawkami; statut to podstawowy dokument składany w Rejestrze Spółek Prowincji Alberta w celu założenia spółki na podstawie ABCA.
<b>„STEG”</b>	Société Tunisienne de l’Electricité et du Gaz – tunezyjska państwowa spółka gazowo-elektryczna z siedzibą w Tunisie (adres siedziby: 38, rue Kamel Attaturk, 1080 Tunis – Tunezja).
<b>„TIG”</b>	Łącznie TGEM Asia LP, Tiedemann Global Emerging Markets LP i Tiedemann Global Emerging Markets QP LP, spółki komandytowe zarejestrowane na Kajmanach.
<b>„Triton Petroleum”</b>	Triton Petroleum Pte Limited;
<b>„Triton Singapore”</b>	Triton Petroleum Pte Ltd., niepubliczna spółka zarejestrowana w Singapurze, w której – po zakończeniu Oferty – KOV Cypr będzie posiadał 50% akcji a byli akcjonariusze Triton – pozostałe 50%.
<b>„Triton”</b>	Triton Hydrocarbons Pty Ltd., niepubliczna spółka australijska, której cały kapitał zakładowy KOV Cypr nabył w ramach Przejęcia Triton.
<b>„TSX”</b>	Giełda papierów wartościowych Toronto Stock Exchange.
<b>„TSX-V”</b>	Giełda TSX Venture Exchange.
<b>„Tunezyjskie Umowy Koncesji”</b>	Umowy koncesji, na mocy których Spółka uzyskała prawa do Koncesji w Tunezji.
<b>„Tunezyjska Umowa Kredytowa”</b>	Porozumienie w sprawie finansowania w wysokości 60 mln USD z EBOR ogłoszone dnia 23 lipca 2013 r. mające na celu rozwój obszarów ropy i gazu Spółki w Tunezji.
<b>„UAH” lub „hrywna”</b>	Hrywna ukraińska, oficjalna waluta Ukrainy.
<b>„UE”</b>	Unia Europejska.

<b>„UGTT”</b>	Krajowa organizacja związków zawodowych w Tunezji pod nazwą Union Générale Tunisienne du Travail.
<b>„Ukraińskie Aktywa”, “Aktywa KUB-Gas” lub „Aktywa na Ukrainie”</b>	Aktywa będące własnością KUB-Gas, w tym Ukraińskie Licencje i inne rzeczowe aktywa trwałe opisane w Podrozdziale 6.6.2 „Ukraina”.
<b>„UME”</b>	Uniconsult Middle East, spółka niepubliczna zarejestrowana w Damaszku w Syrii.
<b>„Umowa Koncesyjna Satu Mare”</b>	Oznacza umowę koncesyjną z sierpnia 2003 roku zawartą pomiędzy Rompetrol Group NV oraz NAMR, przyznająca Rompetrol Group NV prawo do poszukiwania węglowodorów w perymetrze EIV-5 bloku Satu Mare.
<b>„Umowa Operacyjna dotycząca Bloku 9”</b>	Wspólna umowa operacyjna z dnia 1 września 2010 roku dotycząca Bloku 9 w Syrii zawarta pomiędzy Loon Latakia, MENA Syria a Ninnox.
<b>„Umowa Operacyjna dotycząca Bloku L”</b>	Umowa operacyjna dotycząca Bloku L z dnia 28 sierpnia 2006 roku zawarta pomiędzy Kulczyk Oil Brunei a QAF.
<b>„Umowa Operacyjna Satu Mare”</b>	oznacza umowę operacyjną z dnia 9 września 2008 roku, pomiędzy Winstar Satu Mare i Rompetrol S.A. regulująca działania w Koncesji Satu Mare.
<b>„Umowa o podziale wpływów z wydobywania dla Bloku 9 w Syrii”</b>	Umowa dotycząca prac poszukiwawczych, zagospodarowania i wydobywania w zakresie ropy naftowej, zgodnie z którą Spółka ma prawo do prowadzenia prac poszukiwawczych oraz wydobywawczych w zakresie ropy naftowej lub gazu ziemnego w Bloku 9 w Syrii, opisana w punkcie „Główne aktywa naftowe i gazowe – Syria”.
<b>„Umowa o podziale wpływów z wydobywania dla Bloku L w Brunei”</b>	Umowa o podziale wpływów z wydobywania dla Bloku L w Brunei, opisana w punkcie „Główne aktywa naftowe i gazowe –Brunei”.
<b>„Umowa o podziale wpływów z wydobywania dla Bloku M w Brunei”</b>	Umowa o podziale wpływów z wydobywania dla Bloku M w Brunei, która wygasła w sierpniu 2012 r.
<b>„Umowa Pożyczki KI”</b>	Zmieniona umowa pożyczki z dnia 11 grudnia 2012 roku, zgodnie z którą KI udzielił Emitentowi Pożyczki KI.
<b>„Umowa Typu Farm-Out Satu Mare”</b>	Oznacza umowę typu farmout z dnia 9 kwietnia 2008 roku zawartą pomiędzy Winstar i Rompetrol S.A.
<b>„USGS”</b>	United States Geological Survey, amerykańska agencja naukowo-badawcza, zajmująca się problemami z zakresu nauk o Ziemi.

<b>„Ustawa o Obrocie”</b>	Ustawa z 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. Zm.).
<b>„Ustawa o Ochronie Konkurencji”</b>	Ustawa z 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331, z późn. Zm.).
<b>„Ustawa o Ofercie Publicznej”</b>	Ustawa z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539, z późn. Zm.).
<b>„VAT”</b>	Podatek od towarów i usług.
<b>„Winstar Węgry”</b>	Winstar Magyarorszag Kft, Węgry.
<b>„Winstar Holandia”</b>	Winstar B.V., Holandia.
<b>„Winstar Satu Mare”</b>	Winstar Satu Mare SRL, Rumunia.
<b>„Winstar Tunezja”</b>	Winstar Tunisia B.V., Holandia.
<b>„Winstar”</b>	Winstar Resources Ltd.
<b>„Wytyczne COGE”</b>	<p>Kanadyjskie wytyczne do oceny zasobów ropy naftowej i gazu (ang. <i>Canadian Oil &amp; Gas Evaluation Handbook</i>) przygotowane wspólnie przez Stowarzyszenie Inżynierów np. Oceny Złóż Naftowych oraz Kanadyjski Instytut Górnictwa, Hutnictwa i Przemysłu Naftowego, które są dostępne w sprzedaży na stronie internetowej</p> <p><a href="http://www.spe.prg/canada/pages/general/canadian_pubs.php">http://www.spe.prg/canada/pages/general/canadian_pubs.php</a></p> <p>Z uwagi na fakt, że jest to publikacja techniczna, Emitent nie ma wiedzy czy istnieje jakiegokolwiek internetowe źródło, na którym dostępna byłaby ta publikacja i do której mógłby skierować Akcjonariuszy Faktycznych na GPW.</p>
<b>„Zgromadzenie Akcjonariuszy”</b>	Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta.

## TERMINY TECHNICZNE

„2D”	Dwuwymiarowy.
„3D”	Trójwymiarowy.
„anomalia”	Obiekt poszukiwawczy lub złożo różniące się od typowych lub oczekiwanych obiektów lub złożo tego typu, bądź różniące się od przewidywań modelu teoretycznego.
„antyklina”	Fałda w kształcie łuku w skale, w której nastąpiło wybrzuszenie warstw skalnych ku górze. Rdzeń fałdy tworzą najstarsze warstwy skalne, zaś wraz z oddalaniem się od rdzenia występują coraz to młodsze skały.
„baryłki ropy dziennie”	Jednostka miary powszechnie stosowana do określania wielkości dobowego wydobycia ropy naftowej z odwiertu lub złoża. Pojemność jednej baryłki wynosi 42 galony amerykańskie (ok. 159 litrów); skrót: „ <b>BOPD</b> ” lub „ <b>bopd</b> ”.
„bbl/d”	Baryłek dziennie.
„BCF” lub „Bcf”	Miliardy stóp sześciennych- jednostka miary służąca do pomiaru dużych ilości gazu ziemnego.
„BcfE”	Ekwiwalent mld stóp sześciennych.
„blok poszukiwawczy”, „blok”	Uprawnienia przyznane przez rząd państwa dające spółce prawo do prowadzenia prac poszukiwawczych oraz wydobycia ropy naftowej, gazu ziemnego lub zasobów mineralnych w ściśle określonym obszarze geograficznym – zazwyczaj pod gruntami należącymi do państwa lub w odniesieniu do których państwo posiada prawo do wydobycia ropy naftowej, gazu ziemnego lub zasobów mineralnych.
„Boe”	Ekwiwalent baryłek gazu ziemnego i ropy naftowej.
„boe/d”	Ekwiwalent baryłek ropy dziennie.
„bopd”	Skrót oznaczający „baryłki ropy dziennie”, jednostkę miary powszechnie stosowaną do określania ilości ropy naftowej. Pojemność jednej baryłki wynosi 42 galony amerykańskie (około 159 litrów).
„brutto”	W odniesieniu do objętości ropy lub gazu bądź do kwot pieniężnych „brutto” oznacza ilość <u>przed</u> potrąceniem opłat eksploatacyjnych i podatków. W odniesieniu do własności praw do złożo ropy i gazu, udział „brutto” oznacza udział własnościowy <u>przed</u> uwzględnieniem jakichkolwiek udziało

posiadanych, bezpośrednio lub pośrednio, przez inne spółki.

<b>„bwpd”</b>	Skrót oznaczający „baryłki wody dziennie”, jednostkę miary powszechnie stosowaną do określania dziennego wydobycia wody. Pojemność jednej baryłki wynosi 42 galony amerykańskie.
<b>„cedent (ang. Farmor)”</b>	Podmiot, który pierwotnie posiada udział w dzierżawie i dokonuje cesji w ramach umowy warunkowej cesji udziału w prawie użytkowania górniczego.
<b>„cesjonariusz (ang. Farmee)”</b>	Podmiot, który uzyskuje prawo do wykonywania wierceń i nabycia udziału w dzierżawie, tzw. farm-in.
<b>„ciekłe frakcje gazu ziemnego” (NGL)</b>	Składniki gazu ziemnego, które na powierzchni występują w stanie ciekłym w instalacjach polowych lub zakładach przetwarzania gazu. Do ciekłych frakcji gazu ziemnego można zaliczyć kondensat, gazolinę surową oraz LPG.
<b>„ciśnienie”</b>	Wartość siły działającej na określoną powierzchnię, mierzona zazwyczaj w funtach na cal kwadratowy (lbf/in.2) lub psi (amerykańska jednostka miary stosowana w branży naftowej).
<b>„czapa gazowa”</b>	Gaz, który gromadzi się w górnej części złoża, gdzie ciśnienie, temperatura oraz właściwości płynu złożowego sprzyjają powstawaniu wolnego gazu.
<b>„czas zwrotu nakładów inwestycyjnych”</b>	Moment, w którym wszystkie koszty poniesione na dzierżawę, prace poszukiwawcze, wiercenia i eksploatację zwracają się dzięki wpływom z tytułu wydobycia surowca jednym lub większą liczbą odwiertów (zgodnie z postanowieniami umownymi).
<b>„Dane sejsmiczne 2D”</b>	Pionowy przekrój danych sejsmicznych składający się z licznych sąsiadujących śladów pozyskanych sekwencyjnie.
<b>„Dane sejsmiczne 3D”</b>	Zestaw licznych, rozmieszczonych blisko siebie linii sejsmicznych dostarczający dane dotyczące zdolności struktur podpowierzchniowych do wytwarzania refleksów sejsmicznych w punktach gęsto pokrywających obszar badania. Dane sejsmiczne 3D są źródłem szczegółowych informacji na temat rozmieszczenia uskoku oraz struktur podpowierzchniowych.
<b>„delta”</b>	Obszar osadowy lub formacja osadowa powstała wskutek wpływania prądu rzecznoego niosącego materiał osadowy do akwenu otwartego lub zbiornika wodnego wypełnionego wodą stojącą. Po wpłygnięciu rzeki do zbiornika wodnego

spada siła jej prądu oraz zdolność przenoszenia materiału osadowego, co powoduje tworzenie osadów.

**„ekonomiczny udział w prawie użytkowania górniczego”** (ang. *Beneficial working interest*)

Termin o znaczeniu podobnym do terminu „udział w prawie użytkowania górniczego” (ang. *Working interest*), z tym że ekonomiczny udział w prawie użytkowania górniczego może nie być uznawany przez pozostałe strony umowy. Przykładowo, spółka Triton Singapore obejmie 20-procentowy udział w prawie użytkowania górniczego w Bloku 9 w Syrii, jeżeli SPC wyrazi na to zgodę. Jeżeli SPC zdecyduje się na bezpośrednią współpracę jedynie z Emitentem, wówczas 20-procentowy udział Triton Singapore będzie przechowywany w zarządzie powierniczym przez Emitenta, natomiast Triton Singapore będzie posiadać „ekonomiczny udział w prawie użytkowania górniczego”.

**„eksploatowana formacja”**

Podziemna formacja skalna, z której wydobywa się ropę naftową, gaz ziemny lub wodę.

**„fałd”**

Struktura geologiczna kształtem zbliżona do fali utworzona w warunkach naprężenia poprzez wygięcie warstw skalnych bez ich rozerwania.

**„formacja”**

Podstawowa jednostka litostratygraficzna. Masa skalna, której odrębna struktura i ciągłość umożliwia jej odwzorowanie na mapie. W stratygrafii formacja stanowi kompleks warstw głównie jednego rodzaju lub będący połączeniem określonych rodzajów warstw. Termin ten w znaczeniu ogólnym odnosi się również do skał zalegających w obrębie otworu. W kontekście oceny formacji, termin ten odnosi się do wielkości warstwy skalnej ustalonej w wyniku pomiarów wykonanych w otworze, np. pomiarów geofizyki wiertniczej lub opróbowania odwiertów.

**„gaz suchy”**

Gaz ziemny niezawierający kondensatu ani innych ciekłych węglowodorów.

**„gaz ziemny”**

Występująca w naturze mieszanina składająca się z węglowodorów gazowych, która może ulegać znacznemu sprężeniu lub rozprężeniu.

**„gaz”**

Występująca w naturze mieszanina składająca się z węglowodorów gazowych, która może ulegać znacznemu sprężeniu i rozprężeniu – synonim gazu ziemnego.

**„gazonośny”**

Cecha skał macierzystych określająca ich większe prawdopodobieństwo do wytworzenia gazu ziemnego niż ropy naftowej. Materia organiczna zawarta w skałach macierzystych może mieć różnorodny charakter, od węgla

zawartego w skałach macierzystych utworzonych w warunkach lądowych po glony lub inny materiał morski, z którego zbudowane są skały macierzyste powstałe w warunkach morskich. Skały macierzyste utworzone w warunkach lądowych (takie jak węgiel) są najczęściej gazonośne.

**„geofizyk”**

Specjalista posiadający wykształcenie w zakresie fizyki Ziemi, a w szczególności występujących w niej pól elektrycznych, grawitacyjnych i magnetycznych oraz rozchodzenia się fal sejsmicznych wewnątrz Ziemi. W przemyśle naftowym geofizycy pełnią różnorodne funkcje, na które głównie składają się przetwarzanie i interpretacja danych sejsmicznych oraz tworzenie map węgłbnych na podstawie danych sejsmicznych. Takie interpretacje umożliwiają lepsze zrozumienie geologii wnętrza Ziemi.

**„geofizyka”**

Badanie fizyki Ziemi, a w szczególności występujących w niej pól elektrycznych, grawitacyjnych i magnetycznych oraz rozchodzenia się fal sejsmicznych wewnątrz Ziemi. Geofizyka odgrywa podstawową rolę w przemyśle naftowym i gazowniczym, ponieważ personel zaangażowany w prace poszukiwawcze i zagospodarowanie złóż wykorzystuje dane geofizyczne do formułowania przewidywań dotyczących występowania, charakteru i wielkości podziemnych akumulacji węglowodorów.

**„geolog”**

Specjalista posiadający wykształcenie w zakresie nauk o Ziemi. W przemyśle naftowym geolodzy pełnią różnorodne funkcje. Do typowych zadań geologa należy identyfikacja obiektów poszukiwawczych w drodze interpretacji map geologicznych, analiza wyników pomiarów geofizyki wiertniczej, odwzorowanie położenia skał względem powierzchni Ziemi, badanie próbek skał wydobytych w trakcie wykonywania odwiertów z uwzględnieniem interpretacji danych sejsmicznych dokonanych przez geofizyka.

**„geologia”**

Badanie dziejów, budowy i składu Ziemi oraz procesów zmian, którym podlega.

**„gęstość API”**

Specyficzna skala gęstości opracowana przez API do pomiaru względnej gęstości różnych płynnych form ropy naftowej.

**„głowica odwiertu”**

Zestaw szpul, zaworów i różnego rodzaju złączy, umożliwiający regulację ciśnienia w odwiercie eksploatacyjnym.

<b>„GOR”</b>	Skrót oznaczający współczynnik rozpuszczalności gazu w ropie (ang. <i>Gas oil ratio</i> ), wyrażający stosunek ilości wydobytego gazu ziemnego do ilości wydobytej ropy naftowej.
<b>„grawitacja”</b>	Pole grawitacyjne Ziemi albo siła przyciągania powodowanego przez masę Ziemi.
<b>„horyzont gazowy”</b>	Podpowierzchniowa akumulacja gazu ziemnego.
<b>„horyzont ropny”</b>	Podziemna akumulacja ropy naftowej. Pole naftowe może obejmować jeden lub większą liczbę horyzontów ropnych lub odrębnych skał zbiornikowych w obrębie pojedynczej, dużej pułapki złożowej. Termin „horyzont” może wywołać fałszywe skojarzenie, że pola roponośne to ogromnych rozmiarów groty wypełnione ropą naftową, a nie – jak to jest w rzeczywistości – skały zawierające sieć wypełnionych ropą naftową porów.
<b>„horyzont”</b>	Nieformalne pojęcie oznaczające powierzchnię w skale lub powierzchnię skalną, bądź charakterystyczną warstwę skały, reprezentowana przez refleks w danych sejsmicznych.
<b>„ilasty”</b>	Określenie opisujące skały lub osady zawierające cząstki o wielkości charakterystycznej dla mułowców lub iłowców.
<b>„iłowce”</b>	Drobnoziarniste osady o cząsteczkach wielkości poniżej 0,0039 mm.
<b>„in situ”</b>	„Na miejscu” – w początkowym położeniu lub początkowej pozycji. Opróbowania złoża można dokonać <i>in situ</i> w celu ustalenia ciśnienia i temperatury.
<b>„instalacja przetwarzania gazu”</b>	Instalacja służąca do przetwarzania gazu ziemnego w celu pozyskania ciekłych frakcji gazu ziemnego (kondensatu i LPG), a czasami także innych substancji, jak np. siarki.
<b>„intensyfikacja”</b>	Proces podejmowany w celu przywrócenia pierwotnej lub zwiększenia wydajności odwiertu.
<b>„interpretacja”</b>	W geofizyce, analiza danych podejmowana w celu budowy uzasadnionych modeli i przewidywań dotyczących własności i struktur utworów zalegających pod powierzchnią Ziemi. Interpretacja danych sejsmicznych należy do podstawowych zadań geofizyków.
<b>„jednorodny”</b>	Pojęcie określające jakość jednorodności materiału. Jeżeli nieregularności są równomiernie rozmieszczone w mieszaninie lub materiale, taki materiał jest jednorodny.

<b>„kondensat”</b>	Płynne węglowodory wydobywane wraz z gazem ziemnym, który następnie oddzielany jest od gazu poprzez schłodzenie i inne metody. Kondensat generalnie osiąga gęstość od 50° do 120° określonej przez Amerykański Instytut Paliw i ma barwę przezroczystą, słomkową lub niebieskawą.
<b>„kontakt ropa-woda”</b>	Powierzchnia graniczna w skale zbiornikowej, powyżej której występuje głównie ropa naftowa i poniżej której gromadzi się głównie woda złożowa.
<b>„lekka ropa naftowa”</b>	Ropa naftowa o wysokiej gęstości API, zazwyczaj powyżej 40°.
<b>„lepkość”</b>	Właściwość płynów i zawiesin fazy stałej w cieczy charakteryzująca ich opór przeciwko płynięciu, wyrażona jako stosunek naprężeń ścinających do szybkości ścinania.
<b>„litologia”</b>	Obserwowany makroskopowo zbiór cech składu mineralnego, wielkości ziarna, tekstury oraz koloru skał.
<b>„LNG”</b>	Skroplony gaz ziemny, głównie metan i etan.
<b>„łupek”</b>	Drobnoziarnista, nieprzepuszczalna skała osadowa, w skład której wchodzi iłowce i inne minerały, zazwyczaj o dużej zawartości kwarcu. Łupek jest najczęściej występującym rodzajem skały, przez który należy się przewiercić, aby dotrzeć do złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.
<b>„mapa geologiczna”</b>	Mapa odwzorowująca rodzaj i rozmieszczenie skał na powierzchni Ziemi.
<b>„matryca skalna”</b>	Drobnoziarnisty materiał śródmiaższowy otaczający większe ziarna skalne lub w którym większe ziarna skalne są zatopione, występujący w skałach osadowych, takich jak piaskowce i zlepińce.
<b>„Mbbl”</b>	Tys. baryłek.
<b>„Mboe”</b>	Tys. boe.
<b>„Mcfe”</b>	Ekwiwalent tys. stóp sześciennych
<b>„Mcm”</b>	1000 metrów sześciennych, miara objętości gazu ziemnego.
<b>„metan”</b>	Najłżejszy, najprostszy i najpowszechniej występujący węglowodór w postaci gazowej będący głównym składnikiem gazu ziemnego. Metan (CH <sub>4</sub> ) jest bezbarwnym i bezwonym gazem składającym się z jednego atomu węgla oraz czterech atomów wodoru. Związek ten wykazuje trwałość w

	warunkach o różnym ciśnieniu i temperaturze.
„miąższość produktywna”	Skąła zbiornikowa lub część miąższości skały zbiornikowej zawierająca zasoby węglowodorów ekonomicznie opłacalne do eksploatacji.
„miliard stóp sześciennych dziennie”	Jednostka miary powszechnie stosowana do pomiaru wydobywania gazu ziemnego ze źródeł o dużej wydajności; skrót: „ <b>Bcfd</b> ” lub „ <b>Bcf/d</b> ”.
„MMcf”	Milion stóp sześciennych.
„MMcf/d”	Milion stóp sześciennych dziennie.
„mokry gaz”	Gaz ziemny o mniejszej zawartości metanu (zazwyczaj poniżej 85%) i większej zawartości etanu i innych złożonych węglowodorów.
„Nadwyżka z wydobywania”, „ <i>profit oil</i> ”	Wielkość wydobywania, po odliczeniu części wydobywania przeznaczonej na refundację kosztów ( <i>cost oil</i> ), podlegająca – na mocy umowy lub kontraktu w sprawie podziału wpływów z wydobywania – podziałowi pomiędzy stronami umowy i miejscowym rządem.
„nakład skalny”	Względnie nieprzepuszczalne skały, składające się najczęściej z łupków oraz formacji anhydrytowych lub solnych, stanowiące barierę lub uszczelnienie ponad skałą zbiornikową lub wokół takiej skały, uniemożliwiające płynom wydostanie się poza skałę zbiornikową.
„nasylenie”	Względna ilość wody, ropy i gazu w porach skały, zwykle określana jako procent objętości.
„nawadnianie”	Wtórna metoda wydobywania polegająca na zatłaczaniu wody w złożę ropy naftowej, w celu szczypania resztkowych zasobów ropy. Woda z odwiertów zatłaczających fizycznie wymywa usuniętą ropę do sąsiednich odwiertów eksploatacyjnych.
„netto”	W odniesieniu do objętości ropy lub gazu bądź do kwot pieniężnych „netto” oznacza ilość po potrąceniu opłat eksploatacyjnych i podatków. W odniesieniu do własności praw do złóż ropy i gazu, udział „netto” oznacza udział własnościowy po uwzględnieniu wszelkich udziałów posiadanych, czy to bezpośrednio czy pośrednio, przez inne spółki.
„nieorurowana część otworu”	Część odwiertu nieobudowana rurami okładzinowymi.
„nieprzepuszczalny”	Termin służący do opisu skały niezdolnej do przewodzenia płynów ze względu na niską przepuszczalność. Łupki

charakteryzują się dużą porowatością, lecz ich pory są małe i pozbawione połączeń, dlatego łupki są stosunkowo nieprzepuszczalne. Skały nieprzepuszczalne stanowią pożądane w złożu skały uszczelniające lub stropowe, ponieważ stanowią istotną przeszkodę dla migracji węglowodorów.

**„niezgodność”**

Powierzchnia geologiczna oddzielająca warstwy skał starszych od warstw skał młodszych, która ma charakter luki w układzie warstw geologicznych.

**„obiekt poszukiwawczy”**

Obszar, na którym przewiduje się obecność węglowodorów w ilościach, których wydobycie jest ekonomicznie opłacalne.

**„odwiert naftowy”**

Odwiert eksploatacyjny, z którego – jako główny produkt handlowy – wydobywa się ropę naftową. Z odwiertów naftowych zawsze wydobywa się również pewne ilości gazu, a często także wody. Z większości odwiertów naftowych uzyskuje się pod koniec głównie gaz lub wodę.

**„odwiert negatywny”**

Odwiert, w którym nie stwierdzono występowania węglowodorów w ilości umożliwiającej ich opłacalną ekonomicznie eksploatację.

**„odwiert rozpoznawczy”**

Odwiert wykonany w celu oceny odkrytego już złoża ropy naftowej lub gazu ziemnego.

**„odwiert samoczynny”**

Odwiert, w którym ciśnienie złożowe umożliwia przemysłowe wydobycie ropy bez zastosowania pompy. W większości horyzontów złożowych wysokość pierwotnego ciśnienia złożowego umożliwia ich samoczynną eksploatację.

**„opłata eksploatacyjna”**

Określona procentowo część wydobycia lub wartości uzyskanej dzięki wydobyciu, płacona z tytułu eksploatacji odwiertu wydobywczego.

**„osadowy”**

Określenie jednego z trzech podstawowych rodzajów skał (skały magmowe, metamorficzne i osadowe). Skały osadowe powstają na powierzchni Ziemi w drodze osadzania się osadu powstałego w wyniku wietrzenia skał, aktywności biogenicznej lub wytrącania z roztworu. Klastyczne skały osadowe, takie jak zlepieńce, piaskowce, mułowce i łupki, powstają w wyniku wietrzenia i erozji starszych skał, których cząstki gromadzą się i podlegają lityfikacji, lub stwardnieniu, w miarę jak są zagęszczane i spajane. Biogeniczne skały osadowe powstają ze szczątków organizmów żywych, w tym raf koralowych, z których powstają wapienie. Skały chemogeniczne, w rodzaju minerałów ewaporacyjnych, takich jak halit (sól) i gips, mogą utworzyć obszerne i

miększe warstwy skalne w miarę parowania wody morskiej. W skałach osadowych można znaleźć dużą różnorodność minerałów, jednak najpowszechniej występują w nich kwarc, skałki, kalcyt, dolomit oraz minerały zaliczane do ewaporatów i ilów, ze względu na ich stabilność na powierzchni Ziemi większą niż w wypadku licznych minerałów wchodzących w skład skał magmowych i metamorficznych.

**„otwór orurowany”**

Część otworu wiertniczego, w której umieszczono i zacementowano metalowe rury okładzinowe chroniące otwarty otwór przed płynami, ciśnieniem, problemami ze stabilnością otworu wiertniczego lub skutkami działania kilku powyższych czynników jednocześnie.

**„otwór wiertniczy”**

Otwór wiertniczy, łącznie z jego nieorurowaną częścią (nieobudowaną rurami okładzinowymi). Termin „otwór” może odnosić się do średnicy wewnętrznej otworu wiertniczego, skał tworzących ściany wywierconego otworu.

**„P10”**

Kryterium prawdopodobieństwa, że faktycznie uzyskana ilość węglowodorów będzie równa lub będzie przewyższać najwyższą wartość szacunkową i powinna wynosić co najmniej 10%.

**„P50”**

Kryterium prawdopodobieństwa, że faktycznie uzyskana ilość węglowodorów będzie równa lub będzie przewyższać najwyższą wartość szacunkową i powinna wynosić co najmniej 50%.

**„perforować”**

Wykonywać otwory w rurach okładzinowych w celu zwiększenia wydajności przepływu ropy lub gazu ze skały zbiornikowej do odwiertu.

**„piasek gazonośny”**

Porowata warstwa piasku lub utworu piaskowego zawierająca gaz ziemny.

**„piasek”**

Mała drobina skały lub minerału o średnicy od 0,0625 mm do 2 mm. Określenie „piasek” jest również stosowane w odniesieniu do ziaren kwarcu lub piaskowca.

**„piaskowiec”**

Klastyczna skała osadowa, której ziarna mają w większości rozmiar piasku. Pojęcie jest powszechnie używane na określenie skonsolidowanych piasków lub skały zbudowanej głównie z ziaren kwarcu, lecz piaskowce często zawierają ziarna innych minerałów związane krzemem lub spoiwem innego rodzaju. Stosunkowo duża porowatość i przepuszczalność piaskowców powoduje, że stanowią dobrej jakości skały zbiornikowe.

<b>„podwójne uzbrojenie”</b>	Uzbrojenie pojedynczego otworu umożliwiające jednoczesną eksploatację dwóch odrębnych stref złożowych.
<b>„pole gazowe”</b>	Akumulacja, element złożowy lub grupa elementów złożowych zawierających gaz ziemny zalegający w warstwie podpowierzchniowej. Pole gazowe zawiera złożo, którego kształt umożliwia utworzenie pułapek dla węglowodorów, na którym zalega warstwa skały nieprzepuszczalnej lub uszczelniającej. W branży naftowej i gazowniczej pod określeniem „pole gazowe” rozumiana jest akumulacja, której eksploatacja jest ekonomicznie opłacalna.
<b>„pole ropnoślazowe”, „pole naftowe”</b>	Podziemna akumulacja ropy naftowej lub podziemny horyzont ropny (względnie grupa horyzontów ropnych). Częścią pola ropnoślazowego jest skała zbiornikowa, która ze względu na swój kształt jest predysponowana do nagromadzenia i przechowywania węglowodorów, przykryta warstwą skał nieprzepuszczalnych lub uszczelniających. Używając terminu „pole naftowe”, eksperci branżowi przyjmują zazwyczaj założenie, że jego eksploatacja jest opłacalna ekonomicznie.
<b>„pole”</b>	Akumulacja, element złożowy lub grupa elementów złożowych zawierających węglowodory lub inne zasoby mineralne zalegające w warstwie podpowierzchniowej. Pole bogate w zasoby węglowodorów zawiera złożo, którego kształt umożliwia utworzenie pułapek dla węglowodorów, na którym zalega warstwa nieprzepuszczalnej skały uszczelniającej. Zazwyczaj pod określeniem „pole” rozumiana jest akumulacja, której eksploatacja jest ekonomicznie opłacalna.
<b>„pomiar geofizyki wiertniczej”</b>	Bieżące profilowanie właściwości formacji skalnej za pomocą aparatury elektrycznej, mające na celu ustalenie jej charakterystyki i podjęcie decyzji odnośnie do prac wiertniczych i eksploatacji. Zapisy pomiarów, najczęściej na długiej papierowej taśmie, są określane terminem „profile”. Najczęściej wykonywane pomiary dotyczą właściwości elektrycznych (oporność i przewodnictwo), właściwości akustycznych, potencjałów promieniotwórczych (wzbudzonych i naturalnych) oraz wymiarowania otworu. Odpowiedni sprzęt, wpuszczany w głąb otworu na specjalnej linie, jest wykorzystywany również do pobierania próbek płynów, mierzenia ciśnienia oraz rdzeniowania otworu.
<b>„porowatość”</b>	Wyrażona procentowo objętość porowa lub objętość wolnej przestrzeni, czyli ta część objętości skały, która może być wypełniona płynami.

<b>„poszukiwanie”</b>	Pierwszy etap działań związanych z wydobyciem węglowodorów, w ramach którego następuje lokalizacja obiektu poszukiwawczego lub pułapki, a także wykonanie odwiertu poszukiwawczego. Etapy rozpoznania, zagospodarowania i wydobycia następują po stwierdzeniu skuteczności prac poszukiwawczych.
<b>„pozyskiwanie danych sejsmicznych”</b>	Generowanie i rejestrowanie danych sejsmicznych. Pozyskiwanie danych sejsmicznych w terenie lądowym obejmuje rozmieszczenie na powierzchni ziemi geofonów lub sejsmometrów w celu odbioru sygnału sejsmicznego. Sygnał sejsmiczny generowany jest przez wibrator, ładunek wybuchowy lub działo pneumatyczne ( <i>air gun</i> ) wytwarzające drgania, które rozchodzą się w głębi ziemi, a następnie powracają na powierzchnię po ich odbiciu od różnych warstw skalnych, przez które drgania takie przechodzą. Dane sejsmiczne pozyskiwane są na rzecz koncernów naftowo-gazowych przez specjalistyczne firmy usługowe.
<b>„prawo odkupu”</b>	Prawo do otrzymania udziału w aktywach naftowych lub gazowych w określonym terminie w przyszłości po wystąpieniu pewnych warunków określonych w umowie.
<b>„profil sejsmiczny”</b>	Prezentacja danych sejsmicznych wzdłuż określonej linii, m.in. profil sejsmiczny 2D lub profil stanowiący wycinek danych sejsmicznych 3D.
<b>„przepuszczalność”</b>	Zdolność skały do przewodzenia cieczy.
<b>„przetwarzanie i interpretacja danych sejsmicznych”</b>	Przekształcenie danych sejsmicznych w celu osłabienia zakłóceń, wzmocnienia sygnału oraz migracji zdarzeń sejsmicznych do odpowiednich punktów w przestrzeni.
<b>„pułapka przy uskoku”</b>	Rodzaj strukturalnej pułapki węglowodorowej, w której zamknięcie jest utworzone przy obecności co najmniej jednej powierzchni uskoku.
<b>„pułapka stratygraficzna”</b>	Uszczelniony zbiornik geologiczny (różnych rodzajów) zdolny do zatrzymania węglowodorów. Zazwyczaj powstaje w wyniku zmian rodzaju skały, wyklinowania lub występowania utworów sedymentacyjnych, w rodzaju raf.
<b>„pułapka strukturalna”</b>	Uszczelniona struktura geologiczna (różnych rodzajów) zdolna do zatrzymania węglowodorów, w rodzaju uskoku lub fałdu.
<b>„pułapka”</b>	Teren, którego struktura geologiczna pod powierzchnią powinna być podobna i na którym przewiduje się obecność

węglowodorów.

<b>„punkt odniesienia”</b>	Punkt wyznaczany na określonej głębokości zazwyczaj w momencie zakończenia odwiertu, w odniesieniu do którego powinny być korygowane lub wykonywane kolejne pomiary głębokości.
<b>„punkt wzbudzenia”</b>	Jeden z wielu punktów lub stanowisk na powierzchni ziemi, w którym uruchamiane jest źródło fali sejsmicznej.
<b>„refleks”</b>	Ogólnie: powrót lub odbicie cząstek energii od granicy sejsmicznej pomiędzy dwoma ośrodkami. Rejestrujące refleksy zdjęcia sejsmiczne są użyteczne przy odwzorowywaniu podziemnych struktur geologicznych oraz ocenie potencjalnych akumulacji węglowodorów.
<b>„rekonstrukcja”</b>	Remont lub intensyfikacja istniejącego odwiertu eksploatacyjnego w celu przywrócenia jego zdolności produkcyjnych, przedłużenia eksploatacji lub intensyfikacji wydobycia węglowodorów.
<b>„ropa na pokrycie kosztów”</b>	Część całkowitych wpływów z wydobycia przeznaczona na pokrycie kosztów i wydatków związanych z umową lub kontraktem w sprawie podziału wpływów z wydobycia.
<b>„ropa naftowa”</b>	Termin ogólny odnoszący się do węglowodorów nierafinowanych lub węglowodorów płynnych.
<b>„ropa naftowa” „ropa (naftowa) i gaz (ziemny)”, „węglowodory”</b> (ang. <i>Petroleum</i> )	Występująca w naturze mieszanina składająca się głównie z węglowodorów w gazowym, ciekłym lub stałym stanie skupienia.
<b>„rozpoczęcie odwiertu”</b>	Rozpoczęcie prac wiertniczych poprzez usunięcie skał, ziemi i innych materiałów osadowych za pomocą narzędzia wiertniczego.
<b>„rozpoznanie”</b>	Etap prac związanych z wydobyciem ropy naftowej następujący bezpośrednio po zakończonych powodzeniem odwiertach poszukiwawczych. W trakcie prac rozpoznawczych wykonane mogą być odwierty wyznaczające zasięg pola ropy naftowej lub gazu ziemnego w celu określenia wielkości złoża oraz sposobu jego najefektywniejszej eksploatacji.
<b>„rów (tektoniczny)”</b>	Stosunkowo nieznaczny blok ograniczony z obu stron uskoki normalnymi.
<b>„rurociąg”</b>	Przewód rurowy lub system przewodów rurowych służący do przesyłu ropy naftowej i gazu ziemnego ze złoża lub

kolektora do zakładów rafineryjnych.

**„rury okładzinowe”**

Stalowe orurowanie zacementowane w otworze w trakcie jego wykonywania w celu stabilizacji otworu wiertniczego. Rury okładzinowe stanowią jeden z głównych elementów konstrukcyjnych otworu wiertniczego i spełniają następujące ważne funkcje: niedopuszczenie do zapadnięcia się ściany złoża do otworu wiertniczego, izolacja poszczególnych formacji skalnych w celu niedopuszczenia do przepływu lub przepływu pionowego płynów złożowych, oraz zapewnienie możliwości utrzymania kontroli nad płynami złożowymi i ciśnieniem w trakcie wiercenia otworu. Kolumna rur okładzinowych umożliwia zabezpieczenie urządzeń kontrolujących ciśnienie powierzchniowe oraz sprzętu wydobywczego w głębi otworu. Rury okładzinowe dostępne są w różnych rozmiarach oraz mogą być wykonane z różnych gatunków stali.

**„sedymentacja”**

Proces tworzenia, przemieszczania i osadzania osadów.

**„segment downstream”**

Termin ogólny określający segment sektora naftowego i gazowniczego obejmujący transport i rafinację ropy naftowej lub gazu ziemnego, a także sprzedaż produktów takich jak benzyna.

**„segment upstream”**

Ogólny termin oznaczający segment przemysłu naftowo-gazowego związany z poszukiwaniem złóż węglowodorów, ich zagospodarowaniem i eksploatacją.

**„sejsmiczny”**

Termin odnoszący się do fal i energii sprężystej, przenoszonej m.in. przez fale podłużne (typu P) oraz fale poprzeczne (typu S), które następnie poddawane są analizie przez geofizyków, którzy na tej podstawie są w stanie określić skład, zawartość płynów, zasięg oraz geometrię skał w strukturach podpowierzchniowych.

**„separator gazu”**

Urządzenie służące do oddzielania gazu od wydobywanych płynów. Naziemne instalacje przetwarzania zazwyczaj stosują separatory gazu w celu zabezpieczenia płynów na potrzeby dalszego ich przetworzenia lub składowania.

**„skała macierzysta”**

Skała bogata w materię organiczną, z której po odpowiednim podgrzaniu można uzyskać ropę naftową lub gaz ziemny.

**„skała zbiornikowa”**

Podziemna struktura skalna o porowatości i przepuszczalności wystarczającej do magazynowania i przewodzenia płynów.

**„sprężarka”**

Urządzenie zwiększające ciśnienie powietrza lub gazu

ziemnego. Sprężarka zazwyczaj wykorzystuje efekt wyporu do zwiększenia ciśnienia gazu, które umożliwia wpływ gazu do rurociągów oraz innych instalacji.

