

NINIEJSZY DOKUMENT JEST ISTOTNY I WYMAGA PILNEJ UWAGI. W przypadku wątpliwości co do treści niniejszego dokumentu lub czynności, jakie należy podjąć, konieczne jest bezzwłoczne skonsultowanie się z osobą upoważnioną dla potrzeb Ustawy o rynkach i usługach finansowych z 2000 r. (z późniejszymi zmianami) [ang. *Financial Services and Markets Act 2000 (as amended)*] specjalizującą się w doradztwie w zakresie nabycia akcji i innych papierów wartościowych.

Dyrektorzy Spółki wskazani z imienia i nazwiska na stronie 6 ponoszą odpowiedzialność za informacje zawarte w niniejszym dokumencie oraz za zgodność z postanowieniami Regulaminu AIM dla Spółek [ang. *AIM Rules for Companies*]. Wedle najlepszej wiedzy i przekonania Dyrektorów (którzy w tym celu podjęli wszystkie niezbędne kroki), informacje zawarte w niniejszym dokumencie są zgodne z sytuacją faktyczną i nie zawierają żadnych pominięć, które mogłyby wpływać na ich znaczenie. Wszyscy dyrektorzy odpowiednio przyjmują taką odpowiedzialność.

AIM to rynek przeznaczony głównie dla rozwijających się mniejszych spółek, z którymi wiąże się wyższe ryzyko w porównaniu z większymi i dłużej funkcjonującymi spółkami. Papiery wartościowe notowane na rynku AIM nie są wpisywane do urzędowego rejestru prowadzonego przez brytyjski organ odpowiedzialny za dopuszczenie do notowań [ang. *Official List of the UK Listing Authority*] („Urzędowy Rejestr”). Potencjalni inwestorzy powinni zapoznać się z ryzykiem związanym z inwestycjami w takie spółki i podejmować decyzje inwestycyjne wyłącznie po starannym jego rozważeniu i ewentualnym skonsultowaniu się z niezależnym doradcą finansowym. Zgodnie z Regulaminem AIM dla Spółek, każda Spółka Notowana na AIM jest zobowiązana do zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą [ang. *nominated adviser*]. Autoryzowany doradca składa na giełdzie London Stock Exchange oświadczenie w sprawie dopuszczenia w formie określonej w Załączniku nr 2 do Regulaminu AIM dla Autoryzowanych Doradców [ang. *AIM Rules for Nominated Advisers*]. Spółka The London Stock Exchange plc nie analizowała i nie zatwierdziła treści niniejszego dokumentu.

SERINUS ENERGY PLC

(spółka z siedzibą na Jersey, nr wpisu do rejestru [●])

ZAŁĄCZNIK DO OGŁOSZENIA PRZED DOPUSZCZENIEM

DODATKOWE INFORMACJE O SPÓŁCE SERINUS ENERGY PLC W ZWIĄZKU Z PROPONOWANYM DOPUSZCZENIEM DO OBROTU NA AIM

Autoryzowany Doradca i Wspólny Makler

Numis Securities Limited

Wspólny Makler

GMP FirstEnergy

Niniejszy Załącznik został przygotowany zgodnie z Dodatkiem do Załącznika nr 1 do Regulaminu AIM dla Spółek opublikowanego przez giełdę London Stock Exchange dla notowanych wnioskodawców. Obejmuje on między innymi wszystkie informacje, które zgodnie z tym regulaminem zawierać powinien dokument dotyczący dopuszczenia, który obecnie nie został opublikowany. Publicznie dostępne informacje obejmują między innymi wszystkie informacje przekazane kanadyjskiemu urzędowi regulacji rynku papierów wartościowych w systemie przekazywania i przechowywania informacji w formie elektronicznej („**SEDAR**”) (dostępne na stronie www.sedar.com), przekazane do systemu przekazywania informacji w formie elektronicznej przez osoby mające dostęp do informacji poufnych („**SEDI**”) (dostępne na stronie www.sedi.ca), wszystkie informacje przekazane KNF i/lub GPW poprzez Elektroniczny System Przekazywania Informacji („**ESPI**”) lub Elektroniczną Bazę Informacji („**EBI**”) prowadzoną przez GPW (dostępne na stronie www.gpw.pl/komunikaty), a także wszystkie informacje dostępne na stronie internetowej spółki pod adresem www.serinusenergy.com (łącznie „**Informacje Publiczne**”). Do Informacji Publicznych istnieje swobodny dostęp. Niniejszy Załącznik należy rozpatrywać łącznie ze sporządzonym przez Spółkę Załącznikiem nr 1 Formularz Ogłoszenia oraz łącznie z Informacjami Publicznymi Spółki. Niniejszy Załącznik wraz z Załącznikiem nr 1 Formularz Ogłoszenia wspólnie stanowią „**Ogłoszenie**”.

Egzemplarz niniejszego Załącznika z dnia [16] kwietnia 2018 r. będzie dostępny na Stronie Internetowej Spółki od dnia [16] kwietnia 2018 r.

Numis Securities Limited („**Numis**”) – członek giełdy London Stock Exchange, podlegający zezwoleniu i regulacji sprawowanej przez urząd Financial Conduct Authority – działa jako Autoryzowany Doradca, a wraz z First Energy Capital LLP („**GMP FirstEnergy**”) – członkiem giełdy London Stock Exchange, podlegającym zezwoleniu i regulacji sprawowanej przez urząd Financial Conduct Authority – działa jako Wspólny Makler na rzecz Spółki w związku z proponowanymi działaniami opisanymi w Ogłoszeniu. Numis ponosi odpowiedzialność jako autoryzowany doradca Spółki, w tym odpowiedzialność za zapewnienie Spółce doradztwa i wytycznych w zakresie jej obowiązków określonych w Regulaminie AIM dla Spółek, w relacji z giełdą London Stock Exchange. Numis i GMP FirstEnergy nie ponoszą wobec innych stron żadnej odpowiedzialności za zapewnienie ochrony dostępnej klientom Numis lub GMP FirstEnergy, ani też za zapewnienie im doradztwa w związku z działaniami opisanymi w Ogłoszeniu.

Niniejszy dokument nie stanowi oferty sprzedaży, zaproszenia do dokonania zapisu ani propozycji oferty nabycia lub zapisu na Akcje Zwykłe. Niniejszy dokument nie jest przeznaczony do dystrybucji w Stanach Zjednoczonych, Japonii, Australii, RPA ani w innej jurysdykcji, w której byłoby to niezgodne z prawem. Akcje Zwykłe nie były i nie będą rejestrowane w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 roku (z późniejszymi zmianami) [ang. *United States Securities Act of 1933 (as amended)*] („**Ustawa**”) ani w urzędzie regulacji rynku papierów wartościowych w danym stanie lub innej jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych bądź też w trybie obowiązujących przepisów prawa dotyczącego papierów wartościowych w Japonii, Australii, RPA, a bez uzyskania zwolnienia w trybie przepisów Ustawy lub takiego prawa, nie mogą być one objęte ofertą sprzedaży lub zapisu, jak też nie mogą być przedmiotem sprzedaży lub zapisu bezpośrednio ani pośrednio w Stanach Zjednoczonych, Japonii, Australii, RPA lub Kanadzie na rzecz lub na rachunek ich obywatela lub rezydenta. Dystrybucja niniejszego dokumentu w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, w związku z czym osoby, które wejdą w posiadanie niniejszego dokumentu, powinny zasięgnąć informacji o takich ograniczeniach, a także są zobowiązane do ich przestrzegania. Nieprzestrzeganie takich ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów prawa dotyczącego papierów wartościowych w takich jurysdykcjach.

Na podstawie niniejszego dokumentu żadne Akcje Zwykłe nie były ani nie będą przedmiotem oferty publicznej w rozumieniu Dyrektywy 2003/71/EC Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającą Dyrektywę 2001/34/WE z późniejszymi zmianami („**Dyrektywa o Prospekcie**”), wdrożonej w państwach członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego („**EOG**”), w tym w Polsce. Każda osoba oferująca lub zamierzająca oferować Akcje Zwykłe w takim państwie członkowskim EOG zobowiązana jest podjąć takie czynności w okolicznościach, które nie będą powodować powstania dla Spółki obowiązku opublikowania prospektu emisyjnego.

W przypadku każdego państwa członkowskiego EOG, w którym wdrożono Dyrektywę o Prospekcie („**Odpowiednie Państwo Członkowskie**”), Spółka nie przeprowadziła i nie przeprowadzi publicznej oferty papierów wartościowych w takim Odpowiednim Państwie Członkowskim. Dla potrzeb niniejszego dokumentu określenie „oferta publiczna” dotyczące papierów wartościowych w Odpowiednim Państwie Członkowskim oznacza komunikację skierowaną do osób fizycznych lub prawnych w liczbie nie mniejszej niż określona w przepisach prawa takiego Odpowiedniego Państwa Członkowskiego (np. w Polsce – co najmniej 150 osób lub nieokreślona grupa odbiorców) lub do nieokreślonych odbiorców w przypadku, gdy Odpowiednie Państwo Członkowskie wdrożyło odpowiednie postanowienie Dyrektywy 2010/73/UE Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej Dyrektywę o Prospekcie, w jakiegokolwiek formie lub z wykorzystaniem jakichkolwiek środków, prezentującą wystarczające informacje o warunkach oferty i oferowanych papierach wartościowych, umożliwiające inwestorowi podjęcie decyzji o nabyciu lub złożeniu zapisu na takie papiery wartościowe, z ewentualnymi zmianami w takim Odpowiednim Państwie Członkowskim wprowadzonymi przepisami wdrażającymi Dyrektywę o Prospekcie w takim Odpowiednim Państwie Członkowskim.

Żadna publiczna oferta Akcji Zwykłych nie została przeprowadzona w jakimkolwiek Odpowiednim Państwie Członkowskim. W każdym z Odpowiednich Państw Członkowskich publiczna oferta Akcji Zwykłych może zostać przeprowadzona dopiero po opublikowaniu prospektu emisyjnego dla takich Akcji Zwykłych, zatwierdzonego przez odpowiedni organ w takim Odpowiednim Państwie Członkowskim bądź odpowiednio zatwierdzonego w innym Odpowiednim Państwie Członkowskim i notyfikowanego do odpowiedniego organu w takim Odpowiednim Państwie Członkowskim, zgodnie z przepisami Dyrektywy o Prospekcie, przy czym oferta publiczna Akcji Zwykłych w takim Odpowiednim Państwie Członkowskim może zostać przeprowadzona

w każdej chwili w ramach następujących wyjątków określonych w Dyrektywie o Prospekcie pod warunkiem ich wdrożenia w takim Odpowiednim Państwie Członkowskim: (i) oferta skierowana do europejskich inwestorów kwalifikowanych, (ii) oferta skierowana do mniej niż 100 osób fizycznych lub prawnych bądź mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych w przypadku, gdy Odpowiednie Państwo Członkowskie wdrożyło odpowiednie postanowienie Dyrektywy 2010/73/UE Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej Dyrektywę o Prospekcie lub (iii) w innych okolicznościach określonych w art. 3 ust. 2 Dyrektywy o Prospekcie z zastrzeżeniem, że taka oferta Akcji Zwykłych nie powoduje powstania obowiązku publikacji przez Spółkę prospektu emisyjnego zgodnie z art. 3 Dyrektywy o Prospekcie lub z innymi przepisami wdrażającymi Dyrektywę o Prospekcie w Odpowiednim Państwie Członkowskim.

Inwestycja w Spółkę może nie być odpowiednia dla wszystkich adresatów niniejszego dokumentu. Taka inwestycja ma charakter spekulacyjny i wiąże się z wysokim poziomem ryzyka. Potencjalni inwestorzy powinni starannie rozważyć, czy inwestycja w Spółkę jest dla nich odpowiednia w świetle własnej sytuacji i dostępnych zasobów finansowych. W szczególności uwzględnić należy czynniki ryzyka określone w punkcie 5.3 niniejszego dokumentu.

Niniejszy dokument zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłości [ang. *forward looking statements*]. Takie stwierdzenia dotyczą przyszłych perspektyw Spółki, jej rozwoju i strategii działania. Stwierdzenia odnoszące się do przyszłości oznaczone są poprzez użycie pewnych określeń i wyrażeń, takich jak między innymi stwierdzenia zawierające słowa „uważać”, „przewidywać”, „spodziewać się”, „mogłyby”, „planować”, „szacować”, „może”, w tym również w formie przeczącej, ich wariantów bądź też podobnych wyrażeń odwołujących się do pewnych założeń. Takie stwierdzenia odnoszące się do przyszłości obejmują nieznane ryzyka, niepewności i inne czynniki, które mogą spowodować, iż faktyczne wyniki, sytuacja finansowa, efekty lub osiągnięcia Spółki lub wyniki branży będą zasadniczo różnić się od przyszłych wyników, efektów lub osiągnięć określonych lub domniemywanych w takich stwierdzeniach odnoszących się do przyszłości. Czynniki, które mogą powodować wystąpienie takich rozbieżności, to między innymi czynniki omówione w rozdziale „Czynniki ryzyka” w ostatnim rocznym formularzu informacyjnym Spółki i w innych bieżących dokumentach publikowanych i przekazywanych w systemie SEDAR na stronie www.sedar.com oraz w systemie ESPI na stronie www.gpw.pl/komunikaty. Z uwagi na taką niepewność, potencjalni inwestorzy nie powinni w nadmiernym stopniu opierać się na takich stwierdzeniach odnoszących się do przyszłości. Takie stwierdzenia odnoszące się do przyszłości są aktualne wyłącznie na dzień publikacji niniejszego dokumentu. Spółka nie jest zobowiązana do aktualizacji takich stwierdzeń odnoszących się do przyszłości zawartych w niniejszym dokumencie w celu uwzględnienia danych zdarzeń lub zjawisk poza zakresem wymaganym przepisami obowiązującego prawa dotyczącego papierów wartościowych.

Do Komisji Nadzoru Finansowego na Jersey [ang. *Jersey Financial Services Commission*] („**Komisja**”) złożono wniosek o udzielenie i utrzymanie w trybie określonym w przepisach art. 2 rozporządzenia w sprawie kontroli zadłużenia na Jersey z 1958 r. [ang. *Control of Borrowing (Jersey) Order 1958*] zgody na emisję przez Spółkę akcji z chwilą wejścia Kontynuacji w życie. Egzemplarz tego dokumentu złożono do rejestru przedsiębiorstw na Jersey zgodnie z postanowieniami art. 5 rozporządzenia w sprawie spółek (postanowienia ogólne) na Jersey z 2002 r. [ang. *Company (General Provisions) (Jersey) Order 2002*], a jednocześnie Spółka wystąpiła do rejestru z wnioskiem o udzielenie i utrzymanie zgody na obrót z chwilą wejścia Kontynuacji w życie. Należy wyraźnie zaznaczyć, że w przypadku wydania takich zgód, rejestr przedsiębiorstw na Jersey i Komisja wydając taką zgodę nie podejmują żadnej odpowiedzialności w kwestii stabilnej sytuacji finansowej Spółki ani też w kwestii prawidłowości składanych oświadczeń lub wyrażonych opinii w tym zakresie. W przypadku wszelkich wątpliwości co do treści niniejszego dokumentu należy skonsultować się z maklerem giełdowym, opiekunem klienta w banku, adwokatem, księgowym lub innym doradcą finansowym.

SPIS TREŚCI

	Numer strony
DEFINICJE.....	1
DYREKTORZY, SEKRETARZ I DORADCY	6
ZAKŁADANY HARMONOGRAM.....	8
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	8
1. WPROWADZENIE.....	8
2. STRATEGIA BIZNESOWA PO DOPUSZCZENIU.....	9
3. DZIAŁALNOŚĆ W RUMUNII	10
4. DZIAŁALNOŚĆ W TUNEZJI.....	12
5. RAPORTY NIEZALEŻNEGO EKSPERTA	13
6. CZYNNIKI RYZYKA.....	14
7. UTWORZENIE SPÓŁKI I JEJ NOTOWANIE NA RYNKACH GIEŁDOWYCH.....	16
8. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	17
9. UMOWA I STATUT SPÓŁKI.....	18
10. PRZEJĘCIA.....	33
11. INFORMACJE FINANSOWE.....	36
12. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE.....	37
13. UDZIAŁY DYREKTORÓW	37
14. DODATKOWE INFORMACJE O DYREKTORACH	39
15. POROZUMIENIA I WYNAGRODZENIE DYREKTORÓW	41
16. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	42
17. ROZRACHUNEK I CREST.....	42
18. OPODATKOWANIE W WIELKIEJ BRYTANII	43
19. OPODATKOWANIE NA JERSEY	45
20. ISTOTNE UMOWY.....	47
21. SPORY.....	48
22. PRACOWNICY.....	48
23. ŁAD KORPORACYJNY	49
24. INFORMACJE OGÓLNE.....	50

DEFINICJE

„ABCA”	oznacza ustawę o spółkach prowincji Alberta (<i>Alberta Business Corporations Act</i>) z 1990 r. z późniejszymi zmianami,
„Dopuszczenie”	oznacza dopuszczenie akcji uczestniczących w wyemitowanym i przeznaczonym do emisji kapitale Spółki do obrotu na AIM skuteczne zgodnie z Regulaminem AIM dla Spółek,
„AIM”	oznacza rynek pod taką nazwą prowadzony przez London Stock Exchange,
„Wniosek AIM”	Oznacza wniosek przygotowany dla London Stock Exchange w związku z Dopuszczeniem w formie określonej przez Regulamin AIM dla Spółek,
„Wytyczne AIM”	oznacza Wytyczne AIM dla Spółek Wydobywczych, Naftowych i Gazowych [ang. <i>AIM Guidance Note for Mining, Oil and Gas Companies</i>] publikowany okresowo przez London Stock Exchange,
„Regulamin AIM dla Spółek”	oznacza Regulamin AIM dla Spółek [ang. <i>AIM Rules for Companies</i>] publikowany okresowo przez London Stock Exchange,
„Regulamin AIM dla Autoryzowanych Doradców”	oznacza Regulamin AIM dla Autoryzowanych Doradców [ang. <i>AIM Rules for Nominated Advisers</i>] publikowany okresowo przez London Stock Exchange,
„Połączenie”	przyjmuje znaczenie określone w punkcie 1.2 niniejszego Załącznika, a w zależności od kontekstu obejmuje kontynuację działalności na Jersey, o której mowa w tym samym punkcie,
„Ogłoszenie”	oznacza ogłoszenie sporządzone zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu AIM dla Spółek, do którego załączono niniejszy Załącznik,
„Załącznik”	oznacza niniejszy dokument,
„Statut”	oznacza statut Spółki z późniejszymi zmianami,
„Rada” lub „Dyrektorzy”	oznacza dyrektorów Spółki wskazanych z imienia i nazwiska na stronie 5 niniejszego dokumentu,
„Maklerzy” lub „Wspólni Maklerzy”	oznacza wspólnie Numis i GMP FirstEnergy jako Maklerów (zgodnie z definicją tego terminu określoną w Regulaminie AIM dla Spółek) Spółki, przy czym „Makler” oznacza każdy z tych podmiotów,
„CAD”	oznacza dolara kanadyjskiego, urzędową walutę Kanady,
„Kanadyjska Ustawa o Podatku”	oznacza kanadyjską Ustawę o podatku dochodowym [ang. <i>Income Tax Act (Canada)</i>],
„Traktat Kanada – Wielka Brytania”	oznacza traktat w sprawie opodatkowania podatkiem dochodowym pomiędzy Kanadą a Wielką Brytanią,
„Kodeks Przejęć i Fuzji”	oznacza Kodeks Przejęć i Fuzji [ang. <i>City Code on Takeovers and</i>

	<i>Mergers</i>] z późniejszymi zmianami,
„CJL”	oznacza prawo spółek na Jersey z 1991 r. [ang. <i>Companies (Jersey) Law 1991</i>] z późniejszymi zmianami,
„Kodeks”	oznacza Kodeks postępowania i etyki Spółki [ang. <i>Code of Business Conduct and Ethics</i>],
„Grupa ds. Kodeksu”	oznacza unijną grupę ds. kodeksu postępowania w zakresie opodatkowania przedsiębiorstw [ang. <i>EU Code of Conduct Group on Business Taxation</i>],
„Spółka” lub „Serinus”	oznacza Serinus Energy Plc, spółkę publiczną utworzoną na prawie Jersey, wpisaną do rejestru pod numerem [●], z siedzibą pod adresem c/o Minerva Trust & Corporate Services Limited The Le Gallais Building, 54 Bath Street, St Helier Jersey JE1 8SB,
„Niezależny Ekspert”	oznacza RPS Energy Canada Ltd,
„Kontynuacja”	oznacza prawną kontynuację działalności Serinus Energy Inc. po przeniesieniu z Alberty w Kanadzie na Jersey na Wyspach Normandzkich wraz ze zmianą firmy z Serinus Energy Inc. na Serinus Energy plc,
„CREST”	oznacza komputerowy system (zgodnie z definicją określoną w Regulaminie CREST), którego uznanym operatorem (zgodnie z definicją określoną w Regulaminie CREST) jest Euroclear, w ramach którego papiery wartościowe mogą być przechowywane i przenoszone w formie zdematerializowanej,
„Regulamin CREST”	oznacza Rozporządzenie w sprawie spółek (zdematerializowanych papierów wartościowych) na Jersey z 1999 r. [ang. <i>Companies (Uncertified Securities) (Jersey) Order 1999</i>],
„CUSIP”	oznacza Komitet ds. Jednolitych Procedur Identyfikacji Papierów Wartościowych [ang. <i>Committee on Uniform Securities Identification Procedures</i>].
„EBOR”	oznacza Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju,
„Euroclear”	oznacza Euroclear UK & Ireland Limited, operatora CREST,
„FCA”	oznacza brytyjski urząd Financial Conduct Authority,
„FSMA”	oznacza Ustawę o usługach i rynkach finansowych z 2000 r. [ang. <i>Financial Services and Markets Act 2000</i>] z późniejszymi zmianami,
„GMP FirstEnergy”	oznacza FirstEnergy Capital LLP,
„Grupa”	oznacza Spółkę i jej podmioty zależne, o których mowa w punkcie 1.9 niniejszego Załącznika,
„kwota brutto dywidendy”	przyjmuje znaczenie określone w punkcie 18.3

