FORMULARZ 51-102F3
RAPORT W SPRAWIE ISTOTNEJ ZMIANY

1. Nazwa i adres emitenta objętego obowiązkiem sprawozdawczym:

Serinus Energy Inc.
Suite 1170, 700 – 4th Avenue S.W.
Calgary, AB T2P 3J4

2. Data istotnej zmiany:

20 listopada 2013 r.

3. Komunikat prasowy:

Komunikat prasowy dotyczący istotnej zmiany ujawnionej w niniejszym formularzu został opublikowany przez Serinus Energy Inc. („**Serinus**" lub „**Spółka**") w dniu 20 listopada 2013 r. i był upowszechniony poprzez serwis Marketwired, a następnie zamieszczony w systemie SEDAR.

4. Podsumowanie istotnej zmiany:

W dniu 20 listopada 2013 r. Spółka poinformowała o podpisaniu dwóch umów kredytu na łączną kwotę 60 mln USD („**Finansowanie**") z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („**EBOR**"). Kredyty pomogą Spółce w sfinansowaniu programu inwestycji zaplanowanego dla jej niedawno nabytych pól naftowo-gazowych w Tunezji.

Finansowanie składa się z dwóch kredytów, pierwszy w kwocie 40 mln USD („**Kredyt Główny**"), drugi – w kwocie 20 mln USD – może być zamieniony na akcje Spółki („**Kredyt Zamienny**"). Kredyt Główny może być zaciągnięty w 2 transzach po 20 mln USD każda, z oprocentowaniem LIBOR plus 6 proc. Część lub całość Kredytu Zamiennego może być spłacona lub zamieniona na akcje zwykłe Spółki w oparciu o aktualną wówczas cenę rynkową akcji Spółki.

5. Pełny opis istotnej zmiany:

Finansowanie obejmuje dwie oddzielne umowy kredytowe. Kredyt Główny udzielono w kwocie 40 mln USD na okres 7 lat, w dwóch transzach po 20 mln USD każda. Odsetki są płatne co pół roku w oparciu o zmienną stopę procentową równą obowiązującej na londyńskim rynku międzybankowym stopie („LIBOR") za okres równy okresowi odsetkowemu powiększonej o 6 proc. W zależności od decyzji Spółki stopa procentowa może zostać ustalona na stałym poziomie 6 proc. plus terminowa stopa procentowa dostępna dla EBOR na rynku instrumentów zamiany stóp procentowych. Kredyt Główny będzie spłacany w 12 równych półrocznych ratach począwszy od okresu przypadającego po pierwszym roku kredytu. Druga transza Kredytu Głównego będzie dostępna dopiero po pełnym zaciągnięciu Kredytu Zamiennego, a także po spełnieniu określonych warunków, w tym uzyskania i utrzymania określonych docelowych wskaźników produkcji przez okres trzech kolejnych miesięcy, a także posiadania określonych wskaźników finansowych i wskaźników pokrycia rezerw.

Kredyt Zamienny udzielono w kwocie 20 mln USD na okres 7 lat, przy czym jest on oprocentowany w oparciu o zmienną stopę, stanowiącą sumę stopy LIBOR i procentowej części obliczonych narastająco przychodów netto uzyskanych z aktywów tunezyjskich, ale nie mniej niż 8 proc. rocznie i nie więcej niż 17 proc. rocznie. Związany z naliczonymi narastająco przychodami netto, element kosztu odsetkowego Kredytu Zamiennego ma zapewnić EBOR mechanizm udziału w sukcesie Spółki w Tunezji, podobnie pod względem koncepcji jak w przypadku kredytu z 2011 r. finansującego działalność na Ukrainie, udzielonego przez EBOR spółce zależnej Serinus (70 proc. udział).

Spółka może, po spełnieniu określonych warunków, dokonywać zamiany całości lub części niespłaconego kapitału Kredytu Zamiennego wraz z naliczonymi odsetkami na akcje nowej emisji Spółki, według aktualnej wówczas ceny rynkowej akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych

w Toronto („**TSX**”) lub Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („**GPW**”), jak tego wymagają zasady wymiany. EBOR także przysługuje prawo, by w każdej chwili oraz wielokrotnie dokonywać zamiany całości lub części niespłaconego kapitału Kredytu Zamiennego wraz z naliczonymi odsetkami na akcje nowej emisji Spółki, według aktualnej wówczas ceny rynkowej akcji na TSX lub GPW. Warunki zamiany obejmują wymóg, aby zasadniczo wszystkie aktywa Spółki i jej działalność znajdowały się i były prowadzone w krajach objętych działalnością EBOR.

Spółka może również spłacić Kredyt Zamienny w terminie zapadalności w gotówce lub – po spełnieniu określonych warunków - w postaci emisji nowych akcji zwykłych, wycenionych według aktualnej wówczas ceny rynkowej akcji na TSX lub GPW. Kwota spłaty podlegać będzie dyskontu w wysokości ok. 10% w przypadku, gdy wymóg, aby zasadniczo wszystkie aktywa Spółki i jej działalność znajdowały się i były prowadzone w krajach objętych działalnością EBOR, nie jest spełniony w terminie spłaty.

Oba Kredyty są dostępne przez okres trzech lat, przy czym umowy przewidują określone warunki i opłaty typowe dla podobnych struktur finansowania. Kredyt Zamienny podlega akceptacji przez TSX, zaś przy spłacie lub zamianie zainicjowanej przez Spółkę liczba akcji do emisji w następstwie zamiany ograniczona jest do maksymalnie 5% liczby wyemitowanych i niewykupionych akcji Spółki, zaś ewentualna różnica zostanie spłacona w gotówce. Te ograniczenia nie mają zastosowania w przypadku zamiany zapoczątkowanej przez EBOR.

Pakiet zabezpieczeń Finansowania obejmuje aktywa tunezyjskie, zastawy na określonych rachunkach bankowych oraz akcjach podmiotów zależnych Spółki, które są właścicielami koncesji, jak również korzyści z udziału Spółki w polisach ubezpieczeniowych i porozumieniach w sprawie odpożyczenia środków w ramach grupy spółek należących do Serinus. Oba kredyty obejmują szereg pozytywnych konwenantów, w tym przestrzeganie określonych norm w zakresie bezpieczeństwa, środowiska i odpowiedzialności społecznej, utrzymanie określonych wskaźników finansowych, m. in. wskaźnika pokrycia obsługi długu, oraz zadłużenia finansowego do EBITDA.

Obie umowy kredytowe dają Spółce prawo do dokonywania wcześniejszych spłat według własnego uznania, pod warunkiem spełnienia określonych wymogów i wniesienia określonych opłat związanych z wcześniejszą spłatą. Obowiązkowa spłata może być wymagana w przypadku zaistnienia określonych okoliczności, obejmujących m. in. zmianę kontroli właścicielskiej Spółki lub sprzedaż przez Spółkę swojego ukraińskiego podmiotu zależnego.

6. Zastosowanie przepisów art. 7 ust. 1 punkt 2) Zarządzenia Krajowego nr 51-102

Nie ma zastosowania.

7. Informacje pominięte

Nie ma zastosowania.

8. Dyrektor Wykonawczy

Norman H. Holton
Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów
Tel: 403.264.8877
Fax: 403.264.8861

9. Data sporządzenia raportu

29 listopada 2013 r.