



**Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy
zwołane na dzień
20 maja 2015 r.**

**ZAWIADOMIENIE O ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
i
MEMORANDUM INFORMACYJNE**

23 kwietnia 2015 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)**



SERINUS ENERGY INC.

**ZAWIADOMIENIE O ZWYCZAJNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
ZWOŁANYM NA DZIEŃ 20 MAJA 2015 R.**

NINIEJSZYM ZAWIADAMIAMY, że Zwyczajne Zgromadzenie („**Zgromadzenie**”) Akcjonariuszy („**Akcjonariusze**”) posiadających akcje zwykłe („**Akcje**”) spółki Serinus Energy Inc. („**Spółka**”) odbędzie się w środę, 20 maja 2015 r. o godzinie 10:00 czasu górskiego letniego (Mountain Daylight Time) w Willow Room, Sheraton Suites Eau Claire, 255 Barclay Parade SW w Calgary, w prowincji Alberta w Kanadzie, z następującym porządkiem obrad:

1. przyjęcie zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 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, oraz
4. 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 15 kwietnia 2015 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 poświadczony 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 10:00 czasu górskiego letniego (Mountain Daylight Time) w piątek, 15 maja 2015 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 23 kwietnia 2015 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. Inne sprawy	11
WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW KIEROWNICTWA	12
Omówienie i analiza wynagrodzenia	12
Wykres kursu Akcji	15
Premie w formie opcji	16
Podsumowanie wynagrodzenia – tabela	17
Programy motywacyjne	18
Przyznane premie w formie akcji i premie w formie opcji na dzień 31 grudnia 2014 r. – Wymienieni Imiennie Członkowie Kierownictwa	20
Premie w ramach programów motywacyjnych – wartość praw nabytych lub przyznanych w ciągu ostatniego zakończonego roku obrotowego	21
Rozwiązanie umowy o pracę i świadczenia w przypadku zmiany kontroli	22
Programy emerytalne	24
Instrumenty finansowe	24
Ryzyko związane z polityką lub praktyką wynagrodzeń	24
WYNAGRODZENIE DYREKTORÓW	24
Wynagrodzenia dyrektorów - tabela	24
Należne premie z tytułu akcji i premie z tytułu opcji na dzień 31 grudnia 2014 r. - dyrektorzy	25
Premie w ramach programów motywacyjnych – wartość praw nabytych lub przyznanych w okresie ostatniego zakończonego roku obrotowego	26
PAPIERY WARTOŚCIOWE AUTORYZOWANE DO EMISJI W RAMACH PROGRAMÓW WYNAGRODZEŃ OBEJMUJĄCYCH EMISJĘ UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	27
ZADŁUŻENIE DYREKTORÓW I CZŁONKÓW KIEROWNICTWA WYŻSZEGO SZCZEBLA	27
Łączne zadłużenie wobec Spółki	27
Zadłużenie dyrektorów i członków kierownictwa wobec Spółki	27

SPIS TREŚCI

(c.d.)

Strona

UDZIAŁ POINFORMOWANYCH OSÓB W ISTOTNYCH TRANSAKCJACH.....	27
Strategiczne relacje z Dutco i Pożyczka Dutco.....	28
ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO.....	28
Rada Dyrektorów.....	28
Zajmowanie stanowiska dyrektora u innego emitenta.....	29
Niezależność Dyrektorów.....	29
Lista obecności.....	29
Mandat Rady Dyrektorów.....	30
Opis stanowisk.....	30
Szkolenia i ustawiczne kształcenie.....	30
Etyka w biznesie.....	30
Komitet Audytu.....	31
Powołanie dyrektorów.....	31
Wynagrodzenia.....	31
Inne Komitety Rady.....	32
Ocena.....	32
BIEGŁY REWIDENT.....	32
KONTRAKTY MENEDŻERSKIE.....	32
INFORMACJA DODATKOWA.....	33

ZAŁĄCZNIK I – MANDAT RADY DYREKTORÓW

**MEMORANDUM INFORMACYJNE
ZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY
ZWOŁANEGO NA DZIEŃ 20 MAJA 2015 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 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 Zgromadzeniu Akcjonariuszy („**Zawiadomienie o Zgromadzeniu**”) i w niniejszym Memorandum Informacyjnym. Zgromadzenie odbędzie się w środę, 20 maja 2015 r. o godzinie 10:00 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 23 kwietnia 2015 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 jakiegokolwiek wynagrodzenia, przy czym Spółka może zapłacić ustalone wcześniej opłaty na rzecz pośredników za rozesłanie Zawiadomień o Zgromadzeniu, niniejszego Memorandum Informacyjnego i dołączonych do nich formularzy pełnomocnictw do osób, w których imieniu pośrednicy ci posiadają Akcje. Koszt pozyskiwania pełnomocnictw obciąża Spółkę.

Dzień Ustalenia Praw

Spółka wyznaczyła dzień ustalenia praw w związku ze Zgromadzeniem na 15 kwietnia 2015 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 poświadczony 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 10:00 czasu górskiego letniego (Mountain Daylight Time) w piątek, 15 maja 2015 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 miałyby zostać wykonane, albo Przewodniczącemu Zgromadzenia w dniu Zgromadzenia lub wznowienia jego obrad po odroczeniu. Po zdeponowaniu pełnomocnictwa wszelkie wcześniej złożone pełnomocnictwa uważa się za odwołane. Akcjonariusze Faktyczni (zgodnie z definicją zawartą poniżej), którzy zechcą odwołać pełnomocnictwa, muszą uzgodnić odwołanie ze swoim pośrednikiem lub firmą inwestycyjną, która odwoła właściwe pełnomocnictwa w ich imieniu, w terminie określonym przez tego pośrednika lub firmę inwestycyjną.

