



**Zwyczajne i Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy
zwołane na 7 września 2010 r.**

**ZAWIADOMIENIE O ZGROMADZENIU
AKCJONARIUSZY
i
MEMORANDUM INFORMACYJNE**

28 lipca 2010 r.

**Kulczyk Oil Ventures Inc. jest spółką publiczną notowaną na
Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
oznaczoną symbolem „KOV”.**

**Tłumaczenie na język polski niniejszego Zawiadomienia o
Zgromadzeniu i Memorandum Informacyjnego jest dostępne
na stronie internetowej spółki (www.kulczykoil.com)**



KULCZYK OIL VENTURES INC.

**ZAWIADOMIENIE O ZWYCZAJNYM I NADZWYCZAJNYM ZGROMADZENIU
AKCJONARIUSZY
ZWOŁANYM NA 7 WRZEŚNIA 2010 R.**

NINIEJSZYM ZAWIADAMIAMY, że we wtorek, 7 września 2010 r. o godzinie 15:00 (czasu Mountain Daylight Time – UTC-6) w Sali Viking A Calgary Petroleum Club przy 319 – 5th Avenue, S.W., Calgary, Alberta, Kanada, odbędzie się zwyczajne i nadzwyczajne zgromadzenie („**Zgromadzenie**”) akcjonariuszy („**Akcjonariusze**”) posiadających akcje zwykłe („**Akcje**”) spółki Kulczyk Oil Ventures Inc. („**Spółka**”), z następującym porządkiem obrad:

1. przyjęcie zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 wraz z raportem biegłego rewidenta dotyczącym tego sprawozdania finansowego;
2. ustalenie liczby dyrektorów Spółki, których kadencja będzie trwać do następnego rocznego zgromadzenia;
3. wybór dyrektorów Spółki na kadencję trwającą do następnego rocznego zgromadzenia;
4. powołanie KPMG LLP, Chartered Accountants jako audytora Spółki i upoważnienie dyrektorów do określenia wynagrodzenia audytora;
5. zmiana statutu Spółki w celu umożliwienia odbywania zgromadzeń akcjonariuszy poza prowincją Alberta w Kanadzie;
6. potwierdzenie zmian do Regulaminu nr 1 Spółki dotyczących różnych kwestii, dokonanych przez radę dyrektorów od ostatniego rocznego zgromadzenia akcjonariuszy;
7. potwierdzenie dodatkowych zmian do Regulaminu nr 1 Spółki dokonanych przez radę dyrektorów od ostatniego rocznego zgromadzenia akcjonariuszy, a dotyczących ochrony akcjonariuszy przed rozwodnieniem kapitału na skutek ofert prywatnych; oraz
8. rozpatrzenie wszelkich innych kwestii, prawidłowo wniesionych pod obrady Zgromadzenia lub dokonanie przerwy w obradach.

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

Prawo do otrzymania zawiadomień, uczestniczenia w Zgromadzeniu, w tym w jego drugiej części w przypadku ogłoszenia przerwy i wykonywania prawa głosu przysługuje wyłącznie osobom, które będą wpisane do rejestru Spółki jako jej Akcjonariusze na koniec dnia roboczego 3 sierpnia 2010 r. („**Dzień Ustalenia Praw**”). Jednakże, nabywcy Akcji nabytych po Dniu Ustalenia Praw mogą wykonywać prawo głosu z tych Akcji podczas Zgromadzenia, w tym w jego drugiej części w przypadku ogłoszenia przerwy, jeśli (a) nabywca przedstawi należycie poświadczone świadectwa akcji, lub w inny sposób dowiedzie, w sposób satysfakcjonujący Spółkę, że jest właścicielem nabytych Akcji i (b) nie później niż 10 dni przed Zgromadzeniem zwróci się o umieszczenie swojego nazwiska (nazwy) na liście Akcjonariuszy uprawnionych do głosowania na Zgromadzeniu.

Na Zgromadzeniu, w tym jego drugiej części w przypadku ogłoszenia przerwy, Akcjonariusz może głosować osobiście lub może wyznaczyć inną osobę (w tym również osobę nie będącą Akcjonariuszem) jako pełnomocnika do uczestniczenia w Zgromadzeniu i wykonania prawa głosu w jego imieniu. Akcjonariuszy, którzy nie będą mogli uczestniczyć osobiście w Zgromadzeniu prosimy o wypełnienie i podpisanie formularza pełnomocnictwa dołączonego do niniejszego zawiadomienia i odesłanie lub doręczenie go do Computershare Trust Company of Canada, Attention: Proxy Department, 9th Floor, 100 University Avenue, Toronto, Ontario, Canada M5J 2Y1 lub przesłanie faksem pod nr +1-416-263-9524. Tylko pełnomocnictwa, które wpłyną do godziny 15: 00 (czasu Mountain Daylight Time – UTC-6) w czwartek, 2 września 2010 r. lub, w przypadku odroczenia Zgromadzenia – nie później niż 48 godzin (z wyłączeniem z tego okresu sobót, niedziel i świąt państwowych) przed datą wznowienia odroczonego Zgromadzenia będą ważne i będą uprawniać do udziału w Zgromadzeniu i wykonywania na nim prawa głosu. Akcjonariusze powinni pamiętać, że korzystając z usług poczty dla doręczenia pełnomocnictwa czynią to na własne ryzyko.

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

Sporządzono w Calgary, Alberta, Kanada, dnia 28 lipca 2010 r.

NA POLECENIE RADY DYREKTORÓW

(-), „*Norman W. Holton*”

Norman W. Holton

Wiceprzewodniczący

SPIS TREŚCI

Strona

OGÓLNE INFORMACJE DLA AKCJONARIUSZY	1
Pozyskiwanie pełnomocnictw przez Kierownictwo	1
Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa	1
Wykonanie pełnomocnictw	2
Podpisanie pełnomocnictwa	2
Informacja dla Akcjonariuszy Faktycznych	3
Kworum na Zgromadzeniu	4
PAPIERY WARTOŚCIOWE Z PRAWEM GŁOSU ORAZ POSIADACZE NAJWIĘKSZEJ LICZBY PAPIERÓW Z PRAWEM GŁOSU	4
INTERESY OKREŚLONYCH OSÓB LUB SPÓŁEK ZWIĄZANE ZE SPRAWAMI ZAWARTYMI W PORZĄDKU OBRAD	5
WYMAGANIA W ZAKRESIE LICZBY GŁOSÓW	5
SPRAWY ZAWARTE W PORZĄDKU OBRAD	5
1. Prezentacja sprawozdania finansowego	5
2. Ustalenie liczby dyrektorów	5
3. Wybór dyrektorów	6
4. Dodatkowe informacje dotyczące dyrektorów	9
4. Wybór biegłego rewidenta	9
5. Zmiany Statutu	10
6. Zatwierdzenie pierwszego zestawienia zmian do Regulaminu nr 1	10
7. Zatwierdzenie drugiego zestawienia zmian do Regulaminu nr 1	11
8. Inne sprawy	11
WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW KIEROWNICTWA	12
Omówienie i analiza wynagrodzenia	12
Wykres kursów Akcji	13
Premie w formie opcji	14
Podsumowanie wynagrodzenia	14
Programy motywacyjne	15
Przyznane premie w formie akcji i premie w formie opcji na dzień 31 grudnia 2009 r. – Wymienieni Imiennie Członkowie Kierownictwa	16
Premie w ramach programów motywacyjnych – wartość praw nabytych lub przyznanych w ciągu ostatniego zakończonego roku obrotowego	17
Programy emerytalne	19
WYNAGRODZENIE DYREKTORÓW	19
Tabela wynagrodzeń dyrektorów	19
Należne premie z tytułu akcji i premie z tytułu obligacji na dzień 31 grudnia 2009 r. - dyrektorzy	20
Premie w ramach programów motywacyjnych – wartość praw nabytych lub przyznanych w okresie ostatniego zakończonego roku obrotowego	21
PAPIERY WARTOŚCIOWE AUTORYZOWANE DO EMISJI W RAMACH PROGRAMÓW WYNAGRODZEŃ OBEJMUJĄCYCH EMISJĘ UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	21
ZADŁUŻENIE DYREKTORÓW I CZŁONKÓW KIEROWNICTWA WYŻSZEGO SZCZEBŁA	22

SPIS TREŚCI

(cd.)

Strona

Łączne zadłużenie wobec Spółki	22
Zadłużenie dyrektorów i członków kierownictwa wobec Spółki	22
UDZIAŁ POINFORMOWANYCH OSÓB W ISTOTNYCH TRANSAKCJACH	22
KOMITET AUDYTU	23
ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	25
Rada Dyrektorów	25
Inni dyrektorzy	25
Regularne posiedzenia niezależnych dyrektorów	25
Lista obecności	25
Mandat Rady Dyrektorów	26
Opis stanowisk	26
Szkolenia i ustawiczne kształcenie	26
Etyka w biznesie	27
Powołanie dyrektorów	27
Wynagrodzenia	27
Inne Komitety Rady	28
Ocena	28
AUDYTOR	28
KONTRAKTY MENEDŻERSKIE	28
INFORMACJA DODATKOWA	28
ZAŁĄCZNIK A WERSJA PORÓWNAWCZA WYKAZUJĄCA ZMIANY W REGULAMINIE NR 1	A-1
ZAŁĄCZNIK B REGULAMIN KOMITETU AUDYTU	B-1
ZAŁĄCZNIK C TEKST DODATKOWYCH ZMIAN DO REGULAMINU NR 1	C-1



MEMORANDUM INFORMACYJNE
ZWYCZAJNE I NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY
ZWOŁANE NA 7 WRZEŚNIA 2010 R.

OGÓLNE INFORMACJE DLA AKCJONARIUSZY

Niniejsze memorandum informacyjne („**Memorandum Informacyjne**”) zostało sporządzone w związku z pozyskiwaniem przez kierownictwo Kulczyk Oil Ventures Inc. („**Spółka**”) pełnomocnictw, które zostaną użyte na zwyczajnym i nadzwyczajnym zgromadzeniu, w tym jego drugiej części w przypadku ogłoszenia przerwy, („**Zgromadzenie**”) akcjonariuszy („**Akcjonariusze**”) posiadających akcje zwykłe Spółki („**Akcje**”), dla potrzeb wskazanych w Zawiadomieniu o Zwyczajnym i Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy („Zawiadomienie o Zgromadzeniu”) i niniejszym Memorandum Informacyjnym. Zgromadzenie odbędzie się we wtorek, 7 września 2010 r. o godzinie 15:00 (czasu Mountain Daylight Time – UTC-6) w Sali Viking A Calgary Petroleum Club przy 319 – 5th Avenue, S.W., Calgary, Alberta, Kanada. Informacje zawarte w niniejszym Memorandum Informacyjnym odzwierciedlają stan na 28 lipca 2010 r., o ile nie wskazano inaczej.

Pozyskiwanie pełnomocnictw przez Kierownictwo

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

Dzień Ustalenia Praw

Spółka wyznaczyła dzień ustalenia praw w związku ze Zgromadzeniem na 3 sierpnia 2010 r. („**Dzień Ustalenia Praw**”). Prawo do otrzymania zawiadomień, uczestniczenia w Zgromadzeniu, w tym w jego drugiej części w przypadku ogłoszenia przerwy i wykonywania prawa głosu przysługuje wyłącznie osobom, które będą wpisane do rejestru Spółki jako jej Akcjonariusze na koniec dnia roboczego w Dniu Ustalenia Praw. Jednakże, nabywcy Akcji nabytych po Dniu Ustalenia Praw mogą wykonywać prawo głosu z tych Akcji podczas Zgromadzenia i jego wznowianych obradach po ewentualnym odroczeniu, jeśli (a) nabywca przedstawi świadectwa akcji opatrzone właściwymi adnotacjami potwierdzającymi własność tych Akcji, lub w inny sposób dowiedzie, w sposób satysfakcjonujący Spółkę, że jest właścicielem przeniesionych Akcji i (b) nie później niż 10 dni przed Zgromadzeniem zwróci się o umieszczenie swojego nazwiska (nazwy) na liście Akcjonariuszy uprawnionych do głosowania na Zgromadzeniu.

Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa

Akcjonariusze Rejestrowi mogą głosować na Zgromadzeniu osobiście lub wyznaczyć inną osobę jako pełnomocnika do uczestniczenia w Zgromadzeniu i wykonania w ich imieniu prawa głosu. **Osoby wskazane w załączonych formularzach pełnomocnictw są dyrektorami i członkami kierownictwa Spółki.** Każdy Akcjonariusz uprawniony do głosowania na Zgromadzeniu może wyznaczyć do reprezentowania go na Zgromadzeniu osobę inną, niż wskazana w załączonym formularzu pełnomocnictwa (osoba ta nie musi być

Akcjonariuszem), wpisując nazwisko (nazwę) tej osoby w odpowiednie okienko załączonego formularza pełnomocnictwa, lub składając inne, właściwe pełnomocnictwo.

Właściwie wypełnione formularze pełnomocnictw powinny zostać doręczone do Computershare Trust Company of Canada, Attention: Proxy Department, 9th Floor, 100 University Avenue, Toronto, Ontario, Canada M5J 2Y1 lub przesłane faksem pod nr +1-416-263-9524 do godziny 15:00 (czasu Mountain Daylight Time – UTC-6) w czwartek, 2 września 2010 r. lub, w przypadku odroczenia Zgromadzenia – nie później niż 48 godzin (z wyłączeniem z tego okresu sobót, niedziel i świąt państwowych) przed datą wznowienia odroczonego Zgromadzenia.

Akcjonariusz, który doręczył pełnomocnictwo może je odwołać w każdym czasie przed wykonaniem praw z tego pełnomocnictwa. Oprócz możliwości odwołania pełnomocnictwa w dowolny zgodny z prawem sposób, może ono zostać także odwołane na piśmie przez Akcjonariusza, lub przez umocowanego w tym celu na piśmie pełnomocnika Akcjonariusza. Jeśli Akcjonariusz jest spółką, pełnomocnictwo musi zostać opatrzone pieczęcią spółki lub podpisane przez członka kierownictwa lub pełnomocnika umocowanego w tym celu na piśmie. Pełnomocnictwo powinno zostać złożone albo w centrali Spółki najpóźniej w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia, lub dzień jego wznowienia po odroczeniu obrad, w którym pełnomocnictwo miałyby zostać wykonane, albo Przewodniczącemu Zgromadzenia w dniu Zgromadzenia, lub wznowienia jego obrad po odroczeniu. Po zdeponowaniu pełnomocnictwa wszelkie wcześniej złożone pełnomocnictwa uważa się za odwołane. Akcjonariusze Faktyczni (zgodnie z definicją zawartą poniżej), którzy zechcą odwołać pełnomocnictwa muszą uzgodnić odwołanie ze swoim pośrednikiem lub brokerem, który odwoła właściwe pełnomocnictwa w ich imieniu, w terminie określonym przez tego pośrednika lub brokera.

Siedziba Spółki mieści się w Suite 1170, 700 – 4th Avenue S.W., Calgary, Alberta, Kanada, T2P 3J4. Spółka posiada biura kierownictwa w Calgary pod adresem siedziby, w Dubaju, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Suite 123, Al Shafar Investment Building, 3rd Interchange, Shaikh Zayed Road oraz w Polsce przy ul. Kruczej 24/26, 00-526 Warszawa.

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

Wykonanie pełnomocnictw

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

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

Podpisanie pełnomocnictwa

Pełnomocnictwo musi być sporządzone na piśmie i podpisane przez Akcjonariusza lub jego pełnomocnika, upoważnionego do tego na piśmie. Jeśli Akcjonariusz jest spółką, pełnomocnictwo musi być opatrzone jej pieczęcią, lub podpisem członka kierownictwa lub pełnomocnika umocowanego do jej reprezentowania na piśmie. Każde

pełnomocnictwo podpisane przez osobę działającą jako pełnomocnik, wykonawca testamentu, administrator, powiernik lub inny przedstawiciel powinno wskazywać, poniżej podpisu, w jakim charakterze działa sygnatariusz i być opatrzone załączonym dowodem umocowania tego przedstawiciela do działania.