<b>„Statut”</b>	Statut Emitenta.
<b>„stratygrafia”</b>	Nauka zajmująca się badaniem historii, składu, względnego wieku i rozkładu warstw, a także interpretacją warstw w celu poznania historii Ziemi. Porównanie lub skorelowanie rozdzielonych warstw może obejmować badanie ich składu, zawartości skamielin oraz względnego lub bezwzględnego wieku.
<b>„strefa złożowa”</b>	Skała zbiornikowa ograniczona od góry i od dołu skałą nieprzepuszczalną.
<b>„struktura”</b>	Utwór geologiczny powstały w wyniku deformacji skorupy ziemskiej. Większość struktur badanych w ramach poszukiwań ropy i gazu to antykliny lub synkliny.
<b>„synklina”</b>	Fałd wklęsły w kształcie basenu lub koryta. Rdzeń fałdu tworzą najmłodsze warstwy skalne, zaś wraz z oddalaniem się od rdzenia występują coraz to starsze skały. Synklina na ogół nie tworzy pułapki dla węglowodorów, ponieważ płyny wykazują tendencję do wyciekania w górę skrzydeł fałdu. Drugi rodzaj fałdu to antyklina, w której warstwy są wypiętrzone w górę a rdzeń tworzą najstarsze skały.
<b>„system węglowodorowy”</b>	System obiektów i procesów geologicznych niezbędnych do wygenerowania i przechowywania węglowodorów, na który składają się: dojrzała skała macierzysta, droga migracji, skała zbiornikowa, pułapka złożowa oraz uszczelnienie.
<b>„szczelinowanie hydrauliczne”</b>	Obróbka stymulacyjna powodująca powstawanie szczelin w skałach w obrębie horyzontu złożowego ropy naftowej lub gazu ziemnego, co służy zwiększeniu wydajności.
<b>„szczyt”</b>	Najwyżej położony punkt struktury geologicznej.
<b>„Tcf”</b>	Bilion stóp sześciennych
<b>„TCM”</b>	Bilion metrów sześciennych.
<b>„udział w prawie użytkowania górniczego”, „udział operacyjny”</b>	Wyrażony procentowo udział własnościowy w Koncesji związanej z zasobami ropy naftowej lub gazu ziemnego, dającej jego posiadaczowi prawo do prowadzenia poszukiwań, wierceń i eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego na określonym obszarze. Posiadacze udziałów w prawie użytkowania górniczego są zobowiązani do pokrycia odpowiedniej części kosztów prac poszukiwawczych,

wiertniczych, wydobywczych i innych powiązanych prac (z zastrzeżeniem mających pierwszeństwo postanowień umowy dzierżawy lub uzgodnień pomiędzy posiadaczami, które zobowiązują jedną stronę do zapłaty za lub ponoszenia niektórych lub wszystkich kosztów zobowiązań drugiej strony). Po uiszczeniu opłat eksploatacyjnych, udział w prawie użytkowania górniczego uprawnia jego posiadacza do udziału w przychodach z tytułu wydobycia, wspólnie z posiadaczami pozostałymi udziałów.

**„udział we wpływach netto”**

Udział we wpływach netto z wydobycia przysługujący wyłącznie w odniesieniu do udziału we wpływach netto z wydobycia podmiotu posiadającego udział w prawie użytkowania górniczego.

**„umowa warunkowej cesji udziału w prawie użytkowania górniczego (farmout)”**

Umowa z podmiotem posiadającym udział w prawie użytkowania górniczego dzierżawionego obszaru ropo- i gazonośnego, na mocy której dokonywana jest cesja całości lub części takiego udziału na rzecz innego podmiotu z zastrzeżeniem spełnienia warunków określonych w umowie.

**„unityzacja”**

Połączenie kilku odwiertów w taki sposób, aby można było nimi prowadzić eksploatację określonego horyzontu złożowego.

**„upad warstwy”**

Kąt pomiędzy utworem o cechach płaszczyzny, np. pokładem osadowym lub uskokiem, a płaszczyzną poziomą. Upad warstwy określa kąt pomiędzy płaszczyzną utworu a płaszczyzną poziomą mierzony prostopadłe do kierunku biegu takiej płaszczyzny utworu.

**„uskok normalny”**

Rodzaj uskoku, w którym skrzydło wiszące przemieszcza się w dół w stosunku do skrzydła spągowego, a płaszczyzna uskoku silnie opada, zazwyczaj pod kątem 50-90°.

**„uskok”**

Nieciągłość lub powierzchnia w kruchej warstwie skalnej, wzdłuż której nastąpiło przesunięcie.

**„usytuowanie w wyższych partiach”**

Usytuowanie w wyższych partiach nachylonej płaszczyzny lub powierzchni. W wypadku złoża węglowodorów nachylonego pod pewnym kątem (w przeciwieństwie do złoża zalegającego poziomo), które zawiera gaz, ropę i wodę, gaz znajduje się w wyższych partiach złoża, powierzchnia kontaktu gaz-ropa -poniżej akumulacji gazu, natomiast powierzchnia kontaktu ropa-woda - w jeszcze niższych partiach złoża.

**„uzbrojeniem odwiertu”**

Ogólny termin określający czynności zmierzające do przygotowania odwiertu do wydobycia ropy naftowej lub

gazu ziemnego. Czynności takie obejmować mogą przebiecie rur okładzinowych oddzielających otwór wiertniczy od potencjalnej strefy eksploatacji oraz montaż wyposażenia niezbędnego do zapewnienia bezpiecznego i efektywnego wydobycia z odwiertu.

<b>„w niższych partiach struktury”</b>	Znajdujący się na większej głębokości na zboczu opadającej struktury.
<b>„warstwa”</b>	Warstwa skały osadowej tworzącej pokład.
<b>„węglany”</b>	Grupa minerałów występująca głównie w wapieniach i wapieniach dolomitycznych, która obejmuje aragonit, kalcyt i dolomit. Kalcyt jest najczęściej występującym i najważniejszym przedstawicielem grupy węglanów.
<b>„węglowodory ciekłe”</b>	Związki ciekłe, takie jak propany, butany, pentany i cięższe produkty uzyskiwane z przyływającego gazu.
<b>„węglowódór”</b>	Naturalnie występujące związki organiczne zbudowane z węgla i wodoru. Najprostsze węglowodory powstają w wyniku podgrzewania węgla pochodzenia organicznego w warunkach wysokiego ciśnienia. Cząsteczka najprostszego węglowodoru, metanu (CH <sub>4</sub> ), składa się z jednego atomu węgla i czterech atomów wodoru. Metan odznacza się wysoką wartością cieplną na jednostkę objętości i jest najważniejszym pod względem ilości składnikiem gazu ziemnego. Związki węgla i wodoru o wyższej złożoności tworzą łańcuchy węglowodorowe, przy czym ciężar łańcucha i rodzaj węglowodoru zależą od długości łańcucha. Węglowodory można podzielić na pięć zasadniczych kategorii: gaz suchy, gaz mokry, kondensat, lekka ropa i ciężka ropa naftowa.
<b>„urządzenie wiertnicze”</b>	Urządzenie do wywiercania otworów.
<b>„współczynnik gazu do ropy”</b>	Współczynnik określający stosunek wydobytego gazu do wydobytej ropy. Często nazwa ta występuje w formie skrótu „GOR” ( <i>gas oil ratio</i> ).
<b>„wychodnia”</b>	Ciało skalne wychodzące na powierzchnię ziemi.
<b>„wydobycie gazu netto”</b>	Ilość wydobytego gazu pomniejszona o ilość gazu zatłoczonego.
<b>„wydobycie ropy netto”</b>	Ilość wydobytej ropy pomniejszona o ilość ropy zatłoczonej. W odniesieniu do technologii wykorzystującej pompy hydrauliczne, zatłoczona ropa nazywana jest olejem hydraulicznym ( <i>power oil</i> ).

<b>„wydobycie”</b>	Faza następująca po pomyślnym zakończeniu prac poszukiwawczych i prac związanych z zagospodarowaniem pola ropo- lub gazonośnego, w trakcie której ma miejsce drenowanie węglowodorów ze złóż.
<b>„wyklinowanie”</b>	Rodzaj stratygraficznej pułapki złożowej. Wycienianie („wyklinowanie”) warstw skały zbiornikowej aż do ich zaniknu, jeżeli przylegają one do nieporowatej warstwy skał uszczelniających, tworzy kształt geometryczny sprzyjający gromadzeniu i przechowywaniu węglowodorów.
<b>„wykonywanie pomiarów geofizyki wiertniczej”</b>	Działania prowadzące do uzyskania wyników pomiarów geofizyki wiertniczej. Wykonywanie pomiarów geofizyki wiertniczej w trakcie wiercenia związane jest z badaniem właściwości formacji w trakcie lub bezpośrednio po wykonaniu otworu z zastosowaniem urządzeń wchodzących w skład dolnego elementu rury wiertniczej.
<b>„zagospodarowanie”</b>	Etap działań związanych z wydobyciem węglowodorów następujący po stwierdzeniu skuteczności prac poszukiwawczych i przed przystąpieniem do właściwych prac wydobywczych.
<b>„zasoby”</b>	W kontekście Prospektu „zasoby” to potencjalne aktywa naftowe i gazowe, z których nie prowadzi się jeszcze wydobycia.
<b>„zestalony”</b>	Termin odnoszący się do osadów, które zostały ubite i scementowane w takim stopniu, że stały się zwartą i względnie stałą skałą.
<b>„zrzeczenie się”</b>	Zwrot całości lub części licencji lub koncesji dokonywany na rzecz licencjodawcy, właściciela terenu, na której odbywają się odwierty lub prowadzone jest wydobycie, lub rządu przyjmującego. Zwrot może być dokonany dobrowolnie lub wynikać z umowy.

## **STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI**

Niniejszy Prospekt zawiera pewne stwierdzenia oraz informacje dotyczące przyszłości, które są oparte na aktualnych oczekiwaniach, szacunkach, przewidywaniach, założeniach i przekonaniach wewnętrznych Emitenta, na dzień takich stwierdzeń lub informacji, w tym, między innymi, założeń dotyczących wyników odwiertów, dostępności środków finansowych, działań partnerów branżowych, cen towarów, kosztów operacyjnych, wydobycia, przyszłych wydatków kapitałowych i przepływów pieniężnych. W niektórych przypadkach wyrażenia takie jak: „planować”, „oczekiwać”, „projektować”, „zamierzać”, „uważać”, „przewidywać”, „szacować”, „może”, „będzie”, „potencjalny”, „proponowany” i inne podobne wyrażenia, lub stwierdzenia, iż pewne zdarzenia lub warunki „mogą” lub „będą” pojawiać się, mają na celu zwrócenie uwagi na fakt, iż są to stwierdzenia oraz informacje dotyczące przyszłości. Niniejszy Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszące się do planów wierceń, programów zagospodarowywania oraz zaawansowania projektów Emitenta w zakresie oceny odzyskiwanych węglowodorów, oczekiwanych kosztów, istnienia oraz czasu uzyskania przychodów z wydobycia. Stwierdzenia te nie stanowią gwarancji przyszłego wykonania i pociągają za sobą znane i nieznanne ryzyka, niepewności, jak również inne czynniki, które mogą spowodować, że obecne wyniki, sytuacja finansowa, dokonania lub osiągnięcia Emitenta, a co za tym idzie, wartość Akcji Serinus, lub zdarzenia będą się zasadniczo różnić od tych przewidywanych w stwierdzeniach lub informacjach dotyczących przyszłości. Ponadto, niniejszy Prospekt zawiera stwierdzenia i informacje dotyczące przyszłości przypisywane zewnętrznym źródłom branżowym. Ze względu na swój charakter, informacje dotyczące przyszłości zawierają liczne założenia, znane i nieznanne ryzyka i niepewne stwierdzenia, zarówno ogólne jak i szczegółowe, które mogą uniemożliwić spełnienie się takich przewidywań, prognoz i innych stwierdzeń dotyczących przyszłości. Ponadto stwierdzenia „rezerwy” lub „zasoby” uznaje się za stwierdzenia dotyczące przyszłości, ponieważ zawierają sugerowaną ocenę, opartą na pewnych szacunkach oraz założeniach, iż rezerwy lub zasoby mogą przynieść korzyści w przyszłości. Takie ryzyka i niepewności zostały szczegółowo zidentyfikowane w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

## **PROGNOZY WYNIKÓW LUB SZACUNKI**

Emitent nie sporządza ani nie publikuje jakichkolwiek prognoz wyników lub szacunków, jak również nie prezentuje takich prognoz wyników lub szacunków w niniejszym Prospekcie.

## **PREZENTACJA INFORMACJI FINANSOWYCH**

Dolar amerykański (“USD” lub “\$”) jest walutą sprawozdawczą Emitenta. O ile nic innego wyraźnie nie wskazano inaczej, wszelkie liczby prezentowane w niniejszym Prospekcie są prezentowane w USD. W przypadku, gdy liczby prezentowane są w dolarze kanadyjskim, wówczas stosowany jest znak „C\$” lub „CAD\$”.



### **Wykaz dokumentów włączonych do Prospektu przez odniesienie:**

- Raport bieżący nr 1/2013 - Pozyskanie urzędzenia wiertniczego na potrzeby programu prac w Bloku L, z dnia 3 stycznia 2013 r. (cały raport);
- Raport bieżący nr 6/2013 - Podpisanie kontraktu na potrzeby programu wierceń w Brunei, z dnia 13 lutego 2013 r. (cały raport);
- Raport bieżący nr 10/2014 - Wzrost rezerw 2P Serinus Energy na koniec roku o 119% z dnia 20 marca 2014 r. (cały raport wraz z załącznikami);
- Raport Bieżący nr 11/2014 - Szacunki tunezyjskich i ukraińskich rezerw sporządzone przez niezależną firmę inżynierską z dnia 21 marca 2014 r. (cały raport wraz z załącznikami);
- „Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w Spółce” w zakresie Dobrych Praktyk, opublikowany w formie załącznika do skonsolidowanego raportu rocznego za 2013 r. opublikowanego w dniu 20 marca 2014 r. ;
- Załącznik do raportu bieżącego nr 16/2014 z dnia 17 kwietnia 2014 r. – Informacje o Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Serinus – pt. „Zawiadomienie o Zgromadzeniu Akcjonariuszy i Memorandum Informacyjne z dnia 21 maja 2013” strony: 38-42 (w wersji polskojęzycznej);
- Skonsolidowany raport roczny za rok obrotowy 2013 obejmujący okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. opublikowany dnia 20 marca 2014 r. wraz z załącznikami;
- Skonsolidowany raport roczny za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. opublikowany dnia 21 marca 2013 r. wraz z załącznikami;
- Raport okresowy półroczny obejmujący okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 r. i 2013 r. opublikowany 13 sierpnia 2014 r. wraz z załącznikami;
- Raport bieżący nr 16/2013 z dnia 25 kwietnia 2013 r. - Decyzja o zatwierdzeniu przez Radę Dyrektorów Kulczyk Oil Ventures Inc. zawarcia z Winstar Resources Limited i Kulczyk Investments S.A. umowy przejęcia oraz o zawarciu Umowy Przejęcia (cały raport);
- Raport bieżący nr 20/2013 z dnia 17 maja 2013 r. - Dokumenty dotyczące przejęcia Winstar Resources – tłumaczenia na język polski (cały raport włącznie z załącznikami);
- Raport bieżący nr 40/2013 z dnia 25 czerwca 2013 r. - Sfinalizowanie Nabycia akcji Winstar Resources Ltd. stanowiących aktywa o znacznej wartości dla Spółki (cały raport);
- Raport bieżący nr 64/2013 z dnia 9 sierpnia 2013 - Przekazanie informacji w Kanadzie w związku ze sfinalizowaniem nabycia Winstar Resources (cały raport);
- Raport bieżący nr 16/2010 - Podsumowanie transakcji stabilizacyjnych, nabycie akcji własnych, z dnia 8 lipca 2010 r. (cały raport); oraz
- Raport bieżący nr 29/2010 - Umorzenie akcji KULCZYK OIL VENTURES INC., z dnia 19 sierpnia 2010 r. (cały raport).

Wyżej wskazane dokumenty są dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [www.serinusenergy.com](http://www.serinusenergy.com).

**Załącznik B**      **Polska wersja Skonsolidowanego Statutu Spółki wraz z  
Zaświadczeniem Członka Kierownictwa**

**SERINUS ENERGY INC.**

(„Spółka”)

**Zaświadczenie Członka Kierownictwa**

Ja, Norman Holton, Wice-Przewodniczący Spółki, niniejszym zaświadczam, działając w charakterze członka kierownictwa Spółki, a nie w charakterze osobistym jako osoba fizyczna, że zgodnie z posiadanymi przeze mnie informacjami i wedle mojej najlepszej wiedzy, po dokonaniu należytej weryfikacji, dokument dołączony do niniejszego zaświadczenia stanowi zupełny, zgodny z oryginałem i kompletny odpis Skonsolidowanego Statutu Spółki, zawierającego najnowszą wersję załączników do tego statutu, sporządzonego do celów postępowania przed Komisją Nadzoru Finansowego, wszczętego z wniosku Spółki o zatwierdzenie prospektu sporządzonego w celu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie 38.461.108 wyemitowanych i znajdujących się w obiegu imiennych akcji zwykłych bez wartości nominalnej w kapitale Spółki do obrotu na rynku regulowanym, rynku podstawowym, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

NA POTWIERDZENIE POWYŻSZEGO niżej podpisany złożył podpis na niniejszym zaświadczeniu dnia 21 stycznia 2014 r.

**SERINUS ENERGY INC.**

Reprezentowana przez: *[podpis nieczytelny]*

Imię i nazwisko: Norman Holton

Stanowisko: Wice-Przewodniczący

*Poświadczona kopia*

**Zmiana nazwy/struktury spółki Prowincji Alberta**

**– Oświadczenie rejestracyjne**

**Data zmiany w Prowincji Alberta: 24.06.2013 r.**

<b>Numer wniosku:</b>	19896064
<b>Numer rejestracyjny spółki:</b>	203581186
<b>Nazwa podmiotu prawnego:</b>	KULCZYK OIL VENTURES INC.
<b>Odpowiednik nazwy w języku francuskim:</b>	<i>[brak wpisu]</i>
<b>Status podmiotu prawnego:</b>	czynny
<b>Typ spółki Prowincji Alberta:</b>	Nazwana Spółka Prowincji Alberta
<b>Nowa nazwa podmiotu prawnego:</b>	SERINUS ENERGY INC.
<b>Nowy odpowiednik nazwy w języku francuskim:</b>	<i>[brak wpisu]</i>
<b>Numer w systemie NUANS (Corporate and Business Names Reports) :</b>	108897159
<b>Data w systemie NUANS:</b>	24.04.2013
<b>Francuski numer w systemie NUANS:</b>	<i>[brak wpisu]</i>
<b>Francuska data w systemie NUANS:</b>	<i>[brak wpisu]</i>
<b>Struktura kapitału zakładowego:</b>	ZAŁĄCZNIK A STANOWI CZĘŚĆ NINIEJSZEGO FORMULARZA
<b>Ograniczenia zbywalności akcji:</b>	BRAK
<b>Liczba Dyrektorów:</b>	
<b>Minimalna liczba dyrektorów:</b>	3
<b>Maksymalna liczba dyrektorów:</b>	15
<b>Działalność ograniczona do:</b>	NIE DOTYCZY

**Działalność ograniczona od:** NIE DOTYCZY

**Inne postanowienia:** ZAŁĄCZNIK B STANOWI CZĘŚĆ NINIEJSZEGO FORMULARZA

**Artykuł/ustęp ustawy o spółkach handlowych:** 173(1) (A) oraz (F)

**Przedstawione oficjalne zatwierdzenie:** *[brak wpisu]*

**Wymagane opatrzenie datą przysła:** *[brak wpisu]*

### Roczna deklaracja

Rok złożenia	Data złożenia
2013	16.03.2013
2012	17.03.2012
2011	26.02.2011

### Załącznik

Rodzaj załącznika	Kod kreskowy mikrofilmu	Data wpisu
Struktura kapitału zakładowego	ELEKTRONICZNY	22.03.2005
Inne przepisy lub postanowienia	ELEKTRONICZNY	22.03.2005
Struktura kapitału zakładowego	ELEKTRONICZNY	10.12.2008
Struktura kapitału zakładowego	ELEKTRONICZNY	10.12.2008
Statut / Plan Przekształceń / Orzeczenie Sądu	10000898000386283	10.12.2008
Akcje w seriach	ELEKTRONICZNY	14.09.2009
Inne przepisy lub postanowienia	ELEKTRONICZNY	08.09.2010
Konsolidacja, podział, wymiana	ELEKTRONICZNY	24.06.2013

**Rejestracja zatwierdzona przez:** PAUL ROSE  
CZŁONEK KIEROWNICTWA

## ZAŁĄCZNIK A

Spółka ma prawo emitować:

- a) akcje jednej klasy oznaczone jako „Akcje Zwykłe” w nieograniczonej liczbie; oraz
- b) akcje jednej klasy oznaczone jako „Akcje Uprzywilejowane” emitowane w seriach;

przypisując takim akcjom następujące prawa, szczególne uprawnienia, ograniczenia i warunki:

### A. Akcje Zwykłe

Akcjom Zwykłym zostaną przypisane następujące prawa, szczególne uprawnienia, ograniczenia i warunki:

- (i) prawo głosu na wszystkich zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki;
- (ii) prawo do otrzymania dywidendy ogłoszonej przez Radę Dyrektorów, z wyłączeniem pozostałych klas akcji Spółki lub z uwzględnieniem posiadaczy pozostałych klas akcji Spółki; oraz
- (iii) prawo do otrzymania pozostałego majątku Spółki w razie jej rozwiązania lub likwidacji lub w razie innego podziału majątku Spółki pomiędzy akcjonariuszy w celu zlikwidowania jej działalności.

### B. Akcje Uprzywilejowane

Akcjom Uprzywilejowanym zostaną przypisane następujące prawa, szczególne uprawnienia, ograniczenia i warunki:

- (i) Akcje Uprzywilejowane będą uprzywilejowane pod względem prawa do dywidendy według uznania dyrektorów Spółki zgodnie z postanowieniami punktu (ii) poniżej; oraz
- (ii) Akcje Uprzywilejowane mogą być emitowane w dowolnym terminie w jednej lub więcej seriach, z których każda będzie składała się z takiej liczby akcji, jaką mogą przed ich emisją ustalić dyrektorzy, którzy w drodze uchwały mogą w dowolnym terminie przed ich emisją postanowić o ich oznaczeniu, uprzywilejowaniu, prawach, szczególnych uprawnieniach, ograniczeniach i warunkach, przypisanych do każdej serii Akcji Uprzywilejowanych, w tym między innymi, nie naruszając ogólności powyższych postanowień, stopie i rodzaju dywidendy uprzywilejowanej, dniu jej wypłaty, cenie i warunkach ewentualnego umorzenia, prawach i warunkach konwersji oraz prawach głosu, o ile dotyczą.

## ZAŁACZNIK B

Zgodnie z postanowieniami ustawy o spółkach handlowych (Prowincji Alberta) Rada Dyrektorów może pomiędzy Zwyczajnymi Walnymi Zgromadzeniami wyznaczyć jednego lub większą liczbę dodatkowych dyrektorów Spółki w celu pełnienia obowiązków do czasu kolejnego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jednakże liczba dodatkowych dyrektorów nie będzie w żadnym momencie przekraczać  $\frac{1}{3}$  liczby dyrektorów sprawujących urząd w momencie upływu ostatniego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Walne Zgromadzenia mogą odbywać się poza terytorium Prowincji Alberta.

## AKCJE UPZYWILEJOWANE SERII A

Spółka ma prawo wyemitować, jako serię Akcji Uprzywilejowanych, łącznie 13.670.723 akcji uprzywilejowanych serii A („Akcje Serii A”) wyłącznie na rzecz akcjonariuszy Triton (zdefiniowanych poniżej), zgodnie z warunkami określonymi w Dokumentach Ofertowych (w znaczeniu zdefiniowanym w umowie przedwstępnej nabycia pomiędzy Spółką a spółką Triton z dnia 11 sierpnia 2009 r.), wraz z przypisanymi im preferencjami, prawami, szczególnymi uprawnieniami, ograniczeniami i warunkami określonymi poniżej.

### 1. DEFINICJE

W odniesieniu do Akcji Serii A następujące terminy mają znaczenie nadane im poniżej:

- a) „Ustawa” oznacza Ustawę o Spółkach Handlowych (Prowincji Alberta);
- b) „TPPL” oznacza Triton Petroleum Pte Ltd., spółkę utworzoną zgodnie z prawem Singapuru;
- c) „Akcje TPPL” oznaczają akcje zwykłe TPPL;
- d) „Akcje Triton” oznaczają akcje zwykłe Triton;
- e) „Triton” oznacza Triton Hydrocarbons Pty Ltd., spółkę utworzoną zgodnie z prawem Nowej Południowej Walii w Australii.

### 2. DYWIDENDA

Posiadacze Akcji Serii A mają prawo do otrzymania, a Spółka wypłaci im w terminie i na warunkach wskazanych w oświadczeniu Rady Dyrektorów, ze środków finansowych Spółki odpowiednio przeznaczonych na wypłatę dywidendy, stałą kumulacyjną dywidendę uprzywilejowaną w wysokości 5% wartości określonego rachunku kapitałowego prowadzonego przez Spółkę dla Akcji Serii A bezpośrednio przed ogłoszeniem wypłaty dywidendy. Taka dywidenda będzie naliczana narastająco i będzie kumulowana od odpowiednich dni emisji Akcji Serii A i będzie płatna w równych ratach kwartalnych pierwszego dnia stycznia, kwietnia, lipca i października każdego roku. Dywidendę nalicza się według roku liczącego 365 lub 366 dni, w zależności od przypadku, za faktyczną liczbę minionych dni. Wszelkie dywidendy płatne zgodnie z niniejszymi postanowieniami wypłaca się wyłącznie zarejestrowanym posiadaczom Akcji Serii A w dniu dywidendy ustalonym dla takiej dywidendy.

Wypłata dywidendy (pomniejszonej o wszelkie podatki, które Spółka jest obowiązana potrącić) będzie dokonywana, z zastrzeżeniem postanowień poniżej, czekiem Spółki płatnym według wartości nominalnej w dowolnym oddziale banku Spółki w Kanadzie lub w inny sposób zaakceptowany przez beneficjenta. Dywidendy przedstawione do wypłaty czekiem, który nie został okazany w banku Spółki do wypłaty, lub które w inny sposób nie zostały podjęte przez okres sześciu lat od dnia, w którym ogłoszono ich wypłatę, przepadają na rzecz Spółki.

Jeżeli w dowolnym dniu wypłaty dywidendy, dywidenda płatna w takim dniu nie zostanie wypłacona w całości z tytułu wszystkich wyemitowanych i znajdujących się wtedy w obiegu Akcji Serii A, wówczas taka dywidenda, lub jej niewypłacona część, zostanie wypłacona w późniejszym dniu lub dniach określonych przez Radę Dyrektorów.

Inaczej niż za pisemną zgodą posiadaczy wszystkich Akcji Serii A pozostających w obiegu, nie zostanie w żadnym czasie ogłoszona ani wypłacona, ani ogłoszona i przeznaczona do wypłaty jakakolwiek dywidenda z tytułu Akcji Zwykłych lub dowolnych innych akcji Spółki podporządkowanych względem Akcji Serii A, w jakimkolwiek roku, o ile pełna kwota dywidendy ogłoszonej za taki rok z tytułu Akcji Serii A wyemitowanych i znajdujących się wtedy w obiegu nie zostanie zapłacona lub uwzględniona w dniu takiego ogłoszenia i wypłaty lub przeznaczenia do wypłaty dywidendy z tytułu Akcji Zwykłych lub innych akcji Spółki podporządkowanych względem Akcji Serii A.

Posiadacze Akcji Serii A nie są uprawnieni do żadnej dywidendy innej niż przewidziana powyżej dywidenda pieniężna ani w nadwyżce do niej.

### 3. BRAK PRAWA GŁOSU

O ile Ustawa nie stanowi inaczej, posiadacze Akcji Serii A nie mają prawa otrzymywać zawiadomień, uczestniczyć ani głosować na jakimkolwiek zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

### 4. LIKWIDACJA I ROZWIĄZANIE SPÓŁKI

W razie likwidacji lub rozwiązania Spółki, dobrowolnej lub niedobrowolnej, lub jakiegokolwiek zwrotu kapitału lub podziału majątku Spółki wśród jej akcjonariuszy w celu zlikwidowania jej działalności, każdy posiadacz Akcji Serii A będzie miał prawo do otrzymania z tytułu każdej takiej akcji, przed jakimkolwiek podziałem dowolnej części majątku Spółki wśród posiadaczy Akcji Zwykłych lub dowolnych innych akcji Spółki podporządkowanych względem Akcji Serii A, kwoty równej ilorazowi salda określonego rachunku kapitałowego prowadzonego przez Spółkę dla Akcji Serii A bezpośrednio przed terminem takiej likwidacji, rozwiązania lub innego zwrotu kapitału lub podziału majątku Spółki, zależnie od okoliczności, powiększonego o wszelkie dywidendy ogłoszone z jego tytułu i niewypłacone bezpośrednio przed tym terminem, i liczby wyemitowanych Akcji Serii A znajdujących się w obiegu bezpośrednio przed tym terminem. Po wypłacie posiadaczom Akcji Serii A kwoty należnej takim posiadaczom zgodnie z niniejszymi postanowieniami, posiadacze Akcji Serii A nie będą mieć prawa do udziału w jakimkolwiek dalszym podziale majątku Spółki lub jego składników.

### 5. UMORZENIE AKCJI

Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy, najszybciej jak to racjonalnie możliwe po tym, jak: (a) Spółka lub dowolny podmiot zależny Spółki zgodnie z definicją w art. 2 Ustawy, bądź Spółka wraz z jednym lub więcej takich podmiotów zależnych nabędzie wszystkie wyemitowane i znajdujące się w obiegu akcje Triton; (b) Spółka uzyska bezpośrednio własność 50% ze wszystkich wyemitowanych i znajdujących się w obiegu akcji TPPL; oraz (c) dojdzie do przeniesienia na rzecz TPPL 20% prawa użytkowania górniczego do Bloku IX wymienionego w umowie dotyczącej poszukiwania, rozpoznawania i wydobywania ropy naftowej pomiędzy Rządem Syryjskiej Republiki Arabskiej, Syrian Petroleum Corporation i Spółką z dnia 20 września 2007 r., wolnego od wszelkich zobowiązań i praw o charakterze odszkodowawczym, które umożliwiłyby cedentowi odzyskanie udziału w prawie użytkowania górniczego, jeżeli cesjonariusz uzyska zwrot określonych kosztów (ang. *back-in right*), Spółka będzie nieodwołalnie zobowiązana umorzyć, za zgodą posiadaczy Akcji Serii A lub bez ich zgody, wszystkie wyemitowane Akcje Serii A znajdujące się w obiegu poprzez wydanie jednej Akcji TPPL za każdą umarzaną Akcją Serii A. Przed takim umorzeniem Spółka pisemnie zawiadomi

posiadaczy Akcji Serii A z uwzględnieniem:

- a) oświadczenia, że wszystkie Akcje Serii A zarejestrowane na rzecz danego posiadacza są umarzone;
- b) liczby Akcji TPPL, które zostaną wydane temu posiadaczowi;
- c) dnia roboczego, w którym Spółka chce umorzyć Akcje Serii A („Dzień Umorzenia”), który powinien być dniem przypadającym nie później niż 7 dni kalendarzowych po dniu zawiadomienia przez Spółkę lub takim innym dniem, jaki może uzgodnić Spółka i posiadacz Akcji Serii A; oraz
- d) miejsca umorzenia.

Spółka dołoży uzasadnionych handlowo starań w celu zapewnienia, że warunki, które muszą być spełnione w celu powstania obowiązku umorzenia Akcji Serii A zostaną spełnione nie później niż 45-ego dnia po dniu ostatniej emisji Akcji Serii A.

W Dniu Umorzenia Spółka umorzy Akcje Serii A wydając ich posiadaczom świadectwa reprezentujące Akcje TPPL wraz z zapłatą wszystkich należnych i niezapłaconych dywidend, o ile wystąpią, za okazaniem i oddaniem świadectw reprezentujących umarzone Akcje Serii A w miejscu określonym w zawiadomieniu. Świadectwa takich Akcji Serii A zostaną unieważnione, a reprezentowane przez nie Akcje Serii A umorzone. Wydanie Akcji TPPL nastąpi zgodnie z pisemnymi instrukcjami przedstawionymi Spółce przez posiadaczy Akcji Serii A, a w razie ich braku zostaną one doręczone na adres posiadaczy figurujących w księdze papierów wartościowych prowadzonej przez Spółkę.

Począwszy od Dnia Umorzenia wszelkie preferencje, prawa i szczególne uprawnienia wynikające z Akcji Serii A wygasają, a Akcje Serii A będą tylko i wyłącznie dawały prawo do otrzymania, za okazaniem i oddaniem świadectw umarzanych Akcji Serii A, Akcji TPPL emitowanych w ich miejsce.

SERINUS ENERGY INC.

ZAŁĄCZNIK DOT. KONSOLIDACJI AKCJI

Dokonuje się konsolidacji Akcji Zwykłych w kapitale zakładowym Spółki, które na dzień dzisiejszy zostały wyemitowane i znajdują się w obiegu, w ten sposób, że każde posiadane dziesięć (10) Akcji Zwykłych przed konsolidacją zostaje zamienione na jedną (1) Akcję Zwykłą po konsolidacji bez jakichkolwiek modyfikacji, ani zmian w prawach i uprawnieniach związanych z takimi akcjami.



SERINUS ENERGY INC.

REGULAMIN NR 1

(zmieniony i ujednoczony dnia 10 kwietnia 2014 r.)

Regulamin zawierający ogólne postanowienia dotyczące sposobu prowadzenia działalności i spraw spółki SERINUS ENERGY INC. (zwanej dalej „Spółką”).

SPIS TREŚCI

	Strona
DEFINICJE .....	555
SIEDZIBA SPÓŁKI.....	555
PIECZĘĆ SPÓŁKI.....	556
DYREKTORZY .....	556
POSIEDZENIA DYREKTORÓW.....	558
KOMISJE DYREKTORÓW .....	559
WYNAGRODZENIE DYREKTORÓW, CZŁONKÓW KIEROWNICTWA I PRACOWNIKÓW .....	561
PRZEDKŁADANIE UMÓW I TRANSAKCJI DO ZATWIERDZENIA PRZEZ AKCJONARIUSZY .....	561
KONFLIKT INTERESÓW .....	561
POSTANOWIENIA CHRONIĄCE DYREKTORÓW I CZŁONKÓW KIEROWNICTWA	562
KLAUZULE ZWOLNIENIA Z ODPOWIEDZIALNOŚCI ODSZKODOWAWCZEJ DYREKTORÓW I INNYCH OSÓB .....	562
CZŁONKOWIE KIEROWNICTWA .....	563
ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY.....	565
AKCJE I ICH ZBYCIE.....	570
DYWIDENDA .....	572
PAPIERY WARTOŚCIOWE Z PRAWEM GŁOSU W INNYCH OSOBACH PRAWNYCH .....	573
ZAWIADOMIENIA, ITD.....	573
CZEKI, TRATY BANKOWE, WEKSLE, ITD.....	574
PRZECHOWYWANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	574
PODPISYWANIE UMÓW, ITD. ....	575
OKRES OBRACHUNKOWY .....	576

## SERINUS ENERGY INC.

### REGULAMIN NR 1

Regulamin zawierający ogólne postanowienia dotyczące sposobu prowadzenia działalności i spraw spółki SERINUS ENERGY INC. (zwanej dalej „Spółką”).

NINIEJSZYM UCHWAŁA SIĘ Regulamin Spółki w następującym brzmieniu:

#### DEFINICJE

1. W niniejszym Regulaminie i wszystkich innych Regulaminach Spółki, chyba że z kontekstu wynika inaczej:

- (a) „Ustawa” oznacza *Ustawę o spółkach prowincji Alberta* oraz przepisy wydane na jej podstawie, z wszelkimi zmianami, zaś w przypadku takiej zmiany jakiegokolwiek odniesienie w Regulaminie będzie odczytywane jako odniesienie do tych przepisów z uwzględnieniem zmian;
- (b) „rada” oznacza radę dyrektorów Spółki;
- (c) „Regulamin” oznacza aktualnie obowiązujący Regulamin Spółki;
- (d) wszystkie terminy występujące w Regulaminie, które definiuje Ustawa, posiadają znaczenie nadane im w Ustawie;
- (e) słowa w liczbie pojedynczej obejmują liczbę mnogą i odwrotnie; słowa w rodzaju męskim obejmują rodzaj żeński i nijaki; oraz
- (f) nagłówki umieszczone w Regulaminie służą jedynie lepszej orientacji w tekście i nie będą uwzględniane ani brane pod uwagę przy interpretacji jego warunków i postanowień, ani nie będzie się uważało, iż w jakikolwiek sposób wyjaśniają lub modyfikują znaczenie jakichkolwiek takich warunków i postanowień.

#### SIEDZIBA SPÓŁKI

2. Spółka posiada siedzibę zawsze znajdującą się na terytorium Prowincji Alberta. Z zastrzeżeniem art. 20 ust. (4) Ustawy, dyrektorzy Spółki mogą w dowolnym czasie:

- (a) zmienić adres siedziby Spółki na terytorium Prowincji Alberta;
- (b) wyznaczyć urząd rejestrowy na terytorium Prowincji Alberta lub też odwołać lub zmienić taką decyzję; lub
- (c) wyznaczyć skrzynkę pocztową na terytorium Prowincji Alberta jako adres do korespondencji Spółki, lub też odwołać lub zmienić taką decyzję.

## PIECZEĆ SPÓŁKI

3. Pieczęć Spółki będzie zgodna ze wzorem uchwalonym w danym czasie przez dyrektorów.

## DYREKTORZY

4. Liczba dyrektorów. Liczba dyrektorów będzie taka, jak określono w statucie Spółki, zaś jeśli statut Spółki dopuszcza zmienną liczbę dyrektorów, ich liczba będzie nie mniejsza niż liczba minimalna i nie większa niż liczba maksymalna tam określona, oraz będzie określana w takich granicach w drodze uchwały rady dyrektorów. Przynajmniej jedna czwarta całkowitej liczby dyrektorów będzie obywatelami Kanady mieszkającymi na stałe w Kanadzie.

5. Wakaty. Z zastrzeżeniem postanowień art. 111 Ustawy, kworum dyrektorów może uzupełnić wakat w ich gronie, z wyjątkiem wakatu wynikającego ze zwiększenia liczby, lub minimalnej liczby, dyrektorów lub z faktu braku wyboru liczby lub minimalnej liczby dyrektorów, wymaganej na podstawie statutu Spółki. W przypadku braku kworum dyrektorów, lub w przypadku, gdy nie wybrano liczby, lub minimalnej liczby, dyrektorów wymaganej na podstawie statutu Spółki, dyrektorzy piastujący w danym czasie takie stanowisko niezwłocznie zwołają nadzwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy w celu zapełnienia wakatu, zaś jeśli nie zwołają zgromadzenia, lub jeśli w danym czasie żaden dyrektor nie piastuje tego stanowiska, zgromadzenie może być zwołane przez dowolnego akcjonariusza. Z zastrzeżeniem postanowień art. 106 ust. 4 Ustawy, w przypadku przyjęcia przez akcjonariuszy zmiany do statutu Spółki, przewidującej zwiększenie liczby, lub minimalnej liczby, dyrektorów, zaś podczas zgromadzenia, na którym przyjęto zmianę, nie wybrano dodatkowej liczby dyrektorów przewidzianej zmianą, dyrektorzy piastujący w danym czasie to stanowisko niezwłocznie zwołają nadzwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy w celu zapełnienia wakatu.

Dyrektor powołany na stanowisko lub wybrany w celu zapełnienia wakatu piastuje to stanowisko przez pozostałą część kadencji jego poprzednika.