Siedziba Spółki mieści się w Suite 1500, 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 zarządzane 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 firmę inwestycyjną, 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 czym 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 maklera lub pośrednika Akcjonariusze Faktyczni powinni zwracać się do swojego maklera 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 i Pala – 46.997.483 Akcje, stanowiące około 59,77% 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 2014 r. i 31 grudnia 2013 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 dziewięciu dyrektorów, którymi są: Stephen C. Akerfeldt, Timothy M. Elliott, Norman W. Holton, Evgenij Iorich, Gary R. King, Sebastian T. Kulczyk, Helmut J. Langanger, Manoj N. Madnani i Michael A. McVea.

Rada Dyrektorów ustaliła liczbę dyrektorów na dziewięć osób.

Manoj Madnani – dyrektor Spółki od października 2007 r. ustępuje z Rady Dyrektorów z dniem Zgromadzenia. Spółka proponuje zgłosić kandydaturę pozostałych ośmiu obecnych dyrektorów oraz dodatkowo zgłaszany jest pan Vanja Baros 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 z 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, Vanja Baros, Timothy M. Elliott, Norman W. Holton, Evgenij Iorich, Gary R. King, Sebastian T. Kulczyk, Helmut J. Langanger 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.

Stephen C. Akerfeldt Toronto, Ontario, Kanada	Dyrektor od 16 marca 2011 r.	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. <i>beneficial ownership</i>), kontroli lub zarządu: brak
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		
Vanja Baros Londyn, Wielka Brytania	Kandydat	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. <i>beneficial ownership</i>), kontroli lub zarządu: brak ⁽¹⁾
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach: Vanja Baros odpowiada za nadzór nad inwestycjami w sektorze zasobów naturalnych w spółce Kulczyk Investments od listopada 2014 r. Od stycznia 2013 r. prowadzi również obszar rozwoju działalności spółki QKR Corporation Limited - niepublicznej spółki celowej, w której KI posiada udziały, zajmującej się głównie branżą wydobywczą. Wcześniej pracował w firmach Och-Ziff Capital Management oraz Deutsche Bank, gdzie odpowiadał za inwestycje i doradctwo w sektorze zasobów naturalnych. Vanja Baros ukończył w 1998 r. Uniwersytet w Melbourne ze stopniem Bachelor of Commerce Degree, zaś w 2005 r. ukończył program MBA realizowany przez Institut Europeen d'Administration des Affaires („INSEAD”) Członek Komitetu: brak		

Uwaga:

- (1) Pan Baros sprawuje funkcje kierownicze 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 p. Baros kontroluje ww. Akcje, oprócz Akcji wykazanych w tabeli powyżej.

Timothy M. Elliott Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	Dyrektor od 10 kwietnia 2001 r.	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. <i>beneficial ownership</i>), kontroli lub zarządu: 600.000
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. <i>beneficial ownership</i>), kontroli lub zarządu: 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.		

Evgenij Iorich Zug, Szwajcaria	Dyrektor od 24 czerwca 2013 r.	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. <i>beneficial ownership</i>), kontroli lub zarządu: 3.415 ⁽¹⁾
Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach: Evgenij Iorich jest Wiceprezesem 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. 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.

<p>Gary R. King Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie</p>	<p>Dyrektor od 25 października 2007 r.</p>	<p>Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. <i>beneficial ownership</i>), kontroli lub zarządu: 6.750</p>
<p>Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach:</p> <p>Gary R. King jest założycielem i partnerem zarządzającym Matrix Partnership – firmy doradztwa strategicznego z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Ostatnio piastował stanowisko Prezesa Zarządu Regalis Petroleum, niepublicznej spółki prowadzącej działalność w branży ropy naftowej i gazu głównie w Republice Czadu. Wcześniej od kwietnia 2012 r. był Prezesem Zarządu Dutco Natural Resources Investments Ltd. w Dubaju oraz piastował stanowisko Prezesa Tarka Resources w Houston. Wcześniej od 1 września 2008 r. był Dyrektorem Generalnym Dubai Natural Resources World, niepublicznego funduszu inwestycyjnego, którego właścicielem jest rząd Dubaju. Gary R. King jest również niezależnym dyrektorem i członkiem Rady spółki Parker Drilling Company notowanej na giełdzie NYSE. 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).</p> <p>Członek Komitetów: Komitet Audytu, Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego, Komitet ds. Zasobów</p>		

<p>Sebastian T. Kulczyk</p>	<p>Dyrektor od 14 maja 2014 r.</p>	<p>Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. <i>beneficial ownership</i>), kontroli lub zarządu: brak⁽¹⁾</p>
<p>Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach:</p> <p>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.. Absolwent Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu na kierunku Zarządzanie i Marketing, studiował także w London School of Economics.</p> <p>Członek Komitetów: brak</p>		

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.

