Zwyczajne i Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy
zwołane na dzień
14 maja 2014 r.

ZAWIADOMIENIE O ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
i
MEMORANDUM INFORMACYJNE

16 kwietnia 2014 r.

Serinus Energy Inc. jest spółką publiczną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto i na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., oznaczoną symbolem „SEN".

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

Tłumaczenie na język polski z oryginalnego dokumentu w języku angielskim

SERINUS ENERGY INC.

ZAWIADOMIENIE O ZWYCZAJNYM I NADZWYCZAJNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY ZWOŁANYM NA DZIEŃ 14 MAJA 2014 R.

NINIEJSZYM ZAWIADAMIAMY, że Zwyczajne i Nadzwyczajne Zgromadzenie („**Zgromadzenie**") Akcjonariuszy („**Akcjonariusze**") posiadających akcje zwykłe („**Akcje**") spółki Serinus Energy Inc. („**Spółka**") odbędzie się w środę, 14 maja 2014 r. o godzinie 15:00 czasu górskiego (Mountain Standard Time) w Willow Room, Sheraton Suites Eau Claire, 255 Barclay Parade SW w Calgary, w prowincji Alberta w Kanadzie, z następującym porządkiem obrad:

1. przyjęcie zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. wraz z raportem biegłego rewidenta dotyczącym tego sprawozdania finansowego;

2. wybór dyrektorów Spółki na kadencję trwającą do następnego zwyczajnego zgromadzenia;

3. powołanie KPMG LLP, Chartered Accountants jako biegłego rewidenta Spółki pełniącego funkcję do następnego zwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy i upoważnienie dyrektorów do określenia wynagrodzenia biegłego rewidenta;

4. zatwierdzenie zmian w zakresie ofert niepublicznych wprowadzonych przez Radę Dyrektorów do Regulaminu nr 1 Spółki od ostatniego rocznego walnego zgromadzenia akcjonariuszy;

5. rozpatrzenie, a w razie uznania za odpowiednią – przyjęcie w proponowanym brzmieniu lub ze zmianami zwykłej uchwały w sprawie zatwierdzenia programu ograniczonych praw do akcji Spółki;

6. rozpatrzenie, a w razie uznania za odpowiednią – przyjęcie w proponowanym brzmieniu lub ze zmianami zwykłej uchwały w sprawie zatwierdzenia programu odroczonych praw do akcji Spółki; oraz

7. rozpatrzenie wszelkich innych kwestii, prawidłowo wniesionych pod obrady Zgromadzenia lub dokonanie przerwy w obradach.

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

Prawo do otrzymania zawiadomień, uczestniczenia w Zgromadzeniu, w tym w jego drugiej części w przypadku ogłoszenia przerwy i wykonywania w trakcie jego trwania prawa głosu przysługuje wyłącznie osobom, wpisanym do rejestru Spółki jako jej Akcjonariusze na koniec dnia roboczego 9 kwietnia 2014 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 dokumenty akcji potwierdzające własność tych Akcji lub w inny sposób dowiedzie, w sposób satysfakcjonujący Spółkę, że jest właścicielem nabytych Akcji i (b) nie później niż 10 dni przed Zgromadzeniem zwróci się o umieszczenie swojego nazwiska (nazwy) na liście Akcjonariuszy uprawnionych do głosowania na Zgromadzeniu.

Na Zgromadzeniu, w tym jego drugiej części w przypadku ogłoszenia przerwy, 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, 8th Floor, 100 University Avenue, Toronto, Ontario, Canada M5J 2Y1. Tylko pełnomocnictwa, które wpłyną do godziny 15:00 czasu górskiego letniego (Mountain Daylight Time) w poniedziałek, 12 maja 2014 r. lub, w przypadku przerwy w obradach Zgromadzenia – nie później niż 48 godzin (z wyłączeniem z tego okresu sobót, niedziel i świąt państwowych) przed datą wznowienia obrad Zgromadzenia będą ważne i będą uprawniać do udziału w Zgromadzeniu i wykonywania na nim prawa głosu. Akcjonariusze powinni pamiętać, że korzystając z usług poczty przy doręczeniu pełnomocnictw czynią to na własne ryzyko.

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

Sporządzono w Calgary, Alberta, Kanada, dnia 16 kwietnia 2014 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
Dzień Ustalenia Praw 1
Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa 1
Wykonywanie prawa głosu przez pełnomocników 2
Podpisanie pełnomocnictwa 2
Informacja dla Akcjonariuszy Faktycznych 2
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. Wybór dyrektorów 5
3. Wybór biegłego rewidenta 11
4. Zatwierdzenie zmian w Regulaminie nr 1 11
5. Zatwierdzenie Programu Ograniczonych Praw do Akcji 12
6. Zatwierdzenie Programu Odroczonych Praw do Akcji 16
7. Inne sprawy 19
WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW KIEROWNICTWA 19
Omówienie i analiza wynagrodzenia 20
Wykres kursu Akcji 23
Premie w formie opcji 24
Wynagrodzenie oparte na akcjach 24
Podsumowanie wynagrodzenia – tabela 24
Programy motywacyjne 26
Przyznane premie w formie akcji i premie w formie opcji na dzień 31 grudnia 2013 r. – Wymienieni Imiennie Członkowie Kierownictwa 28
Premie w ramach programów motywacyjnych – wartość praw nabytych lub przyznanych w ciągu ostatniego zakończonego roku obrotowego 30
Rozwiązanie umowy o pracę i świadczenia w przypadku zmiany kontroli 30
Programy emerytalne 33
Instrumenty finansowe 33
WYNAGRODZENIE DYREKTORÓW 33
Wynagrodzenia dyrektorów - tabela 34
Należne premie z tytułu akcji i premie z tytułu opcji na dzień 31 grudnia 2013 r. - dyrektorzy 35
Premie w ramach programów motywacyjnych – wartość praw nabytych lub przyznanych w okresie ostatniego zakończonego roku obrotowego 36
PAPIERY WARTOŚCIOWE AUTORYZOWANE DO EMISJI W RAMACH PROGRAMÓW WYNAGRODZEŃ OBEJMUJĄCYCH EMISJĘ UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 36
ZADŁUŻENIE DYREKTORÓW I CZŁONKÓW KIEROWNICTWA WYŻSZEGO SZCZEBLA 36
Łączne zadłużenie wobec Spółki 36
Zadłużenie dyrektorów i członków kierownictwa wobec Spółki 36

Tłumaczenie na język polski z oryginalnego dokumentu w języku angielskim

SPIS TREŚCI
(c.d.)

Strona

UDZIAŁ POINFORMOWANYCH OSÓB W ISTOTNYCH TRANSAKCJACH 37
Strategiczne relacje z Dutco i Pożyczka Dutco 37
Przejęcie 37
Pożyczka KI 38
ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO 38
Rada Dyrektorów 38
Zajmowanie stanowiska dyrektora u innego emitenta 39
Niezależność Dyrektorów 39
Lista obecności 40
Mandat Rady Dyrektorów 40
Opis stanowisk 40
Szkolenia i ustawiczne kształcenie 40
Etyka w biznesie 40
Komitet Audytu 41
Powołanie dyrektorów 41
Wynagrodzenia 41
Inne Komitety Rady 42
Ocena 42
BIEGŁY REWIDENT 42
KONTRAKTY MENEDŻERSKIE 42
INFORMACJA DODATKOWA 42

ZAŁĄCZNIK I – ZMIANY REGULAMINU NR 1
ZAŁĄCZNIK II – MANDAT RADY DYREKTORÓW

Tłumaczenie na język polski z oryginalnego dokumentu w języku angielskim

MEMORANDUM INFORMACYJNE
ZWYCZAJNEGO I NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY
ZWOŁANEGO NA DZIEŃ 14 MAJA 2014 R.

OGÓLNE INFORMACJE DLA AKCJONARIUSZY

Niniejsze Memorandum Informacyjne („**Memorandum Informacyjne**") zostało sporządzone w związku z pozyskiwaniem przez kierownictwo Serinus Energy Inc. („**Spółka**") pełnomocnictw, które zostaną użyte na Zwyczajnym i Nadzwyczajnym Zgromadzeniu („**Zgromadzenie**"), w tym przy jego drugiej części w przypadku ogłoszenia przerwy, Akcjonariuszy („**Akcjonariusze**") posiadających akcje zwykłe Spółki („**Akcje**"), dla potrzeb wskazanych w Zawiadomieniu o Zwyczajnym i Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy („**Zawiadomienie o Zgromadzeniu**") i w niniejszym Memorandum Informacyjnym. Zgromadzenie odbędzie się w środę, 14 maja 2014 r. o godzinie 15:00 czasu górskiego letniego (Mountain Daylight Time) w Willow Room, Sheraton Suites Eau Claire, 255 Barclay Parade SW w Calgary, w prowincji Alberta w Kanadzie. Jeśli nie wskazano inaczej, informacje zawarte w niniejszym Memorandum Informacyjnym odzwierciedlają stan na dzień 16 kwietnia 2014 r., zaś wszystkie kwoty w dolarach podano w dolarach amerykańskich.

Pozyskiwanie pełnomocnictw przez Kierownictwo

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

Dzień Ustalenia Praw

Spółka wyznaczyła dzień ustalenia praw w związku ze Zgromadzeniem na 9 kwietnia 2014 r. („**Dzień Ustalenia Praw**"). Prawo do otrzymania zawiadomień, uczestniczenia w Zgromadzeniu, w tym w jego drugiej części w przypadku ogłoszenia przerwy, i wykonywania prawa głosu przysługuje wyłącznie osobom, które będą wpisane do rejestru Spółki jako jej Akcjonariusze na koniec dnia roboczego w Dniu Ustalenia Praw. Jednakże nabywcy Akcji nabytych po Dniu Ustalenia Praw mogą wykonywać prawo głosu z tych Akcji podczas Zgromadzenia i jego wznawianych obrad po ewentualnym odroczeniu, jeśli (a) nabywca przedstawi należycie poświadczone dokumenty akcji potwierdzające własność tych Akcji, lub w inny sposób dowiedzie, w sposób satysfakcjonujący Spółkę, że jest właścicielem przeniesionych Akcji i (b) nie później niż 10 dni przed Zgromadzeniem zwróci się o umieszczenie swojego nazwiska (nazwy) na liście Akcjonariuszy uprawnionych do głosowania na Zgromadzeniu.

Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa

Akcjonariusze rejestrowi mogą głosować na Zgromadzeniu osobiście lub wyznaczyć inną osobę jako pełnomocnika do uczestnictwa w Zgromadzeniu i wykonania w ich imieniu prawa głosu. **Osoby wskazane w załączonych formularzach pełnomocnictw są dyrektorami i 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 pole załączonego formularza pełnomocnictwa, lub składając inne, właściwe pełnomocnictwo.**

Właściwie wypełnione formularze pełnomocnictw powinny zostać doręczone do Computershare Trust Company of Canada, Attention: Proxy Department, 8th Floor, 100 University Avenue, Toronto, Ontario, Canada M5J 2Y1 do godziny 15:00 czasu górskiego (Mountain Standard Time) w poniedziałek, 12 maja 2014 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 poprzedzającym dzień jego wznowienia po odroczeniu obrad, w którym pełnomocnictwo miałoby zostać wykonane, albo Przewodniczącemu Zgromadzenia w dniu Zgromadzenia lub wznowienia jego obrad po odroczeniu. Po zdeponowaniu pełnomocnictwa wszelkie wcześniej złożone pełnomocnictwa uważa się za odwołane. Akcjonariusze Faktyczni (zgodnie z definicją zawartą poniżej), którzy zechcą odwołać pełnomocnictwa, muszą uzgodnić odwołanie ze swoim pośrednikiem lub firmą inwestycyjną, która odwoła właściwe pełnomocnictwa w ich imieniu, w terminie określonym przez tego pośrednika lub firmę inwestycyjną.

Siedziba Spółki mieści się w Suite 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, Sheikh Zayed Road oraz w Polsce przy ul. Nowogrodzkiej 18, lok. 29, 00-511 Warszawa.

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

Wykonywanie prawa głosu przez pełnomocników

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

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

Podpisanie pełnomocnictwa

Pełnomocnictwo musi być sporządzone na piśmie i podpisane przez Akcjonariusza lub jego pełnomocnika, upoważnionego do tego na piśmie. Jeśli Akcjonariusz jest spółką, pełnomocnictwo musi być opatrzone jej pieczęcią, lub podpisem członka kierownictwa lub pełnomocnika umocowanego 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, którzy są faktycznymi właścicielami Akcji (ang. *beneficial owners*), ale nie są zarejestrowani w rejestrach Spółki jako jej akcjonariusze rejestrowi (ang. *registered holders*) (zwanych dalej w niniejszym Memorandum Informacyjnym „**Akcjonariuszami Faktycznymi**”). Akcje niezarejestrowanych Akcjonariuszy są zwykle zarejestrowane w imieniu firmy inwestycyjnej lub innego pośrednika,

lub w imieniu depozytariusza, którego pośrednik jest uczestnikiem, w tym m.in. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”).

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

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

Kanadyjscy Akcjonariusze Faktyczni

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

Akcjonariusze Faktyczni, których akcje posiadane są za pośrednictwem KDPW

Akcjonariusze Faktyczni, których Akcje zapisane są na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW, powinni zwrócić się do uczestnika KDPW prowadzącego ich rachunek (czyli domu maklerskiego lub banku powierniczego), na którym zapisane są ich Akcje, o dodatkowe informacje dotyczące procedury wykonywania prawa głosu ze swoich Akcji na Zgromadzeniu. W celu uzyskania możliwości przekazania instrukcji głosowania na Zgromadzeniu, Akcjonariusz Faktyczny powinien wystąpić z prośbą do domu maklerskiego lub banku powierniczego prowadzącego jego rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane Akcje, o przekazanie

mu oświadczenia pełnomocnictwa i karty do głosowania (która jednocześnie służy jako pełnomocnictwo do głosowania na Zgromadzeniu). Uczestnik KDPW wystąpi do KDPW o przekazanie materiałów dotyczących głosowania na Zgromadzeniu w odpowiedzi na wniosek Akcjonariusza Faktycznego. Instytucje odpowiedzialne za przekazywanie materiałów i otrzymywanie instrukcji dotyczących głosowania od Akcjonariuszy Faktycznych będą głosowały w ich imieniu na podstawie otrzymanych instrukcji głosowania. Akcjonariusz Faktyczny, który zamierza głosować, będzie musiał wypełnić kartę do głosowania i przekazać ją do domu maklerskiego lub banku powierniczego prowadzącego jego rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane Akcje, przed Zgromadzeniem, w terminie określonym przez firmę inwestycyjną bądź podmiot pośredniczący. Następnie takie informacje będą przekazane do KDPW, a KDPW przekaże te informacje za pośrednictwem określonych podmiotów pośredniczących do Computershare w celu dołączenia do pozostałych instrukcji do głosowania przekazywanych Spółce na Zgromadzenie.

Informacje ogólne

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

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

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

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

Kworum na Zgromadzeniu

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

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

Spółka może emitować nieograniczoną liczbę Akcji oraz nieograniczoną liczbę akcji uprzywilejowanych, emitowanych w seriach. Na dzień niniejszego Memorandum Informacyjnego istniało 78.629.941 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.

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

Zgodnie z wiedzą dyrektorów i kierownictwa Spółki żadna osoba ani spółka nie jest faktycznym właścicielem, ani nie kontroluje bezpośrednio lub pośrednio papierów wartościowych z prawem głosu uprawniających do co najmniej 10% głosów z wszystkich wyemitowanych papierów wartościowych z prawem głosu Spółki, z wyjątkiem spółki Kulczyk Investments S.A. („**KI**”), będącej właścicielem 39.909.606 Akcji, stanowiących około 50,77% wszystkich wyemitowanych Akcji.

Na dzień niniejszego Memorandum Informacyjnego do wszystkich dyrektorów i członków kierownictwa Spółki jako grupy należy bądź pod ich kontrolą znajduje się łącznie - bezpośrednio lub pośrednio, włączając w to Akcje należące do KI - 41.438.372 Akcje, stanowiące około 52,7% wszystkich wyemitowanych Akcji.

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

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

WYMAGANIA W ZAKRESIE LICZBY GŁOSÓW

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

SPRAWY ZAWARTE W PORZĄDKU OBRAD

1. Prezentacja sprawozdania finansowego

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki na 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. i za lata zakończone z tą datą, wraz z raportami biegłego rewidenta z jego badania, zostały 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 w Internecie na profilu Spółki w kanadyjskim systemie System for Electronic Document Analysis and Retrieval („**SEDAR**”), pod adresem www.sedar.com, oraz na stronie internetowej Spółki www.serinusenergy.com. Na Zgromadzeniu nie będą podejmowane żadne formalne działania w celu zatwierdzenia sprawozdań finansowych, które zostały już zatwierdzone przez Radę Dyrektorów Spółki.

2. Wybór dyrektorów

Obecnie Spółka ma dziesięciu dyrektorów, którymi są: Stephen C. Akerfeldt, Timothy M. Elliott, Norman W. Holton, Evgenij Iorich, Gary R. King, Helmut J. Langanger, Bruce Libin, Manoj N. Madnani, Michael A. McVea i Dariusz Mioduski.

Rada Dyrektorów ustaliła liczbę dyrektorów na dziewięć osób.

Dariusz Mioduski – dyrektor Spółki od grudnia 2008 r. i przewodniczący Rady Dyrektorów Spółki od maja 2012 r., oraz Bruce Libin – dyrektor Spółki od sfinalizowania nabycia Winstar Resources Ltd. przez Spółkę w dniu 24 czerwca 2013 r., ustępują z Rady Dyrektorów z dniem Zgromadzenia. Spółka proponuje zgłosić kandydaturę ośmiu obecnych dyrektorów oraz dodatkowo Sebastiana Kulczyka do elekcji na Zgromadzeniu, na kadencję kończącą się

nie później niż z zamknięciem następnego zwyczajnego zgromadzenia Akcjonariuszy, lub z chwilą należytego wyboru lub zatwierdzenia ich następców. Głosowanie w sprawie wyboru dyrektorów zostanie przeprowadzone indywidualnie, a nie blokowo. Zgodnie ze regulaminem Spółki, kadencja wszystkich wybranych poprzednio dyrektorów kończy się wraz ze Zgromadzeniem. W związku z tym, Akcjonariusze będą proszeni o rozważenie i, jeśli uznają to za słuszne, podjęcie następującej uchwały na Zgromadzeniu:

> „**UCHWALA SIĘ** wybór następujących osób: Stephen C. Akerfeldt, Timothy M. Elliott, Norman W. Holton, Evgenij Iorich, Gary R. King, Sebastian Kulczyk, Helmut J. Langanger, Manoj N. Madnani i Michael A. McVea 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 lub kontrolowanych – bezpośrednio lub pośrednio -Akcji Spółki przez każdego z Dyrektorów, 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: 537.787
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. 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: 337.791
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.). 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 Houston, Texas, Stany Zjednoczone	Dyrektor od 25 października 2007 r.	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. *beneficial ownership*) lub kontroli: 6.750
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach Gary R. King w kwietniu 2012 r. został powołany na Prezesa (CEO) w Dutco Natural Resources Investments Ltd., a od marca 2009 r. jest Dyrektorem Zarządzającym w Matrix Partnership, firmie doradztwa strategicznego. 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.). W 1983 r. Gary R. King ukończył Imperial College, Royal School of Mines, London University w Londynie, Wielka Brytania ze stopniem Masters Degree in Petroleum Exploration Geology (geologia naftowa). Członek Komitetów: Komitet Audytu, Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, Komitet ds. Zasobów		

Helmut J. Langanger Strasshof, Austria	Dyrektor od 9 listopada 2011 r.	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. *beneficial ownership*) lub kontroli: 0
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach Helmut J. Langanger jest obecnie dyrektorem przedsiębiorstw i niezależnym biznesmenem. W latach 1974-2010 Helmut J. Langanger był zatrudniony przez austriacką grupę spółek naftowo-gazowych OMV, w której od roku 2002 pełnił funkcję Wiceprezesa Wykonawczego Grupy EP i był członkiem Zarządu i Dyrektorem Zarządzającym ds. Segmentu Upstream. Członek Komitetu: Komitet ds. Zasobów		

Manoj N. Madnani Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	Dyrektor od 25 października 2007 r.	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. *beneficial ownership*) lub kontroli: 37.568(1)
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach Manoj N. Madnani jest Dyrektorem Zarządzającym (Dubaj) oraz Członkiem Zarządu Kulczyk Investments S.A. (Luksemburg) 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 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		

Uwaga:

(1) Manoj M. Madnani sprawuje wyższe stanowisko wykonawcze w KI. KI posiada 39.909.606 Akcji. Patrz punkt powyżej: „*Papiery wartościowe z prawem głosu oraz posiadacze największej liczby papierów z prawem głosu*". Ze względu na sprawowane stanowisko w KI, można uznać, że Manoj M. Madnani kontroluje ww. Akcje, oprócz Akcji wykazanych w tabeli powyżej.

Michael A. McVea Victoria, Kolumbia Brytyjska, Kanada	Dyrektor od 10 lutego 2006 r.	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. *beneficial ownership*) lub kontroli: 10.000
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach 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		

Stephen C. Akerfeldt Toronto, Ontario, Kanada	Dyrektor od 16 marca 2011 r.	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. *beneficial ownership*) lub kontroli: 0
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach Stephen C. Akerfeldt jest od 1999 r. Prezesem Zarządu i dyrektorem Ritz Plastics Inc., prywatnej spółki produkującej części z tworzyw sztucznych w procesie formowania wtryskowego, głównie dla potrzeb branży motoryzacyjnej. Wcześniej, tj. od czerwca 2007 r. do lutego 2011 r., był Prezesem Zarządu i dyrektorem Firstgold Corp., spółki prowadzącej poszukiwania złota, a także Dyrektorem Generalnym Firstgold Corp. od stycznia 2008 r. do lipca 2009 roku. Stephen C. Akerfeldt ukończył University of Waterloo w Waterloo, Ontario, Kanada w 1966 r., a w roku 1969 został biegłym rewidentem. Członek Komitetu: Komitet Audytu		

Evgenij Iorich Zug, Szwajcaria	Dyrektor od 24 czerwca 2013 r.	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. *beneficial ownership*) lub kontroli: 3.415(1)
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach Evgenij Iorich jest członkiem kadry kierowniczej w Pala Investments – spółce inwestycji strategicznych zajmującej się inwestycjami i tworzeniem wartości w sektorze wydobywczym na rynkach rozwiniętych i wschodzących. Evgenij Iorich pracuje w Pala Investments od 2006 r. i posiada doświadczenia inwestycyjne w zakresie ropy naftowej i gazu, metali nieszlachetnych i towarów masowych. Wcześniej od 2004 r. do 2006 r. Evgenij Iorich był menadżerem finansowym w rosyjskiej spółce z branży metalurgicznej i wydobywczej Mechel OAO, gdzie odpowiadał za całość obszaru budżetowania, prognoz i modelów finansowych. Evgenij Iorich jest absolwentem Uniwersytetu w Zurichu, gdzie uzyskał stopień Master of Arts. Członek Komitetów: brak.		

Uwaga:

(1) Evgenij Iorich sprawuje stanowisko w Pala Investments, spółce powiązanej z Pala Assets Holdings Limited („**Pala**"). Pala posiada 5.880.484 Akcje. Ze względu na sprawowane stanowisko w Pala Investments, można uznać, że Evgenij Iorich kontroluje ww. Akcje oprócz Akcji wykazanych w tabeli powyżej.