6. Zakres uprawnień. Z zastrzeżeniem jakiegokolwiek umowy wszystkich akcjonariuszy (ang. *unanimous shareholder agreement*), dyrektorzy będą kierować działalnością i sprawami Spółki i mogą wykonywać wszystkie uprawnienia i wszystkie czynności i rzeczy, które mogą być wykonywane przez Spółkę, zaś Ustawa, statut Spółki, Regulamin, żadna nadzwyczajna uchwała Spółki, umowa wszystkich akcjonariuszy ani inne przepisy nie wskazują ani nie wymagają wyraźnie, aby rzezone uprawnienia były wykonywane w inny sposób.

7. Obowiązki. Wykonując swoje uprawnienia i obowiązki, każdy dyrektor i członek kierownictwa Spółki:

- (a) będzie działać uczciwie, w dobrej wierze i mając na względzie najlepszy interes Spółki; oraz
- (b) dołoży ostrożności, staranności i umiejętności, których dołożyłaby racjonalnie przezorna osoba w porównywalnych okolicznościach.

8. Kwalifikacja. Następujące osoby nie mogą piastować stanowiska dyrektora Spółki:

- (a) niemające ukończonych 18 lat;
- (b) żadna osoba, która:

- (i) jest wymagającym opieki dorosłym (ang. *dependent adult*), zgodnie z definicją tego terminu podaną w Ustawie o wymagających opieki dorosłych (ang. *Dependent Adults Act*) lub posiada orzeczenie o ubezwłasnowolnieniu wystawione na podstawie tej Ustawy,
  - (ii) jest zarejestrowanym pacjentem (ang. *formal patient*), zgodnie z definicją tego terminu podaną w Ustawie o Zdrowiu Psychicznym z 1972 roku,
  - (iii) jest objęta nakazem wydanym na podstawie Ustawy o osobach upośledzonych umysłowo, mianującym opiekunów dla tej osoby lub jej majątku, lub tej osoby oraz jej majątku, lub
  - (iv) sąd jurysdykcji innej niż Alberta stwierdził, iż nie jest ona w pełni władz umysłowych;
- (c) żadna osoba niebędąca osobą fizyczną; oraz
- (d) żadna osoba w stanie upadłości.

O ile statut Spółki nie stanowi inaczej, dyrektor Spółki nie musi posiadać akcji wyemitowanych przez Spółkę.

9. Kadencja. Kadencja dyrektora (z zastrzeżeniem ewentualnych postanowień statutu Spółki lub jakiegokolwiek umowy wszystkich akcjonariuszy, oraz pod warunkiem, iż został wybrany na wyraźnie określony okres czasu) trwa od daty zgromadzenia, na którym został wybrany lub powołany, do zamknięcia obrad pierwszego zwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy, następującego po jego wyborze lub powołaniu, lub do chwili wyboru lub powołaniu jego następcy.

10. Wybór dyrektorów. Z zastrzeżeniem postanowień art. 107 Ustawy, akcjonariusze Spółki, w drodze zwyczajnej uchwały podjętej na pierwszym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz na każdym kolejnym zwyczajnym zgromadzeniu, na którym wymagany jest wybór dyrektorów, wybiorą dyrektorów, którzy będą pełnić to stanowisko przez okres upływający nie później niż z chwilą zamknięcia obrad trzeciego zwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy następującego po wyborze. Dyrektor nie wybrany na wyraźnie wyznaczony okres przestaje zajmować to stanowisko z chwilą zamknięcia pierwszego zwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy następującego po jego wyborze, lecz jeśli dyrektor zostanie zakwalifikowany, może być wybrany ponownie. Jeśli zgromadzenie akcjonariuszy nie dokona wyboru dyrektorów, kadencja aktualnych dyrektorów będzie trwała do chwili wyboru ich następców.

Jeśli zgromadzenie akcjonariuszy nie wybierze liczby, lub minimalnej liczby, dyrektorów wymaganej na podstawie statutu Spółki, z powodu dyskwalifikacji lub śmierci któregośkolwiek kandydata, dyrektorzy wybrani na tym zgromadzeniu mogą wykonywać wszystkie uprawnienia dyrektorów, jeśli liczba tak wybranych dyrektorów stanowi kworum.

11. Zgoda na wybór. Wybrany lub powołany dyrektor staje się nim pod warunkiem, że był obecny na zgromadzeniu, na którym został wybrany lub powołany na to stanowisko oraz nie odmówił objęcia tej funkcji, lub, jeśli nie był obecny na zgromadzeniu, na którym został wybrany lub powołany, wyraził zgodę na piśmie na objęcie tej funkcji przed jego wyborem lub powołaniem, lub w ciągu 10 dni od daty tego zgromadzenia, lub do daty zgromadzenia piastował stanowisko dyrektora na podstawie wyboru lub powołania.

12. Odwołanie ze stanowiska. Z zastrzeżeniem art. 107(g) oraz 109 Ustawy, akcjonariusze Spółki mogą, w drodze zwyczajnej uchwały podjętej na nadzwyczajnym zgromadzeniu, odwołać dyrektora ze stanowiska przed upływem jego kadencji, a także mogą, większością głosów oddanych na zgromadzeniu, wybrać dowolną osobę na jego zastępcę na pozostałą część jego kadencji.

13. Odejście ze stanowiska. Dyrektor Spółki przestaje piastować swoje stanowisko z chwilą:

(a) jego śmierci lub rezygnacji;

(b) jego odwołania ze stanowiska; lub

(c) jego dyskwalifikacji.

Rezygnacja dyrektora staje się skuteczna w dacie wysłania pisemnej rezygnacji Spółce, lub w terminie określonym w rezygnacji, w zależności od tego, która z tych dat przypada później.

14. Ważność czynności. Każda czynność dyrektora lub członka kierownictwa jest ważna niezależnie od nieprawidłowości jego wyboru lub powołania na stanowisko, lub wady w jego kwalifikacji.

#### POSIEDZENIA DYREKTORÓW

15. Miejsce odbywania posiedzeń. O ile statut Spółki nie stanowi inaczej, posiedzenia dyrektorów oraz jakiegokolwiek komisji dyrektorów mogą się odbywać w dowolnym miejscu. Posiedzenie dyrektorów może być zwołane przez Przewodniczącego Rady (jeśli taki został powołany), Prezesa lub któregośkolwiek dyrektora w dowolnym czasie, zaś Sekretarz na polecenie którejkolwiek z powyższych osób zwoła posiedzenie dyrektorów.

16. Zawiadomienia. Zawiadomienie o terminie i miejscu odbycia posiedzenia dyrektorów lub komisji dyrektorów będzie wysłane do każdego dyrektora nie mniej niż na dwa (2) dni (nie licząc dnia wysłania zawiadomienia, lecz z dniem otrzymania zawiadomienia włącznie) przed datą posiedzenia; z zastrzeżeniem, że posiedzenia dyrektorów lub komisji dyrektorów mogą się odbywać w dowolnym czasie bez zawiadomienia, jeśli wszyscy dyrektorzy są obecni (z wyjątkiem przypadków, gdy dany dyrektor uczestniczy w posiedzeniu w wyraźnym celu zgłoszenia sprzeciwu co do rozpatrzenia jakichkolwiek spraw na posiedzeniu, uzasadniając to tym, że nie zostało ono prawomocnie zwołane) lub jeśli wszyscy nieobecni dyrektorzy uchylili zawiadomienie. W zawiadomieniu o posiedzeniu dyrektorów określone będą sprawy, o których mowa w art. 110 ust. (2) Ustawy, a które mają być rozpatrywane na posiedzeniu, lecz nie musi być w nim określony cel posiedzenia ani sprawy, jakie mają być rozpatrywane na posiedzeniu.

W przypadku pierwszego posiedzenia dyrektorów, jakie ma się odbyć po wyborze dyrektorów na zwyczajnym lub nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub posiedzenia dyrektorów, na którym ma zostać powołany dyrektor w celu wypełnienia wakatów w radzie, zawiadomienie o tym posiedzeniu nie musi być udzielone nowo wybranemu lub powołanemu dyrektorowi lub dyrektorom dla ważności zwołania tego posiedzenia, pod warunkiem, że obecne jest na nim kworum dyrektorów.

17. Uchylenie [obowiązku] zawiadomienia. Zawiadomienie o posiedzeniu dyrektorów lub komisji

dyrektorów, lub termin na udzielenie takiego zawiadomienia, lub jakiegokolwiek nieprawidłowości dotyczące takiego posiedzenia lub zawiadomienia o nim mogą zostać uchylone przez każdego dyrektora na piśmie lub przy pomocy telegramu lub teleksu zaadresowanego do Spółki, lub w jakikolwiek inny sposób, zaś uchylenie takie może być udzielone w sposób ważny przed lub po posiedzeniu, którego dotyczy. Udział dyrektora w posiedzeniu dyrektorów lub komisji dyrektorów stanowi uchylenie [obowiązku] zawiadomienia o tym posiedzeniu, z wyjątkiem przypadków, gdy dany dyrektor uczestniczy w posiedzeniu w wyraźnym celu zgłoszenia sprzeciwu co do rozpatrzenia jakichkolwiek spraw na posiedzeniu, uzasadniając to tym, że nie zostało ono prawomocnie zwołane.

18. Pominiecie zawiadomienia. Przypadkowe pominiecie udzielenia zawiadomienia o posiedzeniu dyrektorów lub komisji dyrektorów jakiegokolwiek osobie, lub nieotrzymanie zawiadomienia przez tę osobę, nie unieważnia żadnej uchwały ani postępowania podjętych na tym posiedzeniu.

19. Udział w posiedzeniu za pośrednictwem konferencji telefonicznej. Dyrektor może brać udział w posiedzeniu dyrektorów lub komisji dyrektorów przy pomocy telefonu lub innych środków łączności, dzięki którym wszystkie osoby biorące udział w posiedzeniu mogą słyszeć się nawzajem, i dla celów Ustawy będzie się uważało, iż dyrektor biorący udział w posiedzeniu za pośrednictwem takich środków łączności jest obecny na tym posiedzeniu.

20. Odroczenie. Posiedzenie dyrektorów lub komisji dyrektorów może zostać odroczone przez przewodniczącego posiedzenia, za zgodą [uczestników] posiedzenia, z wyznaczeniem terminu i miejsca odbycia odroczonego posiedzenia. Wymóg udzielenia zawiadomienia nie obowiązuje w stosunku do odroczonego posiedzenia dyrektorów lub komisji dyrektorów, jeśli termin i miejsce odroczonego posiedzenia zostały ogłoszone na pierwotnym posiedzeniu. Odroczone posiedzenie będzie należycie ukonstytuowane, jeśli odbędzie się zgodnie z warunkami odroczenia i jest na nim obecne kworum. Nie ma wymogu, że ci sami dyrektorzy, którzy stanowili kworum na pierwotnym posiedzeniu, muszą stanowić kworum na odroczonego posiedzeniu. W przypadku braku kworum na odroczonego posiedzeniu będzie się uważało, że pierwotne posiedzenie zostało zakończone niezwłocznie po jego odroczeniu. Na pierwotnym posiedzeniu można wносить lub rozpatrywać wszelkie sprawy zgodnie z zawiadomieniem, na podstawie którego zostało zwołane.

21. Kworum i głosowanie. Z zastrzeżeniem postanowień statutu Spółki, większość liczby dyrektorów stanowi kworum na każdym posiedzeniu dyrektorów i, niezależnie od wszelkich wakatów wśród dyrektorów, kworum dyrektorów może wykonywać wszystkie uprawnienia dyrektorów. Wszelkie kwestie wynikłe na posiedzeniu dyrektorów będą rozstrzygane większością głosów. W przypadku równej liczby głosów przewodniczący posiedzenia, oprócz przysługującego mu jednego głosu, ma głos dodatkowy lub rozstrzygający.

22. Uchwała podjęta bez odbycia posiedzenia. Z zastrzeżeniem postanowień statutu Spółki lub umowy wszystkich akcjonariuszy, uchwała na piśmie, podpisana przez wszystkich dyrektorów uprawnionych do głosowania w sprawie tej uchwały na posiedzeniu dyrektorów lub komisji dyrektorów, jest tak samo ważna, jak gdyby została podjęta na posiedzeniu dyrektorów lub posiedzeniu komisji dyrektorów.

#### KOMISJE DYREKTORÓW

23. Postanowienia ogólne. Dyrektorzy mogą wyznaczyć spośród siebie dyrektora zarządzającego, którym będzie obywatel Kanady mieszkający na stałe w tym kraju, lub komisję dyrektorów, z której

składu przynajmniej jedna czwarta osób będzie obywatelami Kanady mieszkającymi na stałe w tym kraju, jak również mogą delegować na rzecz takiego dyrektora zarządzającego lub komisji wszelkie uprawnienia dyrektorów, z tym wyjątkiem, że żaden dyrektor zarządzający ani komisja nie ma umocowania do:

- (a) przedkładania akcjonariuszom jakiegokolwiek kwestii lub sprawy wymagającej zgody akcjonariuszy;
- (b) zapewnienia wakatów w składzie dyrektorów lub na stanowisku audytora;
- (c) emitowania papierów wartościowych, z wyjątkiem przypadków, gdy odbywa się to w sposób i na warunkach zatwierdzonych przez dyrektorów;
- (d) ogłaszania wypłaty dywidendy;
- (e) kupna, umarzania lub innego nabywania akcji wyemitowanych przez Spółkę, z wyjątkiem przypadków, gdy odbywa się to w sposób oraz na warunkach zatwierdzonych przez dyrektorów;
- (f) wypłacania prowizji, o której mowa w art. 42 Ustawy;
- (g) zatwierdzania okólnika dotyczącego zgromadzenia akcjonariuszy (ang. *management proxy circular*);
- (h) zatwierdzania rocznego sprawozdania finansowego, które ma być przedłożone akcjonariuszom Spółki; lub
- (i) przyjmowania, zmiany lub uchylania Regulaminu Spółki.

24. Komisja Audytu. Z zastrzeżeniem art. 171 ust. 3 Ustawy, jeśli jakiegokolwiek wyemitowane akcje Spółki, lub papiery wartościowe Spółki, które mogą lub mogłyby być wymienione na akcje Spółki lub przekształcone w akcje Spółki, stanowiły część oferty publicznej (ang. *distribution to the public*), a Spółka ma więcej niż piętnastu akcjonariuszy, dyrektorzy co roku wybiorą ze swego składu Komisję Audytu, która będzie się składać z nie mniej niż trzech dyrektorów, z których większość będą stanowić osoby nie będące członkami kierownictwa ani pracownikami Spółki lub jakichkolwiek jej podmiotów powiązanych.

Każdy członek Komisji Audytu będzie sprawował ten urząd przez okres wyznaczony przez radę dyrektorów, zaś w każdym razie jedynie tak długo, dopóki jest dyrektorem. Dyrektorzy mogą zapełniać wakaty w Komisji Audytu wybierając spośród siebie członków.

Komisja Audytu jest władna ustalić obowiązujące w niej kworum jako nie mniej niż większość jej członków oraz określić własny regulamin, z zastrzeżeniem wszelkich regulacji nałożonych przez radę dyrektorów oraz poniższego akapitu.

Audytors Spółki ma prawo do otrzymania zawiadomienia o każdym posiedzeniu Komisji Audytu oraz, na koszt Spółki, do uczestniczenia w nim i zabierania na nim głosu, zaś jeśli zażąda tego członek Komisji Audytu, będzie uczestniczył w każdym posiedzeniu komisji, odbywanym w ciągu

kadencji audytora. Posiedzenie Komisji Audytu może zostać zwołane przez audytora Spółki lub dowolnego członka Komisji Audytu.

Komisja Audytu będzie analizować sprawozdania finansowe Spółki przed ich zatwierdzeniem przez radę i będzie posiadać wszelkie inne prawa i obowiązki nadane jej w drodze uchwały przez radę.

#### WYNAGRODZENIE DYREKTORÓW, CZŁONKÓW KIEROWNICTWA I PRACOWNIKÓW

25. Z zastrzeżeniem postanowień statutu Spółki lub jakiejkolwiek umowy wszystkich akcjonariuszy, dyrektorzy Spółki mogą określić wysokość wynagrodzenia dyrektorów Spółki, i wynagrodzenie takie będzie im przysługiwać dodatkowo oprócz pensji płatnej członkowi kierownictwa lub pracownikowi Spółki, których jest również dyrektorem. Dyrektorzy mogą również w drodze uchwały przyznać nadzwyczajne wynagrodzenie na rzecz jakiegokolwiek dyrektora, który oddał nadzwyczajne usługi na rzecz Spółki poza rutynową pracą zwykle wymaganą od dyrektora Spółki. Potwierdzenie takiej uchwały przez akcjonariuszy nie jest wymagane. Dyrektorzy, członkowie kierownictwa i pracownicy będą również mieli prawo do zwrotu kosztów podróży i innych wydatków, prawidłowo poniesionych przez nich w związku ze sprawami Spółki.

Wysokość łącznego wynagrodzenia płatnego dyrektorom oraz łącznego wynagrodzenia płatnego pięciu otrzymującym najwyższe wynagrodzenie członkom kierownictwa i akcjonariuszom, innym niż dyrektorzy, będzie podana akcjonariuszom na każdym zwyczajnym zgromadzeniu.

#### PRZEDKŁADANIE UMÓW I TRANSAKCJI DO ZATWIERDZENIA PRZEZ AKCJONARIUSZY

26. Dyrektorzy, wedle ich własnego uznania, mogą przedłożyć każdą umowę, akt lub transakcję do zatwierdzenia, ratyfikacji lub potwierdzenia na dowolnym zwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub na dowolnym nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy, zwołanym w celu ich rozpatrzenia, zaś każda umowa, akt lub transakcja, która zostanie zatwierdzona, ratyfikowana lub potwierdzona w drodze uchwały podjętej większością głosów oddanych na takim zgromadzeniu (o ile Ustawa, statut Spółki lub jakikolwiek inny Regulamin nie przewiduje żadnych innych lub dodatkowych wymogów) będzie tak samo ważna i tak samo wiążąca dla Spółki i wszystkich akcjonariuszy, jak gdyby została zatwierdzona, ratyfikowana oraz/lub potwierdzona przez każdego akcjonariusza Spółki.

#### KONFLIKT INTERESÓW

27. Dyrektor lub członek kierownictwa Spółki, który jest stroną istotnej umowy lub planowanej istotnej umowy ze Spółką, lub jest dyrektorem lub członkiem kierownictwa jakiejkolwiek osoby, która jest stroną istotnej umowy lub planowanej istotnej umowy ze Spółką, lub też posiada istotny udział w takiej osobie, ujawni charakter i wielkość swojego udziału, w terminie oraz w sposób określony w Ustawie. Z wyjątkiem przypadków określonych w Ustawie, żaden taki dyrektor Spółki nie będzie głosował w sprawie żadnej uchwały dotyczącej zatwierdzenia takiej umowy. W przypadku zawarcia istotnej umowy przez Spółkę oraz jednego lub więcej z jej dyrektorów lub członków kierownictwa, lub przez Spółkę oraz inną osobę, której dyrektor lub członek kierownictwa jest dyrektorem lub członkiem kierownictwa Spółki, lub w której dyrektor lub członek kierownictwa Spółki posiada istotny udział, (i) umowa ani nie będzie nieważna, ani nie będzie podlegać unieważnieniu jedynie z powodu tego stosunku, lub jedynie z tego powodu, że dyrektor mający udział w umowie uczestniczy w posiedzeniu dyrektorów lub komisji dyrektorów, które autoryzowało tę umowę, lub był

uwzględniony w celu ustalenia kworum na tym posiedzeniu, oraz (ii) obecny lub były dyrektor lub członek kierownictwa Spółki, któremu należy jest zysk w wyniku zawarcia umowy, nie jest obowiązany do rozliczenia się wobec Spółki z tytułu tego zysku jedynie z tego powodu, iż piastuje stanowisko dyrektora lub członka kierownictwa, jeśli taki dyrektor lub członek kierownictwa ujawnił swój udział zgodnie z przepisami Ustawy, zaś umowa została zatwierdzona przez dyrektorów lub akcjonariuszy i była racjonalna i uczciwa wobec Spółki w czasie jej zatwierdzenia. Niniejszy akapit podlega postanowieniom jakiegokolwiek umowy wszystkich akcjonariuszy.

#### POSTANOWIENIA CHRONIĄCE DYREKTORÓW I CZŁONKÓW KIEROWNICTWA

28. Żaden aktualny dyrektor ani członek kierownictwa Spółki nie będzie ponosił odpowiedzialności z tytułu działania, pokwitowania, zaniechania lub niewykonania ze strony jakiegokolwiek innego dyrektora lub członka kierownictwa, lub pracownika, ani z tytułu przyłączenia się do jakiegokolwiek pokwitowania lub działania dla potwierdzenia zgodności, ani z tytułu jakiegokolwiek straty, szkody lub wydatku poniesionych przez Spółkę z powodu niewystarczalności lub wad tytułu własności do jakiegokolwiek majątku nabytego przez Spółkę lub dla Spółki bądź w jej imieniu, lub z powodu niewystarczalności lub wad jakiegokolwiek papieru wartościowego, w którego formie będą umieszczone lub zainwestowane jakiejkolwiek środki pieniężne Spółki, lub z powodu jakiegokolwiek straty lub szkody wynikłej z upadłości, niewypłacalności lub czynów podlegających odpowiedzialności deliktowej jakiegokolwiek osoby, firmy lub spółki, w tym jakiegokolwiek osoby, firmy lub spółki, u której zostały umieszczone lub zdeponowane jakiejkolwiek sumy pieniężne, papiery wartościowe lub ruchomości, lub z powodu straty, konwersji, niewłaściwego wykorzystania lub sprzeniewierzenia jakichkolwiek sum pieniężnych, papierów wartościowych lub innych aktywów należących do Spółki, lub szkody wynikającej z jakichkolwiek transakcji dotyczących powyższych, lub z powodu wszelkich innych strat, szkód lub niefortunnnych przypadków, powstałych w trakcie wykonywania obowiązków w ramach jego stanowiska lub w związku z nim, chyba że powyższe zaistniało wskutek niewykonania przez tego dyrektora lub członka kierownictwa Spółki uprawnień i obowiązków w ramach jego stanowiska uczciwie, w dobrej wierze i mając na względzie najlepszy interes Spółki, oraz w związku z powyższym nie dołożenia przez niego staranności i umiejętności, jakie racjonalnie przezorna osoba dołożyłaby w porównywalnych okolicznościach, z zastrzeżeniem, że nic w treści niniejszego Regulaminu nie zwalnia dyrektora ani członka kierownictwa z obowiązku działania zgodnie z Ustawą, ani nie zwalnia go z odpowiedzialności na podstawie Ustawy. Aktualni dyrektorzy Spółki nie będą mieć żadnych obowiązków ani ponosić żadnej odpowiedzialności w odniesieniu do jakiegokolwiek umowy, aktu lub transakcji, niezależnie do tego, czy zostały one zawarte lub dokonane w imieniu Spółki, czy też nie, z wyjątkiem przypadków, gdy zostały one przedłożone tym dyrektorom oraz przez nich autoryzowane lub zatwierdzone. Jeśli jakikolwiek dyrektor lub członek kierownictwa Spółki będzie zatrudniony przez Spółkę lub będzie wykonywać usługi dla Spółki na innej podstawie niż jako dyrektor lub członek kierownictwa, lub będzie członkiem firmy, lub akcjonariuszem, dyrektorem lub członkiem kierownictwa osoby prawnej, która jest zatrudniona przez Spółkę lub świadczy usługi dla Spółki, fakt, że jest on akcjonariuszem, dyrektorem lub członkiem kierownictwa Spółki lub osoby prawnej, lub członkiem firmy, nie pozbawia tego dyrektora lub członka kierownictwa, lub tej firmy lub osoby prawnej, w zależności od przypadku, prawa do otrzymania należytego wynagrodzenia za te usługi.

#### KLAUZULE ZWOLNIENIA Z ODPOWIEDZIALNOŚCI ODSZKODOWAWCZEJ DYREKTORÓW I INNYCH OSÓB

29. Z zastrzeżeniem postanowień art. 124 Ustawy, z wyjątkiem powództwa wniesionego przez

Spółkę lub osobę prawną, lub w jej imieniu, o wydanie wyroku na jej korzyść, Spółka ubezpieczy każdego dyrektora lub członka kierownictwa Spółki, byłego dyrektora lub członka kierownictwa Spółki, lub osobę, która działa lub działała na żądanie Spółki jako dyrektor lub członek kierownictwa osoby prawnej, której Spółka jest lub była akcjonariuszem lub wierzycielem, oraz jego spadkobierców i przedstawicieli prawnych, od wszelkich kosztów, opłat i wydatków, w tym kwot wypłaconych w ramach ugody lub nakazanych orzeczeniem sądowym, racjonalnie poniesionych przez niego w związku z jakimkolwiek cywilnym, karnym lub administracyjnym powództwem lub postępowaniem, którego stał się stroną z powodu pełnienia przez niego w danym czasie lub w przeszłości funkcji dyrektora lub członka kierownictwa Spółki lub osoby prawnej, jeśli:

- (a) działał uczciwie i w dobrej wierze, mając na względzie najlepszy interes Spółki; oraz
- (b) w przypadku sprawy karnej lub administracyjnej, lub postępowania karnego lub administracyjnego, wskutek których nałożona została kara pieniężna, miał racjonalne podstawy, aby sądzić, iż jego postępowanie było zgodne z prawem.

### CZŁONKOWIE KIEROWNICTWA

30. Powołanie członków kierownictwa na stanowisko. Z zastrzeżeniem postanowień statutu Spółki lub jakiegokolwiek umowy wszystkich akcjonariuszy, corocznie lub tak często, jak jest to wymagane, dyrektorzy mogą wyznaczyć spośród siebie Przewodniczącego Rady lub Wiceprzewodniczącego Rady, jak również powołać określone osoby ze swojego grona na stanowisko Prezesa i Sekretarza, a także, jeśli uważają to za wskazane, jednego lub więcej Wiceprezesa, Skarbnika oraz jednego lub więcej Zastępcę Sekretarza oraz/lub jednego lub więcej Zastępcę Skarbnika. Żaden z wyżej wymienionych członków kierownictwa, z wyjątkiem Przewodniczącego Rady, nie musi być dyrektorem Spółki, chociaż dyrektor może zostać powołany na dowolne stanowisko w Spółce. Jedna osoba może piastować dwa lub więcej stanowiska w Spółce. Jeśli jedna i ta sama osoba piastuje stanowisko Sekretarza i Skarbnika, może ona, choć nie musi, nosić tytuł Sekretarza-Skarbnika. Dyrektorzy mogą powoływać innych członków kierownictwa, pracowników oraz agentów, jeśli uważają to za konieczne, zaś tak powołani na stanowisko członkowie kierownictwa, pracownicy i agenci będą mieli uprawnienia i będą wykonywali funkcje i obowiązki określone w drodze uchwały dyrektorów. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy, dyrektorzy mogą zmieniać, rozszerzać lub ograniczać zakres obowiązków i uprawnień członków kierownictwa.

31. Odwoływanie ze stanowiska członków kierownictwa oraz wakaty na stanowiskach członków kierownictwa. Z zastrzeżeniem postanowień statutu Spółki lub jakiegokolwiek umowy wszystkich akcjonariuszy, wszyscy członkowie kierownictwa, pracownicy i agenci, w przypadku braku umowy stanowiącej przeciwnie, mogą być odwołani ze stanowiska w drodze uchwały dyrektorów, przyjętej w dowolnym czasie, z podaniem przyczyn lub bez ich podania.

Członek kierownictwa Spółki przestaje piastować swoje stanowisko z chwilą jego śmierci, rezygnacji lub odwołania ze stanowiska. Rezygnacja członka kierownictwa staje się skuteczna w dacie wysłania pisemnej rezygnacji Spółce, lub w terminie określonym w rezygnacji, w zależności od tego, która z tych dat przypada później.

32. Wakaty. Jeśli na stanowisku Prezesa, Wiceprezesa, Sekretarza, Zastępcy Sekretarza, Skarbnika, Zastępcy Skarbnika, lub na jakimkolwiek innym stanowisku utworzonym przez dyrektorów zgodnie z punktem 30 niniejszego Regulaminu, wystąpi wakat z powodu śmierci,

rezygnacji lub z jakichkolwiek innych przyczyn, dyrektorzy powołają, w przypadku Prezesa i Sekretarza, oraz mogą powołać, w przypadku dowolnych pozostałych członków kierownictwa, następcę w celu zapełnienia wakatu.

33. Przewodniczący Rady. Przewodniczący Rady (jeśli został powołany na stanowisko) będzie przewodniczył wszystkim posiedzeniom rady i zgromadzeniom akcjonariuszy, na których będzie obecny. Przewodniczący Rady będzie podpisywał wszystkie umowy, dokumentację i dokumenty pisemne (ang. *instruments in writing*), które wymagają jego podpisu, jak również będzie miał inne uprawnienia oraz będzie wykonywał inne obowiązki przydzielone mu w drodze uchwały dyrektorów.

34. Wiceprzewodniczący Rady. Wiceprzewodniczący Rady (jeśli został powołany na stanowisko) będzie przewodniczył wszystkim posiedzeniom rady i zgromadzeniom akcjonariuszy, na których będzie obecny, jeśli zostanie o to poproszony przez Przewodniczącego Rady. Wiceprzewodniczący Rady będzie podpisywał wszystkie umowy, dokumentację i dokumenty pisemne, które wymagają jego podpisu, jak również będzie miał inne uprawnienia oraz będzie wykonywał inne obowiązki przydzielone mu w drodze uchwały dyrektorów.

35. Prezes. Prezes będzie dyrektorem generalnym Spółki (z wyjątkiem przypadków, gdy rada dyrektorów ustali inaczej) oraz, z zastrzeżeniem instrukcji rady dyrektorów, będzie sprawować ogólny nadzór i kontrolę nad działalnością i sprawami Spółki. Pod nieobecność Przewodniczącego Rady lub Wiceprzewodniczącego Rady (jeśli taki zostanie powołany na stanowisko), oraz pod warunkiem, że Prezes jest również dyrektorem Spółki, Prezes będzie, w przypadku, gdy jest obecny, prowadził jako przewodniczący wszystkie posiedzenia dyrektorów oraz zgromadzenia akcjonariuszy. Prezes będzie podpisywał wszelkie umowy, dokumentację i dokumenty pisemne, które wymagają jego podpisu, jak również będzie miał inne uprawnienia oraz będzie wykonywał inne obowiązki przydzielone mu w drodze uchwały dyrektorów lub związane z jego stanowiskiem.

36. Wiceprezes. Wiceprezes lub, jeśli jest ich więcej niż jeden, Wiceprezesi, według kolejności starszeństwa, będą mieli wszystkie uprawnienia i będą wykonywali wszystkie obowiązki Prezesa pod jego nieobecność lub w razie jego niezdolności do działania, lub też odmowy działania, jako Prezes, jednakże pod warunkiem, że żaden Wiceprezes, który nie jest dyrektorem, nie będzie prowadził jako przewodniczący posiedzenia dyrektorów lub zgromadzenia akcjonariuszy. Wiceprezes lub, jeśli jest ich więcej niż jeden, Wiceprezesi, będą podpisywać wszelkie umowy, dokumentację i dokumenty pisemne, które wymagają ich podpisu, jak również będą mieli inne uprawnienia oraz będą wykonywali inne obowiązki przydzielone im w drodze uchwały dyrektorów.

37. Sekretarz. Sekretarz będzie udzielał zawiadomień, lub powodował takie udzielenie, o wszystkich posiedzeniach dyrektorów lub komisji dyrektorów oraz zgromadzeniach akcjonariuszy, gdy otrzyma takie polecenie, oraz, z zastrzeżeniem postanowień Ustawy, będzie prowadził ewidencję, o której mowa w art. 20 ust. (1), (3) oraz (5) Ustawy. Sekretarz będzie podpisywał wszelkie umowy, dokumentację i dokumenty pisemne, które wymagają jego podpisu, jak również będzie miał inne uprawnienia oraz będzie wykonywał inne obowiązki przydzielone mu w drodze uchwały dyrektorów lub związane z jego stanowiskiem.

38. Skarbnik. Z zastrzeżeniem wszelkich uchwał dyrektorów, Skarbnik będzie miał w swej pieczy i powiernictwie wszystkie środki pieniężne i papiery wartościowe Spółki i będzie je deponował w imieniu Spółki w jednym lub więcej banku lub innej instytucji depozytowej zgodnie z instrukcją dyrektorów w formie uchwały. Skarbnik będzie prowadził i przechowywał odpowiednią ewidencję

księgową. Skarbnik będzie podpisywał wszelkie umowy, dokumentację i dokumenty pisemne, które wymagają jego podpisu, jak również będzie miał inne uprawnienia oraz będzie wykonywał inne obowiązki przydzielone mu w drodze uchwały dyrektorów lub związane z jego stanowiskiem. Może on być obowiązany do dostarczenia gwarancji uczciwego wykonania jego obowiązków, wymaganej przez dyrektorów, wedle ich nieograniczonego własnego uznania, zaś żaden dyrektor nie będzie ponosił odpowiedzialności z tytułu nie zażądania takiej gwarancji lub z tytułu niewystarczalności takiej gwarancji, lub z tytułu strat poniesionych przez Spółkę z powodu jej niepowodzenia w otrzymaniu jakiegokolwiek odszkodowania przewidzianego taką gwarancją.

39. Zastępca Sekretarza i Zastępca Skarbnika. Zastępca Sekretarza lub, jeśli jest ich więcej niż jeden, Zastępcy Sekretarza, według kolejności starszeństwa, oraz Zastępca Skarbnika lub, jeśli jest ich więcej niż jeden, Zastępcy Skarbnika, według kolejności starszeństwa, będą mieli wszystkie uprawnienia oraz będą wykonywali wszystkie obowiązki Sekretarza i Skarbnika, odpowiednio, pod nieobecność lub w przypadku niezdolności do działania, lub też odmowy działania, ze strony Sekretarza lub Skarbnika, w zależności od przypadku. Zastępca Sekretarza lub, jeśli jest ich więcej niż jeden, Zastępcy Sekretarza, oraz Zastępca Skarbnika lub, jeśli jest ich więcej niż jeden, Zastępcy Skarbnika, będą podpisywać wszelkie umowy, dokumentację i dokumenty pisemne, które wymagają ich podpisu, jak również będą mieli inne uprawnienia oraz będą wykonywali inne obowiązki przydzielone im w drodze uchwały dyrektorów.

40. Dyrektor Zarządzający. Dyrektorzy mogą wyznaczyć spośród siebie Dyrektora Zarządzającego, który musi być obywatelem Kanady mieszkającym na stałe w tym kraju, oraz mogą powierzyć Dyrektorowi Zarządzającemu wszelkie uprawnienia dyrektorów, z zastrzeżeniem ograniczeń umocowania określonych w art. 115 ust. (3) Ustawy. Dyrektor Zarządzający będzie wypełniał wszystkie zgodne z prawem polecenia wydane mu przez dyrektorów Spółki oraz będzie we wszystkich racjonalnych terminach udzielał dyrektorom lub dowolnemu z nich wszelkich informacji, wymaganych przez nich w odniesieniu do spraw Spółki. Każdy agent lub pracownik powołany przez Dyrektora Zarządzającego będzie podlegał odwołaniu przez dyrektorów.

41. Możliwość delegowania obowiązków członków kierownictwa. W przypadku nieobecności lub niezdolności do działania, lub też odmowy działania, ze strony jakiegokolwiek członka kierownictwa Spółki, lub z jakichkolwiek innych przyczyn, które dyrektorzy uważają za wystarczające, dyrektorzy mogą powierzyć całość lub jakąkolwiek część uprawnień tego członka kierownictwa dowolnemu innemu członkowi kierownictwa lub dowolnemu dyrektorowi który w danym czasie zajmuje to stanowisko.

#### ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

42. Zwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy. Z zastrzeżeniem postanowień art. 131 Ustawy, zwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy będzie się odbywać w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terytorium Prowincji Alberta, ustalonym przez dyrektorów, w dniu i o godzinie ustalonej przez dyrektorów.

43. Nadzwyczajne zgromadzenia akcjonariuszy. Dyrektorzy Spółki mogą w dowolnym czasie zwołać nadzwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy, które odbędzie się w dniu i o godzinie ustalonej przez dyrektorów oraz, z zastrzeżeniem postanowień art. 131 Ustawy, w ustalonym przez nich miejscu na terytorium Prowincji Alberta.

44. Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy. Posiadacze nie mniej niż pięciu procent (5%) wyemitowanych akcji Spółki uprawniających do wykonywania prawa głosu na zgromadzeniu akcjonariuszy, które pragną zwołać, mogą zażądać od dyrektorów zwołania zgromadzenia akcjonariuszy w celu określonym we wniosku. Wniosek, określający również, jakie sprawy mają zostać rozpatrzone na zgromadzeniu, zostanie wysłany do każdego dyrektora oraz do siedziby Spółki. Z zastrzeżeniem art. 142 ust. (3) Ustawy, po otrzymaniu wniosku, dyrektorzy zwołają zgromadzenie akcjonariuszy w celu rozpatrzenia spraw określonych we wniosku. Jeśli dyrektorzy nie zwołają zgromadzenia w ciągu dwudziestu jeden dni od otrzymania wniosku, zgromadzenie może być zwołane przez każdego akcjonariusza, który podpisał wniosek.

45. Zawiadomienie. Do każdego akcjonariusza uprawnionego do głosowania na zgromadzeniu, który w dacie ustalenia praw akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w zgromadzeniu (ang. *record date*) właściwej dla zawiadomienia, figuruje w rejestrach Spółki lub jej agenta transferowego jako akcjonariusza, jak również do każdego dyrektora Spółki oraz do audytora Spółki, nie mniej niż na 21 dni oraz nie więcej niż na 50 dni (nie licząc dnia nadania i dnia wyznaczonego w zawiadomieniu jako dzień zgromadzenia) przed datą każdego zgromadzenia, zostanie wysłane sporządzone w formie wydrukowanej, pisemnej lub na maszynie zawiadomienie, określające datę, godzinę i miejsce odbycia zgromadzenia, zaś jeśli na zgromadzeniu mają być rozpatrzone inne niż zwyczajne sprawy, określające (i) charakter tych spraw w stopniu wystarczająco szczegółowym, aby umożliwić akcjonariuszom ich racjonalną ocenę oraz (ii) tekst wszelkich nadzwyczajnych uchwał, jakie mają być przedłożone zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że zgromadzenie akcjonariuszy może być zwołane w dowolnym celu, w dowolnym dniu i w dowolnym czasie oraz, z zastrzeżeniem postanowień art. 131 Ustawy, w dowolnym miejscu bez zawiadomienia, jeśli wszyscy akcjonariusze i wszystkie inne osoby uprawnione do uczestniczenia w tym zgromadzeniu biorą udział w zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika (z wyjątkiem przypadków, gdy dany akcjonariusz lub inna osoba bierze udział w zgromadzeniu w wyraźnym celu zgłoszenia sprzeciwu co do rozpatrzenia jakichkolwiek spraw na zgromadzeniu, uzasadniając to tym, że nie zostało ono prawomocnie zwołane), lub jeśli wszyscy akcjonariusze i wszystkie inne osoby uprawnione do uczestniczenia w tym zgromadzeniu, nieobecni osobiście ani za pośrednictwem pełnomocnika na tym zgromadzeniu, uchylili obowiązek zawiadomienia o zgromadzeniu.

Dyrektor Spółki jest uprawniony do otrzymania zawiadomienia o każdym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, jak również do udziału w nim i zabierania na nim głosu.

Audytora Spółki ma prawo otrzymać zawiadomienie o każdym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki oraz uczestniczenia, na koszt Spółki, w każdym zgromadzeniu i zabierania głosu w sprawach dotyczących jego obowiązków audytora.