<p>Helmut J. Langanger Strasshof, Austria</p>	<p>Dyrektor od 9 listopada 2011 r.</p>	<p>Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. <i>beneficial ownership</i>), kontroli lub zarządu: brak</p>
<p>Główne stanowiska zajmowane w ostatnich pięciu latach</p> <p>Helmut J. Langanger jest obecnie dyrektorem przedsiębiorstw i niezależnym biznesmenem. W latach 1974-2010 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.</p> <p>Członek Komitetu: Komitet ds. Zasobów</p>		

Michael A. McVea Victoria, Kolumbia Brytyjska, Kanada	Dyrektor od 10 lutego 2006 r.	Liczba akcji będących przedmiotem faktycznej własności (ang. <i>beneficial ownership</i>), kontroli lub zarządu: 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		

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. Spółki notowane, w których występuje kontrola większościowa są wyłączone z obowiązku przyjęcia tej polityki. W Spółce występuje kontrola większościowa, biorąc pod uwagę fakt, że KI posiada ok. 50,77% wyemitowanych i pozostających w obrocie Akcji Spółki. Spółka korzystała z tego wyłączenia w roku 2014.

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 14 maja 2014 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 wygaś 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 umowy 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:

„**UCHWAŁA 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. 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 jakiegokolwiek 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, Tracy H. Heck - Dyrektora Finansowego (CFO) oraz trzech innych członków kierownictwa wyższego szczebla Spółki, którzy otrzymali najwyższe wynagrodzenie w roku zakończonym 31 grudnia 2014 r., w kwocie przekraczającej w każdym przypadku 150.000 CAD tj.: Jocka M. Grahama - Wiceprezesa i Wicedyrektora Generalnego, Normana W. Holtona - Wiceprzewodniczącego oraz Alca N. Silenzi – Wiceprezesa ds. Prawnych, Rady (General Counsel) i Sekretarza Spółki (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 2014 r. i 31 grudnia 2013 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 2014 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 założycielem i partnerem zarządzającym Matrix Partnership – firmy doradztwa strategicznego z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Ostatnio piastował stanowisko Prezesa Zarządu Regalis Petroleum, niepublicznej spółki prowadzącej działalność w branży ropy naftowej i gazu głównie w Republice Czadu. Wcześniej od kwietnia 2012 r. był Prezesem Zarządu Dutco Natural Resources Investments Ltd. w Dubaju oraz piastował stanowisko Prezesa Tarka Resources w Houston. 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. 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 wydobywaniem 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. Manoj Madnani. ustępuje z Rady Dyrektorów z dniem 20 maja 2015 r.

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 w roku 2014 zebrał się pięć razy 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 wynagrodzeń podstawowych i długoterminowych programów motywacyjnych, ale w 2014 r. zatwierdził formalny plan premii pieniężnej, który został omówiony poniżej w rozdziale „Roczne nagrody motywacyjne”. Stosowany przez Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego proces określania wynagrodzenia kierownictwa, z wyjątkiem formalnego programu premii pieniężnej, 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, pierwotnie w roku 2012 oraz ponownie w roku 2013. Raport końcowy z badań wykonanych pod koniec 2013 r. („**Raport Mercer za 2013 r.**”) został wydany w dniu 10 lutego 2014 r. i 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, a Spółka nie zapłaciła Mercer w 2013 r. żadnych kwot wynagrodzenia. W 2014 r. Spółka zapłaciła Mercer wynagrodzenie w wysokości 47.250 CAD za Raport Mercer za 2013 r. Pod koniec 2014 r. Mercer przekazał aktualizację swojego raportu, a Spółka zapłaciła 24.500 CAD w roku obrotowym 2015 z tytułu Raportu Mercer za 2014 r. Mercer nie świadczył w 2014 r. żadnych innych usług na rzecz Spółki, nie zafakturowano ani nie przekazano Mercer i jego podmiotom powiązanym żadnego innego wynagrodzenia z tytułu jakichkolwiek innych usług w roku obrotowym 2014 Spółki.

Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego rozpatruje również corocznie odpowiedni 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 krótko- i długoterminowych programów motywacyjnych Spółki, w 2013 r. została zaangażowana przez Spółkę LaneCaputo Compensation Inc. („**LaneCaputo**”), której zlecono 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, Praw do Akcji za Wyniki i Odroczonej Praw do Akcji), jak i krótkoterminowego (programy premii). W 2014 r. Spółka zapłaciła Lane Caputo 46.200 CAD za Raport LaneCaputo, a kolejne 6.700 CAD za dodatkowe usługi doradcze w dalszej części 2014 r.

Przed rokiem 2014 firma LaneCaputo nie świadczyła żadnych usług na rzecz Spółki, a Spółka nie dokonywała płatności na rzecz LaneCaputo i jego podmiotów powiązanych.

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 2014 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

W 2014 r. Spółka wprowadziła formalny program premii obowiązujący na rok obrotowy 2014.

Celem Krótkoterminowego Programu Motywacyjnego jest przyznanie nagrody za wyniki bieżącego roku w oparciu o roczne cele. Wypłatę określa się na podstawie wskaźnika wyników Spółki i wskaźnika wyników indywidualnych w stosunku do określonej procentowej części wynagrodzenia podstawowego. Za 2014 r. docelowa procentowa część wynagrodzenia podstawowego panów Elliotta, Grahama i Holtona wynosiła 50%, a pani Heck i pana Silenzi - 40%. Maksymalna wypłata roczna w ramach Krótkoterminowego Programu Motywacyjnego stanowi dwukrotność docelowej kwoty procentowej. Przy ocenie wyników stosuje się wagę 70% w przypadku wyników Spółki i 30% w przypadku wyników indywidualnych.