„HMRC”	oznacza brytyjską administrację celno-skarbową [ang. <i>Her Majesty's Revenue & Customs</i>] (w tym jej poprzednika prawnego pod nazwą Inland Revenue and HM Customs and Excise),
„ISIN”	oznacza międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe [ang. <i>International Securities Identification Number</i>]
„Jersey”	oznacza Bailiwick of Jersey,
„Prawo Spółek na Jersey”	oznacza prawo spółek na Jersey z 1991 r. [ang. <i>Companies (Jersey) Law 1991</i>] z późniejszymi zmianami,
„JFSC”	oznacza urząd nadzoru finansowego na Jersey [ang. <i>Jersey Financial Services Commission</i>]
„London Stock Exchange”	oznacza London Stock Exchange plc,
„MAR”	oznacza rozporządzenie (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku wraz z jego przepisami wdrażającymi w Wielkiej Brytanii i/lub w Polsce,
„MCT”	oznacza łącznie McCarthy Tétrault, Registered Foreign Lawyers & Solicitors (radcę prawnego Spółki w Anglii) oraz McCarthy Tétrault LLP (radcę prawnego Spółki w Kanadzie),
„NAMR”	oznacza Narodową Agencję Zasobów Mineralnych, organ administracji państwowej odpowiedzialny za regulację zasobów naftowych i mineralnych w Rumunii,
„Autoryzowany Doradca”	oznacza Autoryzowanego Doradcę (zgodnie z definicją tego terminu określoną w Regulaminie AIM dla Spółek) Spółki,
„NRF”	oznacza Norton Rose Fulbright LLP, radcę prawnego Autoryzowanego Doradcy i Maklerów,
„NI 58-101”	oznacza Zarządzenie Krajowe 58-101 w sprawie ujawniania informacji dotyczących ładu korporacyjnego [ang. <i>National Instrument 58-101 - Disclosure of Corporate Governance Practices</i>],
„NI 62-104”	oznacza Zarządzenie Krajowe 62 104 – oferty przejęcia i oferty emitenta [ang. <i>National Instrument 62 104 – Take-Over Bids and Issuer Bids</i>],
„Umowa z Nominowanym Doradcą i Maklerem”	oznacza umowę z dnia [●] zawartą pomiędzy (1) Spółką a (2) Numis, szczegółowo określoną w punkcie 20.1 niniejszego Załącznika,
„Posiadacz Niekanadyjski”	przyjmuje znaczenie określone w punkcie 19.1
„NP 58-201”	oznacza Politykę Krajową 58-201 – wytyczne w sprawie ładu korporacyjnego [ang. <i>National Policy 58-201 - Corporate Governance Guidelines</i>],
„Numis”	oznacza Numis Securities Limited;

„Opcje”	oznacza wyemitowane opcje na Akcje Spółki według stanu na dzień [●] 2018 r., czyli ostatni możliwy termin przed dniem publikacji Ogłoszenia, w łącznej liczbie 9 172 000 opcji,
„Akcja Zwykła”	oznacza uczestniczącą w kapitale Spółki akcją zwykłą bez określonej wartości nominalnej,
„Radca Prawny w Polsce”	oznacza spółkę T. Studnicki, K. Pleszka, Z. Cwiakalski, J. Górski sp.k., radcę prawnego Spółki w Polsce;
„Prowincje”	oznacza kanadyjskie prowincje Alberta, Kolumbia Brytyjska, Saskatchewan, Manitoba, Ontario, Nowy Brunszwik, Nowa Szkocja, Wyspa Księcia Edwarda i Nowa Funlandia,
„Radca Prawny w Rumunii”	oznacza Arcliffe LLP, radcę prawnego Spółki w Rumunii,
„SDRT”	oznacza brytyjską opłatę skarbową i podatek z tytułu opłaty skarbowej [ang. <i>UK Stamp Duty and Stamp Duty Reserve Tax</i>],
„Komisja Papierów Wartościowych”	oznacza łącznie komisję papierów wartościowych lub inny organ regulacyjny na rynku papierów wartościowych w odpowiedniej jurysdykcji lub jurysdykcjach w Kanadzie,
„Prawo Papierów Wartościowych”	oznacza łącznie przepisy prawa i rozporządzeń dotyczących papierów wartościowych, a także politykę, regulaminy, zarządzenia, kodeksy, powiadomienia i interpretacje organów regulacyjnych na rynku papierów wartościowych (w tym TSX) w odpowiedniej jurysdykcji lub jurysdykcjach w Kanadzie,
„Akcje”	oznacza 150 652 138 Akcji Zwykłych wyemitowanych przed Dopuszczeniem,
„Akcjonariusze”	oznacza posiadaczy akcji uczestniczących w kapitale Spółki,
„STIP”	oznacza krótkoterminowy program motywacyjny Spółki przyjęty przez Radę i Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego w dniu 13 maja 2014 r.,
„Program Opcji na Akcje”	oznacza program opcji na akcje Spółki przyjęty w dniu 30 listopada 19994 r. i ponownie zatwierdzony przez Akcjonariuszy w dniu 18 lipca 2016 r.,
„TSX”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Toronto [ang. <i>Toronto Stock Exchange</i>],
„Podręcznik TSX dla Spółek”	oznacza określone przez TSX wymogi dotyczące notowanych spółek, o których mowa w punkcie 10 niniejszego Załącznika,
„Brytyjska Ustawa o Spółkach”	oznacza Ustawę o spółkach z 2006 r. [ang. <i>Companies Act 2006</i>] z późniejszymi zmianami,
„Wielka Brytania”	oznacza Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,

„zdematerializowane” lub w „postaci zdematerializowanej”	oznacza odpowiednie akcje lub papiery wartościowe w formie zdematerializowanej wpisane do odpowiedniego rejestru w ramach CREST, których tytuł prawny może podlegać przeniesieniu poprzez CREST zgodnie z Regulaminem CREST,
„VAT”	oznacza podatek od towarów i usług pobierany zgodnie z przepisami Ustawy o podatku od towarów i usług z 1994 r. [ang. <i>Value Added Tax Act 1994</i>] z późniejszymi zmianami,
„Winstar”	oznacza Winstar Resources Ltd,
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
„GBP”	oznacza funta szterlinga, urzędową walutę Wielkiej Brytanii,
„USD”	oznacza dolara amerykańskiego, urzędową walutę Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz
„EUR”	oznacza euro, urzędową walutę państw członkowskich Unii Europejskiej, które przyjęły wspólną walutę.

DYREKTORZY, SEKRETARZ I DORADCY

Dyrektorzy	Łukasz Rędziniak, <i>Dyrektor niewykonawczy, Tymczasowy Przewodniczący Rady,</i> Jeffrey Auld, <i>Prezes i Dyrektor Generalny (CEO)</i> Tracy Heck ¹¹ , <i>Dyrektor Finansowy (CFO)</i> Dawid Jakubowicz, <i>Dyrektor niewykonawczy</i> Dominik Libicki, <i>Dyrektor niewykonawczy</i> Eleanor Barker, <i>Dyrektor niewykonawczy</i> James Causgrove, <i>Dyrektor niewykonawczy</i> Evgenij Iorich, <i>Dyrektor niewykonawczy</i>
Sekretarz Spółki	Minerva Trust & Corporate Services Limited
Siedziba rejestrowa i adres biura	C/o Minerva Trust & Corporate Services Limited The Le Gallais Building 54 Bath Street St Helier Jersey JE1 8SB
Strona internetowa Spółki	www.serinusenergy.com
Autoryzowany Doradca i Wspólny Makler	Numis Securities Limited The London Stock Exchange Building 10 Paternoster Square London EC4M 7LT, W. Brytania
Wspólny Makler	GMP FirstEnergy 85 London Wall London EC2M 7AD, W. Brytania
Niezależny Ekspert	RPS Energy Canada Ltd Suite 600 555-4th Avenue S.W. Calgary, Alberta T2P 3E7, Kanada
Radcy prawni Spółki w Anglii	McCarthy Tétrault, Registered Foreign Lawyers & Solicitors 26 th Floor 125 Old Broad Street London EC2N 1AR, W. Brytania
Radcy prawni Spółki w Kanadzie	McCarthy Tétrault LLP PO Box 48, Suite 5300 Toronto-Dominion Bank Tower Toronto, Alberta M5K 1E6, Kanada

¹ Tracy Heck jest kandydatem na dyrektora wykonawczego i oczekuje się, że dołączy do Rady w wraz z Dopuszczeniem lub przed nim

Radcy prawni Spółki - Jersey	Mourant Ozannes 22 Grenville Street St Helier Jersey JE4 8PX
Radcy prawni Spółki w Polsce	T. Studnicki, K. Pleszka, Z. Ćwiąkalski, J. Górski sp.k. Oddział w Warszawie ul. Złota 59, 00-120 Warszawa, Polska
Radcy prawni Spółki w Rumunii	Arcliffe LLP 240 Calea Floreasca, Ethos House, 3 rd floor 2nd district Bukareszt, Rumunia, 014475
Radcy prawni Spółki w Tunezji	Ferchiou & Associates Avocats & Conseils Juridiques 34, Place du 14 janvier 2011 1001 Tunis Tunezja
Brytyjscy radcy prawni Wspólnych Maklerów i Autoryzowanego Doradcy	Norton Rose Fulbright 3 More London Riverside London SE1 2AQ, W. Brytania
Biegli rewidenci	KPMG LLP 205 5th Avenue SW Suite 3100 Calgary AB T2P 4B9, Kanada

ZAKŁADANY HARMONOGRAM

Wszystkie odwołania w tym dokumencie dotyczące czasu oraz zakładanego harmonogramu odnoszą się, o ile nie zaznaczono inaczej, do czasu w Londynie, W. Brytania. Wszystkie terminy i daty podane w poniższym zestawieniu są wyłącznie orientacyjne i mogą ulegać zmianom.

Publikacja niniejszego Ogłoszenia	[●] 2018 r.
Dopuszczenie (wejście w życie)	[●] 2018 r.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Wyemitowany kapitał zakładowy na dzień Dopuszczenia (zakładając, że żadne opcje nie zostaną wykonane w okresie poprzedzającym Dopuszczenie)	[●] akcji
Symbol - AIM	SENX
Symbol - TSX	SEN
Symbol - GPW	SEN
kod ISIN na GPW/AIM	[●]
numer SEDOL na AIM	[●]

1. WPROWADZENIE

Spółka

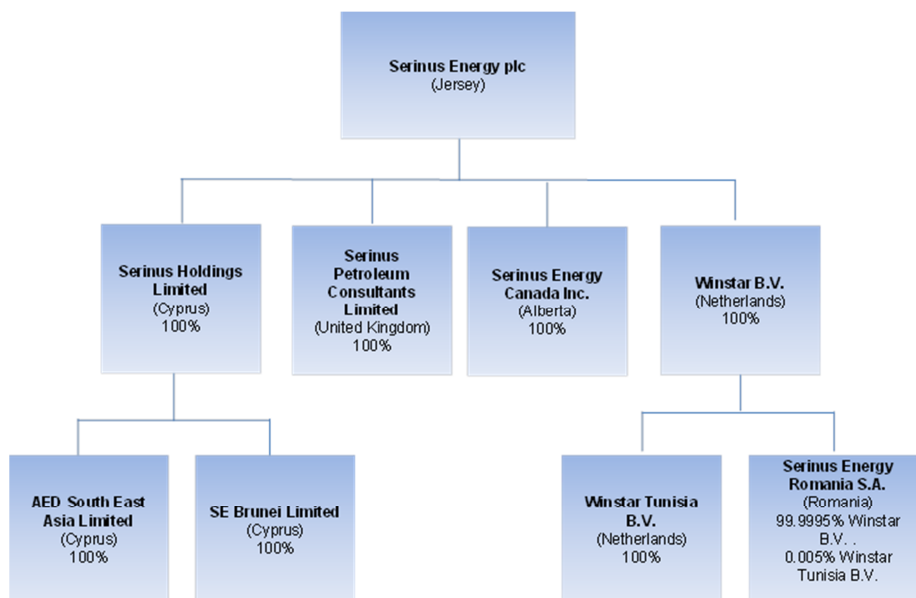
- 1.1 Spółka jest międzynarodową firmą prowadzącą działalność w zakresie poszukiwania i zagospodarowania złóż ropy naftowej i gazu, posiadającą zróżnicowaną bazę aktywów. Podstawowe aktywa Spółki zlokalizowane są w Rumunii (faza zagospodarowania) i Tunezji (faza produkcji).
- 1.2 Spółka została utworzona na podstawie ABCA w dniu 16 marca 1987 r. jako Titan Diversified Holdings Ltd. W dniu 18 sierpnia 1997 r. Spółka zmieniła firmę na Loon Energy Inc. W dniu 10 grudnia 2008 r., po zatwierdzeniu przez sąd planu przekształceń, Spółka przeprowadziła reorganizację, która skutkowałą m. in. (a) wydzieleniem południowoamerykańskich aktywów Spółki do podmiotu o nazwie Loon Energy Corporation, oraz (b) zmianą nazwy na Kulczyk Oil Ventures Inc. W dniu 24 czerwca 2013 r., zgodnie z zatwierdzonym przez sąd planem transakcji, Spółka dokonała przejęcia spółki Winstar Resources Ltd. („**Winstar**”), będącej właścicielem tunezyjskich i rumuńskich aktywów Spółki, i zmieniła swoją nazwę na Serinus Energy Inc. W dniu 27 czerwca 2013 r. miało miejsce wprowadzenie akcji Spółki (jako Serinus Energy Inc.) do obrotu na TSX pod symbolem „SEN”. Z dniem 1 stycznia 2018 r. Spółka zakończyła przeprowadzone na podstawie art. 184 ust. 1 ABCA pionowe połączenie w trybie uproszczonym z Winstar.
- 1.3 W dniu 7 marca 2018 r. odbyło się walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki, na którym Akcjonariusze zatwierdzili, podejmując uchwałę nadzwyczajną, kontynuację działalności Spółki po przeniesieniu z terytorium obowiązywania prawa prowincji Albert, Kanada na terytorium obowiązywania prawa Jersey na Wyspach Normandzkich („**Kontynuacja**”).

Kontynuacja została zatwierdzona przez rejestr prowincji Alberta w dniu 21 marca 2018 r. i obowiązywała od [●] 2018 r. po wydaniu przez JFSC zaświadczenia o kontynuacji.

- 1.4 Więcej szczegółowych informacji dotyczących procesu Kontynuacji zostało zawartych w przesłanym Akcjonariuszom memorandum informacyjnym datowanym na 5 lutego 2018 r.
- 1.5 78 629 941 Akcji Spółki jest również notowanych na GPW r., a obrót nimi odbywa się pod symbolem „SEN”. Wkrótce po Dopuszczeniu Spółka planuje wycofać akcje z obrotu na TSX, z jednoczesnym utrzymaniem notowań Spółki na GPW. Maksymalna liczba Akcji Spółki, które mogą znajdować się w obrocie na GPW wynosi 78 629 941 („**Akcje Notowane na GPW**”), gdyż pozostałe Akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na GPW. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka nie planuje wprowadzenia większej liczby akcji Spółki do obrotu na GPW.
- 1.6 Spółka posiada cztery bezpośrednio i w całości zależne spółki: Winstar B.V., Serinus Holdings Limited, Serinus Consultants Petroleum Limited oraz Serinus Energy Canada Inc. Spółka Serinus Energy Canada Inc. została utworzona 29 marca 2018 r. na podstawie przepisów ABCA. Całość praw Spółki, jej tytułów i udziałów w odniesieniu do 11 pracowników biura w Calgary i wynajmu siedziby w Calgary zostaną przeniesione na Serinus Energy Canada Inc. zgodnie z umową przeniesienia własności.
- 1.7 Winstar B.V. jest 100% właścicielem spółki Winstar Tunisia B.V. oraz posiada 99,9995% udział w Serinus Energy Romania S.A. Winstar Tunisia posiada pozostałe 0,0005% spółki Winstar Romania.
- 1.8 Spółka jest emitentem raportującym w Prowincjach.

Struktura Grupy

- 1.9 Struktura Grupy na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu przedstawia się jak następuje:



2. STRATEGIA BIZNESOWA PO DOPUSZCZENIU

Strategia Spółki zakłada koncentrację na jej aktywach w Rumunii, co będzie napędem dla wzrostu w ciągu najbliższych kilku lat. Projekt zagospodarowywania gazu Moftinu jest

projektem o krótkim horyzoncie realizacji i oczekuje się, że wydobywanie z odwiertu gazowego Moftinu-1000 oraz planowanego odwiertu Moftinu-1007 rozpocznie się pod koniec drugiego kwartału 2018 r. W dniu 9 maja 2017 r. Spółka podpisała kontrakt wykonawczy EPCC [ang. *Engineering, Procurement, Construction and Commissioning Contract*] i jest w trakcie realizacji stacji gazowej o operacyjnej przepustowości 15 MMcf/d, a rozpoczęcie produkcji gazu spodziewane jest pod koniec drugiego kwartału 2018 r.

Spółka prowadzi program wierceń mający na celu realizację prac objętych zobowiązaniem w ramach uzyskanego przedłużenia koncesji do października 2019 r. i planuje wykonać trzy dodatkowe odwierty produkcyjne (Moftinu-1003, Moftinu-1004 i Moftinu-1007). Spółka uważa, że potencjalne wydobywanie z tych odwiertów powinno doprowadzić do osiągnięcia przez stację gazową pełnej wydajności do końca 2018 r.

W Tunezji Spółka obecnie kieruje uwagę na zwiększenie wydobywania z pola Sabria po okresie, gdy pozostawało zamknięte oraz planuje skoncentrować się na przeprowadzeniu niskokosztowych programów prac w celu zwiększenia wydobywania z istniejących odwiertów, w tym ponownej aktywizacji Sabrii N-2 oraz instalacji rurek syfonowych w innym odwiercie na polu Sabria, o ile produkcja na polu naftowym Spółki może być prowadzona w bezpiecznym i zrównoważonym środowisku, oferującym wystarczającą pewność, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie wystąpią dalsze zakłócenia produkcji. Spółka postrzega pole Sabria jako szansę na znaczny rozwój w dłuższej perspektywie.

Spółka zajmuje się oszacowaniem kosztu wznowienia wydobywania z pola Chouech Es Saida wraz z terminarzem i kosztami wymiany elektrycznej pompy w głębszej w odwiercie CS-3 i CS-1.

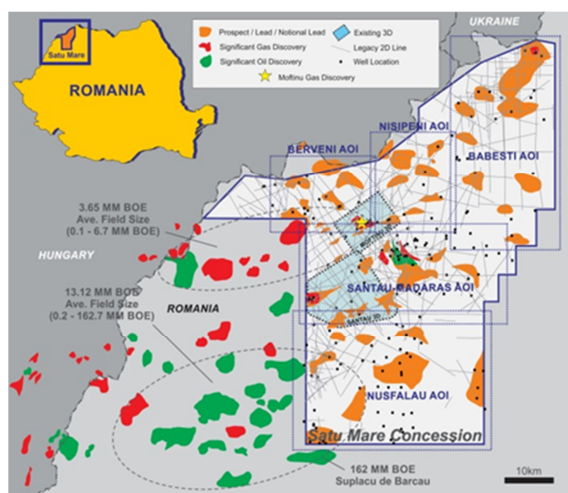
Spółka uważa, że skala działalności prowadzonej w Tunezji jest uzależniona od osiągnięcia i utrzymania poniższych progów opłacalności. W odniesieniu do cen ropy naftowej, dodatkowe odwierty pionowe stają się opłacalne, gdy cena ropy naftowej Brent osiąga poziom ok. 45 USD/bbl, potencjalne odwierty poziome wielohoryzontalne przesuwają próg opłacalności poniżej 30 USD/bbl dla pola Sabria. Obecna wydajność infrastruktury naziemnej pozwala jedynie na obsługę od 1 do 3 dodatkowych odwiertów dla każdego z pól: Sabria oraz Chouech Es Saida/Ech Chouech. Instalacja gazowa STEG El Borma obsługująca Chouech Es Saida/Ech Chouech jest bliska osiągnięcia maksymalnej przepustowości. Dalsze zagospodarowywanie gazu na obszarze tej koncesji może się przesunąć do czasu ukończenia gazociągu Nawara, który istotnie zwiększy przepustowość.