Informacja dla Akcjonariuszy Faktycznych

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

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

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

Kanadyjscy Akcjonariusze Faktyczni

Regulacje organów nadzoru nad rynkiem papierów wartościowych w Kanadzie wymagają, aby brokerzy i inni pośrednicy posiadający Akcje na rzecz innych podmiotów z wyprzedzeniem uzyskiwali instrukcje do głosowania od Akcjonariuszy Faktycznych przed zgromadzeniem akcjonariuszy. Brokerzy i inni pośrednicy mają własne procedury rozsyłania i doręczeń i przekazują klientom własne wskazówki w sprawie odsyłania dokumentów. Akcjonariusze Faktyczni powinni ściśle stosować się do takich wskazówek w celu zapewnienia, że na Zgromadzeniu zostaną wykonane prawa głosu z ich Akcji. W niektórych przypadkach formularz pełnomocnictwa lub instrukcji do głosowania przekazany Akcjonariuszom Faktycznym przez ich brokerów lub pośredników (lub przedstawicieli tych brokerów lub pośredników) może być podobny lub nawet identyczny z formularzem pełnomocnictwa przekazywanym Akcjonariuszom rejestrowym przez Spółkę. Jednakże, formularz przekazywany przez brokerów i pośredników służy jedynie przekazaniu instrukcji Akcjonariuszom rejestrowym (brokerom, pośrednikom, agentom lub przedstawicielom) dotyczących sposobu wykonania prawa głosu w imieniu Akcjonariusza Faktycznego. Większość brokerów przenosi obecnie odpowiedzialność za uzyskanie instrukcji do głosowania od klientów spółce Broadridge Financial Solutions, Inc. („**Broadridge**”). Broadridge zwykle przesyła formularz instrukcji do głosowania, rozsyła te formularze do Akcjonariuszy Faktycznych i prosi o zwrot wypełnionych dokumentów do Broadridge, lub o zastosowanie określonych telefonicznych lub internetowych procedur głosowania. Broadridge sporządza następnie zestawienia wszystkich otrzymanych instrukcji i przekazuje odpowiednie instrukcje w sprawie wykonywania głosów z Akcji reprezentowanych na Zgromadzeniu. **Akcjonariusze Faktyczni nie mogą wykorzystać tego formularza do wykonania praw głosu ze swoich Akcji bezpośrednio na Zgromadzeniu. Aby zapewnić wykonanie głosów ze swoich Akcji na Zgromadzeniu Akcjonariusz Faktyczny musi zwrócić formularz instrukcji głosowania do Broadridge, lub wykonać odpowiednią telefoniczną lub internetową procedurę głosowania z odpowiednim wyprzedzeniem przed Zgromadzeniem.**

Akcjonariusze Faktyczni, których akcje posiadane są za pośrednictwem KDPW

Akcjonariusze Faktyczni, których Akcje zapisane są na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW powinni zwrócić się do uczestnika KDPW prowadzącego ich rachunek (czyli biura maklerskiego lub banku

powierniczego), na którym zapisane są ich Akcje, o dodatkowe informacje dotyczące procedury wykonywania prawa głosu ze swoich Akcji na Zgromadzeniu. W celu uzyskania możliwości przekazania instrukcji głosowania na Zgromadzeniu, Akcjonariusz Faktyczny powinien wystąpić z wnioskiem do biura maklerskiego lub banku powierniczego prowadzącego jego rachunek inwestycyjny, na którym są zapisane Akcje, o przekazanie mu oświadczenia pełnomocnictwa i karty do głosowania (która jednocześnie służy jako pełnomocnictwo do głosowania na Zgromadzeniu). Uczestnik KDPW wystąpi do KDPW o przekazanie materiałów dotyczących głosowania na Zgromadzenie w odpowiedzi na wniosek Akcjonariusza Faktycznego. Instytucje odpowiedzialne za przekazywanie materiałów i otrzymywanie instrukcji dotyczących głosowania od Akcjonariuszy Faktycznych będą głosowały w ich imieniu na podstawie otrzymanych instrukcji głosowania. Akcjonariusz Faktyczny, który zamierza głosować będzie musiał wypełnić kartę do głosowania i przekazać ją do biura maklerskiego lub banku powierniczego prowadzącego jego rachunek inwestycyjny, na którym są zapisane Akcje, przed Zgromadzeniem, w terminie określonym przez brokera bądź podmiot pośredniczący. Następnie takie informacje będą przekazane KDPW a KDPW prześle te informacje do Clearstream Banking Luxembourg, będącego pośrednikiem między KDPW a CDS Clearing and Depository Services Inc., spółki będącej podstawowym powiernikiem Akcji Spółki. Instrukcje do głosowania zostaną następnie dołączone do pozostałych instrukcji i przekazane Spółce na Zgromadzenie.

Informacje ogólne

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

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

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

Kworum na Zgromadzeniu

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

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

Spółka może emitować nieograniczoną liczbę Akcji, nieograniczoną liczbę akcji uprzywilejowanych, emitowanych w seriach, oraz 13.670.723 akcji uprzywilejowanych serii A. Na dzień 28 lipca 2010 r. istniało 401.972.391 wyemitowanych i nieumorzonych Akcji Spółki. Podczas Zgromadzenia, w głosowaniu przez podniesienie rąk każdemu Akcjonariuszowi obecnemu osobiście lub reprezentowanemu przez pełnomocnika i uprawnionemu do głosowania będzie przysługiwać jeden głos, zaś w głosowaniu pisemnym każdemu Akcjonariuszowi obecnemu osobiście lub reprezentowanemu przez pełnomocnika przysługiwać będzie jeden głos na każdą z jego zarejestrowanych Akcji. O ile nie wskazano inaczej w niniejszym Memorandum Informacyjnym, tylko Akcjonariusze zarejestrowani na Dzień Ustalenia Praw będą uprawnieni do wykonania głosu ze swoich Akcji na Zgromadzeniu. Głosowania nad poszczególnymi uchwałami szczególnymi odbywać się będą na piśmie, w związku z czym nie będzie konieczne wnioskowanie o zarządzenie głosowania na piśmie w związku z uchwałą szczególną.

W przypadku Akcji stanowiących współwłasność kilku osób, każda z tych osób może oddać głos z takiej Akcji na Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Jednakże, jeśli na Zgromadzeniu obecnych będzie więcej

niż jeden współwłaściciel takiej Akcji, osobiście lub przez pełnomocnika, i Akcjonariusze tacy nie uzgodnią sposobu głosowania z takiej Akcji, wówczas głos ten zostanie oddany zgodnie z wolą tego ze współwłaścicieli akcji obecnego lub reprezentowanego na Zgromadzeniu, którego nazwisko występuje jako pierwsze w rejestrze Akcjonariuszy.

Zgodnie z wiedzą dyrektorów i kierownictwa Spółki żadna osoba ani spółka, nie jest faktycznym właścicielem, ani nie kontroluje bezpośrednio lub pośrednio Akcji uprawniających do co najmniej 10% głosów z wszystkich wyemitowanych i nieumorzonych Akcji, z wyjątkiem spółki Kulczyk Investments S.A., będącej właścicielem 200.358.212 Akcji, reprezentujących około 49,84% wszystkich wyemitowanych i nieumorzonych Akcji.

Do wszystkich dyrektorów i członków kierownictwa Spółki jako grupy należy łącznie, bezpośrednio lub pośrednio, 211.801.224 Akcji, reprezentujących około 52,69% wszystkich wyemitowanych i nieumorzonych Akcji.

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

Żaden z dyrektorów i członków kierownictwa Spółki, który pełnił funkcję od początku ostatniego roku finansowego Spółki i żaden z kandydatów na stanowisko dyrektora Spółki, ani żadna osoba z nimi powiązana lub stowarzyszona, nie ma żadnych istotnych interesów, pośrednio ani bezpośrednio, wynikających z faktycznej własności akcji lub z innych przyczyn, związanych ze sprawami umieszczonymi w porządku obrad Zgromadzenia, oprócz wyboru dyrektorów.

WYMAGANIA W ZAKRESIE LICZBY GŁOSÓW

Wszystkie uchwały, które będą rozpatrywane i podejmowane na Zgromadzeniu, oprócz proponowanej zmiany statutu Spółki są uchwałami zwykłymi wymagającymi do ich podjęcia większości 50% głosów. Zgodnie z ustawą o spółkach prowincji Alberta (*Business Corporations Act* (Alberta) - „ABCA”), podjęcie uchwały dotyczącej zmian statutu spółki wymaga kwalifikowanej większości $66\frac{2}{3}\%$ oddanych głosów.

SPRAWY ZAWARTE W PORZĄDKU OBRAD

1. Prezentacja sprawozdania finansowego

Zbadane sprawozdanie finansowe spółki na 31 grudnia 2009 r. i za rok zakończony z tą datą, wraz z raportem audytora z jego badania, zostało rozesłane Akcjonariuszom, którzy zwrócili się o udostępnienie sprawozdań finansowych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa papierów wartościowych, wraz z niniejszym Memorandum Informacyjnym. Sprawozdanie to jest także dostępne na stronach internetowych w profilu Spółki w systemie *System for Electronic Document Analysis and Retrieval* („SEDAR”) prowadzonym przez urząd ds. administracji papierami wartościowymi (*Canadian Securities Administrators*), pod adresem www.sedar.com, oraz na stronie internetowej Spółki www.kulczykoil.com. Na Zgromadzeniu nie będą podejmowane żadne formalne działania w celu zatwierdzenia tego sprawozdania finansowego, gdyż zostało ono już zatwierdzone przez radę dyrektorów Spółki.

2. Ustalenie liczby dyrektorów

Kierownictwo proponuje ustalenie, że Zgromadzenie wybierze dyrektorów w liczbie ośmiu. Dyrektorzy ci będą pełnić funkcję do następnego zwyczajnego zgromadzenia Akcjonariuszy, lub do czasu właściwego wyboru lub powołania ich następców zgodnie ze statutem i regulaminami Spółki. W związku z tym, Akcjonariusze będą proszeni o rozważenie i, jeśli uznają to za słuszne, podjęcie następującej uchwały na Zgromadzeniu:

„UCHWAŁA SIE, że do pełnienia funkcji do czasu następnego zwyczajnego zgromadzenia Akcjonariuszy zostaną wybrani dyrektorzy w liczbie ośmiu.”

O ile Akcjonariusz będący uprawniony do głosowania nie wskaże inaczej, pełnomocnik wskazany w załączonym formularzu pełnomocnictwa zamierza głosować ZA podjęciem powyższej uchwały dotyczącej ustalenia liczby dyrektorów Spółki na ośmiu.

3. Wybór dyrektorów

Obecnie dyrektorami spółki są: Timothy M. Elliott, Norman W. Holton, Gary R. King, Jan J. Kulczyk, Manoj N. Madnani, Michael A. McVea, Dariusz Mioduski i Stuart B. Smith. Kierownictwo proponuje zgłosić kandydaturę każdego z obecnych dyrektorów do reelekcji na Zgromadzeniu, na kadencję kończącą się nie później niż z zamknięciem następnego zwyczajnego zgromadzenia Akcjonariuszy, lub z chwilą należytego wyboru lub powołania ich następców. Zgodnie ze statutem Spółki, kadencja wszystkich wybranych poprzednio dyrektorów kończy się wraz ze Zgromadzeniem. W związku z tym, Akcjonariusze będą proszeni o rozważenie i, jeśli uznają to za słuszne, podjęcie następującej uchwały na Zgromadzeniu:

„UCHWALA SIĘ, wybór następujących osób: Timothy M. Elliott, Norman W. Holton, Gary R. King, Jan J. Kulczyk, Manoj N. Madnani, Michael A. McVea, Dariusz Mioduski i Stuart B. Smith na dyrektorów Spółki, na okres kadencji kończącej się z następnym zwyczajnym zgromadzeniem Akcjonariuszy, lub z chwilą należytego wyboru lub powołania ich następców.”

Tabela poniżej przedstawia informacje dotyczące każdego z kandydatów do rady dyrektorów, z uwzględnieniem ich miejsc zamieszkania, długości mandatu w radzie dyrektorów Spółki, liczby posiadanych faktycznie i kontrolowanych Akcji Spółki, oraz podstawowego zatrudnienia w ciągu ostatnich pięciu lat. Informacje dotyczące faktycznej własności i kontroli nad Akcjami zostały udzielone Spółce przez każdego z kandydatów.

Timothy M. Elliott
Dubaj, Zjednoczone Emiraty
Arabskie

Dyrektor od 10 kwietnia 2001 r.

Liczba akcji będących
przedmiotem faktycznej
własności (ang. *beneficial*
ownership) lub kontroli:
4.755.870

Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach

Timothy M. Elliott jest Prezesem i Dyrektorem Generalnym Spółki od lutego 2006 r. oraz Dyrektorem Spółki od kwietnia 2001 r. Wcześniej był dyrektorem i członkiem grupy zarządzającej Nemmo Petroleum Corporation, niepublicznej spółki naftowo-gazowej w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (od stycznia 1998 r.) Timothy M. Elliott uzyskał stopień Bachelor of Arts na St. Francis Xavier University w Antigonish, Nowa Szkocja, Kanada w 1982 r. oraz ukończył studia uzyskując stopień Bachelor of Laws na University of Ottawa w Ottawie, Ontario, Kanada w 1985 r.

Członek Komitetu: brak

Norman W. Holton
Calgary, Alberta, Kanada

Dyrektor od 30 lipca 1993 r.

Liczba akcji będących
przedmiotem faktycznej
własności (ang. *beneficial*
ownership) lub kontroli:
3.038.912

Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach

Norman W. Holton sprawuje funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Dyrektorów Spółki od 10 grudnia 2008 r. Wcześniej był Prezesem Wykonawczym Spółki (od maja 2007 r.) oraz Przewodniczącym i Dyrektorem Generalnym Spółki (od 1995 r. do lutego 2006 r.). Norman W. Holton był założycielem i Przewodniczącym TUSK Energy Corporation, kanadyjskiej publicznej spółki naftowo-gazowej od listopada 2004 r. do grudnia 2006 r. oraz jej Dyrektorem Generalnym od listopada 2005 r. do grudnia 2006 r. Przedtem był założycielem i Przewodniczącym oraz Dyrektorem Generalnym TKE Energy Trust, kanadyjskiego publicznego trustu naftowo-gazowego od listopada 2004 r. do listopada 2005 r., a jeszcze wcześniej przez ponad 10 lat był założycielem, Prezesem i Dyrektorem Generalnym TUSK Energy Inc., kanadyjskiej publicznej spółki naftowo-gazowej. W 1972 r. Norman W. Holton ukończył University of Saskatchewan w Saskatoon, Saskatchewan, Kanada ze stopniem Advanced Bachelor of Science.

Członek Komitetu: brak

Gary R. King
Dubaj, Zjednoczone Emiraty
Arabskie

Dyrektor od 25 października 2007 r.

Liczba akcji będących
przedmiotem faktycznej
własności (ang. *beneficial*
ownership) lub kontroli: 67.500

Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach

Gary R. King jest niezależnym konsultantem od 5 marca 2009 r. Wcześniej był Dyrektorem Generalnym Dubai Natural Resources World, niepublicznego funduszu inwestycyjnego, którego właścicielem jest rząd Dubaju (od 1 września 2008 r.). Wcześniej był Dyrektorem Generalnym Dubai Mercantile Exchange (od grudnia 2005 r. do sierpnia 2008 r.), Starszym Wiceprezesem Macquarie Bank (od lipca 2005 r. do grudnia 2005 r.) oraz Dyrektorem Zarządzającym Matrix Commodities, niepublicznej spółki handlowej (od listopada 2004 r. do lipca 2005 r.). W 1983 r. Gary R. King ukończył Imperial College, Royal School of Mines, London University w Londynie, Wielka Brytania ze stopniem Masters w dziedzinie geologii wydobywania ropy naftowej.

Członek Komitetów: Komitet Audytu, Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, Komitet ds. Zasobów

Jan J. Kulczyk
Londyn, Wielka Brytania

Dyrektor od 10 grudnia 2008 r.

Liczba akcji będących
przedmiotem faktycznej
własności (ang. *beneficial*
ownership) lub kontroli:
200.358.212⁽¹⁾

Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach

Dr Jan J. Kulczyk jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Kulczyk Investments S.A. od grudnia 2007 r. Sprawuje również funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej następujących spółek: (i) Kulczyk Holding S.A., niepubliczna spółka inwestycyjna (od czerwca 1997 r.); (ii) Autostrada Wielkopolska S.A., niepubliczna spółka infrastrukturalna (od 1992 r.); (iii) Skoda Auto Polska S.A., niepubliczny dystrybutor i importer samochodów (od 1994 r.); oraz (iv) AWSA Holland II BV, niepubliczna spółka infrastrukturalna (od listopada 2000 r.). W ciągu ostatnich pięciu lat Dr Jan J. Kulczyk był również Przewodniczącym Rady Nadzorczej w następujących spółkach: (i) Autostrada Eksploatacja S.A., niepubliczna spółka zarządzająca autostradami (od października 2000 r. do lutego 2006 r.); (ii) Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A., publiczna spółka ubezpieczeniowa (od grudnia 1993 r. do czerwca 2006 r.); (iii) Kompania Piwowarska S.A., niepubliczna spółka piwowarska (od 1999 r. do 2009 r.); oraz (iv) Telekomunikacja Polska S.A., publiczna spółka telekomunikacyjna (od października 2000 r. do kwietnia 2006 r.). Dr Jan J. Kulczyk jest ponadto udziałowcem spółki Luglio Limited, niepublicznej spółki inwestycyjnej. W 1975 r. Dr Jan J. Kulczyk uzyskał tytuł doktora prawa międzynarodowego na Uniwersytecie Adama Mickiewicza w Poznaniu, Polska.

Członek Komitetu: brak

Manoj N. Madnani
Dubaj, Zjednoczone Emiraty
Arabskie

Dyrektor od 25 października 2007 r.