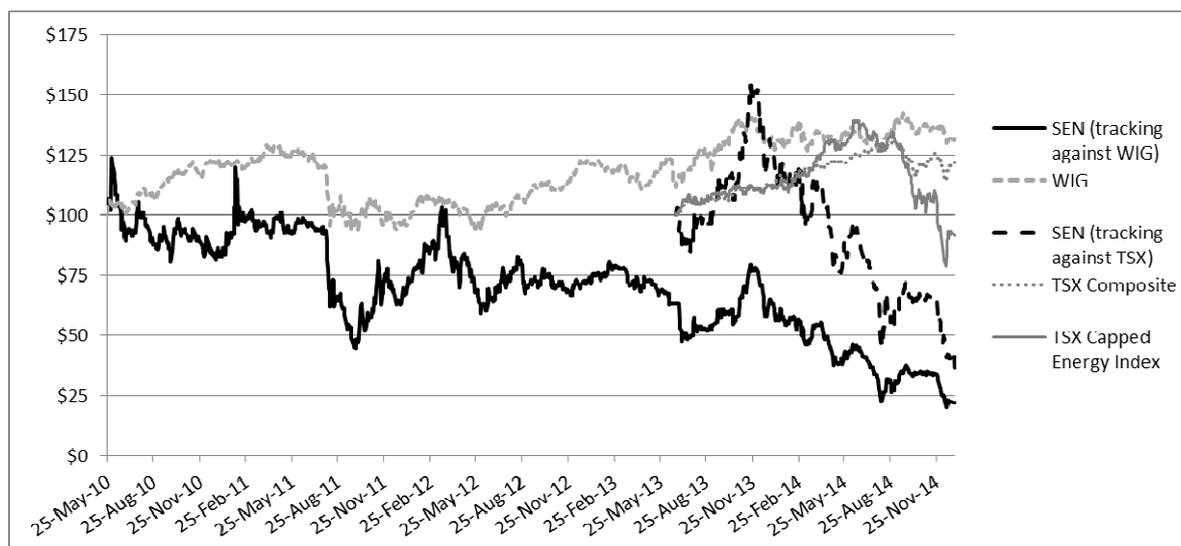
Wskaźnik wyników Spółki wynosi od 0 do wielokrotności dwukrotnej wartości docelowej i opiera się na miarach ilościowych. Za 2014 r. miary ilościowe dotyczyły poziomu przepływów środków pieniężnych na jedną akcję, wzrostu poziomu rezerw, kosztów poszukiwania i zagospodarowania (ang. F&D), stosunku zadłużenia do przepływów środków pieniężnych, a także celów produkcyjnych określonych w ramach budżetów Spółki na 2014 r. Wskaźniki wyników indywidualnych wynoszą od 0 do wielokrotności dwukrotnej wartości docelowej i są uzależnione od wyników indywidualnych w oparciu o cele indywidualne.

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 2014 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 2014 r. – Wymienieni Imiennie Członkowie 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 2014 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 2014 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 2014 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 2014 r., przy założeniu inwestycji 100 USD dokonanej w dniu 27 czerwca 2013 r.

	Całkowita stopa zwrotu	
	25 maja 2010 r.	31 grudnia 2014 r.
Serinus Energy Inc.	100 CAD	21,91 CAD
WIG	100 CAD	131,47 CAD

	Całkowita stopa zwrotu	
	27 czerwca 2013 r.	31 grudnia 2014 r.
Serinus Energy Inc.	100 CAD	32,06 CAD
S&P TSX Composite Index	100 CAD	121,88 CAD
S&P Capped Energy Index	100 CAD	91,22 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.

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 2014 r., 2013 r. i 2012 r.

Imię i nazwisko, główne stanowisko	Rok	Wynagrodzenie (USD)	Premie w formie akcji (USD)	Premie w formie opcji ⁽¹⁾ (USD)	Niekapitałowy składnik wynagrodzenia motywacyjnego		Świadczenia emerytalne (USD)	Pozostałe wynagrodzenia ⁽²⁾ (USD)	Wynagrodzenie razem (USD)	
					Roczne programy motywacyjne ⁽³⁾ (USD)	Długotermin. programy motywacyjne (USD)				
Timothy M. Elliott	2014	468.000	N/A	613.996	320.814	N/A	N/A	236.664	1.639.474	
Prezes i Dyrektor Generalny	2013	468.000	N/A	566.415	468.000	N/A	N/A	203.245	1.705.660	
	2012	468.000	N/A	278.411	-	N/A	N/A	202.567	948.978	
	Tracy H. Heck	2014	230.978	N/A	70.815	84.941	N/A	N/A	-	386.734
Dyrektor Finansowy ⁽⁴⁾	Paul H. Rose	2013	257.303	N/A	42.175	64.326	N/A	N/A	-	363.804
	2012	235.000	N/A	72.362	100.000	N/A	N/A	-	407.362	
Alec N. Silenzi Wiceprezes ds. Prawnych, Radca Prawny	2014	212.862	N/A	1.554	116.734	N/A	N/A	-	331.150	
	2013	225.666	N/A	39.572	57.044	N/A	N/A	-	322.282	
	2012	195.500	N/A	162.319	-	N/A	N/A	-	357.819	
Jock M. Graham Wiceprezes i Dyrektor Wykonawczy	2014	360.000	N/A	513.687	246.780	N/A	N/A	157.562	1.278.029	
	2013	360.000	N/A	497.159	360.000	N/A	N/A	114.845	1.332.004	
	2012	360.000	N/A	267.846	-	N/A	N/A	127.920	755.766	
Norman W. Holton Wiceprzewodniczący	2014	260.869	N/A	486.055	178.826	N/A	N/A	-	925.750	
	2013	279.635	N/A	451.978	279.635	N/A	N/A	-	1.011.248	
	2012	288.121	N/A	224.830	-	N/A	N/A	-	512.951	