3. DZIAŁALNOŚĆ W RUMUNII

- 3.1 Spółka, poprzez swoją pośrednio zależną spółkę (100% udziału) - Serinus Energy Romania S.A. posiada obecnie 60% udział w Koncesji Satu Mare, która wygasa 2 września 2034 r. („**Koncesja Satu Mare**”). Właściciel pozostałych 40% poinformował, że nie może uczestniczyć w kolejnych etapach prac przypisanych do Koncesji. Znajduje się on obecnie w sporze podatkowym z władzami Rumunii, które wydały zapobiegawczy nakaz zajęcia jego rachunków. Nakaz zajęcia zapobiega przeniesieniu przez właściciela bez zgody rumuńskich organów podatkowych 40% udziału w koncesji Satu Mare.
- 3.2 Koncesja Satu Mare to jeden z większych bloków poszukiwawczych w Rumunii o powierzchni 729.000 akrów, graniczący z Węgrami i Ukrainą. Koncesja Satu Mare leży w strefie występowania bogatych złóż ropy i gazu na obszarze wschodniego basenu Panońskiego. Obejmuje szereg różnych obiektów perspektywicznych, które ułożone są w tym samym trendzie, co już eksploatowane, w tym płytko zalegające pułapki gazowe, konwencjonalne silikoklastyczne obiekty roponośne oraz zuskokowane podłoże ropnych i gazowych skał zbiornikowych.

3.3 Koncesja Satu Mare leży w strefie występowania licznych komercyjnych pól naftowo-gazowych. Cztery obszary zainteresowań uznano za priorytetowe, jeśli chodzi o dalsze poszukiwania i rozwój. Uszeregowane pod względem ważności prezentują się następująco:

- obszar zainteresowań Berveni, który charakteryzuje się krótkoterminowym potencjałem poszukiwawczym i rozwojowym dzięki płytko zalegającym obiektom gazowym manifestującym się wzmocnieniem amplitudy sejsmicznej,
- obszar zainteresowań Santau-Madaras, który charakteryzuje krótko- i średnioterminowy potencjał poszukiwawczy w zakresie stratygraficznych i strukturalnych pułapek z wcześniej nieskomercjalizowanymi odkryciami ropy,
- obszar zainteresowań Nusfalau, który stanowi długoterminową okazję do poszukiwania dużych akumulacji ropy w obrębie pułapek litologicznych, podobny do Suplacu de Barcau (wydobywalne zasoby - 162 mln baryłek ekwiwalentu ropy) oraz
- obszar zainteresowań Babesti to poszukiwawcza szansa o długim horyzoncie czasowym na duże akumulacje gazu w głębokiej części basenu, obejmujące zarówno pułapki stratygraficzne jak i strukturalne.



źródło: IHS Database 2018

3.4 Z dniem 28 października 2016 r. rumuński regulator – NAMR - zatwierdził ostatecznie Aneks dotyczący zgody na przedłużenie o Etap 3 Koncesji Satu Mare („Aneks”). Przedłużenie obowiązuje przez okres trzech lat i wygasa 28 października 2019 r. Zobowiązania do prac w ramach przedłużenia obejmują wykonanie dwóch odwiertów, odpowiednio na głębokość co najmniej 1.000 m i 1.600 m oraz – do wyboru przez Spółkę – pozyskanie nowych danych sejsmicznych 3D dla 120 km² lub wykonanie trzeciego odwiertu na głębokość 2.000 m.

3.5 Serinus Energy Romania S.A. złożył 13 czerwca 2017 r. w NAMR dwa wnioski dotyczące wykonania dwóch dodatkowych odwiertów poszukiwawczych (Moftinu-1003 i Moftinu-1004). W efekcie NAMR wydał zezwolenia na prace wiertnicze związane z tymi odwiertami. Planuje się, że odwierty te będą wykonywane pod koniec drugiego kwartału lub na początku trzeciego kwartału 2018 r., a produkcję rozpoczną w trzecim kwartale. Wykonanie tych odwiertów oraz odwiertu Moftinu-1007 będzie oznaczało, że wszystkie prace objęte zobowiązaniem w ramach Aneksu zostaną zrealizowane. Wraz z sukcesem komercyjnym produkcja z tych odwiertów będzie włączona do produkcji fazy testowej projektu zagospodarowania gazu Moftinu (o czym poniżej).

- 3.6 Pole gazowe Moftinu zostało odkryte przez Spółkę w 2014 r. i pełni rolę katalizatora przyszłego, samofinansującego się rozwoju Koncesji Satu Mare. Aktualnie Spółka kończy na tym polu budowę stacji gazowej o przepustowości 15 MMcf/d („Projekt Moftinu”). Oczekuje się, że w ramach Projektu Moftinu przesył produkcji z dwóch odwiertów gazowych (Moftinu-1000 i Moftinu-1007) do krajowego systemu przesyłu gazu Transgaz nastąpi w trzecim kwartale 2018 r.
- 3.7 W dniu 18 grudnia 2017 r., podczas rutynowych działań przygotowujących odwiert Moftinu-1001 do dalszej produkcji, nastąpiło niespodziewane uwolnienie gazu, co w następstwie spowodowało zapłon. Kontrolę nad odwiertem bezpiecznie przywrócono, ale w wyniku przeprowadzonego przeglądu Spółka zdecydowała się na likwidację końcową odwiertu i jego opuszczenie. Spółka RPS International przeprowadziła badanie przyczyn tego wypadku i ustaliła, że erupcję na odwiercie i powstały w następstwie tego pożar spowodował błąd monitoringu poziomu płynu otworowego w trakcie operacji zatłaczania otworu, aby można było zdemontować głowicę eksploatacyjną i zainstalować głowicę przeciwerupcyjną. Ponadto ustalono, że przez przedłużający się montaż prewentera przeciwerupcyjnego nie było możliwości mechanicznej kontroli wylotu otworu, co doprowadziło do erupcji. Spółka jest w trakcie zgłaszania swoich roszczeń odszkodowawczych do brokera ubezpieczeniowego, obejmujących prace wiertnicze, testowanie i uzbrojenie odwiertu zastępczego.
- 3.8 Spółka wytypowała lokalizację nowego otworu ok. 300 m na północny-wschód od miejsca, gdzie znajduje się odwiert Moftinu-1001 i uzyskała zgodę na warunkach specjalnych, jaką przewidują rumuńskie regulacje dla sektora naftowego, w celu przyspieszenia prac wiertniczych i uzbrojenia zastępczego odwiertu (Moftinu-1007). NAMR wskazał, że wyrazi zgodę na to, aby odwiert Moftinu-1007 został zaliczony do puli odwiertów objętych zobowiązaniem do wykonania przez Spółkę w ramach prac III Etapu. Zakłada się, że prace wiertnicze nad odwiertem rozpoczną się po otrzymaniu wszystkich pozostałych zezwoleń
- 3.9 Wskutek tego incydentu Spółka była zmuszona do wstrzymania prac nad Projektem Moftinu, w związku z czym spodziewany termin pierwszego wydobycia gazu przesunął się z pierwszego kwartału na koniec drugiego kwartału. Parametry Projektu Moftinu nie uległy w następstwie wypadku zmianie z wyjątkiem terminu rozpoczęcia produkcji.

4. DZIAŁALNOŚĆ W TUNEZJI

- 4.1 Spółka za pośrednictwem swojej spółki zależnej (100% udziałów) Winstar Tunisia B.V. posiada obecnie pięć tunezyjskich koncesji, które obejmują zdywersyfikowany portfel aktywów poszukiwawczych, zagospodarowywanych i produkcyjnych.

Koncesja/Zezwolenie	Położenie (na obszarze Tunezji)	Udział operacyjny	Termin wygaśnięcia
Chouech Es Saida (Zezwolenie)	południe	100%	grudzień 2027 r.
Ech Chouech (Zezwolenie)	południe	100%	czerwiec 2022 r.
Sabria (Koncesja)	środkowy zachód	45%*	listopad 2028 r.
Zinnia (Koncesja)	środkowe południe	100%	grudzień 2020 r.
Sanrhar (Koncesja)	północ	100%	grudzień 2021 r.

*ETAP posiada pozostałe 55% udziału operacyjnego.

Tych pięć koncesji nabyto w ramach transakcji nabycia Winstar przez Spółkę w 2013 r., a zajmują 163.640 akrów brutto i rozmieszczone są od północnego wybrzeża Morza Śródziemnego aż do granicy z Algierią na południu.

Obecnie produkcja ropy i gazu pochodzi jedynie z Sabrii i Choeuch Es Saida. Produkcja ta może zostać utrzymana za sprawą wierceń eksploatacyjnych o niskim ryzyku, oferujących znaczne możliwości wzrostu w perspektywie średnio- i długoterminowej. Spółka nie ma żadnych zobowiązań dotyczących prac do wykonania w odniesieniu do którejkolwiek z tych pięciu koncesji.

Od nabycia tych aktywów Spółka wygenerowała z nich skumulowany przychód wynoszący, po pomniejszeniu o należności koncesyjne (*royalties*), 113,5 mln USD,

Władze tunezyjskie administrują różnymi licencjami za pośrednictwem Enterprise Tunisienne d'Activites Petroliere - tunezyjskiej państwowej spółki naftowo-gazowej („ETAP”). ETAP posiada prawo do pozyskania udziału w koncesji Choeuch Es Saida w wysokości do 50% udziałów, jeżeli łączna sprzedaż ropy naftowej/kondensatu z koncesji, po pomniejszeniu o koszty należności koncesyjnych, przekroczy 6,5 MMbbl. Skumulowana produkcja z koncesji na 31 grudnia 2017 r. wyniosła 5,2 MMbbl.

Działalność operacyjną Spółki w Tunezji przez większą część roku 2017 do chwili obecnej zakłócały kwestie pracownicze. Pole Sabria zostało zamknięte 22 maja 2017 r., a pole Choeuch Es Saida zamknięte 28 lutego 2017 r., oba ze względu na protesty społeczne związane z brakiem możliwości zatrudnienia na południu Tunezji. Pod koniec sierpnia 2017 r. zostało zawarte porozumienie pomiędzy protestującymi a stroną rządową i 7 września 2017 r. Spółka zainicjowała ponowny rozruch pola Sabria. Produkcję wznowiono na polu i wszystkie odwierty, z wyjątkiem odwiertu Win-12bis, powróciły do poziomu produkcji sprzed zamknięcia. Historycznie wydobywanie z odwiertu Win-12bis odbywało się przy wysokich wskaźnikach zawodnienia [ang. *water cut*], szczególnie gdy poprzedzało je zamknięcie odwiertu. Początkowo wydobywanie z odwiertu Win-12bis spadło o 60% w porównaniu do stanu przed zamknięciem. W trakcie czwartego kwartału 2017 r. wydobywanie z odwiertu ulegało poprawie, lecz dopiero w pierwszym kwartale 2018 r. poziom wydobywania stał się bardziej stabilny i wynosił około 162 boe/d netto. Spółka w dalszym ciągu monitoruje odwiert Win-12bis, jednak prawdopodobne jest, że odwiert Win-12bis będzie wymagał interwencji w celu poprawy wyników. Średnie wydobywanie z pola Sabria za styczeń i luty 2018 r. wynosiło 393 boe/d. Pole Choeuch Es Saida pozostaje zamknięte, a Spółka analizuje możliwości jego ponownego uruchomienia pod koniec 2018 r.

5. RAPORTY NIEZALEŻNEGO EKSPERTA

- 5.1 Dwa raporty zostały przygotowane przez RPS Energy Canada Ltd. („**Niezależny Ekspert**”) i podpisane przez Briana Weatherilla, licencjonowanego inżyniera [ang. *P.Eng*], specjalistę od oceny złóż [ang. *Reservoir Evaluations Specialist*]. Każdy datowany był na 5 kwietnia 2018 r., a dotyczyły oceny rezerw Winstar Tunisia B.V. oraz zasobów Serinus Energy Romania S.A. wg stanu na 31 grudnia 2017 r. („**Raporty Niezależnego Eksperta**”). Podsumowanie najważniejszych wniosków zawartych w Raportach Niezależnego Eksperta było załączone do rocznego formularza informacyjnego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. i zatytułowane „Oświadczenie o stanie rezerw i inne informacje o ropie naftowej i gazie za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.” [ang. *Statement of Reserves Data and Other Oil and Gas Information for the year ended December 31, 2017*] (sporządzono je zgodnie z Zarządzeniem Krajowym 51-101 Obowiązki informacyjne dotyczące działalności w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego [ang. *National Instrument 51-101 Standards of Disclosure for Oil and Gas Activities*]) („**Formularz 51-101**”). Spółka złożyła oświadczenie dla Niezależnego Eksperta, że *nie miała miejsca żadna istotna zmiana dotycząca okoliczności lub dostępnych informacji* w okresie od 31 grudnia 2017 r. do 29 marca 2018 r., czyli do dnia

publikacji Formularza 51-101. Pełna wersja Raportów Niezależnego Eksperta dostępna jest na stronie internetowej Spółki pod adresem www.serinusenergy.com.

- 5.2 Wedle najlepszej wiedzy i przekonania Niezależnego Eksperta (który w tym celu podjął wszystkie niezbędne kroki), informacje zawarte w Raportach Niezależnego Eksperta są zgodne z sytuacją faktyczną i nie zawierają żadnych pominięć, które mogłyby wpływać na ich znaczenie, z wyjątkami określonymi w Informacjach Publicznych.
- 5.3 Raport niezależnego eksperta z dnia 27 listopada 2017 r. sporządzony na dzień 30 września 2017 r. pt. „Raport Niezależnego Eksperta – Aktywa Serinus Energy w Tunezji i Rumunii według stanu na dzień 30 września 2017 r.” [ang. *Competent Persons Report, Tunisian and Romanian Properties of Serinus Energy as at 30 September 2017*] sporządzony przez Niezależnego Eksperta nie został wykorzystany, gdyż w całości został on zastąpiony przez Raporty Niezależnego Eksperta.

6. CZYNNIKI RYZYKA

- 6.1 Inwestycja w Spółkę ma charakter spekulacyjny i wiąże się z wysokim poziomem ryzyka. W związku z tym inwestycja w Spółkę jest odpowiednia wyłącznie dla inwestorów posiadających zaawansowaną wiedzę finansową, którzy potrafią ocenić ryzyko i zalety takiej inwestycji. Istnieje szereg czynników ryzyka, które mogą mieć istotne niekorzystne skutki dla przyszłych wyników operacyjnych i finansowych Spółki oraz wartości Akcji Spółki, a które wskazano w Informacjach Publicznych. W przypadku zmaterializowania się takiego ryzyka, inwestor posiadający Akcje może stracić część lub całość swojej inwestycji. Do czynników ryzyka należy ryzyko ogólne związane z każdą formą działalności, a ponadto ryzyko szczególne, związane z działalnością Spółki i jej udziałem w poszukiwaniu, zagospodarowaniu i wydobywaniu w Rumunii i Tunezji. Chociaż większość czynników ryzyka zasadniczo leży poza kontrolą Spółki i jej Dyrektorów, to Spółka dążyć będzie w miarę możliwości do ograniczenia takiego ryzyka.
- 6.2 Poniżej przedstawiono podsumowanie najważniejszych czynników ryzyka, które oprócz ryzyka opisanego w Informacjach Publicznych dotyczą działalności Spółki (po Kontynuacji i Dopuszczeniu na AIM) i mogą mieć istotny niekorzystny skutek dla działalności Spółki, jej sytuacji finansowej i wyników jej działalności operacyjnej, a także dla kursu Akcji Spółki, a których Niezależny Ekspert nie wskazał w Raporcie Niezależnego Eksperta i których nie opisano w Informacjach Publicznych.

- Ryzyko związane z procesem Kontynuacji

- (a) Zawieszenie na GPW notowań Akcji Notowanych na GPW. W związku z Kontynuacją i Dopuszczeniem, dla Akcji Spółki, w tym Akcji Notowanych na GPW, nadany zostanie nowy kod ISIN/CUSIP. Spółka wystąpi do GPW z wnioskiem o zawieszenie notowań Akcji Notowanych na GPW na okres trzech dni roboczych („Okres Zawieszenia”). Istnieje ryzyko, że w Okresie Zawieszenia GPW nie będzie przyjmować ani realizować zleceń dotyczących transakcji, których przedmiotem są Akcje Notowane na GPW, a wszelkie zlecenia dotyczące transakcji, których przedmiotem są Akcje Notowane na GPW, jakie zostały złożone na GPW, ale nie zostały zrealizowane przed Okresem Zawieszenia, zostaną anulowane przez GPW. W Okresie Zawieszenia na GPW nie będą zawierane transakcje, których przedmiotem są Akcje Notowane na GPW. Transakcje zawarte nie później niż w ostatnim dniu roboczym przed Okresem Zawieszenia zostaną rozliczone w trakcie Okresu Zawieszenia. Po wygaśnięciu okresu zawieszenia, Akcje Notowane na GPW będą nadal notowane z nowym kodem ISIN.

- Ryzyko związane z Dopuszczeniem Spółki na AIM
 - (a) Płynność Akcji Zwykłych. Niezależnie od skutecznego Dopuszczenia i rozpoczęcia obrotu Akcjami Zwykłymi, nie oznacza to, że na AIM istnieje będzie płynny rynek dla Akcji. W związku z tym może wystąpić trudność związana z realizacją inwestycji w Akcje na AIM. Inwestorzy powinni pamiętać, że wartość Akcji Spółki może podlegać zmienności i może zarówno rosnąć, jak i spadać. Z chwilą zbycia Akcji inwestorzy mogą otrzymać wartość niższą niż początkowa inwestycja, a nawet stracić całość swojej inwestycji. W związku z powyższym Akcje mogą nie być odpowiednie dla inwestorów krótkoterminowych. Ponadto wartość rynkowa Akcji może nie odzwierciedlać faktycznej wartości aktywów netto Spółki. Kurs notowań Akcji i cena, po jakiej inwestorzy mogą zrealizować inwestycję w Akcje, podlegać będzie wpływom szeregu czynników, z których część jest specyficzna dla Spółki i jej proponowanej działalności operacyjnej, zaś inne mogą wpływać na sektory działalności, w których aktywna jest Spółka. Takie czynniki mogą również obejmować przebieg działalności operacyjnej Spółki, duże transakcje nabycia lub zbycia Akcji, płynność obrotu Akcjami lub jej brak, zmiany przepisów i regulacji dotyczących działalności Grupy oraz ogólne warunki gospodarcze.
 - (b) Zmienność kursów. Po Dopuszczeniu rynkowy kurs Akcji podlegać może znacznym wahaniom wskutek różnych czynników i zdarzeń, jak zmiany regulacyjne czy gospodarcze mające wpływ na działalność operacyjną Spółki, zmienność wyników operacyjnych Spółki, zjawiska zachodzące w działalności Spółki lub jej konkurentów, a także zmiany w nastawieniu rynków wobec Akcji. Wyniki operacyjne i perspektywy Spółki mogą okresowo nie spełniać oczekiwań analityków rynku i inwestorów. Ponadto rynki akcji okresowo przechodzą znaczne wahania kursów i wolumenów transakcji, co wpływa na rynkowe kursy papierów wartościowych na nich notowanych, a jednocześnie może pozostawać bez związku z wynikami operacyjnymi Spółki. Wszelkie takie zdarzenia mogą powodować spadek rynkowego kursu Akcji.
 - (c) Ograniczenia dotyczące obrotu Akcjami Spółki na GPW. Akcje Spółki są notowane i znajdują się w obrocie na GPW w liczbie, która nie może przekroczyć 78 629 941 Akcji. Spółka nie wystąpiła i na dzień dzisiejszy nie planuje wystąpić z wnioskiem o dopuszczenie większej liczby Akcji do obrotu na GPW. Jednocześnie jednak z uwagi na fakt, że Akcje Notowane na GPW dopuszczone do obrotu na GPW posiadać będą ten sam kod ISIN, co wszystkie inne Akcje Zwykłe, w związku z czym podlegać będą asymilacji w systemach rozrachunku papierów wartościowych, wskutek takiej asymilacji Akcje Zwykłe dopuszczone do obrotu na GPW nie będą się różnić od pozostałych Akcji Spółki. W związku z powyższym łączna liczba Akcji Spółki, które w danej chwili mogą znajdować się w obrocie na GPW, wynosi 78 629 941. W związku z tym, z chwilą osiągnięcia tego progu, powstaje ryzyko, iż niektórzy Akcjonariusze nie będą mogli przenieść swoich Akcji na polski rynek w celu prowadzenia obrotu nimi na GPW aż do momentu, gdy łączna liczba Akcji Zwykłych w obrocie na GPW spadnie poniżej tego progu (np. wskutek decyzji niektórych Akcjonariuszy o ich przeniesieniu na AIM).
- Ryzyko związane z siedzibą Spółki na Jersey:
 - (a) Brak możliwości egzekwowania praw w pewnych okolicznościach. Spółka funkcjonuje zgodnie z przepisami prawa Jersey, ale jej działalność operacyjna w Tunezji prowadzona jest przez oddział spółki (BV) na prawie holenderskim. Działalność operacyjna Spółki w Rumunii prowadzona jest przez podmiot z siedzibą w Rumunii. W przypadku powstania sporu w Rumunii, Tunezji, Holandii lub w innej zagranicznej jurysdykcji, Spółka może podlegać wyłącznej jurysdykcji zagranicznych

sądów lub może bezskutecznie zabiegać o poddanie się przez podmioty zagraniczne jurysdykcji sądów na Jersey. Podobnie też, z uwagi na fakt, że znaczna część aktywów Spółki znajduje się poza Jersey, inwestorzy mogą doświadczyć trudności w odzyskaniu od Spółki środków bądź egzekwowaniu w sądach na Jersey wyroków wydanych poza Jersey. Ponadto karne odszkodowania zasądzone poza Jersey mogą być nieegzekwowalne na Jersey.