Liczba akcji będących
przedmiotem faktycznej
własności (ang. *beneficial*
ownership) lub kontroli: 356.681

Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach

Manoj N. Madnani jest Dyrektorem Zarządzającym oraz Członkiem Zarządu Kulczyk Investments S.A. oraz spółek powiązanych od czerwca 2007 r. Przed dołączeniem do Zarządu Kulczyk Investments S.A. był Dyrektorem Zarządzającym The Marab Group, spółki prowadzącej działalność w zakresie doradztwa w przemyśle naftowym i gazowym oraz bankowości inwestycyjnej z siedzibą w Kuwejcie, która koncentruje się na bezpieczeństwie energetycznym państwa i inwestycjach globalnych w branży energetycznej (od lipca 2005 r. do maja 2007 r.). W okresie od lipca 2003 r. do maja 2005 r. Manoj N. Madnani był Dyrektorem Generalnym Cartoon Planet S.A., licencjonowanego dystrybutora i sprzedawcy detalicznego artykułów przedstawiających postacie z kreskówek, filmów i komiksów w Polsce. W 1991 r. Manoj N. Madnani ukończył Babson College, Massachusetts, Stany Zjednoczone Ameryki uzyskując stopień Bachelor of Science w dziedzinie finansów międzynarodowych i marketingu.

Członek Komitetu: Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego

Michael A. McVea
Victoria, Kolumbia Brytyjska,
Kanada

Dyrektor od 10 lutego 2006 r.

Liczba akcji będących
przedmiotem faktycznej
własności (ang. *beneficial*
ownership) lub kontroli: 100.000
(2)

Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach

Michael A. McVea jest emerytowanym adwokatem od 2004 r. Ukończył University of British Columbia w Vancouver, Kanada, uzyskując stopień Bachelor of Laws w 1974 r.

Członek Komitetów: Komitet Audytu, Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, Komitet ds. Zasobów

Dariusz Mioduski
Houston, Teksas, Stany
Zjednoczone Ameryki

Dyrektor od 10 grudnia 2008 r.

Liczba akcji będących
przedmiotem faktycznej
własności (ang. *beneficial*
ownership) lub kontroli: 0

Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach

Dariusz Mioduski jest Prezesem Zarządu oraz Dyrektorem Generalnym Kulczyk Investments S.A. od grudnia 2007 r. a także Prezesem Zarządu Kulczyk Holding S.A., niepublicznej inwestycyjnej spółki holdingowej, od maja 2007 r. Poprzednio sprawował funkcję partnera zarządzającego (ang. *executive partner*) w CMS Cameron McKenna, międzynarodowej kancelarii prawnej w Warszawie i był odpowiedzialny za cały dział projektów energetycznych i infrastruktury (od listopada 1997 r.). Obecnie jest: (i) Przewodniczącym Rady Nadzorczej Polenergia S.A., spółki niepublicznej zajmującej się przesyłem i obrotem energią i gazem ziemnym (od października 2007 r.); (ii) Przewodniczącym Rady Nadzorczej spółki PEKAES S.A., publicznej spółki z branży transportowej i logistycznej (od września 2009 r.) i członkiem Rady Nadzorczej PEKAES (od czerwca 2009 r.); (iii) członkiem Rady Nadzorczej spółki Autostrada Wielkopolska S.A., spółki infrastrukturalnej (od lipca 2007 r.); (iv) członkiem Rady Nadzorczej spółki Autostrada Eksploatacja S.A. (od lipca 2007 r.) oraz (v) członkiem rady dyrektorów Aurelian Oil & Gas PLC (od marca 2009 r.). Dariusz Mioduski ukończył Harvard Law School, Massachusetts, Stany Zjednoczone Ameryki ze stopniem Juris Doctor w roku 1990.

Członek Komitetu: brak

Stuart B. Smith
Singapur

Dyrektor od 23 października 2009 r.

Liczba akcji będących
przedmiotem faktycznej
własności (ang. *beneficial*
ownership) lub kontroli: 791.744

Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach

Stuart B. Smith jest Dyrektorem Zarządzającym Triton Petroleum Pte Ltd., międzynarodowej spółki wydobywania ropy naftowej i gazu ziemnego powstałej w Singapurze, której właścicielem w 50% jest Spółka. Do września 2009 r. był Dyrektorem Finansowym oraz Dyrektorem Wykonawczym grupy spółek Triton Hydrocarbons Pty Ltd. („Triton”). Triton jest niepubliczną spółką prowadzącą działalność w zakresie poszukiwań i wydobywania ropy naftowej i gazu ziemnego w Brunei, Mauretanii i Iraku. Od roku 2005 do roku 2008 był Dyrektorem Departamentu Analiz Ropy Naftowej i Gazu w Regionie Pacyfiku (Pacific Rim Oil & Gas Research) w Merrill Lynch w Singapurze. Stuart B. Smith ukończył University of Melbourne w Melbourne, Australia, ze stopniem Bachelor of Commerce w 1988 r.

Członek Komitetu: Komitet Audytu, Komitet ds. Zasobów

Uwagi:

- (1) Akcje posiadane za pośrednictwem Kulczyk Investments S.A., spółki w której Dr Kulczyk jest jednym z ostatecznych faktycznych właścicieli.
- (2) 50% w posiadaniu za pośrednictwem spółki McVea Investment Corp., w której Michael A. McVea sprawuje kontrolę lub kierownictwo.

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

4. Dodatkowe informacje dotyczące dyrektorów

Upadłość

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

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

Kary i sankcje

Wobec żadnego proponowanego dyrektora:

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

4. Wybór biegłego rewidenta

Kierownictwo proponuje ponowny wybór spółki KPMG LLP, Chartered Accountants, z siedzibą w Calgary, Alberta, Kanada, jako biegłego rewidenta Spółki do następnego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub do momentu powołania jego następcy, z wynagrodzeniem do ustalenia przez Radę Dyrektorów. KPMG LLP jest

biegłym rewidentem Spółki od 31 grudnia 2003 r. W związku z tym Akcjonariusze zostaną poproszeni o rozpatrzenie poniższej uchwały, a w razie uznania jej za odpowiednią - o jej przyjęcie na Walnym Zgromadzeniu:

„UCHWALA SIĘ, ŻE KPMG LLP, Chartered Accountants, będzie biegłym rewidentem Spółki i będzie pełnić tę funkcję do zakończenia następnego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, a jego wynagrodzenie ustali Rada Dyrektorów Spółki.”

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

5. Zmiany Statutu

Kierownictwo proponuje zmianę Statutu Spółki w celu umożliwienia odbywania Walnych Zgromadzeń poza Prowincją Alberta w Kanadzie. Zmiana Statutu Spółki w celu umożliwienia odbywania Walnych Zgromadzeń poza Prowincją Alberta jest wymagana zgodnie z przepisami ABCA i jest proponowana w wyniku zakończenia pierwszej oferty publicznej Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w efekcie której znacząca liczba Akcjonariuszy, zarówno jako odsetek indywidualnych Akcjonariuszy, jaki i pod względem wyemitowanych Akcji Spółki w obrocie, mieszka poza Prowincją Alberta. W celu umożliwienia jak największej liczbie Akcjonariuszy osobistej obecności i udziału w przyszłych Walnych Zgromadzeniach Spółka pragnie mieć prawo zwoływania Walnych Zgromadzeń poza Prowincją Alberta.

Zmiana Statutu Spółki umożliwi, ale nie będzie zobowiązywała, do odbywania Walnych Zgromadzeń poza Prowincją Alberta, ponadto niezależnie od miejsca zwołania Walnego Zgromadzenia wszyscy Akcjonariusze nadal będą mieć prawo do otrzymania zawiadomienia, udziału i głosowania na takich Zgromadzeniach osobiście lub przez pełnomocnika. W związku z tym Akcjonariusze zostaną poproszeni o rozpatrzenie poniższej uchwały, a w razie uznania jej za odpowiednią - o jej przyjęcie na Walnym Zgromadzeniu:

„UCHWALA SIĘ, ŻE:

1. Statut Spółki z późniejszymi zmianami zostaje niniejszym zmieniony poprzez dodanie następującego postanowienia w Załączniku B do Statutu Spółki:

„Walne Zgromadzenia mogą odbywać się poza Prowincją Alberta.”

2. Każdy dyrektor lub członek kierownictwa wyższego szczebla Spółki zostaje uprawniony i powierza mu się podjęcie wszelkich działań oraz sporządzenie wszelkich dokumentów, w tym sporządzenie i złożenie zmian do Statutu Spółki, jakie taki dyrektor lub członek kierownictwa wyższego szczebla uzna za niezbędne lub potrzebne w celu wprowadzenia niniejszej uchwały w życie.”

Jeżeli Akcjonariusz udzielający pełnomocnictwa nie wyda innych instrukcji, pełnomocnik wymieniony w załączonym pełnomocnictwie oddaje głos ZA powyższą uchwałą zmieniającą Statut Spółki.

6. Zatwierdzenie pierwszego zestawienia zmian do Regulaminu nr 1

Zgodnie z ABCA dyrektorzy Spółki dokonali pewnych zmian w Regulaminie nr 1 Spółki od ostatniego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Obecnie zgodnie z ABCA Rada Dyrektorów jest obowiązana przedstawić zestawienie takich zmian na Walnym Zgromadzeniu w celu jego zatwierdzenia, odrzucenia lub zmiany. Jeżeli Akcjonariusze odrzucą zmiany lub przyjmą dalsze zmiany do regulaminu, wówczas takie odrzucenie lub zmiany wejdą w życie wraz z przyjęciem odpowiedniej uchwały Walnego Zgromadzenia.

Zmiany wprowadzone do Regulaminu nr 1 są dwojakie: (a) drobne uaktualnienia odzwierciedlające zmiany ABCA (np. odesłania do artykułów i wymagania dotyczące rezydencji) oraz (b) uaktualnienia dokonane w związku z reorganizacją Spółki po inwestycji Kulczyk Investments S.A. Podstawową istotną zmianą Regulaminu jest wprowadzenie stanowiska Wiceprzewodniczącego Rady Dyrektorów. Pełny przegląd zmian proponowanych do zatwierdzenia przez Radę Dyrektorów znajduje się w Załączniku A, który zawiera Regulamin nr 1 w formie dokumentu z wyróżnionymi zmianami. W związku z tym Akcjonariusze zostaną poproszeni o rozpatrzenie poniższej uchwały, a w razie uznania jej za odpowiednią - o jej przyjęcie na Walnym Zgromadzeniu:

„UCHWALA SIĘ, ŻE zmiany do Regulaminu nr 1 Spółki zatwierdzone przez Radę Dyrektorów Spółki i stanowiące Załącznik A do Memorandum Informacyjnego Spółki z dnia 28 lipca 2010 r. zostały zatwierdzone bez zmian.”

Jeżeli Akcjonariusz udzielający pełnomocnictwa nie wyda innych instrukcji, pełnomocnik wymieniony w załączonym pełnomocnictwie oddaje głos ZA powyższą uchwałą zatwierdzającą zmiany w Regulaminie nr 1 Spółki.

7. Zatwierdzenie drugiego zestawienia zmian do Regulaminu nr 1

Zgodnie z ABCA dyrektorzy Spółki dokonali dalszych zmian w Regulaminie nr 1 Spółki od ostatniego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w uzupełnieniu do zmian opisanych powyżej. Ponownie, zgodnie z ABCA Rada Dyrektorów jest obowiązana przedstawić zestawienie takich zmian na Walnym Zgromadzeniu w celu jego zatwierdzenia, odrzucenia lub zmiany. Jeżeli Akcjonariusze odrzucą zmiany lub przyjmą dalsze zmiany do regulaminu, wówczas takie odrzucenie lub zmiany wejdą w życie wraz z przyjęciem odpowiedniej uchwały Walnego Zgromadzenia.

Dalsze zmiany wprowadzone do Regulaminu nr 1 zapewniają Akcjonariuszom pewną ochronę przed rozwodnieniem i są zasadniczo takie same, jak wprowadzone przez Giełdę Papierów Wartościowych w Toronto. W szczególności zmiany wymagają, z zastrzeżeniem określonych wyjątków, zgody większości Akcjonariuszy odnośnie następujących rodzajów ofert niepublicznych: (a) emisja dodatkowych papierów wartościowych Spółki notowanych na giełdzie (w tym Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.), gdy łączna liczba papierów wartościowych emitowanych w ramach oferty niepublicznej jest wyższa od 25% liczby notowanych papierów wartościowych znajdujących się w obrocie, w ujęciu nierozcieńczonym, przed dniem zamknięcia oferty niepublicznej, jeżeli cena papieru wartościowego jest niższa od ceny rynkowej; oraz (b) emisja dodatkowych notowanych papierów wartościowych Spółki lub emisja opcji, praw lub innych tytułów do notowanych papierów wartościowych w dowolnym okresie sześciu miesięcy, przeprowadzana na rzecz osób powiązanych ze Spółką, gdy łączna liczba takich papierów wartościowych jest wyższa od 10% liczby notowanych papierów wartościowych znajdujących się w obrocie, w ujęciu nierozcieńczonym, przed dniem zamknięcia pierwszej oferty niepublicznej skierowanej do osób powiązanych ze Spółką w danym okresie sześciu miesięcy.

Pełny tekst zmian zawiera Załącznik C.

W związku z tym Akcjonariusze zostaną poproszeni o rozpatrzenie poniższej uchwały, a w razie uznania jej za odpowiednią - o jej przyjęcie na Walnym Zgromadzeniu:

„UCHWALA SIĘ, ŻE zmiany Regulaminu nr 1 Spółki, zatwierdzone przez Radę Dyrektorów Spółki i stanowiące Załącznik C do Memorandum Informacyjnego Spółki z dnia 28 lipca 2010 r. zostały zatwierdzone bez zmian.”

Jeżeli Akcjonariusz udzielający pełnomocnictwa nie wyda innych instrukcji, pełnomocnik wymieniony w załączonym pełnomocnictwie oddaje głos ZA powyższą uchwałą zatwierdzającą zmiany w Regulaminie nr 1 Spółki.

8. Inne sprawy

Kierownictwu Spółki nie jest wiadomo o żadnych zmianach, różnicach ani sprawach wnoszonych na Walne Zgromadzenie innych niż sprawy wymienione w Zawiadomieniu o Walnym Zgromadzeniu załączonym do niniejszego Memorandum Informacyjnego. **Jeżeli jednak jakiegokolwiek inne sprawy zostaną prawidłowo**

wniesione na Walne Zgromadzenie, wówczas pełnomocnik wymieniony w załączonym pełnomocnictwie oddaje głos w takich sprawach według swojej własnej najlepszej oceny.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW KIEROWNICTWA

W punkcie „Omówienie i analiza wynagrodzenia” poniżej przedstawiono informacje dotyczące wszystkich istotnym składników wynagrodzenia wypłacanego, przyznawanego lub w inny sposób zapewnianego przez Spółkę jej kierownictwu i pracownikom. Uwzględniono szczegółowe informacje dotyczące następujących osób: Prezes i Dyrektor Generalny Timothy M. Elliott, Dyrektor Finansowy Paul H. Rose oraz trzech innych członków kierownictwa wyższego szczebla, z których każdy otrzymał w roku zakończonym 31 grudnia 2009 łączne wynagrodzenie przekraczające 150.000 CAD tj.: Wiceprzewodniczący Norman W. Holton, Wiceprezes Zarządzający Jock M. Graham oraz Wiceprezes ds. Operacyjnych i Inżynieryjnych Edwin A. Beaman (zwani łącznie „**Wymienionymi Imiennie Członkami Kierownictwa**”). Informacja o wynagrodzeniu przyznanym Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa znajduje się w tabeli „Podsumowanie wynagrodzenia” oraz odpowiednich tabelach dotyczących wynagrodzenia poniżej.

Zgodnie ze sposobem prezentacji zastosowanym w innych częściach niniejszego Memorandum Informacyjnego, i o ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie kwoty w dolarach przedstawione w niniejszej części są wyrażone w dolarach amerykańskich, która jest walutą sprawozdawczą i funkcjonalną Spółki używaną w jej skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. Dolary kanadyjskie, jeżeli zostaną użyte będą oznaczone symbolem „CAD”.

Omówienie i analiza wynagrodzenia

Wynagrodzenie członków kierownictwa wyższego szczebla Spółki ustala Rada Dyrektorów Spółki uwzględniając zalecenia Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego („**Komitet**”) powoływanego przez Radę Dyrektorów Spółki. W ramach zadań powierzonych Komitetowi jest on zobowiązany pomagać Radzie Dyrektorów w wykonywaniu jej obowiązków w zakresie wynagrodzeń dyrektorów i członków kierownictwa wyższego szczebla. W roku zakończonym 31 grudnia 2009 r. w skład Komitetu wchodziły następujące osoby:

- Michael A. McVea,
- Gary R. King, oraz
- Manoj Narender Madnani.

Komitet zebrał się dwa razy w roku 2009 w celu rozpatrzenia spraw dotyczących wynagrodzeń, które wchodziły w zakres jego uprawnień.

Mając na uwadze zapewnienie, że wynagrodzenia są ustalane w uczciwy sposób Spółka dba o to, by Komitet składał się z niezależnych członków Rady Dyrektorów. Obecnie dwóch z trzech członków Komitetu, tj. Gary R. King i Michael A. McVea, to dyrektorzy niezależni. Trzeci członek - Manoj Narender Madnani – nie jest pracownikiem Spółki, ale jest członkiem Zarządu spółki Kulczyk Investments S.A., która jest właścicielem około 49,84% wyemitowanych Akcji znajdujących się w obrocie i jest niezależny od kierownictwa Spółki.