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 2014 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.
Średnia ważona wartość godziwa opcji	1,78 USD	1,99 USD	2,70 USD
Cena wykonania	3,54 USD	3,89 USD	4,39 USD
Zmienność	65,9%	65,9%	90,5%
Stopa procentowa	1,49%	1,49%	1,23%
Spodziewany okres (w latach)	4	4	4
Stopa utraty	3,33%	3,33%	3,33%
Dywidenda	0	0	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) „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 dla 2014 r. oznaczają premie zatwierdzone przez Radę Dyrektorów w sierpniu 2014 r. w oparciu o rekomendacje Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego jako wynagrodzenie za wyniki z 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego premie te pozostają niewypłacone. Kwoty dla 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 latach 2010-2012. dla następujących osób: Timothy M. Elliott, Norman W. Holton i Jock M. Graham.
- (4) Paul H. Rose przeszedł na emeryturę, ustępując ze stanowiska Dyrektora Finansowego z dniem 31 grudnia 2013 r. Tracy Heck objęła stanowisko Dyrektora Finansowego z dniem 1 stycznia 2014 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:

- o 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
- o 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 innymi formami wynagrodzeń opartych na papierach wartościowych w Spółce, 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 3.005.000 Akcji, stanowiących ok. 3,8% wyemitowanych Akcji. W ramach Programu Opcji na Akcje i wszystkich pozostałych form wynagrodzeń opartych na papierach wartościowych do przyznania pozostają opcje na nabycie łącznie 4.857.994 Akcji, stanowiących ok. 6,0% wyemitowanych Akcji.

Od dnia 27 czerwca 2013 r., kiedy rozpoczął się obrót Akcjami Spółki na TSX, do dnia 31 grudnia 2014 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:

- o 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);
- o 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 innymi formami wynagrodzeń opartych na papierach wartościowych w Spółce, na poziomie odpowiednio 10% wyemitowanych papierów wartościowych Spółki. Upřednio nie istniało takie ograniczenie dotyczące łącznej maksymalnej liczby Akcji, które można przyznać osobom posiadającym dostęp do informacji poufnych jako grupie;

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

Przyznane premie w formie akcji i premie w formie opcji na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 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 2014 wynosił 1,01 CAD za Akcję czyli 0,87 USD za Akcję w oparciu o kurs wymiany równy 0,8620.

W tabeli poniżej przedstawiono wszystkie niewykonane opcje przyznane Wymienionym Imiennie Członkom Kierownictwa według stanu na dzień 31 grudnia 2014 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, do których nie nabyto praw	Wartość rynkowa lub wypłaty premii w formie akcji, do których nabyto prawa, a których nie wypłacono lub nie wydano
	(szt.) ⁽²⁾	(USD) ⁽²⁾	(dd.mm.rr)	(USD) ⁽³⁾	(szt.) ⁽²⁾	(USD) ⁽³⁾	
Timothy M. Elliott	300.000	6,20	25.05.15	-	-	-	-
<i>Prezes i Dyrektor Generalny</i>	170.000	4,00	06.12.16	-	-	-	-
	50.000	4,30	13.08.17	-	-	-	-
	633.600	4,11	18.11.18	-	-	-	-
Tracy H. Heck	90.000	4,10	01.08.17	-	-	-	-
<i>Dyrektor Finansowy</i>	9.000	2,85	02.07.18	-	-	-	-
	51.000	3,35	23.10.18	-	-	-	-

Jock M. Graham	285.000	6,20	25.05.15	-	-	-	-
Wiceprezes i	120.000	4,00	06.12.16	-	-	-	-
Wicedyrektor	80.000	4,30	13.08.17	-	-	-	-
Generalny	518.100	4,11	18.11.18	-	-	-	-
Norman W. Holton	285.000	6,20	25.05.15	-	-	-	-
Wiceprzewodniczący	120.000	4,00	06.12.16	-	-	-	-
	50.000	4,30	13.08.17	-	-	-	-
	498.300	4,11	18.11.18	-	-	-	-
Alec N. Silenzi							
Wiceprezes ds.	90.000	3,80	16.01.17	-	-	-	-
Prawnych, Radca							
Prawny							

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) Obliczenia w oparciu o iloczyn różnicy pomiędzy kursem zamknięcia Akcji równym 0,87 USD na TSX w dniu 31 grudnia 2014 r. (w oparciu o kurs zamknięcia na poziomie 1,01 CAD za akcję oraz kurs wymiany na poziomie równym 0,8620) a ceną wykonania opcji i liczby Akcji, do których przysługują opcje.
- (4) Po zakończeniu roku dobrowolnie umorzono opcje następujących Wymienionych Imiennie Członków Kierownictwa: Jock Graham – 718.100, Norman Holton – 668.300, Tracy Heck – 150.000 i Alec Silenzi – 90.000

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 2014, a także wynagrodzenie przyznane w ramach niekapitałowych programów motywacyjnych w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 r.

