

RAPORT WCZESNEGO SYGNALIZOWANIA

ZARZĄDZENIE KRAJOWE 62-103

1. Nazwa i adres oferenta:

Kulczyk Investments S.A. („**KI**”)
13-15 Avenue de la Liberte
L-1931 Luksemburg
Luksemburg

2. Oznaczenie i liczba lub wartość nominalna papierów wartościowych oraz procentowy udział oferenta w klasie papierów wartościowych, w której oferent przejął własność lub kontrolę w ramach transakcji lub zdarzenia prowadzącego do powstania obowiązku opublikowania informacji prasowej oraz informacja o tym, czy w danych okolicznościach przejęto własność czy kontrolę:

W efekcie planu przejęcia zgodnie z przepisami *Business Corporations Act* (Ustawy o spółkach prowincji Alberta – dalej „**Przejęcie**”), sfinalizowanego zgodnie z umową przejęcia („**Umowa Przejęcia**”) z dnia 24 kwietnia 2013 r. zawartą pomiędzy KI, Serinus Energy Inc. (wcześniej Kulczyk Oil Ventures Inc.) („**Serinus**”) i Winstar Resources Ltd. („**Winstar**”), KI nabyła 10.577.000 akcji zwykłych Serinus („**Akcje Serinus**”), stanowiące ok. 13,5% wyemitowanych i znajdujących się w obrocie Akcji Serinus po sfinalizowaniu Przejęcia i konwersji Pożyczki KI (zgodnie z poniższymi definicjami tych terminów).

Zgodnie z warunkami Przejęcia, Serinus nabyła wszystkie wyemitowane i znajdujące się w obrocie akcje zwykłe Winstar („**Akcje Winstar**”), zaś akcjonariusze Winstar otrzymali za każdą Akcję Winstar, w zależności od decyzji danego akcjonariusza, (i) 2,50 CAD w formie pieniężnej („**Świadczenie Pieniężne**”); lub (ii) 7,555 akcji zwykłych Serinus przed scaleniem akcji („**Świadczenie w Formie Akcji**”) przy jednoczesnym ograniczeniu wypłaty pieniężnej do maksymalnego poziomu 35 mln CAD. Świadczenie Pieniężne zostało sfinansowane przez KI, zaś wskutek decyzji akcjonariuszy Winstar o wyborze maksymalnej kwoty Świadczenia Pieniężnego, KI nabyła łącznie 14 000 000 Akcji Winstar (stanowiących ok. 38.8% wyemitowanych i znajdujących się w obrocie Akcji Winstar). Akcje Winstar nabyte przez KI zostały natychmiast nabyte przez Serinus w zamian za Świadczenie Pieniężne zgodnie z warunkami Przejęcia, w efekcie czego po sfinalizowaniu Przejęcia Serinus posiada wszystkie wyemitowane i znajdujące się w obrocie Akcje Winstar.

W związku z Przejęciem, KI wykonała przysługującą jej opcję konwersji na Akcje Serinus istniejącej pożyczki („**Pożyczka KI**”) udzielonej przez KI na rzecz Serinus w kwocie 12 mln USD powiększonej o naliczone odsetki. KI przekazała Serinus zawiadomienie o decyzji dotyczącej konwersji w dniu 8 maja 2013 r. Pożyczka KI została zamieniona na Akcje Serinus wg ceny każdej Akcji Serinus sprzed scalenia na poziomie 0,42 USD¹. Zawiadomienie o decyzji dotyczącej konwersji było warunkowe i wymagało skutecznego sfinalizowania Przejęcia. W

¹ Zgodnie z warunkami Pożyczki KI, cena konwersji była oparta o ważony wolumenem średni kurs Akcji Serinus na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z pięciu dni sesyjnych bezpośrednio poprzedzających dzień zawiadomienia o decyzji dotyczącej konwersji (z wyłączeniem tego dnia) po przeliczeniu na USD. Wazony wolumenem średni kurs Akcji Serinus przed scaleniem na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z pięciu dni sesyjnych bezpośrednio poprzedzających dzień 8 maja 2013 r. wynosił 1,33 PLN. Kurs walutowy opublikowany przez Narodowy Bank Polski w dniu 8 maja 2013 r. wynosił 3,16 PLN za 1 USD.

efekcie konwersji Pożyczki KI, KI otrzymała 3.183.268 Akcji Serinus po scaleniu, stanowiących ok. 4,0% wyemitowanych i znajdujących się w obrocie Akcji Serinus po sfinalizowaniu Przejęcia i konwersji Pożyczki KI.