Program wynagradzania kadry kierowniczej Spółki ma na celu zapewnienie wynagrodzenia, które (a) jest konkurencyjne rynkowo, a tym samym pozwala pozyskać i utrzymać wykwalifikowanych, doświadczonych profesjonalistów; (b) jest sprawiedliwe w ramach Spółki i służy zachęcaniu i odpowiedniemu nagradzaniu wyników indywidualnych i grupowych; oraz (c) jest zgodne z celami strategicznymi Spółki w zakresie realizacji długoterminowej strategii wzrostu Spółki i zapewnienia wysokiego zwrotu dla Akcjonariuszy. Komitet corocznie analizuje wynagrodzenie członków kierownictwa wyższego szczebla. Komitet określa wynagrodzenie członków kierownictwa na podstawie takich czynników, jak konkurencja, warunki panujące w branży naftowej i gazowej na świecie oraz wyniki zarówno Spółki, jak i danego członka kierownictwa wyższego szczebla. Ponadto Komitet w razie konieczności może korzystać z usług zewnętrznych doradców ds. wynagrodzeń w celu zbadania porównawczej grupy spółek o podobnej wielkości i zakresie działalności, mierzonych kapitalizacją rynkową, przychodami, aktywami i liczbą pracowników, które prowadzą działalność w sektorze energetyki na świecie. Takie badanie jest pomocne przy określaniu odpowiednich poziomów wynagrodzeń przez Komitet. Ostatnie tego typu

badanie zostało przeprowadzone w roku 2007. W ostatnim zakończonym roku obrotowym Spółki nie zatrudniono żadnych zewnętrznych konsultantów w celu uzyskania porady w sprawie wynagrodzeń.

Komitet rozpatruje również corocznie odpowiednie wynagrodzenia członków Rady Dyrektorów Spółki, w tym przewodniczących Komitetów Rady. W tym celu Komitet ocenia praktyki stosowane w branży, zadania i zakresy obowiązków członków Rady oraz porównuje ich wynagrodzenia z wynagrodzeniami odpowiednich grup porównawczych. Na podstawie tej oceny są wydawane zalecenia dla Rady Dyrektorów.

Wynagrodzenie członków kierownictwa Spółki w roku 2009 obejmowało trzy różne elementy:

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

Wynagrodzenie podstawowe

Komitet stoi na stanowisku, że wynagrodzenia podstawowe członków kierownictwa wyższego szczebla powinny być utrzymywane na niskim poziomie w stosunku do porównywalnych spółek, a istotna część całkowitego wynagrodzenia powinna być powiązana z wynikami.

Roczne nagrody motywacyjne

Rada Dyrektorów Spółki zatwierdziła zasady premiowania, które obejmują następujące postanowienia:

- (a) przyznanie premii będzie rozpatrywane co pół roku przez Komitet,
- (b) zostanie utworzony fundusz premiowy do wysokości 2% wartości transakcji, przy czym faktyczną wysokość funduszu premiowego ustala Rada Dyrektorów na podstawie zalecenia Komitetu, oraz
- (c) premie wypłacane członkom kierownictwa wyższego szczebla zatwierdza Komitet i Rada Dyrektorów Spółki.

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 r. nie wypłacono żadnych premii.

Długoterminowe programy motywacyjne

Obecnie długoterminowe programy motywacyjne dla członków kierownictwa obejmują opcje na akcje, które mogą być przyznawane okresowo. Komitet zapoznaje się i ocenia zalecenia kierownictwa dotyczące przyznania opcji na akcje mając na uwadze takie czynniki, jak wyniki poszczególnych osób i Spółki oraz warunki rynkowe. Przy rozpatrywaniu przyznania nowych opcji na akcje Komitet uwzględnia również opcje na akcje uprzednio przyznane danej osobie. W roku 2009 Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa przyznano 6.665.000 opcji na akcje. Patrz: „Przyznane premie w formie akcji i premie w formie opcji na dzień 31 grudnia 2009 r. – Wymienieni Imiennie Członkowie Kierownictwa” poniżej.

Data wygaśnięcia wszystkich opcji niezrealizowanych w dniu wycofania Akcji z giełdy TSX Venture Exchange została przedłużona o okres od daty zakończenia notowań na tej giełdzie (19 grudnia 2008 r.) do dnia rozpoczęcia notowań Akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wykres kursów Akcji

Akcje Spółki zostały wycofane z obrotu na giełdzie TSX Venture Exchange w dniu 10 grudnia 2008 r. i zaprzestano ich notowania na wniosek Spółki w dniu 19 grudnia 2008 r. Nie wznowiono obrotu Akcjami na giełdzie TSX Venture Exchange, natomiast wprowadzono je do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 25 maja 2010 r. Ponieważ aktywa Spółki posiadane do 19 grudnia 2008 r. są istotnie różne od aktywów posiadanych obecnie na skutek m.in. zakończenia programu reorganizacji w dniu 10 grudnia 2008 r., kiedy

to pewne aktywa Spółki zostały zbyte na rzecz osoby trzeciej, a także z uwagi na fakt, że nie wznowiono obrotu Akcjami na giełdzie TSX Venture Exchange i nie istnieje szeroki indeks rynku kapitałowego, który mógłby stanowić odpowiedni punkt odniesienia dla zwrotu dla Akcjonariuszy Spółki w celu przedstawienia aktualnych informacji w tym względzie, Spółka jest przekonana, że przedstawienie wykresu kursów Akcji byłoby nieprzydatne i mogłoby wprowadzać w błąd.

Premie w formie opcji

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

Podsumowanie wynagrodzenia

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące wynagrodzenia ogółem wypłaconego przez Spółkę Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa za ostatnie pełne dwa lata obrotowe Spółki zakończone odpowiednio 31 grudnia 2009 r. i 2008 r.

Nazwisko i główne stanowisko	Rok	Wynagrodzenie	Premie w formie akcji	Premie w formie opcji	Niekapitałowy składnik wynagrodzenia motywacyjnego		Świadczenia emerytalne	Pozostałe wynagrodzenia ⁽²⁾	Wynagrodzenie razem
		(USD)	(USD)	(USD)	Roczne programy motywacyjne ⁽¹⁾ (USD)	Długoterminiowe programy motywacyjne (USD)	(USD)	(USD)	(USD)
Timothy M. Elliott	2009	270.000	nie dotyczy	-	-	nie dotyczy	nie dotyczy	176.997	346.997
Prezes i Dyrektor Generalny	2008	138.896	nie dotyczy	-	108.333	nie dotyczy	nie dotyczy	71.936	319.165
Paul H. Rose ⁽³⁾	2009	112.158	nie dotyczy	-	-	nie dotyczy	nie dotyczy	-	112.158
Dyrektor Finansowy	2008	55.842	nie dotyczy	-	-	nie dotyczy	nie dotyczy	-	55.842
Norman W. Holton	2009	227.187	nie dotyczy	-	-	nie dotyczy	nie dotyczy	-	227.187
Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów	2008	121.837	nie dotyczy	-	81.250	nie dotyczy	nie dotyczy	-	203.087
Jock M. Graham	2009	250.000	nie dotyczy	-	-	nie dotyczy	nie dotyczy	133.598	383.598
Wiceprezes Wykonawczy	2008	130.048	nie dotyczy	-	108.333	nie dotyczy	nie dotyczy	46.660	285.041
Edwin A. Beaman	2009	189.322	nie dotyczy	-	-	nie dotyczy	nie dotyczy	-	189.322

Nazwisko i główne stanowisko	Rok	Wynagrodzenie	Premie w formie akcji	Premie w formie opcji	Niekapitałowy składnik wynagrodzenia motywacyjnego	Świadczenia emerytalne	Pozostałe wynagrodzenia ⁽²⁾	Wynagrodzenie razem
		(USD)	(USD)	(USD)	Roczne programy motywacyjne ⁽¹⁾ (USD)	Długoterminowe programy motywacyjne (USD)	(USD)	(USD)
Wiceprezes ds. Operacyjnych i Inżynieryjnych	2008	84.609	nie dotyczy	-	- nie dotyczy	nie dotyczy	-	84.609

Uwagi:

- (1) Kwoty oznaczają premie gotówkowe wypłacone przez Spółkę w roku 2008.
- (2) „Pozostałe wynagrodzenia” dla powyższych Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa obejmują kwoty zapłacone zgodnie z umowami o pracę tych członków oraz mogą obejmować koszty mieszkaniowe, czesne za szkołę dla dzieci, koszty biletu lotniczego do Kanady dla członków rodziny członka Kierownictwa Wyższego Szczebla, koszty opieki medycznej dla członków rodziny Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa oraz koszty ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia na wypadek niezdolności do pracy.
- (3) Paul H. Rose został powołany na stanowisko Dyrektora Finansowego w dniu 27 kwietnia 2007. Powyższe kwoty są kwotami zapłaconymi przez Spółkę spółce Jura Energy Corporation („Jura”) notowanej na Gieldzie Papierów Wartościowych w Toronto, zgodnie z postanowieniami umowy o wspólnym korzystaniu z usług, zawartej pomiędzy Spółką i spółką Jura, która weszła w życie w dniu 2 maja 2007 r. do dnia 31 października 2009 r., kiedy umowa została rozwiązana i zastąpiona podobną umową, na podstawie której Spółka obecnie świadczy usługi na rzecz spółki Jura. Zgodnie z tymi umowami, Spółka i spółka Jura postanowiły dzielić określone usługi i koszty. Umowy potwierdzają, że zarówno Spółka, jak i spółka Jura prowadzą działalności w zakresie poszukiwań ropy naftowej i gazu na świecie i w związku z tym mogą uzyskać pewne oszczędności dzięki dzieleniu określonych usług i kosztów. Umowy obejmują stanowisko Dyrektora Finansowego. Przed zatrudnieniem na stanowisku Dyrektora Finansowego Spółki Paul H. Rose był i nadal jest dyrektorem finansowym spółki Jura. Zgodnie z umowami Spółka zapłaciła 50% wynagrodzenia podstawowego wypłaconego przez spółkę Jura za pracę Paula H. Rose’a, którego wynagrodzenie podstawowe w spółce Jura wynosiło 220.000 CAD do 31 października 2009 r. Z dniem 1 listopada 2009 r. Spółka wypłaca 100% wynagrodzenia Paula H. Rose’a, które obejmuje wynagrodzenie podstawowe w wysokości 220.000 CAD rocznie, z czego 20% obciąża spółkę Jura z tytułu usług świadczonych przez Spółkę na jej rzecz.

Programy motywacyjne

Spółka wdrożyła program opcji na akcje („Program Opcji na Akcje”), na podstawie którego dyrektorem, członkom kierownictwa wyższego szczebla, pracownikom oraz konsultantom Spółki i jej podmiotów powiązanych przyznawane są opcje na akcje. Celem Programu Opcji na Akcje jest umożliwienie osobom świadczącym usługi na rzecz Spółki, w tym dyrektorem, członkom kierownictwa wyższego szczebla, pracownikom czy innym osobom, uczestniczenia w kapitale Spółki poprzez nabycie Akcji Spółki, przy czym celem takiego Programu jest wspieranie, jak również zatrzymanie i zachęcanie tych osób do dalszej współpracy ze Spółką. Na dzień 31 grudnia 2009 r. istniało 20.040.000 opcji na Akcje, reprezentujących około 9,1% wszystkich Akcji w obrocie z uwzględnieniem pełnego rozwodnienia. Po 31 grudnia 2009 r. przyznano kolejne 15.834.000 opcji na Akcje, dzięki czemu liczba wszystkich opcji na Akcje wzrosła do 35.874.000, co stanowi ok. 8,19% Akcji w obrocie z uwzględnieniem pełnego rozwodnienia na dzień niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Zgodnie z Programem Opcji na Akcje, opcje na akcje mogą być emitowane dla uprawnionych uczestników w liczbie określonej przez Radę Dyrektorów z zastrzeżeniem, że łączna liczba Akcji, która ma zostać wydana w wyniku wykonania wszystkich opcji zgodnie z Programem Opcji na Akcje nie może przekroczyć 10% wszystkich istniejących Akcji Spółki w obrocie w każdym dwunastomiesięcznym okresie w chwili przyznania opcji (przed rozwodnieniem). Cenę wykonania opcji ustala Rada Dyrektorów Spółki w czasie ich przydzielenia, przy czym cena ta nie powinna być niższa niż cena ustalona na jakiegokolwiek giełdzie papierów wartościowych, na której Akcje mogą być notowane lub cena ustalona przez inny właściwy organ regulacyjny. Spółka nie udziela żadnej pomocy finansowej posiadaczom opcji w celu ich wykonania zgodnie z Programem Opcji na Akcje.

Z przydzieleniem opcji uprawnionemu wiąże się określone warunki przydziału, które wymagają kontynuowania przez uprawnionego świadczenia pracy lub usług na rzecz Spółki przez określony czas. Co do zasady, uprawniony może wykonać 100% przydzielonych opcji po upływie dwóch lub trzech lat od ich przydziału. Każda z opcji wygasa z upływem pięciu lat od momentu jej przydzielenia, z uwzględnieniem przedłużenia tego okresu o dni pomiędzy wycofaniem Akcji z obrotu na giełdzie TSX Venture Exchange (19 grudnia 2008), a datą wprowadzenia Akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (25 maja 2010 r.).

Przyznane premie w formie akcji i premie w formie opcji na dzień 31 grudnia 2009 r. – Wymienieni Imiennie Członkowie Kierownictwa

Akcje Spółki zostały wycofane z obrotu na giełdzie TSX Venture Exchange w dniu 10 grudnia 2008 r. i zaprzestano ich notowania na wniosek Spółki w dniu 19 grudnia 2008 r. Akcje wprowadzono do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z dniem 25 maja 2010 r. Wartość niewykonanych opcji według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. określono przyjmując nadwyżkę 0,69 USD za jedną Akcję ponad cenę wykonania takiej opcji. Wartość 0,69 USD za jedną Akcję została wybrana przez kierownictwo Spółki w celu ustalenia wartości równej domniemanej cenie za Akcję w związku z transakcją nabycia przez Spółkę wszystkich wyemitowanych akcji spółki Triton, która została zamknięta w dniu 23 października 2009 r.

W tabeli poniżej przedstawiono wszystkie opcje przyznane Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r., z uwzględnieniem wszystkich opcji przyznanych przed zakończeniem ostatniego roku obrotowego, o ile wystąpiły. Opcje przyznane w ramach Programu Opcji na Akcje uznaje się za „premie w formie opcji” zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dotyczącymi papierów wartościowych.

Imię i nazwisko	Premie w formie opcji				Premie w formie akcji	
	Liczba papierów wartościowych objętych niewykonanymi opcjami	Cena wykonania opcji (USD) ⁽¹⁾	Data wygaśnięcia opcji ⁽²⁾	Wartość niewykonanych opcji z uwzględnieniem nadwyżki (USD) ⁽¹⁾	Liczba jednostek, do których nie nabyto praw (#)	Wartość rynkowa lub wypłaty premii w formie jednostek, do których nie nabyto praw (USD)
Timothy M. Elliott <i>Prezes i Dyrektor Generalny</i>	300.000	0,12	05.09.2010	94.995	-	-
	700.000	0,73	01.11.2011	0	-	-
	500.000	0,73	17.07.2012	0	-	-
	500.000	0,47	01.05.2014	23.756	-	-
	1.995.000	0,69	15.09.2014	0	1.330.000	738.848
Paul H. Rose <i>Dyrektor Finansowy</i>	350.000	0,42	02.10.2013	52.497	116.666	654.811
	1.150.000	0,69	15.09.2014	0	766.660	425.902
Norman W. Holton <i>Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów</i>	300.000	0,12	05.09.2010	94.995	-	-
	700.000	0,73	01.11.2011	0	-	-
	500.000	0,73	17.07.2012	0	-	-
	100.000	0,47	12.05.2014	12.222	-	-
	1.395.000	0,69	15.09.2014	0	930.000	516.638
Jock M. Graham <i>Wiceprezes Wykonawczy</i>	500.000	0,54	26.07.2011	41.664	-	-
	800.000	0,73	17.07.2012	0	-	-
	300.000	0,47	12.05.2014	36.665	-	-
	1.125.000	0,69	15.09.2014	0	750.000	416.644
Edwin A. Beaman <i>Wiceprezes ds. Operacyjnych i Inżynierskich</i>	50.000	0,12	05.09.2010	15.832	-	-
	100.000	0,16	07.01.2011	29.443	-	-
	100.000	0,18	14.01.2011	28.332	-	-
	290.000	0,73	01.11.2011	0	-	-
	1.000.000	0,69	15.09.2014	0	666.667	370.350

Uwagi:

- (1) W październiku 2009 r. Spółka skorygowała cenę wykonania wszystkich opcji na zakup akcji wyemitowanych i niewykonanych według stanu na dzień 10 grudnia 2008 r. do 82% poprzedniej ceny wykonania w celu odzwierciedlenia skutków wdrożenia planu przekształceń, którego Spółka była stroną w grudniu 2008, a jednocześnie zmieniła walutę ceny wykonania z dolarów kanadyjskich na dolary amerykańskie według kursu wymiany obowiązującego w dniu 15 września 2009 r. Spółka nie była notowana na żadnej giełdzie w ciągu tego roku. Do wyceny opcji, do których nabyto prawa w ciągu roku przyjęto wartość godziwą 0,69 USD.
- (2) Z uwzględnieniem przedłużenia terminu wygaśnięcia o dni między dniem wycofania Akcji z obrotu na giełdzie TSX Venture Exchange (19 grudnia 2008 r.) a dniem wprowadzenia Akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (25 maja 2010 r.).