	Premie w formie opcji – wartość, do której prawa nabyto w ciągu roku	Premie w formie akcji – wartość, do której prawa nabyto w ciągu roku	Wynagrodzenie w ramach niekapitałowych programów motywacyjnych – wartość uzyskana w ciągu roku ⁽¹⁾
	(USD)	(USD)	(USD)
Timothy M. Elliott Prezes i Dyrektor Generalny	-	nie dotyczy	320.814
Tracy H. Heck Dyrektor Finansowy	-	nie dotyczy	84.941
Alec N. Silenzi Wiceprezes ds. Prawnych, Radca Prawny	-	nie dotyczy	116.734
Jock M. Graham Wiceprezes i Wicedyrektor Generalny	-	nie dotyczy	246.780
Norman W. Holton Wiceprzewodniczący	-	nie dotyczy	178.826

Uwaga:

- (1) Dotyczy premii za 2013 r. zatwierdzonych przez Radę Dyrektorów w sierpniu 2014 r. w oparciu o rekomendacje Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego. Kwoty premii pozostają niewypłacone.

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.

Tracy Heck, Dyrektor Finansowa Spółki, pracująca w Calgary, Alberta, Kanada, zawarła 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 Tracy Heck jest, w przypadku rozwiązania kontraktu bez uzasadnionej przyczyny (ang. *without cause*) lub w przypadku przymuszenia do rozwiązania stosunku pracy (ang. *constructive dismissal*), uprawniona do otrzymania w formie rozliczenia kwoty równej sumie 12-miesięcznego wynagrodzenia podstawowego plus 100% premii otrzymanej w poprzednim roku przez członka Kierownictwa Wyższego Szczebla. Ponadto członek Kierownictwa Wyższego Szczebla 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 płaconym przez Spółkę za świadczenia za okres 12 miesięcy zamiast udziału w programie świadczeń Spółki.

Alec Silenzi, Wiceprezes ds. Prawnych, Radca i Sekretarz 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 Alec Silenzi jest, w przypadku rozwiązania kontraktu bez uzasadnionej przyczyny (ang. *without cause*) lub w przypadku przymuszenia do rozwiązania stosunku pracy (ang. *constructive dismissal*), uprawniona do otrzymania w formie rozliczenia kwoty równej sumie 12-miesięcznego wynagrodzenia podstawowego. Ponadto członek Kierownictwa Wyższego Szczebla 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 płaconym przez Spółkę 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.

Z wyjątkiem informacji przedstawionych powyżej, w roku obrotowym 2014 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 jakiegokolwiek 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 zakońzonego roku obrotowego Spółki.

Imię i nazwisko, główne stanowisko	Wynagrodzenie podstawowe za określoną liczbę miesiący	Należny lecz niewykorzy- stany urlop	Plus		Świadczenia wypłacane przez określoną liczbę miesięcy	Wynagrodzenie ogółem
			Wielokrotność premi ⁽¹⁾	Proporcjonalna premia za rok bieżący do dnia rozwiązania stosunku pracy		
	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
Timothy M. Elliott <i>Prezes i Dyrektor Generalny</i>	702.000	-	481.221	-	50.019	1.233.240
Tracy H. Heck <i>Dyrektor Finansowy</i>	230.978	-	84.941	-	12.121	328.040
Alec N. Silenzi <i>Wiceprezes ds. Prawnych, Radca Prawny</i>	212.862	-	-	-	14.310	227.172
Jock M. Graham <i>Wiceprezes i Wicedyrektor Generalny</i>	540.000	-	370.170	-	55.018	965.188
Norman W. Holton <i>Wiceprzewodniczący</i>	391.304	-	268.239	-	21.918	681.461

Uwaga:

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

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) przyznanym w ramach wynagrodzenia lub posiadanych, nie jest w sposób szczególnie - 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 zwiększenia 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. 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 Rady lub 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 15.000.000 CAD rocznie.

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 2014 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)
Stephen C. Akerfeldt	23.551	nie dotyczy	94.567	nie dotyczy	nie dotyczy	-	118.118
Evgenij Iorich	19.928	nie dotyczy	94.567	nie dotyczy	nie dotyczy	-	114.495
Gary R. King	28.985	nie dotyczy	94.567	nie dotyczy	nie dotyczy	-	123.552
Sebastian T. Kulczyk ⁽³⁾	12.681	nie dotyczy	-	nie dotyczy	nie dotyczy	-	12.681
Helmut J. Langanger	20.833	nie dotyczy	94.567	nie dotyczy	nie dotyczy	-	115.400
Bruce Libin ⁽³⁾	9.058	nie dotyczy	-	nie dotyczy	nie dotyczy	-	9.058
Manoj N. Madnani	22.645	nie dotyczy	94.567	nie dotyczy	nie dotyczy	-	117.212
Michael A. McVea	30.797	nie dotyczy	103.469	nie dotyczy	nie dotyczy	-	134.266
Dariusz Mioduski ⁽³⁾	7.246	nie dotyczy	-	nie dotyczy	nie dotyczy	-	7.246

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 2014 r.
Średnia ważona wartość godziwa opcji	1,78 USD
Cena wykonania	3,54 USD
Zmienność	65,9%
Stopa procentowa	1,49%
Spodziewany okres (w latach)	4
Stopa utraty	3,33%
Dywidenda	0

- (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 0,9058 – średni kurs wymiany z 2014 r. opublikowany przez Bank of Canada.
- (3) Sebastian Kulczyk objął stanowisko w Radzie Dyrektorów z dniem 14 maja 2014 r. Panowie Libin i Mioduski ustąpili z Rady z dniem 14 maja 2014 r.