46. Uchylenie zawiadomienia. Zawiadomienie o zgromadzeniu akcjonariuszy lub termin udzielenia takiego zawiadomienia, lub nieprawidłowości dotyczące jakiegokolwiek zgromadzenia lub zawiadomienia o nim mogą zostać uchylone przez każdego akcjonariusza, należycie ustanowionego pełnomocnika każdego akcjonariusza, każdego dyrektora lub audytora Spółki na piśmie lub w drodze telegramu lub telexu zaadresowanego do Spółki, lub w jakikolwiek inny sposób, zaś takie uchylenie może być w sposób ważny udzielone przed lub po zgromadzeniu, którego dotyczy. Udział akcjonariusza lub innej osoby uprawnionej do uczestniczenia w danym zgromadzeniu akcjonariuszy stanowi uchylenie [obowiązku] zawiadomienia o tym zgromadzeniu, z wyjątkiem przypadków, gdy ten akcjonariusz lub inna osoba bierze udział w zgromadzeniu w wyraźnym celu zgłoszenia sprzeciwu co do rozpatrzenia jakichkolwiek spraw na zgromadzeniu, uzasadniając to tym, że nie zostało ono

prawomocnie

zwołane.

47. Pominięcie zawiadomienia. Przypadkowe pominięcie udzielenia zawiadomienia o zgromadzeniu akcjonariuszy jakiegokolwiek osobie, lub nieotrzymanie zawiadomienia przez tę osobę, nie unieważnia żadnej uchwały ani postępowania podjętych na tym zgromadzeniu.

48. Data ustalenia praw. Z zastrzeżeniem art. 133 ust. (4) Ustawy, dyrektorzy mogą ustalić z wyprzedzeniem datę ustalenia praw w celu ustalenia osób będących akcjonariuszami (i) uprawnionych do otrzymania dywidendy, (ii) uprawnionych do udziału w podziale majątku przy likwidacji lub (iii) w jakimkolwiek innym celu, z wyjątkiem prawa do otrzymania zawiadomienia o zgromadzeniu akcjonariuszy lub głosowania na nim, przy czym data ustalenia praw nie będzie przypadać wcześniej niż 50 dni od daty przedmiotowej czynności, jaka ma być podjęta.

Z zastrzeżeniem art. 133 ust. (4) Ustawy, dyrektorzy mogą również ustalić z wyprzedzeniem datę ustalenia praw dla celów ustalenia osób będących akcjonariuszami uprawnionych do otrzymania zawiadomienia o zgromadzeniu akcjonariuszy, przy czym data ustalenia praw nie będzie przypadać wcześniej niż 50 dni ani później niż 21 dni od daty odbycia zgromadzenia.

W przypadku, gdy nie została ustalona żadna data ustalenia praw,

- (a) datą ustalenia praw dla celów ustalenia osób będących akcjonariuszami uprawnionych do otrzymania zawiadomienia o zgromadzeniu akcjonariuszy będzie:
  - (v) koniec godzin urzędowania w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym dzień wysłania zawiadomienia; lub
  - (vi) jeśli nie zostało wysłane zawiadomienie, data zgromadzenia; oraz
- (b) datą ustalenia praw w celu ustalenia osób będących akcjonariuszami dla jakichkolwiek celów innych niż w celu ustalenia prawa akcjonariusza do otrzymania zawiadomienia o zgromadzeniu lub głosowania będzie koniec godzin urzędowania w dniu podjęcia przez dyrektorów uchwały dotyczącej tego celu.

49. Przewodniczący zgromadzenia. Pod nieobecność Przewodniczącego Rady (jeśli został on powołany na to stanowisko), Prezesa i wszystkich Wiceprezesów będących dyrektorami, obecni uprawnieni do głosowania akcjonariusze wybiorą innego dyrektora na przewodniczącego zgromadzenia, zaś jeśli żaden dyrektor nie jest obecny na zgromadzeniu, lub jeśli wszyscy obecni dyrektorzy odmówili objęcia funkcji przewodniczącego, wówczas akcjonariusze obecni na zgromadzeniu wybiorą przewodniczącego zgromadzenia spośród siebie.

50. Głosy. Głosy na zgromadzeniach akcjonariuszy mogą być oddawane osobiście lub przez pełnomocnika. Każda kwestia przedłożona na zgromadzeniu akcjonariuszy będzie rozstrzygana w drodze głosowania przez podniesienie rąk, z wyjątkiem przypadków, gdy przewodniczący zgromadzenia zarządzi tajne głosowanie lub zażąda go akcjonariusz lub pełnomocnik uprawniony do głosowania na zgromadzeniu. Każdy akcjonariusz lub pełnomocnik może zażądać tajnego głosowania przed głosowaniem przez podniesienie rąk lub z chwilą ogłoszenia wyników głosowania przez podniesienie rąk. Na każdym zgromadzeniu, na którym jest on uprawniony do głosowania, każdy akcjonariusz obecny osobiście oraz każdy pełnomocnik będzie miał jeden (1) głos przez podniesienie ręki. W przypadku tajnego głosowania, na którym jest uprawniony do głosowania, każdy akcjonariusz

obecny osobiście lub przez pełnomocnika (z zastrzeżeniem ewentualnych postanowień statutu Spółki w tej kwestii) będzie miał jeden (1) głos z tytułu każdej zarejestrowanej na niego akcji. W przypadku równej liczby głosów, przewodniczący zgromadzenia nie będzie miał drugiego ani decydującego głosu, przysługującego mu dodatkowo oprócz jednego lub więcej głosów, do którego jest uprawniony jako akcjonariusz lub pełnomocnik, ani w głosowaniu przez podniesienie rąk, ani w tajnym głosowaniu.

Na każdym zgromadzeniu, o ile akcjonariusz lub pełnomocnik uprawniony do głosowania na zgromadzeniu nie zażąda tajnego głosowania, czy to przed, czy po głosowaniu przez podniesienie rąk, ogłoszenie przez przewodniczącego zgromadzenia, że uchwała została podjęta jednomyślnie lub określoną większością głosów, lub została odrzucona, lub nie została podjęta określoną większością głosów, będzie stanowiło ostateczny dowód tego faktu, bez dowodu w postaci liczby lub części głosów zarejestrowanych jako oddane za uchwałą lub przeciw niej.

Jeśli na jakimkolwiek zgromadzeniu zostanie zgłoszone żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania w sprawie wyboru przewodniczącego lub odroczenia lub zakończenia [zgromadzenia], tajne głosowanie zostanie przeprowadzone niezwłocznie bez odroczenia. W przypadku zgłoszenia żądania przeprowadzenia tajnego głosowania w jakiegokolwiek innej kwestii lub w sprawie wyboru dyrektorów, tajne głosowanie zostanie przeprowadzone w sposób wskazany przez przewodniczącego zgromadzenia oraz, zależnie od jego decyzji, albo od razu, albo w późniejszej fazie zgromadzenia, albo po odroczeniu. Wynik tajnego głosowania będzie uważany za uchwałę zgromadzenia, na którym zażądano tajnego głosowania. Żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania może zostać wycofane.

51. Prawo głosu. O ile statutu Spółki nie stanowi inaczej, każda akcja Spółki uprawnia jej posiadacza do jednego głosu na zgromadzeniu akcjonariuszy.

W przypadku, gdy akcjonariuszem Spółki jest osoba prawna lub stowarzyszenie, każda osoba fizyczna upoważniona na podstawie uchwały dyrektorów lub organu władz tej osoby prawnej lub stowarzyszenia do reprezentowania tej osoby lub stowarzyszenia na zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki będzie osobą uprawnioną do głosowania na wszystkich takich zgromadzeniach akcjonariuszy w odniesieniu do akcji posiadanych przez tę osobę prawną lub stowarzyszenie.

W przypadku, gdy dana osoba jest posiadaczem akcji jako wykonawca testamentu (ang. *personal representative*), osoba ta lub jej pełnomocnik będzie osobą uprawnioną do głosowania na wszystkich zgromadzeniach akcjonariuszy w odniesieniu do akcji tak przez nią posiadanych.

W przypadku, gdy dana osoba obciąży hipoteką lub zastawi swoje akcje, osoba ta lub jej pełnomocnik będzie osobą uprawnioną do głosowania na wszystkich zgromadzeniach akcjonariuszy w odniesieniu do tych akcji, dopóki osoba ta pozostaje zarejestrowanym właścicielem tych akcji, chyba że w dokumencie, na mocy którego utworzono hipotekę lub zastaw wyraźnie upoważniła ona osobę, na której korzyść została ustanowiona hipoteka lub zastaw, do głosowania w odniesieniu do tych akcji, w którym to przypadku, z zastrzeżeniem postanowień statutu Spółki, taki posiadacz lub jego pełnomocnik będzie osobą uprawnioną do głosowania w odniesieniu do tych akcji.

W przypadku, gdy akcje są posiadane łącznie przez dwie lub więcej osoby, jeden z takich posiadaczy, obecny na zgromadzeniu akcjonariuszy, może głosować z tytułu tych akcji pod nieobecność pozostałych, lecz jeśli głosują dwie lub więcej z tych osób, obecnych osobiście lub przez pełnomocnika, będą oni głosować jako jedna osoba z tytułu akcji łącznie przez nie posiadanych.

52. Pełnomocnicy. Każdy akcjonariusz, w tym akcjonariusz będący osobą prawną, uprawniony do głosowania na zgromadzeniu akcjonariuszy, może na podstawie pełnomocnictwa wyznaczyć pełnomocnika i jednego lub więcej pełnomocników-zastępców, którzy nie muszą być akcjonariuszami, do uczestniczenia i działania na zgromadzeniu w sposób i w zakresie upoważnionym przez pełnomocnika, z zakresem umocowania określonym w pełnomocnictwie.

Dokument ustanawiający pełnomocnika będzie sporządzony w formie pisemnej lub drukowanej, będzie podpisany przez akcjonariusza lub przez jego pełnomocnika rzeczywistego umocowanego na piśmie oraz będzie obowiązywał tylko na zgromadzeniu, w odniesieniu do którego został udzielony, lub jakimkolwiek odroczeniu tego zgromadzenia.

Dokument ustanawiający pełnomocnika może być sporządzony według wzoru przedstawionego poniżej lub w jakiegokolwiek innej formie zgodnej z wymogami Ustawy:

Niżej podpisany akcjonariusz spółki SERINUS ENERGY INC. niniejszym mianuje \_\_\_\_\_ z \_\_\_\_\_, lub w jego nieobecności, \_\_\_\_\_ z \_\_\_\_\_ jako przedstawiciela niżej podpisanego, upoważnionego do uczestnictwa i działania w imieniu niżej podpisanego na zgromadzeniu akcjonariuszy wyżej wymienionej Spółki, które ma się odbyć dnia \_\_\_\_\_ 19\_\_ roku oraz na jakimkolwiek jego odroczeniu, w ten sam sposób, w takim samym zakresie i z tymi samymi uprawnieniami, jak gdyby niżej podpisany był osobiście obecny na powyższym zgromadzeniu lub jego odroczeniu.

Data: \_\_\_\_\_, 19\_\_ r.

\_\_\_\_\_  
Podpis akcjonariusza

Dyrektorzy mogą określić w zawiadomieniu zwołującym zgromadzenie akcjonariuszy termin nie przekraczający 48 godzin, z wykluczeniem sobót i dni świątecznych, przed zgromadzeniem lub odroczeniem zgromadzenia, przed upływem którego pełnomocnictwa, które będą używane na zgromadzeniu, muszą zostać złożone w Spółce lub u jej agenta.

Przewodniczący zgromadzenia akcjonariuszy może wedle swego uznania przyjmować wiadomości przesłane telegraficznie, teleksem lub dostarczone na piśmie, dotyczące umocowania jakichkolwiek osób, które mają głosować na rzecz danych akcjonariuszy oraz ich reprezentować, niezależnie od braku złożenia w Spółce dokumentu pełnomocnictwa dotyczącego tego umocowania, i wszelkie głosy oddane na podstawie takiej telegraficznej, teleksowej lub pisemnej wiadomości, zaakceptowanej przez przewodniczącego zgromadzenia będą ważne i będą liczone.

53. Udział w zgromadzeniu za pośrednictwem konferencji telefonicznej. Akcjonariusz lub jakakolwiek inna osoba uprawniona do udziału w zgromadzeniu akcjonariuszy może brać udział w tym zgromadzeniu przy pomocy telefonu lub innych środków łączności, dzięki którym wszystkie osoby biorące udział w zgromadzeniu mogą słyszeć się nawzajem, i dla celów Ustawy będzie się uważało, iż osoba biorąca udział w zgromadzeniu za pośrednictwem takich środków łączności jest obecna na tym zgromadzeniu.

54. Odroczenie. Przewodniczący zgromadzenia może, za zgodą [uczestników] zgromadzenia, odroczyć zgromadzenie akcjonariuszy, wyznaczając termin i miejsce odbycia odroczonego zgromadzenia, zaś w przypadku odroczenia zgromadzenia raz lub więcej razy o łącznie mniej niż trzydzieści (30) dni, nie jest konieczne udzielenie zawiadomienia o odroczonego zgromadzeniu w sposób inny niż przez jego ogłoszenie w chwili odroczenia. Jeśli dane zgromadzenie akcjonariuszy zostało odroczone raz lub więcej razy o łącznie trzydzieści (30) dni lub więcej, zawiadomienie o odroczonego zgromadzeniu zostanie udzielone w taki sposób, jak w przypadku pierwotnego zgromadzenia, lecz, o ile zgromadzenie nie zostało odroczone raz lub więcej razy o łącznie więcej niż dziewięćdziesiąt (90) dni, art. 148 ust. (1) Ustawy nie będzie miał zastosowania.

Jakiegokolwiek odroczone zgromadzenie będzie należycie ukonstytuowane, jeśli odbywa się zgodnie z warunkami odroczenia i jest na nim obecne kworum. Nie ma wymogu, że te same osoby, które stanowiły kworum na pierwotnym zgromadzeniu, muszą stanowić kworum na odroczonego zgromadzeniu. W przypadku braku kworum na odroczonego zgromadzeniu będzie się uważało, że pierwotne zgromadzenie zostało zakończone niezwłocznie po jego odroczeniu. Na odroczonego zgromadzeniu można wnosić lub rozpatrywać wszelkie sprawy, które mogły być wniesione i rozpatrzone na pierwotnym zgromadzeniu, zgodnie z zawiadomieniem, na podstawie którego zostało zwołane.

55. Kworum. Dwie (2) obecne osoby, z których każda posiada lub reprezentuje na podstawie pełnomocnictwa przynajmniej jedną (1) wyemitowaną akcję Spółki, będą stanowić kworum na jakimkolwiek zgromadzeniu akcjonariuszy dla celów wyboru przewodniczącego zgromadzenia oraz dla celów odroczenia zgromadzenia i ustalenia terminu i miejsca jego ponownego odbycia, lecz nie dla celów rozpatrzenia jakiegokolwiek innych spraw; dla wszystkich innych celów dwie (2) obecne osoby, posiadające lub reprezentujące na podstawie pełnomocnictwa przynajmniej jedną dwudziestą akcji uprawniających do głosowania na zgromadzeniu będzie stanowić kworum. Jeśli jest kworum w chwili otwarcia zgromadzenia akcjonariuszy, obecni na nim akcjonariusze mogą kontynuować procedurę zgromadzenia, nawet jeśli nie ma kworum przez cały czas trwania zgromadzenia.

Niezależnie od powyższego, jeśli Spółka ma tylko jednego akcjonariusza, lub tylko jednego posiadacza jakiegokolwiek klasy lub serii akcji, ten akcjonariusz, obecny osobiście lub przez pełnomocnika, będzie stanowił zgromadzenie oraz kworum na takim zgromadzeniu.

56. Uchwała podjęta bez odbycia zgromadzenia. Uchwała na piśmie, podpisana przez wszystkich akcjonariuszy uprawnionych do głosowania w sprawie tej uchwały, jest tak samo ważna, jak gdyby została podjęta na zgromadzeniu akcjonariuszy.

#### AKCJE I ICH ZBYCIE

57. Emisja akcji. Z zastrzeżeniem postanowień statutu Spółki, jakiegokolwiek umowy wszystkich akcjonariuszy oraz postanowień art. 27 Ustawy, akcje w Spółce mogą być emitowane w terminach i na rzecz osób ustalonych przez dyrektorów, oraz w zamian za wynagrodzenie w ustalonej przez nich wysokości, z zastrzeżeniem, że dana akcja nie będzie wyemitowana do chwili, gdy wynagrodzenie za tę akcję będzie w pełni zapłacone przy pomocy środków pieniężnych, lub przy pomocy środków majątkowych lub stażu pracy w Spółce, mających wartość nie mniejszą niż uczciwy równoważnik środków pieniężnych, które Spółka otrzymałaby, gdyby akcja została wyemitowana w zamian za

środki pieniężne.

58. Świadcstwa papierów wartościowych. Każdy posiadacz papieru wartościowego ma prawo, wedle swego wyboru, do świadectwa papieru wartościowego, spełniającego wymogi Ustawy, lub do nieprzenoszalnego pisemnego potwierdzenia jego prawa do otrzymania świadectwa papieru wartościowego od Spółki w odniesieniu do posiadanych przez niego papierów wartościowych Spółki. Świadcstwa papierów wartościowych będą (z zastrzeżeniem zgodności z postanowieniami art. 48 Ustawy) sporządzone w formie zatwierdzonej przez dyrektorów w drodze uchwały, zaś takie świadectwa będą podpisane własnoręcznie przez przynajmniej jednego dyrektora lub członka kierownictwa Spółki lub przez lub w imieniu rejestratora, agenta transferowego lub agenta transferowego dla oddziału Spółki, lub przez powiernika, który poświadczy je zgodnie z urzędową umową powierniczą, zaś wszelkie dodatkowe podpisy wymagane na świadectwie papieru wartościowego mogą być na nim nadrukowane lub umieszczone przy pomocy innego środka mechanicznego powielenia. Jeśli świadectwo papieru wartościowego zawiera drukowany lub mechanicznie powielony podpis danej osoby, Spółka może wyemitować świadectwo papieru wartościowego, nawet jeśli osoba ta przestała być dyrektorem lub członkiem kierownictwa Spółki, zaś świadectwo papieru wartościowego będzie tak samo ważne, jak gdyby była ona dyrektorem lub członkiem kierownictwa w dacie emisji.

59. Agent. Dyrektorzy mogą w drodze uchwały powołać lub odwołać (i) jedną lub więcej spółek powierniczych zarejestrowanych na podstawie Ustawy o Spółkach Powierniczych (ang. *Trust Companies Act*), jako jej agenta lub agentów w celu prowadzenia jednego lub więcej centralnego rejestru papierów wartościowych, lub (ii) agenta lub agentów w celu prowadzenia jednego lub więcej oddziałowego rejestru papierów wartościowych dla Spółki. Stosunki z zarejestrowanym posiadaczem. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy, Spółka może traktować zarejestrowanego właściciela papieru wartościowego jako osobę wyłącznie uprawnioną do głosowania oraz otrzymywania zawiadomień, wszelkich odsetek, dywidend i innych wypłat z tytułu tego papieru wartościowego, oraz wykonywania wszystkich innych praw i uprawnień właściciela tego papieru wartościowego.

60. Złożenie świadectw papierów wartościowych. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy, żadne zbycie papieru wartościowego wyemitowanego przez Spółkę nie zostanie zarejestrowane, jeśli i dopóki świadectwo papieru wartościowego, reprezentujące papier wartościowy, który ma być zbyty, nie zostanie przedstawione do rejestracji lub, jeśli w odniesieniu do tego papieru wartościowego nie zostanie wyemitowane przez Spółkę żadne świadectwo papieru wartościowego, jeśli i dopóki należycie podpisany dokument zbycia dotyczący tego papieru wartościowego nie zostanie przedstawiony do rejestracji.

61. Zniekształcone, zniszczone, skradzione lub zgubione świadectwa papierów wartościowych. W przypadku zniekształcenia świadectwa papieru wartościowego tak, iż jest ono nieczytelne, jego zniszczenia, kradzieży lub zgubienia, właściciel zawiadomi o takim zniekształceniu, zniszczeniu, kradzieży lub zgubieniu Spółkę lub agenta Spółki (jeśli został powołany na stanowisko), w imieniu Spółki, wraz z oświadczeniem pod przysięgą lub urzędowym oświadczeniem w sprawie takiego zniekształcenia, zniszczenia, kradzieży lub utraty oraz okoliczności go dotyczących, oraz prośbą o wydanie nowego świadectwa papieru wartościowego, aby zastąpić świadectwo, które zostało zniekształcone, zniszczone, skradzione lub zgubione. Z chwilą dostarczenia Spółce (lub jeśli jest agent, zwany dalej w niniejszym punkcie „agentem Spółki”, wówczas Spółce i agentowi Spółki) gwarancji wystawionej przez firmę ubezpieczeniową (lub innego papieru wartościowego zatwierdzonego przez dyrektorów) w formie zatwierdzonej przez dyrektorów lub przez

przewodniczącego Rady (jeśli został on powołany na stanowisko), Prezesa, Wiceprezesa, Sekretarza lub Skarbnika Spółki, ubezpieczającej Spółkę (i agenta Spółki, jeśli został on mianowany) od wszystkich strat, szkód i wydatków, które może ponieść lub za które może być odpowiedzialna Spółka oraz/lub agent Spółki z powodu wystawienia nowego świadectwa papieru wartościowego na rzecz tego akcjonariusza, oraz pod warunkiem, iż Spółka ani agent Spółki nie zostali zawiadomieni, że dany papier wartościowy został nabyty przez nabywcę działającego w dobrej wierze, zaś zanim nabywca określony w art. 64 Ustawy otrzyma nowy, ponownie wystawiony lub zarejestrowany papier wartościowy, można wystawić nowe świadectwo papieru wartościowego na zastąpienie świadectwa, które zostało zniekształcone, zniszczone, skradzione lub zgubione, jeśli wystawienie świadectwa zostało nakazane i upoważnione przez jedną z następujących osób: Przewodniczącego Rady (jeśli został powołany na stanowisko), Prezesa, Wiceprezesa, Sekretarza lub Skarbnika Spółki, lub w drodze uchwały dyrektorów.

62. Egzekucja zastawu z tytułu zadłużenia. Jeśli statut Spółki stanowi, że Spółka ma zastaw na akcjach zarejestrowanych w imieniu akcjonariusza lub jego prawnego przedstawiciela z tytułu długu tego akcjonariusza wobec Spółki, dyrektorzy Spółki mogą sprzedać takie akcje w sposób, jaki uważają za stosowny, do całkowitej spłaty długu. Sprzedaż nie zostanie dokonana wcześniej niż w terminie zapadalności długu, ani zanim posiadaczowi akcji lub jego prawnemu przedstawicielowi nie zostanie dostarczone żądanie i zawiadomienie na piśmie, określające wysokość należnej kwoty i żądające jej zapłaty oraz zawiadamiające o zamiarze sprzedaży akcji objętych zastawem w razie niewywiązania się z płatności, a przedmiotowa płatność z tytułu długu nie zostanie otrzymana w ciągu siedmiu dni od dostarczenia zawiadomienia. Po dokonaniu takiej sprzedaży, wpływy z tej transakcji zostaną przeznaczone w pierwszej kolejności na pokrycie wszystkich kosztów sprzedaży, w drugiej kolejności na zaspokojenie długu akcjonariuszy Spółki, zaś ewentualna pozostała kwota zostanie wypłacona akcjonariuszowi lub zgodnie z jego wskazówkami. Po dokonaniu takiej sprzedaży, dyrektorzy mogą wpisać lub spowodować wpisanie nazwy/nazwiska nabywcy do rejestru papierów wartościowych Spółki, jako posiadacza akcji, zaś nabywca nie będzie obowiązany dopilnować prawidłowości lub ważności tej procedury, ani nie będą dla niego miały skutków jakiegokolwiek nieprawidłowości lub nieważności tejże, jak też nabywca nie będzie obowiązany dopilnować sposobu przeznaczenia wpływów ze sprzedaży, zaś po wpisaniu nazwy/nazwiska nabywcy lub jego przedstawiciela prawnego do rejestru papierów wartościowych, ważność sprzedaży nie będzie przez nikogo kwestionowana, zaś środkiem naprawczym przysługującym jakiegokolwiek osobie, która ucierpi z powodu tejże, będzie wyłącznie odszkodowanie, którego będzie mogła dochodzić jedynie od Spółki.

#### DYWIDENDA

63. Dyrektorzy mogą ogłaszać w drodze uchwały wypłatę dywidendy od wyemitowanych akcji Spółki, a Spółka może ją wypłacać, z zastrzeżeniem wszelkich postanowień statutu Spółki w tej kwestii.

Dyrektorzy nie będą ogłaszać, a Spółka nie będzie wypłacać dywidendy, jeśli istnieją uzasadnione podstawy, aby sądzić, że:

- (a) Spółka jest lub stanie się po wypłacie dywidendy niezdolna do terminowej zapłaty swoich zobowiązań; lub
- (b) skutek tej wypłaty wartość sprzedażna aktywów Spółki wynosiłaby mniej niż suma jej pasywów i kapitału nominalnego wszystkich klas akcji.

Spółka może dokonać wypłaty dywidendy w postaci emisji w pełni opłaconych akcji Spółki oraz, z zastrzeżeniem postanowień art. 43 Ustawy, Spółka może dokonać wypłaty dywidendy w formie środków pieniężnych lub majątkowych.

64. W przypadku, gdy kilka osób jest zarejestrowanych jako łączni posiadacze jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki, każda z tych osób może skutecznie pokwitować otrzymanie dywidendy oraz płatności z tytułu dywidendy, kwoty głównej, odsetek oraz/lub kwoty umorzenia w odniesieniu do takich papierów wartościowych.

#### PAPIERY WARTOŚCIOWE Z PRAWEM GŁOSU W INNYCH OSOBACH PRAWNYCH

65. Prawa głosu ze wszystkich papierów wartościowych wszelkich innych osób prawnych, posiadanych przez Spółkę, mogą być wykonywane na wszystkich zgromadzeniach/posiedzeniach akcjonariuszy, posiadaczy obligacji, posiadaczy obligacji rządowych lub posiadaczy takich papierów wartościowych, w zależności od przypadku, tych innych osób prawnych, w sposób oraz przez osobę lub osoby ustalone i autoryzowane przez dyrektorów Spółki w drodze uchwały. Należycie upoważnieni do podpisywania dokumentów członkowie kierownictwa Spółki mogą również sporządzać i składać w imieniu Spółki pełnomocnictwa i zlecać wystawianie certyfikatów głosowania lub innych dowodów posiadania praw głosu na nazwiska ustalone przez nich bez konieczności podejmowania uchwały lub innych działań przez dyrektorów.

#### ZAWIADOMIENIA, ITD.

66. Dostarczanie. Jakiegokolwiek zawiadomienie lub dokument, który zgodnie z Ustawą, statutem Spółki lub Regulaminem musi być wysłany akcjonariuszowi lub dyrektorowi Spółki, może być dostarczony osobiście lub wysłany pocztą do:

- (a) akcjonariusza na jego ostatni adres figurujący w ewidencji Spółki lub jej agenta transferowego; oraz
- (b) dyrektora na jego ostatni adres figurujący w ewidencji Spółki lub w ostatnim zawiadomieniu złożonym na podstawie art. 106 lub 113 Ustawy.

W odniesieniu do każdego zawiadomienia lub dokumentu wysłanego pocztą, wystarczy wykazać, że koperta lub obwoluta zawierająca zawiadomienie lub dokument została prawidłowo zaadresowana i oddana na poczcie lub wrzucona do skrzynki pocztowej.

67. Jeśli Spółka wyśle akcjonariuszowi zawiadomienie lub dokument, a takie zawiadomienie lub dokument zostanie zwrócone trzykrotnie, ponieważ nie można znaleźć akcjonariusza, Spółka nie jest obowiązana do wysyłania jakichkolwiek dalszych zawiadomień ani dokumentów temu akcjonariuszowi, dopóki nie poinformuje on Spółki na piśmie o swoim nowym adresie.

68. Akcie zarejestrowane na więcej niż jedno nazwisko. W przypadku akcji w kapitale Spółki zarejestrowanych na więcej niż jedno nazwisko, wszystkie zawiadomienia i dokumenty będą wysyłane do tej z osób, która jest wymieniona jako pierwsza w ewidencji Spółki, zaś każde tak wysłane zawiadomienie lub dokument będzie wystarczającym zawiadomieniem dostarczenia tego dokumentu wszystkim posiadaczom takich akcji.

69. Osoby nabywające prawa z mocy prawa. Każda osoba, która z mocy prawa, zbycia lub w

jakikolwiek inny sposób nabędzie prawa do jakichkolwiek akcji w kapitale Spółki, będzie związana każdym zawiadomieniem lub dokumentem dotyczącym tych akcji, które, zanim nazwisko i adres tej osoby zostały wpisane do ewidencji Spółki w odniesieniu do tych akcji, zostały należycie wysłane osobie lub osobom, od których osoba ta wywodzi swój tytuł własności do tych akcji.

70. Śmierć akcjonariusza. Zawiadomienie lub dokument wysłane akcjonariuszowi zgodnie z punktem 67, nawet jeśli akcjonariusz ten już wówczas nie żyje i niezależnie od tego, czy Spółka wiedziała o jego śmierci, będą uważane za należycie wysłane w odniesieniu do akcji posiadanych przez tego akcjonariusza (czy to samodzielnie, czy też wraz z innymi osobami), dopóki inna osoba nie zostanie wpisana w jego miejsce w ewidencji Spółki jako posiadacz lub jeden z posiadaczy tych akcji, i będą uważane za należycie wysłane jego spadkobiercom, wykonawcom testamentu, administratorom i przedstawicielom prawnym oraz wszystkim innym potencjalnym osobom posiadającym wraz z nim udział w tych akcjach.

71. Podpisy na zawiadomieniach. Podpis dyrektora lub członka kierownictwa Spółki na zawiadomieniu może być umieszczony odręcznie, jako odcisk pieczętki, wpisany na maszynie lub nadrukowany, lub częściowo umieszczony odręcznie, jako odcisk pieczętki, wpisany na maszynie lub nadrukowany.

72. Liczenie czasu. W przypadku, gdy w świetle postanowień statutu Spółki lub Regulaminu Spółki wymagane jest udzielenie zawiadomienia z wyprzedzeniem określonej liczby dni lub zawiadomienia obejmującego jakiś okres, dzień wysłania zawiadomienia, o ile w zawiadomieniu nie określono inaczej, będzie się wliczał do liczby dni lub innego okresu, i zawiadomienie takie będzie uważane za wysłane w dniu osobistego dostarczenia lub nadania na poczcie.

73. Dowód doręczenia. Oświadczenie każdego członka kierownictwa Spółki, piastującego to stanowisko w czasie składania oświadczenia, lub agenta Spółki co do faktów dotyczących wysłania jakiegokolwiek zawiadomienia lub dokumentu do jakiegokolwiek akcjonariusza, dyrektora, członka kierownictwa lub audytora, lub publikacji jakiegokolwiek zawiadomienia lub dokumentu, będzie stanowić ostateczny dowód w tej kwestii i będzie wiążące dla każdego akcjonariusza, dyrektora, członka kierownictwa lub audytora Spółki, w zależności od przypadku.

#### CZEKI, TRATY BANKOWE, WEKSLE, ITD.

74. Wszystkie czeki, traty bankowe i nakazy wypłaty środków pieniężnych, jak również wszystkie weksle, akcepty i weksle trasowane będą podpisywane przez jednego lub więcej członka kierownictwa, lub inną osobę lub osoby, niezależnie od tego, czy są one członkami kierownictwa Spółki, wyznaczone przez dyrektorów w drodze uchwały, oraz w sposób tak określony.

#### PRZECHOWYWANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

75. Wszystkie papiery wartościowe (w tym warranty) będące własnością Spółki będą złożone (w imieniu Spółki) w licencjonowanym banku lub firmie powierniczej, lub w bankowej skrytce, lub, po udzieleniu przez dyrektorów upoważnienia w drodze uchwały, u innego depozytariusza lub w inny sposób ustalony przez dyrektorów.

Wszystkie papiery wartościowe (w tym warranty) należące do Spółki mogą być wystawione i posiadane na nazwisko jednego lub więcej przedstawicieli Spółki (zaś jeśli zostały wystawione lub są

posiadane na nazwisko więcej niż jednego przedstawiciela, będą one posiadane w imieniu tych przedstawicieli łącznie, z prawem dziedziczenia w przypadku śmierci współwłaściciela (ang. *right of survivorship*)) oraz będą podpisane *in blanco* z gwarancją pokwitowania w celu umożliwienia realizacji transakcji ich zbycia i dokonania ich rejestracji.

#### PODPISYWANIE UMÓW, ITD.

76. Umowy, dokumentacja i dokumenty pisemne wymagające podpisu Spółki mogą być podpisane przez Wiceprzewodniczącego, Dyrektora Generalnego lub Prezesa samodzielnie, i wszystkie umowy, dokumentacje i dokumenty pisemne tak podpisane będą wiążące dla Spółki bez jakiegokolwiek dalszej autoryzacji lub formalności. Dyrektorzy są upoważnieni do wyznaczania w drodze uchwały jednego lub więcej członka kierownictwa lub jakiegokolwiek innej osoby lub osób w imieniu Spółki do podpisywania umów, dokumentacji i dokumentów pisemnych ogólnie lub do podpisania określonych umów, dokumentacji i dokumentów pisemnych.

Gdy jest to wymagane, Wiceprzewodniczący, Dyrektor Generalny lub Prezes może opatrywać pieczęcią Spółki umowy, dokumentację lub dokumenty pisemne podpisane przez niego w sposób określony powyżej lub przez członka kierownictwa lub członków kierownictwa, osobę lub osoby powołane w sposób określony powyżej w drodze uchwały rady dyrektorów.

Termin „umowy, dokumentacja i/lub dokumenty pisemne” użyty w niniejszym Regulaminie obejmuje akty prawne, zastawy hipoteczne, obciążenia, przeniesienia, zbycia i cesje majątku, nieruchomości lub osobistego, nieruchomości lub ruchomości, umowy, zwolnienia, pokwitowania i spełnienia zobowiązań płatności środków pieniężnych lub innych zobowiązań, przeniesień, zbyć i cesji papierów wartościowych, a także wszystkie dokumenty pisemne.

W szczególności, bez ograniczeń powyższego, Prezes jest samodzielnie upoważniony do sprzedaży, cedowania, zbywania, wymiany, konwersji i przenoszenia wszystkich papierów wartościowych będących własnością Spółki lub zarejestrowanych w jej imieniu, a także do podpisywania i sporządzania (pod pieczęcią Spółki lub w inny sposób) wszystkich dokumentów cesji, zbycia, przeniesienia, pełnomocnictw oraz innych dokumentów, które mogą być konieczne w celu realizacji sprzedaży, cesji, zbycia, wymiany, konwersji lub przeniesienia jakichkolwiek takich papierów wartościowych.

Podpis lub podpisy członka kierownictwa, dyrektora Spółki oraz/lub jakiegokolwiek innego członka kierownictwa, członków kierownictwa, osoby lub osób mianowanych w sposób określony powyżej w drodze uchwały dyrektorów, jeśli wyraźnie upoważnia do tego uchwała dyrektorów, mogą być wydrukowane, wygrawerowane, powielone techniką litografii lub w inny mechaniczny sposób umieszczone na wszystkich umowach, dokumentacji lub dokumentach pisemnych lub obligacjach, papierach dłużnych lub innych papierach wartościowych Spółki, sporządzonych lub wyemitowanych przez Spółkę lub w jej imieniu, i wszystkie umowy, dokumentacja lub dokumenty pisemne, lub papiery wartościowe Spółki, na których będzie tak umieszczony podpis lub podpisy powyższych członków kierownictwa, dyrektorów lub osób, na mocy upoważnienia w drodze uchwały dyrektorów, będą uważane za odręcznie podpisane przez członków kierownictwa, dyrektorów lub osoby, których podpis lub podpisy zostały tak umieszczone, i będą ważne w taki sam sposób, dla wszystkich celów, jak gdyby zostały podpisane odręcznie, nawet jeśli członkowie kierownictwa, dyrektorzy lub osoby, których podpis lub podpisy tak umieszczono, nie zajmują już tego stanowiska w dacie dostarczenia

lub wydania takich umów, dokumentacji lub dokumentów pisemnych Spółki lub jej papierów wartościowych.

#### OKRES OBRACHUNKOWY

77. Okres obrachunkowy Spółki upływa w każdym roku w dniu określonym przez radę dyrektorów w drodze uchwały.

78.

POPRAWIONO I UJEDNOLICONO dnia 10 kwietnia 2014 roku.

[pod uchwałą podpisy właściwych osób]

[stopka w Regulaminie nr 1: CALGARY 2124944.9]

**Załącznik D**

**Polska wersja Regulaminu nr 2 Emitenta**

## KULCZYK OIL VENTURES INC.

### REGULAMIN NR 2

Regulamin dotyczący pożyczania środków pieniężnych, udzielania gwarancji i udzielania zabezpieczeń przez TITAN DIVERSIFIED HOLDINGS LTD. [znaną także pod firmą KULCZYK OIL VENTURES INC.] (zwaną dalej „Spółką”).

NINIEJSZYM POSTANAWIA SIĘ w drodze Regulaminu Spółki co następuje:

Dyrektorzy Spółki mogą wielokrotnie:

- (a) pożyczać środki pieniężne obciążając Spółkę;
- (b) emitować, ponownie emitować, sprzedawać lub zastawiać zobowiązania dłużne Spółki, w tym m.in. obligacje, papiery dłużne, weksle i inne potwierdzenia zadłużenia lub gwarancje Spółki, zabezpieczone lub niezabezpieczone;
- (c) udzielać gwarancji w imieniu Spółki w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania osoby fizycznej, spółki osobowej, stowarzyszenia, osoby prawnej, powiernika, wykonawcy testamentu, administratora lub przedstawiciela prawnego;
- (d) ustanawiać hipotekę lub zastaw lub inne prawo lub obciążenie na całości lub części majątku Spółki, aktualnego lub nabytego w późniejszym terminie, w celu zabezpieczenia spłaty długu lub wykonania innego zobowiązania Spółki;
- (e) delegować na jednego lub więcej dyrektorów, komisję dyrektorów lub jednego lub więcej członków kierownictwa Spółki, wskazanych przez dyrektorów, wszystkie uprawnienia nadane w powyższych postanowieniach niniejszego Regulaminu w takim stopniu i w taki sposób, jaki dyrektorzy ustalą w czasie takiego delegowania.

W przypadku rozbieżności lub sprzeczności pomiędzy niniejszym Regulaminem a jakimkolwiek innym aktualnie obowiązującym Regulaminem Spółki, moc wiążącą mają postanowienia niniejszego Regulaminu w stopniu niezbędnym do usunięcia rozbieżności lub sprzeczności.

Niniejszy Regulamin pozostaje w mocy i obowiązuje Spółkę w stosunku do jakiegokolwiek strony polegającej na tym Regulaminie do czasu otrzymania przez taką stronę, za należytych potwierdzeniem na piśmie, kopii, poświadczonej przez Sekretarza Spółki, Regulaminu uchylającego lub zastępującego niniejszy Regulamin.

PRZYJĘTO dnia 16 marca 1987 r.

[pod uchwałą podpisy właściwych osób]

[stopka w Regulaminie nr 2: CALGARY 2124944.5]

**Załącznik E**

**Polska wersja Uchwały Rady Dyrektorów Emitenta z dnia 11  
grudnia 2012 roku**

**KULCZYK OIL VENTURES INC.**  
**(„Spółka”)**

**UCHWAŁA RADY DYREKTORÓW**

Niżej podpisani, wszyscy pełniący funkcje dyrektorów Spółki, niniejszym wyrażają zgodę na i podejmują na piśmie następujące uchwały zgodnie z art. 117 Ustawy o Spółkach Handlowych Prowincji Alberta z dnia 11 grudnia 2012 r.