W związku ze sfinalizowaniem Przejęcia, Akcje Serinus zostały scalone wg przelicznika 1 Akcja Serinus po scaleniu za każde 10 Akcji Serinus przed scaleniem. Jeżeli nie wskazano inaczej, wszystkie dane dotyczące liczby i procentowego udziału w Akcjach Serinus podane w niniejszym raporcie wczesnego sygnalizowania dotyczą Akcji Serinus po scaleniu.

3. Oznaczenie i liczba lub wartość nominalna papierów wartościowych oraz procentowy udział oferenta w klasie papierów wartościowych bezpośrednio po transakcji lub zdarzeniu prowadzącym do powstania obowiązku opublikowania informacji prasowej:

37.840.987 Akcji Serinus stanowiących łącznie ok. 48,1% wyemitowanych i znajdujących się w obrocie Akcji Serinus jest w posiadaniu KI. Ponadto 2.662.836 Akcje Serinus stanowiące łącznie ok. 3,4% wyemitowanych i znajdujących się w obrocie Akcji Serinus jest w posiadaniu Radwan Investments GmbH („Radwan”); zaś łącznie KI i Radwan posiadają 40.503.823 Akcje Serinus stanowiące łącznie ok. 51,5% wyemitowanych i znajdujących się w obrocie Akcji Serinus. KI i Radwan można uznać za podmioty wspólnie działające.

4. Oznaczenie i liczba lub wartość nominalna papierów wartościowych oraz procentowy udział znajdujących się w obrocie papierów wartościowych w klasie papierów wartościowych określonej w punkcie 3, wobec których:

(i) oferent – samodzielnie lub wspólnie z podmiotami działającymi wspólnie – posiada własność lub sprawuje kontrolę,

KI posiada 37.840.987 Akcji Serinus (ok. 48,1% wyemitowanych i znajdujących się w obrocie Akcji Serinus). Radwan posiada 2.662.836 Akcji Serinus (ok. 3,4% wyemitowanych i znajdujących się w obrocie Akcji Serinus).

KI i Radwan łącznie posiadają 40.503.823 Akcje Serinus (ok. 51,5% wyemitowanych i znajdujących się w obrocie Akcji Serinus).

(ii) oferent – samodzielnie lub wspólnie z podmiotami działającymi wspólnie – posiada własność, przy czym kontrolę sprawują inne osoby lub spółki niebędące oferentem ani podmiotem działającym wspólnie, oraz

Dr Jan Kulczyk jest właścicielem faktycznym lub sprawuje kontrolę – bezpośrednio lub pośrednio – wobec 68,33% znajdujących się w obrocie akcji KI.

(iii) oferent – samodzielnie lub wspólnie z podmiotami działającymi wspólnie – sprawuje wyłączną lub wspólną kontrolę, ale nie posiada własności:

Nie ma zastosowania.

5. Nazwa rynku, na którym zaszła transakcja lub zdarzenie będące podstawą publikacji informacji prasowej:

Umowa Przejęcia to prywatna umowa pomiędzy Serinus, KI i Winstar. Przed sfinalizowaniem Przejęcia, Akcje Winstar były notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto. Oczekuje się, że obrót Akcjami Serinus na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto

(„TSX”) pod symbolem „SEN” rozpocznie się w ciągu trzech dni roboczych od sfinalizowania Przejęcia przy zastrzeżeniu spełnienia przez Serinus wszystkich pozostałych warunków notowania na TSX. Serinus będzie nadal notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”), pod symbolem „SEN” po scaleniu i po wprowadzeniu do notowania na TSX. Oczekuje się, że Akcje Winstar zostaną wycofane z obrotu na TSX, po czym zostaną wycofane z notowania. Akcje Serinus, obrót którymi na GPW został zawieszony do czasu zakończenia scalania, wg przewidywań znajdują się z powrotem w obrocie w okolicy końca czerwca br.

6. Wartość w dolarach kanadyjskich świadczenia jakie było oferowane za akcję gdy oferent nabywał akcje w zawierając transakcję lub będące podstawą publikacji informacji prasowej:

KI zapłaciła 35.000.000 CAD w gotówce za nabycie 14.000.000 Akcji Winstar, które natychmiast zamieniono na 10.577.000 Akcji Serinus w oparciu o przelicznik 0,7555 Akcji Serinus po scaleniu za każdą Akcję Winstar.

Niespłaconą wartość kapitału i odsetek Pożyczki KI zamieniono wg przelicznika zamiany w wysokości 0,42 USD za każdą akcję (0,44 CAD – na kursie z południa Banku Kanady z 24 czerwca 2013).