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

W tabeli poniżej przedstawiono wartość premii przyznanych każdemu Wymienionemu Imiennie Członkowi Kierownictwa w ramach Programu Opcji na Akcje w roku 2009, a także wynagrodzenie przyznane w ramach niekapitałowych programów motywacyjnych w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 r.

Imię i nazwisko	Premie w formie opcji – wartość przyznana w ciągu roku ⁽¹⁾	Premie w formie akcji – wartość przyznana w ciągu roku	Wynagrodzenie w ramach niekapitałowych programów motywacyjnych – wartość uzyskana w ciągu roku
	(USD)	(USD)	(USD)
Timothy M. Elliott <i>Prezes i Dyrektor Generalny</i>	36.667	-	-
Paul H. Rose <i>Dyrektor Finansowy</i>	31.500	-	-
Norman W. Holton <i>Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów</i>	7.333	-	-
Jock M. Graham <i>Wiceprezes Wykonawczy</i>	22.000	-	-
Edwin A. Beaman <i>Wiceprezes ds. Operacyjnych i Inżynierskich</i>	-	-	-

Uwaga:

- (1) Spółka nie była notowana na żadnej giełdzie w ciągu tego roku. Do wyceny opcji, do których nabyto prawa w ciągu roku przyjęto wartość godziwą 0,69 USD.

Rozwiązanie umowy o pracę i świadczenia w przypadku zmiany kontroli

Umowy o pracę

Timothy M. Elliott, Prezes i Dyrektor Generalny oraz Jock M. Graham, Wiceprezes Wykonawczy Spółki, obaj pracujący w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich zawarli umowy o pracę dla kierownictwa wyższego szczebla z Kulczyk Oil Ventures Limited, która jest jednoosobową spółką zależną Spółki, które przewidują rekompensatę w razie rozwiązania umowy o pracę przez Spółkę bez uzasadnionej przyczyny. Norman W. Holton, Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów oraz Paul H. Rose, Dyrektor Finansowy Spółki zawarli umowy o pracę dla kierownictwa wyższego szczebla bezpośrednio ze Spółką.

Na mocy postanowień tych umów dotyczących ich rozwiązania Timothy M. Elliott, Jock M. Graham i Norman W. Holton są, każdy z osobna, w przypadku rozwiązania umowy bez uzasadnionej przyczyny (ang. *without*

cause) lub w przypadku przymuszenia do rozwiązania stosunku pracy (ang. *constructive dismissal*), uprawnieni do otrzymania w formie rozliczenia następujących kwot równych sumie: (i) 18-miesięcznego wynagrodzenia podstawowego; oraz (ii) wyższej z następujących kwot: (a) 150% premii otrzymanej w poprzednim roku powiększonej o wynagrodzenie podstawowe i ekwiwalent za należny, ale niewykorzystany urlop do dnia rozwiązania umowy, albo (b) część premii za bieżący rok wyliczonej proporcjonalnie do dnia rozwiązania umowy (w oparciu o premię wypłaconą w poprzednim roku). Ponadto członek kierownictwa wyższego szczebla będzie uprawniony do korzystania z programu świadczeń Spółki przez okres 18 miesięcy od daty rozwiązania umowy. Jeżeli program świadczeń nie będzie mógł zostać rozszerzony, Spółka zapłaci członkowi kierownictwa wyższego szczebla kwotę odpowiadającą składkom za świadczenia za okres 18 miesięcy zamiast udziału w programie świadczeń Spółki.

Zgodnie z umową, Paul H. Rose w przypadku rozwiązania umowy bez uzasadnionej przyczyny lub w przypadku przymuszenia do rozwiązania stosunku pracy jest uprawniony do otrzymania w formie rozliczenia kwoty równej 12-miesięcznemu wynagrodzeniu podstawowemu oraz ekwiwalentowi za należny, ale niewykorzystany urlop do dnia rozwiązania umowy oraz będzie uprawniony do korzystania z programu świadczeń Spółki przez okres 12 miesięcy od daty rozwiązania umowy. Jeżeli program świadczeń nie będzie mógł zostać rozszerzony, Spółka zapłaci Paulowi H. Rose kwotę odpowiadającą składkom za świadczenia za okres 12 miesięcy zamiast udziału w programie świadczeń Spółki.

Z wyjątkiem informacji przedstawionych powyżej, Spółka i jej spółki zależne nie zawarły żadnych umów z pozostałymi członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, w tym ze swoimi dyrektorami, członkami kierownictwa, pracownikami, konsultantami i innymi usługodawcami, na mocy których przysługiwałyby takim osobom z chwilą rozwiązania umowy jakiekolwiek świadczenia.

Opcje na akcje

Opcje przyznane Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa wygasają niezwłocznie z chwilą rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie pracownika (ang. *termination for cause*) lub w wyniku rezygnacji. Opcje niewykonane w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn innych niż określone powyżej, mogą zostać wykonane albo w terminie 90 dni od daty rozwiązania stosunku pracy albo przed wygaśnięciem okresu wykonania opcji, w zależności od tego, który z tych terminów będzie krótszy. Pozostałe niewykonane opcje mogą zostać wykonane w terminie 30 dni po zmianie kontroli nad Spółką lub przed wygaśnięciem okresu wykonania opcji.

Szacunkowa wartość wypłat i świadczeń związanych z rozwiązaniem stosunku pracy

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

Nazwisko i główne stanowisko	Wynagrodzenie podstawowe za określoną liczbę miesięcy	Należny lecz niewykorzystany urlop	Kwota wyższa z		Świadczenia wypłacane przez określoną liczbę miesięcy	Wynagrodzenie ogółem
			150% premii wypłaconej w poprzednim roku (USD)	Proporcjonalnej premii za rok bieżący do dnia rozwiązania stosunku pracy (USD)		
	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
Timothy M. Elliott <i>Prezes i Dyrektor Generalny</i>	405.000	-	162.500	-	306.677	874.177
Paul H. Rose <i>Dyrektor Finansowy</i>	197.560	-	nie dotyczy	nie dotyczy	-	197.560
Norman W. Holton <i>Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów</i>	340.781	-	121.875	-	18.413	462.656

Nazwisko i główne stanowisko	Wynagrodzenie podstawowe za określoną liczbę miesięcy	Należny lecz niewykorzystany urlop	Kwota wyższa z		Świadczenia wypłacane przez określoną liczbę miesięcy	Wynagrodzenie ogółem
			150% premii wypłaconej w poprzednim roku (USD)	Proporcjonalnej premii za rok bieżący do dnia rozwiązania stosunku pracy (USD)		
(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
Jock M. Graham Wiceprezes Wykonawczy	378.000	-	162.500	-	192.950	733.450

Umowy o pracę w Wymienionych Imiennych Członkach Kierownictwa nie przewidują wpłat ani świadczeń związanych z dobrowolnym rozwiązaniem stosunku pracy, rezygnacją, przejściem na emeryturę lub zmianą zakresu obowiązków, która nie wynika ze zmiany kontroli.

Programy emerytalne

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

WYNAGRODZENIE DYREKTORÓW

Dyrektorzy Spółki, niesprawujący funkcji zarządzających otrzymują stałe wynagrodzenie (ang. *retainer*) w wysokości 1.000 CAD miesięcznie i 1.000 CAD za każde posiedzenie Rady czy Komitetu. Przewodniczący Komitetu Audytu otrzymuje dodatkowe 3.000 CAD rocznie. Dyrektorzy niesprawujący funkcji zarządzających nie otrzymują żadnego innego wynagrodzenia bezpośredniego za sprawowanie funkcji dyrektorów Spółki z wyjątkiem przyznawanych im okresowo opcji na akcje (ang. *stock options*). Stuart B. Smith jako członek kierownictwa spółki Triton Hydrocarbons Pte Ltd., a następnie Triton Petroleum Pte Ltd. (której właścicielem w 50% jest Spółka) otrzymywał w ciągu roku wynagrodzenie bezpośrednio od tych dwóch spółek. Wszelkie uzasadnione wydatki poniesione przez dyrektorów w związku z pełnieniem przez nich funkcji zwracane są dyrektorom przez Spółkę. Dyrektorzy sprawujący funkcje zarządzające (Norman W. Holton i Timothy M. Elliott) nie otrzymują żadnego wynagrodzenia za pełnienie funkcji dyrektorów Spółki czy też za udział w posiedzeniach Komitetów. Spółka posiada polisę ubezpieczeniową, która zapewnia dyrektorom oraz członkom kierownictwa wyższego szczebla ochronę od odpowiedzialności cywilnej związanej z pełnieniem przez nich funkcji w ramach Emitenta. Kwota ubezpieczenia wynosi łącznie 3.000.000 CAD rocznie.

Tabela wynagrodzeń dyrektorów

Poniższa tabela podsumowuje wynagrodzenie wypłacone, płatne, lub przyznane każdemu z dyrektorów Spółki, który nie sprawuje funkcji zarządczych za rok 2009.

Imię i nazwisko	Honoraria	Premie z tytułu akcji	Premie z tytułu opcji ⁽¹⁾	Niekapitałowy program motywacyjny	Świadczenia emerytalno - rentowe	Pozostałe wynagrodzenia	Razem
(w USD)	(w USD)	(w USD)	(w USD)	(w USD)	(w USD)	(w USD)	(w USD)
Gary R. King	23.358	nie dotyczy	-	nie dotyczy	nie dotyczy	-	25.980
Jan J. Kulczyk	12.557	nie dotyczy	-	nie dotyczy	nie dotyczy	-	15.081
Manoj N. Madnani	19.764	nie dotyczy	-	nie dotyczy	nie dotyczy	-	24.179
Michael A. McVea	26.053	nie dotyczy	-	nie dotyczy	nie dotyczy	-	32.163

Imię i nazwisko	Honoraria	Premie z tytułu akcji	Premie z tytułu opcji ⁽¹⁾	Niekapitałowy program motywacyjny	Świadczenia emerytalno - rentowe	Pozostałe wynagrodzenia	Razem
	(w USD)	(w USD)	(w USD)	(w USD)	(w USD)	(w USD)	(w USD)
Dariusz Mioduski	12.577	nie dotyczy	-	nie dotyczy	nie dotyczy	-	17.828
Stuart B. Smith ⁽²⁾	7.187	nie dotyczy	-	nie dotyczy	nie dotyczy	-	5.680

Uwagi:

- (1) Spółka nie została w ostatnim roku wprowadzona na żadną giełdę. Do wyceny opcji wyemitowanych w danym roku zastosowano wartość godziwą w wysokości 0,69 USD.
- (2) Pan Smith został powołany do Rady Dyrektorów z dniem 23 października 2009 r.

Należne premie z tytułu akcji i premie z tytułu obligacji na dzień 31 grudnia 2009 r. - dyrektorzy

Poniższa tabela przedstawia należne premie dla dyrektorów Spółki niesprawujących funkcji zarządczych na dzień 31 grudnia 2009 r. Premie z tytułu Programu Opcji na Akcje uznaje się za „premie z tytułu opcji” zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa papierów wartościowych. Wartość niezrealizowanych opcji na akcje na dzień 31 grudnia 2009 r. została określona na podstawie nadwyżki w wysokości 0,69 USD na akcje powyżej ceny realizacji takiej opcji, co zostało szczegółowo omówione w części „Wynagrodzenie kadry kierowniczej wyższego szczebla – należne premie z tytułu akcji i należne premie z tytułu obligacji na dzień 31 grudnia 2009 r.”

Imię i nazwisko	Premie z tytułu opcji			Premie z tytułu akcji		
	Liczba papierów wartościowych stanowiących podstawę niewykonanych opcji	Cena wykonania opcji	Data upływu wykonania opcji ⁽²⁾	Wartość niezrealizowanych opcji	Liczba jednostek, do których nie nabyto praw	Wartość rynkowa lub wartość wypłaty premii w formie jednostek, do których nie nabyto praw
	(#)	(w USD) ⁽¹⁾		(w USD ¹⁾	(#)	(US\$)
Gary R. King	220.000	0,47	12 maja 2014 r.	26.887	73.333	40.738
	280.000	0,69	15 września 2014 r.	-	186.667	103.698
Jan J. Kulczyk	1.500.000	0,69	15 września 2014 r.	-	1.000.000	555.525
Manoj N. Madnani	220.000	0,47	12 maja 2014 r.	26.887	73.333	40.738
	280.000	0,69	15 września 2014 r.	-	186.667	103.698
Michael A. McVea	300.000	0,73	17 lipca 2012 r.	-	100.000	55.552
	100.000	0,47	12 maja 2014 r.	12,222	33.333	18.517
	200.000	0,69	15 września 2014 r.	-	133.333	74.070
Dariusz Mioduski	500.000	0,69	15 września 2014 r.	-	333.333	185.175
Stuart B. Smith	500.000	0,69	15 września 2014 r.	-	333.333	185.175

Uwagi:

- (1) W październiku 2009 r. Spółka dostosowała cenę wykonania wszystkich opcji na akcje wyemitowanych i niezrealizowanych na dzień 10 grudnia 2008 r. do wysokości 82% poprzedniej ceny wykonania opcji, aby odzwierciedlony został wpływ wdrożenia planu przekształceń w grudniu 2008 r., którego stroną była Spółka i jednocześnie z tym, zmieniono walutę ceny wykonania opcji z dolara kanadyjskiego na dolar amerykański według kursu wymiany na dzień 15 września 2009 r. Spółka nie została w ostatnim roku wprowadzona na żadną giełdę. Do wyceny opcji wyemitowanych w danym roku zastosowano wartość godziwą w wysokości 0,69 USD.

- (2) Odzwierciedla przyznane przedłużenie okresu wygaśnięcia obejmującego kilka dni pomiędzy terminem wycofania akcji z obrotu na TSX Venture Exchange (19 grudnia 2008 r.) i terminem wprowadzenia akcji do obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i wprowadzenia ich do obrotu (25 maja 2010 r.).

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

Poniższa tabela prezentuje wartość premii przyznanych każdemu z dyrektorów niesprawujących funkcji zarządczych w ramach Programu Opcji na Akcje w 2009 roku, a także zarobki z tytułu niekapitałowego planu motywacyjnego w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 r.

Imię i nazwisko	Premie z tytułu opcji – wartość należna w ciągu roku (w USD)	Premie z tytułu akcji - wartość należna w ciągu roku (w USD)	Niekapitałowy program motywacyjny – wartość należna w ciągu roku (w USD)
Gary R. King	16.133	-	-
Jan J. Kulczyk	-	-	-
Manoj N. Madnani	16.133	-	-
Michael A. McVea	7.333	-	-
Dariusz Mioduski	-	-	-
Stuart B. Smith	-	-	-

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

Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczącą liczby i ceny za papiery wartościowe, które mają zostać wyemitowane w ramach programów wynagrodzeń obejmujących emisję udziałowych papierów wartościowych (ang. *equity compensation plan*) na dzień 31 grudnia 2009 r. Plan wynagrodzeń Spółki na mocy którego Akcje są autoryzowane do emisji w ramach opisanego powyżej Programu Opcji na Akcje.

Kategorie	Liczba papierów wartościowych, która ma zostać wyemitowana w związku z wykonaniem opcji, warrantów i praw pozostających w obiegu	Średnia ważona cena wykonania opcji, warrantów i praw pozostających w obiegu	Liczba dostępnych papierów wartościowych do przyszłej emisji w ramach programu wynagrodzeń obejmujących emisję udziałowych papierów wartościowych
Programy wynagrodzeń obejmujących emisję udziałowych papierów wartościowych zatwierdzone przez akcjonariuszy	20.040.000	0,63 USD	9.154
Programy wynagrodzeń obejmujących emisję udziałowych papierów wartościowych nie zatwierdzone przez akcjonariuszy.	Brak	nie dotyczy	nie dotyczy
Razem	20.040.000	0,63 USD	9.154

ZADŁUŻENIE DYREKTORÓW I CZŁONKÓW KIEROWNICTWA WYŻSZEGO SZCZEBŁA

Łączne zadłużenie wobec Spółki

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

Zadłużenie dyrektorów i członków kierownictwa wobec Spółki

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

- (a) nie jest, i w żadnym momencie od początku ostatniego zakońzonego roku obrotowego Spółki, nie była zadłużona w stosunku do Spółki, ani w stosunku do jakiegokolwiek jej spółki zależnej, za wyjątkiem Pana Rose, Dyrektora Finansowego Spółki, któremu Spółka udzieliła pożyczki w wysokości 150.000 CAD, którą to kwotę Pan Rose przeznaczył na nabycie akcji Spółki oferowanych w pierwszej ofercie publicznej Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w maju 2010 r.: kwota pożyczki na zakup akcji wraz z odsetkami została spłacona w całości przez Pana Rose przed dniem 30 czerwca 2010 r.; ani
- (b) nie jest, w żadnym momencie od początku ostatniego zakońzonego roku obrotowego Spółki nie była przedmiotem gwarancji, umowy wsparcia, akredytywy czy innego typu umowy lub porozumienia zawartego ze Spółką lub którąkolwiek z jej spółek zależnych.