**PREAMBUŁA:**

- A. Dnia 22 czerwca 2012 r. Spółka oraz Kulczyk Investments S.A. („KI”) zawarły umowę pożyczki („**Pierwotna Umowa**”), na mocy której KI zgodziła się udzielić Spółce pożyczki w wysokości kwoty głównej do 12.000.000 USD („**Pożyczka**”) na okres upływający dnia 31 grudnia 2012 r. z odsetkami na poziomie 15% rocznie, naliczanymi dziennie według metody „stopy nominalnej” naliczania odsetek dla roku o długości 365 lub 366 dni (w zależności od przypadku), płatnymi miesięcznie, zgodnie z postanowieniami określonymi w Pierwotnej Umowie.
- B. Rada dyrektorów Spółki ustaliła, że w najlepszym interesie Spółki jest zmiana i przeformułowanie Pierwotnej Umowy zgodnie ze zmienioną i przeformułowaną umową pożyczki („**Zmieniona i Przeformułowana Umowa**”) w celu m.in. umożliwienia konwersji pozostałej kwoty głównej Pożyczki, wraz ze wszystkimi narosłymi i niezapłaconymi odsetkami od tej kwoty oraz wszelkimi innymi opłatami lub kosztami należnymi ze strony Spółki na rzecz KI w związku z Pożyczką (łącznie „**Zobowiązania**”) na akcje zwykłe Spółki („**Akcje Zwykłe**”) na warunkach określonych w Zmienionej i Przeformułowanej Umowie oraz przedłużenia okresu Pożyczki o jeden rok od 31 grudnia 2012 r. do 31 grudnia 2013 r., która to Zmieniona i Przeformułowana Umowa zastąpi w całości Pierwotną Umowę.
- C. Po dokonaniu przeglądu postanowień Pierwotnej Umowy wraz ze zmianami określonymi w Zmienionej i Przeformułowanej Umowie, rada dyrektorów Spółki ustaliła, że ani godziwa wartość rynkowa, ani przedmiot umowy, ani świadczenie z tytułu całej transakcji po zmianach nie przekracza 25% kapitalizacji rynkowej Spółki (na podstawie ceny Akcji Zwykłych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) przy finalizacji dnia 10 grudnia 2012 r.).
- D. Spółka zamierza wnioskować o dopuszczenie wszystkich Akcji Zwykłych, które mają być wyemitowane przy konwersji nieuregulowanych Zobowiązań wynikających ze Zmienionej i Przeformułowanej Umowy do obrotu na GPW.

**UCHWALONO CO NASTĘPUJE:**

***Zmieniona i Przeformułowana Umowa***

- 1. Zawarcie przez Spółkę Zmienionej i Przeformułowanej Umowy, zasadniczo w formie przedstawionej radzie dyrektorów Spółki oraz wykonanie przez Spółkę spoczywających na niej zobowiązań wynikających z tej Umowy zostaje niniejszym dopuszczone i zatwierdzone.

2. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do negocjowania, finalizowania, podpisania i przekazania drugiej stronie Zmienionej i Przeformułowanej Umowy z takimi uzupełnieniami, usunięciami lub innymi zmianami, jakie taka osoba może zatwierdzić, przy czym ostatecznym dowodem na takie dopuszczenie lub zatwierdzenie będzie podpisanie przez taką osobę i przekazanie drugiej stronie Zmienionej i Przeformułowanej Umowy.

***Przydział i zarezerwowanie Akcji Zwykłych, które mają być wyemitowane przy konwersji Zobowiązań***

3. Jeżeli dotyczy, Spółka jest niniejszym upoważniona do wyemitowania i zarezerwowania, przydzielenia i odłożenia takiej liczby Akcji Zwykłych, jaka będzie wymagana, bez wartości nominalnej („**Akcje z Pożyczki KI**”), przy konwersji nieuregulowanych Zobowiązań wynikających ze Zmienionej i Przeformułowanej Umowy i przy takiej konwersji wyemitowane zostaną Akcje z Pożyczki KI jako w pełni opłacone i niewymagające dopłat Akcje Zwykłe.

4. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych wymaganych w związku z emisją Akcji z Pożyczki KI oraz ich dopuszczeniem do obrotu na GPW, w tym składania wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego oraz m.in. do określenia:

- (a) ostatecznej liczby Akcji z Pożyczki KI, które mają być wyemitowane przy konwersji nieuregulowanych Zobowiązań wynikających ze Zmienionej i Przeformułowanej Umowy, które zostaną obliczone:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Zwykłe zostaną wyemitowane przez Spółkę w związku z Pierwszą Ofertą Publiczną (IPO) (zgodnie z definicją tego terminu w Zmienionej i Przeformułowanej Umowie), poprzez podzielenie nieuregulowanej kwoty Zobowiązań przez jedno z poniższych:
    - A. cenę ofertową Akcji Zwykłej w IPO; lub
    - B. cenę emisyjną Akcji Zwykłej w IPO,w zależności od przypadku; lub
  - (ii) w przypadku, gdy Spółka nie wyemituje żadnych Akcji Zwykłych w związku z IPO, poprzez podzielenie nieuregulowanej kwoty Zobowiązań przez jedno z poniższych:
    - A. średnią ważoną wolumenem cenę Akcji Zwykłej na GPW w ciągu pięciu (5) sesji giełdowych przed Datą IPO (termin zdefiniowany w Zmienionej i Przeformułowanej Umowie), nie włączając tej daty; lub
    - B. współczynnik wymiany na Akcję Zwykłą w IPO,w zależności od przypadku; lub
  - (iii) w przypadku, gdy KI zdecyduje się dokonać konwersji wszystkich lub części Zobowiązań zgodnie z postanowieniami Zmienionej i Przeformułowanej Umowy, poprzez podzielenie nieuregulowanej kwoty Zobowiązań wybranych do konwersji przez KI przez ważoną wolumenem cenę Akcji Zwykłej na GPW w ciągu pięciu (5) sesji giełdowych przed datą Powiadomienia o Wyborze Konwersji (w rozumieniu określonym w Zmienionej i Przeformułowanej Umowie), nie włączając tej daty,

w zależności od przypadku;

- (b) ostatecznej kwoty, o którą ma być zwiększony kapitał zakładowy Spółki w wyniku emisji Akcji z Pożyczki KI; oraz
- (c) ceny emisji Akcji z Pożyczki KI, która będzie:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Zwykłe zostaną wyemitowane przez Spółkę w związku z IPO, jedną z poniższych:
    - A. ceną ofertową Akcji Zwykłej w IPO; lub
    - B. ceną emisyjną Akcji Zwykłej w IPO, w zależności od przypadku; lub
  - (ii) w przypadku, gdy Spółka nie wyemituje żadnych Akcji Zwykłych w związku z IPO, jedną z poniższych:
    - A. średnią ważoną wolumenem ceną Akcji Zwykłej na GPW w ciągu pięciu (5) sesji giełdowych przed Datą IPO, nie włączając tej daty; lub
    - B. współczynnikiem wymiany na Akcję Zwykłą w IPO, w zależności od przypadku; lub
  - (iii) w przypadku, gdy KI zdecyduje się dokonać konwersji wszystkich lub części Zobowiązań zgodnie z postanowieniami Zmienionej i Przeformułowanej Umowy, ważoną wolumenem ceną Akcji Zwykłej na GPW w ciągu pięciu (5) sesji giełdowych przed datą Powiadomienia o Wyborze Konwersji, nie włączając tej daty,

w zależności od przypadku.

#### ***Dopuszczenie Akcji z Pożyczki KI do obrotu na GPW***

5. Jeżeli dotyczy, wniosek Spółki o dopuszczenie wszystkich Akcji z Pożyczki KI do obrotu na rynku regulowanym GPW zostaje niniejszym dopuszczony i zatwierdzony.

6. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest niniejszym upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do dokonywania wszelkich czynności i rzeczy oraz podpisywania, przekazywania drugiej stronie i składania lub spowodowania podpisania, przekazania drugiej stronie lub składania wszelkich wniosków, oświadczeń, formularzy, zaświadczeń, zobowiązań, umów, instrumentów i innych dokumentów, jakie takie osoby mogą uznać za niezbędne lub wskazane w związku z dopuszczeniem wszystkich Akcji z Pożyczki KI do obrotu na rynku regulowanym GPW.

#### ***Wpis Akcji z Pożyczki KI do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych***

7. Jeśli dotyczy, zawarcie przez Spółkę i wykonywanie przez Spółkę zobowiązań wynikających z umowy o wpis wszystkich Akcji z Pożyczki KI do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW”) zgodnie z wymogami polskiej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 czerwca 2005 r. zostaje niniejszym dopuszczone i zatwierdzone.

8. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest niniejszym upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do dokonywania wszelkich czynności i rzeczy oraz

podpisywania, przekazywania drugiej stronie i składania lub spowodowania podpisania, przekazania drugiej stronie lub składania wszelkich wniosków, oświadczeń, formularzy, zaświadczeń, zobowiązań, umów, instrumentów i innych dokumentów, jakie takie osoby mogą uznać za niezbędne lub wskazane w związku z wpisem Akcji Zwykłych Spółki do rejestru papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW.

### ***Postanowienia ogólne***

9. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest upoważniony i poinstruowany do negocjowania, finalizowania, podpisywania i przekazywania drugiej stronie wszelkich dodatkowych dokumentów, uchwał, umów, upoważnień, decyzji lub innych instrumentów oraz do podejmowania lub spowodowania podejmowania wszelkich dodatkowych czynności, jakie taki dyrektor lub członek kierownictwa, wedle swojego wyłącznego uznania, może uznać za niezbędne lub wskazane do ukończenia lub zapewnienia skuteczności powyższym uchwałom i transakcjom przewidzianym przez te uchwały, przy czym wystarczającym dowodem takiego uznania będzie podpisanie i przekazanie drugiej stronie przez takiego dyrektora lub członka kierownictwa takich dokumentów, umów, upoważnień, decyzji lub innych instrumentów lub podjęcie takich czynności.

10. Panowie Madnani i Mioduski mają interesy i stanowiska w KI lub jej spółkach powiązanych, co zostało ujawnione Radzie Dyrektorów, ale podpisali uchwałę w celu zapewnienia jest skuteczności zgodnie z art. 117 Ustawy o Spółkach Handlowych Prowincji Alberta.

***[Pozostała część strony celowo pusta]***

*[koniec strony tłumaczenia]*

[pod uchwałą podpisy właściwych osób]

*[koniec strony tłumaczenia]*

**Załącznik F**

**Polska wersja Uchwały Rady Dyrektorów Emitenta z dnia 12 listopada 2013 roku wraz z załącznikami**

**Serinus Energy Inc.**

(„Spółka”)

**UCHWAŁA RADY DYREKTORÓW 12 LISTOPADA 2013 R.**

**WYMAGANE UCHWAŁY**

**PREAMBUŁA:**

*Akcje Winstar*

- A. Dnia 24 kwietnia 2013 r. Spółka zawarła porozumienie z Kulczyk Investments S.A („**KI**”) i Winstar Resources Ltd. („**Winstar**”), na mocy którego Spółka zgodziła się nabyć wszystkie wyemitowane i znajdujące się w obiegu akcje Winstar na warunkach określonych w tym porozumieniu („**Porozumienie**”).
- B. Zawarcie Porozumienia przez Spółkę zostało zatwierdzone przez Radę Dyrektorów, co potwierdza Protokół z Posiedzenia Rady Dyrektorów z dnia 24 kwietnia 2013 r., stanowiący załącznik A do niniejszej uchwały.
- C. Na mocy Porozumienia Spółka nabyła wszystkie wyemitowane i znajdujące się w obiegu akcje zwykłe Winstar („**Akcje Winstar**”). Posiadacze Akcji Winstar byli uprawnieni do otrzymania za każdą posiadaną Akcję Winstar wedle decyzji danego posiadacza: (i) 2,50 dolarów kanadyjskich w gotówce („**Świadczenie Pieniężne**”); lub (ii) 7,555 akcji zwykłych Spółki sprzed scalenia („**Akcje Zwykłe**”) („**Świadczenie w Akcjach**”), z zastrzeżeniem, że wypłata pieniężna nie może przekraczać kwoty 35 mln dolarów kanadyjskich. Świadczenie Pieniężne było finansowane przez KI.
- D. Jako że akcjonariusze Winstar zdecydowali się na maksymalną kwotę Świadczenia Pieniężnego, KI nabyła łącznie 14.000.000 Akcji Winstar (stanowiących ok. 35% wyemitowanych i znajdujących się w obiegu Akcji Winstar na dzień finalizacji Porozumienia). Akcje Winstar nabyte przez KI zostały następnie zamienione na Akcje Zwykłe zgodnie z postanowieniami Porozumienia, w wyniku czego po ukończeniu Porozumienia Spółka była właścicielem wszystkich wyemitowanych i znajdujących się w obiegu Akcji Winstar.
- E. Dnia 20 czerwca 2013 r. Spółka uzyskała zgodę akcjonariuszy na (i) scalenie wyemitowanych i znajdujących się w obiegu Akcji Zwykłych oraz (ii) zmianę firmy Spółki z Kulczyk Oil Ventures Inc. na Serinus Energy Inc. („**Zmiana Firmy**”). W związku z finalizacją Porozumienia Akcje Zwykłe zostały poddane scaleniu, w której każde dziesięć akcji sprzed scalenia zostało zamienione na jedną akcję po scaleniu.
- F. W związku z Porozumieniem dnia 24 czerwca 2013 r. Spółka wyemitowała 27.252.496 Akcji Zwykłych (po scaleniu) na rzecz KI i akcjonariuszy Winstar, z których 10.577.000 Akcji

Zwykłych (po scaleniu) zostało wyemitowane na rzecz KI. Dnia 2 sierpnia 2013 r., w ramach kwestii administracyjnej, wyemitowane zostały dodatkowe 4 Akcje Zwykłe (po scaleniu) w celu spełnienia wymogów dotyczących zaokrąglania ułamkowych praw do akcji przysługujących byłym akcjonariuszom Winstar, które nie zostały ustalone do momentu po finalizacji Porozumienia.

- G. Dnia 24 czerwca 2013 r. Spółka przyjęła nową formę dokumentu akcji, która to forma odzwierciedla Zmianę Firmy oraz nowe numery CUSIP i ISIN m.in. w celu spełnienia wymogów Kanadyjskiego Stowarzyszenia Przenoszenia Papierów Wartościowych (Security Transfer Association of Canada).
- H. Dyrektorzy dokładnie rozważyli wszystkie istotne fakty i okoliczności i uznali, że w najlepszym interesie Spółki będzie ratyfikowanie wszystkich wcześniejszych czynności podjętych w związku z emisją Akcji Zwykłych wynikającej z nabycia wszystkich wyemitowanych i znajdujących się w obiegu Akcji Winstar.
- I. Spółka postanowiła ubiegać się o dopuszczenie Akcji Zwykłych opisanych powyżej do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”).

#### **UCHWALONO CO NASTĘPUJE:**

##### ***Emisja Akcji Zwykłych wynikająca z Porozumienia Winstar***

- 1. Dyrektorzy Spółki („Dyrektorzy”) niniejszym dopuszczają, zatwierdzają, ratyfikują i/lub potwierdzają wszystkie wcześniejsze czynności podjęte w związku z emisją 27.252.500 Akcji Zwykłych (po scaleniu) wynikającą z nabycia wszystkich wyemitowanych i znajdujących się w obiegu Akcji Winstar zgodnie z postanowieniami Porozumienia, w tym:
  - a. zarezerwowanie, przydzielenie i odłożenie łącznie 27.252.500 Akcji Zwykłych (po scaleniu) w kapitale Spółki do celów emisji na rzecz KI i akcjonariuszy Winstar w związku z Porozumieniem.
  - b. emisję łącznie 27.252.500 Akcji Zwykłych (po scaleniu) w kapitale Spółki w związku z Porozumieniem jako w pełni opłaconych i niewymagających dopłat Akcji Zwykłych.

##### ***Nowa forma dokumentu Akcji Zwykłej***

- 2. Dyrektorzy niniejszym dopuszczają, zatwierdzają, ratyfikują i/lub potwierdzają formę dokumentu akcji dla Akcji Zwykłych, przyjętą przez Spółkę dnia 24 czerwca 2013 r. i stanowiącą załącznik A do niniejszej uchwały oznaczony słowem WZÓR, jako nową formę dokumentu akcji dla Akcji Zwykłych.

### ***Dopuszczenie Akcji Zwykłych wynikających z Porozumienia Winstar do obrotu na GPW***

3. Wniosek Spółki o dopuszczenie wszystkich Akcji Zwykłych wyemitowanych w wyniku nabycia wszystkich wyemitowanych i znajdujących się w obiegu Akcji Winstar zgodnie z postanowieniami do obrotu na rynku regulowanym GPW zostaje niniejszym dopuszczony i zatwierdzony.
4. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest niniejszym upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do dokonywania wszelkich czynności i rzeczy oraz podpisywania, przekazywania drugiej stronie i składania lub spowodowania podpisania, przekazania drugiej stronie lub składania wszelkich wniosków, oświadczeń, formularzy, zaświadczeń, zobowiązań, umów, instrumentów i innych dokumentów, jakie takie osoby mogą uznać za niezbędne lub wskazane w związku z dopuszczeniem wszystkich Akcji Zwykłych wyemitowanych w wyniku nabycia wszystkich wyemitowanych i znajdujących się w obiegu Akcji Winstar zgodnie z postanowieniami Porozumienia do obrotu na rynku regulowanym GPW.

### ***Wpis Akcji Zwykłych wynikających z Porozumienia Winstar do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych***

5. Zawarcie przez Spółkę i wykonywanie przez Spółkę zobowiązań wynikających z umowy o wpis wszystkich Akcji Zwykłych wyemitowanych w wyniku nabycia wszystkich wyemitowanych i znajdujących się w obiegu Akcji Winstar zgodnie z postanowieniami Porozumienia do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW”) zgodnie z wymogami polskiej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 czerwca 2005 r. zostaje niniejszym dopuszczone i zatwierdzone.
6. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest niniejszym upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do dokonywania wszelkich czynności i rzeczy oraz podpisywania, przekazywania drugiej stronie i składania lub spowodowania podpisania, przekazania drugiej stronie lub składania wszelkich wniosków, oświadczeń, formularzy, zaświadczeń, zobowiązań, umów, instrumentów i innych dokumentów, jakie takie osoby mogą uznać za niezbędne lub wskazane w związku z wpisem akcji Spółki do rejestru papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW.

### ***Postanowienia Ogólne***

7. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest upoważniony i poinstruowany do negocjowania, finalizowania, podpisywania i przekazywania drugiej stronie wszelkich dodatkowych dokumentów, uchwał, umów, upoważnień, decyzji lub innych instrumentów oraz do podejmowania lub spowodowania podejmowania wszelkich dodatkowych czynności, jakie taki dyrektor lub członek kierownictwa, wedle swojego wyłącznego uznania, może uznać za niezbędne lub wskazane do ukończenia lub zapewnienia skuteczności powyższym uchwałom i transakcjom przewidzianym przez te uchwały, przy czym wystarczającym dowodem takiego uznania będzie podpisanie i przekazanie drugiej stronie przez takiego dyrektora lub członka kierownictwa takich dokumentów, umów, upoważnień, decyzji lub innych instrumentów lub podjęcie takich czynności.

8. Niniejsze uchwały mogą być podpisane przy użyciu faksymile/faksu i w kilku egzemplarzach, z których każdy w ten sposób podpisany i przekazany będzie stanowił oryginał, przy czym wszystkie takie egzemplarze razem będą stanowiły jeden i ten sam instrument.

**[Dalsza część strony celowo pusta]**

*[koniec strony tłumaczenia]*

Powyższe uchwały zostały podjęte, co potwierdzają podpisy wszystkich dyrektorów Spółki zgodnie z postanowieniami Ustawy o Spółkach Handlowych Prowincji Alberta.

*[podpis nieczytelny]*

---

Dariusz Mioduski

*[podpis nieczytelny]*

---

Timothy M. Elliott

*[podpis nieczytelny]*

---

Stephen C. Akerfeldt

*[podpis nieczytelny]*

---

Gary R. King

*[podpis nieczytelny]*

---

Helmut J. Langanger

*[podpis nieczytelny]*

---

Manoj Narender Madnani

*[podpis nieczytelny]*

---

Michael A. McVea

*[podpis nieczytelny]*

---

Norman W. Holton

*[podpis nieczytelny]*

---

Bruce Libin

*[podpis nieczytelny]*

---

Evgenij Iorich

*[koniec strony tłumaczenia]*

**Załącznik „A”**

**Protokół z Posiedzenia Rady Dyrektorów z dnia 24 kwietnia 2013 r.**

Zob. zał.

*[koniec strony tłumaczenia]*

**Protokół z Posiedzenia Rady Dyrektorów spółki Kulczyk Oil Ventures Inc. („Spółka” lub „KOV”), które rozpoczęło się o godz. 8.00 (według czasu w Calgary) w środę 24 kwietnia 2013 r. i które odbyło się za pomocą telekonferencji**

Obecni:

Norman W. Holton (w drodze telekonferencji z Calgary w Prowincji Alberta)

Timothy M. Elliott (w drodze telekonferencji z Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich)

Gary R. King (w drodze telekonferencji z Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich)

Michael A. McVea (w drodze telekonferencji La Quinta w Kalifornii)

Stephen Akerfeldt (w drodze telekonferencji z Toronto w Ontario)

Dariusz Mioduski (w drodze telekonferencji z Warszawy w Polsce)

Manoj N. Madnani (w drodze telekonferencji z Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich)

Helmut Langanger (w drodze telekonferencji z Republiki Czeskiej)

będący wszystkimi Dyrektorami Spółki.

Następujące osoby były obecne na początku posiedzenia („**Posiedzenie**”) na zaproszenie Rady:

Paul Rose – Główny Kierownik ds. Finansów (w drodze telekonferencji z Calgary w Prowincji Alberta)

Alce Silenzi – Główny Radca/Wiceprezes, Sekretarz ds. Prawnych i Korporacyjnych (w drodze telekonferencji z Calgary w Prowincji Alberta)

Jock M. Graham – Wiceprezes Wykonawczy (w drodze telekonferencji z Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich)

Noralee Bradley – radca (w drodze telekonferencji z Calgary w Prowincji Alberta)  
Paul Weidman, Macquarie (w drodze telekonferencji z Londynu w Wielkiej Brytanii)  
Ken Davis, Macquarie (w drodze telekonferencji z Calgary w Prowincji Alberta)

### **Otwarcie Posiedzenia**

Posiedzenie otworzył o godz. 08:04 („**MDT**”) pan Holton – Wiceprzewodniczący Spółki, który zwrócił się z prośbą do pana Silenzi o pełnienie funkcji Sekretarza Posiedzenia.

Zważywszy, że wszyscy dyrektorzy otrzymali wcześniejsze powiadomienie o Posiedzeniu i wszyscy dyrektorzy byli obecni, Posiedzenie zostało uznane za należycie zwołane i upoważnione do podejmowania decyzji w sprawach Spółki.

## Projekt Angler

Pan Holton stwierdził, że Posiedzenie ma na celu rozważenie realizacji przez Spółkę przejęcia Perch („**Transakcja**”).

Pan Silenzi omówił Memorandum przedstawiające w skrócie Transakcję, pkt. 5 Materiałów na Posiedzenie. Pan Silenzi przekazał także raport z prawnego badania due diligence dotyczącego Transakcji. Odniósł się do Streszczenia prawnego badania due diligence z dnia 23 kwietnia 2013 r. sporządzonego przez Osler LLP, które zostało przesłane Radzie dnia 24 kwietnia 2013 r. przed Posiedzeniem. Pan Silenzi stwierdził, że prawne badanie due diligence nie wykazało żadnych kwestii, które byłyby na tyle istotne, że mogłyby spowodować odradzenie przez Kierownictwo kontynuowania Transakcji. Zauważył, że Rada powinna zwrócić szczególną uwagę na dwie kwestie: tj. (1) kwestie porozumień zbiorowych i zatrudnienia w Tunezji oraz (2) kwestie środowiskowe w Tunezji. Zauważył, że kwestie związkowe i pracownicze doprowadziły do pewnych strajków w 2012 i 2013 r., z których niektóre spowodowały zakłócenia produkcji, oraz że możliwe jest, że w kwietniu 2013 r. odbędzie się krótki strajk regionalny. Zauważył, że kwestie środowiskowe w Tunezji dotyczą głównie kwestii zagospodarowania ścieków oraz że powiązane z tym zobowiązania pieniężne zostały należycie ujęte w sprawozdaniu finansowym Perch. Zauważył, że pan Rose wypowie się na temat tej ostatniej kwestii w swoim raporcie z finansowego badania due diligence. Zauważył także, że istnieją pewne kwestie dotyczące zgodności regulacyjnej wynikające z kwestii środowiskowych, ale wpływ tych kwestii dotyczących zgodności oceniono jako niewielki.

Pan Rose przekazał raport z finansowego badania due diligence dotyczącego Transakcji. Zauważył, że kwestie kontroli wewnętrznych oraz kontroli i procedur dotyczących ujawniania zostały poddane przeglądowi i uznane za odpowiednie. Zauważył, że biegłym rewidentem Perch jest PwC. Zauważył, że według jego oceny grupa księgowo-finansowa Perch Tunezja jest spójna. Zauważył, że tunezyjskie informacje są skonsolidowane i przedstawione za pośrednictwem kanadyjskiej spółki dominującej. Zauważył, że przeprowadzona została szczegółowa analiza zobowiązań środowiskowych i dezaktywacyjnych oraz że w sprawozdaniu finansowym Perch przewidziano na nie rezerwę w wysokości 22 mln dolarów. Zauważył, że wewnętrzna analiza Kierownictwa, ze wsparciem D’Appollonia – będących stroną trzecią konsultantów ds. BHP i ochrony środowiska zaangażowanych przez EBRD do przeprowadzenia swojego badania due diligence, wykazała, że faktyczna wysokość tych zobowiązań będzie znacznie niższa. Zauważył, że ogólnie ocenia się, że rezerwa Perch przewidziana w jej sprawozdaniu finansowym na te zobowiązania pieniężne jest przeszacowana i więcej niż wystarczająca. Zauważył, że Perch ma niewykorzystaną linię kredytową w wysokości 10 mln dolarów w HSBC, którą Spółka będzie chciała zatrzymać, jeśli HSBC wyrazi na to zgodę.

Pan Rose przekazał raport z podatkowego badania due diligence dotyczącego Transakcji. Zauważył, że KPMG przeprowadziło podatkowe badanie due diligence, m.in. oceniające zgodność podatkową Perch w różnych właściwych dla niej jurysdykcjach tj. Węgry, Szwajcaria, Kanada, Tunezja, Rumunia i Holandia. Zauważył, że ostateczny raport KPMG nie jest jeszcze gotowy, ale jest ukończony mniej więcej w 95% i powinien otrzymać ten ostateczny raport do przyszłego tygodnia. Zauważył, że w Tunezji szykuje się dość obszerny audyt podatkowy, ale jest to zgodne z normalnym

biegiem wydarzeń. Pan Elliot zapytał, czy dokumenty Perch dotyczące zgodności składane w Tunezji są aktualne. Pan Rose stwierdził, że wydaje mu się, że Perch na bieżąco wypełnia swoje obowiązki dotyczące składania dokumentów, ale oczekuje potwierdzenia od KPMG.

Pan Holton stwierdził, że Kierownictwo dokonało przeglądu kwestii społecznych i kwestii bezpieczeństwa w ramach przeprowadzania badania due diligence dotyczącego Transakcji. Zauważył, że Aegis – firma doradcza w zakresie papierów wartościowych, przekazała raport (znajdujący się w materiałach na Posiedzenie) w sprawie kwestii dotyczących papierów wartościowych i że wnioski były korzystne. Zauważył, że wiedza Kierownictwa na temat prowadzenia działalności w Tunezji pozwala zgodzić się z tym wnioskiem. Zauważył, że D'Appollonia przekazała różne raporty (znajdujące się w Materiałach na Posiedzenie) na temat kwestii BHP i ochrony środowiska.

Pan Holton zwrócił uwagę Rady na zaktualizowaną prezentację PowerPoint przygotowaną przez Macquarie objaśniającą Transakcję, pkt. 6 Materiałów na Posiedzenie, i zaproponował, że ją omówi.

Pan Holton zwrócił uwagę Rady na wstępny komunikat prasowy, stanowiący pkt. 4 Materiałów na Posiedzenie i zauważył, że zakłada się jej publikację przed otwarciem warszawskiego rynku. Zwrócił uwagę, że komunikat prasowy jest weryfikowany przez Macquaire, wewnętrzny dział relacji inwestorskich (IR) oraz Pelham, firmę PR, z którą Spółka ostatnio rozpoczęła współpracę, oraz, że jest tłumaczony na język polski.

Następnie odbyła się dyskusja o umowach typu lock-up, które stanowią pkt. 3 Materiałów na Posiedzenie. Zwrócono uwagę, że zamknięte fundusze Yorktown i Pala oraz mocodawcy Yorktown stanowią ponad 50% akcjonariuszy Perch oraz że z dyrektorami i akcjonariuszami Perch odsetek ten wynosi ponad 55%. Zauważono, że przy takiej liczbie jest wysoce nieprawdopodobne, żeby nie przyjęto Transakcji w głosowaniu. Zauważono, że Umowa Przekształcenia, która stanowi potwierdzenie Transakcji, jest praktycznie ukończona.

Odbyła się dyskusja na temat treści projektu uchwały dotyczącej zatwierdzenia Transakcji, stanowiącego pkt. 1 Materiałów na Posiedzenie. Pan Holton zauważył, że nazwa „Serinus” to nazwa gatunku ptaka po łacinie, oznaczająca w języku polskim „Kulczyk” oraz że członkowie kierownictwa uważają, że jest to odpowiednia nazwa na firmę nowej spółki, aby uhonorować KI i dr. Kulczyka. Odbyła się dyskusja na temat Pożyczki KI w wysokości 12 mln dolarów, która została zmieniona na zamienny skrypt w grudniu 2012 r. Pan Holton zauważył, że KI poinformowała, że zamierza dokonać jego konwersji po ogłoszeniu Transakcji. Zauważył, że zostanie on przekonwertowany na ok. 30-32 mln akcji. Odbyła się dyskusja na temat niemożności głosowania przez pana Mioduskiego i pana Madnani w kwestiach dotyczących Umowy Przekształcenia, zważywszy na interes KI w tym zakresie, na temat potrzeby odbycia posiedzenia niejawnego członków Rady niemających interesu w tym zakresie w celu omówienia Umowy Przekształcenia, na którym to posiedzeniu nie mogliby być

obecni pan Mioduski i pan Madnani oraz na temat tego, że mogą oni głosować w sprawach drugorzędnych, niezwiązanych bezpośrednio z Umową Przekształcenia.

Pan Holton zapytał Radę czy są jakieś pytania. Było pytanie o to czy finansowanie EBRD w wysokości 60 mln dolarów jest zagwarantowane. Pan Elliot wskazał, że nie ma nic na piśmie, ale chętnie podchodzą do tej kwestii i przeprowadzają krajowe badanie due diligence. Zauważył, że są zainteresowani zarówno inwestycjami kapitałowymi, jak i pożyczkami opartymi na zapasach oraz że planowany termin zorganizowania finansowania to czerwiec 2013 r.

**NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ DARIUSZA MIODUSKIEGO I  
POPARTY PRZEZ GARY'EGO KINGA DYREKTORZY JEDNOMYŚLNIE UCHWALILI  
CO NASTĘPUJE:**

1. Wniosek Spółki o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie papierów Wartościowych w Toronto wszystkich wyemitowanych i znajdujących się w obiegu akcji zwykłych Spółki („Akcje KOV”), w tym Akcji KOV, które mają być wyemitowane w ramach Przekształcenia i na mocy konwersji Skryptu KI i Akcje KOV z tytułu konwersji jakichkolwiek zamiennych papierów wartościowych zostaje niniejszym dopuszczony i zatwierdzony.

2. Spółka zwoła nadzwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy („Zgromadzenie Akcjonariuszy”) zgodnie ze statutem i regulaminami Spółki i obowiązującymi przepisami dotyczącymi spółek i papierów wartościowych u celu uzyskania od akcjonariuszy zatwierdzenia scalenia Akcji KOV przy współczynniku nie większym niż dziesięć do jednego oraz zmiany firmy Spółki zgodnie z informacjami przedstawionymi dyrektorom.

3. Zgromadzenie Akcjonariuszy odbędzie się w Calgary w Prowincji Alberta w Kanadzie w tym samym dniu (lub w okolicy tej daty), co zgromadzenie akcjonariuszy Winstar zwołane w celu rozpatrzenia Przekształcenia (planowane na 20 czerwca 2013 r.), przy czym datę ustalenia praw, mającą na celu ustalenia, którzy akcjonariusze Spółki są uprawnieni do otrzymania powiadomienia o Zgromadzeniu Akcjonariuszy i do głosowania na tym zgromadzeniu, przewidziano na koniec dnia pracy 16 maja 2013 r. lub inną datę ustaloną przez co najmniej dwóch członków kierownictwa wyższego szczebla Spółki w celu spełnienia wymogów wynikających z obowiązujących przepisów dotyczących spółek i papierów wartościowych w celu odbycia Zgromadzenia Akcjonariuszy i wywiązanie się ze zobowiązań Spółki określonych w Umowie Przekształcenia.

4. Niezwłocznie po dacie wejścia w życie Przekształcenia Bruce Libin i Evgenij Iorich zostaną powołani na dyrektorów Spółki zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki.

5. Każdy członek kierownictwa Spółki jest upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do negocjowania, finalizowania, podpisywania i przekazywania drugiej stronie wszelkich dodatkowych dokumentów, uchwał, umów, upoważnień, decyzji lub innych instrumentów

oraz do podejmowania lub spowodowania podejmowania wszelkich dodatkowych czynności, jakie taki dyrektor, wedle swojego wyłącznego uznania, może uznać za niezbędne lub wskazane do sfinalizowania lub zapewnienia skuteczności powyższym uchwałom i transakcjom przewidzianym w tych uchwałach, przy czym wystarczającym dowodem takiego uznania będzie podpisanie i przekazanie drugiej stronie przez taką osobę takich dokumentów, umów, upoważnień, decyzji lub innych instrumentów lub podjęcie takich czynności.

Pan Elliot w imieniu Kierownictwa podziękował KI i dr. Kulczykowi za wsparcie w związku z Transakcją.

Pan Mioduski i pan Madnani opuścili Posiedzenie.

Padło pytanie o to jaki procent KI będzie mieć w nowej spółce po Transakcji. Pan Holton stwierdził, że zależy to od kwoty i objęcie świadczenia pieniężnego. Pan Rose oszacował, że będzie to ok. 40%. Padły pytania o to czy Spółka zatrzyma jakąś część kierownictwa Perch. Pan Elliot odpowiedział twierdząco, ale stwierdził, że ich tunezyjski krajowy kierownik nie zachowa stanowiska. Stwierdził, że trwają rozmowy w tej sprawie. Zauważył, że pan Rehill chce przenieść się do Tunezji, co miałoby pewne implikacje dla organizacji w Calgary. Zauważył, że chociaż jest w Perch kilku kierowników, których Spółka chciałaby zatrzymać, to nie ma ich dużo w Calgary. Zauważył, że ma zalecenia z Perch, które mogą pomóc w tym procesie. Zauważył, że struktura organizacyjna Spółki pozostanie bez zmian.

Pan Davis, pan Weidman i pan Langanger opuścili Posiedzenie. Pan Elliot podziękował panu Langangerowi za rolę, jaką odegrał przy współpracy z KI w celu udzielenia pomocy przy finalizacji transakcji.

Pan Silenzi wyjaśnił, że członkowie rady niemający interesu w przedmiotowym zakresie muszą, do celów MI 61-101, upewnić się, że zaangażowanie KI w Transakcję, w tym jej finansowanie części lub całości świadczenia pieniężnego i konwersja Pożyczki KI, stanowi mniej niż 25% aktualnej kapitalizacji rynkowej Spółki. Pan Rose przeprowadził członków Rady niemających interesu w przedmiotowym zakresie (bez pana Langangera) przez analizę. Stwierdził, że zakładając „najgorszy scenariusz” tj. pełne finansowanie przez KI świadczenia pieniężnego i jego pełne objęcie, interes KI w Transakcji kształtowałby się na poziomie 24,31% kapitalizacji rynkowej Spółki tj. poniżej progu 25%.

**NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ MIKE'A MCVEA I POPARTY PRZEZ STEVE'A AKERFELDTA, DYREKTORZY, Z WYŁĄCZENIEM PANÓW MIODUSKIEGO I MADNANIEGO, I BEZ PANA LANGANGERA, KTÓRY BYŁ NIEOBECNY, UCHWALILI CO NASTĘPUJE:**

## PREAMBUŁA:

A. Rada Dyrektorów Spółki ustaliła, że w najlepszym interesie Spółki jest zawarcie umowy przekształcenia („Umowa Przekształcenia”) pomiędzy Spółką, Kulczyk Investments S.A. („KI”) a Winstar Resources Ltd. („Winstar”) za świadczenie i na warunkach określonych w tej umowie („Przekształcenie”).

B. W związku z Przekształceniem Spółka chce zawrzeć umowy typu lock-up („Umowy Lock-up”) z pewnymi akcjonariuszami Winstar, na mocy których tacy akcjonariusze będą głosować za Przekształceniem lub w inny sposób popierać Przekształcenie na warunkach określonych w takich Umowach Lock-up.

C. W dacie finalizacji Przekształcenia lub w okolicy tej daty KI dokona konwersji swojego istniejącego zamiennego skryptu w wysokości 12.000.000 dolarów („Skrypt KI”) na akcje Spółki;

D. W związku z Przekształceniem Spółka (i) złoży wniosek o notowanie akcji zwykłych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto (ii) będzie się ubiegać o zatwierdzenie przez akcjonariuszy scalenia akcji zwykłych Spółki oraz zmiany firmy Spółki oraz (iii) doda dwóch członków do Rady;

E. Dariusz Mioduski i Manoj Madnani mają interesy i stanowiska w KI lub jej spółkach powiązanych, co zostało ujawnione Radzie Dyrektorów, w związku z czym (i) zadeklarowali interesy KI w Przekształceniu, zważywszy na to, że KI jest stroną Umowy Przekształcenia i Umów Lock-up i nabędzie akcje Spółki w wyniku konwersji Skryptu KI; oraz (ii) wstrzymają się od głosowania w sprawach dotyczących Przekształcenia i Umów Lock-up; oraz

F. Rada Dyrektorów, za wyjątkiem panów Mioduskiego i Madnaniego, ustaliła, że interesy KI w Przekształceniu poprzez finansowanie świadczenia pieniężnego i konwersję Skryptu KI nie przewyższają 25% kapitalizacji rynkowej Spółki na dzień zawarcie Umowy Przekształcenia.

## W ZWIĄZKU Z POWYŻSZYM UCHWALONO CO NASTĘPUJE:

1. Zawarcie, podpisanie i przekazanie drugiej stronie przez Spółkę Umowy Przekształcenia oraz wykonywanie przez Spółkę zobowiązań wynikających z Umowy Przekształcenia, która ma być zawarta dnia 24 kwietnia 2013 r. lub w okolicy tej daty lub w innym dniu wskazanym przez upoważnionych sygnatariuszy podpisujących tę Umowę Przekształcenia ze strony Spółki, zasadniczo w formie przedstawionej dyrektorom, zostaje niniejszym dopuszczone i zatwierdzone.

