

**FORMULARZ 51-102F3**  
**RAPORT W SPRAWIE ISTOTNEJ ZMIANY**

**1. Nazwa i adres emitenta objętego obowiązkiem sprawozdawczym:**

Serinus Energy Inc.  
Suite 1500, 700 – 4<sup>th</sup> Avenue S.W.  
Calgary, AB T2P 3J4

**2. Data istotnej zmiany:**

20 lutego 2015 r.

**3. Komunikat:**

Komunikat dotyczący istotnej zmiany ujawnionej w niniejszym formularzu został opublikowany przez Serinus Energy Inc. („Serinus” lub „Spółka”) w dniu 20 lutego 2015 r. i był upowszechniony poprzez serwis Marketwired, a następnie zaraportowany w systemie SEDAR.

**4. Podsumowanie istotnej zmiany:**

W dniu 20 lutego 2015 r. Spółka poinformowała o zawarciu umowy kredytowej („Umowa Kredytowa”) w kwocie 10 mln EUR („Finansowanie”) z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”). Finansowanie będzie wspierać Spółkę w sfinansowaniu programu nakładów inwestycyjnych aktualnie prowadzonego na koncesji Satu Mare („Satu Mare”), zlokalizowanej w północno-zachodniej Rumunii. Zgodnie z Umową Kredytową należąca do Serinus rumuńska spółka zależna - Winstar Satu Mare SRL jest współkredytobiorcą.

Finansowanie jest oprocentowane wg stopy LIBOR plus 8%.

**5. Pełny opis istotnej zmiany:**

Kwota Finansowania wynosi 10 mln EUR, a okres finansowania to 6 lat. Odsetki są płatne co pół roku w oparciu o zmienną stopę procentową stanowiącą sumę obowiązującej na londyńskim rynku międzybankowym stopie za okres równy okresowi odsetkowemu i 8%. Spółka posiada możliwość wyboru stałej stopy oprocentowania będącej sumą 8% i kursu terminowego dostępnego dla EBOR na rynku swapów procentowych. Spłata Finansowania nastąpi w 10 równych półrocznych ratach i rozpocznie się po upływie pierwszego roku Finansowania.

Finansowanie udostępnione jest na okres jednego roku, a Umowa Kredytowa zawiera określone warunki i opłaty, uznawane za typowe dla takich kredytów.

Pakiet zabezpieczeń Finansowania obejmuje zastawy na określonych rachunkach bankowych oraz akcjach podmiotów zależnych Spółki, za pośrednictwem których Serinus jest właścicielem rumuńskiej koncesji, jak również korzyści z udziału Spółki w określonych polisach ubezpieczeniowych. Umowa Kredytowa obejmuje szereg pozytywnych kowenantów, w tym przestrzeganie określonych norm w zakresie bezpieczeństwa, środowiska i odpowiedzialności społecznej, utrzymanie określonych wskaźników finansowych, w tym wskaźnika pokrycia obsługi długu oraz zadłużenia finansowego do EBITDA.

Umowa Kredytowa daje Spółce prawo do dokonywania wedle własnego uznania wcześniejszych spłat pod warunkiem, że określone warunki zostaną spełnione i uregulowane określone prowizje związane z taką spłatą. Obowiązkowa wcześniejsza spłata może być wymagana w przypadku zaistnienia określonych okoliczności, obejmujących m. in. zmianę kontroli właścicielskiej Spółki lub jej rumuńskiej spółki zależnej, albo sprzedaż przez Spółkę swojego ukraińskiego podmiotu zależnego.

Umowa Kredytowa zawiera także następujące ważne warunki:

Warunki przyspieszonej spłaty:

Ukraina: O ile i kiedy Spółka będzie w stanie wymienić oraz przetransferować swoje środki pieniężne zgromadzone na Ukrainie, obecnie w ukraińskich hrywnach („UAH”), to fundusze te zostaną wykorzystane do wcześniejszej spłaty Finansowania, w następującym trybie:

<b>Progi:</b>	<b>Kwota przeznaczona do wcześniejszej spłaty</b>
Do wysokości równowartości pierwszych 50 mln UAH	100%
Następnie, do czasu wcześniejszej spłaty 50% Finansowania	70%
Następnie, do czasu wcześniejszej spłaty 70% Finansowania	50%
Następnie, do czasu wcześniejszej spłaty całego Finansowania	30%

Tunezja: Spółka przeznaczy 40% Nadwyżki Środków Pieniężnych wygenerowanych w Tunezji na wcześniejszą spłatę Finansowania, a po jego spłacie Nadwyżka Środków Pieniężnych zostanie przeznaczona na pozostający do spłaty kredyt dla Tunezji z EBOR. Nadwyżka Środków Pieniężnych zdefiniowana jest jako przepływy z działalności operacyjnej tunezyjskiej spółki zależnej Serinusa pomniejszone o koszty obsługi długu wynikające z całego kredytu głównego dla tunezyjskich aktywów i kredytu dla Rumunii, minus nakłady inwestycyjne w Tunezji, plus każda nowa wypłata z kredytu dla Tunezji. W przypadku, gdy wcześniejsze spłaty na poczet Finansowania zostaną dokonane w danym roku ze środków z Ukrainy, jak to przedstawiono powyżej, ilość środków z Tunezji przeznaczanych na wcześniejszą spłatę Finansowania zostanie obniżona do 25% Nadwyżki Środków Pieniężnych.

Nie są przewidziane żadne opłaty związane z przyspieszonymi spłatami omówionymi powyżej.

Pozostałe warunki:

Średni poziom produkcji generowanej z działalności prowadzonej przez Spółkę w Tunezji musi przewyższać 1.500 boe/d przez minimum 60 dni. Na dzień niniejszego raportu produkcja utrzymywała się powyżej tego progu przez okres ponad 60 dni.

Uzgodniona część drugiej transzy głównego kredytu Spółki udzielonego przez EBOR a związanego z tunezyjskimi aktywami, zostanie obniżona z 20 mln USD na 8,72 mln USD. Ustanowienie Finansowania nie przynosi żadnej zmiany w łącznej kwocie zadłużenia Spółki z tytułu posiadanych aktualnie kredytów.

Spółka ma utrzymać określony poziom wskaźników finansowych i pokrycia rezerw.

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

Nie ma zastosowania.

**7. Informacje pominięte**

Nie ma zastosowania.

**8. Dyrektor Wykonawczy**

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

**9. Data sporządzenia raportu**

2 marca 2015 r.