Sebastian Kulczyk	Kandydat na nowego członka Rady Dyrektorów	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. *beneficial ownership*) lub kontroli: 0(1)
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach W styczniu 2014 r. Sebastian Kulczyk objął stanowisko Prezesa Zarządu Kulczyk Investments S.A. Pracuje w Kulczyk Investments od 2010 r., nadzorując sektor zasobów naturalnych grupy, a w grudniu 2011 r. został powołany na członka Zarządu odpowiedzialnego za rozwój działalności. W latach 2008-2010 pracował w londyńskiej niezależnej spółce doradztwa i zarządzania aktywami Lazard, a w latach 2006-2008 był Prezesem Zarządu w funduszu inwestycyjnym Phenomind Ventures, wspierającym polskie spółki z branży nowych technologii. Absolwent Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu na kierunku Zarządzanie i Marketing, studiował także w London School of Economics. Członek Komitetów: nie dotyczy.		

Uwaga:

(1) Sebastian Kulczyk sprawuje wyższe stanowisko wykonawcze w KI. KI posiada 39.909.606 Akcji. Patrz punkt powyżej: „*Papiery wartościowe z prawem głosu oraz posiadacze największej liczby papierów z prawem głosu*". Ze względu na sprawowane stanowisko w KI, można uznać, że Sebastian Kulczyk kontroluje ww. Akcje oprócz Akcji wykazanych w tabeli powyżej.

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.**

Dodatkowe informacje dotyczące trybu głosowania

Giełda Papierów Wartościowych w Toronto („**TSX**") przyjęła politykę, zgodnie z którą spółki giełdowe zobowiązane są ujawniać informację wskazującą, czy przyjęły one politykę wyboru dyrektorów większością głosów na walnych zgromadzeniach niebędących przedmiotem sporu, a jeśli nie – wyjaśnić (i) stosowany tryb wyboru dyrektorów oraz (ii) przyczyny nieprzyjęcia takiej polityki. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka nie posiada polityki wyboru dyrektorów większością głosów na walnych zgromadzeniach niebędących przedmiotem sporu, zgodnie z którą w przypadku, gdy liczba papierów wartościowych, z których głosy wstrzymały się od głosowania nad wyborem danego kandydata na dyrektora, przewyższa liczbę papierów wartościowych, z których głosy oddano za wyborem takiego kandydata na dyrektora, wówczas taki wybrany dyrektor powinien złożyć rezygnację.

Rada Dyrektorów Spółki poprzez swój Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego co roku dokonuje w ramach swoich obowiązków przeglądu systemów ładu korporacyjnego w Spółce i przyjmuje polityki i praktyki, które uważa się za leżące w najlepszym interesie Spółki i jej Akcjonariuszy. Spółka kieruje się praktyką, zgodnie z którą dyrektorów wybranych zgodnie z wymogami obowiązujących przepisów prawa spółek i prawa dotyczącego papierów wartościowych uważa się za prawidłowo wybranych dyrektorów. Oprócz pełnienia swojej roli w zakresie wynagrodzeń i ładu korporacyjnego, Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego realizuje funkcje w zakresie powoływania kandydatów. Szczegółowe informacje dotyczące funkcji Komitetu w zakresie powoływania kandydatów – zob. *Zasady ładu korporacyjnego – Powołanie dyrektorów*. Ponadto Spółka stoi na stanowisku, iż kandydaci na dyrektorów stanowią odpowiedni zespół osób niezbędnych dla zrównoważonego i kompetentnego składu Rady Dyrektorów. Ponieważ dyrektorzy, którzy kandydowali w wyborach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2013 r., otrzymali znaczną większość głosów oddanych na tym walnym zgromadzeniu, Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego nie zdecydował obecnie o przyjęciu polityki wyboru większością głosów.

Dodatkowe informacje dotyczące dyrektorów

Zakaz prowadzenia obrotu, upadłość, kary i sankcje

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

(a) nie sprawuje ani w okresie ostatnich 10 lat do dnia sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego nie sprawował funkcji członka organów zarządzających lub nadzorczych, dyrektora generalnego lub finansowego w spółce, która w czasie sprawowania przez niego funkcji:

(i) została objęta zakazem prowadzenia obrotu, zakazem podobnym do zakazu prowadzenia obrotu lub postanowieniem, z mocy którego odmówiono jej prawa skorzystania z jakiegokolwiek zwolnienia na podstawie prawa papierów wartościowych, które zostało wydane w czasie sprawowania przez niego funkcji członka organów zarządzających lub nadzorczych, dyrektora generalnego lub finansowego; lub

(ii) została objęta zakazem prowadzenia obrotu, zakazem podobnym do zakazu prowadzenia obrotu lub postanowieniem, z mocy którego odmówiono jej prawa skorzystania z jakiegokolwiek zwolnienia na podstawie prawa papierów wartościowych, które zostało wydane po zaprzestaniu pełnienia funkcji 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 z następującymi wyjątkami:

W dniu 22 lipca 2009 r. Komisja Papierów Wartościowych Ontario (Ontario Securities Commission) wydała zakaz prowadzenia obrotu wobec osób posiadających dostęp do informacji poufnych, kierownictwa, pracowników i członków organów zarządzających i nadzorczych spółki Firstgold Corp., w tym Stephena C. Akerfeldta, w związku z niezłożeniem w przepisowym terminie szeregu materiałów objętych bieżącym wymogiem sprawozdawczym, zgodnie z prawem papierów wartościowych Ontario. Wszystkie zaległe materiały objęte bieżącym wymogiem sprawozdawczym zostały następnie złożone, a zakaz prowadzenia obrotu wygasł z dniem 10 października 2009 r.

lub

(b) nie sprawuje ani w okresie ostatnich 10 lat do dnia sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego nie sprawował funkcji członka organów zarządzających lub nadzorczych, ani dyrektora generalnego w spółce, która w czasie sprawowania przez niego funkcji lub w ciągu roku od zaprzestania sprawowania funkcji przez proponowanego kandydata na dyrektora została postawiona w stan upadłości, złożyła wniosek na podstawie dowolnych przepisów prawa dotyczących upadłości lub niewypłacalności, stała się przedmiotem lub wszczęła jakiegokolwiek postępowanie z wierzycielami, zainicjowała układ lub ugodę z wierzycielami, była przedmiotem zarządu przymusowego, zarządu komisarycznego lub ustanowiono syndyka dla jej majątku z następującym wyjątkiem:

W styczniu 2010 r. Firstgold Corp. wystąpiła o ochronę zgodnie z przepisami Chapter 11 w Stanach Zjednoczonych. W momencie składania wniosku Stephen C. Akerfeldt był dyrektorem Firstgold Corp.;

lub

(c) w okresie ostatnich 10 lat do dnia sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego nie został postawiony w stan upadłości, nie złożył wniosku na podstawie dowolnych przepisów prawa

dotyczących upadłości lub niewypłacalności, ani nie stał się przedmiotem ani nie wszczął jakiegokolwiek postępowania, nie zainicjował układu lub ugody z wierzycielami, ani jego majątek nie został objęty zarządem przymusowym lub komisarycznym i nie ustanowiono syndyka dla majątku proponowanego dyrektora.

Kary i sankcje

Wobec żadnego proponowanego dyrektora:

(a) nie zostały nałożone żadne kary ani sankcje przez sąd w związku z przepisami prawa dotyczącymi papierów wartościowych lub przez organ nadzoru rynku papierów wartościowych, ani nie zawarł on ugody z organem nadzoru rynku papierów wartościowych, lub

(b) nie zostały nałożone przez sąd lub organ nadzoru żadne kary ani sankcje, które mogłyby zostać uznane za istotne przez racjonalnego posiadacza papierów wartościowych przy podejmowaniu decyzji w sprawie oddania głosu za proponowanym dyrektorem z następującym wyjątkiem:

W dniu 16 kwietnia 2013 r. Parker Drilling Corporation ogłosiła zawarcie porozumienia o ugodzie z amerykańskim Departamentem Stanu oraz Komisją Papierów Wartościowych i Giełd w kwestii potencjalnych naruszeń amerykańskiej Ustawy o zagranicznych praktykach korupcyjnych (ang. *Foreign Corrupt Practices Act*) w Nigerii. Zgodnie z porozumieniem o ugodzie Parker Drilling Corporation zobowiązała się do zapłaty kwoty 15,85 mln USD, w tym kary w wysokości 11,76 mln USD, zwrotu zysku w wysokości 3,05 mln USD oraz odsetek w wysokości 1,04 mln USD. W czasie zawarcia porozumienia o ugodzie Gary R. King był dyrektorem Parker Drilling Corporation.

Ustalenia w sprawie wyboru

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

3. Wybór biegłego rewidenta

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

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

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

4. Zatwierdzenie zmian w Regulaminie nr 1

Zgodnie z przepisami ABCA, dyrektorzy Spółki wprowadzili pewne zmiany do Regulaminu nr 1 Spółki od ostatniego rocznego walnego zgromadzenia Akcjonariuszy. Obecnie zgodnie z przepisami ABCA Rada Dyrektorów

zobowiązana jest przedłożyć powyższe zmiany do zatwierdzenia, odrzucenia lub zmiany przez Walne Zgromadzenie. W przypadku odrzucenia zmian bądź dodatkowych zmian Regulaminu przez Akcjonariuszy, takie odrzucenie lub zmiana będzie skuteczna z chwilą przyjęcia odpowiedniej uchwały Akcjonariuszy.

Dnia 7 września 2010 r. Akcjonariusze zatwierdzili zmiany w Regulaminie nr 1, zapewniające Akcjonariuszom pewną ochronę przed niepubliczną ofertą skutkującą rozwodnieniem akcjonariatu, w zakresie zasadniczo odpowiadającym wymogom wprowadzonym w tym terminie przez TSX. W szczególności zmiany obowiązujące od września 2010 r. wprowadziły – z pewnymi wyjątkami – wymóg uzyskania zgody większości Akcjonariuszy dla następujących rodzajów ofert niepublicznych: (a) emisja dodatkowych papierów wartościowych Spółki notowanych na giełdzie w przypadku, gdy łączna liczba papierów wartościowych do emisji w ramach oferty niepublicznej przekracza 25% liczby notowanych papierów wartościowych bez rozwodnienia akcjonariatu przed dniem finalizacji oferty niepublicznej w przypadku, gdy cena za jeden papier wartościowy jest niższa od kursu rynkowego; oraz (b) emisja dodatkowych notowanych papierów wartościowych Spółki lub emisja opcji, praw lub innych uprawnień do notowanych papierów wartościowych w każdym okresie sześciu miesięcy na rzecz osób posiadających dostęp do informacji poufnych w przypadku, gdy łączna liczba papierów wartościowych do emisji w ramach oferty niepublicznej przekracza 10% liczby notowanych papierów wartościowych bez rozwodnienia akcjonariatu, przed dniem finalizacji pierwszej oferty niepublicznej na rzecz osoby posiadającej dostęp do informacji poufnych w takim okresie sześciu miesięcy.

Ponieważ Spółka jest obecnie notowana na TSX, Akcjonariusze podlegają ochronie zgodnie z regulaminem TSX, który wyżej opisane postanowienia Regulaminu nr 1 powielają. Ponadto TSX może co pewien czas zmieniać swój regulamin zapewniający niektórym Akcjonariuszom ochronę przed ofertami niepublicznymi skutkującymi rozwodnieniem akcjonariatu, co może prowadzić do sytuacji, w której Regulamin nr 1 nie będzie wystarczająco spójny z regulaminem TSX.

Zmiany Regulaminu nr 1 polegają na wykreśleniu punktów 79 – 83 włącznie (są to punkty opisane bezpośrednio powyżej). W celu zapoznania się z pełnymi zmianami, o zatwierdzenie których wnioskuje Rada Dyrektorów, zob. Załącznik I przedstawiający zmiany w Regulaminie nr 1. 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** zatwierdzenie zmian Regulaminu nr 1 Spółki, przyjętych przez dyrektorów Spółki i przedstawionych w Załączniku I do Memorandum Informacyjnego Spółki z dnia 16 kwietnia 2014 r. w proponowanym brzmieniu.”

Jeżeli Akcjonariusz udzielający pełnomocnictwa nie wyda innych instrukcji, pełnomocnik wymieniony w załączonym pełnomocnictwie oddaje głos ZA przyjęciem Uchwały w sprawie zmiany Regulaminu nr 1 Spółki.

5. Zatwierdzenie Programu Ograniczonych Praw do Akcji

W dniu 10 kwietnia 2014 r. Rada Dyrektorów Spółki zatwierdziła wprowadzenie przez Serinus programu ograniczonych praw do akcji („**Program Ograniczonych Praw do Akcji**”). Program Ograniczonych Praw do Akcji umożliwia Radzie Dyrektorów Spółki przyznanie ograniczonych praw do akcji („**Ograniczone Prawa do Akcji**”) członkom kierownictwa lub kluczowym pracownikom, którzy w ocenie Rady Dyrektorów powinni otrzymać Ograniczone Prawa do Akcji zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz polityką i regulaminem TSX („**Osoby Uprawnione**”). Dyrektorzy niebędący pracownikami nie są uprawnieni do udziału w Programie Ograniczonych Praw do Akcji. Każde Ograniczone Prawo do Akcji odpowiada pod względem wartości jednej Akcji, zaś po nabyciu i wykonaniu uprawnia jego posiadacza do otrzymania jednej Akcji nowej emisji. Ponieważ Program Ograniczonych Praw do Akcji stanowi program wynagrodzeń opartych na papierach wartościowych, Rada Dyrektorów proponuje przyjęcie na Walnym Zgromadzeniu niżej opisanego Programu Ograniczonych Praw do Akcji. Ponadto zgodnie z obowiązującym regulaminem TSX, Spółka zobowiązana będzie do uzyskania zgody Akcjonariuszy na odnowienie wszystkich nieprzydzielonych Ograniczonych Praw do Akcji na warunkach Programu Ograniczonych Praw do Akcji w terminie trzech lat (tj. do dnia 14 maja 2017 r.).

Celem niniejszego Programu Ograniczonych Praw do Akcji jest umożliwienie członkom kierownictwa i kluczowym pracownikom Spółki nabycia Ograniczonych Praw do Akcji w celu umożliwienia im udziału w długoterminowym sukcesie Spółki i wspierania większego dopasowania ich interesów do interesów Akcjonariuszy. Przyjęcie Programu

Ograniczonych Praw do Akcji daje również Radzie Dyrektorów dodatkowe narzędzie w zakresie wynagrodzenia służące pozyskaniu i utrzymaniu członków kierownictwa i pracowników. Program Ograniczonych Praw do Akcji prowadzić będzie Rada Dyrektorów, która z kolei może oddelegować to zadanie na rzecz Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego.

Rada Dyrektorów może okresowo przyznawać Ograniczone Prawa do Akcji Osobom Uprawnionym zgodnie z warunkami Programu Ograniczonych Praw do Akcji (w niniejszej części takich odbiorców określa się mianem "**Uczestników**"). Wartość rynkową nagrody oblicza się jako średnią ważoną cenę Akcji na TSX z pięciu dni poprzedzających ostatni dzień roboczy przed dniem przyznania Ograniczonych Praw do Akcji przez Radę Dyrektorów.

Uczestnik może zdecydować o otrzymaniu płatności z tytułu przyznanych i zarejestrowanych na rachunku danego Uczestnika Ograniczonych Praw do Akcji poprzez przekazanie Spółce powiadomienia o wykonaniu. Spółka w możliwie jak najkrótszym terminie po otrzymaniu powiadomienia o wykonaniu musi wyemitować Akcje w liczbie równej liczbie Ograniczonych Praw do Akcji wykonanych przez Uczestnika. Program Ograniczonych Praw do Akcji umożliwia składającemu powiadomienie o wykonaniu Uczestnikowi zażądanie rozliczenia w kwocie pieniężnej za każde Ograniczone Prawo do Akcji, równej ostatniemu kursowi zamknięcia Akcji na TSX w ostatnim dniu obrotów przed rozliczeniem, przy czym Spółka wedle własnego uznania może odmówić wypłaty pieniężnej, o którą wystąpił Uczestnik.

Poniżej przedstawiono podstawowe parametry Programu Ograniczonych Praw do Akcji:

- Po otrzymaniu od Uczestnika potwierdzenia warunków przyznania nagrody i Programu Ograniczonych Praw do Akcji, przyznane Ograniczone Prawa do Akcji w odpowiedniej liczbie zostaną zarejestrowane na rachunku Uczestnika z dniem przyznania.

- Ograniczone Prawa do Akcji przyznane zgodnie z Programem Ograniczonych Praw do Akcji przysługują do wykonania okresowo, zgodnie z decyzją podjętą wedle własnego uznania przez Radę Dyrektorów w chwili ich przyznania. Jeśli Rada Dyrektorów nie postanowi inaczej w dniu przyznania, wszystkie Ograniczone Prawa do Akcji podlegają nabyciu w jednej trzeciej w pierwszą, drugą i trzecią rocznicę daty przyznania oraz obowiązują przez okres pięciu lat od dnia przyznania. Termin wygaśnięcia przedłuża się o 10 dni roboczych po końcu okresu, w którym obowiązuje zakaz dokonywania transakcji, jeżeli termin wygaśnięcia przypada na taki okres. Niezależnie od powyższych postanowień dotyczących nabycia praw bądź postanowień dotyczących rezygnacji, rozwiązania umowy, niepełnosprawności, przejścia na emeryturę i śmierci, Rada Dyrektorów Spółki może wedle własnego uznania w każdej chwili zezwolić na nabycie Ograniczonych Praw do Akcji należących do Uczestnika i na związaną z tym emisję Akcji w ramach rozliczenia Ograniczonych Praw do Akcji w trybie i na warunkach określonych przez Radę Dyrektorów, przy czym Rada Dyrektorów nie może wedle własnego uznania zezwolić na nabycie Ograniczonych Praw do Akcji i na związaną z tym emisję Akcji w ramach rozliczenia Ograniczonych Praw do Akcji po terminie dotyczącym danego Ograniczonego Prawa do Akcji.

- Program Ograniczonych Praw do Akcji ma charakter kroczący w tym sensie, że liczba Akcji, jakie można wyemitować w ramach Programu Ograniczonych Praw do Akcji z uwzględnieniem programu opcji na akcje Spółki („**Program Opcji na Akcje**") (opisanego w punkcie „*Wynagrodzenie członków kierownictwa – Programy motywacyjne – Program opcji na akcje*") oraz wszystkich pozostałych form wynagrodzeń opartych o papiery wartościowe (włączając w to Program Odroczonych Praw do Akcji zgodnie z definicją i opisem w punkcie „*Sprawy zawarte w porządku obrad – Zatwierdzenie Programu Odroczonych Praw do Akcji*") nie może przekroczyć 10% liczby wyemitowanych Akcji bez rozwodnienia w danym czasie.

- Na dzień niniejszego dokumentu nie przyznano żadnych Ograniczonych Praw do Akcji.

- Liczba papierów wartościowych (w tym Akcji) do emisji w każdym czasie na rzecz osób posiadających dostęp do informacji poufnych w ramach Programu Ograniczonych Praw do Akcji, z uwzględnieniem wszystkich pozostałych form wynagrodzeń opartych na papierach wartościowych, nie może przekroczyć 10% liczby wyemitowanych papierów wartościowych Spółki bez rozwodnienia;

- Liczba papierów wartościowych (w tym Akcji) wyemitowanych w każdym okresie jednego roku na rzecz osób posiadających dostęp do informacji poufnych, w ramach wszystkich form wynagrodzeń opartych na papierach wartościowych, w tym Programie Ograniczonych Praw do Akcji, nie może przekroczyć 10% liczby wyemitowanych papierów wartościowych Spółki bez rozwodnienia.

- Program Ograniczonych Praw do Akcji nie przewiduje szczegółowych warunków dotyczących maksymalnej liczby papierów wartościowych, które można wyemitować na rzecz jednego Uczestnika.

- Z zastrzeżeniem uchwały Rady Dyrektorów, w przypadku rozwiązania umowy z Uczestnikiem będącym członkiem kierownictwa lub pracownikiem z powodu innego niż niepełnosprawność, przejście na emeryturę lub śmierć, bądź w przypadku rezygnacji Uczestnika będącego członkiem kierownictwa lub pracownikiem (z powodu innego niż przejście na emeryturę), Uczestnik może wykonać nabyte Ograniczone Prawa do Akcji w terminie do (i) 30. dnia po dniu, w którym Uczestnik przestaje być uprawniony do udziału w Programie lub (ii) piątej rocznicy dnia przyznania – w zależności od tego, który z tych dni przypada wcześniej, a wszystkie nienabyte Ograniczone Prawa do Akcji podlegają przepadkowi z dniem ustania stosunku pracy Uczestnika ze Spółką.

- Z zastrzeżeniem uchwały Rady Dyrektorów, w przypadku rozwiązania umowy z Uczestnikiem - będącym członkiem kierownictwa lub pracownikiem - z powodu niepełnosprawności, taki Uczestnik nadal będzie Uczestnikiem dla potrzeb Programu Ograniczonych Praw do Akcji.

- Z zastrzeżeniem uchwały Rady Dyrektorów, w przypadku przejścia Uczestnika na emeryturę pracowniczą, wszystkie nienabyte przyznane Ograniczone Prawa do Akcji są natychmiast nabywane, zaś dniem wydania w ramach rozliczenia Ograniczonych Praw do Akcji jest dzień roboczy bezpośrednio poprzedzający ostatni dzień roboczy roku kalendarzowego, w którym następuje przejście na emeryturę.

- Z zastrzeżeniem uchwały Rady Dyrektorów, w przypadku śmierci uczestnika, wszystkie nienabyte przyznane Ograniczone Prawa do Akcji są natychmiast nabywane, zaś dniem wydania Akcji w ramach rozliczenia Ograniczonych Praw do Akcji jest 90. dzień po dniu śmierci Uczestnika.

- W przypadku zmiany kontroli nad Spółką, zgodnie z definicją określoną w Programie Ograniczonych Praw do Akcji, następuje automatyczne nabycie wszystkich nienabytych Ograniczonych Praw do Akcji.

- W przypadku podziału, scalenia, wypłaty dywidendy w akcjach, reorganizacji kapitału, zmiany klasyfikacji, wymiany lub innej zmiany dotyczącej Akcji bądź scalenia, połączenia, fuzji, wydzielenia, sprzedaży, wynajmu lub zamiany wszystkich lub zasadniczo wszystkich składników majątku Spółki lub innego podziału majątku Spółki wśród Akcjonariuszy (poza wypłatą dywidendy z Akcji), rachunek każdego Uczestnika oraz liczba Ograniczonych Praw do Akcji - istniejących w ramach Programu Ograniczonych Praw do Akcji - podlegają korekcie w trybie określonym ewentualnie przez Radę Dyrektorów, wedle jej uznania, w celu proporcjonalnego zachowania interesów Uczestników, na warunkach Programu Ograniczonych Praw do Akcji.