2. Dwóch jakichkolwiek członków kierownictwa wyższego szczebla Spółki jest upoważnionych i poinstruowanych, w imieniu i na rzecz Spółki, do podpisania i przekazania drugiej stronie Umowy Przekształcenia z takimi uzupełnieniami, usunięciami, poprawkami i innymi zmianami, jakie tacy członkowie kierownictwa zatwierdzą, przy czym wystarczającym dowodem takiego zatwierdzenia będzie podpisanie i przekazanie drugiej stronie Umowy Przekształcenia przez takie osoby, oraz do dokonywania wszelkich czynności oraz podpisywania i delegowania uprawnień do podpisywania wszelkich dokumentów w imieniu Spółki, które mogą okazać się potrzebne przy wykonywaniu jej zobowiązań wynikających z Umowy Przekształcenia, zaś Umowa Przekształcenia podpisana i przekazana drugiej stronie zgodnie z powyższym będzie stanowić ważne i wiążące zobowiązanie Spółki, które będzie egzekwowalne zgodnie z postanowieniami Umowy Przekształcenia.

3. Komunikat prasowy ogłaszający transakcję zostaje niniejszym zatwierdzony zasadniczo w formie przedstawionej dyrektorom z takimi zmianami, jakie zostaną uznane za niezbędne przez członków kierownictwa wyższego szczebla.

4. Zawarcie, podpisanie i przekazanie drugiej stronie przez Spółkę Umów Lock-up oraz wykonywanie przez Spółkę zobowiązań wynikających z Umów Lock-up, które mają być zawarte dnia 24 kwietnia 2013 r. lub w okolicy tej daty lub w innym dniu wskazanym przez upoważnionych sygnatariuszy podpisujących te umowy ze strony Spółki, zasadniczo w formie przedstawionej dyrektorom, zostaje niniejszym dopuszczone i zatwierdzone.

5. Dwóch jakichkolwiek członków kierownictwa wyższego szczebla Spółki jest upoważnionych i poinstruowanych, w imieniu i na rzecz Spółki, do podpisania i przekazania drugiej stronie Umów Lock-up z takimi uzupełnieniami, usunięciami, poprawkami i innymi zmianami, jakie tacy dyrektorzy zatwierdzą, przy czym wystarczającym dowodem takiego zatwierdzenia będzie podpisanie i przekazanie drugiej stronie Umów Lock-up przez takie osoby, zaś Umowy Lock-up podpisane i przekazane drugiej stronie zgodnie z powyższym będą stanowić ważne i wiążące zobowiązanie Spółki, które będzie egzekwowalne zgodnie z postanowieniami Umów Lock-up.

6. Każdy członek kierownictwa Spółki jest upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do negocjowania, finalizowania, podpisywania i przekazywania drugiej stronie wszelkich dodatkowych dokumentów, uchwał, umów, upoważnień, decyzji lub innych instrumentów oraz do podejmowania lub spowodowania podejmowania wszelkich dodatkowych czynności, jakie taki dyrektor, wedle swojego wyłącznego uznania, może uznać za niezbędne lub wskazane do sfinalizowania lub zapewnienia skuteczności powyższymi uchwałami i transakcjami przewidzianymi w tych uchwałach, przy czym wystarczającym dowodem takiego uznania będzie podpisanie i przekazanie drugiej stronie przez taką osobę takich dokumentów, umów, upoważnień, decyzji lub innych instrumentów lub podjęcie takich czynności.

## **Różne**

Nie było żadnych innych spraw do rozpatrzenia na Posiedzeniu.

## **Posiedzenie niejawne**

Pomiędzy niezależnymi członkami Rady odbyła się dyskusja co do tego czy potrzebują posiedzenia niejawnego i ustalili oni, że takie posiedzenie nie jest potrzebne.

## **Zamknięcie posiedzenia**

Zważywszy na to, że nie było dodatkowych spraw do rozpatrzenia przez Posiedzenie, za zgodą Posiedzenia, Posiedzenie zostało zamknięte o godz. 09:10. (MDT) za zgodą Posiedzenia.

*[podpis nieczytelny]*

Norman  
Przewodniczący Posiedzenia

W.

Holton

*[podpis nieczytelny]*

Alec  
Sekretarz

Silenzi

*[koniec strony tłumaczenia]*

**Załącznik „B”**

**Nowa forma dokumentu Akcji Zwykłej**

Zob. zał.

*[koniec strony tłumaczenia]*

[w tle znaki graficzne i tekst: „PRZYKŁAD” oraz „NIEWAŻNE”; po bokach znaki graficzne; na dole kod kreskowy]

C0000000230 | M

104598

**Numer**

**Akcje**

00000000

\*\*\*\*0\*\*\*\*\*  
\*\*\*\*\*0\*\*\*\*\*  
\*\*\*\*\*0\*\*\*\*\*  
\*\*\*\*\*0\*\*\*\*\*  
\*\*\*\*\*0\*\*\*\*\*

CUSIP 81752K105

ISIN CA81752K1057

ZOB. REWERS DOKUMENTU W CELU ZAPOZNANIA SIĘ Z PEWNYMI DEFINICJAMI

**SERINUS ENERGY INC.**

**SPÓŁKA ZAŁOŻONA NA MOCY USTAWY O SPÓŁKACH HANDLOWYCH PROWINCJI ALBERTA**

NINIEJSZYM ZAŚWIADCZA SIĘ, ŻE

**WZÓR**

[powtarzający się tekst w tle:

\*\*WZÓR81752K1050000000KULCZYK\*OIL\*VENTURES\*INC.zero\*\*]\*\*]

JEST ZAREJESTROWANYM POSIADACZEM \*\*\*\*0\*\*\*

[powtarzający się tekst w tle: 081752K1050000000KULCZYK\*OIL\*VENTURES\*INC.zero\*\*]\*\*]

**W PEŁNI OPŁACONYCH I NIETYMAGAJĄCYCH DOPLAT AKCJI ZWYKŁYCH BEZ WARTOŚCI NOMINALNEJ W KAPITALE**

**SERINUS ENERGY INC.**

przenoszalnych w księgach Spółki wyłącznie po zwróceniu niniejszego dokumentu należycie indosowanego.

Niniejszy dokument nie jest ważny bez podpisu Agenta Transferowego i Organu Rejestrowego Spółki.

Klasa lub seria akcji, którą reprezentuje niniejszy Dokument, posiada prawa, przywileje lub warunki z nią związane, i Spółka przekaze posiadaczowi na żądanie i bezpłatnie kopię pełnego opisu:

(i) praw, przywilejów, ograniczeń i warunków powiązanych z przedmiotowymi akcjami i każdą klasą dopuszczoną do emisji i każdą dotychczasową serią, w formie ustalonej przez dyrektorów; oraz

(ii) uprawnień dyrektorów do ustalania praw, przywilejów, ograniczeń i warunków kolejnych serii, jeśli dotyczy.

NA POTWIERDZENIE POWYŻSZEGO Spółka spowodowała podpisanie niniejszego dokumentu w jej imieniu przy użyciu faksymile/faksu swoich należycie upoważnionych członków kierownictwa.

*[podpis nieczytelny]*

Wiceprzewodniczący

*[podpis nieczytelny]*

Sekretarz

Dnia 12 czerwca 2013 r.

Podpisane i zarejestrowane przez Computershare Trust Company of Canada (Kanadyjską Spółkę Powierniczą Computershare) (Calgary) – Agenta Transferowego i Organ Rejestrowy

Reprezentowana przez [brak wpisu]

Upoważniony przedstawiciel

Akcje, których dotyczy niniejszy dokument, są przenoszalne w siedzibie Computershare Trust Company of Canada w Calgary w Prowincji Alberta.

Instrukcje dotyczące zabezpieczeń na odwrocie *[tekst w wersji dwujęzycznej – przetłumaczono wyłącznie wersje angielską]*

CSAE\_WIP\_LEYQ\_C05.mtl.pulls/000001/000001/i

*[rewers:]*

Poniższe skróty należy interpretować tak, jakby słowa podane przy danym skrótce były napisane w całości w każdym miejscu, gdzie występuje skrót:

TEN COM – jako współwłaściciele w częściach ułamkowych

TEN ENT – jako współwłaściciele łącznie

JT TEN – jako współwłaściciele z prawem wyłącznego dziedziczenia po drugim współwłaścicielu i nie jako współwłaściciele w częściach ułamkowych

(nazwisko) CUST (nazwisko) UNIF – (nazwisko) jako Opiekun (nazwisko) na mocy

GIFT MIN ACT (stan) – jednolita ustawa w sprawie darowizn na rzecz małoletnich (stanu)

Mogą być też używane dodatkowe skróty niewyszczególnione powyżej.

W zamian za otrzymane świadczenie, niżej podpisany niniejszym sprzedaje, przenosi i przekazuje

*[miejsce do wypełnienia]* podać nazwę/imię i nazwisko oraz adres cesjonariusza *[miejsce do wypełnienia]* akcje, reprezentowane przez niniejszy dokument i niniejszym nieodwołalnie ustanawia

i powołuje *[miejsce do wypełnienia]* pełnomocnikiem niżej podpisanego do przeniesienia wyżej wymienionych akcji w księgach Spółki z pełnym prawem substytucji w siedzibie.

DNIA: *[miejsce do wypełnienia]*

Podpis akcjonariusza *[miejsce do wypełnienia]*

Podpis gwaranta *[miejsce do wypełnienia]*

#### **Gwarancja podpisu:**

Podpis na niniejszym przeniesieniu musi odpowiadać nazwisku podanemu na awersie dokumentu(-ów), w każdym aspekcie, bez modyfikacji, powiększeń, ani jakichkolwiek zmian, i musi być zagwarantowany przez jeden z głównych licencjonowanych banków zgodnie z Kanadyjskim Załącznikiem I lub członka odpowiedniego Programu Gwarancji Podpisów Medallion (STAMP, SEMP, MSP). Gwarant musi przystawić pieczęć dokładnie w następującym brzmieniu: „Podpis gwarantowany”.

W Stanach Zjednoczonych gwarancje podpisów muszą być dokonywane wyłącznie przez członków Programu Gwarancji Podpisów Medallion.

Nie akceptuje się gwarancji podpisów od Wydziałów Skarbowych, Związków Kredytowych, ani Caisses Populaires, chyba że są członkami Programu Pieczęci Medallion.

#### **INSTRUKCJE DOTYCZĄCE ZABEZPIECZEŃ**

Niniejszy dokument jest na papierze ze znakiem wodnym. Nie akceptować bez sprawdzenia znaku wodnego. Żeby sprawdzić znak wodny, trzymać pod światło. *[tekst w wersji dwujęzycznej – przetłumaczono wyłącznie wersje angielską]*

*[znak graficzny]*

EN\_CORP\_V2\_01

**Załącznik G**

**Polska wersja Uchwały Rady Dyrektorów Emitenta z dnia 12 listopada 2013 roku wraz z załącznikami**

**Serinus Energy Inc.**

(„Spółka”)

**UCHWAŁA RADY DYREKTORÓW Z 12 LISTOPADA 2013 R.**

**WYMAGANE UCHWAŁY**

**PREAMBUŁA:**

- A. Spółka co pewien czas przyznawała niektórym swoim obecnym i byłym dyrektorom, członkom kierownictwa, pracownikom i konsultantom („Beneficjenci Opcji”) opcje („Opcje”) kupna akcji zwykłych Spółki („Akcje Zwykłe”) zgodnie z postanowieniami planu opcji na akcje („Plan”).
- B. Przyznanie Opcji wyszczególnionych w załączniku A do niniejszej uchwały zostało zatwierdzone przez Radę Dyrektorów, co potwierdza Uchwała Dyrektorów z dnia 3 sierpnia 2004 r., Uchwała Dyrektorów z dnia 9 sierpnia 2004 r. i Protokół z Posiedzenia Rady Dyrektorów z dnia 16 marca 2011 r., stanowiący załącznik B do niniejszej uchwały.
- C. Data wygaśnięcia Opcji wyszczególnionych w załączniku A do niniejszej przyznanych Edwinowi A. Beamanowi<sup>1</sup>, została zmieniona w drodze porozumienia z dnia 4 czerwca 2010 r.
- D. Cena wykonania Opcji wyszczególnionych w załączniku A do niniejszej uchwały udzielonych Nealowi Halsteadowi<sup>2</sup> została zmieniona z 0,69 dolarów na 0,40 dolarów w drodze porozumienia z dnia 6 grudnia 2011 r.
- E. Każdy z Beneficjentów Opcji wymienionych w załączniku A do niniejszej uchwały przekazał Spółce powiadomienie o wykonaniu w dniu/-ach wskazanym/-ych obok nazwiska każdego Beneficjenta Opcji w załączniku A do niniejszej uchwały (łącznie „**Powiadomienia o Wykonaniu**”), informując Spółkę, że chce wykonać niektóre ze swoich Opcji w celu kupienia określonej liczby Akcji Zwykłych, bez wartości nominalnej, która to liczba jest podana obok jego nazwiska w załączniku A do niniejszej uchwały (łącznie „**Akcje z Opcji**”) po cenie wykonania podanej także obok jego nazwiska w załączniku A do niniejszej uchwały.
- F. Każdy z Beneficjentów Opcji wyszczególnionych w załączniku A do niniejszej uchwały uiszczył na rzecz Spółki pełną płatność z tytułu ceny wykonania za Akcje z Opcji, podaną obok jego nazwiska w załączniku A do niniejszej uchwały.

---

<sup>1</sup> Przyp. tłum. Nazwisko odmienione. Brzmienie w mianowniku: Edwin A. Beaman.

<sup>2</sup> Przyp. tłum. Nazwisko odmienione. Brzmienie w mianowniku: Neal Halstead.

- G. Po przekazaniu Spółce przez Beneficjentów Opcji wyszczególnionych w załączniku A do niniejszej uchwały odpowiednich Powiadomień o Wykonaniu i uiszczeniu przez nich na rzecz Spółki pełnej płatności z tytułu ceny wykonania za Akcje z Opcji wyemitowano na ich rzecz Akcje Zwykłe określone obok ich nazwisk w załączniku A do niniejszej uchwały.
- H. W związku z finalizacją porozumienia pomiędzy Spółką, Kulczyk Investments S.A i Winstar Resources Ltd. („Winstar”), na mocy którego Spółka zgodziła się nabyć wszystkie wyemitowane i znajdujące się w obiegu akcje Winstar na warunkach określonych w tym porozumieniu („Porozumienie”), Akcje Zwykłe zostały poddane scaleniu, w której każde dziesięć akcji sprzed scalenia zostało zamienione na jedną akcję po scaleniu.
- I. Dyrektorzy dokładnie rozważyli wszystkie istotne fakty i okoliczności i uznali, że w najlepszym interesie Spółki będzie ratyfikowanie wszystkich wcześniejszych czynności podjętych w kierunku emisji Akcji z Opcji na rzecz Beneficjentów Opcji, wskazanych obok ich nazwisk w załączniku A do niniejszej uchwały.
- J. Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcji z Opcji wyemitowanych w ramach wykonania Opcji przez Beneficjentów Opcji wyszczególnionych w załączniku A do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”).

#### **UCHWALONO CO NASTĘPUJE:**

##### ***Wykonanie Opcji, emisja Akcji z Opcji i zmiany Opcji***

1. Dyrektorzy dopuszczają, zatwierdzają, ratyfikują i/lub potwierdzają wszystkie wcześniejsze czynności podjęte w kierunku emisji Akcji Zwykłych na rzecz Beneficjentów Opcji, wyszczególnionych obok ich nazwisk w załączniku A do niniejszej uchwały, w tym:
  - a. Liczba Akcji z Opcji, które mogą być wyemitowane w ramach wykonania Opcji zostaje niniejszym przydzielona, odłożona, zarezerwowana i dopuszczona do emisji.
  - b. Zmiana daty wygaśnięcia Opcji wyszczególnionych w załączniku A do niniejszej uchwały przyznanych Edwinowi A. Beamanowi zostaje niniejszym ratyfikowana, dopuszczona i zatwierdzona.
  - c. Zmiana ceny wykonania Opcji wyszczególnionych w załączniku A do niniejszej uchwały przyznanych Nealowi Halsteadowi z 0,69 dolarów na 0,40 dolarów zostaje niniejszym ratyfikowana, dopuszczona i zatwierdzona.
  - d. Po przyjęciu Powiadomień o Wykonaniu przekazanych Spółce przez Beneficjentów Opcji wyszczególnionych w załączniku A do niniejszej uchwały w zakresie Akcji z Opcji i potwierdzeniu przez Dyrektorów, że Spółka otrzymała pełną płatność z tytułu ceny wykonania za Akcje z Opcji, Spółka jest upoważniona i poinstruowana do wyemitowania na rzecz każdego Beneficjenta Opcji Akcji z Opcji zgodnie z

postanowieniami Planu jako w całości opłaconych i niewymagających dopłat Akcji Zwykłych w kapitale Spółki.

### ***Dopuszczenie Akcji z Opcji do obrotu na GPW***

2. Wniosek Spółki o dopuszczenie wszystkich Akcji z Opcji do obrotu na rynku regulowanym GPW zostaje niniejszym dopuszczony i zatwierdzony.
3. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest niniejszym upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do dokonywania wszelkich czynności i rzeczy oraz podpisywania, przekazywania drugiej stronie i składania lub spowodowania podpisania, przekazania drugiej stronie lub składania wszelkich wniosków, oświadczeń, formularzy, zaświadczeń, zobowiązań, umów, instrumentów i innych dokumentów, jakie takie osoby mogą uznać za niezbędne lub wskazane w związku z dopuszczeniem Akcji z Opcji do obrotu na rynku regulowanym GPW.

### ***Wpis Akcji z Opcji do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych***

4. Zawarcie przez Spółkę i wykonywanie przez Spółkę zobowiązań wynikających z umowy o wpis wszystkich Akcji z Opcji do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („**KDPW**”) zgodnie z wymogami polskiej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 czerwca 2005 r. zostaje niniejszym dopuszczone i zatwierdzone.
5. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest niniejszym upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do dokonywania wszelkich czynności i rzeczy oraz podpisywania, przekazywania drugiej stronie i składania lub spowodowania podpisania, przekazania drugiej stronie lub składania wszelkich wniosków, oświadczeń, formularzy, zaświadczeń, zobowiązań, umów, instrumentów i innych dokumentów, jakie takie osoby mogą uznać za niezbędne lub wskazane w związku z wpisem Akcji z Opcji do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW.

### **PREAMBUŁA:**

#### ***Akcje z Obligacji***

- A. Dnia 11 sierpnia 2011 r. Dyrektorzy podjęli pewne uchwały dopuszczające i zatwierdzające m.in. zawarcie Obligacji Radwan (w rozumieniu zdefiniowanym poniżej) i Obligacji KI (w rozumieniu zdefiniowanym poniżej).
- B. Spółka wyemitowała niezabezpieczoną zamienną obligację z dnia 11 sierpnia 2011 r. z kwotą główną w wysokości do 2.350.000 USD na rzecz Radwan Investments GmbH („**Radwan**”) z terminem zapadalności 11 sierpnia 2012 r., z późniejszymi zmianami na mocy aneksu z dnia 13 stycznia 2012 r. pomiędzy Spółką a Radwan („**Obligacja Radwan**”).

- C. Obligacja Radwan została zamieniona zgodnie z jej warunkami dnia 11 sierpnia 2012 r. i Spółka wyemitowała na rzecz Radwan łącznie 5.934.708 Akcji Zwykłych sprzed scalenia (593.471 Akcji Zwykłych po scaleniu) dnia 14 sierpnia 2012 r., co potwierdza Zlecenie Skarbowe z dnia 14 sierpnia 2012 r. wraz z Zapisem Transakcji w Computershare stanowiącym załącznik C.
- D. Spółka wyemitowała niezabezpieczoną zamienną obligację z dnia 11 sierpnia 2011 r. z kwotą główną w wysokości do 21.150.000 USD na rzecz Kulczyk Investments S.A. („**KI**”) z terminem zapadalności 11 sierpnia 2012 r., z późniejszymi zmianami na mocy aneksu z dnia 13 stycznia 2012 r. pomiędzy Spółką a KI („**Obligacja KI**”).
- E. Obligacja KI została zamieniona zgodnie z jej warunkami dnia 11 sierpnia 2012 r. i Spółka wyemitowała na rzecz KI łącznie 54.564.321 Akcji Zwykłych sprzed scalenia (5.456.432 Akcji Zwykłych po scaleniu) dnia 14 sierpnia 2012 r., co potwierdza Zlecenie Skarbowe z dnia 14 sierpnia 2012 r. wraz z Zapisem Transakcji w Computershare stanowiącym załącznik D.
- F. Dnia 10 sierpnia 2009 r. Dyrektorzy podjęli pewne uchwały dopuszczające i zatwierdzające m.in. zawarcie Obligacji TIG (w rozumieniu zdefiniowanym poniżej), emisję, zarezerwowanie, przydzielenie i odłożenie Akcji Zwykłych z chwilą należytej zamiany Obligacji TIG.
- G. Spółka wyemitowała zabezpieczoną podporządkowaną zamienną obligację z dnia 15 września 2009 r. z kwotą główną w wysokości 10.010.000 USD na rzecz TGEM Asia LP, Tiedemann Global Emerging Markets LP i Tiedemann Global Emerging Markets QP LP (łącznie „**TIG**”), z późniejszymi zmianami na mocy porozumienia z dnia 16 sierpnia 2010 r. pomiędzy Spółką a TIG, przeniesioną w późniejszym terminie przez TIG na Titirus (SPF) Aktiengesellschaft Société Anonyme („**Titirus**”) na mocy umowy przeniesienia, przejęcia i zmiany z dnia 29 lipca 2011 r. pomiędzy Spółką, TIG a Titirus („**Obligacja TIG**”). Obligacja TIG przewidywała roczne odsetki w wysokości 7,16% z terminem zapadalności 12 sierpnia 2011 r., zabezpieczenie na wszystkich aktywach Spółki, udzielała Spółce prawa pierwszeństwa spłaty Obligacji TIG przy proponowanym przeniesieniu Obligacji TIG przez TIG po proponowanej cenie przeniesienia i była zamienna począwszy od daty finalizacji Pierwszej Oferty Publicznej (IPO) (w rozumieniu zdefiniowanym w Obligacji TIG) na Akcje Zwykłe po cenie zamiany równej mniejszej z następujących kwot (i) 0,692 USD za akcję lub (ii) cena IPO na Akcję Zwykłą w związku z IPO (jeżeli nie ukończono IPO, zamienne w terminie zapadalności po cenie opisanej powyżej), na warunkach określonych w Obligacji TIG.
- H. Dnia 12 sierpnia 2011 r. Obligacja TIG została zamieniona i dnia 12 sierpnia 2011 r. wyemitowano 18.501.037 Akcji Zwykłych sprzed scalenia (1.850.104 Akcji Zwykłych po scaleniu), co potwierdza Zlecenie Skarbowe z dnia 12 sierpnia 2011 r. wraz z Zapisem Transakcji w Computershare stanowiącym załącznik E.
- I. Świadczenie określone przez Dyrektorów jako zapłata za Akcje Zwykłe wyemitowane przy zamianie każdej z Obligacji Radwan, Obligacji KI i Obligacji TIG, stanowiące płatność lub zaspokojenie wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji Radwan, Obligacji KI i Obligacji TIG, Spółka w zależności od przypadku otrzymała lub zaspokoiła w całości.

- J. W związku z finalizacją Porozumienia Akcje Zwykłe zostały poddane scaleniu, w której każde dziesięć akcji sprzed scalenia zostało zamienione na jedną akcję po scaleniu.
- K. Dyrektorzy dokładnie rozważyli wszystkie istotne fakty i okoliczności i uznali, że w najlepszym interesie Spółki będzie ratyfikowanie wszystkich wcześniejszych czynności podjętych w związku z zamianą Obligacji Radwan, Obligacji KI i Obligacji TIG na Akcje Zwykłe.
- L. Spółka postanowiła ubiegać się o dopuszczenie wyżej wymienionych wyemitowanych Akcji Zwykłych do obrotu na rynku regulowanym GPW.

## UCHWALONO CO NASTĘPUJE:

### *Zamiana Akcji z Obligacji*

Dwóch dyrektorów Spółki - panowie Madnani i Mioduski zajmują kierownicze stanowiska wyższego szczebla w KI i w związku z tym wstrzymują się od głosowania w sprawach dotyczących Obligacji Radwan i Obligacji KI.

- 1. Dyrektorzy, z zastrzeżeniem, że panowie Madnani i Mioduski wstrzymują się od głosu, niniejszym dopuszczają, zatwierdzają, ratyfikują i/lub potwierdzają wszystkie wcześniejsze czynności podjęte w związku z zamianą Obligacji Radwan i Obligacji KI na Akcje Zwykłe, w tym:
  - a. emisję Obligacji Radwan w kwocie głównej do 2.350.000 USD i zarezerwowanie, przydzielenie i odłożenie łącznie 5.934.708 Akcji Zwykłych sprzed scalenia (593.471 Akcji Zwykłych po scaleniu) w kapitale Spółki, bez wartości nominalnej, („**Akcje z Obligacji Radwan**”) do celów zamiany Obligacji Radwan.
  - b. emisję Obligacji KI w kwocie głównej do 21.150.000 USD i zarezerwowanie, przydzielenie i odłożenie łącznie 54.564.321 Akcji Zwykłych sprzed scalenia (5.456.432 Akcji Zwykłych po scaleniu) w kapitale Spółki, bez wartości nominalnej, („**Akcje z Obligacji KI**”) do celów zamiany Obligacji KI.
  - c. zamianę Obligacji Radwan dnia 11 sierpnia 2012 r. i emisję Akcji z Obligacji Radwan na rzecz Radwan dnia 14 sierpnia 2012 r. jako w pełni opłaconych i niewymagających dopłat Akcji Zwykłych.
  - d. zamianę Obligacji KI dnia 11 sierpnia 2012 r. i emisję Akcji z Obligacji KI na rzecz KI dnia 14 sierpnia 2012 r. jako w pełni opłaconych i niewymagających dopłat Akcji Zwykłych.
- 2. Dyrektorzy niniejszym dopuszczają, zatwierdzają, ratyfikują i/lub potwierdzają wszystkie wcześniejsze czynności podjęte w związku z zamianą Obligacji TIG na Akcje Zwykłe, w tym:
  - a. emisję Obligacji TIG w kwocie głównej 10.010.000 USD i zarezerwowanie, przydzielenie i odłożenie 18.501.037 Akcji Zwykłych sprzed scalenia (1.850.104

Akcji Zwykłych po scaleniu) w kapitale Spółki, bez wartości nominalnej, („**Akcje z Obligacji TIG**”) do celów zamiany Obligacji TIG.

- b. zamianę Obligacji TIG dnia 12 sierpnia 2011 r. i emisję Akcji z Obligacji TIG na rzecz Titirus dnia 12 sierpnia 2011 r. jako w pełni opłaconych i niewymagających dopłat Akcji Zwykłych.

***Dopuszczenie Akcji z Obligacji Radwan i Akcji z Obligacji KI do obrotu na GPW***

Dyrektorzy, z zastrzeżeniem, że Panowie Madnani i Mioduski wstrzymują się od głosu, niniejszym **UCHWALAJĄ CO NASTĘPUJE:**

3. Wniosek Spółki o dopuszczenie wszystkich Akcji z Obligacji Radwan i Akcji z Obligacji KI do obrotu na rynku regulowanym GPW zostaje niniejszym dopuszczony i zatwierdzony.
4. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest niniejszym upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do dokonywania wszelkich czynności i rzeczy oraz podpisywania, przekazywania drugiej stronie i składania lub spowodowania podpisania, przekazania drugiej stronie lub składania wszelkich wniosków, oświadczeń, formularzy, zaświadczeń, zobowiązań, umów, instrumentów i innych dokumentów, jakie takie osoby mogą uznać za niezbędne lub wskazane w związku z dopuszczeniem wszystkich Akcji z Obligacji Radwan i Akcji z Obligacji KI do obrotu na rynku regulowanym GPW.

***Dopuszczenie Akcji z Obligacji TIG do obrotu na GPW***

Dyrektorzy niniejszym **UCHWALAJĄ CO NASTĘPUJE:**

5. Wniosek Spółki o dopuszczenie wszystkich Akcji z Obligacji TIG do obrotu na rynku regulowanym GPW zostaje niniejszym dopuszczony i zatwierdzony.
6. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest niniejszym upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do dokonywania wszelkich czynności i rzeczy oraz podpisywania, przekazywania drugiej stronie i składania lub spowodowania podpisania, przekazania drugiej stronie lub składania wszelkich wniosków, oświadczeń, formularzy, zaświadczeń, zobowiązań, umów, instrumentów i innych dokumentów, jakie takie osoby mogą uznać za niezbędne lub wskazane w związku z dopuszczeniem wszystkich Akcji z Obligacji TIG do obrotu na rynku regulowanym GPW.

***Wpis Akcji z Obligacji Radwan i Akcji z Obligacji KI do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych***

Dyrektorzy, z zastrzeżeniem, że Panowie Madnani i Mioduski wstrzymują się od głosu, niniejszym **UCHWALAJĄ CO NASTĘPUJE:**

7. Zawarcie przez Spółkę i wykonywanie przez Spółkę zobowiązań wynikających z umowy o wpis wszystkich Akcji z Obligacji Radwan i Akcji z Obligacji KI do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW”) zgodnie z wymogami polskiej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 czerwca 2005 r. zostaje niniejszym dopuszczone i zatwierdzone.
8. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest niniejszym upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do dokonywania takich czynności i rzeczy oraz podpisywania i przekazywania drugiej stronie, składania lub spowodowania podpisania, przekazania drugiej stronie lub złożenia wszelkich wniosków, oświadczeń, formularzy, zaświadczeń, zobowiązań, umów, instrumentów i innych dokumentów, jakie takie osoby mogą uznać za niezbędne lub wskazane w związku z wpisem akcji Spółki do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW.

#### ***Wpis Akcji z Obligacji TIG do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych***

Dyrektorzy niniejszym **UCHWALAJĄ CO NASTĘPUJE:**

9. Zawarcie przez Spółkę i wykonywanie przez Spółkę spoczywających na niej zobowiązań wynikających z umowy o wpis wszystkich Akcji z Obligacji TIG do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW”) zgodnie z wymogami polskiej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 czerwca 2005 r. jest niniejszym dopuszczone i zatwierdzone.
10. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest niniejszym upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do dokonywania wszelkich czynności i rzeczy oraz podpisywania, przekazywania drugiej stronie i składania lub spowodowania podpisania, przekazania drugiej stronie lub składania wszelkich wniosków, oświadczeń, formularzy, zaświadczeń, zobowiązań, umów, instrumentów i innych dokumentów, jakie takie osoby mogą uznać za niezbędne lub wskazane w związku z wpisem akcji Spółki do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW.

#### ***Postanowienia Ogólne***

11. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest upoważniony i poinstruowany do negocjowania, finalizowania, podpisywania i przekazywania drugiej stronie wszelkich dodatkowych dokumentów, uchwał, umów, upoważnień, decyzji lub innych instrumentów oraz do podejmowania lub spowodowania podejmowania wszelkich dodatkowych czynności, jakie taki dyrektor lub członek kierownictwa, wedle swojego wyłącznego uznania, może uznać za niezbędne lub wskazane do ukończenia lub zapewnienia skuteczności powyższym uchwałom i transakcjom przewidzianym przez te uchwały, przy czym wystarczającym

dowodem takiego uznania będzie podpisanie i przekazanie drugiej stronie przez takiego dyrektora lub członka kierownictwa takich dokumentów, umów, upoważnień, decyzji lub innych instrumentów lub podjęcie takich czynności.

12. Niniejsze uchwały mogą być podpisane przy użyciu faksymile/faksu i w kilku egzemplarzach, z których każdy w ten sposób podpisany i przekazany będzie stanowił oryginał, przy czym wszystkie takie egzemplarze razem będą stanowiły jeden i ten sam instrument.

Powyższe uchwały zostały podjęte, co potwierdzają podpisy wszystkich dyrektorów Spółki zgodnie z postanowieniami Ustawy o Spółkach Handlowych Prowincji Alberta.

[pod uchwałą podpisy właściwych osób]

*[koniec strony tłumaczenia]*

## ZAŁĄCZNIK A

### DO UCHWAŁY DYREKTORÓW Z DNIA 12 LISTOPADA 2013 R.

#### WYKONANIE OPCJI

<b>Data wykonania Opcji</b>	<b>Nazwisko Beneficjenta Opcji</b>	<b>Data emisji Akcji Zwykłych</b>	<b>Liczba wykonanych Opcji (po scaleniu)</b>	<b>Cena wykonania (USD) (po scaleniu)</b>	<b>Liczba wykonanych Opcji (sprzed scalenia)</b>	<b>Cena wykonania (USD) (sprzed scalenia)</b>
15 listopada 2010 r.	John Bitove	15 listopada 2010 r.	60.000	\$1,60	600.000	0,16 USD
18 stycznia 2011 r.	Edwin A. Beaman	18 stycznia 2011 r.	10.000	\$1,60	100.000	0,16 USD
18 stycznia 2011 r.	Edwin A. Beaman	18 stycznia 2011 r.	10.000	\$1,80	100.000	0,18 USD
27 marca 2012 r.	Neal Halstead	27 marca 2012 r.	45.333	\$4,00	453.333	0,40 USD

*[koniec strony tłumaczenia]*

**ZAŁĄCZNIK B**

**DO UCHWAŁY DYREKTORÓW Z DNIA 12 LISTOPADA 2013 R.**

(uchwały w załączeniu)

*[koniec strony tłumaczenia]*

**PISEMNA UCHWAŁA** dyrektorów spółki Loon Energy Inc. („Spółki”) podjęta bez posiedzenia zgodnie z Ustawą o Spółkach Handlowych Prowincji Alberta ze skutkiem od 3 sierpnia 2004 r.

### **MOTYWACYJNE OPCJE NA AKCJE**

**ZWAŻYWSZY, ŻE** Spółka ma plan opcji na akcje („Plan”), który został ratyfikowany i zatwierdzony przez akcjonariuszy Spółki na zwyczajnym walnym zgromadzeniu dnia 18 czerwca 2004 r.;

**ORAZ ZWAŻYWSZY, ŻE** łączna liczba opcji dozwolonych do przyznania w jakimkolwiek momencie nie może przekraczać 10% łącznej liczby wyemitowanych i znajdujących się w obiegu akcji;

**ORAZ ZWAŻYWSZY, ŻE** Spółka ma 45.525.708 wyemitowanych i znajdujących się w obiegu akcji zwykłych, co oznacza, że liczba opcji, jakie mogą być przyznane, wynosi 4.552.570;

**ORAZ ZWAŻYWSZY, ŻE** aktualna liczba niewykonanych opcji wynosi 3.013.000, co oznacza, że do przyznania pozostaje 1.539.570 opcji;

**ORAZ ZWAŻYWSZY, ŻE** dyrektorzy proponują przyznać dodatkowe 700.000 opcji na dzień dzisiejszy, co powoduje, że liczba opcji pozostałych do przyznania wynosi 839.570;

**W ZWIĄZKU Z POWYŻSZYM UCHWALONO, ŻE** motywacyjne opcje na akcje, skuteczne od daty niniejszej Pisemnej Uchwały, z ceną wykonania 0,21 dolarów i z terminem wygaśnięcia 3 sierpnia 2009 r. zostają przyznane w następujący sposób:

<u>Imię i nazwisko Beneficjenta Opcji</u>	<u>Liczba akcji</u>
John I. Bitove	600.000
<u>Edwin A. Beaman</u>	<u>100.000</u>
Razem (2)	700.000

Niżej podpisani, z których co najmniej połowa jest obywatelami Kanady mieszkającymi na stałe w tym kraju w rozumieniu Ustawy o Spółkach Handlowych Prowincji Alberta i z których wszyscy są dyrektorami Spółki uprawnionymi do uczestniczenia w i głosowaniu na posiedzeniu dyrektorów, niniejszym wyrażają zgodę na i zatwierdzają powyższą Pisemną Uchwałę, co potwierdzają ich podpisy pod niniejszą Uchwałą, ze skutkiem na dzień powołany na wstępie.

*[Dokument składa się z 6 stron, z których każda zawiera identyczny tekst (przetłumaczony powyżej), a różnią się podpisami – na każdej z 6 stron widnieje podpis jednej z następujących osób: Norman W. Holton, Timothy M. Elliott, Kenneth R. Heuchert, Richard W. Elliott, John I. Bitove, Ed. A. Beaman]*

*[koniec strony tłumaczenia]*

**PISEMNA UCHWAŁA** dyrektorów spółki Loon Energy Inc. („Spółki”) podjęta bez posiedzenia zgodnie z Ustawą o Spółkach Handlowych Prowincji Alberta ze skutkiem od 9 sierpnia 2004 r.

### **MOTYWACYJNE OPCJE NA AKCJE**

**ZWAŻYWSZY, ŻE** Spółka ma plan opcji na akcje („Plan”), który został ratyfikowany i zatwierdzony przez akcjonariuszy Spółki na zwyczajnym walnym zgromadzeniu dnia 18 czerwca 2004 r.;

**ORAZ ZWAŻYWSZY, ŻE** łączna liczba opcji dozwolonych do przyznania w jakimkolwiek momencie nie może przekraczać 10% łącznej liczby wyemitowanych i znajdujących się w obiegu akcji;

**ORAZ ZWAŻYWSZY, ŻE** Spółka ma 45.525.708 wyemitowanych i znajdujących się w obiegu akcji zwykłych, co oznacza, że liczba opcji, jakie mogą być przyznane, wynosi 4.552.570;

**ORAZ ZWAŻYWSZY, ŻE** aktualna liczba niewykonanych opcji wynosi 3.713.000, co oznacza, że do przyznania pozostaje 839.570 opcji;

**ORAZ ZWAŻYWSZY, ŻE** dyrektorzy proponują przyznać dodatkowe 700.000 opcji na dzień dzisiejszy, co powoduje, że liczba opcji pozostałych do przyznania wynosi 139.570;

**W ZWIĄZKU Z POWYŻSZYM UCHWALONO, ŻE** motywacyjne opcje na akcje, skuteczne od daty niniejszej Pisemnej Uchwały, z ceną wykonania 0,24 dolarów i z terminem wygaśnięcia 9 sierpnia 2009 r. zostają przyznane w następujący sposób:

<u>Imię i nazwisko Beneficjenta Opcji</u>	<u>Liczba akcji</u>
Jock Graham	600.000
<u>Edwin A. Beaman</u>	<u>100.000</u>
Razem (2)	700.000

Niżej podpisani, z których co najmniej połowa jest obywatelami Kanady mieszkającymi na stałe w tym kraju w rozumieniu Ustawy o Spółkach Handlowych Prowincji Alberta i z których wszyscy są dyrektorami Spółki uprawnionymi do uczestniczenia w i głosowaniu na posiedzeniu dyrektorów, niniejszym wyrażają zgodę na i zatwierdzają powyższą Pisemną Uchwałę, co potwierdzają ich podpisy pod niniejszą Uchwałą, ze skutkiem na dzień powołany na wstępie.

*[Dokument składa się z 6 stron, z których każda zawiera identyczny tekst (przetłumaczony powyżej), a różnią się podpisami – na każdej z 6 stron widnieje podpis jednej z następujących osób: Norman W. Holton, Timothy M. Elliott, Kenneth R. Heuchert, Richard W. Elliott, John I. Bitove, Ed. A. Beaman]*

*[koniec strony tłumaczenia]*

**Protokół z Posiedzenia Rady Dyrektorów spółki Kulczyk Oil Ventures Inc. („Spółka” lub „KOV”), które rozpoczęło się o godz. 8.00 (według czasu w Calgary) w środę 16 marca 2011 r. i które odbyło się za pomocą telekonferencji**

Obecni:

Norman W. Holton	(obecny w biurze Spółki w Calgary w Prowincji Alberta)
Timothy M. Elliott	(obecny w biurze Spółki w Calgary w Prowincji Alberta)
Gary R. King	(w drodze telekonferencji z Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich)
Manoj N. Madnani	(w drodze telekonferencji z Londynu w Anglii)
Michael A. McVea	(w drodze telekonferencji z Victorii w Kolumbii Brytyjskiej)
Dariusz Mioduski	(w części posiedzenia, jak wskazano poniżej)

stanowiący większość Dyrektorów Spółki.