- (b) Zmiany prawa podatkowego na Jersey. Stawki podatków na Jersey mogą ulegać zmianom, co może mieć niekorzystne skutki dla perspektyw finansowych Spółki i/lub stopy zwrotu dostępnej dla Akcjonariuszy. Zmiany takich stawek lub przepisów prawa podatkowego na Jersey mogą wprowadzać dodatkowe zobowiązania podatkowe lub zwiększać obecne obciążenia podatkowe.
- (c) Utrzymanie rezydencji podatkowej na Jersey. W celu zapewnienia, by Spółka nie była rezydentem podatkowym w żadnej jurysdykcji poza Jersey, kontrola nad Spółką i zarządzanie nią muszą być zlokalizowane na Jersey. Skład Rady, miejsce zamieszkania poszczególnych członków Rady i wyższego kierownictwa oraz miejsce lub miejsca, w których Rada będzie podejmować decyzje, mają znaczenie dla zapewnienia, by Spółka nie była rezydentem podatkowym w żadnej jurysdykcji poza Jersey. Ponadto po Kontynuacji Spółka musi zapewnić, by decyzje w zakresie kontroli i zarządzania zapadały na Jersey. Brak utrzymania statusu rezydenta podatkowego na Jersey może potencjalnie prowadzić do uznania Spółki za rezydenta podatkowego w jurysdykcji innej niż Jersey, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność biznesową, sytuację finansową, perspektywy i/lub wyniki operacyjne Spółki.
- (d) Niepewność wynikająca z oceny Jersey przez unijną grupę ds. kodeksu postępowania w zakresie opodatkowania przedsiębiorstw. W grudniu 2017. unijna grupa ds. kodeksu postępowania w zakresie opodatkowania przedsiębiorstw [ang. *EU Code of Conduct Group on Business Taxation*] uznała Jersey za współpracującą jurysdykcję podatkową, w związku z czym Jersey nie został wpisany na prowadzoną przez tę grupę listę niewspółpracujących jurysdykcji. Jersey złożył pisemne oświadczenie, zobowiązując się do końca 2018 r. zareagować na zgłoszone przez Grupę ds. Kodeksu obawy. W celu spełnienia tego zobowiązania Jersey może wprowadzić poszerzone obowiązki sprawozdawcze lub wprowadzić zmiany prawa w zakresie istoty gospodarczej. Nie wiadomo dokładnie, jakie obowiązki sprawozdawcze i jakie zmiany prawa zostaną wprowadzone, ani też jaki będzie ich ewentualny skutek dla statusu podatkowego Spółki na Jersey.

7. UTWORZENIE SPÓŁKI I JEJ NOTOWANIE NA RYNKACH GIEŁDOWYCH

- 7.1 Spółka została utworzona w dniu 16 marca 1987 r. na mocy przepisów ABCA pod firmą Titan Diversified Holdings Ltd. W dniu 18 sierpnia 1997 r. firma Spółki została zmieniona na Loon Energy Inc. W dniu 10 grudnia 2008 r., po zatwierdzeniu przez sąd planu przekształceń, Spółka przeprowadziła reorganizację, która skutkowałą m. in. (a) wydzieleniem południowoamerykańskich aktywów Spółki do podmiotu o nazwie Loon Energy Corporation, oraz (b) zmianą nazwy na Kulczyk Oil Ventures Inc. W dniu 24 czerwca 2013 r. zgodnie z zatwierdzonym przez sąd planem transakcji Spółka sfinalizowała przejęcie Winstar. W dniu 1 stycznia 2018 r. Spółka sfinalizowała pionowe połączenie w trybie uproszczonym z Winstar zgodnie z przepisami art. 184 ust. 1 ABCA.
- 7.2 W dniu 7 marca 2018 r. Spółka uzyskała zgodę akcjonariuszy na kontynuację działalności po przeniesieniu siedziby z terytorium obowiązywania prawa prowincji Alberta na terytorium obowiązywania prawa Jersey na Wyspach Normandzkich, co następuje z dniem [●] 2018 r. („Kontynuacja”).

- 7.3 Spółka jest emitentem raportującym w Prowincjach.
- 7.4 Spółka (pod firmą Serinus Energy Inc) jest notowana, a jej Akcje zostały dopuszczone do obrotu na giełdzie TSX począwszy od dnia 27 czerwca 2013 r. z kodem CUSIP 81752K i pod nazwą skróconą SEN. Kod ISIN Akcji [jest/był] następujący: CA81752K1057.
- 7.5 Spółka jest notowana, a jej Akcje (w liczbie do 78 629 941) zostały dopuszczone do obrotu na GPW z kodem CUSIP [●] i pod nazwą skróconą SEN. Kod ISIN tych akcji [jest/był] następujący: CA81752K1057.
- 7.6 W związku z Kontynuacją dla Akcji nadano nowy kod ISIN: [●] dla potrzeb notowania na AIM i GPW.
- 7.7 Po starannej i dogłębnej analizie Spółka potwierdza, że spełnia wymogi prawne i regulacyjne związane z notowaniem Akcji na rynkach TSX i GPW.
- 7.8 Egzemplarze wszystkich dokumentów i ogłoszeń, które Spółka opublikowała w ciągu ostatnich dwóch lat (jako emitent raportujący w Prowincjach), dostępne są na profilu Spółki w systemie SEDAR pod adresem www.sedar.com.
- 7.9 Egzemplarze wszystkich raportów bieżących i okresowych, które Spółka opublikowała jako emitent akcji dopuszczonych do obrotu na GPW, dostępne są na stronie www.gpw.pl/komunikaty.

8. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

- 8.1 Zgodnie ze swoim Statutem, Spółka może emitować nieograniczoną liczbę Akcji, w tym akcji uprzywilejowanych. Na dzień publikacji niniejszego dokumentu nie wyemitowano żadnych akcji uprzywilejowanych. Akcje stanowią akcje imienne, przy czym część kapitału zakładowego Spółki należy do akcjonariuszy faktycznych poprzez zarejestrowanych pośredników.
- 8.2 Na dzień [●] 2018 r. (ostatni możliwy termin przed dniem publikacji Ogłoszenia) wyemitowany kapitał zakładowy Spółki dzielił się na 150 652 138 Akcji Zwykłych w pełni opłaconych.
- 8.3 Spółka ubiega się o dopuszczenie do obrotu wszystkich wyemitowanych i przyszłych Akcji na AIM.
- 8.4 Wyemitowany kapitał zakładowy bezpośrednio przed Dopuszczeniem (przy założeniu niewykonania żadnych Opcji przed Dopuszczeniem) dzielić się będzie na [●] Akcji Zwykłych w pełni opłaconych.
- 8.5 Na dzień [●] 2018 r. (ostatni możliwy termin przed dniem publikacji Ogłoszenia) istniały opcje nabycia Akcji Zwykłych w łącznej liczbie 9 172 000 akcji, w tym 67 000 opcji denominowanych w USD (średni ważony kurs wykonania opcji – 3,53 USD) oraz 9 105 000 opcji denominowanych w CAD (średni ważony kurs wykonania opcji – 0,36 CAD).

Imię i nazwisko posiadacza opcji	Stanowisko	Liczba Akcji przypadająca na opcje	Kurs wykonania opcji (CAD/USD)	Data wygaśnięcia opcji
Jeffrey Auld	Prezes i Dyrektor Generalny (CEO)	3 500 000	0,32 CAD	22 września 2023 r.
		1 000 000	0,37 CAD	31 maja 2022 r.
Tracy Heck	Dyrektor Finansowy (CFO)	2 750 000	0,37 CAD	31 maja 2022 r.
Calvin Brackman	Wiceprezes ds. Relacji Zewnętrznych i Strategii	750 000	0,37 CAD	31 maja 2022 r.
Alexandra Damascan	Prezes na Rumunię	250 000	0,37 CAD	31 maja 2022 r.
Evgenij Iorich	Dyrektor niewykonawczy	100 000	0,37 CAD	31 maja 2022 r.
James Causgrove	Dyrektor niewykonawczy	100 000	0,36 CAD	20 listopada 2022 r.
Eleanor Barker	Dyrektor niewykonawczy	100 000	0,37 CAD	31 maja 2022 r.
Inni	Pracownicy / byli członkowie kierownictwa	622 000	Różne	Różne
Razem		9 172 000		

8.6 Spółka nie posiada Akcji bądź akcji własnych w rozumieniu przepisów art. 725 ust. 5 brytyjskiej Ustawy o spółkach [ang. *UK Companies Act*].

8.7 Spółka nie posiada warrantów na akcje ani ograniczonych jednostek udziałowych.

8.8 Przenoszenie Akcji nie podlega zgodnie ze Statutem żadnym ograniczeniom.

9. UMOWA I STATUT SPÓŁKI

9.1 Umowa spółki

Zgodnie z prawem spółek na Jersey [ang. *Jersey Companies Law*], zdolność spółki z siedzibą na Jersey nie podlega ograniczeniom określonym w jej umowie spółki, statucie lub innym akcie przyjętym przez jej Akcjonariuszy. W związku z powyższym umowa spółki nie ogranicza przedmiotu działalności, kompetencji i zakresu działalności Spółki.

9.2 Statut

Poniżej przedstawiono podsumowanie najważniejszych postanowień Statutu, w tym postanowień dotyczących praw przysługujących z Akcji Zwykłych.

i. Emisja Akcji

Z zastrzeżeniem przepisów ustawodawstwa (które zgodnie z definicją określoną w Statucie obejmuje zasadniczo prawo spółek na Jersey oraz rozporządzenia, akty i przepisy wykonawcze wydanych zgodnie z nim („Ustawodawstwo”)), Umowy Spółki, Statutu oraz uchwał Spółki, Dyrektorzy mogą dokonać przydziału (wraz z prawem do zrzeczenia się przydziału bądź bez takiego prawa), przyznania opcji oraz podjąć inne czynności w zakresie rozdysponowania niewyemitowanymi akcjami lub prawami zapisu na akcje bądź zamiany papierów wartościowych na akcje na rzecz osób, w terminach i na warunkach określonych przez Dyrektorów.

ii. Struktura kapitałowa

Kapitał zakładowy Spółki obejmuje wyłącznie Akcje Zwykłe, z których przysługują prawa określone w Statucie. Wszystkie Akcje Zwykłe są równe w prawach.

iii. Zmiana kapitału zakładowego

Z zastrzeżeniem Ustawodawstwa i na mocy uchwały specjalnej, Spółka może dokonać konsolidacji (bądź konsolidacji i późniejszego podziału) swojego kapitału zakładowego w całości bądź w części w postaci akcji o wyższej wartości nominalnej niż istniejące akcje oraz podziału swoich akcji lub ich części (po konsolidacji lub bez jej przeprowadzenia) na akcje o niższej wartości nominalnej niż istniejące akcje. Uchwała w sprawie upoważnienia Spółki do podziału jej akcji lub ich części może stanowić, że wśród akcji powstałych wskutek takiego podziału, z dowolnej ich części mogą przysługiwać – w porównaniu z innymi akcjami – prawa szczególne, odroczone lub inne, bądź też mogą one podlegać ograniczeniom, jakie Spółka może nałożyć na nowe akcje.

W przypadku problemów wynikających z konsolidacji lub podziału akcji Spółki, Dyrektorzy mogą je rozstrzygnąć wedle własnego uznania, a w szczególności mogą wedle własnego uznania rozliczyć powstałe udziały cząstkowe, również poprzez zbycie takich udziałów cząstkowych.

Postanowienia Statutu nie przewidują żadnych warunków dotyczących zmian kapitału Spółki.

iv. Zróżnicowanie praw

W przypadku podziału kapitału zakładowego Spółki na akcje różnej kategorii, wszelkie prawa przysługujące z akcji danej kategorii mogą podlegać – z zastrzeżeniem postanowień Ustawodawstwa – zróżnicowaniu lub ograniczeniu w sposób określony dla takich praw bądź też (przy braku takich postanowień) za pisemną zgodą osób posiadających nie mniej niż trzy czwarte wartości nominalnej wyemitowanych akcji danej kategorii (z wyłączeniem takich akcji stanowiących akcje własne) bądź też pod rygorem uchwały specjalnej podjętej przez odrębne walne zgromadzenie posiadaczy akcji danej kategorii i w żadnym innym trybie.

v. Postać Akcji i ich przeniesienie

Akcje Zwykłe mogą mieć postać zdematerializowaną, a akcje zdematerializowane mogą podlegać przeniesieniu w trybie innym niż dokument papierowy zgodnie z Regulaminem CREST oraz regulaminem odpowiedniego systemu (jak CREST). Dyrektorzy mogą odmówić przeniesienia takich akcji w przypadku, gdy ich przeniesienie następuje na rzecz większej liczby osób niż cztery osoby działające

wspólnie oraz w innych okolicznościach określonych w Regulaminie CREST, chyba że powodowałyby to zakłócenia w funkcjonowaniu rynku takich akcji.

Przeniesienie akcji w formie niezdematerializowanej może nastąpić na podstawie dokumentu przeniesienia w zwyczajowej postaci bądź w innej formie zatwierdzonej przez Dyrektorów. Akcje w formie niezdematerializowanej mogą podlegać przeniesieniu w przypadku, gdy osoba dokonująca ich przeniesienia złoży do rejestru (bądź innej instytucji wskazanej przez Dyrektorów) w celu rejestracji prawidłowo wypełniony i podpisany dokument przeniesienia opatrzony świadectwem lub świadectwami akcji objętych przeniesieniem (bądź zwolnieniem z takiego obowiązku w formie zadowalającej w ocenie Dyrektorów) wraz z inną dokumentacją wymaganą w uzasadnionym zakresie przez Dyrektorów jako dowód, iż osoba dokonująca ich przeniesienia jest upoważniona do ich przeniesienia, prawidłowo podpisaną przez osobę dokonującą ich przeniesienia lub z pełnomocnictwem osoby dokonującej przeniesienia w imieniu takiej osoby.

Dyrektorzy mogą odmówić rejestracji przeniesienia akcji w formie niezdematerializowanej, jeżeli dokument dotyczący takiego przeniesienia nie spełnia następujących warunków:

- opatrzenie podpisem złożonym przez osobę dokonującą przeniesienia lub w jej imieniu oraz – w przypadku, gdy akcje nie zostały w pełni opłacone – przez osobę przyjmującą ich przeniesienie lub w jej imieniu,
- wskazanie liczby i kategorii akcji podlegających przeniesieniu,
- wskazanie nazwy (imienia i nazwiska) oraz adresu osoby przyjmującej ich przeniesienie,
- przeniesienie może dotyczyć akcji wyłącznie jednej kategorii,
- przeniesienie następuje na rzecz jednej osoby przyjmującej przeniesienie bądź na rzecz nie więcej niż czterech osób działających wspólnie,
- wniesienie odpowiedniej opłaty (jeśli ma zastosowanie) oraz
- przeniesienie nie stanowi naruszenia umowy, której stroną jest Spółka.

Ponadto Dyrektorzy mogą odmówić rejestracji przeniesienia akcji, które nie zostały w pełni opłacone, przy czym taka odmowa nie może powodować zakłócenia w funkcjonowaniu rynku takich akcji.

Osoba dokonująca przeniesienie pozostaje posiadaczem danych akcji (w formie zdematerializowanej bądź niezdematerializowanej) do momentu dokonania wpisu osoby przyjmującej takie przeniesienie do rejestru akcjonariuszy jako posiadacza takich akcji.

vi. Ograniczenia prawa głosu, podział środków, przeniesienie akcji z naruszenia

Do Statutu włączono postanowienia art. 793 brytyjskiej ustawy o spółkach [ang. *UK Companies Act*]. W przypadku, gdy Akcjonariusz lub osoba zainteresowana akcjami Spółki prawidłowo otrzymała wezwanie zgodnie z postanowieniami Statutu i nie wypełnia obowiązku przekazania Spółce informacji w nim określonych w terminie wskazanym w wezwaniu (który nie może być krótszy niż 14 dni od dostarczenia

wezwania), Rada może przekazać takiemu Akcjonariuszowi nakaz („nakaz”) dotyczący akcji objętych takim naruszeniem („**akcje z naruszenia**”).

Nakaz może stanowić, że z akcji z naruszenia nie przysługuje danemu Akcjonariuszowi prawo udziału w walnym zgromadzeniu Spółki lub zgromadzeniu posiadaczy akcji danej kategorii ani też prawo głosu, wykonywane osobiście bądź poprzez pełnomocnika.

W przypadku, gdy akcje z naruszenia stanowią co najmniej 0,25 procent (0.25%) akcji danej kategorii (z wyłączeniem akcji stanowiących akcje własne), nakaz może stanowić, że:

- dywidenda lub inny podział środków (w tym akcje emitowane zamiast dywidendy), który w innym przypadku przypadałby do wypłaty z akcji z naruszenia, zostanie w całości lub w części zachowany przez Spółkę bez zobowiązania do zapłaty odsetek lub odszkodowania i/lub
- wszelkie akcje, które w innym przypadku byłyby wyemitowane przez Spółkę zamiast dywidendy pieniężnej lub innego podziału środków pieniężnych z akcji z naruszenia, nie zostaną przekazane Akcjonariuszowi bądź w innym trybie zostaną zachowane przez Spółkę (bez zobowiązania do zapłaty odszkodowania za takie akcje w przypadku, gdy zostaną one ostatecznie wyemitowane i przekazane takiemu Akcjonariuszowi) i/lub
- przeniesienie akcji z naruszenia w formie niezdematerializowanej nie zostanie zarejestrowane, chyba że takie przeniesienie stanowi zatwierdzone przeniesienie i/lub
- z zastrzeżeniem Regulaminu CREST oraz regulaminu, procedur i praktyki odpowiedniego systemu, wszelkie zapisy komputerowe w odpowiednim systemie dotyczące posiadania akcji z naruszenia w formie zdematerializowanej zostaną zmienione w taki sposób, by posiadaczowi takich akcji uniemożliwić ich przeniesienie, chyba że takie przeniesienie stanowi zatwierdzone przeniesienie.

Dla potrzeb powyższych postanowień, „zatwierdzone przeniesienie” oznacza przeniesienie poprzez przyjęcie oferty sprzedaży lub przeniesienie wskutek zbycia na rzecz niepowiązanego podmiotu zewnętrznego działającego w dobrej wierze (w tym zbycie poprzez uznaną giełdę inwestycyjną, na której akcje Spółki zwykle znajdują się w obrocie).

Warunki określone w nakazie obowiązują z chwilą jego prawidłowego dostarczenia i ustają z upływem siedmiu (7) dni od chwili wypełnienia obowiązków w sposób zadowalający w ocenie Dyrektorów, wraz z przekazaniem powiadomienia zgodnie z postanowieniami Statutu lub wraz z przeniesieniem akcji z naruszenia w drodze zatwierdzonego przeniesienia (w zależności od tego, które zdarzenie nastąpi wcześniej), ale wyłącznie w stosunku do akcji z naruszenia podlegających przeniesieniu.

vii. Uprawnienia w zakresie przydziału oraz prawa poboru

Z zastrzeżeniem przepisów prawa spółek na Jersey [ang. *Jersey Companies Law*], Statutu oraz zastrzeżonych w postanowieniach Statutu kompetencji Spółki wykonywanych w ramach walnego zgromadzenia, Rada może złożyć ofertę, dokonać przydziału (wraz z prawem do zrzeczenia się przydziału bądź bez takiego prawa), przyznania opcji oraz podjąć inne czynności w zakresie rozdysponowania akcjami bądź

przyznać prawa zapisu na akcje bądź zamiany papierów wartościowych na akcje na rzecz osób, w terminach i na warunkach określonych przez Radę. Uprawnienie Rady w zakresie przydziału odpowiednich papierów wartościowych (zgodnie z definicją określoną w Statucie) podlega ograniczeniom określonym w art. 10 ust. 2 i 3 Statutu.