- W przypadku wypłaty przez Spółkę zwykłej dywidendy pieniężnej z Akcji, na rachunku Uczestnika rejestruje się dodatkowe Ograniczone Prawa do Akcji („**Ekwiwalent Dywidendy**”) w liczbie odpowiadającej łącznej kwocie dywidendy, która zostałaby wypłacona na rzecz Uczestnika, gdyby Ograniczone Prawa do Akcji stanowiły Akcje, i w stosunku do wartości rynkowej dywidendy, równej średniej ważonej cenie Akcji na TSX z pięciu dni obrotów następujących bezpośrednio po dniu ustalenia prawa do dywidendy dla potrzeb wypłaty dywidendy. Ekwiwalent Dywidendy zarejestrowany na rachunku Uczestnika nabywany jest proporcjonalnie do związanych z nim Ograniczonych Praw do Akcji i podlega tym samym co one pozostałym warunkom. W przypadku zakończenia lub zawieszenia Programu Ograniczonych Praw do Akcji przez Radę Dyrektorów, jeżeli po zakończeniu lub zawieszeniu Programu Ograniczonych Praw do Akcji pozostają Ograniczone Prawa do Akcji, to z tytułu takich Ograniczonych Praw do Akcji nie przysługuje Ekwiwalent Dywidendy, chyba że w chwili zakończenia lub zawieszenia Rada Dyrektorów zdecydowała o kontynuacji uprawnienia do Ekwiwalentu Dywidendy odpowiednio po zakończeniu Programu lub w trakcie jego zawieszenia.

- Ograniczone Prawa do Akcji nie podlegają przeniesieniu, za wyjątkiem dozwolonej cesji określonej w Programie Ograniczonych Praw do Akcji.

- Rada Dyrektorów może bez obowiązku powiadomienia, bądź uzyskania zgody Akcjonariuszy dokonać zmiany, zawieszenia lub zakończenia Programu Ograniczonych Praw do Akcji, bądź nagród przyznawanych w ramach tego Programu, przy czym Rada Dyrektorów nie może w istotnym stopniu w niekorzystny sposób zmieniać ani ograniczać żadnych praw, ani w istotnym stopniu zwiększać zobowiązań w stosunku do nagród już przyznanych bez zgody osoby, której je przyznano, ani nie może wprowadzać żadnych zmian, które TSX wyraźnie określa jako zmiany wymagające zgody Akcjonariuszy. Takie zmiany obejmują: - zmiany Programu Ograniczonych Praw do Akcji lub nagród przyznanych w ramach tego Programu, które prowadziłyby do zwiększenia maksymalnej liczby papierów wartościowych do emisji w ramach Programu Ograniczonych Praw do Akcji, z zastrzeżeniem przypadków określonych w Programie Ograniczonych Praw do Akcji, który zezwala Radzie Dyrektorów na wprowadzanie odpowiednich zmian w przypadku transakcji mających wpływ na Spółkę lub jej kapitał przy akceptacji TSX; - zmiany Programu Ograniczonych Praw do Akcji, które prowadziłyby do zwiększenia liczby lub udziału papierów wartościowych do emisji na rzecz osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub przedłużenia terminu wygaśnięcia nagród przyznanych osobom posiadającym dostęp do informacji poufnych, z zastrzeżeniem przypadków określonych w Programie Ograniczonych Praw do Akcji; oraz dodanie wszelkich form pomocy finansowej na rzecz Uczestnika. W przypadku zakończenia lub zawieszenia Programu Ograniczonych Praw do Akcji przez Radę Dyrektorów, wcześniej zarejestrowane Ograniczone Prawa do Akcji – zarówno nabyte jak i nie nabyte – mogą w zależności od decyzji Rady Dyrektorów zostać nabyte przedterminowo (jeśli nie zostały nabyte) i/lub Akcje do emisji z tytułu takich Ograniczonych Praw do Akcji mogą zostać wydane Uczestnikom lub pozostać do wydania.

Jak wskazano powyżej, Program Ograniczonych Praw do Akcji ma charakter kroczący w tym sensie, że liczba Akcji, jakie można wyemitować w ramach Programu Ograniczonych Praw do Akcji - z uwzględnieniem Programu Opcji na Akcje i Programu Odroczonych Praw do Akcji - nie może przekroczyć 10% liczby Akcji bez rozwodnienia w danym czasie. Na dzień niniejszego dokumentu nie istnieją żadne Ograniczone Prawa do Akcji, istnieją opcje na nabycie łącznie 7.293.400 Akcji, nie istnieją żadne Odroczone Prawa do Akcji (zgodnie z definicją w niniejszym dokumencie) (Ograniczone Prawa do Akcji, opcje i Odroczone Prawa do Akcji zwane są łącznie „**Wynagrodzeniem w Instrumentach Kapitałowych**”). W związku z tym istnieje Wynagrodzenie w Instrumentach Kapitałowych na nabycie łącznie 7.293.400 Akcji, stanowiących ok. 9,3% wyemitowanych Akcji. Do przyznania w ramach Programu Ograniczonych Praw do Akcji, Programu Opcji na Akcje i Programu Odroczonych Praw do Akcji pozostaje Wynagrodzenie w Instrumentach Kapitałowych na nabycie łącznie 569.594 Akcji, stanowiących ok. 0,7% wyemitowanych Akcji.

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, CO NASTĘPUJE:**

(a) niniejszym zatwierdza się Program Ograniczonych Praw do Akcji, przewidujący emisję akcji zwykłych, których liczba z uwzględnieniem Programu Opcji na Akcje Spółki (oraz pod warunkiem zatwierdzenia przez akcjonariuszy Spółki – Programu Odroczonych Praw do Akcji Spółki) i wszystkich pozostałych form wynagrodzeń opartych o papiery wartościowe, nie może przekroczyć 10% liczby akcji zwykłych Spółki bez rozwodnienia, a każdego z dyrektorów lub członków kierownictwa Spółki niniejszym upoważnia się i zobowiązuje do realizacji jego warunków oraz podpisania i przedłożenia za Spółkę i w imieniu Spółki Programu Ograniczonych Praw do Akcji i wszystkich innych dokumentów z nim związanych, które dany dyrektor lub członek kierownictwa może zatwierdzać („**Dokumenty Programu Ograniczonych Praw do Akcji**”), włączając w to umowę w sprawie ograniczonych praw do akcji, zaś tak podpisane Dokumenty Programu Ograniczonych Praw do Akcji będą ostatecznie uznane za Dokumenty Programu Ograniczonych Praw do Akcji przyjęte i zatwierdzone

niniejszą uchwałą, zaś Spółka jest upoważniona do realizacji swoich zobowiązań w ramach Programu Ograniczonych Praw do Akcji i związanych z nim Dokumentów Programu Ograniczonych Praw do Akcji;

(b) każdego z dyrektorów lub członków kierownictwa Spółki niniejszym upoważnia się i zobowiązuje do sfinalizowania, podpisania i przedłożenia lub złożenia za Spółkę i w imieniu Spółki wszystkich dokumentów oraz do podjęcia wszystkich innych czynności, które dany dyrektor lub członek kierownictwa wedle własnego uznania uważa za konieczne lub właściwe w celu wprowadzenia w życie lub realizacji postanowień niniejszej uchwały; oraz

(c) zezwala się na emisję nieprzydzielonych ograniczonych praw do akcji w ramach Programu Ograniczonych Praw do Akcji do dnia 14 maja 2017 r."

Jeżeli Akcjonariusz udzielający pełnomocnictwa nie wyda innych instrukcji, pełnomocnik wymieniony w załączonym pełnomocnictwie oddaje głos ZA przyjęciem zwykłej Uchwały w sprawie zatwierdzenia Programu Ograniczonych Praw do Akcji. W przypadku nieprzyjęcia uchwały w sprawie zatwierdzenia Programu Ograniczonych Praw do Akcji, Program Ograniczonych Praw do Akcji nie wejdzie w życie, zaś jedyną formą wynagrodzenia w instrumentach kapitałowych, które można okresowo emitować na rzecz Osób Uprawnionych, będą opcje na akcje.

6. Zatwierdzenie Programu Odroczonych Praw do Akcji

W dniu 10 kwietnia 2014 r. Rada Dyrektorów Spółki zatwierdziła również wprowadzenie przez Serinus programu odroczonych praw do akcji („**Program Odroczonych Praw do Akcji**") dla dyrektorów niebędących pracownikami („**Uprawnieni Dyrektorzy**"). Każde Odroczone Prawo do Akcji odpowiada pod względem wartości jednej Akcji, zaś po wykonaniu uprawnia jego posiadacza do otrzymania jednej Akcji nowej emisji. Ponieważ Program Odroczonych Praw do Akcji stanowi program wynagrodzeń opartych na papierach wartościowych, Rada Dyrektorów proponuje przyjęcie na Walnym Zgromadzeniu niżej opisanego Programu Odroczonych Praw do Akcji. Ponadto zgodnie z obowiązującym regulaminem TSX, Spółka zobowiązana będzie do uzyskania zgody Akcjonariuszy na odnowienie wszystkich nieprzydzielonych Odroczonych Praw do Akcji na warunkach Programu Odroczonych Praw do Akcji w terminie trzech lat (tj. do dnia 14 maja 2017 r.).

Głównym celem niniejszego Programu Odroczonych Praw do Akcji jest umożliwienie dyrektorom niebędącym pracownikami nabycia Odroczonych Praw do Akcji, w celu umożliwienia im udziału w długoterminowym sukcesie Spółki i wspierania większego dopasowania ich interesów do interesów Akcjonariuszy. Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego może okresowo przyznawać Odroczone Prawa do Akcji Uprawnionym Dyrektorom zgodnie z warunkami Programu Odroczonych Praw do Akcji (w niniejszej części takich odbiorców określa się mianem "**Uczestników**"). Wartość rynkową nagrody oblicza się jako średnią ważoną cenę Akcji na TSX z pięciu dni poprzedzających ostatni dzień roboczy przed dniem przyznania Odroczonych Praw do Akcji przez Radę Dyrektorów.

Uczestnik może zdecydować o otrzymaniu płatności pieniężnej lub płatności w formie Akcji z tytułu zarejestrowanych na rachunku danego Uczestnika Odroczonych Praw do Akcji w dniu przypadającym (i) w dniu odejścia, czyli w dniu, w którym dyrektor niebędący pracownikiem przestaje sprawować stanowisko dyrektora Spółki i nie jest na ten dzień pracownikiem ani członkiem kierownictwa Spółki lub jednostki powiązanej lub (ii) w późniejszym terminie określonym wedle decyzji Uczestnika podjętej przed końcem jego kadencji, przy czym taki późniejszy termin nie może przypadać później niż dzień 1 grudnia roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym końca kadencji. Spółka wedle własnego uznania może odmówić wypłaty pieniężnej, o którą wystąpił Uczestnik, a w takim przypadku przyjmuje się, że Uczestnik zdecydował o otrzymaniu płatności w formie Akcji. W przypadku, gdy Uczestnik zdecyduje o otrzymaniu płatności pieniężnej z tytułu Odroczonych Praw do Akcji, uczestnik otrzyma płatność pieniężną w kwocie będącej iloczynem liczby Odroczonych Praw do Akcji zarejestrowanych na rachunku uczestnika w dniu wydania i średniej ważonej ceny Akcji na TSX z pięciu dni obrotów bezpośrednio poprzedzających dzień wydania. W przypadku, gdy Uczestnik zdecyduje o otrzymaniu

płatności w Akcjach w dniu wydania, Serinus wyemituje na rzecz Uczestnika Akcje w liczbie równej liczbie Odroczonych Praw do Akcji zarejestrowanych na rachunku Uczestnika.

Poniżej przedstawiono podstawowe parametry Programu Odroczonych Praw do Akcji:

- Odroczone Prawa do Akcji przyznane w ramach Programu Odroczonych Praw do Akcji podlegają natychmiastowemu nabyciu.

- Program Odroczonych Praw do Akcji ma charakter kroczący w tym sensie, że:

    - liczba Akcji, jakie można wyemitować w ramach Programu Odroczonych Praw do Akcji nie może przekroczyć 1% liczby Akcji bez rozwodnienia w danym czasie; oraz

    - liczba Akcji, jakie można wyemitować w ramach Programu Odroczonych Praw do Akcji z uwzględnieniem Programu Opcji na Akcje (opisanego w punkcie „*Wynagrodzenie członków kierownictwa – Programy motywacyjne – Program opcji na akcje*”) oraz wszystkich pozostałych form wynagrodzeń opartych na papierach wartościowych (włączając w to Program Ograniczonych Praw do Akcji w przypadku jego zatwierdzenia, zgodnie z opisem w punkcie „*Sprawy zawarte w porządku obrad – Zatwierdzenie Programu Ograniczonych Praw do Akcji*”) nie może przekroczyć 10% liczby Akcji bez rozwodnienia w danym czasie.

- Na dzień niniejszego dokumentu nie przyznano żadnych Odroczonych Praw do Akcji.

- Liczba papierów wartościowych (w tym Akcji) do emisji w każdym czasie na rzecz osób posiadających dostęp do informacji poufnych, w ramach Programu Odroczonych Praw do Akcji z uwzględnieniem wszystkich pozostałych form wynagrodzeń opartych na papierach wartościowych nie może przekroczyć 10% liczby wyemitowanych papierów wartościowych Spółki bez rozwodnienia;

- Liczba papierów wartościowych (w tym Akcji) wyemitowanych na rzecz osób posiadających dostęp do informacji poufnych w każdym okresie jednego roku w ramach wszystkich form wynagrodzeń opartych o papiery wartościowe, w tym Programu Odroczonych Praw do Akcji, nie może przekroczyć 10% liczby wyemitowanych papierów wartościowych Spółki bez rozwodnienia.

- Program Odroczonych Praw do Akcji nie przewiduje szczegółowych warunków dotyczących maksymalnej liczby papierów wartościowych, które można wyemitować na rzecz jednego Uczestnika.

- W przypadku śmierci Uczestnika przed wydaniem Odroczonych Praw do Akcji zarejestrowanych na rachunku danego Uczestnika, na rzecz masy spadkowej nastąpi wypłata pieniężna w terminie do 30. dnia po powiadomieniu Serinus o śmierci lub w późniejszym terminie, według decyzji dysponenta masy spadkowej, z zastrzeżeniem, że taki późniejszy termin nie może przypadać później niż ostatni dzień roboczy roku kalendarzowego następującego po roku kalendarzowym śmierci Uczestnika.

- W przypadku podziału, scalenia, wypłaty dywidendy w akcjach, reorganizacji kapitału, zmiany klasyfikacji, wymiany lub innej zmiany dotyczącej Akcji bądź scalenia, połączenia, fuzji, wydzielenia, sprzedaży, wynajmu lub zamiany wszystkich lub zasadniczo wszystkich składników majątku Spółki lub innego podziału majątku Spółki wśród Akcjonariuszy (poza wypłatą dywidendy z Akcji), rachunek każdego Uczestnika oraz liczba Odroczonych Praw do Akcji istniejących w ramach Programu Odroczonych Praw do Akcji podlegają korekcie w trybie określonym ewentualnie przez Radę Dyrektorów wedle jej uznania, w celu proporcjonalnego zachowania interesów Uczestników na warunkach Programu Odroczonych Praw do Akcji.

- W przypadku wypłaty przez Spółkę zwykłej dywidendy pieniężnej z Akcji, na rachunku Uczestnika rejestruje się dodatkowe Odroczone Prawa do Akcji („**Ekwiwalent Dywidendy**”) w liczbie odpowiadającej łącznej kwocie dywidendy, która zostałaby wypłacona na rzecz Uczestnika, gdyby Odroczone Prawa do Akcji stanowiły Akcje, i w stosunku do wartości rynkowej dywidendy, równej średniej ważonej cenie Akcji na TSX z pięciu dni obrotów następujących bezpośrednio po dniu ustalenia prawa do dywidendy dla potrzeb wypłaty dywidendy. Ekwiwalent Dywidendy zarejestrowany na rachunku Uczestnika podlega tym

samym pozostałym warunkom co związane z nim Odroczone Prawa do Akcji. W przypadku zakończenia lub zawieszenia Programu Odroczonych Praw do Akcji przez Radę Dyrektorów, jeżeli po zakończeniu lub zawieszeniu Programu Odroczonych Praw do Akcji pozostają Odroczone Prawa do Akcji, to z tytułu takich Odroczonych Praw do Akcji nie przysługuje Ekwiwalent Dywidendy, chyba że w chwili zakończenia lub zawieszenia Rada Dyrektorów zdecydowała o kontynuacji uprawnienia do Ekwiwalentu Dywidendy odpowiednio po zakończeniu Programu lub w trakcie jego zawieszenia.

- Odroczone Prawa do Akcji przyznane w ramach Programu Odroczonych Praw do Akcji nie podlegają cesji ani przeniesieniu przez Uczestnika za wyjątkiem podziału masy spadkowej.

- Rada Dyrektorów może bez obowiązku powiadomienia, bądź uzyskania zgody Akcjonariuszy dokonać zmiany, zawieszenia lub zakończenia Programu Odroczonych Praw do Akcji, bądź nagród przyznawanych w ramach tego Programu, przy czym Rada Dyrektorów nie może w istotnym stopniu w niekorzystny sposób zmieniać ani ograniczać żadnych praw ani w istotnym stopniu zwiększać zobowiązań w stosunku do nagród już przyznanych bez zgody osoby, której je przyznano. Ponadto zgoda Akcjonariuszy wymagana jest w przypadku:

    - zwiększenia liczby Akcji zarezerwowanych dla potrzeb emisji w ramach Programu Odroczonych Praw do Akcji;

    - zmian, które prowadziłyby do (i) zwiększenia liczby Akcji do emisji na rzecz osób posiadających dostęp do informacji poufnych, (ii) dopuszczenia do przyznawania w ramach Programu Odroczonych Praw do Akcji nagród innych niż Odroczone Prawa do Akcji, (iii) dopuszczenia do przyznawania Odroczonych Praw do Akcji na rzecz osób innych niż dyrektorzy niebędący pracownikami na zasadach uznaniowych lub (iv) dopuszczenia do przeniesienia Odroczonych Praw do Akcji w trybie innym niż podział masy spadkowej; lub

    - zmian polegających na anulowaniu lub ograniczeniu zakresu zmian wymagających zgody Akcjonariuszy, zgodnie z warunkami Programu Odroczonych Praw do Akcji.

Jak wskazano powyżej, Program Odroczonych Praw do Akcji ma charakter kroczący w tym sensie, że liczba Akcji, jakie można wyemitować w ramach Programu Odroczonych Praw do Akcji:

(a) nie może przekroczyć 1% liczby Akcji bez rozwodnienia w danym czasie („**Limit 1%**”); oraz

(b) z uwzględnieniem Programu Opcji na Akcje i Programu Ograniczonych Praw do Akcji nie może przekroczyć 10% liczby Akcji bez rozwodnienia w danym czasie („**Limit 10%**”).

Na dzień niniejszego dokumentu liczba Akcji do emisji na warunkach Programu Odroczonych Praw do Akcji podlega ograniczeniu w ramach Limitu 10% (w odróżnieniu od Limitu 1%). W szczególności na dzień niniejszego dokumentu nie istnieją żadne Odroczone Prawa do Akcji, a Limit 1% odpowiadałby liczbie 786.299 Akcji. Ponadto na dzień niniejszego dokumentu istnieje Wynagrodzenie w Instrumentach Kapitałowych (zgodnie z Limitem 10%) na nabycie łącznie 7.293.400 Akcji, stanowiących ok. 9,3% wyemitowanych Akcji. Do przyznania w ramach Programu Odroczonych Praw do Akcji, Programu Opcji na Akcje i Programu Ograniczonych Praw do Akcji pozostaje Wynagrodzenie w Instrumentach Kapitałowych na nabycie łącznie 569.594 Akcji, stanowiących ok. 0,7% wyemitowanych Akcji.

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, CO NASTĘPUJE:**

(a) niniejszym zatwierdza się Program Odroczonych Praw do Akcji, przewidujący emisję akcji zwykłych, których liczba nie może przekroczyć 1% liczby akcji zwykłych Spółki bez rozwodnienia, a z uwzględnieniem Programu Opcji na Akcje Spółki (oraz pod warunkiem zatwierdzenia przez akcjonariuszy Spółki – Programu Ograniczonych

Praw do Akcji Spółki) i wszystkich pozostałych form wynagrodzeń opartych o papiery wartościowe nie może przekroczyć 10% liczby akcji zwykłych Spółki bez rozwodnienia, a każdego z dyrektorów lub członków kierownictwa Spółki niniejszym upoważnia się i zobowiązuje do realizacji jego warunków oraz podpisania i przedłożenia za Spółkę i w imieniu Spółki Programu Odroczonych Praw do Akcji i wszystkich innych dokumentów z nim związanych, które dany dyrektor lub członek kierownictwa może zatwierdzać („**Dokumenty Programu Odroczonych Praw do Akcji**"), włączając w to umowę w sprawie odroczonych praw do akcji, zaś tak podpisane Dokumenty Programu Odroczonych Praw do Akcji będą ostatecznie uznane za Dokumenty Programu Odroczonych Praw do Akcji przyjęte i zatwierdzone niniejszą uchwałą, zaś Spółka jest upoważniona do realizacji swoich zobowiązań w ramach Programu Odroczonych Praw do Akcji i związanych z nim Dokumentów Programu Odroczonych Praw do Akcji;

(b) każdego z dyrektorów lub członków kierownictwa Spółki niniejszym upoważnia się i zobowiązuje do sfinalizowania, podpisania i przedłożenia lub złożenia za Spółkę i w imieniu Spółki wszystkich dokumentów oraz do podjęcia wszystkich innych czynności, które dany dyrektor lub członek kierownictwa wedle własnego uznania uważa za konieczne lub właściwe w celu wprowadzenia w życie lub realizacji postanowień niniejszej uchwały; oraz

(c) zezwala się na emisję nieprzydzielonych odroczonych praw do akcji w ramach Programu Odroczonych Praw do Akcji do dnia 14 maja 2017 r."

Jeżeli Akcjonariusz udzielający pełnomocnictwa nie wyda innych instrukcji, pełnomocnik wymieniony w załączonym pełnomocnictwie oddaje głos ZA przyjęciem zwykłej Uchwały w sprawie zatwierdzenia Programu Odroczonych Praw do Akcji. W przypadku nieprzyjęcia uchwały w sprawie zatwierdzenia Programu Odroczonych Praw do Akcji, Program Odroczonych Praw do Akcji nie wejdzie w życie, zaś jedyną formą wynagrodzenia w instrumentach kapitałowych, które można okresowo emitować na rzecz Uprawnionych Dyrektorów, będą opcje na akcje.