Nieobecni:

Dr Jan J. Kulczyk

Następujące osoby były obecne na początku posiedzenia („**Posiedzenie**”) na zaproszenie Rady:

Jock M. Graham – Wiceprezes Wykonawczy (w drodze telekonferencji z Londynu w Anglii)

Paul Rose – Wiceprezes, Główny Kierownik ds. Finansów Spółki (obecny w biurze Spółki w Calgary w Prowincji Alberta)

Chris Flynn – Ogólny Radca Spółki (w drodze telekonferencji z Londynu w Anglii)

Noralee Bradley – Sekretarz Spółki (obecna w biurze Spółki w Calgary w Prowincji Alberta)

### **Otwarcie Posiedzenia**

Posiedzenie otworzył pan Holton – Wiceprzewodniczący Spółki. Na wniosek Rady pani Bradley zgodziła się przyjąć funkcję Sekretarza Posiedzenia.

Zważywszy, że wszyscy dyrektorzy otrzymali wcześniejsze powiadomienie o Posiedzeniu i obecna była większość dyrektorów, Posiedzenie zostało uznane za należycie zwołane i upoważnione do podejmowania decyzji w sprawach Spółki.

## **Wcześniejszy protokół**

Pan Holton zwrócił uwagę dyrektorów na protokół z posiedzenia Dyrektorów z dnia 10 listopada 2010 r., który to protokół został przekazany jako część materiałów na niniejsze Posiedzenie. Zważywszy, że nie zasugerowano żadnych zmian do tego protokołu z posiedzenia, **NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ MANOJA MADNANI I POPARTY PRZEZ MIKE'A McVEA, DYREKTORZY JEDNOMYŚLNIE UCHWALILI**, że protokół z posiedzenia z dnia 10 listopada 2010 r. zostaje zatwierdzony.

## **Sprawozdanie Komisji ds. Audytu w sprawie zbadanych wyników finansowych i SKD za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.**

Pan McVea – Przewodniczący Komisji ds. Audytu poinformował, że Komisja ds. Audytu, składająca się z panów McVea, King i Smith odbyła posiedzenie dnia 14 marca 2011 r. w celu rozważenia zbadanego sprawozdania finansowego Spółki na koniec roku oraz Sprawozdania Kierownictwa z Działalności („SKD”) związanego z tym sprawozdaniem za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. („**Sprawozdanie Finansowe i SKD na Koniec Roku**”). Pan McVea stwierdził, że Komisja spotkała się z kierownictwem i KPMG w celu omówienia Sprawozdania Finansowego i SKD na Koniec Roku, a także zaktualizowanych przepływów pieniężnych dla Spółki. Stwierdził, że ich rozważania objęły przegląd ustaleń KPMG. Pan McVea przedstawił Radzie kluczowe elementy sprawozdania finansowego, w tym kapitał obrotowy, należności, zobowiązania i koszty ogólnego zarządu. Wskazał także, że odbyło się nieformalne spotkanie z KPMG, biegłymi rewidentami Spółki, i Komisja była zadowolona z dyskusji na tym nieformalnym spotkaniu. Pan McVea stwierdził, że Komisja ds. Audytu zaleca zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego i SKD na Koniec Roku.

**NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ MANOJA MADNANI I POPARTY PRZEZ GARY'EGO KINGA UCHWALONO (JEDNOMYŚLNIE)**, że Rada akceptuje sprawozdanie Komisji ds. Audytu oraz że Sprawozdanie Finansowe Spółki na Koniec Roku i SKD powiązane z tym sprawozdaniem za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. zgodnie z MSSF mają być zatwierdzone przez Radę z zastrzeżeniem zmian niewykazujących istotnego charakteru, jakie mogą być wymagane do wprowadzenia przez kierownictwo przed złożeniem ich w odpowiednich organach.

## **Sprawozdanie Komisji ds. Rezerw**

Mike McVea przekazał sprawozdanie Komisji ds. Rezerw w imieniu Stuarta Smitha – byłego Przewodniczącego Komisji. Zauważył, że Komisja ds. Rezerw składała się z następujących osób: Mike McVea, Gary King i Stuart Smith, oraz że Komisja spotkała się z kierownictwem i przedstawicielami RPS – niezależnej firmy inżynierskiej, która dokonała przeglądu ukraińskich rezerw. Pan McVea wskazał, że rozważali wymogi F1, F2 i F3 dla rezerw, a także informacje na temat zasobów dla Syrii, przygotowane także przez RPS. Pan McVea zauważył, w imieniu Komisji, że nastąpił racjonalny wzrost w rezerwach na Ukrainie na dzień 31 grudnia 2010 r., ale szacunki niezależnych inżynierów ds. rezerw były konserwatywne według kierownictwa i nie obejmują wzrostów od 31 grudnia 2010 r. Następnie pan McVea zwrócił uwagę na wolumeny rezerw i aktualne wartości netto rezerw ze sprawozdania RPS dla Rady. Pan McVea wskazał także, że odbyło się nieformalne spotkanie z przedstawicielami RPS i Komisja była zadowolona z dyskusji na tym nieformalnym spotkaniu. Pan McVea stwierdził, że Komisja ds. Rezerw zaleca zatwierdzenie F1, F2 i F3.

Pan Tim Elliott przekazał Radzie najnowsze informacje na temat zasobów w Bloku M w Brunei.

**NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ MIKE'A McVEA I POPARTY PRZEZ GARY'EGO KINGA UCHWALONO (JEDNOMYŚLNIE)**, że rada akceptuje sprawozdanie Komisji ds. Rezerw oraz że sprawozdania F1, F2 i F3 dotyczące rezerw dla Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. mają być zatwierdzone przez Radę z zastrzeżeniem zmian niewykazujących istotnego charakteru, jakie mogą być wymagane do wprowadzenia przez kierownictwo przed złożeniem ich w odpowiednich organach.

### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie**

Gary King zwrócił uwagę Rady na fakt, że Komisja ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego odbyła posiedzenie dnia 14 marca 2011 r. w celu dokonania przeglądu materiałów z rocznego zgromadzenia. Gary King – Przewodniczący Spółki, wraz z Mike'iem McVea i Manojem Madnanim zalecili, żeby Rada zatwierdziła uchwałę, określoną w programie Zgromadzenia, w tym ustalenie terminu zwyczajnego walnego zgromadzenia, datę wpisu, powiadomienia o posiedzeniu, okólnik z informacjami i formularz pełnomocnictwa. **NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ GARY'EGO KINGA I POPARTY PRZEZ MIKE'A McVEA JEDNOMYŚLNIE PRZYJĘTO NASTĘPUJĄCE UCHWAŁY PRZEDSTAWIONE W PROGRAMIE.**

#### **„UCHWAŁA SIĘ CO NASTĘPUJE:**

##### ***Zwyczajne Walne Zgromadzenie***

1. Spółka jest upoważniona i poinstruowana do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia („**Zgromadzenie**”) posiadaczy akcji zwykłych („**Akcjonariusze**”) w kapitale Spółki dnia 11 maja 2011 r. w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie na piętrze Głównego Parkietu przy ul Książęcej 4 w Warszawie w Polsce do następujących celów:
  - (a) przedstawienia Akcjonariuszom zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta dotyczącym tego sprawozdania finansowego;
  - (b) ustalenia, że liczba dyrektorów Spółki, którzy będą pełnić funkcję do następnego zwyczajnego walnego zgromadzenia, będzie wynosić osiem (8);
  - (c) wybranie dyrektorów Spółki, którzy będą pełnić funkcję do czasu następnego zwyczajnego walnego zgromadzenia;
  - (d) wyznaczenie KPMG LLP - Biegłych Rewidentów jako biegłego rewidenta Spółki oraz upoważnienie dyrektorów do ustalenia wynagrodzenia biegłego rewidenta; oraz
  - (e) podejmowanie decyzji w innych sprawach, jakie mogą być

należycie poddane pod rozpatrzenie Zgromadzenia lub odroczenie podjęcia decyzji w takich sprawach.

### *Data Wpisu*

2. Data wpisu do celów ustalenia Akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania powiadomienia o Zgromadzeniu i głosowania na Zgromadzeniu (lub odroczonym Zgromadzeniu) zostaje niniejszym ustalona na koniec dnia pracy 1 kwietnia 2011 r. i każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest niniejszym upoważniony i poinstruowany do opublikowania lub spowodowania opublikowania, do złożenia lub spowodowania złożenia wszelkich powiadomień o dacie wpisu i dacie Zgromadzenia, jakie mogą być wymagane na mocy obowiązujących przepisów dotyczących spółek i papierów wartościowych oraz regulaminu/polityk Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, w zależności od przypadku.

### *Powiadomienie o Zgromadzeniu, okólnik z informacjami i formularz pełnomocnictwa*

3. Powiadomienie dotyczące Zgromadzenia, okólnik z informacjami kierownictwa oraz formularz pełnomocnictwa, które mają być wykorzystane w związku ze Zgromadzeniem (łącznie „**Materiały dot. Zgromadzenia**”), zasadniczo w formie przedstawionej Radzie Dyrektorów, zostają niniejszym dopuszczone i zatwierdzone, z zastrzeżeniem takich uzupełnień, zmian, usunięć, suplementów lub modyfikacji, jakie jakiegokolwiek dyrektor lub członek kierownictwa Spółki może uznać za niezbędne lub wskazane wedle wyłącznego uznania takiego dyrektora lub członka kierownictwa.
4. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest upoważniony i poinstruowany do złożenia Materiałów dot. Zgromadzenia w odpowiednich organach regulacyjnych ds. papierów wartościowych i Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w zależności od przypadku, oraz spowodowania, aby kopia Materiałów dot. Zgromadzenia została wysłana do Akcjonariuszy, biegłych rewidentów i dyrektorów Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi spółek i papierów wartościowych oraz regulaminem/politykami Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, w zależności od przypadku.
5. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa Spółki jest upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do negocjowania, finalizowania, podpisywania i przekazywania drugiej stronie lub spowodowania negocjowania, finalizowania, podpisania i przekazania drugiej stronie wszelkich dodatkowych dokumentów, umów, upoważnień, zaświadczeń lub innych instrumentów oraz do podejmowania lub spowodowania podejmowania wszelkich dodatkowych czynności, jakie taki dyrektor lub członek kierownictwa, wedle swojego wyłącznego uznania, może uznać za niezbędne lub

wskazane w związku ze Zgromadzeniem i przygotowaniem, finalizowaniem, składaniem i przesyłaniem Materiałów dot. Zgromadzenia, przy czym wystarczającym dowodem takiego uznania będzie podpisanie i przekazanie drugiej stronie przez taką osobę takich dokumentów, umów, upoważnień, decyzji lub innych instrumentów lub podjęcie takich czynności.”

### **Sprawy dotyczące Ładu Korporacyjnego**

Pan King wskazał także, że Rada otrzymała protokół z posiedzenia Komisji ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego z dnia 2 Marca 2011 r., która to Komisja rozważyła pewne inne kwestie dotyczące ładu korporacyjnego i wynagrodzeń. Pan King wskazał, że Stuart Smith zrezygnował z funkcji członka Rady po posiedzeniu Komisji ds. Audytu dnia 14 marca 2011 r.

Pan King przedstawił pewne zalecenia Komisji ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego i zwrócił się do Rady z prośbą o rozważenie odpowiedniego wniosku po każdej takiej pozycji.

(a) Powołanie Chrisa Flynna

Pan King stwierdził, że Komisja zaleca powołanie Chrisa Flynna na członka kierownictwa Spółki na stanowisku Wiceprezesa, Doradcy ds. Rozwoju Biznesowego i ds. Ogólnych oraz zaleca, żeby został on dodany do uchwały dotyczącej upoważnionych sygnatariuszy, która została podjęta dnia 10 listopada 2010 r. tj. żeby został on jednym z członków kierownictwa upoważnionych do podpisywania i przekazywania drugiej stronie dokumentów i umów w imieniu i na rzecz Spółki oraz do zarządzania rachunkami bankowymi utworzonymi na rzecz Spółki.

**NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ MANOJA MADNANI I POPARTY PRZEZ TIMA ELLIOTTA, WNIOSEK O POWOŁANIE Chrisa Flynna na Wiceprezesa, Doradcy ds. Rozwoju Biznesowego i ds. Ogólnych z upoważnieniem do podpisywania w imieniu Spółki ZOSTAŁ PRZYJĘTY (JEDNOMYŚLNIE).**

(b) Stuart Smith

Pan King zgłosił do protokołu formalne podziękowanie dla pana Smitha za jego usługi na rzecz Spółki oraz zgłosił, że Komisja zaleca przedłużenie opcji, które pan Smith obecnie posiada w zakresie przyznanых opcji, które w przeciwnym wypadku uległyby rozwiązaniu po 90 dniach. Po omówieniu tej kwestii, **NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ TIMA ELLIOTTA I POPARTY PRZEZ MIKE’A McVEA, RADA ZATWIERDZIŁA** przedłużenie przyznanых opcji aktualnie posiadanych przez Stuarta Smitha na okres dodatkowych 90 dni (w sumie 180 dni) od daty jego rezygnacji tj. 14 marca 2011 r.

*W tym momencie do posiedzenia dołączył Dariusz Mioduski w drodze telekonferencji.*

(c) Stephen Akerfeldt

Zważywszy na rezygnację pana Smitha, powstał wakat w Radzie, który należało zapisać. Komisja zaleciła powołanie Stephena Akerfeldt do zapewnienia wakatu w Radzie, który pozostał po rezygnacji Stuarta Smitha oraz powołanie pana Akerfeldta na członka Komisji ds. Rezerw i Audytu w miejsce pana Smitha. Odbyła się ogólna dyskusja na temat składu Rady i dodatkowych stanowisk dyrektorów, a także uprawnienia Spółki do powoływania dodatkowych dyrektorów pomiędzy zwyczajnymi walnymi zgromadzeniami. Komisja zgodziła się dokonać przeglądu składu Rady pod kątem zaleceń co do dodania dodatkowych dyrektorów w najbliższej kadencji i Dariusz Mioduski wyraził chęć pomocy w tym poszukiwaniu dodatkowych dyrektorów. **NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ TIMA ELLIOTTA I POPARTY PRZEZ GARY'EGO KINGA, RADA ZATWIERDZIŁA** wniosek dotyczący powołania Stephena Akerfeldta w celu zapewnienia wakatu w Radzie oraz Komisji ds. Rezerw i Audytu, który pozostał po rezygnacji Stuarta Smitha oraz o upoważnienie Komisji ds. Ładu Korporacyjnego do dokonania przeglądu wielkości i składu Rady.

(d) Przyznanie Opcji

Pan King wskazał, że Komisja zaleca przyznanie opcji następującym osobom: Neal Halstead (510.000), Stephen Akerfeldt (510.000) i Aaron LeBlanc (360.000) na warunkach określonych w Planie Opcji, w tym ustalenie ceny wykonania takich opcji zgodnie z postanowieniami tego Planu. **NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ MANOJA MADNANI I POPARTY PRZEZ GARY'EGO KINGA,** przedmiotowe rekomendowane przydziały opcji zostały **JEDNOMYŚLNIE ZATWIERDZONE.**

(e) Korekty Pensji

Komisja zaleciła także korekty pensji panów Elliotta, Grahama and Holtona, ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2011 r., jak wskazano w sprawozdaniu Komisji ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego. Z zastrzeżeniem, że panowie Norm Holton i Tim Elliott wstrzymali się od głosu, **WNIOSEK ZOSTAŁ NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ GARY'EGO KINGA I POPARTY PRZEZ MIKE'A McVEA I JEDNOMYŚLNIE ZATWIERDZONY** w celu dokonania zmian pensji ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2011 r., jak wskazano w sprawozdaniu Komisji ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego w protokole z dnia 2 marca 2011 r.

### **Najnowsze informacje na temat działalności**

Pan Graham został poproszony o przedstawienie Radzie prezentacji każdego z kluczowych obszarów działalności Spółki.

(a) Ukraina

Pan Graham zauważył, jak omawiano wcześniej, że rezerwy wzrosły ok. 153% na zasadzie 2P przy wzroście zasobów warunkowych ok. 440%. Przedstawił także Radzie odwierty na 0-9 i testy na 0-8, wskazując, że docelowa głębokość 0-8 została osiągnięta i próbowano przeprowadzić prace kwasowe w studni, które to prace byłyby pierwszymi takimi na Ukrainie. Pan Graham omówił także proces EBRD i wskazał, że negocjacje w sprawie linii kredytowej postępowaly, chociaż EBRD zleciło niezależnej stronie dokonanie przeglądu warunkowych

zasobów i że proces ten prawdopodobnie oznaczał, że termin linii kredytowej nie będzie realny co najmniej do połowy maja. Pan Graham zauważył, że pierwsze pobranie było zaplanowane w przepływach pieniężnych mniej więcej na ten termin. Pan Graham przedstawił także wyniki studni dla M-19.

(b) Syria

Pan Graham wskazał, że interpretacja sejsmiki 3D postępowała i że dwie lokalizacje zostały ustalone przez partnerów i zauważył, że RPS przypisał znaczne wolumeny potencjalnych zasobów dla każdej z tych lokalizacji.

(c) Brunei

Pan Graham omówił Blok L, po pierwsze wskazując, że testy dotychczas nie były udane. Prace powietrzne dotyczące ciężkości były wykorzystane do mapowania wysokości ciężkości, które nadal wykazują potencjał w obszarze „updip” od wywierconych studni na wschód. Wskazał, że drugi test na studni Lempuyang-1 przeszedł awarię mechaniczną i czekają na sprzęt, aby uzyskać dalsze wyniki. W Bloku M były wywiercone dwie studnie, obie płytkie i obie potwierdzające stosunkowo małe rozmiary płytkich struktur. Poinformował Radę, że kierownictwo Spółki nadal wierzy, że znaczny potencjał istnieje w głębszych strefach, głównie w obszarze „sub-thrust” pod głównym uskokiem, na czym będą się koncentrować przyszłe odwierty. Odbyła się dyskusja na temat ryzyka i jakości złoża.

(d) Nowe przedsięwzięcia

Pan Graham wskazał, że pojawiło się potencjalne nowe przedsięwzięcie w Syrii w Bloku 4, który jest podobny do obecnego Bloku 9. Spółka złożyła wstępną ofertę w grudniu 2010 r. i mimo że była jedynym oferentem co do Bloku 4 została poproszona o polepszenie swojej oferty. Spółka tak zrobiła i czeka na dalszą odpowiedź od władz syryjskich. Pan Graham potwierdził, że Spółka będzie szukać partnerów w pewnym momencie w przypadku uzyskania praw do eksploracji Bloku 4.

Pan Graham stwierdził także, że zaistniała potencjalna transakcja dla Bloku M, wiążąca się z wyjściem obecnego operatora – Tap, który wydał komunikat prasowy, że wycofali swoje interesy z Bloku M i chcą sprzedać swój blok. Spółka spotkała się z PetroleumBRUNEI w celu rozważenia transferu, ale wydaje się, że zatwierdzenia regulacyjne mogą potrwać kilka miesięcy. Pan Graham potwierdził, że jeżeli odniosą sukces w nabywaniu jednostki zależnej Tap, której przysługują przedmiotowe prawa, Spółka będzie próbować rozłożyć pewne dodatkowe uprawnienia do Bloku M poprzez wprowadzenie partnera. Pan Elliott wskazał, że Spółka w międzyczasie starała się, aby dokumentacja potwierdzała, że Spółka może nadal działać jako operator w obszarze, podczas gdy transfer będzie nadal podlegał zatwierdzeniu i finansowaniu PetroleumBRUNEI. Tap dokonała przeglądu tych zmian, przydzielając ryzyko na zatwierdzenie regulacyjne.

Pan Graham wskazał także trzecie nowe przedsięwzięcie w Czadzie, gdzie Spółka podpisała list intencyjny. Pan Elliot wskazał, że nie było to nawet jeszcze na etapie formalnego listu intencyjnego i może zająć jeszcze jakiś czas zanim dojdzie do realizacji.

Na końcu Pan Graham przedstawił Radzie najnowsze informacje na temat projektu w Nigerii, który odnosił się do aktywów do oferty, przypisanych rezerw, infrastruktury i potencjału. Wskazał, że Shell jest częścią konsorcjum sprzedającego i że Spółka jest stroną konsorcjum kupującego, które było jednym z trzech oferentów, którzy uplasowali się w czołówce. KOV byłoby partnerem mającym 20% w konsorcjum oferentów, które ubiegałoby się o udział na poziomie 45% w składniku aktywów.

## **Finansowanie i przepływy pieniężne**

### **(a) Przepływy pieniężne**

Komisja ds. Audytu dokonała przeglądu prognozy przepływów pieniężnych i zważywszy na to, że Dariusz Mioduski był jedynym dyrektorem nieobecnym na posiedzeniu Komisji ds. Audytu, został zapytany czy dalszy przegląd jest wymagany na obecnym Zgromadzeniu. Pan Mioduski stwierdził, że nie jest wymagane dalsze omówienie.

### **(b) Proces notowania na TSX (Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto)**

Pan Holton przekazał Radzie najnowsze informacje na temat działalności finansowej obejmującej RBC w Kanadzie i Macquarie w Londynie. Stwierdził, że proces jest w pewnym stopniu zaawansowany na TSX, jako że Spółka złożyła formularze dotyczące danych osobowych i prospekt emisyjny został sporządzony w miarę w ostatecznym kształcie i teraz tylko czeka na sprawozdanie finansowe i sprawozdania RPS. Prospekt emisyjny został wysłany do RBC do wstępnego skomentowania i postępuje badanie *due diligence* prowadzone przez gwarantów.

Rada została poinformowana, że proces notowania na TSX może być potencjalnie zakończony w ciągu dwóch do trzech tygodni od złożenia wniosku na giełdzie, w zależności od liczby wniosków rozpatrywanych przez TSX w danym czasie, więc Spółka mogłaby być notowana na początku maja. Pan Holton stwierdził, że wykorzystanie wpływów ciągle było kwestią nierozstrzygniętą i wpływ nabyć rozważanych przez Spółkę był także czynnikiem mającym wpływ na termin finalizacji finansowania w Kanadzie lub w Londynie. Nastąpiła dyskusja na temat potencjalnych notowań i opcji finansowania i ustalono, że dopóki oferta w Nigerii nie będzie pewniejsza kierownictwo odbędzie oddzielną dyskusję z KI na temat zalecanego kierunku działania i ostatecznie ponownie przedłoży wniosek Radzie.

## **Różne**

Nie było żadnych innych spraw zgłoszonych do rozpatrzenia na Zgromadzeniu.

## **Zamknięcie posiedzenia**

Zważywszy na to, że nie było dodatkowych spraw do rozpatrzenia przez Posiedzenie, za zgodą Posiedzenia, Posiedzenie zostało zamknięte o 9:30. (czas w Calgary) za zgodą Posiedzenia.

[podpisy właściwych osób]

Calgary: 3227424.4

*[koniec strony tłumaczenia]*

**Załącznik C**

**DO UCHWAŁY DYREKTORÓW Z DNIA 12 LISTOPADA 2013 R.**

(wpis dot. transakcji Radwan i Zlecenie Skarbowe w załączeniu)

*[koniec strony tłumaczenia]*

## KULCZYK OIL VENTURES INC.

### ZLECENIE SKARBOWE

DO: Computershare Trust Company of Canada („**Computershare**”) (Kanadyjska Spółka Powiernicza Computershare) Calgary w Prowincji Alberta

Dot.: Emisja 5.934.708 akcji zwykłych („**Akcji Zwykłych**”) w kapitale spółki Kulczyk Oil Ventures Inc. („**Spółki**”)

Niniejsze zlecenie odwołuje się do niezabezpieczonej zamiennej obligacji wyemitowanej przez Spółkę na rzecz Radwan Investments GMBH („**Obligatariusza**”) z dnia 11 sierpnia 2011 r, ze zmianami („**Obligacji**”). Wszystkie terminy pisane w niniejszym Zleceniu Skarbowym wielką litera mają znaczenie nadane im w Obligacji.

Jako organ rejestrowy i agent transferowy Akcji Zwykłych Spółki, zostajecie Państwo niniejszym upoważnieni i poinstruowani do przekazania Odlum Brown Limited w dacie niniejszego Zlecenia Skarbowego łącznie 5.934.708 Akcji Zwykłych Spółki („**Przedmiotowe Akcje**”) zarejestrowanych na „Odlum Brown Limited – powiernictwo na rzecz Radwan Investments GMBH” i niniejsze Zlecenie Skarbowe będzie stanowić Państwa odpowiednie i wystarczające upoważnienie do dokonania tej czynności.

Niżej podpisany niniejszym zaświadcza, wyłącznie w charakterze członka kierownictwa Spółki, w imieniu i na rzecz Spółki i bez odpowiedzialności osobistej, że: (i) Spółka otrzymała pełną płatność za Przedmiotowe Akcje i Przedmiotowe Akcje są ważne wyemitowane ze skarbcza jako w pełni opłacone i niewymagające dopłat Akcje Zwykłe w kapitale Spółki; (ii) niniejsze Zlecenie Skarbowe jest zgodne ze wszystkimi obowiązującymi wymogami prawnymi i wymogami określonymi w Regulaminie Spółki; (iii) po emisji Przedmiotowych Akcji (na rzecz Radwan Investments GMBH i Kulczyk Investments S.A.) będzie 481.756.729 wyemitowanych i znajdujących się w obiegu Akcji Zwykłych Spółki; oraz (iv) klasa papierów wartościowych, do której odwołuje się niniejsze Zlecenie Skarbowe, nie jest zarejestrowana na mocy amerykańskiej ustawy o wymianie papierów wartościowych z 1934 r., ze zmianami.

Po potwierdzeniu finalizacji Oferty Przedmiotowe Akcje powinny być udostępnione do uznania na rachunku uczestnika CDS należącym do Odlum Brown Limited (CUID nr ODLV), nr rachunku 013-4845-3.

Dnia 14 sierpnia 2012 r.

**KULCZYK OIL VENTURES INC.**

[podpisy właściwych osób]

*[koniec strony tłumaczenia]*

**Computershare**

**Transakcje**

**KULCZYK OIL VENTURES INC.**

Od 14.08.2012 do 15.08.2012

Dokument utworzony: 19.04.2013 13:27

**POSIADACZ**

ODLUM BROWN LIMITED

**Adres**

1100 250 HOWE STREET, VANCOUVER BC V6C 3S9, CANADA (KANADA)

**Nr ident.**

C7777778042

<b>Data</b>	<b>Transakcje</b>	<b>Obciążenie/Uznanie</b>	<b>Saldo</b>
14.08.2012	EMISJA PRZEZ SPÓŁKĘ	+ 5.934.708	60.499.029
14.08.2012	EMISJA PRZEZ SPÓŁKĘ	+ 54.564.321	54.564.321

| PEWNOŚĆ | POMYSŁOWOŚĆ | PRZEWAGA |

*[koniec strony tłumaczenia]*

**Załącznik D**

**DO UCHWAŁY DYREKTORÓW Z DNIA 12 LISTOPADA 2013 R.**

(wpis dot. transakcji KI i Zlecenie Skarbowe w załączeniu)

*[koniec strony tłumaczenia]*



**Computershare**

**Transakcje**

**KULCZYK OIL VENTURES INC.**

**Od 14.08.2012 do 15.08.2012**

**Dokument utworzony: 19.04.2013 13:27**

**POSIADACZ**

ODLUM BROWN LIMITED

**Adres**

1100 250 HOWE STREET, VANCOUVER BC V6C 3S9, CANADA (KANADA)

**Nr ident.**

C7777778042

<b>Data</b>	<b>Transakcje</b>	<b>Obciążenie/Uznanie</b>	<b>Saldo</b>
14.08.2012	EMISJA PRZEZ SPÓŁKĘ	+ 5.934.708	60.499.029
14.08.2012	EMISJA PRZEZ SPÓŁKĘ	+ 54.564.321	54.564.321

| PEWNOŚĆ | POMYSŁOWOŚĆ | PRZEWAGA |

*[koniec strony tłumaczenia]*

**Załącznik E**

**DO UCHWAŁY DYREKTORÓW Z DNIA 12 LISTOPADA 2013 R.**

(wpis dot. transakcji TIG i Zlecenie Skarbowe w załączeniu)

*[koniec strony tłumaczenia]*

## KULCZYK OIL VENTURES INC.

### ZLECENIE SKARBOWE

DO: Computershare Trust Company of Canada (Kanadyjska Spółka Powiernicza Computershare)  
Calgary w Prowincji Alberta

Dot.: Emisja 18.501.037 akcji zwykłych w kapitale spółki Kulczyk Oil Ventures Inc. („**Spółki**”)

Niniejsze zlecenie odwołuje się do zabezpieczonej podporządkowanej zamiennej obligacji z dnia 15 września 2009 r. z kwotą główną w wysokości 10.010.000 USD, wyemitowanej przez Spółkę na rzecz TGEM Asia LP, Tiedemann Global Emerging Markets LP i TIG Global Emerging Markets QP LP (wcześniej Tiedemann Global Emerging Markets QP LP) (łącznie „**TIG**”), z późniejszymi zmianami na mocy porozumienia z dnia 10 sierpnia 2010 r. pomiędzy Spółką a TIG, zmienioną i przeniesioną na mocy umowy przeniesienia, przejęcia i zmiany z dnia 29 lipca 2011 r. pomiędzy Spółką, TIG a Titirus (SPF) Aktiengesellschaft Société Anonyme („**Obligacja**”). Wszystkie terminy pisane w niniejszym Zleceniu Skarbowym wielką liter   maji   znaczenie nadane im w Obligacji.

Jako organ rejestrowy i agent transferowy akcji zwykłych Spółki, zostajecie Państwo niniejszym upoważnieni i poinstruowani do wydania w dacie niniejszego Zlecenia Skarbowego dokumentu akcji łącznie dla 18.501.037 akcji zwykłych w kapitale Spółki („**Przedmiotowe Akcje**”) zarejestrowanych na:

Titirus (SPF) Aktiengesellschaft Société Anonyme  
L-2530 Luxembourg, 4, Rue Henri Schnadt

Dw: Pan Max Galowich

i do dostarczenia takiego dokumentu na następujący adres:

Kulczyk Oil Ventures Inc.  
Suite 1170, 700 - 4th Avenue S.W.  
Calgary, Alberta  
T2P 3J4

DW: Norman W. Holton

Niżej podpisany niniejszym zaświadczam, wyłącznie w charakterze członka kierownictwa Spółki, w imieniu i na rzecz Spółki i bez odpowiedzialności osobistej, że: (i) Spółka otrzymała pełną płatność za Przedmiotowe Akcje i Przedmiotowe Akcje są ważnie wyemitowane ze skarbca jako w pełni opłacone i niewymagające dopłat akcje zwykłe w kapitale Spółki; (ii) niniejsze Zlecenie Skarbowe jest zgodne ze wszystkimi obowiązującymi wymogami prawnymi i wymogami określonymi w Regulaminie Spółki; (iii) po emisji Przedmiotowych Akcji będzie 420.804.367 wyemitowanych i znajdujących się w obiegu akcji zwykłych Spółki; oraz (iv) klasa papierów wartościowych, do której odwołuje się niniejsze Zlecenie Skarbowe, nie jest zarejestrowana na mocy amerykańskiej ustawy o wymianie papierów wartościowych z 1934 r., ze zmianami.

Dnia 12 sierpnia 2011 r.

**KULCZYK OIL VENTURES INC.**

[podpisy właściwych osób]

LEGAL\_CAL 10138468.2

*[koniec strony tłumaczenia]*

**Computershare**

**Transakcje**

**KULCZYK OIL VENTURES INC.**

**Od 19.04.2008 do 19.04.2013**

**Dokument utworzony: 19.04.2013 13:10**

**POSIADACZ**

TITIRUS SPF AKTIENGESELLSCHAFT SOCIETE  
ANONYME

**Adres**

4 RUE HENRI SCHNADT, L-25830 , LUXEMBOURG (LUKSEMBURG)

**Nr ident.**

C0000020079

Data	Transakcje	Obciążenie/Uznanie	Saldo
12.08.2011	EMISJA PRZEZ SPÓŁKĘ	+ 18.501.037	18.501.037

| PEWNOŚĆ | POMYSŁOWOŚĆ | PRZEWAGA |

**Załącznik H**

**Polska wersja Uchwały Rady Dyrektorów Emitenta z dnia 18  
marca 2014 roku wraz z załącznikami**

Serinus Energy Inc.

(„Spółka”)

UCHWAŁA RADY DYREKTORÓW Z 18 MARCA 2014 R.

WYMAGANE UCHWAŁY

PREAMBUŁA:

- K. Spółka co pewien czas przyznawała niektórym swoim obecnym i byłym dyrektorom, członkom kierownictwa wyższego szczebla, pracownikom i konsultantom („**Beneficjenci Opcji**”) opcje („**Opcje**”) kupna akcji zwykłych Spółki („**Akcje Zwykłe**”) zgodnie z postanowieniami programu opcji na akcje („**Program**”).
- L. Przyznanie Opcji wyszczególnionych w załączniku A do niniejszej uchwały zostało zatwierdzone przez Radę Dyrektorów, co potwierdza Protokół z Posiedzenia Rady Dyrektorów z dnia 12 sierpnia 2013 r., stanowiący załącznik B do niniejszej uchwały.
- M. Beneficjent Opcji wymieniony w załączniku A do niniejszej uchwały przekazał Spółce powiadomienie o wykonaniu w dniu/-ach wskazanym/-ych obok nazwiska Beneficjenta Opcji w załączniku A do niniejszej uchwały („**Powiadomienie o Wykonaniu**”), informując Spółkę, że chce wykonać niektóre ze swoich Opcji w celu kupienia określonej liczby Akcji Zwykłych, bez wartości nominalnej, która to liczba jest podana obok jego nazwiska w załączniku A do niniejszej uchwały (łącznie „**Akcje z Opcji**”) po cenie wykonania podanej także obok jego nazwiska w załączniku A do niniejszej uchwały.
- N. Beneficjent Opcji wyszczególniony w załączniku A do niniejszej uchwały uiszczył na rzecz Spółki pełną płatność z tytułu ceny wykonania za Akcje z Opcji, podaną obok jego nazwiska w załączniku A do niniejszej uchwały.
- O. Po przekazaniu Spółce przez Beneficjenta Opcji wyszczególnionego w załączniku A do niniejszej uchwały Powiadomienia o Wykonaniu i uiszczeniu przez niego na rzecz Spółki pełnej płatności z tytułu ceny wykonania za Akcje z Opcji, wyemitowano na jego rzecz Akcje Zwykłe określone obok jego nazwiska w załączniku A do niniejszej uchwały, co potwierdza Zlecenie Skarbowe z dnia 13 lutego 2014 r., stanowiące załącznik C do niniejszej uchwały.
- P. Dyrektorzy dokładnie rozważyli wszystkie istotne fakty i okoliczności i uznali, że w najlepszym interesie Spółki będzie ratyfikowanie wszystkich wcześniejszych czynności podjętych w kierunku emisji Akcji z Opcji na rzecz Beneficjenta Opcji, wskazanych obok jego nazwiska w załączniku A do niniejszej uchwały.

- Q. Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcji z Opcji wyemitowanych w ramach wykonania Opcji przez Beneficjenta Opcji wyszczególnionego w załączniku A do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”).

#### **UCHWALONO CO NASTĘPUJE:**

##### ***Wykonanie Opcji, emisja Akcji z Opcji i zmiany Opcji***

6. Dyrektorzy niniejszym dopuszczają, zatwierdzają, ratyfikują i/lub potwierdzają wszystkie wcześniejsze czynności podjęte w kierunku emisji Akcji Zwykłych na rzecz Beneficjenta Opcji, wyszczególnionych obok jego nazwiska w załączniku A do niniejszej uchwały, w tym:
- a. Liczba Akcji z Opcji, które mogą być wyemitowane w ramach wykonania Opcji zostaje niniejszym przydzielona, odłożona, zarezerwowana i dopuszczona do emisji.
  - b. Po przyjęciu Powiadomienia o Wykonaniu przekazanego Spółce przez Beneficjenta Opcji wyszczególnionego w załączniku A do niniejszej uchwały w zakresie Akcji z Opcji i potwierdzeniu przez Dyrektorów, że Spółka otrzymała pełną płatność z tytułu ceny wykonania za Akcje z Opcji, Spółka jest upoważniona i poinstruowana do wyemitowania na rzecz Beneficjenta Opcji Akcji z Opcji zgodnie z postanowieniami Programu jako w całości opłaconych i niewymagających dopłat Akcji Zwykłych w kapitale Spółki.

##### ***Dopuszczenie Akcji z Opcji do obrotu na GPW***

7. Wniosek Spółki o dopuszczenie wszystkich Akcji z Opcji do obrotu na rynku regulowanym GPW zostaje niniejszym dopuszczony i zatwierdzony.
8. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa wyższego szczebla Spółki jest niniejszym upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do dokonywania wszelkich czynności i rzeczy oraz podpisywania, przekazywania drugiej stronie i składania lub spowodowania podpisania, przekazania drugiej stronie lub składania wszelkich wniosków, oświadczeń, formularzy, zaświadczeń, zobowiązań, umów, instrumentów i innych dokumentów, jakie takie osoby mogą uznać za niezbędne lub wskazane w związku z dopuszczeniem Akcji z Opcji do obrotu na rynku regulowanym GPW.

##### ***Wpis Akcji z Opcji do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych***

9. Zawarcie przez Spółkę i wykonywanie przez Spółkę zobowiązań wynikających z umowy o wpis wszystkich Akcji z Opcji do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW”) zgodnie z wymogami polskiej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 czerwca 2005 r. zostaje niniejszym dopuszczony i zatwierdzony.

10. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa wyższego szczebla Spółki jest niniejszym upoważniony i poinstruowany, w imieniu i na rzecz Spółki, do dokonywania wszelkich czynności i rzeczy oraz podpisywania, przekazywania drugiej stronie i składania lub spowodowania podpisania, przekazania drugiej stronie lub składania wszelkich wniosków, oświadczeń, formularzy, zaświadczeń, zobowiązań, umów, instrumentów i innych dokumentów, jakie takie osoby mogą uznać za niezbędne lub wskazane w związku z wpisem Akcji z Opcji do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW.

### ***Postanowienia Ogólne***

13. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa wyższego szczebla Spółki jest upoważniony i poinstruowany do negocjowania, finalizowania, podpisywania i przekazywania drugiej stronie wszelkich dodatkowych dokumentów, uchwał, umów, upoważnień, decyzji lub innych instrumentów oraz do podejmowania lub spowodowania podejmowania wszelkich dodatkowych czynności, jakie taki dyrektor lub członek kierownictwa wyższego szczebla, wedle swojego wyłącznego uznania, może uznać za niezbędne lub wskazane do ukończenia lub zapewnienia skuteczności powyższym uchwałom i transakcjom przewidzianym przez te uchwały, przy czym wystarczającym dowodem takiego uznania będzie podpisanie i przekazanie drugiej stronie przez takiego dyrektora lub członka kierownictwa wyższego szczebla takich dokumentów, umów, upoważnień, decyzji lub innych instrumentów lub podjęcie takich czynności.
14. Takie uchwały mogą być podpisane przy użyciu faksymile/faksu i w kilku egzemplarzach, z których każdy w ten sposób podpisany i przekazany będzie stanowił oryginał, przy czym wszystkie takie egzemplarze razem będą stanowiły jeden i ten sam instrument.

Powyższe uchwały zostały podjęte, co potwierdzają podpisy wszystkich dyrektorów Spółki zgodnie z postanowieniami Ustawy o Spółkach Handlowych Prowincji Alberta.

*[W oryginale w tym miejscu występuje osiem stron, z których każda zawiera identyczny tekst (przetłumaczony powyżej), a różnią się podpisami – na następujących stronach widnieją podpisy następujących osób: na pierwszej stronie: Dariusz Mioduski, Timothy M. Elliott, Norman W. Holton, na drugiej stronie: Stephen C. Akerfeldt, na trzeciej stronie: Gary R. King, na czwartej stronie: Helmut J. Langanger, na piątej stronie: Manoj Narendra Madnani, na szóstej stronie: Michael A. McVea, na siódmej stronie: Bruce Libin, na ósmej stronie: Evgenij Iorich.]*

*[koniec strony tłumaczenia]*

ZAŁĄCZNIK A

DO UCHWAŁY DYREKTORÓW Z DNIA 18 MARCA 2014 R.