Chociaż przepisy prawa spółek na Jersey nie przewidują ustawowych praw poboru, to postanowienia Statutu stanowią, że w przypadku proponowanego przydziału kapitałowych papierów wartościowych (zgodnie z definicją określoną w Statucie), Spółka w pierwszej kolejności zobowiązana jest zaoferować takie kapitałowe papiery wartościowe obecnym Akcjonariuszom w stosunku przypadającym na ich udział w aktualnie wyemitowanych Akcjach Zwykłych (tym samym postanowienia brytyjskiej Ustawy o spółkach dotyczące ustawowych praw poboru zostały w szerokim zakresie powielone w Statucie).

Takie prawa poboru nie dotyczą:

- akcji przydzielonych i wyemitowanych zgodnie z postanowieniami Istniejącej Umowy Kredytu Zamiennego (zgodnie z definicją określoną w Statucie),
- akcji premiovych,
- akcji objętych przydziałem, które są lub mają być opłacone w całości lub w części w gotówce,
- w przypadku, gdy akcje są objęte przydziałem na zasadach programu akcji pracowniczych (zgodnie z definicją określoną w Statucie) lub
- w przypadku, gdy prawa poboru zostały wyłączone w drodze specjalnej uchwały Akcjonariuszy, której przyjęcie wymaga większości 75 procent głosów lub
- w przypadku przydziału niektórych kapitałowych papierów wartościowych w Okresie WZA (czyli w okresie od przyjęcia Statutu do zakończenia pierwszego rocznego walnego zgromadzenia Spółki zwołanego po przyjęciu Statutu).

viii. Wykup i zamiana

Spółka może emitować akcje podlegające wykupowi lub zamianie bądź też akcje mające podlegać wykupowi lub zamianie w zależności od decyzji Spółki lub ich posiadacza. Istniejące Akcje Zwykłe nie podlegają wykupowi ani zamianie.

ix. Udział w zyskach i majątku

Z zastrzeżeniem nadrzędnych praw z akcji innej kategorii lub akcji innych kategorii, które Spółka emituje lub może emitować, obowiązują następujące prawa i ograniczenia związane z Akcjami Zwykłymi w zakresie udziału w zyskach i majątku Spółki:

- zyski, które zgodnie z decyzją Spółki lub Dyrektorów podlegają podziałowi za dany rok finansowy (oraz inne dywidendy i inny podział zadeklarowany przez Spółkę), dzieli się pomiędzy Akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji, przy czym w przypadku, gdy dana akcja nie została w pełni opłacona, dywidenda i inny podział zostanie zadeklarowany, przyznany i wypłacony z takiej akcji w stosunku, w jakim kwota zapłacona za taką akcję pozostaje do łącznej ceny emisyjnej takiej akcji w części lub częściach okresu, za który wypłaca się dywidendę lub inny podział (przy czym kwoty zapłacone za daną akcję przed wezwaniem nie stanowią zapłaty za taką akcję) oraz

- kapitał i majątek Spółki w przypadku jej likwidacji posłuży do spłacenia posiadaczy Akcji Zwykłych w stosunku do liczby akcji w posiadaniu danego Akcjonariusza w chwili rozpoczęcia likwidacji. W przypadku, gdy dana akcja nie została w pełni opłacona, z takiej akcji przysługuje wyłącznie prawo do otrzymania kwoty podziału obliczonej na podstawie stosunku kwoty zapłaconej za taką akcję do łącznej ceny emisyjnej takiej akcji.

x. Składanie i opłacenie wezwań

Z zastrzeżeniem postanowień Statutu i warunków przydziału akcji, Dyrektorzy mogą zobowiązać Akcjonariusza do zapłaty określonej kwoty ceny emisyjnej akcji Akcjonariusza, która nie została zapłacona Spółce, przekazując takiemu Akcjonariuszowi wezwanie w terminie co najmniej 14 dni. Zobowiązanie do zapłaty z tytułu takiego wezwania nie wygasa ani nie podlega przeniesieniu wskutek przeniesienia akcji objętych takim zobowiązaniem do zapłaty.

W przypadku, gdy zgodnie z warunkami emisji akcji dana kwota przypada do zapłaty w określonym terminie bądź po wystąpieniu konkretnego zdarzenia lub w innych określonych okolicznościach, złożenie wezwania nie jest wymagane, zaś każdy Akcjonariusz zobowiązany jest do zapłaty takiej kwoty zgodnie z warunkami emisji.

W przypadku, gdy Akcjonariusz nie dokona zapłaty z tytułu danego wezwania (lub jego raty) w pełnej kwocie nie później niż w terminie zapłaty, Dyrektorzy mogą przekazać Akcjonariuszowi pisemne wezwanie, zaś w przypadku, gdy Akcjonariusz nie zareaguje na takie wezwanie i nie ureguluje wszystkich zaległych kwot z wezwania wraz z odsetkami określonymi w wezwaniu, wówczas z zastrzeżeniem postanowień Statutu między innymi:

- Dyrektorzy mogą podjąć decyzję o dokonaniu zajęcia akcji objętej takim wezwaniem, chyba że taka akcja jest przedmiotem zabezpieczenia, zaś akcja z zajęcia zostanie poddana umorzeniu lub zbyciu;
- kwoty dywidendy lub podziału przypadające do zapłaty z zajętej akcji, a nie wypłacone przed podjęciem przez Dyrektorów decyzji o dokonaniu zajęcia akcji, ulegają przepadkowi oraz
- Dyrektorzy mogą dokonać zbycia zajętej akcji bądź ponownej emisji zajętej i umorzonej akcji na warunkach określonych przez Dyrektorów.

xi. Próg własności i zmiana kontroli

Postanowienia określone w DTR 5 [część 5 zasad ujawniania informacji i przejrzystości, ang. *Disclosure and Transparency Rules*] uważa się za włączone do Statutu poprzez odniesienie, w związku z czym Spółkę i każdego Akcjonariusza obowiązują określone w DTR 5 zasady sprawozdawczości dotyczące posiadaczy głosów i emitenta tak długo, jak Spółka pozostaje dopuszczona do notowania na rynku AIM.

W przypadku, gdy Spółka stwierdzi, że dany Akcjonariusz nie przestrzega postanowień DTR 5 lub Statutu w odniesieniu do niektórych lub wszystkich akcji w posiadaniu takiego Akcjonariusza („Akcje z Naruszenia”), Spółka może poprzez przekazanie takiemu Akcjonariuszowi („Naruszający Posiadacz”) powiadomienia („Powiadomienie o Naruszeniu”):

- zawiesić przysługujące takiemu Naruszającemu Posiadaczowi z Akcji z Naruszenia prawo głosu wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika na zgromadzeniu Spółki,
- wstrzymać bez obowiązku zapłaty odsetek wypłatę dywidendy lub innych kwot przypadających do zapłaty z Akcji z Naruszenia, przy czym takie kwoty zostaną wypłacone dopiero wówczas, gdy ustanie skutek Powiadomienia o Naruszeniu w zakresie Akcji z Naruszenia,
- unieważnić decyzję w sprawie otrzymania akcji Spółki zamiast środków pieniężnych w ramach dywidendy lub jej części i/lub
- zakazać przeniesienia akcji Spółki w posiadaniu Naruszającego Posiadacza z wyjątkiem udzielenia przez Spółkę zgody lub przekazania przez Naruszającego Posiadacza na rzecz Spółki zadowalających dowodów wskazujących, iż po odpowiedniej analizie taki Akcjonariusz stwierdził, że objęte przeniesieniem akcje nie stanowią Akcji z Naruszenia.

Z zastrzeżeniem powyższego, Statut nie przewiduje innych progów własności, po przekroczeniu których powstaje obowiązek ujawnienia stanu posiadania przez Akcjonariusza.

Statut nie zawiera żadnych postanowień mających skutkować opóźnieniem, odroczeniem lub zapobieżeniem zmiany kontroli nad Spółką.

xii. Walne zgromadzenia

Roczne walne zgromadzenie Spółki odbywa się zgodnie z postanowieniami Ustawodawstwa, w terminie i miejscu określonym przez Dyrektorów. Dyrektorzy mogą zwoływać inne walne zgromadzenia wedle własnego uznania, a ponadto mają obowiązek zwołać walne zgromadzenie na wniosek Akcjonariuszy zgodnie z postanowieniami Statutu i Ustawodawstwa. W przypadku niezwołania walnego zgromadzenia przez Dyrektorów mimo takiego wniosku, wnioskodawcy mogą samodzielnie zwołać walne zgromadzenie. Roczne walne zgromadzenie zwołuje się na piśmie w terminie co najmniej 21 dni, zaś inne walne zgromadzenia zwołuje się na piśmie w terminie co najmniej 14 dni.

W przypadku, gdy w Spółce jest mniej niż dwóch Dyrektorów, zaś jej Dyrektor (jeżeli takowy funkcjonuje) nie jest w stanie bądź nie chce powołać Dyrektorów w liczbie zapewniającej kworum ani zwołać w takim celu walnego zgromadzenia, dwóch lub więcej Akcjonariuszy może zwołać walne zgromadzenie w celu powołania jednego lub więcej Dyrektorów.

Dyrektorzy mogą wyznaczyć termin, przy czym musi on być nie krótszy niż 48 godzin (z wyłączeniem dni wolnych od pracy) przed terminem zgromadzenia, w którym dana osoba musi być wpisana do rejestru akcjonariuszy jako warunek uprawniający do udziału w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu.

xiii. Nieznani akcjonariusze

Spółce przysługuje prawo do zbycia – za najlepszą cenę osiągalną w chwili zbycia – akcji Akcjonariusza lub akcji przysługujących danej osobie w drodze przeniesienia w przypadku, gdy w okresie 12 lat z takich akcji należne były co najmniej trzy (3) dywidendy (zaliczkowe lub ostateczne), ale w takim okresie z tych akcji nie pobrano żadnej dywidendy, przy czym w dodatkowym okresie trzech (3) miesięcy od dnia

publikacji ogłoszenia informującego o zamiarze zbycia takich akcji po upływie okresu 12 lat, Spółka – zgodnie z wiedzą Dyrektorów – nie otrzymała żadnej informacji od takiego Akcjonariusza lub takiej osoby (działającego jako Akcjonariusz lub działającej jako osoba uprawniona w drodze przeniesienia). Przychód netto z takiego zbycia przypada na rzecz Spółki.

xiv. Prawo głosu

W przypadku głosowania poprzez podniesienie ręki, każdemu Akcjonariuszowi obecnemu osobiście przysługuje jeden głos, każdej upoważnionej osobie wyznaczonej przez Akcjonariusza będącego osobą prawną przysługuje jeden głos, a także każdemu pełnomocnikowi przysługuje jeden głos, chyba że został on powołany przez więcej niż jednego Akcjonariusza i pouczony przez jednego lub więcej takich Akcjonariuszy, by głosować za przyjęciem uchwały, a jednocześnie pouczony przez jednego lub więcej takich Akcjonariuszy, by głosować przeciwko przyjęciu takiej uchwały, a w takim przypadku przysługuje mu jeden głos za i jeden głos przeciwko przyjęciu takiej uchwały.

W przypadku głosowania według liczby akcji, każdemu Akcjonariuszowi przysługuje jeden głos z każdej posiadanej przez niego akcji, przy czym przysługujące mu prawo głosu może wykonywać jeden lub kilku pełnomocników.

Takie prawa głosu podlegają szczególnym prawom lub ograniczeniom w zakresie uprawnienia do udziału w głosowaniu nad konkretną uchwałą lub na konkretnym zgromadzeniu, określonym w postanowieniach Statutu lub zgodnie z nimi bądź też wynikającym z danych akcji. Przykładowo, osobie, która nabywa prawo do akcji w drodze przeniesienia (wskutek zgonu lub upadłości), nie przysługuje prawo głosu z takich akcji aż do chwili wpisania jej do rejestru jako posiadacza takich akcji.

xv. Liczba Dyrektorów

Jeżeli Spółka nie postanowi inaczej w drodze zwykłej uchwały, dyrektorów powinno być co najmniej dwóch (2) bez limitu maksymalnego.

xvi. Powołanie Dyrektorów

Spółka może w drodze zwykłej uchwały powołać na dyrektora osobę zgłaszającą taki akces i posiadającą taką zdolność prawną. Bez szkody dla powyższego, Dyrektorom w każdej chwili przysługuje takie prawo, przy czym łączna liczba dyrektorów nie powinna w efekcie przekroczyć maksymalnej liczby określonej w postanowieniach Statutu lub zgodnie z nimi. Osoba powołana w tym trybie przez Dyrektorów sprawuje tę funkcję wyłącznie do momentu zakończenia najbliższego rocznego walnego zgromadzenia.

Poza Dyrektorami składającymi rezygnację na danym zgromadzeniu, w przypadku osoby powoływanej lub ponownie powoływanej na stanowisko Dyrektora na walnym zgromadzeniu obowiązują następujące wymogi: (i) musi być ona nominowana przez Dyrektorów oraz (ii) uchwała ją nominująca musi być opatrzona pisemnym oświadczeniem z podpisem Akcjonariusza niebędącego nominatem, zawierającym szczegółowe informacje na temat nominata oraz wskazującym zamiar nominowania go przez takiego Akcjonariusza, wraz z podpisanym przez nominata oświadczeniem, w którym wyraża on chęć kandydowania.

xvii. Dyskwalifikacja i odwołanie Dyrektorów

Dyrektor traci status Dyrektora z wystąpieniem każdego z następujących zdarzeń:

- prawny zakaz sprawowania funkcji Dyrektora lub utrata funkcji Dyrektora zgodnie z postanowieniami Ustawodawstwa,
- rezygnacja lub zgłoszenie rezygnacji przyjęte przez Dyrektorów,
- wygaśnięcie kadencji w przypadku powołania na określoną kadencję,
- wydanie decyzji o upadłości lub zawarcie ugody, układu lub porozumienia z wierzycielami bądź wystąpienie do sądu z wnioskiem o wydanie nakazu tymczasowego zgodnie z art. 253 Ustawy o upadłości z 1986 r. [ang. Insolvency Act 1986] zgodnie z przepisami tej Ustawy lub wydanie innego podobnego nakazu, zawarcie układu lub porozumienia w jurysdykcji poza Wielką Brytanią,
- niezdolność do zarządzania i administrowania swoim majątkiem i działalnością z powodu choroby lub inwalidztwa wraz z decyzją Dyrektorów o odwołaniu go ze stanowiska,
- brak udziału Dyrektora lub jego zastępcy (w przypadku jego powołania) na posiedzeniach Dyrektorów przez okres sześciu (6) kolejnych miesięcy lub sześciu (6) kolejnych posiedzeń (w zależności od tego, który z tych okresów jest dłuższy) bez zgody Dyrektorów wraz z decyzją Dyrektorów o odwołaniu go ze stanowiska,
- brak ponownego powołania Dyrektora po jego rezygnacji zgodnie z postanowieniami Statutu,
- odwołanie ze stanowiska Dyrektora w drodze pisemnego wypowiedzenia z podpisami wszystkich pozostałych Dyrektorów, przy czym w przypadku, gdy został on powołany na stanowisko kierownicze, co automatycznie przewiduje takie odwołanie, wówczas przyjmuje się, że nastąpiło ono w ramach czynności Spółki i działa bez szkody dla roszczeń odszkodowawczych w związku z naruszeniem umowy lub zobowiązań do świadczenia usług pomiędzy takim Dyrektorem a Spółką bądź w innym trybie,
- odwołanie ze stanowiska w drodze zwykłej uchwały.

xviii. Rezygnacja Dyrektorów

Na pierwszym rocznym walnym zgromadzeniu Spółki, wszyscy Dyrektorzy składają rezygnację, zaś na każdym kolejnym rocznym walnym zgromadzeniu rezygnację składają i o ponowne powołanie ubiegać się mogą następujący Dyrektorzy:

- Dyrektorzy powołani przez Dyrektorów od dnia poprzedniego rocznego walnego zgromadzenia oraz
- Dyrektorzy, którzy nie zostali powołani lub ponownie powołani na jednym (1) z dwóch (2) poprzednich rocznych walnych zgromadzeń.

xix. Brak wymogu posiadania akcji

Dyrektor nie jest zobowiązany posiadać akcje Spółki. Dyrektorowi niebędącemu akcjonariuszem Spółki przysługuje prawo do otrzymywania powiadomień oraz udziału z prawem głosu w walnych zgromadzeniach wszystkich akcjonariuszy lub posiadaczy akcji danej kategorii.

xx. Wynagrodzenie Dyrektorów i ich wydatki

Wynagrodzenie wypłacane Dyrektorom za ich pracę w roli członka kierownictwa Spółki równe jest łącznej kwocie określonej przez Dyrektorów i naliczane jest w trybie dziennym. Takie wynagrodzenie przysługuje niezależnie od pensji, wynagrodzenia lub innych kwot należnych Dyrektorowi zgodnie z innymi postanowieniami Statutu lub umowy w sprawie świadczenia usług zawartej pomiędzy Spółką lub podmiotem powiązaniem a danym Dyrektorem.

Dyrektor, który w ocenie Dyrektorów świadczy usługi wykraczające poza zakres zwykłych obowiązków Dyrektora, może otrzymać dodatkowe wynagrodzenie oraz inne świadczenia określone przez Dyrektorów lub komisję ds. wynagrodzeń.

Spółka może również finansować lub refundować wydatki Dyrektorów na podróże, hotele itp., poniesione w odpowiednim i uzasadnionym zakresie w ramach udziału i przejazdu na posiedzenia Dyrektorów, komisji Dyrektorów lub walne zgromadzenie Spółki bądź też poniesione w innym trybie w związku z działalnością Spółki.

Dyrektorzy mogą ustanowić i/lub wносить wpłaty do programu lub funduszu świadczeń emerytalnych i rentowych oraz mogą wypłacać lub zobowiązać się do wypłaty świadczeń emerytalnych i rentowych, renty dożywotniej lub innego uposażenia na rzecz osoby (lub na rzecz innej osoby w związku z nią), która jest lub była dyrektorem, członkiem kierownictwa lub pracownikiem Spółki lub podmiotu powiązanego, na jej rzecz lub też na rzecz członka jej rodziny. Dyrektorzy mogą również ustanowić i/lub wносить wpłaty do programu zabezpieczenia na wypadek śmierci i/lub inwalidztwa na rzecz osoby, która jest lub była dyrektorem, członkiem kierownictwa lub pracownikiem Spółki lub podmiotu powiązanego lub też na rzecz członka jej rodziny.

xxi. Dopuszczalny udział Dyrektorów

Z zastrzeżeniem postanowień Statutu, Dyrektor posiadający bezpośrednio lub pośrednio udział w transakcji zawartej lub proponowanej dla Spółki lub podmiotu zależnego Spółki, która w istotnym stopniu powoduje lub może powodować powstanie konfliktu interesów w stosunku do Spółki, o czym taki Dyrektor posiada wiedzę, zobowiązany jest ujawnić Spółce charakter i zakres udziału Dyrektora zgodnie z postanowieniami Statutu.

Z zastrzeżeniem postanowień Statutu w przypadku, gdy dany Dyrektor ujawnił pozostałym Dyrektorom charakter i zakres udziału Dyrektora zgodnie z postanowieniami art. 75 prawa spółek na Jersey bądź (odpowiednio) w innym trybie zgodnie z postanowieniami Statutu, taki Dyrektor niezależnie od swojego stanowiska:

- może być stroną bądź w innym trybie może być bezpośrednio lub pośrednio zaangażowany w umowę, porozumienie, transakcję lub propozycję ze Spółką lub podmiotem zależnym Spółki bądź też w którą zaangażowana jest Spółka lub jej podmiot zależny, a także może sprawować inne stanowisko lub czerpać przychody w ramach Spółki (z wyjątkiem funkcji biegłego rewidenta i biegłego rewidenta podmiotu zależnego) niezależnie od stanowiska Dyrektora i może

prowadzić działalność zawodową na rzecz Spółki samodzielnie lub poprzez swoją firmę, w każdym przypadku na uzgodnionych przez Dyrektorów warunkach w zakresie wynagrodzenia i innych kwestii, niezależnie od swojego wynagrodzenia określonego w postanowieniach Statutu lub w jego miejsce,

- może być akcjonariuszem, Dyrektorem, innym członkiem kierownictwa lub pracownikiem bądź też sprawować inne stanowisko lub funkcję albo mieć bezpośredni lub pośredni udział w umowie, porozumieniu, transakcji lub propozycji ze spółką grupy lub być jej stroną czy też posiadać w niej bezpośredni lub pośredni udział w innym trybie,
- może być zaliczony do kworum na posiedzeniu Dyrektorów lub posiedzeniu komisji,
- może głosować w sprawie transakcji lub porozumienia, w której dany Dyrektor posiada udział z wyjątkiem własnego zatrudnienia takiego Dyrektora lub jego powołania na stanowisko lub czerpania przychodów w ramach Spółki oraz warunków zatrudnienia i powołania oraz
- z tytułu sprawowanego stanowiska nie odpowiada wobec Spółki za rozliczenie wszelkich dywidend, zysków, wynagrodzenia, świadczeń emerytalnych bądź innych świadczeń uzyskanych w ramach innego stanowiska, umowy o pracę, porozumienia, transakcji lub propozycji bądź innego dopuszczalnego udziału w następstwie złożenia ważnego oświadczenia o udziałach zgodnie z art. 75 prawa spółek na Jersey lub z postanowieniami Statutu.

xxii. Zastępcy dyrektorów

Każdy z Dyrektorów (z wyłączeniem zastępców dyrektorów) może powołać swojego zastępcę, który sprawuje jego kompetencje i pełni jego obowiązki pod jego nieobecność (na czas określony lub nieokreślony), w osobie innego Dyrektora bez zgody innych Dyrektorów bądź też w postaci innej osoby zatwierdzonej w tym celu w drodze uchwały przez innych Dyrektorów.