7. Inne sprawy

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

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW KIEROWNICTWA

W punkcie „*Omówienie i analiza wynagrodzenia*" poniżej przedstawiono informacje dotyczące wszystkich istotnych składników wynagrodzenia wypłacanego, przyznawanego lub w inny sposób zapewnianego przez Spółkę jej Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa (zgodnie z poniższą definicją). Uwzględniono szczegółowe informacje dotyczące: Timothy'ego M. Elliotta - Prezesa i Dyrektora Generalnego, Paula H. Rose - Dyrektora Finansowego do dnia 31 grudnia 2013 r. (ostatni zakończony rok obrotowy) oraz trzech innych członków kierownictwa wyższego szczebla Spółki, którzy otrzymali najwyższe wynagrodzenie w roku zakończonym 31 grudnia 2013 r., w kwocie przekraczającej w każdym przypadku 150.000 CAD tj.: Jocka M. Grahama - Wiceprezesa i Dyrektora Wykonawczego, Normana W. Holtona - Wiceprzewodniczącego oraz Trenta Rehilla - Wiceprezesa ds. Geologii i Geofizyki (do dnia 31 października 2013 r.) i Prezesa 100% podmiotu zależnego Winstar Tunisia B.V. (od tej daty) (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 podane w niniejszej części są wyrażone w dolarach amerykańskich, które są walutą sprawozdawczą i funkcjonalną Spółki, używaną w jej skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za lata zakończone 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 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, powoływanego przez Radę Dyrektorów Spółki. W ramach zadań powierzonych Komitetowi ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego jest on zobowiązany pomagać Radzie Dyrektorów w wykonywaniu jej obowiązków w zakresie wynagrodzeń dyrektorów i członków kierownictwa wyższego szczebla. Cel, skład, procedury, organizację oraz zakres obowiązków Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego określa Regulamin Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, przyjęty przez Radę Dyrektorów 21 grudnia 2006 r. i zmieniony 12 listopada 2009 r., dostępny na stronie internetowej Spółki. W roku zakończonym 31 grudnia 2013 r. w skład Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego wchodziły następujące osoby:

Michael A. McVea
Gary R. King (Przewodniczący)
Manoj N. Madnani

Gary R. King

Gary R. King jest Prezesem (CEO) Dutco Natural Resources Investments Ltd., spółki zależnej Dutco Group z Dubaju, oraz Dyrektorem Zarządzającym w Matrix Partnership, firmie doradztwa strategicznego. Przed wrześniem 2009 r. zajmował stanowisko Dyrektora Zarządzającego (CEO) Dubai Natural Resources World, prywatnego funduszu inwestycyjnego będącego własnością władz Dubaju, zajmującego się poszukiwaniem nowych możliwości długoterminowych inwestycji w zakresie wykorzystania zasobów naturalnych w branżach obejmujących cały łańcuch wartości zasobów naturalnych, takich, jak przemysł naftowy i gazowniczy, przemysł wydobywczy i rolnictwo, głównie w krajach rozwijających się. Wcześniejsze funkcje obejmują takie stanowiska jak Dyrektor Generalny Giełdy Towarowej w Dubaju (ang. *Dubai Mercantile Exchange*) od grudnia 2005 r. do sierpnia 2008 r., a przed tym okresem - Starszy Wiceprezes Macquarie Bank w Dubaju, Zjednoczone Emiraty Arabskie. Gary R. King był Dyrektorem Regionalnym Standard Bank London z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich od marca 2001 r. do sierpnia 2004 r. Przed objęciem tego stanowiska pracował w Emirates National Oil Company jako Doradca w Biurze Dyrektora Generalnego Grupy od lipca 2002 r. do sierpnia 2004 r., a wcześniej jako Dyrektor ds. Zarządzania Ryzykiem od stycznia 1999 r. do marca 2001 r. Wcześniejsze doświadczenia zawodowe Gary'ego R. Kinga obejmowały wyższe stanowiska kierownicze w międzynarodowej spółce zajmującej się poszukiwaniem i wydobyciem ropy naftowej i gazu Dragon Oil Plc, TransCanada International Petroleum (Asia Pacific PTE LTD), Morgan Stanley i fińskiej państwowej spółce naftowo-energetycznej Neste Oy. Gary R. King ukończył studia w Imperial College, Royal School of Mines, na London University w Wielkiej Brytanii z tytułem Masters Degree w zakresie geologii naftowej w roku 1983. Oprócz pełnienia funkcji członka Rady Dyrektorów jest dyrektorem w spółce publicznej Parker Drilling Company notowanej na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (NYSE) oraz od 2012 r. do 2013 r. był dyrektorem w spółce publicznej WHL Energy Ltd notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Australii (ang. *Australian Stock Exchange*). Sprawując powyższe funkcje Gary R. King zdobył praktyczne doświadczenie w zakresie wynagradzania członków kadry kierowniczej.

Manoj N. Madnani

Manoj N. Madnani jest Dyrektorem Zarządzającym i Członkiem Zarządu Kulczyk Investments S.A. (Luksemburg) oraz spółek powiązanych od czerwca 2007 r. Zanim wszedł w skład Zarządu Kulczyk Investments S.A. był Dyrektorem Zarządzającym The Marab Group, firmy doradczo-inwestycyjnej z sektora naftowego i gazowego z siedzibą w Kuwejcie, koncentrującej się na bezpieczeństwie energetycznym państw i światowych inwestycjach w sektorze energetyki (od lipca 2005 do maja 2007). Manoj N. Madnani ma doświadczenie w zakresie finansowania

przedsiębiorstw, poszukiwania możliwości inwestycyjnych, transakcji międzynarodowych i strategii korporacji. Zakres jego specjalizacji to sektory energetyki i infrastruktury oraz rynki wschodzące. Przed rozpoczęciem pracy w Kulczyk Investments S.A. przez kilka lat pracował w Europie Środkowej i Wschodniej i na Bliskim Wschodzie koncentrując się na bezpieczeństwie energetycznym i inwestycjach w sektorze energetyki. Kształcił się na Babson College (USA) i jest członkiem Rady Doradczej (ang. Global Advisory Board) i Rady Stowarzyszenia Absolwentów (ang. Alumni Association Board) Babson College. Jest również członkiem Sekcji Emiratów Arabskich (ang. Emirates Chapter) Organizacji Młodych Prezesów (ang. Young Presidents Organization). Pełnił również funkcje dyrektora w innych spółkach publicznych, jak np. Loon Energy Corporation, która jest notowana na TSX Venture Exchange ("**TSX-V**"). Sprawując powyższe funkcje Manoj N. Madnani zdobył praktyczne doświadczenie w zakresie wynagradzania członków kadry kierowniczej.

Michael A. McVea

Michael A. McVea jest emerytowanym adwokatem od roku 2004. Wcześniej - od września 1981 r. do grudnia 2002 r. - był Starszym Partnerem w kancelarii prawnej McVea, Shook, Wickham& Bishop oraz od stycznia 2003 r. do czerwca 2004 r. - Doradcą Współpracującym z tą kancelarią. Michael A. McVea praktykował głównie w dziedzinie prawa gospodarczego i prawa spółek. Ukończył studia na University of British Columbia w Kanadzie z tytułem Bachelor of Laws w roku 1974. Michael A. McVea był dyrektorem TKE Energy Trust od listopada 2004 r. do listopada 2005 r. Pełnił również funkcję dyrektora Loon Energy Corporation. Sprawując powyższe funkcje Michael A. McVea zdobył praktyczne doświadczenie w zakresie wynagradzania członków kadry kierowniczej.

Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego zebrał się cztery razy w roku 2013 w celu rozpatrzenia spraw, które wchodziły w zakres jego uprawnień.

Mając na uwadze zapewnienie, by wynagrodzenia były ustalane w uczciwy sposób, Spółka dba o to, by Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego składał się z niezależnych członków Rady Dyrektorów. Obecnie dwóch z trzech członków Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, tj. Gary R. King i Michael A. McVea, to dyrektorzy niezależni. Trzeci członek – Manoj N. Madnani – jest członkiem Zarządu spółki Kulczyk Investments S.A., która jest właścicielem ok. 50,77% wyemitowanych Akcji i w związku z tym nie jest niezależny dla potrzeb Formularza 51-102F6. Jednocześnie Manoj N. Madnani nie jest pracownikiem Spółki i w związku z tym jest uważany przez Radę Dyrektorów za niezależnego od kierownictwa Spółki dla potrzeb decyzji dotyczących wynagrodzeń.

Program wynagradzania kadry kierowniczej Spółki ma na celu zapewnienie wynagrodzenia, które (a) jest konkurencyjne rynkowo, a tym samym pozwala pozyskać i utrzymać wykwalifikowanych, doświadczonych profesjonalistów; (b) jest sprawiedliwe w ramach Spółki i służy zachęcaniu i odpowiedniemu nagradzaniu wyników indywidualnych i grupowych; oraz (c) jest zgodne z celami strategicznymi Spółki w zakresie realizacji długoterminowej strategii wzrostu Spółki i zapewnienia wysokiego zwrotu dla Akcjonariuszy. Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego corocznie analizuje wynagrodzenie członków kierownictwa wyższego szczebla. Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego określa wynagrodzenie członków kierownictwa na podstawie takich czynników jak konkurencja, warunki panujące w branży naftowej i gazowej na świecie oraz wyniki zarówno Spółki, jak i danego członka kierownictwa wyższego szczebla. Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego nie stosuje żadnych formalnych polityk ani praktyk w celu ustalenia wynagrodzenia członków kierownictwa. Proces określania wynagrodzenia jest prosty i nieformalny i opiera się głównie na omówieniu sprawy przez Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, bez żadnych formalnych wytycznych, kryteriów i analiz. Ponadto Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego w razie konieczności może korzystać z usług zewnętrznych doradców ds. wynagrodzeń w celu zbadania porównawczej grupy spółek o podobnej wielkości i zakresie działalności, mierzonych kapitalizacją rynkową, przychodami, aktywami i liczbą pracowników, które prowadzą działalność w sektorze energetyki na świecie.

W celu zapewnienia konkurencyjności programu wynagrodzeń w Spółce, Spółka zaangażowała zewnętrznego konsultanta ds. wynagrodzeń, Mercer (Canada) Limited („**Mercer**"), zlecając mu opracowanie analizy oraz doradztwo w kwestii wynagrodzeń dla kadry wykonawczej, w szczególności w biurze Spółki w Calgary. Wydany w dniu 5 grudnia 2012 r. raport końcowy („**Raport Mercer za 2012 r.**"), w którym uwzględniono pozycjonowanie Spółki w stosunku do grupy porównawczej obejmującej 18 spółek poszukiwawczo-wydobywczych działających na skalę międzynarodową, posłużył Komitetowi ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego do ustalenia odpowiedniego poziomu wynagrodzeń w roku obrotowym 2013.

Spółka zapłaciła Mercer wynagrodzenie w wysokości 78.378 CAD w 2012 r. i 12.025 CAD w 2013 r. z tytułu Raportu Mercer za 2012 r. Mercer nie świadczył w 2012 r. żadnych innych usług na rzecz Spółki. Mercer i jego podmioty powiązane nie zafakturowały ani nie otrzymały żadnego innego wynagrodzenia z tytułu jakichkolwiek innych usług w roku obrotowym Spółki 2012.

W celu zapewnienia konkurencyjności programu wynagrodzeń w Spółce, Spółka ponownie zaangażowała Mercer w grudniu 2013 r., zlecając mu opracowanie analizy oraz doradztwo w kwestii ogólnych ram wynagrodzeń, w szczególności w biurze Spółki w Calgary. Wydany w dniu 10 lutego 2014 r. raport końcowy („**Raport Mercer za 2013 r.**”) uwzględniał pozycjonowanie Spółki w stosunku do grupy porównawczej obejmującej 14 spółek poszukiwawczo-wydobywczych działających na skalę międzynarodową. Mercer nie świadczył w 2013 r. żadnych innych usług na rzecz Spółki. W 2013 r. Spółka nie zapłaciła Mercer żadnych kwot wynagrodzenia z tytułu Raportu Mercer za 2013 r. Mercer i jego podmioty powiązane nie zafakturowały ani nie otrzymały żadnego innego wynagrodzenia z tytułu jakichkolwiek innych usług w roku obrotowym 2013 Spółki.

Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego rozpatruje również corocznie odpowiednie poziomy wynagrodzenia członków Rady Dyrektorów Spółki, w tym przewodniczących Komitetów Rady. W tym celu Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego ocenia praktyki stosowane w branży, zadania i zakresy obowiązków członków Rady oraz porównuje ich wynagrodzenia z wynagrodzeniami odpowiednich grup porównawczych.

W celu zapewnienia konkurencyjności wynagrodzeń dyrektorów, w grudniu 2013 r. Spółka zaangażowała Mercer, zlecając mu opracowanie analizy w kwestii wynagrodzeń dyrektorów. Wydany w dniu 31 stycznia 2014 r. raport końcowy uwzględniał pozycjonowanie Spółki w stosunku do grupy porównawczej obejmującej 14 spółek poszukiwawczo-wydobywczych działających na skalę międzynarodową. Na podstawie tej oceny są wydawane zalecenia dla Rady Dyrektorów.

W celu zapewnienia konkurencyjności krótkoterminowych i długoterminowych programów motywacyjnych Spółki, po końcu roku Spółka zaangażowała LaneCaputo Compensation Inc. („**LaneCaputo**”), zlecając mu doradztwo w kwestii programów motywacyjnych. Wydany w dniu 22 lutego 2014 r. raport końcowy („**Raport LaneCaputo**”) uwzględniał pozycjonowanie Spółki w stosunku do grupy porównawczej obejmującej 20 spółek poszukiwawczo-wydobywczych działających w większości na skalę międzynarodową, pod kątem zarówno wynagrodzenia długoterminowego (programy Ograniczonych Praw do Akcji i Odroczonych Praw do Akcji), jak i krótkoterminowego (programy premii).

LaneCaputo nie świadczył w 2013 r. i 2012 r. żadnych innych usług na rzecz Spółki. LaneCaputo i jego podmioty powiązane nie otrzymały żadnego innego wynagrodzenia w roku obrotowym 2012 i 2013. Chociaż w raportach przedstawionych przez zatrudnionych przez Spółkę konsultantów ds. wynagrodzeń czasem porównywano pozycjonowanie Spółki pod względem wynagrodzeń z grupą porównawczą spółek, to Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego traktuje takie grupy porównawcze wyłącznie w sposób niewiążący, a program wynagrodzeń Spółki, w tym program wynagrodzeń Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa, nie w sposób sformalizowany nie koresponduje z benchmarkiem spółek z grupy porównawczej, do którego odnoszono wynagrodzenia w Spółce.

Wynagrodzenie członków kierownictwa Spółki w roku 2013 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 ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego stoi na stanowisku, że wynagrodzenia podstawowe członków kierownictwa wyższego szczebla powinny być ustalane w odniesieniu do grupy porównawczej spółek, a istotna część całkowitego wynagrodzenia powinna być powiązana z wynikami.

Roczne nagrody motywacyjne

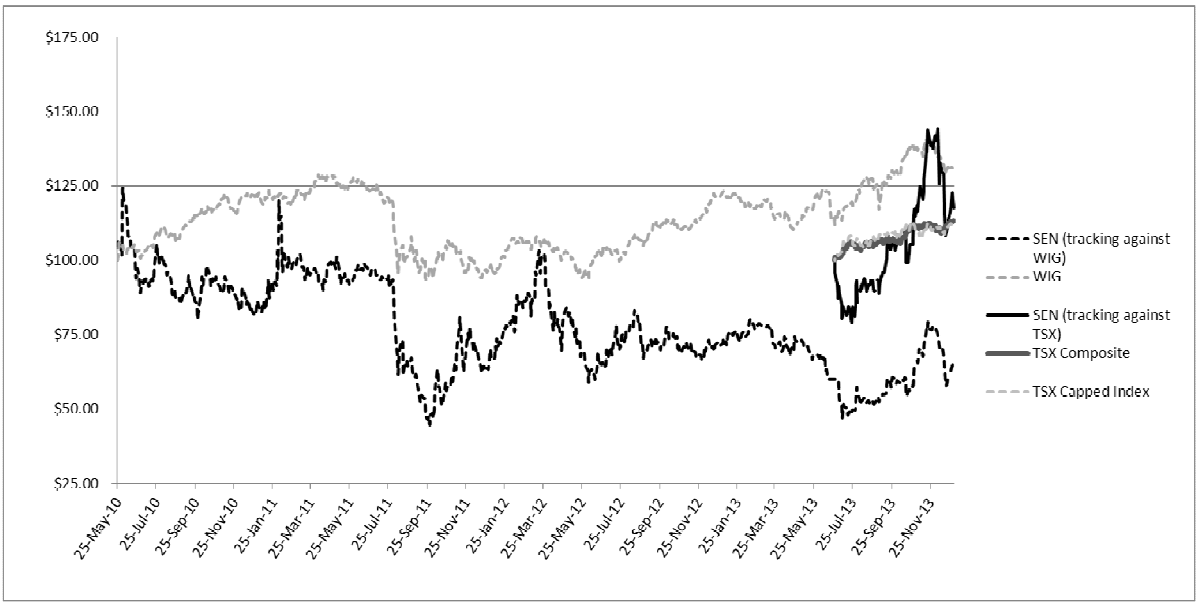
Spółka obecnie nie ma formalnego planu premiowego ani zasad premiowania. Wszelkie premie przyznawane przez Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego oraz Radę Dyrektorów byłyby wyłącznie uznaniowe i przyznawane okresowo.

Długoterminowe programy motywacyjne

Obecnie długoterminowe programy motywacyjne dla członków kierownictwa obejmują opcje na akcje, które mogą być przyznawane okresowo. Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego zapoznaje się i ocenia zalecenia kierownictwa Spółki dotyczące przyznania opcji na akcje, mając na uwadze takie czynniki, jak wyniki poszczególnych osób i Spółki oraz warunki rynkowe. Przy rozpatrywaniu przyznania nowych opcji na akcje Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego uwzględnia również opcje na akcje uprzednio przyznane danej osobie. W roku 2013 Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa przyznano opcje na akcje. Patrz poniższy punkt „*Przyznane premie w formie akcji i premie w formie opcji na dzień 31 grudnia 2013 r. – Wymienieni Imiennie Członkowie Kierownictwa*”. W przyszłości Ograniczone Prawa do Akcji mają stanowić element długoterminowego programu motywacyjnego dla Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa.

Wykres kursu Akcji

W dniu 27 czerwca 2013 r. Akcje były po raz pierwszy raz notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („**TSX**”) z oznaczeniem „SEN”. Akcje Spółki są również notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., także z oznaczeniem „SEN”, gdzie znajdują się w obrocie od dnia 25 maja 2010 r. W okresie od 19 grudnia 2008 r. do 25 maja 2010 r. Akcje nie były notowane na żadnej giełdzie. Poniższy wykres prezentuje porównanie całkowitej stopy zwrotu z pierwotnej inwestycji w Akcje w kwocie 100 CAD w relacji do odpowiednich indeksów giełdowych, dla trzech okresów z 5 lat, licząc od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2013 r.: (i) okres bez aktywności giełdowej – od 1 stycznia 2009 r. r. do 24 maja 2010 r. – kiedy akcje Spółki nie były notowane na giełdzie i nie prowadzono ich obrotu na żadnym regulowanym rynku publicznym, przy czym na niniejszym wykresie nie uwzględniono tego okresu; (ii) okres od 25 maja 2010 r. do 31 grudnia 2013 r., gdy akcje Spółki znajdowały się w obrocie na GPW, w porównaniu do Warszawskiego Indeksu Giełdowego („**Indeks WIG**”); oraz (iii) okres od 27 czerwca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., kiedy Akcje były notowane również na giełdzie TSX – w porównaniu z indeksem S&P/TSX Composite Index oraz indeksem S&P/TSX Capped Energy Index („**Indeks TSX**”) (należy zauważyć, że okres III częściowo pokrywa się z okresem II).



Na legendzie od góry: SEN (wobec WIG), WIG, SEN (wobec TSX), indeks TSX Composite, indeks TSX Capped Energy

W poniższej tabeli przedstawiono porównanie zmian całkowitej stopy zwrotu z Akcji z (i) całkowitą stopą zwrotu Indeksu WIG za okres od 25 maja 2010 r. do 31 grudnia 2013 r., przy założeniu inwestycji 100 USD dokonanej w dniu 25 maja 2010 r. oraz (ii) całkowitą stopą zwrotu indeksu S&P/TSX Composite Index oraz indeksu S&P/TSX Capped Energy Index za okres od 27 czerwca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., przy założeniu inwestycji 100 USD dokonanej w dniu 27 czerwca 2013 r.

	Całkowita stopa zwrotu	
	25 maja 2010 r.	31 grudnia 2013 r.
Serinus Energy Inc.	100 CAD	62,95CAD
WIG	100 CAD	131,09 CAD

	Całkowita stopa zwrotu	
	27 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2013 r.
Serinus Energy Inc.	100 CAD	117,75 CAD
S&P TSX Composite Index	100 CAD	113,46 CAD
S&P Capped Energy Index	100 CAD	112,51 CAD

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

Premie w formie opcji

Jak zaznaczono powyżej w punkcie „*Długoterminowe programy motywacyjne*”, opcje na akcje stanowią 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 ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego. 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.

Wynagrodzenie oparte na akcjach

W dniu 10 kwietnia 2014 r. Rada Dyrektorów Spółki zatwierdziła wprowadzenie Programu Ograniczonych Praw do Akcji. Dotychczas nie przyznano żadnych Ograniczonych Praw do Akcji. Ograniczone Prawa do Akcji wraz z opcjami na akcje stanowić będą długoterminowy element programu wynagrodzeń w Spółce. Rekomendacje w sprawie przyznania praw oraz ewentualnie proponowane zmiany planu podlegać będą przeglądowi i ocenie ze strony Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego. Ograniczone Prawa do Akcji przyznawane będą okresowo przy zatrudnianiu przez Spółkę nowych członków kierownictwa, w tym Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa, jak również innych pracowników Spółki, a także w przypadku prowadzenia przez Komitet przeglądu wynagrodzeń w celu zbilansowania pakietu wynagrodzeń na różnych szczeblach w całej Spółce. Przegląd taki prowadzi się co najmniej raz do roku. W przypadku przydziału Ograniczonych Praw do Akcji, Komitet uwzględniać będzie wyniki pracy poszczególnych osób i wyniki Spółki, warunki rynkowe oraz liczbę opcji i Ograniczonych Praw do Akcji wcześniej przyznanych danej osobie.

Podsumowanie wynagrodzenia - tabela

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące wynagrodzenia ogółem, wypłaconego przez Spółkę Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa za ostatnie pełne trzy lata obrotowe Spółki, zakończone odpowiednio 31 grudnia 2013 r., 2012 r. i 2011 r.

Imię i nazwisko, główne stanowisko	Rok	Wynagro-dzenie	Premie w formie akcji	Premie w formie opcji[1]	Niekapitałowy składnik wynagrodzenia motywacyjnego		Świadcze-nia emerytalne	Pozostałe wynagro-dzenia[2]	Wynagro-dzenie razem
		(USD)	(USD)	(USD)	Roczne programy motywacyjne[3] (USD)	Długotermi nowe programy motywacyj ne (USD)	(USD)	(USD)	(USD)
Timothy M. Elliott *Prezes i Dyrektor Generalny*	2013	468.000	nd.	566.415	468.000	nd.	nd.	203.245	1.705.660
	2012	468.000	nd.	278.411	-	nd.	nd.	202.567	948.978
	2011	468.000	nd.	909.144	-	nd.	nd.	210.246	1.587.390
Paul H. Rose *Dyrektor Finansowy*	2013	257.303	nd.	42.175	64.326	nd.	nd.	-	363.804
	2012	235.000	nd.	72.362	100.000	nd.	nd.	-	407.362
	2011	222.508	nd.	162.812	-	nd.	nd.	-	385.320
Trent Rehill *Prezes Zarządu, Winstar Tunisia B.V.*[5]	2013	255.543	nd.	15.600	116.514	nd.	nd.	84.329	471.986
	2012	213.333	nd.	62.252	100.000	nd.	nd.	-	375.585
	2011	192.500	nd.	93.019	-	nd.	nd.	-	285.519
Jock M. Graham *Wiceprezes i Dyrektor Wykonawczy*	2013	360.000	nd.	497.159	360.000	nd.	nd.	114.845	1.332.004
	2012	360.000	nd.	267.846	-	nd.	nd.	127.920	755.766
	2011	360.000	nd.	470.619	-	nd.	nd.	154.725	985.344
Norman W. Holton *Wice-przewodniczący*	2013	279.635	nd.	451.978	279.635	nd.	nd.	-	1.011.248
	2012	288.121	nd.	224.830	-	nd.	nd.	-	512.951
	2011	291.283	nd.	487.686	-	nd.	nd.	-	778.969

Uwagi:

(1) Obejmuje opcje przyznane w ramach programu opcji na akcje Spółki („**Program Opcji na Akcje**"). Prawa do opcji nabywane są w 1/3 w chwili ich przyznania oraz w 1/3 rocznie przez kolejne dwa lata po ich przyznaniu. Wartość opcji opiera się na wartości godziwej opcji w dniu ich przyznania, wyliczona z wykorzystaniem metody Blacka-Scholesa, zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji", jak wskazano poniżej:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Średnia ważona wartość godziwa opcji	1,99 USD	2,70 USD	4,09 USD
Cena wykonania	3,89 USD	4,39 USD	4,58 USD
Zmienność	65,9%	90,5%	65,8%
Stopa procentowa	1,49%	1,23%	2,53%
Spodziewany okres (w latach)	4	4	4
Stopa utraty	3,33%	3,33%	3,33%
Dywidenda	0	0	0

W listopadzie 2011 r. Rada Dyrektorów Spółki wyraziła zgodę na zmianę wyceny określonych opcji na akcje, będących w posiadaniu pracowników i określonych członków kierownictwa Spółki. Zmiana wyceny umożliwia posiadaczom opcji ich wykonanie po cenie niższej niż cena wykonania określona przy ich pierwotnym przyznaniu. Zmiana wyceny wpływa na opcje na akcje będące w posiadaniu Paula H. Rose i Trenta Rehilla, jednak zostały z niej wyłączone opcje w posiadaniu trzech najwyższych rangą członków kierownictwa Spółki – Timothy'ego M. Elliotta, Normana W. Holtona i Jocka M. Grahama – oraz Rady Dyrektorów. Zmiana wyceny została zatwierdzona przez Radę Dyrektorów w celu zapewnienia, że opcje przyznane w przeszłości pozostaną skutecznym mechanizmem wynagradzania i zatrzymania pracowników w kontekście zdarzeń rynkowych, które miały niekorzystny wpływ na cenę akcji Spółki.