WYKONANIE OPCJI

Data wykonania opcji	Nazwisko Beneficjenta Opcji	Data emisji Akcji Zwykłych	Liczba wykonanych Opcji (po scaleniu)	Cena wykonania (USD)
13 lutego 2014 r.	Jerrad Blanchard	13 lutego 2014 r.	18.500	2,85 dolarów

*[koniec strony tłumaczenia]*

ZAŁĄCZNIK B

DO UCHWAŁY DYREKTORÓW Z DNIA 18 MARCA 2014R.

(uchwały w załączeniu)

*[koniec strony tłumaczenia]*

**Protokół z Posiedzenia Rady Dyrektorów („Rada Dyrektorów”) spółki Serinus Energy Inc. („Spółka” lub „SEN”), które rozpoczęło się o godz. 10.00 (według czasu w Calgary) w poniedziałek 12 sierpnia 2013 r. i które odbyło się za pomocą telekonferencji**

Obecni:

Dariusz Mioduski (w drodze telekonferencji z Warszawy w Polsce)  
Norman W. Holton (w drodze telekonferencji z Calgary w Prowincji Alberta)  
Timothy M. Elliott (w drodze telekonferencji z Gravenhurst w Prowincji Ontario)  
Gary R. King (w drodze telekonferencji z Huston w Stanie Teksas)  
Michael A. McVea (w drodze telekonferencji z Vancouver w Prowincji Kolumbia Brytyjska)  
Stephen Akerfeldt (w drodze telekonferencji z Magog w Prowincji Quebec)  
Manoj N. Madnani (w drodze telekonferencji z Nowego Jorku w Stanie Nowy Jork)  
Helmut Langanger (w drodze telekonferencji z Strasshof w Austrii)  
Bruce Libin (w drodze telekonferencji z Calgary w Prowincji Alberta)  
Evgenij Iorich (w drodze telekonferencji z Zug w Szwajcarii)

będący wszystkimi Dyrektorami Spółki.

Następujące osoby były obecne na początku posiedzenia („Posiedzenie”) na zaproszenie Rady:

Paul Rose, Główny Kierownik ds. Finansów Spółki (w drodze telekonferencji z Calgary w Prowincji Alberta)  
Alec Silenzi, Ogólny Radca Spółki, Wice-Przewodniczący Sekretarz ds. Prawnych i Korporacyjnych (w drodze telekonferencji z Calgary w Prowincji Alberta)

### **Otwarcie Posiedzenia**

Na wniosek pana Mioduskiego – Przewodniczącego Rady Dyrektorów Spółki, pan Holton – Wice-Przewodniczący Rady Dyrektorów Spółki zgodził się pełnić funkcję Przewodniczącego Posiedzenia. Posiedzenie zostało otwarte o godz. 10.07 (czasu MDT „MDT”) przez pana Holtona, który zwrócił się do pana Silenzi z prośbą o pełnienie funkcji Sekretarza Posiedzenia.

Zważywszy, że wszyscy dyrektorzy otrzymali wcześniejsze powiadomienie o Posiedzeniu i obecni byli wszyscy dyrektorzy, Posiedzenie zostało uznane za należycie zwołane i upoważnione do podejmowania decyzji w sprawach Spółki.

### **Zatwierdzenie protokołu z posiedzenia Rady**

Pan Holton zwrócił uwagę Posiedzenia na protokół z posiedzenia Rady Dyrektorów z dnia 15

maja 2013 r., który to protokół został przekazany Radzie jako część materiałów na niniejsze Posiedzenie, i zapytał czy są jakieś uwagi lub zmiany. Zważywszy, że nie zgłoszono żadnych uwag ani zmian, **NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ MANOJA MADNANIEGO I POPARTY PRZEZ GARY'EGO KINGA, DYREKTORZY JEDNOMYŚLNIE UCHWALILI**, że protokół z posiedzenia Rady z dnia 15 maja 2013 r. zostaje zatwierdzony.

### **Sprawozdanie Komisji ds. Audytu**

Komisja ds. Audytu, w skład której wchodzi panowie Michael McVea (Przewodniczący), Gary King i Stephen Akerfeldt, odbyła posiedzenie dnia 12 sierpnia 2013 r. i pan McVea, jako Przewodniczący tej Komisji, złożył Radzie sprawozdanie. Stwierdził, że Komisja spotkała się z kierownictwem, personelem finansowym i KPMG i dokonała przeglądu sprawozdania finansowego oraz Omówienia i Analizy Sytuacji Spółki za okres zakończony 30 czerwca 2013 r., a także raportu biegłego rewidenta z wyników przeglądu i prognoz przepływów pieniężnych przekazanych przez Głównego Kierownika ds. Finansów. Pan McVea zauważył, że bilans uwzględnia przejęcie Winstar. Poprosił pana Rose o komentarz w tej sprawie. Pan Rose zauważył, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Serinus uwzględnia przejęcie Winstar, ale tylko pozycje bilansowe Winstar według wartości godziwej na dzień przejęcia. Zauważył, że żadne operacje dotyczące Winstar sprzed przejęcia (dot. H1:2013) nie są uwzględnione w Sprawozdaniu z Działalności Operacyjnej Serinus.

Omówił pozycje w bilansie, w tym świadczenia według wartości godziwej, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, należności, rozliczenia międzyokresowe czynne, zastrzeżone środki pieniężne, rzeczowe aktywa trwałe, poszukiwania i wycenę, zobowiązania, podatki dochodowe i odroczone przychody, należności z działalności operacyjnej, zobowiązania długoterminowe i kapitał podstawowy, a ponadto wskazał które części należało przypisać Winstar. Pan McVea zapytał czy są jakieś pytania lub uwagi. Pan Libin zapytał o Notę 10 w sprawozdaniu finansowym dotyczącą wniosku o przedłużenie Umowy o podziale wpływów z wydobycia dla Bloku L w Brunei. Pan Elliot zauważył, że rada Petroeum BRUNEI („PB”) odbyła posiedzenie oraz że Kierownictwo oczekuje na ich formalną odpowiedź. W odpowiedzi na pytanie pana Mioduskiego, pan Holton powiedział, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Omówienie i Analiza Sytuacji Spółki zostaną wydane w dniu jutrzejszym.

Pan McVea stwierdził, że Komisja ds. Audytu zaleciła, żeby Rada zatwierdziła sprawozdanie finansowej oraz Omówienie i Analizę Sytuacji Spółki w celu wydania z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia przez złożeniem drobnych korekt określonych przez kierownictwo. **NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ MICHAELA McVEA I POPARTY PRZEZ STEPHENA AKERFELDTA, DYREKTORZY ZATWIERDZILI** wydanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz Omówienia i Analizy Sytuacji Spółki na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2013 r. z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia przez złożeniem drobnych korekt określonych przez kierownictwo.

### **Sprawozdanie Komisji ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego**

Komisja ds. WŁK, w skład której wchodzi panowie Gary King (Przewodniczący), Manoj Madnani i Michael McVea, odbyła posiedzenie dnia 12 sierpnia 2013 r. Pan King, jako Przewodniczący Komisji, złożył Radzie swoje sprawozdanie dotyczące przeglądu i zaleceń Komisji w sprawie uprawnień kierownictwa do udzielania opcji pracownikom niezaliczanym do kierownictwa

wyższego szczebla, zatwierdzenia opcji udzielonych ostatnio osobom z Winstar i niektórym pracownikom w ramach uznania ich roli w Spółce, Polityki w Sprawie Jednostek Zależnych, zmian do umów zwolnienia z odpowiedzialności i dodania pana Libina do komisji Rady.

Pan Holton zauważył, że w trakcie dyskusji na temat przejęcia Winstar omówiono z radcą Winstar stosowany przez Spółkę wzór umów zwolnienia z odpowiedzialności i zasugerowano pewne zmiany, co do których Kierownictwo nie wyraziło sprzeciwu. Zauważył, że w związku z tym Kierownictwo dodało te zmiany do umów zwolnienia z odpowiedzialności pana Libina i pana Ioricha. Zauważył, że Komisja zaleca, żeby wszystkie umowy zwolnienia z odpowiedzialności zostały zmienione w tym zakresie oraz żeby zmiany, składające się z 2 klauzul, zostały przekazane Radzie w Materiałach na Posiedzenie.

Pan King zauważył, że TSX wymaga, jako warunek notowania, przyjęcia przez Spółkę Polityki w Sprawie Jednostek Zależnych.

Pan Libin zapytał o dwa zestawienia opcji, o których mowa w Materiałach na Posiedzenie. Pan Elliot zauważył, że w przeszłości Kierownictwo zostało informowane, że ma uprawnienia do udzielania opcji osobom niezaliczanym do kierownictwa wyższego szczebla, ale potem zmienił się zewnętrzny doradca i nowy doradca ma inne zdanie na ten temat. Zauważył, że Kierownictwo poprosiło Komisję i prosi Radę o podjęcie uchwały nadającej Kierownictwu uprawnienia do udzielania opcji uczestnikom uprawnionym na podstawie Programu Opcji na Akcje niebędącym członkami kierownictwa wyższego szczebla, ani dyrektorami Spółki. Pan Holton zauważył, że Zestawienie Opcji dla Dyrektorów i Członków Kierownictwa Wyższego Szczebla z 12.08.2013 zostało po prostu przekazane Radzie jako informacje bazowe i stwierdził, że Rada chce udzielić opcji nowym dyrektorom i może chcieć udzielać dalszych opcji innym dyrektorom i członkom kierownictwa wyższego szczebla. Zauważył jednak, że Spółka jest obecnie w okresie ograniczonego dostępu (ang. *blackout*) ze względu na odwiert szybu w Brunei i oczekiwanie na wydanie sprawozdania finansowego i dlatego też nie może udzielić żadnych takich opcji. Zauważył, że zamiarem Kierownictwa jest ponowne zwrócenie się do Komisji po zakończeniu okresu ograniczonego dostępu z zaleceniem Kierownictwa w tym zakresie.

Pan Mioduski poprosił o krótkie memorandum od Kierownictwa w sprawie polityk udzielania opcji Spółki dotyczących pracowników i Dyrektorów, a Kierownictwo zgodziło się dostarczyć takie memorandum.

Pan Iorich zapytał czy cena wykonania opcji ujęta w dwóch zestawieniach uwzględnia scalenie, na co Kierownictwo odpowiedziało twierdząco. Zapytał, na której giełdzie jest cena wykonania, a pan Holton odpowiedział, że cena opcji jest określona na podstawie ceny zamknięcia na TSX, jako że TSX ma sztywne zasady w tej kwestii, a GPW nie ma.

**NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ STEPHENA AKERFELDTA I POPARTY PRZEZ GARY'EGO KINGA, DYREKTORZY JEDNOMYŚLNIE ZATWIERDZILI**, że Rada udziela Kierownictwu uprawnień do udzielenia opcji uczestnikom uprawnionym na podstawie Programu Opcji na Akcje niebędącym członkami kierownictwa

wyższego szczebla, ani dyrektorami Spółki. Takie udzielenia opcji i ceny mają być zgodne z Programem Opcji na Akcje Spółki, a po emisji mają być zgodne z warunkami opcji, przy czym akcje zwykłe będą emitowane jako w pełni opłacone i niewymagające dopłat akcje w kapitale Spółki. Kierownictwo będzie przekazywać kwartalne raporty Komisji i Radzie po udzieleniu opcji na mocy wyżej nadanych uprawnień.

**NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ STEPHENA AKERFELDTA I POPARTY PRZEZ GARY'EGO KINGA, DYREKTORZY JEDNOMYŚLNIE ZATWIERDZAJĄ** udzielenie przez Kierownictwo opcji w łącznej liczbie 228.000 ze skutkiem na dzień 2 lipca 2013 r. na rzecz następujących osób: Jerrad Blanchard i Lorraine Bolton (oboje uprzednio z Winstar), Tracy Heck (Dyrektor ds. Finansowych), Mila Manasek (Dyrektor, Zarządzanie Finansowe na Europę Środkową i Wschodnią), Aaron LeBlanc (Kierownik ds. Geologicznych), Elizabeth Simpson (Kierownik, Sprawozdawczość Finansowa), Meghan Kowalyk (Nowy Asystent Administracyjny) oraz Orville Cole (Ukraiński Doradca Techniczny) zgodnie z Zestawieniem Udzielonych Opcji z dnia 02.07.2013 w Materiałach na Posiedzenie.

Odbyła się dyskusja na temat Polityki w Sprawie Jednostek Powiązanych, która została przekazana Radzie w Materiałach na Posiedzenie. Pan Holton zauważył, że jest to nieszkodliwa polityka i tak naprawdę odzwierciedla to, co Spółka i tak już robiła i robi. Powiedział, że TSX prosi o przyjęcie tej polityki.

**NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ HELMUTA LANGANGERA I POPARTY PRZEZ GARY'EGO KINGA DYREKTORZY JEDNOMYŚLNIE ZATWIERDZILI** przyjęcie Polityki w Sprawie Jednostek Powiązanych z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia drobnych zmian, jakie mogą być wymagane przez TSX.

**NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ STEPHENA AKERFELDTA I POPARTY PRZEZ MIKE'A McVEA, DYREKTORZY JEDNOMYŚLNIE ZATWIERDZILI** zmianę do umów zwolnienia z odpowiedzialności dyrektorów i członków kierownictwa wyższego szczebla, polegającą na dodaniu 2 nowych klauzul zawartych w umowach pana Libina i pana lorch.

Pan Holton zauważył, że odbył rozmowy z panami Libinem i lorchem w sprawie funkcji, jakie mogliby pełnić w różnych komisjach Rady. Zauważył, że pan lorch stwierdził, że na chwilę obecną nie chce przyjmować takiej funkcji, zaś pan lorch stwierdził, że jest gotowy do przyjęcia takiej funkcji. Pan Holton poinformował, że zapytał pana Libina czy chciałby przyłączyć się do Komisji ds. Audytu jako dodatkowy członek i zastąpić pana McVea w Komisji ds. Rezerw, a on się zgodził z zastrzeżeniem uprzedniego zatwierdzenia tego przez dyrektorów. Odbyła się dyskusja w sprawie tych kwestii. **NA WNIOSEK NALEŻYCIE ZGŁOSZONY PRZEZ GARY'EGO KINGA I POPARTY PRZEZ HELMUTA LANGANGERA DYREKTORZY JEDNOMYŚLNIE ZATWIERDZILI** powołanie pana Libina na dodatkowego członka Komisji ds. Audytu i na członka Komisji ds. Rezerw w miejsce pana McVea.

Rada podziękowała panu McVea za jego pracę w Komisji ds. Rezerw.

## Informacje na temat aktualnej sytuacji Spółki

Ed Beaman – Wiceprzewodniczący ds. Inżynierii i Operacji oraz Aaron Leblanc – Kierownik ds. Geologicznych przyłączyli się do posiedzenia.

### **Brunei**

Pan Elliot przekazał Radzie najnowsze informacje na temat działalności w Brunei. Odniósł się do szczegółowego raportu dotyczącego szybu LKU-1 przekazanego Radzie w Materiałach na Posiedzenie. Poprosił pana Beamana o złożenie raportu w sprawie odwiertu szybu LKU-1.

Pan Beaman złożył szczegółowy raport oparty na raporcie znajdującym się w Materiałach na Posiedzenie na temat odwiertu szybu LKU-1 do aktualnej głębokości 1.738 metrów. Zauważył, że napotkano pewne trudności, w tym wyższe niż oczekiwano ciśnienia. Zauważył, że szyb został wywiercony przez 2,5-metrową warstwę piachu i napotkano wysokie ciśnienia i gaz, oraz uznano, że prawdopodobnie jest tam duży potencjał. Pan King zapytał czy pan Beaman uważa, że będziemy w stanie dotrzeć do docelowego poziomu. Pan Elliot stwierdził, że może nie powinni wiercić do głównego celu oraz że zdaniem Kierownictwa należy kontynuować odwiert tak długo, jak nie będzie problemów, a potem przetestować to, co mają. Pan Libin zauważył, że główny cel jest duży i pomimo wysokich kosztów dotychczasowych odwiertów ma on duży potencjał zwrotu. Pan Elliot stwierdził, że jest to właściwie kwestia tego, jak idą odwierty, oraz że jeżeli dokonają odkrycia, to powinni je ogrodzić i sprawdzić, co pozwoli im zaplanować kolejny szyb. Stwierdził, że celem jest wiercenie przez drugorzędne cele i posiadanie szybu komercyjnego. Zauważył, że, jeżeli chodzi o koszty, to jeżeli wrócą do krzywej odwiertów, koszty mogą wynieść 20 mln dolarów, a nawet 30 mln dolarów. Stwierdził, że czynnikami generującymi koszty są zarządzanie ciśnieniem i kontrola szybu oraz że utrzymywanie wiercenia szybu kosztuje ok. 200.000 dolarów dziennie. Wskazał, że nie możemy zakładać, że szyb wróci do normalnych odwiertów. Pan Mioduski wskazał, że ryzyko utraty szybu zaczyna robić się zbyt wysokie i zapytał czy nie powinniśmy zaprzestać odwiertów i rozpocząć testowanie w celu ogłoszenia odkrycia komercyjnego. Pan Elliot wskazał, że jest to decyzja z dnia na dzień. Stwierdził, że pracują nad dotarciem do głównego celu i że chciałby nakreślić Radzie kwestie techniczne i kosztowe związane z docieraniem do głównego celu.

Pan McVea zapytał czy PB otrzymuje aktualne informacje na temat odwiertów. Pan Elliot odpowiedział twierdząco i stwierdził, że PB otrzymuje codziennie aktualne informacje. Zauważył, że był w Brunei kilka tygodni temu i że Prezes PB stwierdził, że zalecał przedłużenie Umowy o podziale wpływów z wydobycia dla Bloku L, ale zależy to od decyzji rady PB.

Pan Elliot zauważył, że jeżeli jest komercyjna płatność, mogą potem przejść w okres wyceny, a następnie zwrócić się do Dutco, żeby zobaczyć czy są zainteresowani uczestnictwem w Bloku w ramach umowy kredytu w drodze konwersji prawa do wydobycia. Pan Mioduski zapytał co by się stało, gdyby tam nie mogli powiedzieć, że pozostałe strefy są komercyjne. Pan Elliot odpowiedział, że w takim przypadku mógłby zostać zakwestionowany model geologiczny, stwierdzając, że należy się tym zajmować z dnia na dzień.

Nastąpiła dalsza rozległa dyskusja na temat kwestii wydobywczych, głównie nadciśnienia, wcześniejszych szybów w Bloku L, 2,5-metrowej warstwy piachu i ogólnie modelu geologicznego tego obszaru.

Pan Elliot poprosił pana Leblanca o szersze omówienie tych kwestii i przekazał dalsze szczegółowe informacje. Stwierdził, że jego zdaniem pierwszy cel nie był tam, gdzie zakładano i że znajdują się ponad drugim celem oraz że nie wiadomo jednoznacznie, że przenoszą się na nową formację. Stwierdził, że w systemie jest piach, ładunek węgłowodoru i potencjał rezerwuaru oraz że wyniki te wskazują, że model geologiczny działa. Nastąpiła dalsza dyskusja na ten temat, a konkretnie na temat tego czy przypadki wystąpienia gazu pochodzą z 2,5-metrowej warstwy piachu czy z dna otworu. Pan Beaman powiedział, że myślał, że z tego drugiego. Pan Elliot stwierdził, że będą wiedzieć w ciągu następnej doby.

Pan Libin poprosił Kierownictwo o częste rozsyłanie aktualnych informacji i prognoz przepływów pieniężnych dotyczących odwiertu szybu LKU-1, z czym zgodził się pan Elliot.

Pan Langanger zapytał czy szyb Luba może być wiercony równoległe z LKU-1, a pan Elliot odpowiedział twierdząco. Pan Elliot stwierdził, że aktualna dyskusja dotyczy tego czy jeżeli nie dotrą do głównego celu, to lepiej będzie wiercić drugi szyb w tej samej lokalizacji niż szyb Luba. Zauważył, że te 2 szyby są niezależne od siebie, jako że każdy z nich stanowi inny rodzaj obszaru. Pan Leblanc zauważył, że Luba będzie nadal szybem badawczym. Pan Langanger zapytał czy PB będzie chciała zaakceptować wiercenie drugiego szybu w tej samej lokalizacji zamiast szybu Luba, a pan Elliot odpowiedział, że musiałyby to być omówione, ale myśli, że byłoby otwarci na taką możliwość.

## Ukraina

Pan Elliot przekazał Radzie najnowsze informacje na temat Ukrainy i poprosił pana Leblanca o złożenie raportu na temat różnych szybów, które są wiercone. Pan Leblanc wskazał, że, jeżeli chodzi o szyb NM-3, plan zakłada przebicie się przez piaskowiec Visean, żeby zobaczyć czy uzyskają jakąś ropę i czy będzie płynąć naturalnie, ale myśli, że konieczne będzie przekucie w celu stymulacji i jeżeli to się uda będą mogli rozważyć odwiert szybu poziomego. Stwierdził, że znaczenie może mieć wielkość przestrzeni. Stwierdził, że kolejnymi krokami będzie przebicie się, przyjrzenie się rdzeniowi, przeprowadzenie analizy i wówczas zdecydowanie czy stymulować strefę.

Pan Elliot zauważył, że w tym roku na Ukrainie odkryli 2 nowe rezerwuary tj. Serpukhovian i Visean. Zauważył także, że program odwiertów na Ukrainie może być dostosowany w zależności od wyników.

Pan Leblanc zauważył, że szyb O-24 opiera się na nowym kanale B6 odkrytym przez szyb O-12, w przypadku którego występują bardzo dobre wskaźniki produkcyjne i porowatość. Zauważył wykorzystanie sejsmiczne, które znaleźli z kolejną lokalizacją do O-12 na O-24 i że potencjalnie jest to bardzo duża masa piachu. Pan Elliot zauważył, że szyb może zwiększyć rezerwy i produkcję.

Zauważył, że na Ukrainie odnieśli sukces przy obfитоści obszarów na podstawie ponownie przetworzonych danych.

### **Rumunia**

Pan Elliot przekazał Radzie najnowsze informacje na temat działalności w Rumunii.

Wskazał, że mają wstępne lokalizacje szybów i że przesłali je do Rumunii do zatwierdzenia. Wskazał, że harmonogram wykopywania szybów zakłada 2 równoległe szyby, przy czym pierwszy będzie w okolicy końca pierwszego kwartału 2014 r. Zauważył, że szyby te są oparte na odkryciu Winstar wywierconym na początku 2012 r. i że 2 szyby będą wywiercone na strukturze określonej sejsmicznie z potencjalnymi strefami docelowymi.

### **Tunezja**

Pan Holton przekazał Radzie najnowsze informacje na temat działalności w Tunezji.

Zauważył, że w ciągu ostatnich 5 dni produkcja z Tunezji przekroczyła 1.700 boep/d, co jest powyżej poziomu, na którym była w chwili ogłoszenia transakcji Winstar. Zauważył, że Trent Rehill wyjeżdża do Tunezji w dniu jutrzejszym i że Dave Monachello wyjeżdża dziś lub jutro. Stwierdził także, że dr Rehill przeprowadza się do Tunezji, żeby nadzorować projekt i że będzie Prezesem Winstar Tunezja. Zauważył, że Spółka uzyskała zatwierdzenie od rady EBOR co do kredytu dla Tunezji i że konieczne jest przygotowanie dokumentów dla tej transakcji. Stwierdził, że jest dość pewny, że uda się to zrobić. Pan Elliot stwierdził, że projekt umowy kredytu został wysłany.

Pan Langanger zapytał czy są jakieś problemy z zapewnieniem platform wiertniczych w Tunezji, a pan Beaman odpowiedział przecząco. Pan Beaman stwierdził, że są jednak pewne braki ze strony serwisu i Spółka zastanawia się nad kupnem lub najmem platformy serwisowej. Pan Lorch zapytał kiedy Kierownictwo planuje zaproponować program dla Tunezji, a pan Elliot odpowiedział, że jest już program dla 2 szybów. Pan Leblanc zauważył, że 2 lokalizacje – obie w bloku Sabria zostały przekazane do ETAP i że planują 2 dodatkowe szyby w bloku Ech Chouech. Zauważył, że ETAP nie zatwierdzi lokalizacji szybów, dopóki nie otrzyma programu odwiertów, platformy i szacunków. Zauważył, że Kierownictwo zajmuje się obecnie przetargami na szyby.

### **Ogólne**

Pan Holton przekazał Radzie najnowsze informacje na temat integracji potransakcyjnej Winstar. Stwierdził, że integracja Winstar w Calgary przebiega gładko i że wyprowadzili się już ze starego biura Winstar w weekend i personel Winstar, który przyłączy się do Spółki jest już w biurze w Calgary.

Pan Holton zauważył, że jak dobrze pójdzie Spółka otrzyma wstępne wersje raportów

analityków w ciągu kilku następnych miesięcy i że Spółka wzbudza zainteresowanie ze strony kilku banków inwestycyjnych. Pan Elliot stwierdził, że Spółka zamknęła finansowanie zadłużenia Dutco i że czeka na pierwszą zaliczkę w tym tygodniu.

### **Aktualne informacje Rady**

Pan Holton przekazał Radzie najnowsze informacje Rady. Zauważył, że Spółka została zaproszona przez TSX do otwarcia giełdy, co Spółka przyjęła w ramach podwyższania profilu Spółki. Zauważył, że Kierownictwo zorganizuje kilka spotkań z grupami inwestycyjnymi w Toronto w celu otwarcia giełdy oraz że pan Mioduski i pan Elliot będą obecni. Pan Elliot zauważył, że Kierownictwo pracowało nad nową prezentacją korporacyjną i przedstawi ją kiedy będzie już gotowa i co najmniej jeden z przygotowywanych raportów analityków zostanie opublikowany.

Pan Holton zauważył, że równocześnie z transakcją Winstar Spółka przeprowadziła notowanie na TSX wszystkich swoich akcji, w tym akcji wyemitowanych do celów transakcji Winstar. Zauważył, że zgodnie z regulaminem GPW pełny prospekt jest wymagany w celu przeprowadzenia notowania akcji wyemitowanych do celów transakcji Winstar w Polsce. Pan Silenzi złożył raport na temat postępów prac nad prospektem. Zauważył, że prace nad tym dokumentem postępują, że obecnie są na etapie trzeciego projektu o długości 350 stron oraz że włączane są informacje ze sprawozdania finansowego Spółki za drugi kwartał. Zauważył, że po ukończeniu, musi on przejść przez 3 polskich regulatorów i oczekuje się, że proces ten potrwa od 2 do 3 miesięcy. Opisał niektóre wyzwania związane z terminami prac nad prospektem, w tym zabranie się do pracy podczas transakcji Winstar, potrzebę stworzenia ujawnienia dla Winstar i zajmowanie się polskim regulaminem. Zauważył, że polski regulamin może wymagać zaktualizowanych sprawozdań w sprawie rezerw poza cyklem, co będzie wymagać dodatkowego czasu i kosztów. Nastąpiła krótka dyskusja na temat tej ostatniej kwestii. Nastąpiła dyskusja na temat przewidywanego zapotrzebowania z polskich środków na zakup akcji Spółki oraz faktu, że polskie fundusze emerytalne nie mogą kupować udziałów w akcjach Spółki na TSX. Pan Libin zapytał czy prospekt były wymagany do przeprowadzenia notowania akcji wyemitowanych na podstawie transakcji z Chinook, a pan Silenzi odpowiedział, że w tamtym czasie przeprowadzona zostałaby analiza dostępnych zwolnień.

Odbyła się dyskusja na temat odbycia strategicznej sesji Rady w dniach 12 i 13 listopada 2013 r., co zbiegłoby się w czasie z posiedzeniem Rady wymaganym do dokonania przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za trzeci kwartał. Pan Holton zauważył, że odbył rozmowę z panem Mioduskim na ten temat w zeszłym tygodniu, podczas której pan Mioduski zasugerował, żeby komisja trzymała się prac nad przygotowaniem materiałów na tę sesję i że jego zdaniem nadszedł czas, żeby dokonać przeglądu działalności Spółki, przyjąć strategię i zakomunikować ją rynkowi.

Odbyła się dyskusja na temat tego kto będzie w tej komisji, jakie będą jej uprawnienia, jakie materiały zostaną przekazane na posiedzenie oraz w jakim terminie zostaną one przekazane. Zdecydowano, że komisja będzie się składać z panów Mioduskiego, Elliota, Holtona, Langangera, Libina i Akerfeldta. Dyskusja zakończyła się tym, że pan Elliot stwierdził, że sporządzi harmonogram dla komisji, zgromadzi wewnętrzne zasoby do zadania, a następnie prześle notatkę komisji.

## Inne sprawy

### Uprawnienie do podpisywania

Pan Holton poprosił o wniosek o dodanie Tracy Heck - Dyrektora ds. Finansowych jako sygnatariusza rachunków bankowych Spółki. **NA WNIOSEK NALEŻYCIIE ZGŁOSZONY PRZEZ Gary'ego Kinga I POPARTY PRZEZ Stephena Ackerfeldta, DYREKTORZY JEDNOMYŚLNIE ZATWIERDZILI** dodanie Tracy Heck - Dyrektora ds. Finansowych jako sygnatariusza rachunków bankowych Spółki.

### Potencjalne przejęcie Chinook

Odbyła się dyskusja na temat możliwości przejęcia Chinook. Pan Elliot zauważył, że FirstEnergy zamierza zwrócić się do Chinook, aby uzyskać wskazówkę co do ich wyceny, ale że prawdopodobnie mieści się ona w zakresie 100 mln dolarów. Zauważył, że prawdopodobnie Dutco weźmie udział w transakcji na zasadzie 50/50. Zauważył, że FE jest zdania, że Spółka prawdopodobnie będzie jedynym oferentem rozważającym obecnie tę możliwość przejęcia. Zauważył, że Kierownictwo mogłoby dostać wskazówkę co do ceny i że jeżeli będzie to wyglądało rozsądnie, porozmawiać z Dutco, a następnie wrócić z tą kwestią do Rady. Odbyła się krótka dyskusja na temat aktywów Chinook i jej ostatnich wyzwani, potencjalnej wartości możliwości przejęcia i faktu, że Chinook byłaby przygotowana do podziału swoich aktywów. W odpowiedzi na pytania pana Mioduskiego dotyczące terminów potencjalnej realizacji możliwości przejęcia Chinook i tego czy transakcja wiązałaby się z emisją akcji przez Spółkę, pan Elliot odpowiedział, że, jeżeli rozmowy się odbędą, to będzie to w czwartym kwartale i transakcja potencjalnie wiązałaby się z emisją akcji przez Spółkę. Pan Mioduski zauważył, że ta druga kwestia będzie istotna, zważywszy na ostatnie wyniki akcji i że wahałby się przed realizacją możliwości przejęcia, chyba że nastąpi znaczny wzrost ceny akcji Spółki. Pan Elliot odpowiedział, że możliwe jest, że Dutco może przekazać środki pieniężne na transakcję i że Spółka mogłaby dostać środki pieniężne.

### Posiedzenie zamknięte

Wszyscy członkowie Kierownictwa opuścili posiedzenie.

Niezależni członkowie Rady odbyli posiedzenie zamknięte.

### Zamknięcie

Zważywszy na brak innych kwestii do omówienia posiedzenie zostało zamknięte o godz. 12.52 czasu MDT za zgodą Posiedzenia.

[podpisy właściwych osób]

*[koniec strony tłumaczenia]*

**Załącznik C**

**DO UCHWAŁY DYREKTORÓW Z DNIA 18 MARCA 2014 R.**

(Zlecenie Skarbowe w załączeniu)

*[koniec strony tłumaczenia]*

**SERINUS ENERGY INC.**

**ZLECENIE SKARBOWE**

DO: Computershare Trust Company of Canada (Kanadyjska Spółka Powiernicza Computershare)  
Calgary, Prowincja Alberta

Dot. Emisja 18.500 akcji zwykłych w kapitale spółki Serinus Energy Inc. („Spółka”)

---

Niniejsze zlecenie odwołuje się do wykonania pewnych opcji na akcje udzielonych przez Spółkę jednemu z jej byłych pracowników na zakup 18.500 akcji zwykłych w kapitale Spółki („Przedmiotowe Akcje”) za cenę 2,85 USD za akcję zwykłą.

Jako organ rejestrowy i agent transferowy akcji zwykłych Spółki, zostajecie Państwo niniejszym upoważnieni i poinstruowani do wydania dokumentu akcji dla Przedmiotowych Akcji na rzecz osoby określonej w Załączniku „A” do niniejszego zlecenia i dostarczenia takich dokumentów na następujący adres:

Serinus Energy Inc.  
Suite 1170, 700 - 4<sup>th</sup> Avenue SW  
Calgary, Alberta  
T2P 3J4  
Dw: Norman Holton

Niżej podpisany niniejszym zaświadcza, wyłącznie w charakterze członka kierownictwa wyższego szczebla Spółki, w imieniu i na rzecz Spółki i bez odpowiedzialności osobistej, że: (i) Spółka otrzymała pełną płatność za Przedmiotowe Akcje i Przedmiotowe Akcje są ważnie wyemitowane ze skarbca jako w pełni opłacone i niewymagające dopłat akcje zwykłe w kapitale Spółki; (ii) niniejsze Zlecenie Skarbowe jest zgodne ze wszystkimi obowiązującymi wymogami prawnymi i wymogami określonymi w Regulaminie Spółki; (iii) po emisji Przedmiotowych Akcji będzie 78.629.941 wyemitowanych i znajdujących się w obiegu akcji zwykłych Spółki; oraz (iv) klasa papierów wartościowych, do której odwołuje się niniejsze Zlecenie Skarbowe, nie jest zarejestrowana na mocy amerykańskiej ustawy o wymianie papierów wartościowych z 1934 r., ze zmianami.

DNIA 13 lutego 2014r.

SERINUS ENERGY INC.

Reprezentowana przez: *[podpis nieczytelny]*

[podpisy właściwych osób]

ZAŁĄCZNIK „A”

	IMIĘ I NAZWISKO POSIADACZA OPCJI	DANE DO REJESTRACJI	LICZBA PRZEDMIOTOWYCH AKCJI	WARTOŚĆ (USD)
1	Jerrad Blanchard	Jerrad Blanchard  112 Oakmount Way SW  Calgary, Alberta T2V 4Y1	18.500	52.725
	RAZEM		18.500	52.725

*[koniec strony tłumaczenia]*

## POWIADOMIENIE O WYKONANIU OPCJI

Niżej podpisany Beneficjent Opcji (lub jego przedstawiciel (-e) prawny (-i) dozwolony zgodnie z Programem) niniejszym nieodwołalnie decyduje się na wykonanie Opcji na Akcje Zwykłe w liczbie i klasie określonych poniżej:

- (a) Liczba Akcji Zwykłych, które zostaną nabyte: *[odręcznie: 18.500, przekreślone: 18.333]*
- (b) Cena Wykonania na Akcję Zwykłą *[odręcznie: 2,85]*
- (c) Łączna cena sprzedaży [(a) X (b)] *[odręcznie: 52.725 USD, przekreślone: 52.250 USD]*

i niniejszym przekazuje gotówkę, poświadczony czek lub bankowy weksel trasowany na taką łączną cenę sprzedaży, zlecając zarejestrowanie takich Akcji Zwykłych i wydanie dokumentu takich Akcji Zwykłych zgodnie z poniższą instrukcją.

Dnia *[odręcznie: 13 lutego 2014 r.]*

PODPISANO W OBECNOŚCI:

[podpisy właściwych osób]

### Instrukcja do rejestracji

*[odręcznie: Jerrad Blanchard]*

(Nazwa Akcjonariusza Rejestrowego)

*[odręcznie: Jerrad Blanchard]*

*112 Oakmount Way SW, Calgary, AB T2V 4Y1]*

(Adres akcjonariusza rejestrowego)

CALGARY: 2473264.3

**SERINUS ENERGY INC.**

**ZLECENIE SKARBOWE**

DO: Computershare Trust Company of Canada (Kanadyjska Spółka Powiernicza Computershare)  
Calgary, Prowincja Alberta

Dot. Emisja 18.500 akcji zwykłych w kapitale spółki Serinus Energy Inc. („Spółka”)

---

Niniejsze zlecenie odwołuje się do wykonania pewnych opcji na akcje udzielonych przez Spółkę jednemu z jej byłych pracowników na zakup 18.500 akcji zwykłych w kapitale Spółki („Przedmiotowe Akcje”) za cenę 2,85 USD za akcję zwykłą.

Jako organ rejestrowy i agent transferowy akcji zwykłych Spółki, zostajecie Państwo niniejszym upoważnieni i poinstruowani do wydania dokumentu akcji dla Przedmiotowych Akcji na rzecz osoby określonej w Załączniku „A” do niniejszego zlecenia i dostarczenia takich dokumentów na następujący adres:

Serinus Energy Inc.  
Suite 1170, 700 - 4th Avenue SW  
Calgary, Alberta  
T2P 3J4  
Dw: Norman Holton

Niżej podpisany niniejszym zaświadcza, wyłącznie w charakterze członka kierownictwa wyższego szczebla Spółki, w imieniu i na rzecz Spółki i bez odpowiedzialności osobistej, że: (i) Spółka otrzymała pełną płatność za Przedmiotowe Akcje i Przedmiotowe Akcje są ważnie wyemitowane ze skarbca jako w pełni opłacone i niewymagające dopłat akcje zwykłe w kapitale Spółki; (ii) niniejsze Zlecenie Skarbowe jest zgodne ze wszystkimi obowiązującymi wymogami prawnymi i wymogami określonymi w Regulaminie Spółki; (iii) po emisji Przedmiotowych Akcji będzie 78.629.941 wyemitowanych i znajdujących się w obiegu akcji zwykłych Spółki; oraz (iv) klasa papierów wartościowych, do której odwołuje się niniejsze Zlecenie Skarbowe, nie jest zarejestrowana na mocy amerykańskiej ustawy o wymianie papierów wartościowych z 1934 r., ze zmianami.

DNIA 13 lutego 2014r.

SERINUS ENERGY INC.

Reprezentowana przez: *[podpis nieczytelny]*

Imię i nazwisko: Norman Holton

Stanowisko: Wice-Przewodniczący

ZAŁĄCZNIK „A”

	IMIĘ I NAZWISKO POSIADACZA OPCJI	DANE DO REJESTRACJI	LICZBA PRZEDMIOTOWYCH AKCJI	WARTOŚĆ (USD)
1	Jerrad Blanchard	Jerrad Blanchard  112 Oakmount Way SW  Calgary, Alberta T2V 4Y1	18.500	52.725
	RAZEM		18.500	52.725

*[koniec strony tłumaczenia]*

**SERINUS ENERGY INC.**

Sporządzono dnia 25.02.2014 o godz. 12.44

**C05 – ZWYKŁE**

Od 1 stycznia 2014 r. do 24 lutego 2014 r. włącznie

**Streszczenie aktywności kapitału – 1 stycznia 2014 r. – 24 lutego 2014 r.**

		W obiegu
Saldo początkowe		78.611.441
Wyemitowane akcje/jednostki		18.500
Umorzone		0
Saldo końcowe		78.629.941

**Szczegóły aktywności kapitału – 1 stycznia 2014 r. – 24 lutego 2014 r.**

Data	Dot.	Akcje/Jednostki	Zatwierdzony kapitał
01.01.2014	Saldo otwarcia w dniu 1 stycznia 2014 r.	0	78.611.441
13.02.2014	POLECENIE SKARBOWE	18.500	78.629.941
24.02.2014	Saldo zamknięcia w dniu 24 lutego 2014 r.	0	78.629.941

| PEWNOŚĆ | POMYSŁOWOŚĆ | PRZEWAGA |