7. Przesłanki, jakimi kierował się oferent i ewentualne podmioty działające wspólnie, zawierając transakcję lub powodując zdarzenie będące podstawą publikacji informacji prasowej, w tym przyszły zamiar nabycia własności lub przejęcia kontroli nad dodatkowymi papierami wartościowymi emitenta objętego obowiązkiem sprawozdawczym:

KI zobowiązała się do zapłaty Świadczenia Pieniężnego zgodnie z warunkami Przejęcia w celu zapewnienia Serinus niezbędnego finansowania pieniężnego dla potrzeb nabycia Winstar.

Sfinalizowanie Przejęcia było uwarunkowane decyzją KI o konwersji Pożyczki KI.

8. Ogólny charakter i istotne warunki umowy – poza warunkami udzielenia pożyczki – dotyczącej papierów wartościowych emitenta objętego obowiązkiem sprawozdawczym, zawartej przez oferenta, podmiot działający wspólnie i emitenta papierów wartościowych lub inny podmiot w związku z transakcją lub zdarzeniem będącym podstawą publikacji informacji prasowej, w tym postanowienia dotyczące nabycia, posiadania, dysponowania lub wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych:

Jednocześnie z zawarciem Umowy Przejęcia, Serinus i KI zawarły umowy dotyczące poparcia z 54,2% akcjonariuszy Winstar, w tym z wszystkimi dyrektorami i decydentami Winstar, na mocy których tacy akcjonariusze zobowiązali się głosować za Przejęciem na walnym zgromadzeniu Winstar. Ponadto KI zawarła umowę dotyczącą poparcia z Winstar, na mocy której KI zobowiązała się głosować za przyjęciem uchwał akcjonariuszy KI w sprawie zatwierdzenia zmiany nazwy Serinus z „Kulczyk Oil Ventures Inc.” na „Serinus Energy Inc.” oraz w sprawie scalenia Akcji Serinus. Ogólne warunki Umowy Przejęcia opisano w powyższym punkcie 2.

9. Nazwy podmiotów działających wspólnie w związku z ujawnieniem określonym w niniejszym raporcie:

Radwan można uznać za podmiot działający wspólnie z KI w związku z umową zawartą pomiędzy Radwan i KI z dnia 15 września 2010 r., która uprawnia Radwan do udziału w

określonej części inwestycji KI oraz stanowi, że Radwan będzie wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych nabytych zgodnie z taką umową według instrukcji KI.

- 10. W przypadku transakcji lub zdarzenia, które nie zaszło na giełdzie papierów wartościowych ani na innym rynku stanowiącym publikowany rynek papierów wartościowych, w tym emisja akcji własnych – charakter i wartość wynagrodzenia zapłaconego przez oferentów:**

KI zapłaciła 35.000.000 CAD w gotówce za nabycie 14.000.000 Akcji Winstar, które natychmiast zamieniono na 10.577.000 Akcji Serinus w oparciu o przelicznik 0,7555 Akcji Serinus po scaleniu za każdą Akcję Winstar.

Niespłaconą wartość kapitału i odsetek Pożyczki KI zamieniono wg przelicznika zamiany w wysokości 0,42 USD za każdą akcję.

- 11. Jeśli ma zastosowanie – opis zmian istotnych faktów wskazanych w poprzednim raporcie podmiotu zgodnie z wymogami wczesnego informowania lub Częścią 4 w związku z papierami wartościowymi emitenta:**

Nie ma zastosowania.

- 12. Jeśli ma zastosowanie – opis wyłączenia z wymogów prawa dotyczącego papierów wartościowych, które zastosował oferent, oraz fakty dotyczące takiego zastosowania:**

Emisja Akcji Serinus zgodnie z warunkami Przejęcia była wyłączona z wymogu sporządzenia prospektu emisyjnego zgodnie z obowiązującymi przepisami kanadyjskiego prawa dotyczącego papierów wartościowych na podstawie punktu 2.11 Zarządzenia Krajowego nr 45-106 – Wyłączenia w zakresie prospektów i rejestracji („*National Instrument 45-106 – Prospectus and Registration Exemptions*” lub „**NI 45-106**”).

Emisja Akcji Serinus zgodnie z warunkami konwersji Pożyczki KI była wyłączona z wymogu sporządzenia prospektu emisyjnego zgodnie z obowiązującymi przepisami kanadyjskiego prawa dotyczącego papierów wartościowych na podstawie punktu 2.42 Zarządzenia Krajowego nr 45-106 – Wyłączenia w zakresie prospektów i rejestracji („*National Instrument 45-106 – Prospectus and Registration Exemptions*” lub „**NI 45-106**”).

DATA: 25 czerwca 2013 r.