Z dniem 24 czerwca 2013 r. Spółka dokonała scalenia swoich Akcji wg parytetu 1 Akcja po scaleniu za każde 10 Akcji przed scaleniem. Średnia ważona wartość godziwa opcji i cena wykonania wskazane w powyższej tabeli dotyczą Akcji po scaleniu. Zgodnie z warunkami Programu Opcji na Akcje Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego może wedle własnego uznania dokonywać odpowiednich

zmian liczby Akcji objętych opcjami oraz ceny opcji na Akcję w stosunku do opcji przyznanych lub przypadających do przyznania, w celu uwzględnienia zmian liczby Akcji Spółki, które nastąpiły po zatwierdzeniu Programu Opcji na Akcje a wynikały ze scalenia Akcji.

(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 Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa, koszty biletu lotniczego do Kanady dla członków rodziny Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa, koszty opieki medycznej dla członków rodziny Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa oraz koszty ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia na wypadek niezdolności do pracy.

(3) Kwoty w 2013 r. oznaczają premie zatwierdzone przez Radę Dyrektorów w marcu 2013 r. w oparciu o rekomendacje Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego jako wynagrodzenie za wyniki w okresie od 2010 r. do 2012 r. dla następujących osób: Timothy M. Elliott, Norman W. Holton i Jock M. Graham. W roku 2011 nie wypłacono żadnych premii gotówkowych Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa. W 2012 r. wypłacono premie za wyniki w 2011 r. następującym osobom: Paul H. Rose i Trent Rehill.

(4) Paul H. Rose przeszedł na emeryturę, ustępując ze stanowiska Dyrektora Finansowego z dniem 31 grudnia 2013 r. Paul H. Rose będzie nadal współpracować z Serinus jako doradca w miarę potrzeb. Tracy Heck objęła stanowisko Dyrektora Finansowego z dniem 1 stycznia 2014 r.

(5) Dr Trent Rehill był Wiceprezesem ds. Geologii i Geofizyki przez część 2013 r., przed powołaniem na stanowisko Prezesa Zarządu spółki Winstar Tunisia B.V. z dniem 31 października 2013 r.

Programy motywacyjne

Program Opcji na Akcje

Spółka wdrożyła Program Opcji na Akcje, na podstawie którego dyrektorom, pracownikom (w tym członkom kierownictwa wyższego szczebla) oraz konsultantom Spółki lub jej podmiotów zależnych („**Uczestnicy**") przyznawane są opcje na akcje. Program Opcji na Akcje ma umożliwić Uczestnikom udział w kapitale Spółki poprzez nabycie przez nich Akcji, przy czym celem takiego Programu jest wspieranie, jak i utrzymywanie ciągłego zaangażowania takich osób w działalność Spółki. Program Opcji na Akcje prowadzony będzie przez Radę Dyrektorów Spółki lub – w przypadku jego powołania – przez specjalny komitet dyrektorów powoływany od czasu do czasu przez Radę Dyrektorów Spółki (komitet taki, a w przypadku gdy nie zostanie on powołany – Rada Dyrektorów Spółki dalej zwane są „**Komitetem**").

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

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

- żadnemu z Uczestników w każdym okresie 12 miesięcy nie zostaną przyznane Opcje podlegające wykonaniu w postaci Akcji w liczbie przekraczającej 5% liczby wyemitowanych Akcji (przed rozwodnieniem) lub przekraczającej maksymalną liczbę Akcji dozwoloną odpowiednio przez TSX lub GPW, bądź inny właściwy organ regulacyjny; oraz

- maksymalna liczba Akcji emitowanych na rzecz osób posiadających dostęp do informacji poufnych (zgodnie z definicją tego terminu określoną w Informatorze dla Spółek TSX) w Spółce w każdym okresie 12 miesięcy i które można w każdej chwili wyemitować na rzecz osób posiadających dostęp do informacji poufnych w Spółce, w ramach Programu Opcji na Akcje lub w połączeniu z wszystkimi innymi formami wynagrodzeń opartych na papierach wartościowych w Spółce (w tym Program Ograniczonych Praw do Akcji), nie może przekroczyć odpowiednio 10% łącznej liczby wyemitowanych papierów wartościowych Spółki.

Cena wykonania Akcji nabytych w ramach każdej opcji zostanie określona przez Komitet. Cena wykonania nie może być (i) niższa od ceny dozwolonej przez TSX lub GPW lub inny odpowiedni organ regulacyjny ani (ii) niższa od ważonego wolumenem średniego kursu transakcyjnego Akcji na TSX z pięciu dni sesyjnych bezpośrednio

poprzedzających dzień przyznania. Komitet może wedle własnego uznania wskazać okres nabywania opcji oraz metodę ich nabycia, bądź brak ograniczeń dla nabycia. Zasadniczo Uczestnik może wykonać 100% przyznanych opcji po dwuletnim okresie nabycia.

Okres obowiązywania opcji stanowi okres wskazany przez Komitet, nie dłuższy niż dziesięć lat od dnia przyznania opcji lub inny maksymalny okres dozwolony przez TSX lub GPW, bądź inny właściwy organ regulacyjny, przy czym okres obowiązywania opcji zostanie skrócony dla danej opcji w przypadku ustania pełnienia funkcji dyrektora, pracownika lub doradcy Spółki lub jej podmiotu zależnego, bądź w przypadku śmierci Uczestnika. Historycznie Komitet wyznaczył pięcioletni okres obowiązywania opcji począwszy od dnia przyznania z przedłużeniem o liczbę dni przypadających od dnia wycofania Akcji z obrotu na TSX-V (19 grudnia 2008 r.) do dnia notowania Akcji i dopuszczenia ich do obrotu na GPW (25 maja 2010 r.). Jeśli ma zastosowanie, w przypadku gdy Uczestnik przestanie pełnić funkcję dyrektora, pracownika lub doradcy Spółki, lub jej podmiotu zależnego z dowolnego powodu (poza śmiercią), Uczestnik może – ale tylko w okresie 90 dni od ustania pełnienia funkcji dyrektora, pracownika lub doradcy – wykonać opcję Uczestnika, ale tylko w zakresie, w jakim prawo jej wykonania przysługiwało Uczestnikowi w dniu takiego ustania. Dla większej pewności, Uczestnika, którego uważa się za pracownika Spółki zgodnie z programem ubezpieczeń zdrowotnych i rentowych Spółki, uważa się również za pracownika dla potrzeb Programu Opcji na Akcje. Wszelkie prawa, świadczenia i opcje przysługujące Uczestnikowi zgodnie z warunkami Programu Opcji na Akcje nie podlegają cesji ani przeniesieniu, za wyjątkiem śmierci Uczestnika. W przypadku śmierci Uczestnika opcja (lub opcje) wcześniej przyznana (przyznane) takiemu Uczestnikowi podlega (podlegają) wykonaniu wyłącznie w okresie sześciu miesięcy od dnia śmierci Uczestnika lub do dnia wygaśnięcia takiej opcji w zależności od tego, który z tych dni przypada wcześniej, a wówczas wyłącznie (a) przez osobę lub osoby, na które przechodzą prawa Uczestnika z tytułu opcji zgodnie z testamentem Uczestnika lub prawem spadkowym; oraz (b) z zastrzeżeniem i w zakresie, w jakim Uczestnikowi przysługiwało prawo wykonania opcji w dniu śmierci Uczestnika.

Zgodnie z Programem Opcji na Akcje, Komitet może wedle własnego uznania dokonać odpowiedniej zmiany liczby Akcji objętych opcjami oraz ceny opcji na Akcję w stosunku do przyznanych lub pozostających do przyznania opcji, w celu uwzględnienia zmian w liczbie Akcji, które po zatwierdzeniu Programu Opcji na Akcje przez Komitet wynikają z podziału, scalenia lub zmiany klasyfikacji Akcji, wypłaty dywidendy z akcji przez Spółkę, bądź innych odpowiednich zmian w kapitale Spółki. W dniu 24 czerwca 2013 r. Spółka dokonała scalenia Akcji w stosunku 1 Akcja po scaleniu za każde 10 Akcji przed scaleniem. Spółka nie zapewnia Uczestnikom pomocy finansowej w celu wykonania opcji przyznanych zgodnie z Programem Opcji na Akcje. Program Opcji na Akcje obecnie nie daje Spółce prawa do zamiany opcji na prawo do udziału we wzroście kursu akcji (*stock appreciation right*), związane z emisją przez Spółkę własnych papierów wartościowych.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu występują opcje na nabycie 7.293.400 Akcji, stanowiących ok. 9,3% wyemitowanych Akcji. W ramach Programu Opcji na Akcje do przyznania pozostają opcje na nabycie łącznie 569.594 Akcje i stanowiące ok. 0,7% wyemitowanych Akcji.

Od dnia 27 czerwca 2013 r., kiedy rozpoczął się obrót Akcjami Spółki na TSX, do dnia 31 grudnia 2013 r., kończącego ostatni rok obrotowy, nie nastąpiły żadne zmiany Programu Opcji na Akcje. W maju 2013 r. Rada Dyrektorów Spółki dokonała zmiany Programu Opcji na Akcje w celu zapewnienia zgodności ceny wykonania opcji przyznawanych w ramach Programu Opcji na Akcje z regulaminem TSX oraz w celu usprawnienia Programu Opcji na Akcje i ściślejszego dopasowania go do porównywalnych programów innych spółek notowanych na TSX. W szczególności Rada Dyrektorów Spółki dokonała następujących, podsumowanych poniżej zmian w Programie Opcji na Akcje:

- dodanie postanowień określających łączną maksymalną liczbę opcji, które można przyznać jednemu Uczestnikowi w okresie 12 miesięcy, na poziomie 5% liczby wyemitowanych Akcji Spółki (przed rozwodnieniem), podczas gdy uprzednio w Programie Opcji na Akcje ograniczenie

to określano jako ograniczenie wprowadzone przez giełdę papierów wartościowych (a nie sam Program Opcji na Akcje);

- dodanie postanowień określających łączną maksymalną liczbę Akcji, które można przyznać osobom posiadającym dostęp do informacji poufnych (zgodnie z definicją tego terminu określoną w Informatorze dla Spółek TSX) w Spółce w każdym okresie 12 miesięcy i które można w każdej chwili przyznać osobom posiadającym dostęp do informacji poufnych w Spółce w ramach Programu Opcji na Akcje lub w połączeniu z wszystkimi innymi formami wynagrodzeń opartych na papierach wartościowych w Spółce (w tym Program Ograniczonych Praw do Akcji i Program Odroczonych Praw do Akcji), na poziomie odpowiednio 10% wyemitowanych papierów wartościowych Spółki. Uprzednio nie istniało takie ograniczenie dotyczące łącznej maksymalnej liczby Akcji, które można przyznać osobom posiadającym dostęp do informacji poufnych jako grupie;

- dodanie postanowień określających, iż cena wykonania opcji przyznanych w ramach Programu Opcji na Akcje nie może być niższa od ważonego wolumenem średniego kursu transakcyjnego Akcji na TSX z pięciu dni sesyjnych bezpośrednio poprzedzających dzień przyznania;

- dodanie postanowień określających maksymalny dziesięcioletni okres obowiązywania opcji, podczas gdy uprzednio w Programie Opcji na Akcje ograniczenie to określano jako ograniczenie wprowadzone przez giełdę papierów wartościowych (a nie sam Program Opcji na Akcje); oraz

- dodanie postanowień określających, iż kompetencje Rady Dyrektorów Spółki w zakresie zmiany Programu Opcji na Akcje podlegają ograniczeniom wynikającym z regulaminu giełdy papierów wartościowych, gdzie aktualnie notowane są Akcje, oraz innych właściwych organów regulacyjnych.

Zgodnie z warunkami Programu Opcji na Akcje i przyznanymi na mocy jego postanowień kompetencjami Rady Dyrektorów Spółki w zakresie zmiany Programu Opcji na Akcje, dla takich zmian nie uzyskiwano zgody Akcjonariusza.

Program Ograniczonych Praw do Akcji

Oprócz Programu Opcji na Akcje Spółka posiada obecnie Program Ograniczonych Praw do Akcji, który jest przedmiotem zatwierdzenia przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu. Dodatkowe informacje nt. Programu Ograniczonych Praw do Akcji – zob. punkt powyżej *Sprawy zawarte w porządku obrad – Zatwierdzenie Programu Ograniczonych Praw do Akcji*.

Przyznane premie w formie akcji i premie w formie opcji na dzień 31 grudnia 2013 r. – Wymienieni Imiennie Członkowie Kierownictwa

Akcje wprowadzono do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z dniem 25 maja 2010 r., a na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto z dniem 27 czerwca 2013 r. Wartość niewykonanych opcji według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. określono przyjmując nadwyżkę kursu Akcji na giełdzie TSX ponad cenę wykonania takiej opcji. Kurs zamknięcia Akcji na giełdzie TSX w ostatnim dniu sesyjnym przed końcem roku obrotowego 2013 wynosił 3,98 CAD za Akcję czyli 3,74 USD za Akcję w oparciu o kurs wymiany równy 0,9402.

W tabeli poniżej przedstawiono wszystkie niewykonane opcje przyznane Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r., z uwzględnieniem wszystkich opcji przyznanych przed zakończeniem ostatniego roku obrotowego. Opcje przyznane w ramach Programu Opcji na Akcje uznaje się za „premie w formie opcji", zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dotyczącymi papierów wartościowych.

Imię i nazwisko	Premie w formie opcji				Premie w formie akcji	
	Liczba papierów wartościowych objętych niewykonanymi opcjami	Cena wykonania opcji	Data wygaśnięcia opcji[1]	Wartość niewykonanych opcji z uwzględnieniem nadwyżki	Liczba akcji lub praw do akcji, do których nie nabyto praw	Wartość rynkowa lub wypłaty premii w formie akcji lub praw do akcji, których nie wypłacono lub nie wydano
	(szt.)[2]	(USD)[2][3]	DD.MM.RR	(USD)[4]	(szt.)[2]	(USD)[4]
Timothy M.	50.000	4,70	12.05.2014	-	-	-
Elliott	199.500	6,90	15.09.2014	-		
Prezes i	300.000	6,20	25.05.2015	-		
Dyrektor	170.000	4,00	06.12.2016	-		
Generalny	50.000	4,30	13.08.2017	-		
	633.600	4,11	18.11.2018	-		
Paul H. Rose	115.000	4,00	15.09.2014			
Dyrektor	51.000	4,00	25.05.2015			
Finansowy	48.000	4,00	06.12.2016			
	35.000	4,11	18.11.2018			
Trent Rehill	50.000	4,00	15.09.2014	-	-	-
Prezes Zarządu	102.000	4,00	25.05.2015	-		
Winstar	48.000	4,00	6.12.2016	-		
Tunisia B.V.[6]				-		
Jock M.	30.000	4,70	12.05.2014	-	-	-
Graham	112.500	6,90	15.09.2014	-		
Wiceprezes i	285.000	6,20	25.05.2015	-		
Dyrektor	120.000	4,00	06.12.2016			
Wykonawczy	80.000	4,30	13.08.2017			
	518.100	4,11	18.11.2018			
Norman W.	10.000	4,70	12.05.2014	-	-	-
Holton	139.500	6,90	15.09.2014	-		
Wice-	285.000	6,20	25.05.2015	-		
przewodniczący	120.000	4,00	06.12.2016	-		
	50.000	4,30	13.08.2017	-		
	498.300	4,11	18.11.2018	-		

Uwagi:

(1) Z uwzględnieniem przedłużenia terminu wygaśnięcia o dni między dniem zakończenia notowania Akcji na giełdzie TSX-V (19 grudnia 2008 r.) a dniem pierwszego notowania i dopuszczenia Akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (25 maja 2010 r.).

(2) Z dniem 24 czerwca 2013 r. Spółka dokonała scalenia swoich Akcji wg parytetu 1 Akcja po scaleniu za każde 10 Akcji przed scaleniem. Liczba papierów wartościowych objętych niewykonanymi opcjami, cena wykonania opcji oraz liczba jednostek, do których nie nabyto praw wskazane w powyższej tabeli dotyczą Akcji po scaleniu. Zgodnie z warunkami Programu Opcji na Akcje Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego może wedle własnego uznania dokonywać odpowiednich zmian liczby Akcji objętych opcjami oraz ceny opcji na Akcję w stosunku do opcji przyznanych lub przypadających do przyznania w celu uwzględnienia zmian liczby Akcji Spółki, które nastąpiły po zatwierdzeniu Programu Opcji na Akcje, a wynikały ze scalenia Akcji.

(3) W październiku 2009 r. Spółka skorygowała cenę wykonania wszystkich opcji na akcje 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 r., 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 2009 roku.

(4) Obliczenia w oparciu o iloczyn różnicy pomiędzy kursem zamknięcia Akcji równym 3,74 USD na TSX w dniu 31 grudnia 2013 r. (w oparciu o kurs zamknięcia na poziomie 3,98 CAD za akcję oraz kurs wymiany na poziomie równym 0,9402) a ceną wykonania opcji i liczby Akcji, do których przysługują opcje.

(5) Paul H. Rose przeszedł na emeryturę, ustępując ze stanowiska Dyrektora Finansowego z dniem 31 grudnia 2013 r. Paul H. Rose będzie nadal współpracować z Serinus jako doradca w miarę potrzeb. Tracy Heck objęła stanowisko Dyrektora Finansowego z dniem 1 stycznia 2014 r.

(6) Dr Trent Rehill był Wiceprezesem ds. Geologii i Geofizyki przez część 2013 r., przed powołaniem na stanowisko Prezesa Zarządu spółki Winstar Tunisia B.V. z dniem 31 października 2013 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 2013, a także wynagrodzenie przyznane w ramach niekapitałowych programów motywacyjnych w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 r.

	Premie z tytułu opcji – wartość przyznana w ciągu roku (USD)	**Premie z tytułu akcji – wartość przyznana w ciągu roku (USD)**	**Wynagrodzenie w ramach niekapitałowych programów motywacyjnych – wartość uzyskana w ciągu roku(1) (USD)**
Timothy M. Elliott *Prezes i Dyrektor Generalny*	556.013	nie dotyczy	468.000
Paul H. Rose *Dyrektor Finansowy*	57.864	nie dotyczy	64.326
Trent Rehill *Prezes Zarządu Winstar Tunisia B.V.*(3)	35.263	nie dotyczy	116.514
Jock M. Graham *Wiceprezes i Dyrektor Wykonawczy*	477.153	nie dotyczy	360.000
Norman W. Holton *Wiceprzewodniczący*	437.172	nie dotyczy	279.635

Uwaga:

(1) Dotyczy premii za 2013 r. zatwierdzonych przez Radę Dyrektorów w marcu 2013 r. w oparciu o rekomendacje Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego.

(2) Paul H. Rose przeszedł na emeryturę, ustępując ze stanowiska Dyrektora Finansowego z dniem 31 grudnia 2013 r. Paul H. Rose będzie nadal współpracować z Serinus jako doradca w miarę potrzeb. Tracy Heck objęła stanowisko Dyrektora Finansowego z dniem 1 stycznia 2014 r.

(3) Dr Trent Rehill był Wiceprezesem ds. Geologii i Geofizyki przez część 2013 r., przed powołaniem na stanowisko Prezesa Zarządu spółki Winstar Tunisia B.V. z dniem 31 października 2013 r.

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 i Dyrektor Wykonawczy Spółki, obaj pracujący w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich, zawarli kontrakty menedżerskie dla Kierownictwa Wyższego Szczebla z Kulczyk Oil Ventures Limited, będącą całkowicie kontrolowaną spółką zależną Spółki, które przewidują rekompensatę w razie rozwiązania umowy o pracę przez Spółkę bez uzasadnionej przyczyny. Na mocy postanowień tych kontraktów w zakresie ich rozwiązania Timothy M. Elliott i Jock M. Graham są, każdy z osobna, w przypadku rozwiązania kontraktu bez uzasadnionej przyczyny (ang. *without cause*) lub w przypadku przymuszenia do rozwiązania stosunku pracy (ang. *constructive dismissal*), uprawnieni do otrzymania w formie rozliczenia kwoty równej sumie 18-miesięcznego wynagrodzenia podstawowego plus 150% premii otrzymanej w poprzednim roku oraz części 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 przedłużony, Spółka zapłaci członkowi Kierownictwa

Wyższego Szczebla kwotę odpowiadającą składkom za świadczenia za okres 18 miesięcy zamiast udziału w programie świadczeń Spółki.

Norman Holton, Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów Spółki, pracujący w Calgary, Alberta, Kanada, zawarł kontrakt menedżerski dla Kierownictwa Wyższego Szczebla ze Spółką, który przewiduje rekompensatę w razie rozwiązania umowy o pracę przez Spółkę bez uzasadnionej przyczyny. Na mocy postanowień kontraktu w zakresie jego rozwiązania Norman Holton jest, w przypadku rozwiązania kontraktu bez uzasadnionej przyczyny (ang. *without cause*) lub w przypadku przymuszenia do rozwiązania stosunku pracy (ang. *constructive dismissal*), uprawniony do otrzymania w formie rozliczenia kwoty równej sumie 18-miesięcznego wynagrodzenia podstawowego plus 150% premii otrzymanej w poprzednim roku oraz części 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 przedłużony, Spółka zapłaci członkowi Kierownictwa Wyższego Szczebla kwotę odpowiadającą składkom za świadczenia za okres 18 miesięcy zamiast udziału w programie świadczeń Spółki.