UDZIAŁ POINFORMOWANYCH OSÓB W ISTOTNYCH TRANSAKCJACH

Z wyłączeniem informacji podanej poniżej, żadna z poinformowanych osób Spółki, ani żaden kandydat na dyrektora Spółki, czy zastępcę lub osoba stowarzyszona z osobą poinformowaną, nie posiada żadnych pośrednich czy bezpośrednich interesów w jakiegokolwiek transakcji, którą spółka zaczęła realizować w ostatnim zakończonym roku obrotowym lub w jakiegokolwiek planowanej transakcji, która ma istotny wpływ lub mogłaby mieć istotny wpływ na Spółkę lub jej spółki zależne.

W dniu 9 września 2009 r. Spółka i Kulczyk Investments S.A. („KI”) sfinalizowali porozumienie, na mocy którego KI ma udzielić Spółce dodatkowego finansowania do 8 mln USD. W związku z tym porozumieniem, Spółka wyemitowała niezabezpieczony skrypt dłużny zamienny na akcje o wartości nominalnej do 8 mln USD przeznaczony dla KI, z terminem zapadalności w dniu 31 sierpnia 2010 r. i oprocentowanym w wysokości 7,16% rocznie, z półroczną kapitalizacją odsetek („Skrypt Dłużny KI”). Z dniem 9 listopada 2009 r. warunki skryptu zmieniono w celu zwiększenia kwoty udzielonego finansowania z 8 mln USD do 11 mln USD (pozostałe warunki nie uległy zmianie). Ze skutkiem na dzień 21 stycznia 2010 r. warunki skryptu ponownie zmieniono w celu zwiększenia kwoty udzielonego finansowania z 11 mln USD do 20 mln USD. W dniu 25 maja 2010 r., 14.418.676 USD z kwoty głównej Skryptu Dłużnego KI zostało zamienione na 25 mln Akcji. Pozostała część kwoty głównej w kwocie 5.581.324 USD została zamieniona na 10.086.842 Akcji w dniu 9 lipca 2010 r. Odsetki należne KI zostało zapłacone w gotówce.

W dniu 11 sierpnia 2009 r. Spółka zawarła umowę zakupu za łączną kwotę główną 15.015.000 USD zamiennych niezabezpieczonych obligacji własnych oprocentowanych 7,16% („Obligacje”) spółki Triton po cenie kupna w wysokości 15.015.000 USD z czego 5.005.000 USD jest płatnych w gotówce, a reszta poprzez emisję zabezpieczonego podporządkowanego zamiennego skryptu dłużnego Spółki o wartości 10.010.000 USD z oprocentowaniem wynoszącym 7,16%. KI przejęła zobowiązanie Spółki do nabycia Obligacji o wartości 5.005.000 USD w gotówce zgodnie z umową cesji z dnia 15 września 2009 r. i nabyła tego dnia Obligacje o wartości 5.005.000 USD. KI natychmiast dokonała zamiany Obligacji na akcje Triton po cenie zamiany 3,80 USD za akcję, wskutek czego KI nabyła 1.317.105 akcji Triton. Następnie akcje zostały przez KI sprzedane Spółce po wezwaniu

ogłoszonym w celu nabycia przez KOV wszystkich akcji Triton, a KI otrzymała za nie wynagrodzenie w postaci 7.232.224 Akcji oraz 1.317.105 Akcji Uprzywilejowanych Spółki Serii A.

KOMITET AUDYTU

Zgodnie z Zarządzeniem Krajowym 52-110 „Komitety Audytu” („**Zarządzenie Krajowe 52-110**”), Spółka określiła regulamin pracy Komitetu Audytu obejmujący następujące kwestie: (a) procedura powołania zewnętrznego audytora i zarekomendowanie jego wynagrodzenia; (b) przegląd pracy audytora zewnętrznego; (c) wstępne zatwierdzenie usług niezwiązanych z badaniem sprawozdań finansowych; (d) analiza sprawozdania finansowego, omówienie i analiza sytuacji finansowej i części finansowych innych raportów urzędowych wymagających zatwierdzenia Rady Dyrektorów; (e) procedura udzielania odpowiedzi na skargi dotyczące księgowości, wewnętrznych kontroli księgowych czy kwestii audytorskich oraz procedury dotyczące informacji poufnych, anonimowego przekazywania przez pracowników niepokojących informacji dotyczących wątpliwych kwestii księgowych i audytorskich; oraz (f) rewizja polityki zatrudniania Spółki w stosunku do obecnych i byłych pracowników oraz partnerów obecnego lub byłego zewnętrznego audytora Spółki. Regulamin Komitetu Audytu został załączony do niniejszego Memorandum Informacyjnego jako Załącznik B.

Skład Komitetu Audytu

W skład Komitetu Audytu wchodzi: Michael A. McVea, Gary R. King i Stuart B. Smith. Pan McVea pełni rolę przewodniczącego Komitetu Audytu. Każdy z jego członków jest „biegły w kwestiach finansowych” zgodnie z definicją tego terminu w punkcie 1.5 formularza Zarządzenia Krajowego 52-110. Panowie McVea i King są niezależnymi dyrektorami zgodnie z definicją „niezależności” zawartą w formularzu Zarządzenia Krajowego 51-110. Pan Smith jest Dyrektorem Zarządzającym Triton Petroleum Pte Ltd., która jest spółką zależną Spółki i w związku z tym nie jest niezależnym dyrektorem.

Odpowiednie wykształcenie i doświadczenie

Michael A. McVea

Michael A. McVea jest emerytowanym adwokatem od 2004 r. Przedtem od września 1981 r. do grudnia 2002 r. był Starszym Partnerem McVea, Shook, Wickham & Bishop, kancelarii prawnej zajmującej się praktyką ogólną oraz Associate Counsel w tej firmie od stycznia 2003 r. do czerwca 2004 r. Michael A. McVea prowadził praktykę głównie w obszarze prawa gospodarczego oraz prawa spółek. Ukończył University of British Columbia, Kanada, uzyskując stopień Bachelor of Laws w 1974 r. Michael A. McVea był dyrektorem TKE Energy Trust od listopada 2004 r. do listopada 2005 r. Michael A. McVea jest obecnie dyrektorem Loon Energy Corporation oraz dyrektorem i udziałowcem McVea Investment Corp., niepublicznej spółki inwestycyjnej.

Gary R. King

Gary R. King jest niezależnym konsultantem od 5 marca 2009 r. Wcześniej od 1 września 2008 r. był Dyrektorem Generalnym Dubai Natural Resources World, niepublicznego funduszu inwestycyjnego, którego właścicielem jest rząd Dubaju; fundusz zajmuje się poszukiwaniem długoterminowych inwestycji w obszarze szeroko rozumianych zasobów naturalnych, w tym ropy naftowej i gazu ziemnego, energii, energii alternatywnej, wydobywania i rolnictwa, głównie w krajach rozwijających się. Wcześniej był Dyrektorem Generalnym Dubai Mercantile Exchange od grudnia 2005 r. do sierpnia 2008 r., Starszym Wiceprezesem Macquarie Bank od lipca 2005 r. do grudnia 2005 r. oraz Dyrektorem Zarządzającym Matrix Commodities, niepublicznej spółki handlowej, od listopada 2004 do lipca 2005 r. Gary R. King był Dyrektorem Regionalnym Standard Bank London z siedzibą w Dubaju, Zjednoczone Emiraty Arabskie od marca 2001 do sierpnia 2004. Wcześniej pracował w Emirates National Oil Company, na koniec jako Doradca w Biurze Dyrektora Generalnego Grupy od lipca 2002 do sierpnia 2004 i na początku jako Dyrektor Generalny, Zarządzanie Rysykiem od stycznia 1999 do marca 2001. Przedtem Gary R. King zdobył doświadczenie pracując w Dragon Oil PLC, międzynarodowej spółce wydobywania i produkcji ropy i gazu, TransCanada International Petroleum (Asia Pacific PTE LTD), międzynarodowej spółce wydobywania i produkcji ropy naftowej i gazu, Morgan Stanley and Neste Oy, krajowej spółki ropy i energii Finlandii. W 1983 r. Gary R. King ukończył Imperial College, Royal School of Mines, London University, Wielka Brytania ze stopniem Masters w dziedzinie geologii wydobywania ropy naftowej. Oprócz pełnienia funkcji w Radzie Dyrektorów Spółki, Gary R. King jest dyrektorem Parker Drilling Company, spółki publicznej, notowanej na New York Stock Exchange.

Stuart B. Smith

Stuart B. Smith jest Dyrektorem Zarządzającym Triton Petroleum Pte Ltd., międzynarodowej spółki wydobywania ropy naftowej i gazu ziemnego powstałej w Singapurze, której właścicielem w 50% jest Spółka. Do września 2009 r. był Dyrektorem Finansowym oraz Dyrektorem Wykonawczym grupy spółek Triton Hydrocarbons. Triton jest niepubliczną spółką wydobywania ropy naftowej i gazu ziemnego i rozwoju prowadzącą działalność w Brunei, Mauretanii i Iraku. Przedtem, od 2005 r. do 2008 r., był Dyrektorem Pacific Rim Oil & Gas Research w Merrill Lynch w Singapurze. Sprawując swoją funkcję, Stuart B. Smith był odpowiedzialny za poszukiwania ropy naftowej i gazu ziemnego na obszarze Azji, w tym Chin, Indii, Pakistanu, Singapuru, Tajlandii, Indonezji, Malezji, Korei i Australii. Przedtem był Dyrektorem Australian Oil & Gas, Utilities and Infrastructure Research w Merrill Lynch w Australii od 1998 r. do maja 2005 r. Doświadczenie zawodowe Stuarta B. Smitha obejmuje 20 lat w branży finansowej, w tym 16 lat w głównych bankach międzynarodowych zajmujących się sektorem energetycznym oraz okresowe, poufne funkcje doradcze dla kilku spółek związanych z branżą ropy naftowej i gazu ziemnego. Stuart B. Smith ukończył University of Melbourne ze stopniem Bachelor of Commerce w 1988 r., oraz posiada uprawnienia biegłego rewidenta (w Australii) od 1991 r.

Niedopatrzenia wskazane przez Komitet Audytu

Od chwili rozpoczęcia ostatniego roku obrotowego Spółki nie została przyjęta przez Radę Dyrektorów żadna rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca powołania czy wynagradzania zewnętrznego audytora.

Podleganie określonym wyłączeniom

Od chwili rozpoczęcia ostatniego roku obrotowego Spółki, Spółka nie podlegała wyłączeniom określonym w pkt. 2.4 (*Usługi niezwiązane z badaniem sprawozdań finansowych de minimis*), pkt. 3.3(2) (*Spółki kontrolowane*), pkt. 3.4 (*Wydarzenia poza kontrolą wspólników*), pkt. 3.5 (*Śmierć, inwalidztwo lub rezygnacja ze stanowiska członka Komitetu Audytu*), pkt. 3.6 (*Tymczasowe wyłączenia z tytułu ograniczonych czy wyjątkowych okoliczności*) czy pkt. 3.8 (*Nabycie umiejętności zarządzania własnymi środkami finansowymi*) czy wyłączeniu całościowemu lub częściowemu wynikającemu z części 8 (*Wyłączenia*) Zarządzenia Krajowego 52-110.

Spółka podlega wyłączeniu określonemu w Zarządzeniu Krajowym 52-110 3.2(b) – *Pierwsza oferta publiczna*. Wyłączenie to pozwala Spółce na posiadanie jednego dyrektora, który nie jest niezależny, w składzie Komitetu Audytu przez okres do jednego roku od złożenia prospektu emisyjnego.

Wstępna akceptacja polityki i procedur

Komitet Audytu dokonuje wstępnej akceptacji w zakresie zlecenia usług niezwiązanych z badaniem sprawozdań finansowych świadczonych przez zewnętrznych audytorów lub ich współpracowników, w tym dotyczącą szacowanej wysokości honorariów i potencjalnych kwestii związanych z niezależnością.

Honoraria za usługi zewnętrznych audytorów (według kategorii)

Rok obrotowy	2009	2008
Honoraria za badanie sprawozdań finansowych ⁽¹⁾	338.909 USD	291.984 USD
Honoraria związane z badaniem sprawozdań finansowych	129.909 USD	-
Podatki ⁽²⁾	344.005 USD	73.865 USD
Inne kwoty	-	-

Notes

- (1) Honoraria związane z badaniem sprawozdań finansowych obejmują kwoty zapłacone za roczne badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z honorariami zapłaconymi audytorom Spółki za analizę śródrocznej kwartalnej informacji finansowej.

- (2) Podatki obejmują kwoty płatne z tytułu podatku dochodowego oraz inne kwoty związane z planowaniem podatkowym i usługi dotyczące przestrzegania przepisów i regulaminów.

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Rada Dyrektorów

Rada dyrektorów Spółki składa się obecnie z ośmiu członków. Dwóch z ośmiu członków Rady Dyrektorów Spółki, tj. panowie King i McVea są „niezależnymi dyrektorami” (zgodnie z definicją zawartą w Zarządzeniu Krajowym 58-101 „Ujawnianie informacji dotyczących ładu korporacyjnego” (ang. *Corporate Governance Disclosure*). Rada uznała, że panowie Elliott i Holton, jako członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla Spółki, panowie Kulczyk, Madnani i Mioduski, jako członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla spółki KI (która posiada około 49,84% wyemitowanych i pozostających w obrocie Akcji Spółki) i pan Smith, jako członek kadry kierowniczej wyższego szczebla spółki Triton Petroleum Pte Ltd., spółki zależnej Spółki) nie są niezależnymi członkami. W celu ułatwienia podejmowania decyzji dotyczących wykonywania obowiązków w sposób niezależny, Rada Dyrektorów gwarantuje, że wszystkie jej Komitety złożone są z niezależnych dyrektorów, a w przypadku pana Madnaniego, zapewnia, że jako członek Komitetu Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego jest on niezależny od zarządu Spółki.

Inni dyrektorzy

Poniższa tabela prezentuje dyrektorów Spółki piastujących obecnie stanowiska w innych spółkach publicznych:

<u>Dyrektor</u>	<u>Emitent</u>
Timothy M. Elliott	Jura Energy Corporation (TSX) Loon Energy Corporation (TSXV)
Norman W. Holton	Jura Energy Corporation (TSX) Loon Energy Corporation (TSXV)
Gary R. King	Parker Drilling Company (NYSE)
Manoj N. Madnani	Loon Energy Corporation (TSXV)
Michael A. McVea	Loon Energy Corporation (TSXV)
Dariusz Mioduski	Aurelian Oil & Gas PLC (AIM-LSE)

Regularne posiedzenia niezależnych dyrektorów

Każdy Komitet, którego członkiem są niezależni dyrektorzy odbywa regularne posiedzenia przy drzwiach zamkniętych, w których to posiedzeniach nie uczestniczą dyrektorzy, którzy nie są niezależni i członkowie zarządu.

Lista obecności

Poniższa tabela pokazuje obecność każdego z dyrektorów Spółki na posiedzeniach Rady Dyrektorów i Komitetów w roku zakończonym 31 grudnia 2009 r.

Imię i nazwisko	Rada (6 posiedzeń)	Komitety		
		Audytu (5 posiedzeń)	ds. Zasobów (1 posiedzenie)	Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego (2 posiedzenia)
Timothy M. Elliott	6	5	1	1
Norman W. Holton	5	5	1	2

Imię i nazwisko	Rada (6 posiedzeń)	Komitety		
		Audytu (5 posiedzeń)	ds. Zasobów (1 posiedzenie)	Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego (2 posiedzenia)
Gary R. King	6	5	1	2
Jan J. Kulczyk	1	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Manoj N. Madnani	6	2	nie dotyczy	2
Michael A. McVea	6	5	1	2
Dariusz Mioduski	3	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Stuart B. Smith ⁽¹⁾	2	2	1	nie dotyczy

Uwaga:

(1) Pan Smith został powołany na stanowisko dyrektora w dniu 23 października 2009 r.

Mandat Rady Dyrektorów

Chociaż Rada Dyrektorów Spółki nie posiada formalnego mandatu, każdy z dyrektorów jest informowany, w ramach przeszkolenia, że Rada jest odpowiedzialna za kierowanie działalnością i sprawami Spółki oraz zmierza wykonywać swoje obowiązki poprzez ocenę, omówienie i zatwierdzenie strategicznych planów Spółki, struktury organizacyjnej oraz poprzez nadzorowanie zarządu w celu zapewnienia, że plany strategiczne i struktury organizacyjne wzmacniają i utrzymują działalność Spółki i jej podstawowe wartości.

Chociaż dyrektorzy są powoływani przez Akcjonariuszy na swoje stanowiska po to, by swoją wiedzą sposobem patrzenia na sprawy wzbogacili posiedzenia Rady, to nie są oni wybierani po to, by reprezentować czyjeś interesy.