Powołanie zastępcy dyrektora automatycznie określa możliwość odwołania ze stanowiska przez osobę powołującą w drodze pisemnego powiadomienia przekazanego Spółce lub złożonego na posiedzeniu Dyrektorów z określeniem terminu odwołania bądź w przypadku wystąpienia zdarzenia, które w przypadku Dyrektora wymagałoby ustąpienia ze stanowiska dyrektora bądź też w przypadku rezygnacji z takiego stanowiska lub w przypadku, gdy osoba powołująca z dowolnej przyczyny przestanie pełnić stanowisko dyrektora z wyjątkiem rezygnacji i ponownego powołania na tym samym walnym zgromadzeniu.

Zastępca dyrektora jest upoważniony do otrzymywania powiadomień o posiedzeniach Dyrektorów i do w zastępstwie osoby powołującej, z prawem głosu i zaliczeniem do kworum, w każdym posiedzeniu, na którym osoba powołująca nie jest osobiście obecna, a także ogólnie do sprawowania wszystkich funkcji osoby powołującej jako dyrektora pod jej nieobecność.

Zastępcy dyrektora przysługuje sfinansowanie lub refundacja przez Spółkę wydatków, jakie byłyby w jego przypadku sfinansowane lub zrefundowane, gdyby był dyrektorem, przy czym z tytułu takiego stanowiska zastępcy dyrektora nie przysługuje prawo do wynagrodzenia ze strony Spółki z wyjątkiem części wynagrodzenia osoby powołującej, jaką taka osoba wskaże na piśmie Spółce. Zastępcy dyrektora przysługuje zwolnienie z odpowiedzialności ze strony Spółki w tym samym zakresie, co dyrektorowi.

xxiii. Kompetencje Dyrektorów

Działalnością i sprawami Spółki kierują Dyrektorzy, którzy oprócz kompetencji i uprawnień wyraźnie im przyznanych w postanowieniach Statutu lub w innym trybie mogą wykonywać wszystkie uprawnienia Spółki z zastrzeżeniem postanowień Ustawodawstwa, Statutu oraz innych wytycznych określonych w specjalnej uchwale Akcjonariuszy.

xxiv. Zasady funkcjonowania Dyrektorów

Kworum niezbędne do podjęcia decyzji w sprawie działania Dyrektorów może być ustalane okresowo przez Dyrektorów, zaś w innym przypadku stanowić będzie dwie osoby (2).

Kwestie poruszane na posiedzeniu Dyrektorów podlegają decyzjom zapadającym większością głosów, przy czym z zastrzeżeniem poniższych ograniczeń dotyczących głosowania każdemu obecnemu Dyrektorowi przysługuje jeden głos. W przypadku równej liczby głosów, przewodniczącemu posiedzenia przysługuje dodatkowy głos rozstrzygający.

Pozostający na swoim stanowisku Dyrektorzy lub pozostający na swoim stanowisku jedyny Dyrektor może podejmować czynności niezależnie od nieobsadzenia stanowisk, przy czym dopóki liczba Dyrektorów pozostaje niższa od minimalnej liczby określonej w postanowieniach Statutu lub zgodnie z nimi, pozostający na swoim stanowisku Dyrektorzy lub Dyrektor może podejmować czynności wyłącznie w zakresie powołania dyrektorów lub zwołania w tym celu walnego zgromadzenia. Kolejny Dyrektor powołany w tym trybie przez Dyrektorów lub Dyrektora pozostanie na stanowisku do zakończenia najbliższego rocznego walnego zgromadzenia.

Uchwała w trybie obiegowym podpisana przez Dyrektorów w liczbie Dyrektorów uprawnionych w danej chwili do otrzymywania powiadomienia o posiedzeniu Dyrektorów, łącznie stanowiących kworum na posiedzeniu Dyrektorów, będzie skuteczna w tym samym zakresie, co uchwała prawidłowo podjęta na posiedzeniu Dyrektorów.

xxv. Ograniczenia prawa głosu

Z zastrzeżeniem postanowień Statutu, Dyrektor nie może oddać głosu (a w przypadku oddania przez niego głosu, nie zostanie on zaliczony) na posiedzeniu Dyrektorów w przypadku umowy, porozumienia, transakcji lub innej propozycji, w której posiada bezpośredni lub pośredni udział. Taki zakaz nie ma zastosowania w przypadku, gdy udział danego Dyrektora w uzasadniony sposób nie powoduje powstania konfliktu interesów, ani też w przypadku uchwały dotyczącej poniższych kwestii, które ujawnił on pozostałym Dyrektorom zgodnie z postanowieniami art. 75 prawa spółek na Jersey lub w innym trybie zgodnie z postanowieniami Statutu:

- umowa, porozumienie, transakcja lub inna propozycja dotycząca oferty akcji, skryptów dłużnych lub innych papierów wartościowych Spółki lub jej podmiotu zależnego w zakresie zapisu lub nabycia, do udziału w której to ofercie jest lub może być on uprawniony,
- umowa, porozumienie, transakcja lub inna propozycja, której stroną jest lub ma być Spółka, dotycząca innej osoby prawnej, w której wedle własnej wiedzy nie posiada on bezpośrednio lub pośrednio akcji lub udziałów (zgodnie z definicją tego terminu określoną w art. 820 – 825 (włącznie) brytyjskiej Ustawy o

spółkach), stanowiących jeden procent lub większą część danej kategorii kapitału zakładowego lub praw głosu w takiej osobie prawnej (z wyłączeniem akcji lub udziałów lub praw głosu z akcji lub udziałów stanowiących akcje lub udziały własne),

- umowa, porozumienie, transakcja lub inna propozycja dotycząca w dowolnym stopniu programu lub funduszu świadczeń emerytalnych lub rentowych, z tytułu śmierci i/lub inwalidztwa lub programu akcji pracowniczych, z którego może on korzystać i który został zatwierdzony lub warunkowo zatwierdzony przez brytyjską administrację celno-skarbową [ang. *Her Majesty's Revenue & Customs*] dla celów podatkowych bądź też który dotyczy zarówno pracowników, jak i Dyrektorów Spółki (lub podmiotu stowarzyszonego) i nie zapewnia mu żadnych przywilejów ani korzyści, które nie byłyby ogólnie dostępne dla pracowników objętych takim programem lub funduszem oraz
- umowa lub inna propozycja dotycząca ubezpieczenia, do którego wykupienia i/lub utrzymywania upoważniona jest Spółka dla poszczególnych osób, w tym dyrektorów, lub na ich rzecz.

Dyrektor nie jest zaliczany do kworum na posiedzeniu w odniesieniu do uchwały, w przypadku której nie przysługuje mu prawo głosu.

xxvi. Uprawnienia w zakresie zadłużenia

Z zastrzeżeniem postanowień Ustawodawstwa i Statutu, Dyrektorzy mogą wykonywać wszystkie przysługujące Spółce prawa do zaciągania zadłużenia i pozyskiwania finansowania, w tym również hipotecznego, ustanawiania i udzielania zabezpieczenia na jej (obecnym i przyszłym) przedsiębiorstwie, majątku i aktywach w całości lub w części oraz na nieopłaconym kapitale, tworzenia i emitowania skryptów dłużnych, innego zadłużenia kapitałowego i innych papierów wartościowych oraz udzielania zabezpieczenia bezpośrednio lub w innym trybie dla potrzeb zadłużenia, zobowiązań lub obowiązków Spółki lub podmiotu zewnętrznego.

xxvii. Zwolnienie z odpowiedzialności oraz ubezpieczenie

Z zastrzeżeniem postanowień Ustawodawstwa i Statutu, ale bez szkody dla zabezpieczenia przed odpowiedzialnością przysługującemu mu w innym trybie, każdy dyrektor, zastępca dyrektora i sekretarz (lub były dyrektor i sekretarz) Spółki lub podmiotu stowarzyszonego podlega w oparciu o aktywa Spółki zabezpieczeniu przez odpowiedzialnością z tytułu kosztów, opłat, strat, wydatków i zobowiązań, jakie może on ponieść w trakcie pełnienia i realizacji swoich obowiązków lub wykonywania swoich uprawnień bądź też w innym trybie w zakresie swoich obowiązków, uprawnień i stanowiska oraz w związku z nimi.

Postanowienia dotyczące zwolnienia z odpowiedzialności nie skutkują zwolnieniem z odpowiedzialności, którą Dyrektor ponosi w związku z zaniedbaniem, naruszeniem, niedotrzymaniem obowiązków lub nadszarpnięciem zaufania w związku ze Spółką lub podmiotem stowarzyszonym z wyjątkami określonymi w przepisach prawa.

Dyrektorzy są uprawnieni do wykupienia i/lub utrzymania na koszt Spółki ubezpieczenia dla i na rzecz wszystkich osób, które są lub były Dyrektorem, zastępcą dyrektora lub sekretarzem Spółki lub podmiotu stowarzyszonego bądź są lub były zarządzającym programem świadczeń emerytalnych lub programem akcji pracowniczych, w którym udziały mają lub mieli pracownicy Spółki lub podmiotu stowarzyszonego, włączając w to ubezpieczenie od odpowiedzialności ponoszonej

przez takie osoby, które Spółka może zgodnie z prawem ubezpieczyć w zakresie wszelkich działań i zaniechań w realizacji ich kompetencji i/lub w innym trybie w związku ze Spółką lub w związku z ich obowiązkami, uprawnieniami lub stanowiskiem w odniesieniu do danego podmiotu stowarzyszonego bądź takiego programu świadczeń emerytalnych lub programu akcji pracowniczych.

xxviii. Dywidendy i inny podział środków

Z Akcji Zwykłych nie przysługuje dywidenda w określonej kwocie. Spółka może w drodze zwykłej uchwały zadeklarować dywidendę lub inny podział środków, przy czym taka dywidenda nie może przekraczać kwoty rekomendowanej przez Dyrektorów. Dyrektorzy mogą okresowo i wedle własnego uznania wypłacać zaliczkowe dywidendy i inny podział środków. Dywidenda i inny podział środków wypłaca się Akcjonariuszom w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji, przy czym w przypadku, gdy dana akcja nie została w pełni opłacona, dywidenda i inny podział zostanie zadeklarowany, przyznany i wypłacony z takiej akcji w stosunku, w jakim kwota zapłacona za taką akcją pozostaje do łącznej ceny emisyjnej takiej akcji w części lub częściach okresu, za który wypłaca się dywidendę lub inny podział (przy czym kwoty zapłacone za daną akcją przed wezwaniem nie stanowią zapłaty za taką akcją).

W przypadku, gdy Spółka ustanowiła zastaw na danej akcji, zaś kwota, której dotyczy taki zastaw, przypada aktualnie do zapłaty, Dyrektorzy mogą zachować dywidendę i inne środki należne z tytułu takiej akcji zamiast dochodzenia zastawu.

Ponadto Dyrektorzy mogą zachować dywidendę i inne środki należne z tytułu danej akcji w przypadku, gdy osoba, której przysługuje taka akcja w drodze przeniesienia (np. wskutek zgonu lub upadłości) nie dopełni obowiązku w terminie 90 dni od otrzymania od Dyrektorów wezwania z żądaniem zarejestrowania się takiej osoby jako posiadacza danej akcji lub dokonania jej przeniesienia.

Wszystkie niepobrane dywidendy, odsetki i inne środki należne z tytułu danej akcji mogą zostać zainwestowane lub w inny sposób wykorzystane przez Dyrektorów z korzyścią dla Spółki do momentu zgłoszenia roszczenia. Wszelkie dywidendy niepobrane przez okres dwunastu lat od dnia, w którym taka dywidenda przypada do zapłaty, ulegają przepadkowi na rzecz Spółki.

xxix. Kapitalizacja zysków i rezerw

Z zastrzeżeniem postanowień Ustawodawstwa, Akcjonariusze mogą po uzyskaniu rekomendacji Dyrektorów postanowić w drodze zwykłej uchwały (uchwała o kapitalizacji) o kapitalizacji:

- zysków Spółki, które nie są konieczne w celu wypłaty uprzywilejowanej dywidendy albo dywidendy w określonej kwocie lub
- kwoty nadwyżki rezerw Spółki.

Dyrektorzy mogą przeznaczyć kwotę, którą Spółka postanowiła poddać kapitalizacji (kwota kapitalizacji), na rzecz Akcjonariuszy, którym przysługiwałaby ona w przypadku jej wykorzystania na wypłatę dywidendy lub podziału środków (uprawnieni Akcjonariusze) i w takim samym stosunku. Kwota kapitalizacji może posłużyć do opłacenia:

- kwoty dotychczas nieopłaconej z tytułu danych akcji,

- akcji nieopłaconych w cenie emisyjnej określonej w uchwale o kapitalizacji lub
- nowych skryptów dłużnych Spółki,
- które następnie zostaną wyemitowane jako w pełni opłacone na rzecz uprawnionych Akcjonariuszy.

xxx. Podział majątku w przypadku likwidacji

Z zastrzeżeniem szczegółowych praw lub ograniczeń tymczasowo dotyczących danych akcji, zgodnie z postanowieniami Statutu lub na warunkach emisji takich akcji, w przypadku likwidacji Spółki, majątek dostępny po podziale wśród Akcjonariuszy zostanie podzielony wśród Akcjonariuszy w stosunku do liczby akcji w posiadaniu poszczególnych Akcjonariuszy w momencie rozpoczęcia likwidacji. W przypadku, gdy dana akcja nie została w pełni opłacona, z takiej akcji przysługuje wyłącznie prawo do otrzymania kwoty podziału obliczonej na podstawie stosunku kwoty zapłaconej za taką akcją do ceny emisyjnej takiej akcji.

W przypadku likwidacji Spółki, jej likwidator może na prawach specjalnej uchwały Spółki i w ramach innych uprawnień zastrzeżonych w postanowieniach Ustawodawstwa:

- dokonać podziału wśród Akcjonariuszy in specie elementów majątku Spółki w całości lub w części, a w tym celu dokonać wyceny elementów majątku i określenia trybu podziału wśród Akcjonariuszy lub wśród Akcjonariuszy poszczególnych kategorii lub
- powierzyć wszystkie lub niektóre elementy majątku powiernikom ze skutkiem na rzecz Akcjonariuszy wedle uznania likwidatora, przy czym żaden z Akcjonariuszy nie będzie zobowiązany do przyjęcia żadnych elementów majątku obciążonych zobowiązaniami.

xxxi. Ustawowe prawa Akcjonariuszy

Zgodnie z art. 141 prawa spółek na Jersey, Akcjonariusz może wystąpić do sądu z wnioskiem o przyznanie środków tymczasowych w przypadku, gdy sprawy Spółki są lub były prowadzone w taki sposób, że powoduje to nieuzasadniony uszczerbek dla interesów wszystkich Akcjonariuszy lub niektórych Akcjonariuszy (włączając w to co najmniej Akcjonariusza składającego taki wniosek), bądź też pod zarzutem, że faktyczne lub proponowane działanie lub zaniechanie ze strony Spółki (w tym działanie lub zaniechanie w naszym imieniu) powoduje lub powodowałoby taki uszczerbek. Przepisy prawa spółek na Jersey nie zawierają definicji nieuzasadnionego uszczerbku. Akcjonariusze mogą również wykorzystać możliwość złożenia pozwu zgodnie z przepisami prawa zwyczajowego.

Zgodnie z przepisami art. 143 prawa spółek na Jersey (gdzie określono rodzaje środków tymczasowych, jakie sąd może orzec w przypadku pozwu wniesionego w trybie art. 141 prawa spółek na Jersey), sąd może wydać nakaz określający tryb prowadzenia spraw Spółki wraz z nakazem zaniechania przez Spółkę zaskarżonych czynności, dopuszczający postępowanie cywilne oraz przewidujący nabycie akcji przez Spółkę lub jej Akcjonariuszy.

10. PRZEJĘCIA

Z uwagi na to, że Spółka jest rezydentem na Jersey, a jej akcje będą notowane na rynku AIM, realizowane przez spółkę przejęcia będą podlegać przepisom Kodeksu Przejęć i Fuzji [ang. *City Code*]. Głównym celem Kodeksu jest zagwarantowanie uczciwego i równego traktowania akcjonariuszy poprzez wprowadzenie uporządkowanych ram realizacji przejęć. Nadzór w zakresie funkcjonowania Kodeksu sprawuje brytyjska komisja ds. przejęć i fuzji [ang. *UK Panel on Takeovers and Mergers*]. Kodeks opiera się na szeregu ogólnych zasad określających standardy postępowania mające zabezpieczać interesy akcjonariuszy. Takie ogólne zasady określają formę, strukturę i harmonogram przejęć w Wielkiej Brytanii. Zgodnie z podstawową ogólną zasadą Kodeksu, wszyscy akcjonariusze tej samej kategorii spółki przejmowanej muszą być traktowani przez oferenta w taki sam sposób. Szereg określonych w Kodeksie zasad ma gwarantować równe traktowanie. W szczególności Kodeks przewiduje zasady zapewniające składanie wszystkim akcjonariuszom równoważnych ofert, a także jednoczesne przekazywanie wszystkim akcjonariuszom takich samych informacji.

Zarządzenie Krajowe 62-104 [ang. *NI 62-104*] określa obowiązujące w Kanadzie zasady składania oferty przejęcia. Przepisy NI 62-104 będą obowiązywać Spółkę w przypadku jej udziału w złożonej w Kanadzie ofercie przejęcia.

10.1 Raporty wczesnego ostrzegania i realizacja ofert przejęcia

W związku z tym, że Spółka jest emitentem raportującym w Prowincjach, do Spółki zastosowanie mogą mieć w określonych sytuacjach następujące zasady.

Przepisy prawa dotyczącego papierów wartościowych w Prowincjach obejmują wszechstronny kodeks dotyczący zarówno przekazywania informacji o nabyciu znaczących udziałów, jak i realizacji ofert przejęcia. Dla potrzeb takich zasad przyjmuje się, że dana osoba posiada wszystkie akcje lub udziały oraz papiery wartościowe zamiennie na akcje lub udziały, będące bezpośrednio lub pośrednio w posiadaniu lub znajdujące się pod kontrolą takiej osoby lub osób działających wspólnie z taką osobą.

- Raporty wczesnego ostrzegania

Zgodnie z przepisami prawa dotyczącego papierów wartościowych w Prowincjach, każda osoba, która bezpośrednio lub pośrednio przejmuje rzeczywistą własność lub kontrolę nad akcjami (lub papierami wartościowymi zamiennymi na Akcje) Spółki, które razem z innymi akcjami w posiadaniu takiej osoby stanowiłyby co najmniej 10% wyemitowanych akcji, zobowiązana jest do bezzwłocznego opublikowania komunikatu prasowego w Kanadzie, podając między innymi liczbę posiadanych takich papierów wartościowych oraz określając swój zamiar dotyczący papierów wartościowych Spółki. Ponadto w ciągu dwóch dni roboczych od nabycia akcji (lub zamiennych papierów wartościowych), wskutek czego taka osoba posiada co najmniej 10% takich papierów wartościowych, istnieje obowiązek przekazania do Komisji Papierów Wartościowych w Prowincjach oficjalnego raportu („**raport wczesnego ostrzegania**”) przedstawiającego szczegółowe informacje dotyczące takiego nabycia. W przypadku, gdy stan rzeczywistej własności danej osoby lub jej kontrola nad akcjami (lub papierami wartościowymi zamiennymi na Akcje) spadnie poniżej 10% takich papierów wartościowych, taka osoba zobowiązana jest do opublikowania komunikatu prasowego i przekazania raportu wczesnego ostrzegania, zawierającego wyżej określone informacje.

W przypadku, gdy dana osoba, która złożyła raport wczesnego ostrzegania, nabywa lub zbywa objęty rzeczywistym posiadaniem lub kontrolą pakiet stanowiący ponad 2% akcji Spółki (w tym papierów wartościowych zamiennych na Akcje) bądź w

przypadku zmiany istotnych faktów wykazanych we wcześniej złożonym raporcie, istnieje obowiązek złożenia kolejnego raportu z dochowaniem tych samych terminów.

- Zasady dotyczące ofert przejęcia

Osoba nabywająca lub oferująca nabycie co najmniej 20% Akcji Spółki (z wyjątkiem emisji akcji własnych) składa ofertę przejęcia. Zasadniczo odpowiednie przepisy kanadyjskiego prawa dotyczącego papierów wartościowych przewidują, że oferta przejęcia musi:

- (a) być udostępniona wszystkim akcjonariuszom,
- (b) być wiążąca przez co najmniej 105 dni z pewnymi wyjątkami,
- (c) wprowadzać wymóg zdeponowania ponad 50% odpowiednich papierów wartościowych w ramach oferty,
- (d) zapewniać tę samą cenę dla wszystkich akcjonariuszy oraz
- (e) być złożona w formie dokumentu oferty przejęcia zawierającego określone informacje na temat oferenta i jego planów wobec Spółki.