Trent Rehill, Prezes Zarządu Winstar Tunisia B.V., zawarł umowę o pracę ze Spółką, która przewiduje rekompensatę w razie rozwiązania umowy o pracę przez Spółkę bez uzasadnionej przyczyny. Na mocy postanowień kontraktu w zakresie jego rozwiązania dr Rehill jest, w przypadku rozwiązania kontraktu bez uzasadnionej przyczyny (ang. *without cause*) lub w przypadku przymuszenia do rozwiązania stosunku pracy (ang. *constructive dismissal*), uprawniony do otrzymania w formie rozliczenia kwoty równej sumie 12-miesięcznego wynagrodzenia podstawowego. Ponadto Trent Rehill będzie uprawniony do korzystania z programu świadczeń Spółki przez okres 12 miesięcy od daty rozwiązania umowy. Jeżeli program świadczeń nie będzie mógł zostać przedłużony, Spółka zapłaci członkowi Kierownictwa Wyższego Szczebla kwotę odpowiadającą składkom za świadczenia za okres 12 miesięcy zamiast udziału w programie świadczeń Spółki.

Kontrakty menedżerskie Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa, o których mowa powyżej, nie przewidują jakichkolwiek świadczeń z tytułu rozwiązania kontraktu w przypadku zmiany kontroli nad Spółką.

Paul H. Rose, Dyrektor Finansowy Spółki do dnia 31 grudnia 2013 r. (ostatni zakończony rok obrotowy) zawarł kontrakt menedżerski dla Kierownictwa Wyższego Szczebla bezpośrednio ze Spółką. Kontrakt ten został rozwiązany (za wyjątkiem pewnych postanowień dotyczących zachowania poufności i rozstrzygania sporów, które zachowały ważność) wskutek odejścia Paula H. Rose na emeryturę z dniem 31 grudnia 2013 r. W związku z powyższym nie ma możliwości wykonania postanowień kontraktu Paula H. Rose dotyczących ewentualnego rozwiązania kontraktu i związanych z tym płatności. Kontrakt Paula H. Rose nie przewidywał płatności ani świadczeń związanych z jego dobrowolnym odejściem na emeryturę.

Z wyjątkiem informacji przedstawionych powyżej, w roku obrotowym 2013 Spółka i jej spółki zależne nie zawarły z pozostałymi Wymienionymi Imiennie Członkami Kierownictwa żadnych umów, 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*). Opcje niewykonane w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn innych niż określone powyżej, mogą zostać wykonane albo w terminie 90 dni od daty rozwiązania stosunku pracy (sześciu miesięcy w przypadku śmierci uprawnionego do opcji) albo przed wygaśnięciem okresu wykonania opcji, w zależności od tego, który z tych terminów będzie krótszy.

Szacunkowa wartość wypłat i świadczeń związanych z rozwiązaniem stosunku pracy

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

Imię i nazwisko, główne stanowisko	**Wynagrodzenie podstawowe za określoną liczbę miesięcy**	**Należny lecz niewykorzystany urlop**	**Plus**		**Świadczenia wypłacane przez określoną liczbę miesięcy**	**Wynagrodzenie ogółem**
			Wielokrotność premii(1)	**Proporcjonalna premia za rok bieżący do dnia rozwiązania stosunku pracy**		
	(USD)	**(USD)**	**(USD)**	**(USD)**	**(USD)**	**(USD)**
Timothy M. Elliott *Prezes i Dyrektor Generalny*	702.000	-	702.000	-	38.882	1.442.882
Paul H. Rose *Dyrektor Finansowy*	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Trent Rehill *Prezes Zarządu Winstar Tunisia B.V.*(3)	320.415	-	-	-	16.013	336.428
Jock M. Graham *Wiceprezes i Dyrektor Wykonawczy*	540.000	-	540.000	-	39.390	1.119.390
Norman W. Holton *Wice-przewodniczący*	419.452	-	419.452	-	8.403	847.307

Uwaga:

(1) W przypadku panów Timothy'ego M. Elliotta, Jocka M. Grahama i Normana W. Holtona – wielokrotność premii zgodnie z postanowieniami ich umów o pracę.

(2) Paul H. Rose przeszedł na emeryturę, ustępując ze stanowiska Dyrektora Finansowego z dniem 31 grudnia 2013 r. Paul H. Rose będzie nadal współpracować z Serinus jako doradca w miarę potrzeb. Tracy Heck objęła stanowisko Dyrektora Finansowego z dniem 1 stycznia 2014 r.

(3) Dr Trent Rehill był Wiceprezesem ds. Geologii i Geofizyki przez część 2013 r., przed powołaniem na stanowisko Prezesa Zarządu spółki Winstar Tunisia B.V. z dniem 31 października 2013 r.

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

Programy emerytalne

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

Instrumenty finansowe

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

Ryzyko związane z polityką lub praktyką wynagrodzeń

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

WYNAGRODZENIE DYREKTORÓW

Dyrektorzy Spółki niesprawujący funkcji zarządzających otrzymują stałe wynagrodzenie (ang. *retainer*) w wysokości 1.000 CAD miesięcznie i 1.000 CAD za każde posiedzenie Rady czy Komitetu. Przewodniczący Komitetu Audytu otrzymuje dodatkowo 3.000 CAD rocznie. Dyrektorzy niesprawujący funkcji zarządzających nie otrzymują żadnego innego wynagrodzenia bezpośredniego z wyjątkiem przyznawanych im okresowo opcji na akcje i Odroczonych Praw do Akcji (pod warunkiem zatwierdzenia Programu Odroczonych Praw do Akcji przez Akcjonariuszy na Zgromadzeniu). Wszelkie uzasadnione wydatki poniesione przez dyrektorów w związku z pełnieniem przez nich funkcji ponoszone są przez Spółkę. Dyrektorzy wykonawczy, tj. Norman W. Holton i Timothy M. Elliott, sprawujący funkcje zarządzające, 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 imieniu Spółki. Kwota ubezpieczenia wynosi łącznie 10.000.000 CAD rocznie.

Program Odroczonych Praw do Akcji

Oprócz Programu Opcji na Akcje Spółka posiada obecnie Program Odroczonych Praw do Akcji, będący przedmiotem zatwierdzenia przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu. Dodatkowe informacje o Programie Odroczonych Praw do Akcji – zob. punkt powyżej „*Sprawy zawarte w porządku obrad – Zatwierdzenie Programu Odroczonych Praw do Akcji*”.

Wynagrodzenia dyrektorów - tabela

Poniższa tabela podsumowuje wynagrodzenie wypłacone, płatne lub przyznane każdemu z dyrektorów Spółki, który nie sprawuje funkcji zarządczych za rok zakończony z dniem 31 grudnia 2013 r.

Imię i nazwisko, główne stanowisko	Honoraria	Premie z tytułu akcji	Premie z tytułu opcji[1]	Niekapitałowy program motywacyjny		Świadczenia emerytalno - rentowe	Pozostałe wynagrodzenia	Razem
	(USD)[2]	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
Gary R. King	27.187	nie dotyczy	79.058	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	-	106.245
Manoj N. Madnani	22.332	nie dotyczy	79.058	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	-	101.390
Michael A. McVea	30.100	nie dotyczy	109.881	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	-	139.981
Dariusz Mioduski	20.390	nie dotyczy	79.058	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	-	99.448
Stephen C. Akerfeldt	22.332	nie dotyczy	83.611	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	-	105.943
Helmut J. Langanger	20.390	nie dotyczy	88.815	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	-	109.205
Bruce Libin[3]	12.622	nie dotyczy	72.562	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	-	85.184
Evgenij Iorich[3]	10.680	nie dotyczy	72.562	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	-	83.242

Uwagi:

(1) Obejmuje opcje przyznane w ramach programu opcji na akcje Spółki („**Program Opcji na Akcje**"). Prawa do opcji nabywane są w 1/3 w chwili ich przyznania oraz w 1/3 rocznie przez kolejne dwa lata po ich przyznaniu. Wartość opcji opiera się na wartości godziwej opcji w dniu ich przyznania, wyliczoną z wykorzystaniem metody Blacka-Scholesa, zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji", jak wskazano poniżej:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Średnia ważona wartość godziwa opcji	1,99 USD
Cena wykonania	3,89 USD
Zmienność	65,9%
Stopa procentowa	1,49%
Spodziewany okres (w latach)	4
Stopa utraty	3,33%
Dywidenda	0

Z dniem 24 czerwca 2013 r. Spółka dokonała scalenia swoich Akcji wg parytetu 1 Akcja po scaleniu za każde 10 Akcji przed scaleniem. Średnia ważona wartość godziwa opcji i cena wykonania wskazane w powyższej tabeli dotyczą Akcji po scaleniu. Zgodnie z warunkami Programu Opcji na Akcje Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego może wedle własnego uznania dokonywać odpowiednich zmian liczby Akcji objętych opcjami oraz ceny opcji na Akcję, w stosunku do opcji przyznanych lub przypadających do przyznania, w celu uwzględnienia zmian liczby Akcji Spółki, które nastąpiły po zatwierdzeniu Programu Opcji na Akcje, a wynikały ze scalenia Akcji.

(2) Zgodnie z zasadami prezentacji zastosowanymi w niniejszym Memorandum Informacyjnym, honoraria przedstawiono w dolarach amerykańskich, jednakże honoraria przyznaje się i wypłaca dyrektorom w dolarach kanadyjskich. Kurs wymiany służący do przeliczenia honorariów z dolarów kanadyjskich na dolary amerykańskie wynosi 0,9710 – średni kurs wymiany z 2013 r. opublikowany przez Bank of Canada.

(3) Bruce Libin i Evgenij Iorich objęli stanowiska w Radzie Dyrektorów z dniem 24 czerwca 2013 r.

Należne premie z tytułu akcji i premie z tytułu opcji na dzień 31 grudnia 2013 r. - dyrektorzy

Poniższa tabela przedstawia należne premie dla dyrektorów Spółki niesprawujących funkcji zarządczych (tzw. dyrektorów niewykonawczych) na dzień 31 grudnia 2013 r. Premie z tytułu Programu Opcji na Akcje uznaje się za „premie w postaci opcji" zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa papierów wartościowych.

Imię i nazwisko	Premie w postaci opcji				Premie w postaci akcji		
	Liczba papierów wartościowych stanowiących podstawę niewykonanych opcji	Cena wykonania opcji	Data upływu wykonania opcji[1]	Wartość niewykona-nych opcji z uwzględnieniem nadwyżki	Liczba akcji lub praw do akcji, do których nie nabyto praw	Wartość rynkowa lub wartość wypłaty premii w formie akcji, do których nie nabyto praw	Wartość rynkowa lub wypłaty premii w formie akcji lub praw do akcji, których nie wypłacono lub nie wydano
	(#)[2]	($)[2][3]	(DD.MM.RR)	($)[4]	(#)[2]	($)[4]	
Gary R. King	22.000	4,70	12.05.2014	-	-	-	-
	28.000	6,90	15.09.2014	-			
	20.000	4,00	6.12.2016	-			
	100.000	4,11	18.11.2018	-			
Manoj N. Madnani	22.000	4,70	12.05.2014	-	-	-	-
	28.000	6,90	15.09.2014	-			
	51.000	6,20	25.05.2015	-			
	20.000	4,00	6.12.2016	-			
	100.000	4,11	18.11.2018	-			
Michael A. McVea	10.000	4,70	12.05.2014	-	-	-	-
	20.000	6,90	15.09.2014	-			
	20.000	4,00	6.12.2016	-			
	30.000	4,30	13.08.2017	-			
	100.000	4,11	18.11.18	-			
Dariusz Mioduski	50.000	6,90	15.09.2014	-	-	-	-
	51.000	6,20	25.05.2015	-			
	20.000	4,00	6.12.2016	-			
	100.000	4,11	18.11.2018	-			
Stephen C. Akerfeldt	51.000	6,00	16.03.2016	-	-	-	-
	20.000	4,00	6.12.2016	-			
	100.000	4,11	18.11.2018	-			
Helmut J. Langanger	50.000	4,00	6.12.2016	-	-	-	-
	100.000	4,11	18.11.2018	-			
Bruce Libin[5]	100.000	4,11	18.11.2018	-	-	-	-
Evgenij Iorich[5]	100.000	4,11	18.11.2018	-	-	-	-

Uwagi:

(1) Z uwzględnieniem przedłużenia terminu wygaśnięcia o dni między dniem zakończenia notowania Akcji na giełdzie TSX-V (19 grudnia 2008 r.) a dniem pierwszego notowania i dopuszczenia Akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (25 maja 2010 r.).

(2) Z dniem 24 czerwca 2013 r. Spółka dokonała scalenia swoich Akcji wg parytetu 1 Akcja po scaleniu za każde 10 Akcji przed scaleniem. Liczba papierów wartościowych objętych niewykonanymi opcjami, cena wykonania opcji oraz liczba jednostek, do których nie nabyto praw wskazane w powyższej tabeli dotyczą Akcji po scaleniu. Zgodnie z warunkami Programu Opcji na Akcje Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego może wedle własnego uznania dokonywać odpowiednich zmian liczby Akcji objętych opcjami oraz ceny opcji na

Akcję w stosunku do opcji przyznanych lub przypadających do przyznania w celu uwzględnienia zmian liczby Akcji Spółki, które nastąpiły po zatwierdzeniu Programu Opcji na Akcje, a wynikały ze scalenia Akcji.

(3) W październiku 2009 r. Spółka skorygowała cenę wykonania wszystkich opcji na akcje 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 2009 roku.

(4) Obliczenia w oparciu o iloczyn różnicy pomiędzy kursem zamknięcia Akcji równym 3,74 USD na TSX w dniu 31 grudnia 2013 r. (w oparciu o kurs zamknięcia na poziomie 3,98 CAD za akcję oraz kurs wymiany na poziomie 0,9402) a ceną wykonania opcji i liczby Akcji, do których przysługują opcje.

(5) Bruce Libin i Evgenij Iorich objęli stanowiska w Radzie Dyrektorów z dniem 24 czerwca 2013 r.

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 r. dyrektorom niewykonawczym Spółki przyznano premie w postaci 343.660 opcji na akcje o łącznej wartości 1,440,973 USD. Dyrektorom niewykonawczym Spółki nie zostało wypłacone żadne wynagrodzenie z tytułu niekapitałowego programu motywacyjnego.

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

Poniższa tabela przedstawia informacje nt. liczby i ceny za papiery wartościowe, które mają zostać wyemitowane w ramach programów wynagrodzeń obejmujących emisję udziałowych papierów wartościowych (ang. *equity compensation plan*), wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. Plan wynagrodzeń Spółki obowiązujący na dzień 31 grudnia 2013 r., na mocy którego Akcje są autoryzowane do emisji, stanowi Program Opcji na Akcje.

Kategorie	Liczba papierów wartościowych, która ma zostać wyemitowana w związku z wykonaniem opcji, warrantów i innych praw	Średnia ważona cena wykonania opcji, warrantów i praw	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.	7.089.900	4,69 USD	771.244
- nie zatwierdzone przez akcjonariuszy.	0	nie dotyczy	nie dotyczy
Razem	7.089.900	4,69 USD	771.244

ZADŁUŻENIE DYREKTORÓW I CZŁONKÓW KIEROWNICTWA WYŻSZEGO SZCZEBLA

Łączne zadłużenie wobec Spółki

Na dzień niniejszego Memorandum Informacyjnego żaden członek kierownictwa spółki wyższego szczebla, żaden dyrektor, pracownik ani były członek kierownictwa wyższego szczebla, dyrektor czy pracownik Spółki czy jej podmiotu zależnego nie jest (a) zadłużony wobec Spółki lub wobec jakiegokolwiek jej podmiotu zależnego z jakiegokolwiek powodu, ani (b) nie jest stroną jakiejkolwiek 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 zakończonego roku obrotowego Spółki

(a) nie jest, i w żadnym momencie od początku ostatniego zakończonego roku obrotowego Spółki, nie była zadłużona w stosunku do Spółki, ani w stosunku do jakiegokolwiek jej spółki zależnej,

(b) nie jest, i w żadnym momencie od początku ostatniego zakończonego roku obrotowego Spółki nie była stroną gwarancji, umowy wsparcia, akredytywy czy innego typu umowy lub porozumienia zawartego ze Spółką lub którąkolwiek z jej spółek zależnych.

UDZIAŁ POINFORMOWANYCH OSÓB W ISTOTNYCH TRANSAKCJACH

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

Strategiczne relacje z Dutco i Pożyczka Dutco

W lipcu 2013 roku Serinus i Dutco Energy Limited („**Dutco**”) ogłosiły sformalizowanie relacji strategicznych. W ramach nowych relacji strategicznych oraz zgodnie z różnymi umowami zawartymi pomiędzy Serinus, Kulczyk Oil Brunei Limited („**KOV Brunei**”) i Dutco:

(a) Serinus przyznała Dutco opcję nabycia pomiędzy 5% a 15% udziałów w poszukiwawczym Bloku L w Brunei („**Opcja w Brunei**”) za cenę 1 mln USD za każdy punkt procentowy udziałów nabywanych przez Dutco. W przypadku, gdy w ramach Pożyczki Dutco po stronie Serinus znajdą się nieuregulowane płatności na rzecz Dutco, wówczas Dutco może zdecydować o potrąceniu ceny Opcji w Brunei z kwoty powyższych należności. Prawo do nabycia udziałów przysługuje w terminie 31 dni od daty publikacji wyników testów przeprowadzonych w odwiercie próbnym na terenie Bloku L w Brunei;

(b) Serinus przyznała Dutco prawo konwersji zadłużenia Serinus z tytułu nowej Pożyczki Dutco, do kwoty 5 mln USD, na Akcje Zwykłe po cenie zależnej od kursu rynkowego Akcji Zwykłych na giełdzie TSX; oraz

(c) Serinus i Dutco uzgodniły, że będą wspólnie analizować możliwości współpracy w ramach inwestycji naftowych i gazowych w Tunezji w okresie jednego roku począwszy od dnia 17 lipca 2013 roku.

W ramach transakcji Spółka jako pożyczkobiorca, Dutco jako pożyczkodawca i KOV Brunei zawarły umowę pożyczki, zgodnie z którą Spółka mogła pożyczyć do 15 mln USD na finansowanie prac wiertniczych w Brunei („**Pożyczka Dutco**”). Pożyczkę Dutco udzielono na okres 12 miesięcy. Oprocentowanie Pożyczki wynosi 12% rocznie od wypłaconych kwot. Odsetki są płatne miesięcznie. Dutco ma prawo do dokonania konwersji zadłużenia z tytułu Pożyczki Dutco do kwoty 5 mln USD (do 15 mln USD w przypadku naruszenia obowiązków wynikających z pożyczki) na Akcje za zgodą TSX. Pożyczkę można zamienić na Akcje w oparciu o kurs giełdowy akcji Spółki na TSX w momencie konwersji. Na dzień 31 grudnia 2013 r. zaciągnięto 15 mln USD z kwoty pożyczki. Gary King – dyrektor Spółki – jest Prezesem Zarządu Dutco Natural Resources Investments Ltd., podmiotu stowarzyszonego Dutco.

Przejęcie

Z dniem 24 czerwca 2013 r. Serinus sfinalizowała nabycie („**Nabycie**”) Winstar. Nabycie zostało przeprowadzone na drodze zatwierdzonego przez sąd planu przejęcia zgodnie z przepisami *Business Corporations Act* (Ustawy o spółkach prowincji Alberta) z udziałem Spółki, KI, Winstar i posiadaczy akcji zwykłych Winstar („**Przejęcie**”), co prowadziło do nabycia przez Serinus wszystkich wyemitowanych akcji zwykłych Winstar. W związku ze

sfinalizowaniem Przejęcia, Spółka zmieniła nazwę z „Kulczyk Oil Ventures Inc.” na „Serinus Energy Inc.” i dokonała scalenia swoich akcji zwykłych według parytetu 1 akcja po scaleniu za każde 10 akcji przed scaleniem. Zgodnie z warunkami Przejęcia, posiadacze akcji zwykłych Winstar uprawnieni byli, wedle własnej decyzji, do otrzymania za każdą posiadaną akcję Winstar 7,555 Akcji przed scaleniem lub 2,50 CAD w formie pieniężnej - do maksymalnej kwoty 35 mln CAD, przy czym wspomniane świadczenie pieniężne zapewniła KI – główny akcjonariusz Spółki. W związku z wyborem maksymalnej kwoty świadczenia pieniężnego, w ramach sfinalizowania transakcji KI nabyła 14.000.000 akcji Winstar, które następnie zamieniono na Akcje zgodnie z warunkami Przejęcia. Na rzecz akcjonariuszy Winstar zgodnie z warunkami Przejęcia wyemitowano łącznie 27.252.496 Akcji (po scaleniu), z czego 10.577.000 Akcji wyemitowano na rzecz KI. Zgodnie z warunkami Umowy Przejęcia z dnia 24 kwietnia 2013 r. zawartej pomiędzy Spółką, KI a Winstar, Akcje przekazane KI podlegały zakazowi obrotu przez okres 180 dni od finalizacji Przejęcia (z dniem 24 czerwca 2013 r.), przy czym obecnie okres ten już upłynął.

Zgodnie z punktem „*Papiery wartościowe z prawem głosu oraz posiadacze największej liczby papierów z prawem głosu*”, KI jest posiadaczem największej liczby Akcji Spółki. KI posiada siedzibę w Luksemburgu pod adresem 65, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luksemburg. Ponadto po sfinalizowaniu Przejęcia z 2013 r. Bruce Libin i Evgenij Iorich – dyrektorzy Winstar – zostali dyrektorami Serinus.

Pożyczka KI

W dniu 22 czerwca 2012 r. Spółka sfinalizowała z KI porozumienie w sprawie udzielenia Spółce finansowania w kwocie do 12,0 mln USD, w celu sfinansowania bieżącego zapotrzebowania Spółki na kapitał obrotowy („**Pożyczka KI**”). KI zobowiązała się udzielić Spółce finansowania w formie Pożyczki KI w kwocie kapitału do 12 mln USD z terminem spłaty do 31 grudnia 2012 r. Odsetki płatne były według oprocentowania 15,0% rocznie, a Spółka mogła w każdej chwili dokonać wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki.

Spółka i KI zawarły w dniu 11 grudnia 2012 r. zmienioną umowę pożyczki, w której między innymi przedłużono termin Pożyczki KI o jeden rok, z 31 grudnia 2012 r. do 31 grudnia 2013 r., oraz zapisano, że należności z tytułu Pożyczki KI będą zamienne na Akcje. W dniu 8 maja 2013 r. Spółka otrzymała od KI formalne zawiadomienie o zamiarze konwersji (pod warunkiem sfinalizowania Przejęcia) na Akcje kwoty 13.369.726 USD należnej z ww. tytułu (składającej się z 12.000.000 USD kwoty głównej i 1.369.726 USD naliczonych i niespłaconych odsetek za okres do 20 czerwca 2013 r. włącznie). W oparciu o średni ważony wolumenem kurs Akcji na GPW w pięciu dniach sesyjnych bezpośrednio poprzedzających dzień 8 maja 2013 r (z wyłączeniem tego dnia) – datę zawiadomienia o zamiarze konwersji – Spółka wyemitowała na rzecz KI 3.183.268 Akcji (po scaleniu) po sfinalizowaniu Przejęcia. Po wejściu w życie Przejęcia i zamianie Pożyczki KI z dniem 24 czerwca 2013 r. istniało 78.611.437 wyemitowanych Akcji Serinus (po scaleniu), z czego KI posiadała 37.840.987 Akcji (stanowiących 48,1% łącznej liczby wyemitowanych Akcji).