Należne premie z tytułu akcji i premie z tytułu opcji na dzień 31 grudnia 2014 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 niewykonanych 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
	(szt.) ⁽²⁾⁽⁵⁾	(USD) ⁽²⁾⁽³⁾	(dd.mm.rr)	(USD) ⁽⁴⁾	(szt.) ⁽²⁾	(USD) ⁽⁴⁾	
Stephen C. Akerfeldt	51.000	6,00	16.03.16	-	-	-	-
	20.000	4,00	06.12.16	-	-	-	-
	100.000	4,11	18.11.18	-	-	-	-
Evgenij Iorich	100.000	4,11	18.11.18	-	-	-	-
Gary R. King	20.000	4,00	06.12.16	-	-	-	-
	100.000	4,11	18.11.18	-	-	-	-
Sebastian T. Kulczyk ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-
Helmut J. Langanger	50.000	4,00	06.12.16	-	-	-	-
	100.000	4,11	18.11.18	-	-	-	-
Manoj N. Madnani	51.000	6,20	25.05.15	-	-	-	-
	20.000	4,00	06.12.16	-	-	-	-
	100.000	4,11	18.11.18	-	-	-	-
Michael A. McVea	20.000	4,00	06.12.16	-	-	-	-
	30.000	4,30	13.08.17	-	-	-	-
	100.000	4,11	18.11.18	-	-	-	-

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) Obliczenia w oparciu o iloczyn różnicy pomiędzy kursem zamknięcia Akcji równym 1,01 USD na TSX w dniu 31 grudnia 2014 r. (w oparciu o kurs wymiany na poziomie 0,8620) a ceną wykonania opcji i liczby Akcji, do których przysługują opcje.
- (4) Sebastian Kulczyk objął stanowisko w Radzie Dyrektorów z dniem 14 maja 2014 r.
- (5) Po zakończeniu roku wszystkie opcje przyznane wcześniej dyrektorom niewykonawczym zostały umorzone, z wyjątkiem 120.000 p. Madnaniego, który je umorzył.

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 r. dyrektorom niewykonawczym Spółki przyznano premie w postaci 209.998 opcji na akcje o łącznej wartości 0 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 2014 r. Plan wynagrodzeń Spółki obowiązujący na dzień 31 grudnia 2014 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.	5.783.400	4,33 USD/akcja	2.079.594
- nie zatwierdzone przez akcjonariuszy	0	nie dotyczy	nie dotyczy
Razem	5.783.400	4,334 USD/akcja	2.079.594

Po zakończeniu roku 2.712.200 opcji zostało dobrowolnie umorzonych, a po uwzględnieniu tych, gdzie nastąpiła utrata praw i nowych przyznanych, aktualnie pozostaje 3.005.000 opcji.

ZADŁUŻENIE DYREKTORÓW I CZŁONKÓW KIEROWNICTWA WYŻSZEGO SZCZEBŁA

Łączne zadłużenie wobec Spółki

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

Zadłużenie dyrektorów i członków kierownictwa wobec Spółki

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

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

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 jakiegokolwiek transakcji, którą Spółka zrealizowała w ostatnio zakończonym roku obrotowym, lub w jakiegokolwiek 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 znajdują 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.

Pożyczka Dutco została w całości spłacona w 2014 r. w drodze dwóch płatności na łączną kwotę 7 mln USD w II kw. oraz pozostałe 8 mln USD w III kw. Opcja w Brunei i umowa joint venture wygasły w 2014 r. zgodnie z warunkami odnośnych umów.

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Rada Dyrektorów

Rada dyrektorów Spółki składa się obecnie z dziewięciu członków. Pięciu z dziewięciu członków Rady Dyrektorów Spółki, tj. panowie Akerfeldt, Iorich, King, Langanger i McVea, to „niezależni dyrektorzy” (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 oraz panowie Kulczyk 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. Pan Madnani ustępuje z Rady Dyrektorów z dniem Zgromadzenia. Pan Vanja Baros – pracownik KI, w przypadku wyboru do Rady Dyrektorów na Zgromadzeniu, nie będzie postrzegany jako niezależny. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego liczba niezależnych dyrektorów (5) jest wyższa niż liczba dyrektorów niebędących dyrektorami niezależnymi (4). Po Zgromadzeniu, w przypadku wyboru zgłoszonych przez Spółkę kandydatów na stanowiska dyrektorów, większość dyrektorów w Radzie Dyrektorów nadal będą stanowili dyrektorzy niezależni.