Od powyższych zasad obowiązuje szereg wyjątków ustawowych. W szczególności dana osoba może nabyć do 5% Akcji Spółki w okresie 12 miesięcy po cenie nie przekraczającej „ceny rynkowej” (plus prowizje maklerskie). Ponadto dana osoba może nabyć Akcje Spółki od nie więcej niż pięciu osób w ramach transakcji prywatnych po cenie nie wyższej niż 115% „ceny rynkowej”.

- Obowiązki sprawozdawcze osób posiadających dostęp do informacji poufnych

Osoba, która nabywa bezpośrednio lub pośrednio rzeczywistą własność lub kontrolę nad pakietem stanowiącym co najmniej 10% Akcji Spółki, traktowana jest jako osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych Spółki [ang. *insider*]. Każda osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych zobowiązana jest w terminie 10 dni od nabycia takiego statusu do złożenia sprawozdania osoby posiadającej dostęp do informacji poufnych zgodnie z określonym wzorem, w którym ujawnia się stan posiadania takiej osoby. Taka osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych zobowiązana jest do złożenia kolejnego sprawozdania osoby posiadającej dostęp do informacji poufnych w terminie pięciu dni od zmiany stanu posiadania lub kontroli nad papierami wartościowymi Spółki.

Sprawozdania osób posiadających dostęp do informacji poufnych składa się w formie elektronicznej w ramach systemu przekazywania informacji w formie elektronicznej przez osoby mające dostęp do informacji poufnych [ang. *System for Electronic Disclosure by Insiders*] („SEDI”) prowadzonego przez kanadyjskie organy administrujące rynkiem papierów wartościowych. Dodatkowe informacje o systemie SEDI dostępne są na stronie internetowej systemu SEDI (www.sedi.ca).

10.2 Obowiązki informacyjne i wezwania na akcje na GPW

- Obowiązki informacyjne zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej

GPW jest macierzystym rynkiem notowań Akcji Spółki na terytorium EOG, w związku z czym stosuje się odpowiednie przepisy, w szczególności przepisy Ustawy z dnia 29 lipca

2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (z późniejszymi zmianami) („Ustawa o ofercie publicznej”).

Zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w Spółce („**istotny pakiet akcji**”) jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz Spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia, powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów oraz zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Powyższe obowiązki miałyby zastosowanie do nabycia Akcji Spółki w przypadku potencjalnego uplasowania przez Spółkę Akcji wśród podmiotów składających zapisy na Akcje. Obowiązek zgłoszenia nabycia istotnego pakietu akcji powstaje nie później niż w terminie czterech dni roboczych od dnia, w którym akcjonariusz dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Ponadto kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz Spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Powyższe obowiązki spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego lub (ii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Powyższe obowiązki mają również zastosowanie w innych przypadkach określonych w Ustawie o ofercie publicznej, w szczególności spoczywają one łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji Spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków.

- Wezwanie na akcje w trybie Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, przekroczenie 33% lub odpowiednio 66% ogólnej liczby głosów w Spółce może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Spółki w liczbie umożliwiającej akcjonariuszowi osiągnięcie poziomu 66% praw głosu lub wszystkich pozostałych Akcji Spółki.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do Spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału Spółki, w wyniku zmiany statutu Spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do (i) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo (ii) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów –

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zmiany statutu Spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do Spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału Spółki, w wyniku zmiany statutu Spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych Akcji Spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zmiany statutu Spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Przepisy Ustawy o ofercie publicznej dotyczące obowiązku ogłoszenia wezwania na akcje po przekroczeniu określonego progu przewidują pewne wyjątki, np. jeżeli przekroczenie 33% lub 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, a wówczas obowiązek ogłoszenia wezwania na akcje ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu.

W przypadku, gdy nabycie Akcji Spółki (również w ramach potencjalnej oferty) powoduje przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w Spółce, akcjonariusz zobowiązany jest ogłosić wezwanie na sprzedaż lub zamianę Akcji Spółki w liczbie umożliwiającej akcjonariuszowi osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów lub zbycie akcji w liczbie ograniczającej udział do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów.

W przypadku, gdy nabycie Akcji (również w ramach potencjalnej oferty) powoduje przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w Spółce, akcjonariusz zobowiązany jest ogłosić wezwanie na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych Akcji Spółki.

Wyżej określone wezwanie na akcje musi zostać ogłoszone w ciągu trzech miesięcy od przekroczenia progu 33% lub odpowiednio 66%.

Powyższe obowiązki dotyczące wezwań mają również zastosowanie w innych przypadkach określonych w Ustawie o ofercie publicznej. W szczególności w przypadku, gdy próg 33% lub 66% został przekroczony wskutek pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki, takie postanowienia dotyczą łącznie wszystkich podmiotów będących stronami takiego porozumienia, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków.

11. INFORMACJE FINANSOWE

Zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane informacje finansowe Grupy na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. dostępne są na stronie internetowej Spółki pod adresem www.serinusenergy.com i na profilu Spółki w systemie SEDAR pod adresem www.sedar.com.

12. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

- 12.1 Zgodnie z informacjami dostępnymi Spółce, następujący akcjonariusze posiadają 3% lub więcej wyemitowanych Akcji Spółki na dzień [●] 2018 r. (ostatni możliwy termin przed dniem publikacji Ogłoszenia):

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym wg stanu na dzień [●] 2018 r. (bez rozwodnienia)	Procentowy udział w kapitale zakładowym bezpośrednio po Dopuszczeniu (przy założeniu niewykonania Opcji przed Dopuszczeniem)
Kulczyk Investments S.A.	78 602 655	52,17%	[●]%
Pala Assets Holdings Limited	11 266 084	7,48%	[●]%
Quercus TFI SA	7 900 329	5,24%	[●]%

Wyżej wymienionym Akcjonariuszom z Akcji przysługują takie same prawa głosu, co pozostałym Akcjonariuszom.

- 12.2 Zgodnie z informacjami dostępnymi Spółce (patrz pkt [●]), jej wyemitowane Akcje poza obrotem publicznym w rozumieniu Regulaminu AIM dla Spółek według stanu na dzień [●] 2018 r. i wedle założeń na dzień Dopuszczenia stanowiły [●]% i znajdowały się w posiadaniu dyrektorów, członków kierownictwa i istotnych akcjonariuszy.
- 12.3 Z zastrzeżeniem informacji wskazanych w punkcie 12.1, Spółka (i) nie podlega bezpośredniej ani pośredniej kontroli sprawowanej przez spółkę lub osobę ponoszącą solidarną odpowiedzialność oraz (ii) zgodnie z informacjami dostępnymi Spółce, nie obowiązują żadne porozumienia, w ramach których w przyszłości mogłaby nastąpić zmiana kontroli nad Spółką.
- 12.4 Ujawnianie udziałów w Spółce
- Jako spółka notowana na AIM, Spółkę obowiązują brytyjskie zasady ujawniania informacji i przejrzystości [ang. *UK Disclosure Rules and Transparency Rules*], w związku z czym akcjonariuszy obowiązuje brytyjski wymóg ujawniania Spółce poziomu ich udziałów w Spółce.
 - Należy zauważyć, że jako emitent raportujący w Prowincjach, zgodnie z pewnymi przepisami kanadyjskiego prawa dotyczącego papierów wartościowych, Spółka powinna otrzymywać od Akcjonariuszy informacje dotyczące poziomu ich inwestycji w Akcje, jak wskazano powyżej w punkcie 10.1.

13. UDZIAŁY DYREKTORÓW

- 13.1 Na dzień [●] 2018 r. (ostatni możliwy termin przed dniem publikacji Ogłoszenia), a także wedle założeń na dzień Dopuszczenia, należące do Dyrektorów udziały (wyłącznie w ramach rzeczywistego posiadania), w tym również udziały, o których dany Dyrektor posiada wiedzę lub które przy zachowaniu należytej staranności mogą być potwierdzone przez takiego

Dyrektora lub osobę z nim powiązaną w rozumieniu art. 252 – 255 brytyjskiej Ustawy o spółkach, w ramach wyemitowanego kapitału zakładowego Spółki wynoszą lub mogą wynosić:

Dyrektor	Liczba Akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym wg stanu na dzień [●], 2018 (ostatni możliwy termin przed dniem publikacji Ogłoszenia)	Procentowy udział w kapitale zakładowym bezpośrednio po Dopuszczeniu (przy założeniu niewykonania Opcji przed Dopuszczeniem)	Liczba Akcji objętych opcjami	Data wygaśnięcia	Kurs wykonania (CAD)
Łukasz Rędziniak	brak ¹	nd.	nd.	brak	-	-
Jeffrey Auld	22 197	0,01%	[●]	(1) 3 500 000 (2) 1 000 000	(1) 22 września 2023 r. (2) 31 maja 2022 r.	(1) 0,32 (2) 0,37
Tracy Heck (kandydatka na Dyrektora)		nd.	nd.	2 750 000	31 maja 2022 r.	0,37
Dawid Jakubowicz	brak	nd.	nd.	brak	-	-
Dominik Libicki	brak ¹	nd.	nd.	brak	-	-
Eleanor Barker	brak	nd.	nd.	100 000	31 maja 2022 r.	0,37
James Causgrove	brak	nd.	nd.	100 000	20 listopada 2022 r.	0,36
Evgenij Iorich ²	3 415	0,00%	[●]	100 000	31 maja 2022 r.	0,37

1 Wskazani dyrektorzy nie posiadają takich akcji osobiście. Kulczyk Investments S.A („KI”) posiada 78 602 655 Akcji, nad którymi dyrektorzy ci sprawują kontrolę z tytułu sprawowanej funkcji dyrektora w KI. .

2 Evgenij Iorich sprawuje również kontrolę nad 11 266 084 akcjami należącymi do Pala Assets Holdings Limited („Pala”) z tytułu sprawowanej funkcji dyrektora w Pala.

13.2 Na dzień publikacji niniejszego dokumentu, dwóch Dyrektorów Spółki (Łukasz Rędziniak i Dominik Libicki) jest członkami władz KI (która to spółka na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu posiada 52,17% wyemitowanych Akcji Spółki). Dawid Jakubowicz jest Dyrektorem ds. Zarządzania Portfelem spółki KI One S.A. KI to podmiot dominujący i wyłączny akcjonariusz KI One S.A. W związku z powyższym przyjmuje się, że wszyscy trzej dyrektorzy nie są niezależni. Działalność spółek KI i KI One S.A. jest zróżnicowana i obejmuje inwestycje w spółki surowcowe inne niż Spółka. W związku z tym możliwe jest wystąpienie konfliktu interesu.

13.3 Z zastrzeżeniem punktu 13.1, żaden z Dyrektorów i osób z nimi powiązanych (w rozumieniu art. 252 brytyjskiej Ustawy o spółkach) nie posiada zaangażowania w powiązane produkty finansowe indeksowane do Akcji (tj. produkty finansowe, których wartość jest w całości lub w części określona bezpośrednio lub pośrednio w relacji do kursu Akcji, w tym kontrakty różnicy kursowej oraz zakłady o stałych kursach).

14. DODATKOWE INFORMACJE O DYREKTORACH

14.1 Dyrektorzy obecnie pełnią i w ciągu pięciu lat poprzedzających dzień publikacji niniejszego dokumentu pełnili następujące funkcje jako dyrektorzy i wspólnicy:

Imię i nazwisko	Aktualne stanowiska jako dyrektor lub wspólnik	Uprzednie stanowiska jako dyrektor lub wspólnik
Łukasz Rędziniak	Kulczyk Investments S.A. Polenergia S.A. Firma Oponiarska Dębica S.A. KI New Tech SARL Luglio Limited KI Chemistry SARL KI Mining Cyprus KWW Aviation Holding GmbH Polenergia Holding SARL QKR Corporation Limited QKR Namibia Mineral Holdings (Pty) Limited QKR Namibia Navachab Gold Mine (Pty) Ltd Phenomind Ventures S.A. SCT Broker sp. z .o.o 1 Day International SARL Autostrada Wielkopolska II S.A. Autostrada Wielkopolska S.A.	Firma prawnicza SPCG w Polsce Kulczyk Real Estate Holding SARL KI One S.A.
Jeffrey Auld	Lansdowne Oil and Gas plc Serinus Holdings Limited Serinus Petroleum Consultants Limited Winstar B.V. Winstar Tunisia B.V. Serinus Energy Romania S.A. AED South East Asia Limited SE Brunei Limited Burnt Stick Advisors Limited Milesian Oil and Gas Lansdowne Celtic Sea Limited	KOV Borneo Limited Sabalo Energy Limited Oilex Limited Buloke Energy Limited (Australia)
Tracy Heck	Serinus Energy (Canada) Inc. Winstar B.V. Winstar Tunisia B.V. Serinus Energy Romania S.A. Serinus Holdings Limited SE Brunei Limited AED South East Asia Limited	brak

Imię i nazwisko	Aktualne stanowiska jako dyrektor lub wspólnik	Upřednie stanowiska jako dyrektor lub wspólnik
Dawid Jakubowicz	KI One S.A. Polenergia S.A. QKR Namibia Navachab Gold Mine (Pty) Ltd. Stanusch Technologies S.A. Beyond.pl sp. z o.o. Polsin Overseas Shipping Ltd. sp. z o.o. Ciech Pianki sp. z o.o. Ciech Vitrosilicon S.A. Ciech Soda Polska S.A. Ciech Cargo sp. z o.o.	Fibar Group S.A.
Dominik Libicki	Kulczyk Investments S.A. Polenergia S.A. Polska Telewizja Polstat Sp. z o.o. POT sp. z o.o. Serinus Energy Inc. QKR Namibia Navachab Gold Mine (Pty) Ltd Polenergia Holding SARL Polenergia S.A. Ciech S.A. Insignis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. AI Investments sp. z o.o.	Cyfrowy Polstat S.A. Cyfrowy Polstat Technology Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polstat S.A. Info-TV-FM sp. z o.o. Polkomtel sp. z o.o. Konfederacja Lewiatan Związek Pracodawców Prywatnych Mediów Autostrada Eksploatacja S.A Fundacja Polsat Telewizja Polsat sp. z o.o Polski Operator Telewizyjny sp. z.o.o.
Eleanor Barker	Barker Oil Strategies	Sterling Resources Ltd
James Causgrove	Causgrove Energy West Ltd	brak
Evgenij Iorich	Pala Investments Limited Pala Group Holdings Limited Pala Assets Holdings Limited VFI Holdings AG Peninsula Energy Limited Itafos Nevada Copper Corp.	Asian Minerals Resource Limited Melior Resources Inc

14.2 Żaden z Dyrektorów:

- nie podlega niezatartych skazań za przestępstwa karne,
- nie był przedmiotem publicznej krytyki ze strony organu prawnego lub regulacyjnego (włączając w to uznane organy branżowe),

- nie był dyrektorem spółki w momencie lub w okresie przypadającym w trakcie dwunastu poprzedzających miesięcy, kiedy spółka ta była przedmiotem działań syndyka, przymusowej likwidacji, dobrowolnej likwidacji w ramach układu z wierzycielami, zarządu przymusowego, dobrowolnego układu lub porozumienia bądź też układu z wierzycielami albo z daną kategorią wierzycieli,
- nie był udziałowcem w momencie lub w okresie przypadającym w trakcie 12 poprzedzających miesięcy, kiedy spółka ta była przedmiotem przymusowej likwidacji, zarządu przymusowego lub dobrowolnego układu, bądź też kiedy majątek takiej spółki był przedmiotem działań syndyka,
- nie posiada majątku, który w dowolnym momencie był przedmiotem działań syndyka,
- nie ogłosił upadłości ani też nie był przedmiotem dobrowolnego układu oraz
- nie jest i nie był przedmiotem sądowego zakazu sprawowania funkcji dyrektora spółki lub stanowiska w zarządzie bądź prowadzenia spraw spółki.

14.3 W niniejszej tabeli przedstawiono datę powołania każdego z Dyrektorów:

Imię i nazwisko	Data powołania do Rady
Łukasz Rędziniak	16 marca 2016 r.
Jeffrey Auld	1 września 2016 r.
Tracy Heck	[●] 2018 r.
Dawid Jakubowicz	7 marca 2018 r.
Dominik Libicki	1 września 2016 r.
Eleanor Barker	31 maja 2017 r.
James Causgrove	28 września 2017 r.
Evgenij Iorich	24 czerwca 2013 r.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, wyżej wskazani Dyrektorzy (z wyjątkiem Jamesa Causgrove'a, Dawida Jakubowicza i Tracy Heck) zostali ponownie powołani przez Akcjonariuszy na Rocznym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 31 maja 2017 r. Kadencja Dyrektorów wygasa z dniem kolejnego Roczno Walnego Zgromadzenia Spółki lub z chwilą prawidłowego nominowania i powołania ich następców.

15. POROZUMIENIA I WYNAGRODZENIE DYREKTORÓW

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. Dyrektorzy oprócz wynagrodzenia w formie akcji otrzymali następujące kwoty pieniężne.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie (CAD)	Razem (CAD)
Łukasz Rędziniak	19 000	19 000
Jeffrey Auld	brak	brak
Tracy Heck ¹	brak	brak
Dawid Jakubowicz ²	brak	brak
Dominik Libicki	20 000	20 000
Eleanor Barker	15 500	15 500
James Causgrove	5 000	5 000
Evgenij Iorich	24 500	24 500
Helmut Langanger ³	26 000	26 000
Sebastian Kulczyk ⁴	12 000	12 000
Duncan Nightingale ⁵	3 000	3 000

1. Tracy Heck jest kandydatem na dyrektora wykonawczego i oczekuje się, że dołączy do Rady w wraz z Dopuszczeniem lub przed nim

2. Powołany 7 marca 2018 r.

3. Były Dyrektor - rezygnacja ze skutkiem od dnia 7 marca 2018 r.

4. Były Dyrektor - rezygnacja ze skutkiem od dnia 7 marca 2018 r.

5. Były Dyrektor, na stanowisku w okresie od 31 maja 2017 r. do 7 lipca 2017 r.

16. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Z wyjątkiem informacji przekazanych w Informacjach Publicznych, według stanu na dzień [●] 2018 r. (ostatni możliwy termin przed dniem publikacji Ogłoszenia) Spółka nie zawierała transakcji istotnych dla Spółki (jako pojedyncza transakcja bądź też w całości) z podmiotami będącymi podmiotami powiązаныmi w rozumieniu odpowiednich Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

17. ROZRACHUNEK I CREST

CREST to elektroniczna procedura rozrachunku umożliwiająca ewidencjonowanie papierów wartościowych w postaci zdematerializowanej i ich przenoszenie bez dokumentów papierowych. Dyrektorzy wystąpili z wnioskiem o dopuszczenie Akcji Zwykłych do systemu CREST z dniem Dopuszczenia. W związku z powyższym rozrachunek transakcji, których przedmiotem są Akcje Zwykłe, może po Dopuszczeniu odbywać się w systemie CREST na życzenie odpowiednich Akcjonariuszy. Udział w systemie CREST jest dobrowolny, a posiadacze Akcji Zwykłych mogą na życzenie otrzymać i posiadać świadectwa akcji.

Akcje zostaną wycofane z notowań i obrotu na TSX z dniem [●] 2018 r. lub w zbliżonym terminie.

Akcjonariusze chcący dokonać takiego przeniesienia powinni co do zasady skontaktować się z maklerem i pozostawić sobie odpowiedni czas na dokonanie skutecznego przeniesienia. Ponadto Akcjonariusze powinni otworzyć rachunek maklerski na rynku, na który przenoszą swoje Akcje, co umożliwi im obrót Akcjami na takim rynku.

18. OPODATKOWANIE W WIELKIEJ BRYTANII

18.1 Informacje ogólne

Niniejsze informacje stanowią wyłącznie ogólne wprowadzenie w temat pewnych zagadnień podatkowych w Wielkiej Brytanii i nie stanowią kompletnej analizy wszystkich potencjalnych konsekwencji związanych z nabyciem, posiadaniem i zbyciem Akcji zgodnie z przepisami brytyjskiego prawa podatkowego. Poniższe informacje opierają się na aktualnych przepisach brytyjskiego prawa podatkowego i znanej bieżącej praktyki brytyjskiej administracji celno-skarbowej [ang. *Her Majesty's Revenue and Customs*] („HMRC”) według stanu na dzień publikacji niniejszego dokumentu z zastrzeżeniem ich możliwych zmian, w tym także z mocą wsteczną. Dotyczą one Akcjonariuszy będących rezydentem (a w przypadku Akcjonariuszy będących osobą fizyczną – będących rezydentem i posiadających zwyczajowe miejsce zamieszkania) dla potrzeb podatkowych w Wielkiej Brytanii (i wyłącznie tam) (z wyjątkiem przypadków, w których wyraźnie mowa o podejściu dotyczącym rezydentów spoza Wielkiej Brytanii), którzy posiadają Akcje dla celów inwestycyjnych (z wyjątkiem indywidualnych rachunków oszczędnościowych) i bezwzględnie posiadają status rzeczywistego właściciela Akcji i dywidendy wypłacanej z Akcji. Nie uwzględniono przy tym sytuacji podatkowej pewnych grup Akcjonariuszy podlegających zasadom specjalnym (np. osób nabywających Akcje w związku z zatrudnieniem, prowadzących obrót papierami wartościowymi na rzecz klientów, towarzystw ubezpieczeń oraz programów zbiorowego inwestowania) ani też powierników i beneficjentów w zakresie akcji powierzonych.