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Rada Dyrektorów

Rada dyrektorów Spółki składa się obecnie z dziesięciu członków. Pięciu z dziesięciu członków Rady Dyrektorów Spółki, tj. panowie Akerfeldt, Iorich, King, Langanger 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, pan Libin - jako były Przewodniczący Rady Dyrektorów Winstar Resources Ltd. oraz panowie Mioduski i Madnani - jako członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla spółki KI (która posiada około 50,77% wyemitowanych i pozostających w obrocie Akcji Spółki) nie są niezależnymi członkami. Podobnie Sebastian Kulczyk, członek kadry kierowniczej wyższego szczebla KI, w przypadku wyboru do Rady Dyrektorów na Walnym Zgromadzeniu nie będzie uważany za niezależnego. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego liczba niezależnych dyrektorów (5) jest równa liczbie dyrektorów niebędących dyrektorami niezależnymi (5). Po Zgromadzeniu, w przypadku wyboru kandydatów na stanowiska dyrektorów zgłoszonych przez Spółkę (z jednoczesnym zmniejszeniem liczby dyrektorów z dziesięciu do dziewięciu), większość (5) dyrektorów w Radzie Dyrektorów będzie niezależna.

W celu ułatwienia podejmowania decyzji dotyczących wykonywania obowiązków w sposób niezależny, Rada Dyrektorów zapewnia, 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 kierownictwa Spółki.

Zajmowanie stanowiska dyrektora u innego emitenta

Poniższa tabela prezentuje dyrektorów Spółki, którzy obecnie zajmują stanowiska dyrektorów innych emitentów podlegających obowiązkom sprawozdawczym:

Dyrektor	Emitent
Timothy M. Elliott	Jura Energy Corporation (TSX) Loon Energy Corporation (TSX-V)
Norman W. Holton	Loon Energy Corporation (TSX-V)
Gary R. King	Parker Drilling Company (New York Stock Exchange)
Manoj N. Madnani	Loon Energy Corporation (TSX-V)
Michael A. McVea	Loon Energy Corporation (TSX-V)
Stephen C. Akerfeldt	Jura Energy Corporation (TSX)
Helmut J. Langanger	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG (Giełda Papierów Wartościowych w Wiedniu) EnQuest plc (London Stock Exchange)
Bruce Libin	Brak
Evgenij Iorich	Brak

Niezależność dyrektorów

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

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

Aktualny Przewodniczący Rady Dariusz Mioduski nie jest dyrektorem niezależnym. Rada Dyrektorów nie posiada dyrektora wiodącego ani innych formalnych procedur zapewniających przywództwo dla niezależnych dyrektorów. Jednakże Przewodniczący dąży do współpracy z niezależnymi dyrektorami, by zapewnić zrozumienie przez nich własnych obowiązków, jak i zadań kierownictwa, oraz aby upewnić się, że posiedzenia odbywają się przy drzwiach zamkniętych. W razie potrzeby niezależni dyrektorzy mają możliwość zaangażowania na koszt Spółki doradców zewnętrznych w celu wsparcia ich w realizacji ich obowiązków. W związku z ustąpieniem Dariusza Mioduskiego z Rady Dyrektorów z dniem Zgromadzenia, Spółka przewiduje powołanie na nowego Przewodniczącego Rady Dyrektorów jednego z niezależnych dyrektorów wybranych na Zgromadzeniu.

Lista obecności

Poniższa tabela przedstawia obecność każdego z dyrektorów Spółki na posiedzeniach Rady Dyrektorów i Komitetów od dnia 1 stycznia 2013 r. do daty niniejszego Memorandum Informacyjnego.

		Komitet[1]		
Imię i nazwisko	**Rada (7 posiedzeń)**	**Audytu (4 posiedzenia)**	**ds. Zasobów (1 posiedzenie)**	**Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego (4 posiedzenia)**
Timothy M. Elliott	7	4	1	1
Norman W. Holton	7	4	1	1
Gary R. King	7	4	1	4
Manoj N. Madnani	7	nie dotyczy	nie dotyczy	4
Michael A. McVea	7	4	1[2]	4
Dariusz Mioduski	7	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Stephen C. Akerfeldt	7	4	nie dotyczy	nie dotyczy
Helmut J. Langanger	7	nie dotyczy	1	nie dotyczy
Bruce Libin[3]	4	1	nie dotyczy	nie dotyczy
Evgenij Iorich[3]	4	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

Uwaga:

(1) Timothy M. Elliott i Norman W. Holton są dyrektorami wykonawczymi Spółki i uczestniczą w większości posiedzeń Komitetów, nie będąc jednak ich członkami.

(2) Michael A. McVea był członkiem Komitetu ds. Zasobów do dnia 12 sierpnia 2013 r.

(3) Bruce Libin i Evgenij Iorich objęli stanowiska w Radzie Dyrektorów z dniem 24 czerwca 2013 r. Bruce Libin jest członkiem Komitetu Audytu i członkiem Komitetu ds. Zasobów od dnia 12 sierpnia 2013 r.

Mandat Rady Dyrektorów

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

Opis stanowisk

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

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

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

Szkolenia i ustawiczne kształcenie

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

Etyka w biznesie

Rada przyjęła Kodeks Prowadzenia Działalności i Etyki (ang. *Code of Business Conduct and Ethics*) („**Kodeks**") dla dyrektorów, członków kierownictwa i pracowników, którego celem jest określenie wytycznych w zakresie prowadzenia działalności Spółki w oparciu o najwyższe standardy etyczne. Zgodnie z Kodeksem, od wybranych

pracowników Spółki może być okresowo wymagane oświadczenie dotyczące znajomości i przestrzegania Kodeksu. Egzemplarz Kodeksu można otrzymać po skontaktowaniu się z R. Yaniw w biurze Spółki w Calgary.

W 2013 r. Rada Dyrektorów przyjęła Politykę Antykorupcyjną, której celem jest zapewnienie, by Spółka i będące w jej większościowym posiadaniu podmioty zależne nie uzyskały nieodpowiedniej przewagi w swoich transakcjach biznesowych, a także zapewnienie, by wszystkie płatności i wydatki zostały odpowiednio wykazane w jej księgach i ewidencji finansowej. Polityka Antykorupcyjna stanowi wyraz zaangażowania Spółki na rzecz zerowej tolerancji dla łapówek i innych form działań korupcyjnych ze strony każdego członka, dyrektora, decydenta lub pracownika Spółki oraz każdej osoby trzeciej prowadzącej biznes ze Spółką lub w jej imieniu.

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

Komitet Audytu

Szczegóły dotyczące Komitetu Audytu Spółki i wynagrodzenia za usługi zewnętrznego audytora są przedstawione w Rocznym Formularzu Informacyjnym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. w rozdziale „Komitet Audytu”, opublikowanym na SEDAR pod adresem: www.sedar.com.

Powołanie dyrektorów

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

Wynagrodzenia

Spółka powołała Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, przy czym dwóch z trzech jego członków, tzn. panowie King i McVea, jest niezależnymi dyrektorami. Trzeci członek Komitetu, pan Madnani, który jest członkiem zarządu spółki KI, która posiada około 50,77% wyemitowanych Akcji, jest niezależny od kierownictwa wyższego szczebla Spółki. Jeżeli chodzi o kwestie dotyczące wynagrodzeń, Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego co roku rozważa, jakie powinno być właściwe wynagrodzenie członków Rady, w tym przewodniczącego danego Komitetu Rady poprzez ocenę branżowych praktyk rynkowych, ról i zakresu odpowiedzialności wymaganych dla członków Rady oraz poprzez odniesienie wynagrodzenia członka Rady Dyrektorów do wynagrodzeń otrzymywanych na podobnych stanowiskach oraz przedkłada Radzie stosowne zalecenia dotyczące takich wynagrodzeń. Obowiązki Komitetu w zakresie wynagrodzeń obejmują między innymi:

(1) rekomendowanie Radzie rocznego wynagrodzenia, premii i innych świadczeń, zarówno bezpośrednich, jak i pośrednich, przyznawanych Dyrektorowi Generalnemu w relacji do celów korporacyjnych oraz zatwierdzanie wynagrodzenia dla wszystkich pozostałych wyznaczonych członków kierownictwa wyższego szczebla Spółki, po rozważeniu rekomendacji Dyrektora Generalnego, zgodnie z polityką kadrową i polityką wynagrodzeń oraz wytycznymi w tym zakresie przyjętymi przez Radę;

(2) określenie procedur gwarantujących, że żadna osoba prywatna nie jest bezpośrednio zaangażowana w podejmowanie decyzji w sprawie jej wynagrodzenia;

(3) wdrażanie i zarządzanie polityką kadrową oraz polityką wynagrodzeń zatwierdzoną przez Radę i dotyczącą:

- wynagrodzenia członków kierownictwa wyższego szczebla, kontraktów, opcji na akcje i innych programów motywacyjnych;
- proponowanie zmian personalnych dotyczących członków kierownictwa wyższego szczebla podlegających Dyrektorowi Generalnemu;

(4) analizowanie corocznie programów motywacyjnych Spółki opartych na wynagrodzeniu i opartych na akcjach; oraz

(5) ocenianie, wraz z Dyrektorem Generalnym, szeroko rozumianej polityki wynagrodzeń dla wszystkich pracowników.

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

Inne Komitety Rady

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

Ocena

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

BIEGŁY REWIDENT

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

KONTRAKTY MENEDŻERSKIE

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

INFORMACJA DODATKOWA

Dodatkowe informacje dotyczące Spółki znajdują się na stronie internetowej systemu SEDAR www.sedar.com oraz na stronie internetowej Spółki www.serinusenergy.com. Informacje finansowe Spółki znajdują się w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych i sprawozdaniu kierownictwa z działalności Spółki (ang. *MD&A*) za ostatni zakończony rok obrotowy. Na wniosek każdego akcjonariusza skierowany do Wiceprzewodniczącego Spółki, Normana W. Holtona, pod adresem Suite 1170, 700 - 4th Avenue S.W., Calgary, Alberta, Canada, T2P 3J4, lub telefoniczne pod numerem +1-403-264-8877 zostanie mu udostępniony egzemplarz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki wraz ze sprawozdaniem kierownictwa z działalności Spółki.

ZAŁĄCZNIK I
ZMIANY REGULAMINU NR 1

Patrz załącznik.

SERINUS ENERGY INC.

REGULAMIN NR 1

(poprawiony i ujednolicony dnia 10 kwietnia 2014 roku)

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

Tłumaczenie na język polski z oryginalnego dokumentu w języku angielskim

SPIS TREŚCI

Strona

DEFINICJE 1
SIEDZIBA SPÓŁKI 1
PIECZĘĆ SPÓŁKI 1
DYREKTORZY 1
POSIEDZENIA DYREKTORÓW 3
KOMISJE DYREKTORÓW 4
WYNAGRODZENIE DYREKTORÓW, CZŁONKÓW KIEROWNICTWA I PRACOWNIKÓW 5
PRZEDKŁADANIE UMÓW I TRANSAKCJI DO ZATWIERDZENIA PRZEZ AKCJONARIUSZY 6
KONFLIKT INTERESÓW 6
POSTANOWIENIA CHRONIĄCE DYREKTORÓW I CZŁONKÓW KIEROWNICTWA 6
KLAUZULE ZWOLNIENIA Z ODPOWIEDZIALNOŚCI ODSZKODOWAWCZEJ DYREKTORÓW I INNYCH OSÓB 7
CZŁONKOWIE KIEROWNICTWA 7
ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY 9
AKCJE I ICH ZBYCIE 13
DYWIDENDA 14
PAPIERY WARTOŚCIOWE Z PRAWEM GŁOSU W INNYCH OSOBACH PRAWNYCH 15
ZAWIADOMIENIA, ITD. 15
CZEKI, TRATY BANKOWE, OBLIGACJE, ITD. 16
PRZECHOWYWANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 16
PODPISYWANIE UMÓW, ITD. 16
OKRES OBRACHUNKOWY 17

SERINUS ENERGY INC.

REGULAMIN NR 1

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

NINIEJSZYM UCHWALA SIĘ Regulamin Spółki w następującym brzmieniu:

DEFINICJE

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

(a) „Ustawa” oznacza Ustawę o spółkach prowincji Alberta oraz przepisy wydane na jej podstawie, z wszelkimi zmianami, zaś w przypadku takiej zmiany jakiekolwiek odniesienie w regulaminie będzie odczytywane jako odniesienie do tych przepisów z uwzględnieniem zmian;

(b) „rada” oznacza radę dyrektorów Spółki;

(c) „Regulamin” oznacza aktualnie obowiązujący Regulamin Spółki;

(d) wszystkie terminy występujące w regulaminie, które definiuje Ustawa, posiadają znaczenie nadane im w Ustawie;

(e) słowa w liczbie pojedynczej obejmują liczbę mnogą i odwrotnie; słowa w rodzaju męskim obejmują rodzaj żeński i nijaki; oraz

(f) nagłówki umieszczone w regulaminie służą jedynie lepszej orientacji w tekście i nie będą uwzględniane ani brane pod uwagę przy interpretacji jego warunków i postanowień, ani nie będzie się uważało, iż w jakikolwiek sposób wyjaśniają lub modyfikują znaczenie jakichkolwiek takich warunków i postanowień.

SIEDZIBA SPÓŁKI

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

(a) zmienić adres siedziby Spółki na terytorium Prowincji Alberta;

(b) wyznaczyć urząd rejestrowy na terytorium Prowincji Alberta lub też odwołać lub zmienić taką decyzję; lub

(c) wyznaczyć skrzynkę pocztową na terytorium Prowincji Alberta jako adres do korespondencji Spółki, lub też odwołać lub zmienić taką decyzję.

PIECZĘĆ SPÓŁKI

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

DYREKTORZY

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

5. Wakaty. Z zastrzeżeniem postanowień art. 111 Ustawy, kworum dyrektorów może uzupełnić wakat w ich

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

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

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

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

(a) będzie działać uczciwie, w dobrej wierze i mając na względzie najlepszy interes Spółki; oraz

(b) dołoży ostrożności, staranności i umiejętności, których dołożyłaby racjonalnie przezorna osoba w porównywalnych okolicznościach.

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

(a) niemające ukończonych 18 lat;

(b) żadna osoba, która:

(i) jest wymagającym opieki dorosłym (ang. *dependent adult*), zgodnie z definicją tego terminu podaną w Ustawie o wymagających opieki dorosłych (ang. *Dependent Adults Act*) lub posiada świadectwo niepełnosprawności wystawione na podstawie tej Ustawy,

(ii) jest zarejestrowanym pacjentem (ang. *formal patient*), zgodnie z definicją tego terminu podaną w Ustawie o Zdrowiu Psychicznym z 1972 roku,

(iii) jest objęta nakazem wydanym na podstawie Ustawy o osobach upośledzonych umysłowo, mianującym opiekunów dla tej osoby lub jej majątku, lub tej osoby oraz jej majątku, lub

(iv) sąd jurysdykcji innej niż Alberta stwierdził, iż nie jest ona w pełni władz umysłowych;

(c) żadna osoba niebędąca osobą fizyczną; oraz

(d) żadna osoba w stanie upadłości.

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

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

jego następcy.

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

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

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

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

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

(a) jego śmierci lub rezygnacji;

(b) jego odwołania ze stanowiska; lub

(c) jego dyskwalifikacji.

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

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

POSIEDZENIA DYREKTORÓW

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

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

które mają być rozpatrywane na posiedzeniu, lecz nie musi być w nim określony cel posiedzenia ani sprawy, jakie mają być rozpatrywane na posiedzeniu.

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

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

18. Pominięcie zawiadomienia. Przypadkowe pomięcie udzielenia zawiadomienia o posiedzeniu dyrektorów lub komisji dyrektorów jakiejkolwiek osobie, lub nie otrzymanie zawiadomienia przez tę osobę, nie unieważnia żadnej uchwały ani postępowania podjętych na tym posiedzeniu.

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

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

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

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

KOMISJE DYREKTORÓW

23. Postanowienia ogólne. Dyrektorzy mogą wyznaczyć spośród siebie dyrektora zarządzającego, którym będzie obywatel Kanady mieszkający na stałe w tym kraju, lub komisję dyrektorów, z której składu przynajmniej jedna czwarta osób będzie obywatelami Kanady mieszkającymi na stałe w tym kraju, jak również mogą delegować na rzecz takiego dyrektora zarządzającego lub komisji wszelkie uprawnienia dyrektorów, z tym wyjątkiem, że żaden dyrektor zarządzający ani komisja nie ma umocowania do:

(a) przedkładania akcjonariuszom jakiejkolwiek kwestii lub sprawy wymagającej zgody akcjonariuszy;

(b) zapełnienia wakatu w składzie dyrektorów lub na stanowisku audytora;

(c) emitowania papierów wartościowych, z wyjątkiem przypadków, gdy odbywa się to w sposób i na warunkach zatwierdzonych przez dyrektorów;

(d) ogłaszania wypłaty dywidendy;

(e) kupna, umarzania lub innego nabywania akcji wyemitowanych przez Spółkę, z wyjątkiem przypadków, gdy odbywa się to w sposób oraz na warunkach zatwierdzonych przez dyrektorów;

(f) wypłacania prowizji, o której mowa w art. 42 Ustawy;

(g) zatwierdzania okólnika dotyczącego zgromadzenia akcjonariuszy (ang. *management* □*proxy circular*);

(h) zatwierdzania rocznego sprawozdania finansowego, które ma być przedłożone □akcjonariuszom Spółki; lub

(i) przyjmowania, zmiany lub uchylania Regulaminu Spółki.

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

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

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

Audytor Spółki ma prawo do otrzymania zawiadomienia o każdym posiedzeniu Komisji Audytu oraz, na koszt Spółki, do uczestniczenia w nim i zabierania na nim głosu, zaś jeśli zażąda tego członek Komisji Audytu, będzie uczestniczył w każdym posiedzeniu komisji, odbywanym w ciągu kadencji audytora. Posiedzenie Komisji Audytu może zostać zwołane przez audytora Spółki lub dowolnego członka Komisji Audytu.

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

WYNAGRODZENIE DYREKTORÓW, CZŁONKÓW KIEROWNICTWA I PRACOWNIKÓW

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

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

PRZEDKŁADANIE UMÓW I TRANSAKCJI DO ZATWIERDZENIA PRZEZ AKCJONARIUSZY

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

KONFLIKT INTERESÓW

27. Dyrektor lub członek kierownictwa Spółki, który jest stroną istotnej umowy lub planowanej istotnej umowy ze Spółką, lub jest dyrektorem lub członkiem kierownictwa jakiejkolwiek osoby, która jest stroną istotnej umowy lub planowanej istotnej umowy ze Spółką, lub też posiada istotny udział w takiej osobie, ujawni charakter i wielkość swojego udziału, w terminie oraz w sposób określony w Ustawie. Z wyjątkiem przypadków określonych w Ustawie, żaden taki dyrektor Spółki nie będzie głosował w sprawie żadnej uchwały dotyczącej zatwierdzenia takiej umowy. W przypadku zawarcia istotnej umowy przez Spółkę oraz jednego lub więcej z jej dyrektorów lub członków kierownictwa, lub przez Spółkę oraz inną osobę, której dyrektor lub członek kierownictwa jest dyrektorem lub członkiem kierownictwa Spółki, lub w której dyrektor lub członek kierownictwa Spółki posiada istotny udział, (i) umowa ani nie będzie nieważna, ani nie będzie podlegać unieważnieniu jedynie z powodu tego stosunku, lub jedynie z tego powodu, że dyrektor mający udział w umowie uczestniczy w posiedzeniu dyrektorów lub komisji dyrektorów, które autoryzowało tę umowę, lub był uwzględniony w celu ustalenia kworum na tym posiedzeniu, oraz (ii) obecny lub były dyrektor lub członek kierownictwa Spółki, któremu należny jest zysk w wyniku zawarcia umowy, nie jest obowiązany do rozliczenia się wobec Spółki z tytułu tego zysku jedynie z tego powodu, iż piastuje stanowisko dyrektora lub członka kierownictwa, jeśli taki dyrektor lub członek kierownictwa ujawnił swój udział zgodnie z przepisami Ustawy, zaś umowa została zatwierdzona przez dyrektorów lub akcjonariuszy i była racjonalna i uczciwa wobec Spółki w czasie jej zatwierdzenia. Niniejszy akapit podlega postanowieniom jakiejkolwiek umowy wszystkich akcjonariuszy.

POSTANOWIENIA CHRONIĄCE DYREKTORÓW I CZŁONKÓW KIEROWNICTWA

28. Żaden aktualny dyrektor ani członek kierownictwa Spółki nie będzie ponosił odpowiedzialności z tytułu działania, pokwitowania, zaniechania lub niewykonania ze strony jakiegokolwiek innego dyrektora lub członka kierownictwa, lub pracownika, ani z tytułu przyłączenia się do jakiegokolwiek pokwitowania lub działania dla potwierdzenia zgodności, ani z tytułu jakiejkolwiek straty, szkody lub wydatku poniesionych przez Spółkę z powodu niewystarczalności lub wad tytułu własności do jakiegokolwiek majątku nabytego przez Spółkę lub dla Spółki bądź w jej imieniu, lub z powodu niewystarczalności lub wad jakiegokolwiek papieru wartościowego, w którego formie będą umieszczone lub zainwestowane jakiekolwiek środki pieniężne Spółki, lub z powodu jakiejkolwiek straty lub szkody wynikłej z upadłości, niewypłacalności lub czynów podlegających odpowiedzialności deliktowej jakiejkolwiek osoby, firmy lub spółki, w tym jakiejkolwiek osoby, firmy lub spółki, u której zostały umieszczone lub zdeponowane jakiekolwiek sumy pieniężne, papiery wartościowe lub ruchomości, lub z powodu straty, konwersji, niewłaściwego wykorzystania lub sprzeniewierzenia jakichkolwiek sum pieniężnych, papierów wartościowych lub innych aktywów należących do Spółki, lub szkody wynikającej z jakichkolwiek transakcji dotyczących powyższych, lub z powodu wszelkich innych strat, szkód lub niefortunnych przypadków, powstałych w trakcie wykonywania obowiązków w ramach jego stanowiska lub w związku z nim, chyba że powyższe zaistniało wskutek niewykonania przez tego dyrektora lub członka kierownictwa Spółki uprawnień i obowiązków w ramach jego stanowiska uczciwie, w dobrej wierze i mając na względzie najlepszy interes Spółki, oraz w związku z powyższym nie dołożenia przez niego staranności i umiejętności, jakie racjonalnie przezorna osoba dołożyłaby w porównywalnych okolicznościach, z zastrzeżeniem, że nic w treści niniejszego Regulaminu nie zwalnia dyrektora ani członka kierownictwa z obowiązku działania zgodnie z Ustawą, ani nie zwalnia go z odpowiedzialności na podstawie Ustawy. Aktualni dyrektorzy Spółki nie będą mieć żadnych

obowiązków ani ponosić żadnej odpowiedzialności w odniesieniu do jakiejkolwiek umowy, aktu lub transakcji, niezależnie do tego, czy zostały one zawarte lub dokonane w imieniu Spółki, czy też nie, z wyjątkiem przypadków, gdy zostały one przedłożone tym dyrektorom oraz przez nich autoryzowane lub zatwierdzone. Jeśli jakikolwiek dyrektor lub członek kierownictwa Spółki będzie zatrudniony przez Spółkę lub będzie wykonywać usługi dla Spółki na innej podstawie niż jako dyrektor lub członek kierownictwa, lub będzie członkiem firmy, lub akcjonariuszem, dyrektorem lub członkiem kierownictwa osoby prawnej, która jest zatrudniona przez Spółkę lub świadczy usługi dla Spółki, fakt, że jest on akcjonariuszem, dyrektorem lub członkiem kierownictwa Spółki lub osoby prawnej, lub członkiem firmy, nie pozbawia tego dyrektora lub członka kierownictwa, lub tej firmy lub osoby prawnej, w zależności od przypadku, prawa do otrzymania należytego wynagrodzenia za te usługi.