Dla potrzeb stosowania niezależnej oceny w ramach swoich zadań, Rada Dyrektorów zapewniła udział niezależnych dyrektorów w składzie jej komitetów, zaś w przypadku członkostwa p. Madnaniego w Komitecie ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego - jego niezależność w stosunku do kierownictwa Spółki. Rada Dyrektorów wyznaczy osobę, która zastąpi p. Madnaniego w składzie Komitetu ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego po Zgromadzeniu.

Zajmowanie stanowiska dyrektora u innego emitenta

Poniższa tabela prezentuje dyrektorów Spółki, którzy obecnie zajmują stanowiska dyrektorów innych emitentów podlegających obowiązkowi sprawozdawczym, oraz podaje nazwę takiego emitenta i oznaczenie pod którym jest notowany:

Dyrektor	Emitent
Timothy M. Elliott	Jura Energy Corporation (TSX:JEC) Loon Energy Corporation (TSX-V: LNE)
Norman W. Holton	Loon Energy Corporation (TSX-V: LNE)
Gary R. King	Parker Drilling Company (NYSE: PKD)
Manoj N. Madnani	Loon Energy Corporation (TSX-V: LNE)
Michael A. McVea	Loon Energy Corporation (TSX-V: LNE)
Stephen C. Akerfeldt	Jura Energy Corporation (TSX: JEC)
Helmut J. Langanger	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG (VSE:SBO) EnQuest plc (LSE:ENQ)
Sebastian T. Kulczyk	Brak
Evgenij Iorich	Peninsula Energy Limited (ASX:PEN)

ASX: Australian Securities Exchange

LSE: London Stock Exchange

NYSE: New York Stock Exchange

TSX: Toronto Stock Exchange

TSX-V: TSX Venture Exchange

VSE: Vienna Stock Exchange

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 szczerzej 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 Helmut Langanger jest dyrektorem niezależnym.

Lista obecności

Poniższa tabela przedstawia obecność każdego z dyrektorów Spółki na posiedzeniach Rady Dyrektorów i Komitetów od dnia 1 stycznia 2014 r. do daty niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Imię i nazwisko	Rada (14 posiedzeń)	Komitet ⁽¹⁾		
		Audytu (5 posiedzeń)	ds. Zasobów (2 posiedzenia)	Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego (7 posiedzeń)
Timothy M. Elliott	14	4	2	6
Norman W. Holton	14	5	2	7
Gary R. King	14	5	2	7
Manoj N. Madnani	12	nie dotyczy	nie dotyczy	7
Michael A. McVea	14	5	nie dotyczy	7
Stephen C. Akerfeldt	14	5	nie dotyczy	nie dotyczy
Helmut J. Langanger	14	nie dotyczy	2	nie dotyczy
Sebastian Kulczyk ⁽²⁾	10	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Evgenij Iorich	14	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) Sebastian Kulczyk objął stanowisko w Radzie Dyrektorów z dniem 14 maja 2014 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 zachęceni do tego, by uczestniczyli we wszelkich możliwościach edukacyjnych przeznaczonych dla dyrektorów, organizowanych przez osoby trzecie.

Etyka w biznesie

Rada przyjęła Kodeks Prowadzenia Działalności i Etyki (ang. *Code of Business Conduct and Ethics*) („**Kodeks**”) dla dyrektorów, członków kierownictwa i pracowników, 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 panią R. Yaniv 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 księgach i ewidencji finansowej Spółki. 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 2014 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.

Obowiązkowy wiek przejścia na emeryturę lub ograniczenie kadencji

Rada Dyrektorów nie stosuje polityki określającej obowiązkowy wiek przejścia na emeryturę bądź ograniczającej długość sprawowania funkcji dyrektora, przy czym Rada Dyrektorów prowadzi regularną weryfikację składu i kompetencji Rady.

Różnorodność

Komitet ds. Ładu Korporacyjnego i Wynagrodzeń prowadzi doroczną weryfikację ogólnych i szczególnych kryteriów oceny kandydatów do powołania w skład Rady Dyrektorów. Celem Komitetu jest utrzymanie składu Rady Dyrektorów zapewniającego jak najlepszy przekrój umiejętności i doświadczeń służących długofalowej strategii Spółki i jej bieżącej działalności gospodarczej.

Rada Dyrektorów nie przyjęła pisemnej polityki ani nie wyznaczyła celów w zakresie wskazania i nominowania kobiet na stanowiska dyrektorów lub członków Kierownictwa Wyższego Szczebla. Oprócz zapewnienia odpowiednich umiejętności i doświadczeń zapewniających skuteczność działania Rady Dyrektorów i Kierownictwa Wyższego Szczebla, oceniając kandydatów do powołania w przypadku wakatów uwzględnia się różnorodność i cechy osobowe, jak wiek, płeć, pochodzenie i wykształcenie.

Obecnie w składzie Rady Dyrektorów Spółki nie ma żadnej kobiety, zaś w składzie Kierownictwa Wyższego Szczebla kobiet jest 12,5% (jedna kobieta w 8-osobowym składzie Kierownictwa Wyższego Szczebla).

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 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 jakiegokolwiek 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 1500, 700 - 4th Avenue S.W., Calgary, Alberta, Canada, T2P 3J4, lub telefonicznie pod numerem +1-403-264-8877 zostanie mu udostępniony egzemplarz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki wraz ze sprawozdaniem kierownictwa z działalności Spółki.

ZAŁĄCZNIK I 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 zobowiązana:

- (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 osiągnięte 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.