Rada wykonuje swoje obowiązki nadzorowania zarządzania działalnością Spółki poprzez delegowanie na członków kierownictwa wyższego szczebla Spółki odpowiedzialności za codzienne zarządzanie. Rada wykonuje swoje obowiązki zarówno bezpośrednio jak i poprzez Komitety, takie jak Komitet Audytu, Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego i Komitetu ds. Zasobów. Oprócz zwykłych Komitetów, Rada może okresowo powoływać do życia Komitety *ad hoc*, których celem jest zajmowanie się określonymi, raczej krótkoterminowymi, zagadnieniami. Głównym zadaniem Rady jest nadzorowanie wykonywania zadań korporacyjnych i zapewnienie, że spółka jest zarządzana na wysokim poziomie oraz w sposób nieprzerwany tak aby strategiczne cele Spółki były realizowane.

Opis stanowisk

Oprócz ogólnych zakresów obowiązków dotyczących Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego, Prezesa czy Wiceprezesa Spółki określonych w statucie, członkowie kierownictwa podejmują czynności pod kierunkiem Rady i zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym przepisami ABCA (Ustawa o Spółkach Prowincji Alberta (ang. *Business Corporation Act (Alberta)*)).

Szkolenia i ustawiczne kształcenie

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

Etyka w biznesie

Rada przyjęła Kodeks Prowadzenia Działalności i Etyki (ang. *Code of Business Conduct and Ethics*) („Kodeks”) dla dyrektorów, członków kierownictwa i pracowników oraz Procedurę Rozpatrywania Skarg („Procedura Rozpatrywania Skarg”, ang. *Treatment of Complaints Policy*), które to dokumenty znajdują się na stronie internetowej Spółki (www.kulczykoil.com). Egzemplarz Kodeksu lub Procedury Rozpatrywania Skarg można otrzymać po skontaktowaniu się z R. Yaniw w biurze Spółki w Calgary. Oprócz tego, Rada uważa, że zaufanie, którym obdarzono indywidualnych dyrektorów Spółki poprzez wewnętrzne przepisy korporacyjne, przepisy prawa zwyczajowego i ograniczenia wynikające z obowiązujących przepisów dotyczących spółek i papierów wartościowych dla każdego z dyrektorów indywidualnie w zakresie podejmowania przez niego decyzji dotyczących jego udziału w tych decyzjach Rady, którymi dany dyrektor jest osobiście zainteresowany, jest wystarczające by zagwarantować, że Rada działa niezależnie od zarządu i w najlepszym interesie Spółki.

Powołanie dyrektorów

Wszyscy członkowie Rady są świadomi tego, że potencjalnie może zaistnieć potrzeba określenia kandydatów na nowych członków Rady. Ze względu na obecny rozmiar Rady i to, że nie istnieją żadne obligatoryjne kadencje ani graniczenia dotyczące kadencji jej członków, Spółka spodziewa się, że w większości przypadków zostanie należycie powiadomiona o tym, że dany członek Rady, który chce przejść na emeryturę musi zostać zastąpiony. Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, w ramach swojego mandatu, odpowiada za znalezienie i rekomendowanie potencjalnych kandydatów, a większość członków Komitetu Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego jest niezależnymi dyrektorami.

Wynagrodzenia

Spółka powołała Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, gdzie dwóch z trzech jego członków, tzn. panowie King i McVea, jest niezależnymi dyrektorami. Trzeci członek Komitetu, pan Madnani, który jest członkiem zarządu spółki Kulczyk Investments S.A., która posiada około 49,84 % wyemitowanych i pozostających w obrocie Akcji, jest niezależny od zarządu Spółki. Jeżeli chodzi o kwestie dotyczące wynagrodzeń Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego rozważa jakie powinno być właściwe wynagrodzenie członków Rady w tym dla przewodniczącego danego Komitetu Rady w skali roku poprzez ocenę branżowych praktyk rynkowych, ról i zakresu odpowiedzialności wymaganych przez członków Rady oraz poprzez odniesienie wynagrodzenia członka Rady Dyrektorów do wynagrodzeń otrzymywanych na podobnych stanowiskach oraz przedkłada Radzie stosowne zalecenia dotyczące takich wynagrodzeń. Obowiązki Komitetu w zakresie wynagrodzeń obejmują między innymi:

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

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

Inne Komitety Rady

Oprócz Komitetu Audytu i Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, Rada powołała Komitet ds. Zasobów, którego zadaniem jest ocena zasobów ropy naftowej i gazu Spółki. Obecnie członkami Komitetu są panowie King, McVea i Smith.

Ocena

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

AUDYTOR

Audytorem Spółki jest KPMG LLP, Chartered Accountants, z siedzibą przy 2700, 205 – 5th Avenue S.W., Calgary, Alberta, Kanada. Spółka KPMG LLP została powołana na stanowisko audytora Spółki dnia 31 grudnia 2003 r.

KONTRAKTY MENEDŻERSKIE

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

INFORMACJA DODATKOWA

Dodatkowe informacje dotyczące Spółki znajdują się na stronie internetowej systemu SEDAR www.sedar.com oraz na stronie internetowej Spółki www.kulczykoil.com. Informacje finansowe Spółki znajdują się w porównawczych sprawozdaniach finansowych i omówieniu i analizie sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki (ang. *MD&A*) za ostatni zakończony rok obrotowy. Na wniosek każdego akcjonariusza skierowany do Wiceprzewodniczącego Spółki, Normana W. Holton, pod adresem Suite 1170, 700 - 4th Avenue S.W., Calgary, Alberta, Canada, T2P 3J4, lub telefoniczne pod numerem +1-403-264-8877 udostępnia mu się egzemplarz sprawozdania finansowego Spółki wraz z odpowiednim omówieniem i analizą sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki.

ZAŁĄCZNIK A
WERSJA PORÓWNAWCZA WYKAZUJĄCA ZMIANY W REGULAMINIE NR 1

ZAŁĄCZNIK B

REGULAMIN KOMITETU AUDYTU

Przyjęty przez Radę Dyrektorów dnia 21 grudnia 2006 r. oraz zmieniony dnia 27 kwietnia 2007 r. i 12 listopada 2009 r.

CELE KOMITETU

Komitet Audytu („**Komitet**”) Kulczyk Oil Ventures Inc. („**Spółka**”) jest powoływany w celu wypełniania obowiązków ciążących na spółkach publicznych i wspierania Rady Dyrektorów Spółki („**Rada**”) w wykonywaniu obowiązków nadzorczych dotyczących sprawozdawczości finansowej, w tym m.in. obowiązków:

- nadzorowania rzetelności, kompletności i integralności sprawozdań finansowych Spółki i procesów sprawozdawczości finansowej;
- nadzorowania, analizowania i oceniania procesów audytu Spółki oraz jej polityki informacyjnej i związanych z tym procedur, kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową, systemami sprawozdawczości finansowej oraz procedur i przestrzegania związanych z tym wymagań określonych przepisami;
- nadzorowania kwalifikacji i niezależności audytorów zewnętrznych Spółki;
- nadzorowania działania zarządu finansowego Spółki, kontrolerów wewnętrznych i biegłych rewidentów;
- porozumiewania się bezpośrednio z kontrolerami wewnętrznymi i biegłymi rewidentami Spółki, oraz utrzymywania otwartych kanałów porozumiewania się między kontrolerami wewnętrznymi i biegłymi rewidentami, Radą i kierownictwem Spółki;
- opracowywania strategii zarządzania ryzykiem przez Spółkę; oraz
- wszelkich dodatkowych obowiązków określonych w niniejszym regulaminie lub w inny sposób zleconych Komitetowi przez Radę.

SKŁAD, PROCEDURY I ORGANIZACJA

1. W skład Komitetu wchodzi nie mniej niż trzech członków Rady, z których większość musi być członkami „niezależnymi” (w rozumieniu przepisów lub wytycznych dla komitetów audytu na podstawie odpowiednich przepisów o papierach wartościowych, w tym Zarządzenia Krajowego 52-110 *Komitety Audytu* („**NI 52-110**”)) oraz muszą być obeznani z problematyką finansową (zgodnie z definicją zawartą w NI 52-110). Skład Komitetu winien być zgodny z wszelkimi innymi wymogami, jakie mogą zostać wprowadzone przez odpowiednie organy regulacyjne do spraw papierów wartościowych i mieć zastosowanie do Spółki, w tym wymogami zawartymi w NI 52-110.
2. W przypadku pełnienia przez członka Komitetu funkcji członka komitetu audytu więcej niż trzech spółek publicznych, w tym Spółki, kierownictwo obowiązane jest ustalić, czy działalność taka nie ograniczy zdolności danego członka do skutecznego uczestnictwa w pracach Komitetu.
3. Na spotkaniu organizacyjnym odbywanym w związku z dorocznym zwyczajnym walnym zgromadzeniem akcjonariuszy Spółki, Rada mianuje członków Komitetu na następny rok. W przypadku gdy Rada nie uczyni tego, uznaje się, że osoby wchodzące w skład Komitetu bezpośrednio przed ostatnim zwyczajnym walnym zgromadzeniem akcjonariuszy Spółki, o ile nadal pełnią funkcje dyrektorów Spółki i spełniają wymogi stawiane członkom Komitetu, zostały ponownie powołane w skład Komitetu. Rada może w dowolnym momencie odwołać lub zastąpić dowolnego członka Komitetu i wypełnić wakuujące stanowiska członków Komitetu.

PRZEWODNICZĄCY

4. O ile Rada nie wyznaczyła przewodniczącego Komitetu, jego członkowi corocznie wybierają przewodniczącego („**Przewodniczący**”) spośród swego grona.
5. Przewodniczący kieruje pracami Komitetu w wykonywaniu powierzonych mu zadań.
6. Do obowiązków Przewodniczącego należy:
 - (a) sprawowanie ogólnego kierownictwa z celu zapewnienia skuteczności działań Komitetu;
 - (b) podejmowanie wszelkich zasadnych działań dla zapewnienia należytego zrozumienia odpowiedzialności i zadań Komitetu określonych w jego mandacie przez jego członków i jak najefektywniejszego ich wypełniania;
 - (c) sprzyjanie etycznemu i odpowiedzialnemu podejmowaniu decyzji przez Komitet i poszczególnych jego członków;
 - (d) skuteczne kierowanie Komitetem, nadzór nad wszystkimi aspektami prac i administracji Komitetu w wypełnianiu jego obowiązków;
 - (e) nadzorowanie struktury, składu, członkostwa i działalności powierzonej Komitetowi;
 - (f) zapewnienie odbycia przez komitet przynajmniej czterech posiedzeń w ciągu roku, oraz tylu dodatkowych posiedzeń, ile jest niezbędnych to skutecznego wypełniania swych zadań przez Komitet;
 - (g) ustalanie porządku obrad każdego posiedzenia Komitetu;
 - (h) przewodniczenie wszystkim posiedzeniom Komitetu, z tym że w przypadku nieobecności Przewodniczącego Komitetu na posiedzeniu, obecni na nim członkowie wybiorą przewodniczącego danego posiedzenia spośród członków Komitetu;
 - (i) zachęcanie członków Komitetu do stawiania pytań i wyrażania poglądów w trakcie posiedzeń;
 - (j) skuteczne rozwiązywanie sporów i konstruktywne działanie na rzecz podejmowania decyzji i osiągnięcia konsensusu;
 - (k) zapewnienie odbywania odrębnych posiedzeń Komitetu za drzwiami zamkniętymi, w odrębnym pomieszczeniu, według określonego harmonogramu, w regularnych odstępach czasu;
 - (l) zapewnienie odbywania odrębnych posiedzeń Komitetu, w odrębnym pomieszczeniu, według określonego harmonogramu, w regularnych odstępach czasu, z udziałem kontrolerów wewnętrznych i biegłych rewidentów;
 - (m) zapewnienie odbywania odrębnych posiedzeń Komitetu, w odrębnym pomieszczeniu, według określonego harmonogramu, w regularnych odstępach czasu, z udziałem pracowników Spółki lub doradców zewnętrznych, w zależności od potrzeb;
 - (n) przedstawianie Radzie, po każdym posiedzeniu Komitetu, sprawozdania o jego działalności, przyjętych ustaleniach i zaleceniach;
 - (o) zapewnienie dostępności materiałów z prac Komitetu dla wszystkich dyrektorów Spółki na każde żądanie;

- (p) podejmowanie wszelkich zasadnych kroków w celu zapewnienia otrzymywania przez członków Komitetu informacji na piśmie i prezentacji pochodzących od kierownictwa niezbędnych do realizacji zadań Komitetu;
- (q) utrzymywanie efektywnych roboczych stosunków z członkami kierownictwa;
- (r) zapewnienie przeprowadzenia oceny wykonania zadań przez Komitet i jego Przewodniczącego, zachęcanie członków Komitetu, innych dyrektorów i członków kierownictwa do uczestnictwa w sporządzeniu oceny;
- (s) zapewnienie Komitetowi dostępności środków i wiedzy niezbędnej do jego skutecznej i wydajnej pracy;
- (t) angażowanie, nadzorowanie pracy, wypłata wynagrodzenia i rozwiązywanie kontraktów z niezależnymi doradcami wspierającymi Komitet w jego działalności; oraz
- (u) wykonywanie wszelkich innych zadań i obowiązków zleconych przez radę lub Komitet.

POSIEDZENIA KOMITETU

7. Przewodniczący wyznaczy sekretarza protokołującego przebieg posiedzenia. Protokoły Komitetu będą sporządzane w formie pisemnej i włączane do dokumentacji Spółki i będą dostępne dla wszystkich członków Rady.
8. Kworum na posiedzeniach stanowi większość członków Komitetu uczestniczących w posiedzeniu osobiście lub za pośrednictwem telefonu lub innych środków telekomunikacyjnych, umożliwiających wszystkim osobom uczestniczącym w posiedzeniu zabieranie głosu i słyszenie innych mówców.
9. Komitet będzie miał zagwarantowany dostęp do członków kierownictwa i pracowników Spółki oraz biegłych rewidentów Spółki i informacji dotyczących Spółki, jaki uzna za niezbędny lub przydatny w celu realizacji swoich zadań i obowiązków.
10. Posiedzenie Komitetu będą się odbywać na następujących zasadach:
 - (a) Komitet winien się zbierać przynajmniej cztery razy w ciągu każdego roku, w terminach i miejscu określonym przez Przewodniczącego. Biegli rewidentzi oraz każdy z członków Komitetu mogą zwołać posiedzenie Komitetu w dowolnym momencie.
 - (b) Zawiadomienia o zwołaniu posiedzenia wysyłane są do wszystkich członków Komitetu, do Dyrektora Generalnego [*Chief Executive Officer*], do przewodniczącego, wiceprzewodniczącego i wszystkich pozostałych dyrektorów.
 - (c) Następujący przedstawiciele kierownictwa są zapraszani do uczestniczenia we wszystkich posiedzeniach, z wyjątkiem posiedzeń wykonawczych i posiedzeń za zamkniętymi drzwiami z udziałem biegłych rewidentów:

Dyrektor Generalny [*Chief Executive Officer*]
Dyrektor Finansowy [*Chief Financial Officer*]

Inni przedstawiciele kierownictwa mogą być zapraszani do uczestniczenia w spotkaniach w zależności od potrzeb.
11. Kontrolerzy wewnętrzni, jeżeli ma to zastosowanie, oraz biegli rewidentzi Spółki będą dysponować bezpośrednią ścieżką porozumiewania się z Komitetem za pośrednictwem Przewodniczącego. Komitet może, poprzez swego Przewodniczącego, kontaktować się bezpośrednio z każdym pracownikiem Spółki,

jeżeli jest to niezbędne, a każdy pracownik może wnieść na posiedzenie Komitetu dowolną sprawę dotyczącą wątpliwych, niezgodnych z prawem lub niewłaściwych praktyk finansowych lub transakcji.

ZADANIA I OBOWIĄZKI

12. Do podstawowych zadań i obowiązków Komitetu należy:

- (a) wspomaganie Rady w wykonywaniu jej obowiązków dotyczących zasad rachunkowości w Spółce, sprawozdawczości i kontroli wewnętrznej (w tym zasad polityki informacyjnej Spółki oraz procedur i kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową);
- (b) nadzorowanie pracy biegłych rewidentów przygotowujących lub wydających raport z audytu lub przeprowadzających inny audyt, ocena usług świadczonych na rzecz Spółki, w tym rozwiązywanie sporów między kierownictwem a biegłymi rewidentami odnośnie do sprawozdawczości finansowej
- (c) wstępne zatwierdzanie, zgodnie z obowiązującymi przepisami, wszystkich pozaaudytowych usług, jakie będą świadczone na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych przez biegłych rewidentów;
- (d) ocena rocznych i śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania biegłego rewidenta o rocznym sprawozdaniu finansowym i śródrocznych sprawozdaniach finansowych, MD&A, rocznych i śródrocznych komunikatach dla prasy na temat zysków oraz zawartych w nich lub wynikających z nich informacji przed ich zatwierdzeniem przez Radę i opublikowaniem lub złożeniem tego rodzaju informacji;
- (e) utworzenie i utrzymywanie bezpośredniego kanału porozumiewania się z biegłymi rewidentami Spółki i ocena ich pracy;
- (f) upewnienie się odnośnie do realizacji odpowiednich procedur służących ocenie innych publikowanych przez Spółkę informacji finansowych opartych o sprawozdania finansowe Spółki niż te o ujawnianiu których mowa w ppkt (d) powyżej, oraz wypracowanie metod i procedur umożliwiających ocenę, oraz w miarę częste przeprowadzanie ocen adekwatności tych procedur;
- (g) wypracowanie procedur dotyczących:
 - (i) otrzymywania, przechowywania i rozpatrywania (w tym w zasadnym zakresie prób rozwiązywania) skarg wpływających do Spółki dotyczących kwestii rachunkowości, kontroli wewnętrznej lub audytu; oraz
 - (ii) poufnego, anonimowego zgłaszania przez pracowników Spółki zastrzeżeń dotyczących wątpliwych kwestii z zakresu księgowości lub audytu;
- (h) ocena i zatwierdzanie polityki kadrowej Spółki w odniesieniu do partnerów, pracowników, byłych partnerów i pracowników aktualnego biegłego rewidenta i byłych biegłych rewidentów Spółki; oraz
- (i) przedstawianie Radzie okresowych sprawozdań o realizacji zadań i obowiązków Komitetu.