KLAUZULE ZWOLNIENIA Z ODPOWIEDZIALNOŚCI ODSZKODOWAWCZEJ DYREKTORÓW I INNYCH OSÓB

29. Z zastrzeżeniem postanowień art. 124 Ustawy, z wyjątkiem powództwa wniesionego przez Spółkę lub osobę prawną, lub w jej imieniu, o wydanie wyroku na jej korzyść, Spółka ubezpieczy każdego dyrektora lub członka kierownictwa Spółki, byłego dyrektora lub członka kierownictwa Spółki, lub osobę, która działa lub działała na żądanie Spółki jako dyrektor lub członek kierownictwa osoby prawnej, której Spółka jest lub była akcjonariuszem lub wierzycielem, oraz jego spadkobierców i przedstawicieli prawnych, od wszelkich kosztów, opłat i wydatków, w tym kwot wypłaconych w ramach ugody lub nakazanych orzeczeniem sądowym, racjonalnie poniesionych przez niego w związku z jakimkolwiek cywilnym, karnym lub administracyjnym powództwem lub postępowaniem, którego stał się stroną z powodu pełnienia przez niego w danym czasie lub w przeszłości funkcji dyrektora lub członka kierownictwa Spółki lub osoby prawnej, jeśli:

(a) działał uczciwie i w dobrej wierze, mając na względzie najlepszy interes Spółki; oraz

(b) w przypadku sprawy karnej lub administracyjnej, lub postępowania karnego lub administracyjnego, wskutek których nałożona została kara pieniężna, miał racjonalne podstawy, aby sądzić, iż jego postępowanie było zgodne z prawem.

CZŁONKOWIE KIEROWNICTWA

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

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

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

32. Wakaty. Jeśli na stanowisku Prezesa, Wiceprezesa, Sekretarza, Zastępcy Sekretarza, Skarbnika, Zastępcy Skarbnika, lub na jakimkolwiek innym stanowisku utworzonym przez dyrektorów zgodnie z punktem 30

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

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

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

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

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

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

38. Skarbnik. Z zastrzeżeniem wszelkich uchwał dyrektorów, Skarbnik będzie miał w swej pieczy i powiernictwie wszystkie środki pieniężne i papiery wartościowe Spółki i będzie je deponował w imieniu Spółki w jednym lub więcej banku lub innej instytucji depozytowej zgodnie z instrukcją dyrektorów w formie uchwały. Skarbnik będzie prowadził i przechowywał odpowiednią ewidencję księgową. Skarbnik będzie podpisywał wszelkie umowy, dokumentację i dokumenty pisemne, które wymagają jego podpisu, jak również będzie miał inne uprawnienia oraz będzie wykonywał inne obowiązki przydzielone mu w drodze uchwały dyrektorów lub związane z jego stanowiskiem. Może on być obowiązany do dostarczenia gwarancji uczciwego wykonania jego obowiązków, wymaganej przez dyrektorów, wedle ich nieograniczonego własnego uznania, zaś żaden dyrektor nie będzie ponosił odpowiedzialności z tytułu nie zażądania takiej gwarancji lub z tytułu niewystarczalności takiej gwarancji, lub z tytułu strat poniesionych przez Spółkę z powodu jej niepowodzenia w otrzymaniu jakiegokolwiek odszkodowania przewidzianego taką gwarancją.

39. Zastępca Sekretarza i Zastępca Skarbnika. Zastępca Sekretarza lub, jeśli jest ich więcej niż jeden, Zastępcy Sekretarza, według kolejności starszeństwa, oraz Zastępca Skarbnika lub, jeśli jest ich więcej niż jeden, Zastępcy Skarbnika, według kolejności starszeństwa, będą mieli wszystkie uprawnienia oraz będą wykonywali wszystkie obowiązki Sekretarza i Skarbnika, odpowiednio, pod nieobecność lub w przypadku niezdolności do działania, lub też odmowy działania, ze strony Sekretarza lub Skarbnika, w zależności od przypadku. Zastępca Sekretarza lub, jeśli

jest ich więcej niż jeden, Zastępcy Sekretarza, oraz Zastępca Skarbnika lub, jeśli jest ich więcej niż jeden, Zastępcy Skarbnika, będą podpisywać wszelkie umowy, dokumentację i dokumenty pisemne, które wymagają ich podpisu, jak również będą mieli inne uprawnienia oraz będą wykonywali inne obowiązki przydzielone im w drodze uchwały dyrektorów.

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

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

ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(a) datą ustalenia praw dla celów ustalenia osób będących akcjonariuszami uprawnionych do otrzymania zawiadomienia o zgromadzeniu akcjonariuszy będzie:

(v) koniec godzin urzędowania w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym dzień wysłania zawiadomienia; lub

(vi) jeśli nie zostało wysłane zawiadomienie, data zgromadzenia; oraz

(b) datą ustalenia praw w celu ustalenia osób będących akcjonariuszami dla jakichkolwiek celów innych niż w celu ustalenia prawa akcjonariusza do otrzymania zawiadomienia o zgromadzeniu lub głosowania będzie koniec godzin urzędowania w dniu podjęcia przez dyrektorów uchwały dotyczącej tego celu.

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

50. Głosy. Głosy na zgromadzeniach akcjonariuszy mogą być oddawane osobiście lub przez pełnomocnika. Każda kwestia przedłożona na zgromadzeniu akcjonariuszy będzie rozstrzygana w drodze głosowania przez podniesienie rąk, z wyjątkiem przypadków, gdy przewodniczący zgromadzenia zarządzi tajne głosowanie lub zażąda go akcjonariusz lub pełnomocnik uprawniony do głosowania na zgromadzeniu. Każdy akcjonariusz lub pełnomocnik może zażądać tajnego głosowania przed głosowaniem przez podniesienie rąk lub z chwilą ogłoszenia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

AKCJE I ICH ZBYCIE

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

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

59. Agent. Dyrektorzy mogą w drodze uchwały powołać lub odwołać (i) jedną lub więcej spółek powierniczych zarejestrowanych na podstawie Ustawy o Spółkach Powierniczych (ang. *Trust Companies Act*), jako jej agenta lub agentów w celu prowadzenia jednego lub więcej centralnego rejestru papierów wartościowych, lub (ii) agenta lub agentów w celu prowadzenia jednego lub więcej oddziałowego rejestru papierów wartościowych dla Spółki.

60. Stosunki z zarejestrowanym posiadaczem. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy, Spółka może traktować zarejestrowanego właściciela papieru wartościowego jako osobę wyłącznie uprawnioną do głosowania oraz otrzymywania zawiadomień, wszelkich odsetek, dywidend i innych wypłat z tytułu tego papieru wartościowego, oraz wykonywania wszystkich innych praw i uprawnień właściciela tego papieru wartościowego.

61. Złożenie świadectw papierów wartościowych. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy, żadne zbycie papieru wartościowego wyemitowanego przez Spółkę nie zostanie zarejestrowane, jeśli i dopóki świadectwo papieru wartościowego, reprezentujący papier wartościowy, który ma być zbyty, nie zostanie przedstawione do rejestracji lub, jeśli w odniesieniu do tego papieru wartościowego nie zostanie wyemitowane przez Spółkę żadne świadectwo

papieru wartościowego, jeśli i dopóki należycie podpisany dokument zbycia dotyczący tego papieru wartościowego nie zostanie przedstawiony do rejestracji.

62. Zniekształcone, zniszczone, skradzione lub zgubione świadectwa papierów wartościowych. W przypadku zniekształcenia świadectwa papieru wartościowego tak, iż jest ono nieczytelne, jego zniszczenia, kradzieży lub zgubienia, właściciel zawiadomi o takim zniekształceniu, zniszczeniu, kradzieży lub zgubieniu Spółkę lub agenta Spółki (jeśli został powołany na stanowisko), w imieniu Spółki, wraz z oświadczeniem pod przysięgą lub urzędowym oświadczeniem w sprawie takiego zniekształcenia, zniszczenia, kradzieży lub utraty oraz okoliczności go dotyczących, oraz prośbą o wydanie nowego świadectwa papieru wartościowego, aby zastąpić świadectwo, które zostało zniekształcone, zniszczone, skradzione lub zgubione. Z chwilą dostarczenia Spółce (lub jeśli jest agent, zwany dalej w niniejszym punkcie „agentem Spółki", wówczas Spółce i agentowi Spółki) gwarancji wystawionej przez firmę ubezpieczeniową (lub innego papieru wartościowego zatwierdzonego przez dyrektorów) w formie zatwierdzonej przez dyrektorów lub przez przewodniczącego Rady (jeśli został on powołany na stanowisko), Prezesa, Wiceprezesa, Sekretarza lub Skarbnika Spółki, ubezpieczającej Spółkę (i agenta Spółki, jeśli został on mianowany) od wszystkich strat, szkód i wydatków, które może ponieść lub za które może być odpowiedzialna Spółka oraz/lub agent Spółki z powodu wystawienia nowego świadectwa papieru wartościowego na rzecz tego akcjonariusza, oraz pod warunkiem, iż Spółka ani agent Spółki nie zostali zawiadomieni, że dany papier wartościowy został nabyty przez nabywcę działającego w dobrej wierze, zaś zanim nabywca określony w art. 64 Ustawy otrzyma nowy, ponownie wystawiony lub zarejestrowany papier wartościowy, można wystawić nowe świadectwo papieru wartościowego na zastąpienie świadectwa, które zostało zniekształcone, zniszczone, skradzione lub zgubione, jeśli wystawienie świadectwa zostało nakazane i upoważnione przez jedną z następujących osób: Przewodniczącego Rady (jeśli został powołany na stanowisko), Prezesa, Wiceprezesa, Sekretarza lub Skarbnika Spółki, lub w drodze uchwały dyrektorów.

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

DYWIDENDA

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

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

(a) Spółka jest lub stanie się po wypłacie dywidendy niezdolna do terminowej zapłaty swoich zobowiązań; lub

(b) wskutek tej wypłaty wartość sprzedażna aktywów Spółki wynosiłaby mniej niż suma jej pasywów i kapitału nominalnego wszystkich serii akcji.

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

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

PAPIERY WARTOŚCIOWE Z PRAWEM GŁOSU W INNYCH OSOBACH PRAWNYCH

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

ZAWIADOMIENIA, ITD.

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

(a) akcjonariusza na jego ostatni adres figurujący w ewidencji Spółki lub jej agenta transferowego; oraz

(b) dyrektora na jego ostatni adres figurujący w ewidencji Spółki lub w ostatnim zawiadomieniu złożonym na podstawie art. 106 lub 113 Ustawy.

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

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

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

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

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

osobom posiadającym wraz z nim udział w tych akcjach.

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

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

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

CZEKI, TRATY BANKOWE, OBLIGACJE, ITD.

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

PRZECHOWYWANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

Wszystkie papiery wartościowe (w tym warranty) należące do Spółki mogą być wystawione i posiadane na nazwisko jednego lub więcej przedstawicieli Spółki (zaś jeśli zostały wystawione lub są posiadane na nazwisko więcej niż jednego przedstawiciela, będą one posiadane w imieniu tych przedstawicieli łącznie, z prawem przeżywalności) oraz będą podpisane in blanco z gwarancją pokwitowania w celu umożliwienia realizacji transakcji ich zbycia i dokonania ich rejestracji.

PODPISYWANIE UMÓW, ITD.

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

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

Termin „umowy, dokumentacja i/lub dokumenty pisemne” użyty w niniejszym regulaminie obejmuje akty prawne, zastawy hipoteczne, obciążenia, przeniesienia, zbycia i cesje majątku, nieruchomego lub osobistego, nieruchomości lub ruchomości, umowy, zwolnienia, pokwitowania i spełnienia zobowiązań płatności środków

pieniężnych lub innych zobowiązań, przeniesień, zbyć i cesji papierów wartościowych, a także wszystkie dokumenty pisemne.

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

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

OKRES OBRACHUNKOWY

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

~~ZATWIERDZENIE PRYWATNYCH EMISJI PRZEZ AKCJONARIUSZY~~

~~79. Spółka zobowiązana jest uzyskać zgodę Akcjonariuszy przed dokonaniem prywatnej emisji:~~

~~(a) papierów wartościowych Spółki notowanych na giełdzie (w tym Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie) w liczbie większej niż 25% liczby wyemitowanych i notowanych papierów wartościowych Spółki bez rozwodnienia przed dniem sfinalizowania prywatnej emisji, jeżeli cena papieru wartościowego jest niższa od ceny rynkowej; lub~~

~~(b) notowanych papierów wartościowych lub opcji, praw lub innych uprawnień do notowanych papierów wartościowych w każdym sześciomiesięcznym okresie na rzecz osób posiadających dostęp do informacji poufnych w łącznej liczbie większej niż 10% liczby wyemitowanych i notowanych papierów wartościowych Spółki bez rozwodnienia przed dniem sfinalizowania pierwszej prywatnej emisji na rzecz osoby posiadającej dostęp do informacji poufnych w takim okresie sześciomiesięcznym.~~

~~Dla potrzeb punktu 79(a), „cena rynkowa" oznacza średni ważony kurs na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie bądź na innej giełdzie, na którą przypada większość wolumenu i wartości obrotów notowanymi papierami wartościowymi Spółki w okresie pięciu dni obrotów bezpośrednio poprzedzających dzień zawarcia wiążącej umowy zobowiązującej Spółkę do emisji takich papierów wartościowych lub dzień opublikowania informacji o prywatnej emisji bądź innego ich ujawnienia dla potrzeb ochrony ceny.~~

~~80. Dla potrzeb punktu 79(b) uczestniczące w prywatnej emisji osoby mające posiadające do informacji poufnych nie są uprawnione do wykonywania prawa głosu ze swoich papierów wartościowych w sprawie takiej zgody akcjonariuszy.~~

~~81. W przypadku gdy zgodnie z punktem 79 wymagana jest zgoda akcjonariuszy, uchwała poddana pod głosowanie musi dotyczyć konkretnie danej prywatnej emisji, a nie nieokreślonej prywatnej emisji, która może mieć miejsce w przyszłości. Spółka uzyska taką zgodę akcjonariuszy:~~

~~(a) ze strony większości akcjonariuszy na prawidłowo zwołanym zgromadzeniu akcjonariuszy; lub~~

~~(b) w formie pisemnego potwierdzenia, iż posiadacze ponad 50% akcji zapoznali się z warunkami proponowanej prywatnej emisji i opowiadają się za jej przeprowadzeniem. W przypadku zastosowania przez Spółkę postanowień niniejszego punktu 81(b), Spółka co najmniej pięć (5) dni roboczych przed sfinalizowaniem prywatnej emisji wyda komunikat prasowy, w którym ujawni istotne warunki takiej prywatnej emisji.~~

~~82. Niezależnie od postanowień punktu 79, zgody akcjonariuszy zgodnie z postanowieniami punktu 79 nie wymaga się w przypadku, gdy komisja złożona z członków rady niezainteresowanych daną prywatną emisją i niepowiązanych z osobami uczestniczącymi w danej prywatnej emisji uzna, że:~~

~~(a) Spółka ma poważne trudności finansowe;~~

~~(b) prywatna emisja ma na celu poprawę sytuacji finansowej Spółki; oraz~~

~~(c) prywatna emisja jest w danych okolicznościach uzasadniona z punktu widzenia Spółki.~~

~~W przypadku gdy zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu 82 nie wymaga się zgody akcjonariuszy, Spółka co najmniej pięć (5) dni roboczych przed sfinalizowaniem prywatnej emisji wyda komunikat prasowy, w którym ujawni istotne warunki takiej prywatnej emisji.~~

~~83. Niezależnie od postanowień punktu 79, zgody akcjonariuszy zgodnie z postanowieniami punktu 79 nie wymaga się w przypadku, gdy co najmniej dziewięćdziesiąt procent (90%) kapitału Spółki i papierów wartościowych dających prawo głosu jest w posiadaniu jednej osoby lub spółki wraz z jej podmiotami stowarzyszonymi i powiązanymi. W przypadku gdy zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu 83 nie wymaga się zgody akcjonariuszy, Spółka co najmniej dziesięć (10) dni roboczych przed sfinalizowaniem prywatnej emisji wyda komunikat prasowy, w którym ujawni istotne warunki takiej prywatnej emisji.”~~

POPRAWIONO I UJEDNOLICONO dnia 10 kwietnia 2014 roku.

(podpis)	*(podpis)*
Wiceprzewodniczący	Sekretarz

ZAŁĄCZNIK II
MANDAT RADY DYREKTORÓW

Przyjęty przez Radę Dyrektorów w dniu 21 grudnia 2006 r.

PRZEDMIOT

Obowiązkiem Rady Dyrektorów („**Rada**") Spółki jest nadzór nad działalnością Spółki oraz działaniami kierownictwa wyższego szczebla Spółki, który jest odpowiedzialny za bieżące funkcjonowanie Spółki. Zasadniczym celem działalności Rady jest zwiększenie i utrzymywanie długoterminowej wartości dla akcjonariuszy, zapewnienie wypełniania przez Spółkę jej bieżących zobowiązań oraz zapewnienie, aby Spółka prowadziła działalność w sposób uczciwy, bezpieczny oraz etyczny. Przy wypełnianiu swoich funkcji Rada powinna także uwzględniać interes prawny innych jej interesariuszy, np. pracowników, klientów oraz lokalnych społeczności. W ramach nadzoru nad działalnością Spółki, Rada będzie wyznaczać, poprzez Dyrektora Generalnego (ang. *Chief Executive Officer*), standardy prowadzenia przedsiębiorstwa.

PROCEDURY I ORGANIZACJA

W ramach swojej działalności Rada deleguje część swoich uprawnień na kierownictwo wyższego szczebla, a także zatrzymuje określone uprawnienia dla siebie. Rada odpowiada za prowadzone działania, w tym za wybór swojego Przewodniczącego, nominację kandydatów na stanowiska członków Rady oraz ustanawianie komitetów Rady. Z zastrzeżeniem postanowień Statutu i Regulaminu Spółki oraz Ustawy o Spółkach Prowincji Alberta (ang. *Business Corporation Act (Alberta)*), Rada może ustanawiać, konsultować oraz delegować swoje uprawnienia, obowiązki i odpowiedzialności na komitety Rady.

ZAKRES OBOWIĄZKÓW I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Zasadniczy zakres obowiązków i odpowiedzialności podlega podziałowi na kilka kategorii, określonych poniżej.

1. Wymogi prawne

(a) Rada jest zobowiązana zapewnić przestrzeganie wymogów prawnych oraz należyte przygotowywanie, zatwierdzane i prowadzenie dokumentów i rejestrów.

(b) Zgodnie ze statutem Rada jest zobowiązana:

(i) prowadzić działalność i sprawy Spółki;

(ii) działać uczciwie i w dobrej wierze oraz w najlepszym interesie Spółki;

(iii) dokładać należytej staranności, jaką rozsądne i rozważne osoby dokładałyby w podobnej sytuacji; oraz

(iv) działać zgodnie z zakresem obowiązków określonych przepisami Ustawy o Spółkach Prowincji Alberta (Alberta), stosowymi regulacjami, Statutem Spółki oraz Regulaminem Spółki, Ustawą o Papierach Wartościowych obowiązujących we wszystkich prowincjach i na terytorium Kanady oraz zgodnie ze stosowymi przepisami prawa, regulacjami oraz wymogami instytucji nadzorujących.

(c) Następujące kwestie nie mogą zostać delegowane na kierownictwo wyższego szczebla lub komitet Rady i muszą być prowadzone w pełnym zakresie przez Radę:

(i) przedstawienie akcjonariuszom kwestii wymagających zatwierdzenia przez akcjonariuszy;

(ii) wypełnianie wakatów na stanowiskach członków Rady Dyrektorów lub na stanowisku audytora;

(iii) wydawanie papierów wartościowych Spółki, innych niż opcje zakupu papierów wartościowych Spółki;

(iv) określenie wysokości dywidend;

(v) zakup, umarzanie lub w innej formie nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę;

(vi) wypłata prowizji osobom w ramach wynagrodzenia za nabycie przez taką osobę lub wyrażenie zgody na nabycie akcji Spółki od Spółki lub od innych osób, pozyskiwanie lub wyrażanie zgody na pozyskanie innych nabywców tych akcji;

(vii) zatwierdzenie memorandów informacyjnych kierownictwa (ang. *management proxy circulars*);

(viii) zatwierdzenie każdego memorandum typu „*take-over bid circular*" lub memorandum informacyjnego Rady Dyrektorów

(ix) zatwierdzanie sprawozdań finansowych Spółki;

(x) podejmowanie, wprowadzanie zmian i uchylanie Statutu Spółki.

2. Niezależność

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

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

3. Określanie Strategii

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

4. Zarządzanie ryzykiem

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

5. Powoływanie, Szkolenie i Monitorowanie Kierownictwa wyższego szczebla

Rada jest zobowiązana:

(a) powołać Dyrektora Generalnego (ang. *Chief Executive Officer*), monitorować i oceniać działania Dyrektora Generalnego, określać wynagrodzenie Dyrektora Generalnego, zapewnić wsparcie i pomoc przy wypełnianiu obowiązków Dyrektora Generalnego;

(b) zatwierdzić powołanie i wynagrodzenie wszystkich członków kierownictwa Spółki, w porozumieniu z Dyrektorem Generalnym; oraz

(c) zapewnić stosowne środki na potrzeby szkolenia i rozwoju kierownictwa wyższego szczebla, w celu należytego przekazywania funkcji w kierownictwie.

6. Procedury, polityki i ich przestrzeganie

Rada jest zobowiązana:

(a) zapewnić, aby Spółka prowadziła działalność zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zgodnie z najwyższymi standardami etycznymi oraz moralnymi;

(b) zatwierdzać i monitorować przestrzeganie istotnych założeń polityki i procedur, w ramach których funkcjonuje Spółka;

(c) zapewnić, aby Spółka wyznaczała wysokie standardy środowiskowe w ramach prowadzonej działalności, zgodnie z przepisami środowiskowymi i przepisami prawa; oraz

(d) zapewnić, aby Spółka posiadała stosowne programy i politykę związane z ochroną zdrowia i bezpieczeństwem pracowników w miejscu pracy.

7. Sprawozdawczość i komunikacja

Rada jest zobowiązana:

(a) zapewnić, aby Spółka prowadziła politykę i programy umożliwiające Spółce skuteczną komunikację z jej akcjonariuszami, innymi interesariuszami oraz opinią publiczną;

(b) zapewnić, aby wyniki finansowe Spółki były przekazywane w sposób terminowy i systematyczny do wiadomości akcjonariuszy, innych posiadaczy papierów wartościowych oraz regulatorów;

(c) zapewnić, aby informacje na temat wyników finansowych były raportowane rzetelnie oraz zgodnie z ogólnie przyjętymi standardami rachunkowości;

(d) zapewnić terminową sprawozdawczość innych działań mających istotny wpływ na wartość Spółki; oraz

(e) przedstawiać akcjonariuszom roczne sprawozdanie z działalności Spółki za poprzedni rok.

8. Monitoring i Działanie

Rada jest zobowiązania:

(a) monitorować postępy Spółki w realizacji celów i założeń oraz weryfikować i wprowadzać poprzez kierownictwo zmiany w kierunku ich realizacji w odpowiedzi na zmieniające się okoliczności;

(b) podejmować działania, gdy osiągane wyniki nie spełniają zakładanych celów lub w przypadku innych szczególnych okoliczności; oraz

(c) zapewnić, aby Spółka wdrożyła stosowne systemy kontroli i informacji, które zapewniają skuteczną realizację jej zadań.