13. Obowiązki i zakres odpowiedzialności Komitetu dotyczące biegłego rewidenta obejmują:

- (a) rekomendowanie Radzie:
 - (i) kandydata na biegłego rewidenta do sporządzenia raportu biegłego rewidenta lub przeprowadzenia innych badań, przeglądów lub wydania opinii potwierdzających;
 - (ii) wynagrodzenia biegłego rewidenta;

- (b) zatrudnienie biegłego rewidenta dla potrzeb przeglądu wszystkich śródkresowych sprawozdań finansowych oraz weryfikację wyników przeglądu śródkresowych sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta a także przeprowadzonego przez niego przeglądu raportu zarządu (*MD&A*) w sposób niezależny od kierownictwa Spółki i bez jego udziału;
- (c) przegląd innych spraw związanych z usługami biegłego rewidenta, które powinny być przedstawiane Komitetowi zgodnie z ogólnie przyjętymi standardami rewizji księgowej, lub które dotyczą biegłego rewidenta;
- (d) dokonywanie wraz członkami kierownictwa i biegłym rewidentem przeglądu korespondencji z organem regulacyjnym lub organami administracji, skarg pracowniczych i opublikowanych raportów dotyczących istotnych kwestii związanych ze sprawozdaniami finansowymi lub zasadami rachunkowości Spółki;
- (e) analizowanie planów i zakresów badania sprawozdań finansowych, zakresu i harmonogramu realizacji badania przez biegłego rewidenta przed rozpoczęciem badania;
- (f) dokonanie wraz z biegłym rewidentem, niezależnie od kierownictwa Spółki, przeglądu następujących zagadnień po zakończeniu badania:
 - (i) wyniki badania;
 - (ii) treść raportu;
 - (iii) zakres i jakość wykonanych prac rewizyjnych;
 - (iv) adekwatność kwalifikacji pracowników pionu finansowego i księgowego Spółki;
 - (v) współpraca ze strony pracowników Spółki w toku badania;
 - (vi) użyte zasoby wewnętrzne;
 - (vii) znaczące transakcje przekraczające zakres zwykłej działalności Spółki;
 - (viii) propozycje znaczących korekt i zalecenia dotyczące poprawy systemu kontroli wewnętrznej, zasad rachunkowości lub systemów zarządzania;
 - (ix) inne niż audytowe usługi wykonane przez biegłego rewidenta;
 - (x) jakość (nie tylko akceptowalność) stosowanych zasad rachunkowości, alternatywne klasyfikacje informacji finansowych omawiane z kierownictwem, konsekwencje ich wykorzystania i preferencje biegłego rewidenta w tym względzie, oraz wszelkie inne istotne kwestie prezentowane kierownictwu;
- (g) przegląd i omówienie z biegłym rewidentem najistotniejszych zasad rachunkowości oraz jakość ocen księgowych i oszacowań kierownictwa;
- (h) udział w każdym przypadku zmiany biegłego rewidenta Spółki, włącznie z ogłoszeniem informacji o jego zmianie;
- (i) przegląd wszystkich innych istotnych pism wymienionych pomiędzy biegłym rewidentem i członkami kierownictwa, włącznie z wydanymi po zakończeniu badania zaleceniami dla zarządu (*management letter*) zawierającymi rekomendacje biegłego rewidenta i udzielone na nie odpowiedzi kierownictwa, a także opis dalszych działań podjętych w odniesieniu do wykrytych niedociągnięć;

- (j) co najmniej raz do roku, przed wydaniem przez biegłego rewidenta raportu z badania sprawozdania finansowego, analiza kwalifikacji, efektów prac i reputacji biegłego rewidenta i potwierdzenie jego niezależności w drodze rozmów z audytorem na temat powiązań ze Spółką, z uwzględnieniem informacji o wszystkich pozaaudytowych usługach;
 - (k) spotkania z biegłym rewidentem niezależnie od członków kierownictwa i bez ich obecności co najmniej raz do roku w celu omówienia i przeglądu konkretnych kwestii, a w razie potrzeby także istotnych spraw, które audytor może zechcieć przedstawić Komitetowi do rozważenia;
 - (l) omówienie z biegłym rewidentem istotnych zmian podejścia lub zakresu planu audytu, sposobu uwzględnienia przez kierownictwo proponowanych korekt wskazanych przez biegłego rewidenta, a także działań i zaniechań kierownictwa, które ograniczały zakres prac;
 - (m) zapewnienie, aby biegły rewident składał raporty bezpośrednio Komitetowi i zapewnienie, aby odbywało się to zgodnie z umową o zatrudnieniu biegłego rewidenta.
14. Obowiązki i zakres odpowiedzialności Komitetu dotyczące kontroli wewnętrznej Spółki obejmują następujące kwestie:
- (a) monitorowanie kwalifikacji i wydajności pracy kontrolerów wewnętrznych i okresowe badanie funkcjonowania kontroli wewnętrznej w kontekście organizacji, zatrudnienia i skuteczności działu kontroli wewnętrznej;
 - (b) nadzór, analizowanie i zatwierdzanie planów kontroli wewnętrznej;
 - (c) analizowanie znaczących ustaleń kontroli wewnętrznej, wydanych zaleceń i reakcji kierownictwa na te zalecenia;
 - (d) ustanowienie bezpośredniej komunikacji z działem kontroli wewnętrznej.
15. Obowiązki i zakres odpowiedzialności Komitetu dotyczące procedur kontroli wewnętrznej Spółki obejmują następujące kwestie:
- (a) nadzór, analizowanie i ocena adekwatności, efektywności, jakości i integralności stosowanych przez Spółkę systemów ujawniania informacji i służących temu procedur, kontroli wewnętrznej sprawozdawczości finansowej i systemów informacji zarządczej, realizowane w drodze rozmów z członkami kierownictwa oraz pracownikami kontroli wewnętrznej i biegłym rewidentem;
 - (b) nadzór nad sprawozdawczością zarządczą w sprawie kontroli wewnętrznej, kontrolą ujawnianych informacji i służącymi temu procedurami;
 - (c) analizowanie i ocena efektywności i doboru stosowanych przez Spółkę zasad i praktyk biznesowych, które mogą wpływać na integralność finansową Spółki, włącznie z tymi, które dotyczą kontroli wewnętrznej, ubezpieczeń, rachunkowości, usług i systemów informatycznych oraz kontroli finansowej (włącznie z kontrolą ujawniania informacji i kontrolą wewnętrzną sprawozdawczości finansowej i związanymi z tym procedurami), sprawozdawczości zarządczej i zarządzania ryzykiem;
 - (d) analiza przestrzegania kodeksu etyki i zasad prowadzenia działalności Spółki, okresowe badanie tych norm i zalecanie Radzie zmian, które Komitet uzna za właściwe;
 - (e) analiza wszelkich nierozstrzygniętych kwestii dzielących kierownictwo i biegłego rewidenta, które mogłyby wpłynąć na sprawozdawczość finansową lub kontrolę wewnętrzną w Spółce;
 - (f) okresowe przeglądy procedur finansowych i rewizyjnych w Spółce oraz zakresu, w jakim uwzględnione zostały zalecenia działu kontroli wewnętrznej lub biegłego rewidenta.

16. Zakres obowiązków Komitetu obejmuje także:

- (a) analizę kwartalnych sprawozdań Spółki dotyczących zysków, w tym wpływu nietypowych pozycji i zmian zasad rachunkowości oraz dokonanie oceny i przedłożenie sprawozdania w tym zakresie Radzie Dyrektorów;
- (b) analizę i zatwierdzenie części finansowych następujących dokumentów oraz ich opublikowanie zgodnie z wymogami spoczywającymi na Komitecie, a wynikającymi z obowiązujących przepisów:
 - (i) rocznego sprawozdania dla akcjonariuszy Spółki;
 - (ii) formularza zawierającego informacje roczne i memorandum informacyjnego kierownictwa dotyczącego Spółki, jeśli dotyczy;
 - (iii) prospektów Spółki; oraz
 - (iv) innych sprawozdań, wymagających zatwierdzenia przez Radę,oraz sporządzenie raportu dla Rady z powyższych czynności;
- (c) analizę dokumentów złożonych do organów nadzoru oraz decyzji, jeśli odnoszą się one do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki;
- (d) analizę stosowności polityk i procedur stosowanych do przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz innych publikowanych dokumentów oraz analiza zaleceń dotyczących wprowadzenia istotnych zmian do takich polityk;
- (e) ocenę protokołów z posiedzeń komitetów audytu spółek zależnych Spółki;
- (f) ocenę, przeprowadzoną wraz z kierownictwem, biegłymi rewidentami, i jeśli jest to konieczne także z doradcami prawnymi, spraw w toku i oczekiwanych, roszczeń i innych postępowań lub innych zdarzeń, w tym dotyczących oceny podatkowej, które mogą mieć, w chwili obecnej lub w przyszłości, wpływ na sytuację finansową lub wyniki Spółki oraz analizę sposobu, w jaki te kwestie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym;
- (g) ocenę, przeprowadzoną wraz z zarządem i biegłym rewidentami, istotnych praktyk w zakresie rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz kwestii związanych z publikowaniem informacji, w tym skomplikowanych i nietypowych transakcji, obszarów krytycznych takich jak zasoby czy szacunki, a także istotnych zmian do zasad rachunkowości czy innego ujęcia istotnych transakcji w ramach kanadyjskich zasad księgowości GAAP;
- (h) potwierdzenie, w drodze rozmów prowadzonych z kierownictwem, zgodności z kanadyjskimi zasadami księgowości GAAP oraz wszystkimi obowiązującymi przepisami dotyczącymi sprawozdawczości finansowej i publikowania informacji;
- (i) omówienie z kierownictwem wszelkich pozabilansowych transakcji, umów, zobowiązań i innych związków z podmiotami nieskonsolidowanymi i innymi osobami, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Spółki, jej wyniki, płynność, nakłady kapitałowe, zasoby kapitałowe, czy też przychody i wydatki;
- (j) nadzorowanie postępowań dotyczących domniemanego nadużycie czy niezgodności z prawem a odnoszących się do finansów Spółki oraz wyników jej działań;

- (k) analizę i ocenę stosowności polityki Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem, w tym polityki zabezpieczeń (ang. *hedging*) i procedur odnoszących się do podstawowych ryzyk związanych z działalnością prowadzoną przez Spółkę;
- (l) analizę i ocenę stosowności wdrożenia odpowiednich systemów minimalizujących i zarządzających ryzykami Spółki oraz regularne przedkładanie Radzie stosownych raportów;
- (m) ocenę programu ubezpieczeń Spółki;
- (n) ocenę, przeprowadzoną wraz z zarządem, relacji Spółki z organami nadzoru oraz terminowego i należytego składania odpowiednich dokumentów przez Spółkę do stosownych organów nadzoru;
- (o) ocenę, przeprowadzoną wraz z zarządem, wszystkich transakcji z udziałem podmiotów powiązanych oraz opracowanie polityki i procedur dotyczących takich transakcji;
- (p) coroczną analizę i ocenę adekwatności tych regulaminów oraz przedkładanie Radzie Dyrektorów zmian, które Komitet uzna za właściwe;
- (q) regularne przedkładanie sprawozdań Radzie z działań, kwestii i odnośnych rekomendacji, którymi zajmuje się Komitet; oraz
- (r) przygotowanie kalendarza czynności, które mają zostać przez Komitet podjęte w każdym kolejnym roku oraz przedkładanie takiego kalendarza Radzie Dyrektorów w odpowiednim formacie po każdym zwyczajnym walnym zgromadzeniu Spółki.

KOMPETENCJE KOMITETU

17. Komitet jest również uprawniony do:

- (a) angażowania, bez zgody Spółki, niezależnego doradcy lub innych konsultantów jeżeli uzna to za niezbędne do wypełniania swoich obowiązków;
- (b) określania i wypłacania wynagrodzenia niezależnego doradcy i innych konsultantów zaangażowanych przez Komitet; oraz
- (c) bezpośredniego porozumiewania się z kontrolerami wewnętrznymi i biegłymi rewidentami.

ZAŁĄCZNIK C
TEKST DODATKOWYCH ZMIAN DO REGULAMINU NR 1

„ZATWIERDZANIE EMISJI NIEPUBLICZNYCH PRZEZ AKCJONARIUSZY

1. Przed realizacją emisji niepublicznych, Spółka obowiązana jest uzyskać zgodę akcjonariuszy odnośnie:
 - (a) łącznej liczby papierów wartościowych Spółki notowanych na giełdzie (w tym Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) przekraczającej 25% liczby pozostających w obrocie publicznie notowanych papierów wartościowych Spółki, liczonych bez rozwodnienia, przed datą zamknięcia emisji niepublicznej, jeżeli cena papierów wartościowych jest niższa od ich ceny rynkowej; lub
 - (b) łącznej liczby notowanych na giełdzie papierów wartościowych lub opcji, praw i innych uprawnień do notowanych papierów wartościowych w ciągu dowolnego okresu sześciu miesięcy na rzecz osób związanych ze Spółką, która przekracza 10% liczby publicznie notowanych papierów wartościowych Spółki pozostających w obrocie, liczonych bez rozwodnienia, przez datą zamknięcia emisji niepublicznej skierowanej do osób związanych ze Spółką w ciągu owego okresu sześciu miesięcy.

Do celów ust. 79(a), przez „cenę rynkową” rozumie się ważoną wolumenem średnią cenę akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innej giełdzie, na której ma miejsce większość obrotów akcjami Spółki, mierzonych wolumenem i wartością, w ciągu pięciu dni bezpośrednio poprzedzających datę wiążącej umowy zobowiązującej Spółkę do wyemitowania papierów wartościowych lub datę ogłoszenia emisji niepublicznej lub innego jej ujawnienia a celu ochrony ceny akcji.
2. Do celów ust. 79(b), osobom związanym ze Spółką uczestniczącym w emisji niepublicznej nie przysługuje prawo głosu z posiadanych papierów wartościowych w trakcie głosowania nad zatwierdzeniem takiej emisji przez akcjonariuszy.
3. Jeżeli zgodnie z ust. 79 zgoda akcjonariuszy jest wymagana, poddana pod głosowanie uchwała winna odnosić się do danej emisji niepublicznej, nie zaś jakiejś nieokreślonej emisji niepublicznej przewidywanej w przyszłości. Spółka może uzyskać taką zgodę od:
 - (a) większości akcjonariuszy na prawidłowo zwołanym zgromadzeniu akcjonariuszy; lub
 - (b) na podstawie dokumentów na piśmie, dowodzących, że posiadaczom ponad 50% akcji znane są warunki proponowanej emisji niepublicznej i że popierają oni ową emisję. Jeżeli Spółka opiera się na postanowieniach niniejszego ust. 81(b), Spółka wyda komunikat dla prasy co najmniej pięć (5) dni roboczych przed zamknięciem emisji niepublicznej, zawierający istotne warunki owej emisji niepublicznej.
4. Niezależnie od postanowień ust. 79, zgoda akcjonariuszy nie będzie wymagana na podstawie art. 79 w przypadku ustalenia przez komitet złożony z członków kierownictwa, nie będących zainteresowanymi w emisji niepublicznej i niepowiązanych ze stronami zaangażowanymi w emisję niepubliczną, że:
 - (a) Spółka ma poważne kłopoty finansowe;
 - (b) celem emisji niepublicznej jest poprawa sytuacji finansowej Spółki; lub
 - (c) oferta niepubliczna jest korzystna dla Spółki w aktualnych okolicznościach.

Jeżeli zgoda akcjonariuszy nie jest wymagana zgodnie z niniejszym ust. 82, Spółka wyda komunikat prasowy przynajmniej na pięć (5) dni roboczych przed zamknięciem emisji niepublicznej, określający podstawowe warunki owej emisji niepublicznej.

5. Niezależnie od postanowień ust. 79, zgoda akcjonariuszy nie będzie wymagana na podstawie ust. 79 w przypadku, gdy przynajmniej dziewięćdziesiąt procent (90%) kapitału Spółki i pozostających w obiegu papierów wartościowych dających prawo głosu jest w posiadaniu jednej osoby lub spółki, wraz z jej podmiotami powiązanymi i zależnymi. W przypadku braku wymogu zgody akcjonariuszy zgodnie z niniejszym ust. 83, Spółka wyda komunikat prasowy przynajmniej na dziesięć (10) dni roboczych przed zamknięciem emisji niepublicznej, określający podstawowe warunki owej emisji niepublicznej.”