W przypadku jakichkolwiek wątpliwości co do sytuacji podatkowej lub objęcia opodatkowaniem w jurysdykcji innej niż Wielka Brytania, bezwzględnie należy skonsultować się z profesjonalnym doradcą.

18.2 Opodatkowanie zysków kapitałowych

- Akcjonariusz będący rezydentem podatkowym w Wielkiej Brytanii

Zbycia

W przypadku sprzedaży bądź innego zbycia przez Akcjonariusza posiadanych przez niego Akcji w całości lub w części, może on w zależności od konkretnych okoliczności i z zastrzeżeniem dostępnych zwolnień i ulg być objęty opodatkowaniem podatkiem od zysków kapitałowych [ang. *Capital Gains Tax*] („CGT”).

W przypadku nienotowanych papierów wartościowych istnieje szereg ulg podatkowych (w każdym przypadku z zastrzeżeniem szeregu różnych wymogów). W celu uzyskania dodatkowych informacji na temat ich dostępności należy skontaktować się z odpowiednim profesjonalnym doradcą.

- Akcjonariusz niebędący rezydentem podatkowym w Wielkiej Brytanii

Akcjonariusz niebędący rezydentem podatkowym w Wielkiej Brytanii zasadniczo nie podlega opodatkowaniu CGT w przypadku zbycia Akcji, chyba że taki Akcjonariusz prowadzi w Wielkiej Brytanii działalność handlową lub zawodową poprzez oddział lub agencję (zaś w przypadku Akcjonariusza będącego osobą prawną – zakład), w związku z którą stosuje, posiada lub nabywa Akcje.

Taki Akcjonariusz może podlegać opodatkowaniu za granicą podatkiem od zysków kapitałowych zgodnie z przepisami prawa lokalnego.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną, który utracił status rezydenta podatkowego w Wielkiej Brytanii na okres krótszy niż pięć lat i dokonuje w tym okresie zbycia swoich Akcji w całości lub w części, może podlegać opodatkowaniu CGT po powrocie do Wielkiej Brytanii z zastrzeżeniem dostępnych zwolnień i ulg.

18.3 Podatek od dywidendy

Obowiązek podatkowy w zakresie podatku od dywidendy zależy od konkretnej sytuacji danego Akcjonariusza. Akcjonariusz będący osobą fizyczną, który jest rezydentem podatkowym w Wielkiej Brytanii i otrzymał od Spółki dywidendę, może co do zasady skorzystać ze zwolnienia z podatku w kwocie do 2 000 GBP przychodu z dywidendy w trakcie roku podatkowego i będzie podlegał podatkowi dochodowemu od otrzymanych dywidend, gdy ich wartość przekroczy pierwsze 2 000 GBP przychodu z dywidendy. Akcjonariusz podlegający opodatkowaniu podatkiem dochodowym według wyższej stawki podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym od kwoty brutto dywidendy według stawki wynoszącej (aktualnie) 32,5% w stopniu, w jakim taka kwota wchodzi w najwyższy próg opodatkowania dochodu takiego Akcjonariusza przekracza ów próg.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną, który jest rezydentem podatkowym w Wielkiej Brytanii i podlega opodatkowaniu według nowej „dodatkowej” stawki, podlega opodatkowaniu podatkiem od kwoty brutto dywidendy według stawki wynoszącej 38,1%.

Akcjonariusz będący osobą prawną (w zakresie objętym opodatkowaniem podatkiem od osób prawnych w Wielkiej Brytanii), który dla potrzeb podatkowych w Wielkiej Brytanii zgodnie z przepisami prawa dotyczącego dywidendy posiada status „małej spółki” [ang. *small company*], zasadniczo nie podlega opodatkowaniu podatkiem od osób prawnych w przypadku otrzymanej od Spółki dywidendy zgodnie z zasadą, iż taki podatnik jest rezydentem „kwalifikowanego terytorium” [ang. *qualifying territory*] w momencie otrzymania takiej dywidendy. W tym przypadku „kwalifikowane terytorium” oznacza każde terytorium, z którym Wielka Brytania zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania zawierającą odpowiednie zapisy o zakazie dyskryminacji, zaś Kanada należy do tej kategorii.

Inni Akcjonariusze będący osobą prawną (w zakresie objętym opodatkowaniem podatkiem od osób prawnych w Wielkiej Brytanii) nie podlegają opodatkowaniu podatkiem od dywidendy otrzymanej od Spółki pod warunkiem, że taka dywidenda mieści się w kategorii objętej zwolnieniem, a jednocześnie spełniono określone warunki. Zasadniczo niemal wszystkie dywidendy otrzymywane przez Akcjonariuszy będących osobą prawną mieszczą się w kategorii objętej zwolnieniem.

Akcjonariuszowi będący rezydentem niebrytyjskim może również podlegać opodatkowaniu za granicą podatkiem od dywidendy zgodnie z przepisami prawa lokalnego. Akcjonariusz będący podatkowym rezydentem niebrytyjskim powinien skonsultować się z doradcą podatkowym w zakresie swojej sytuacji podatkowej w świetle podatku od dywidendy otrzymanej od Spółki.

18.4 Brytyjska opłata skarbową i podatek z tytułu opłaty skarbowej [ang. *Stamp Duty Reserve Tax*] („SDRT”)

- Dokonana przez Spółkę emisja lub przydział nowych Akcji nie powoduje powstania obowiązku wniesienia opłaty skarbowej lub zapłaty SDRT.
- Późniejsze przeniesienie

W przypadku dokumentu przeniesienia Akcji nie powstaje obowiązek wniesienia brytyjskiej opłaty skarbowej. W przypadku bezwarunkowej umowy przeniesienia Akcji

nie powstaje obowiązek zapłaty SDRT, ponieważ Spółka nie prowadzi rejestru w Wielkiej Brytanii.

W przypadku bezwarunkowej umowy przeniesienia udziałów depozytowych [ang. *depository interest*] w Akcjach obowiązek zapłaty SDRT nie powinien powstać, gdyż spełniają one wymogi rozporządzenia w sprawie podatku z tytułu opłaty skarbowej (brytyjskie udziały depozytowe w zagranicznych papierach wartościowych) z 1999 r. [ang. *SDRT (UK Depository Interest in Foreign Securities) Regulations 1999*].

19. OPODATKOWANIE NA JERSEY

19.1 Poniższe podsumowanie oczekiwanego statusu Spółki i Akcjonariuszy opiera się na przepisach prawa podatkowego Jersey w zakresie obowiązującym na dzień publikacji niniejszego dokumentu.

19.2 Informacje ogólne

Zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa Jersey, nie stosuje się podatków kapitałowych, podatków od przeniesienia kapitału, podatków od darowizny, majątku lub dziedziczenia ani opłat w związku ze zgonem lub dziedziczeniem majątku. Na Jersey nie pobiera się opłaty skarbowej w przypadku emisji, zamiany, umorzenia lub przeniesienia akcji. W przypadku zgonu akcjonariusza będącego osobą fizyczną (niezależnie od tego, czy miał one miejsce zamieszkania na Jersey), od rejestracji na Jersey testamentu lub dyspozycji umożliwiającej przeniesienie, zamianę, umorzenie lub wypłatę wartości akcji w posiadaniu zmarłego akcjonariusza będącego osobą fizyczną może zostać pobrana opłata wg stawki wynoszącej do 0,75% wartości akcji (ale nie więcej niż 100 000 GBP).

19.3 Podatek dochodowy – Spółka

Zgodnie z postanowieniami obowiązującej na Jersey Ustawy o podatku dochodowym z 1961 r. z późniejszymi zmianami [ang. *Tax (Jersey) Law 1961*] („Prawo Podatkowe”), standardowa stawka podatku dochodowego od przychodów spółki mającej na Jersey status rezydenta lub posiadającej na Jersey stałą siedzibę wynosi 0% („zerowe opodatkowanie”). Od zerowego opodatkowania istnieją pewne wyjątki, a w szczególności:

- spółki nadzorowane przez JFSC zgodnie z niektórymi przepisami obowiązującej na Jersey Ustawy o usługach finansowych z 1998 r. [ang. *Financial Services (Jersey) Law 1998*], Ustawy o działalności bankowej z 1991 r. [ang. *Banking Business (Jersey) Law 1991*] lub Ustawy o funduszach zbiorowego inwestowania z 1998 r. [ang. *Collective Investment Funds (Jersey) Law 1988*] podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym wg stawki 10% (takie spółki w Prawie Podatkowym określono mianem „spółek świadczących usługi finansowe” [ang. *financial services companies*]),
- konkretnie wskazane przedsiębiorstwa użyteczności publicznej podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym wg stawki 20% (takie spółki w Prawie Podatkowym określono mianem „przedsiębiorstw użyteczności publicznej” [ang. *utility companies*]) oraz
- przychody uzyskane z tytułu posiadania lub zbycia ziemi na Jersey oraz spółki prowadzące import lub zaopatrzenie w oleje węglowodorowe na Jersey podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym wg stawki 20%.

Przewiduje się, że Spółka będzie objęta zerowym opodatkowaniem.

19.4 Podatek dochodowy – Akcjonariusze

Akcjonariusze niebędący rezydentem podatkowym na Jersey nie będą podlegać na Jersey opodatkowaniu z tytułu przychodów lub zysków z posiadanych przez nich Akcji.

Akcjonariusze będący rezydentem podatkowym na Jersey powinni zapoznać się z art. 134A Prawa Podatkowego i z innymi przepisami Prawa Podatkowego, które mogą skutkować objęciem zysków i podziału zysku z Akcji Serinus Jersey podatkiem dochodowym na Jersey.

19.5 Zaliczka na podatek dochodowy – Spółka

Spółka nie będzie uprawniona do pobierania zaliczek z tytułu podatku dochodowego na Jersey potrącanych od kwoty dywidendy wypłacanej z Akcji. Akcjonariusze niebędący rezydentem podatkowym na Jersey nie będą podlegać na Jersey opodatkowaniu w związku z nabyciem, posiadaniem, wymianą, sprzedażą lub innym rozdysonowaniem Akcji.

19.6 Podatek od towarów i usług

Zgodnie z przepisami obowiązującej na Jersey Ustawy o podatku od towarów i usług z 2007 r. [ang. *Goods and Services Tax (Jersey) Law 2007*] („Ustawa z 2007 r.”), dostawy towarów i usług detalicznych podlegają opodatkowaniu podatkiem, którego stawka wynosi obecnie 5%, chyba że dostawca lub odbiorca takich towarów i usług jest zarejestrowany jako „międzynarodowy podmiot usługowy” [ang. *international services entity*].

Spółka ma być „międzynarodowym podmiotem usługowym” w rozumieniu przepisów Ustawy z 2007 r. i w związku z tym nie będzie zobowiązana do:

- dokonania rejestracji jako podatnik zgodnie z Ustawą z 2007 r.,
- pobierania podatku od towarów i usług na Jersey w przypadku zrealizowanych dostaw oraz
- odprowadzania podatku od towarów i usług na Jersey w przypadku otrzymanych dostaw.

Dla potrzeb utrzymania statusu międzynarodowego podmiotu usługowego, Spółka będzie zobowiązana do wnoszenia rocznej opłaty za każdy rok kalendarzowy.

19.7 Wymiana informacji podatkowych

Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) prowadzi aktywne prace w obszarze wymiany informacji na skalę globalną. OECD opublikowała globalny Jednolity Standard Raportowania [ang. *Common Reporting Standard*] służący wielostronnej wymianie informacji, na podstawie którego rządy wielu krajów przystąpiły do wielostronnych umów. Niektóre rządy, w tym rząd Jersey, zobowiązały się do realizacji wspólnego harmonogramu wdrożeniowego, który przewiduje w 2017 r. pierwszą wymianę informacji dotyczących rachunków otwartych na koniec 2015 r. i później. Kolejne kraje zobowiązały się do wdrożenia nowego globalnego standardu do 2018 r. Jednolity Standard Raportowania został wdrożony na Jersey w rozporządzeniu podatkowym wdrażającym Jednolity Standard Raportowania w zakresie międzynarodowych zasad podatkowych [ang. *Taxation (Implementation)(International Tax Compliance)(Common Reporting Standard)(Jersey) Regulations*], które weszło w życie 1 stycznia 2016 r. Spółka może być zobowiązana do spełnienia wyżej wspomnianych wymogów w zakresie wymiany informacji wraz z ich późniejszymi zmianami i uzupełnieniami. Inwestorzy zobowiązani są odpowiedzieć na wszelkie wnioski o informacje zgodnie z takimi wymogami.

19.8 Unijna grupa ds. kodeksu postępowania w zakresie opodatkowania przedsiębiorstw

W grudniu 2017 r. Grupa ds. Kodeksu uznała Jersey za współpracującą jurysdykcję podatkową, w związku z czym Jersey nie zostało wpisane na prowadzoną przez tę grupę listę niewspółpracujących jurysdykcji. Jersey złożyło pisemne oświadczenie, zobowiązując się do końca 2018 r. zareagować na zgłoszone przez Grupę ds. Kodeksu obawy dotyczące odnotowanego braku istoty gospodarczej w przypadku spółek raportujących na Jersey zyski pomimo braku wykazania faktycznej działalności gospodarczej na Jersey. Na dzień publikacji niniejszego dokumentu nie wiadomo dokładnie, jakie obowiązki sprawozdawcze i jakie zmiany prawa zostaną wprowadzone, ani też jaki będzie ich ewentualny skutek dla statusu podatkowego Spółki na Jersey.

19.9 Zgłaszanie Akcjonariuszy

Spółka może być zobowiązana do zgłoszenia na żądanie Inspektora ds. Podatku Dochodowego [ang. *Comptroller of Income Tax*] na Jersey imion i nazwisk (nazw), adresów i udziałów Akcjonariuszy będących rezydentami na Jersey (w praktyce takie zgłoszenie będzie wymagane nie częściej niż raz w roku).

20. ISTOTNE UMOWY

20.1 Poza umowami, o których mowa poniżej w punktach 20.2 i 20.3, wszystkie inne istotne umowy zawarte przez Spółkę lub jej podmioty zależne (inaczej niż w toku zwykłej działalności) w ciągu ostatnich dwóch lat poprzedzających dzień publikacji Ogłoszenia, które są lub mogą być istotne na dzień publikacji Ogłoszenia, opisano w Informacjach Publicznych Spółki (dostępnych na stronach www.serinusenergy.com oraz www.sedar.com).

20.2 Umowa z Autoryzowanym Doradcą i Maklerem

Zgodnie z umową z autoryzowanym doradcą i maklerem z dnia [●] 2018 r. zawartą pomiędzy Numis, Serinus Energy Inc i Dyrektorami Serinus Energy Inc („Umowa Autoryzowanego Doradcy”), Numis zobowiązał się pełnić na rzecz Spółki funkcję autoryzowanego doradcy i maklera zgodnie z wymogami Regulaminu AIM dla Spółek w Wnioskiem AIM i po Dopuszczeniu. Każda ze stron może wypowiedzieć Umowę Autoryzowanego Doradcy w terminie jednego miesiąca. Zgodnie z Umową Autoryzowanego Doradcy, Spółka wypłacać będzie Numis roczne wynagrodzenie. Powołanie wygasa w określonych przypadkach, m. in. gdy: (i) Numis złoży pisemne wypowiedzenie w zwyczajowo określonych przypadkach, jak między innymi istotne naruszenie przez Spółkę jej obowiązków określonych w Umowie Autoryzowanego Doradcy lub Regulaminie AIM (a w przypadku możliwości naprawy takiego naruszenia – brak jego naprawy w ciągu pięciu dni od otrzymania od Numis stosownego wezwania), (ii) ze skutkiem natychmiastowym w przypadku wykreślenia Numis z jakiegokolwiek powodu z listy autoryzowanych doradców prowadzonej przez giełdę London Stock Exchange, (iii) pisemne wypowiedzenie złożone przez Spółkę w przypadku istotnego naruszenia przez Numis jej obowiązków określonych w Umowie Autoryzowanego Doradcy lub (iv) ze skutkiem natychmiastowym w przypadku cofnięcia dopuszczenia Akcji Zwykłych do obrotu na AIM. Zgodnie z Umową Autoryzowanego Doradcy, Spółka złożyła wymagane oświadczenia na rzecz Numis i odpowiednio zwolniła ją z odpowiedzialności.

20.3 Porozumienie z GMP FirstEnergy

W dniu 29 marca 2018 r. zostało zawarte porozumienie [ang. *engagement letter*] między GMP FirstEnergy i Serinus Energy Inc, zgodnie z którym GMP FirstEnergy zobowiązała się świadczyć usługi doradztwa finansowego, pewne inne usługi, a także pełnić funkcję wspólnego maklera w związku z proponowanym Dopuszczeniem i planowaną ofertą („Oferta”) nowych Akcji Zwykłych („Porozumienie”). Zgodnie z Porozumieniem, Spółka

będzie płacić GMP FirstEnergy roczne wynagrodzenie do chwili rozwiązania Porozumienia (co nastąpi we wcześniejszym z następujących terminów: (i) finalizacja Oferty i Dopuszczenia lub (ii) dzień 30 czerwca 2018 r.) na warunkach określonych w odrębnym dokumencie dotyczącym wynagrodzenia. Ponadto Spółka zobowiązała się zapłacić GMP FirstEnergy prowizję za zapewnienie finansowania [ang. *corporate finance fee*] po sfinalizowaniu Oferty oraz prowizję od pozyskanych środków [ang. *financing selling fee*] w oparciu o wpływy brutto pozyskane w związku z Ofertą (do podziału pomiędzy GMP FirstEnergy i Numis). Każda ze stron może rozwiązać Porozumienie w każdej chwili w drodze pisemnego wypowiedzenia. Zgodnie z Porozumieniem, Spółka złożyła wymagane oświadczenia na rzecz GMP FirstEnergy i odpowiednio zwolniła ją z odpowiedzialności.

20.4 Umowa o wzajemnych relacjach

Umowa o wzajemnych relacjach z dnia [●] 2018 r. została zawarta między Spółką, Kulczyk Investments S.A. („**KI**”) oraz Numis Securities Limited i zgodnie z jej postanowieniami strony zobowiązały się do prowadzenia wzajemnych relacji w taki sposób, aby zapewnić, że (i) Spółka będzie przez cały czas zdolna do prowadzenia swojej działalności niezależnie od KI i członków grupy KI oraz (ii) wszystkie transakcje i umowy zawierane w przyszłości między Spółką a KI oraz członkami grupy KI będą oparte o zasady rynkowe i zwykłe warunki handlowe („**Umowa o wzajemnych relacjach**”). W szczególności KI zobowiązało się wykonywać Prawo Głosu (jak to definiuje Umowa o wzajemnych relacjach) zgodnie z Regulaminem AIM dla Spółek, w celu zapewnienia niezależności działalności Rady oraz aby co najmniej trzech dyrektorów Rady było niezależnymi w stosunku do KI. Po Dopuszczeniu KI będzie miało prawo (ale nie obowiązek) powołania takiej liczby dyrektorów do Rady pod warunkiem, że otrzymają niezbędne głosy jak to ustalono w Umowie o wzajemnych relacjach. Umowa ta wygaśnie (z zachowaniem wszelkich nabytych przed tym zdarzeniem praw i zobowiązań na rzecz którejkolwiek ze stron) w przypadku kiedy KI lub którakolwiek ze stron powiązana z KI i posiadająca pakiet Akcji Zwykłych w Spółce czasowo przestaną posiadać razem, zarówno bezpośrednio jak i pośrednio, więcej niż [●]% Praw Głosu z wyemitowanych Akcji Zwykłych Spółki.

21. SPORY

Trzydziestu spośród 35 pracowników zatrudnionych w związku z Koncesją Chouech Es Saida zgłosiło roszczenia przeciwko Winstar Tunisia B.V. Z uwagi na niepewność tych roszczeń, Spółka utworzyła w ciężar rachunku wyników Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. rezerwę w kwocie 599 000 USD, stanowiącą obciążony ryzykiem szacunek, na potencjalne koszty rozstrzygnięcia sporu. Zakłada się, że ostateczne rozstrzygnięcie w ramach postępowania w sprawie roszczeń w tunezyjskim sądzie nastąpi za około dwa lata.

Poza powyższym, żaden podmiot Grupy nie uczestniczy ani nie uczestniczył w żadnym postępowaniu rządowym, prawnym lub arbitrażowym, które mogło mieć lub miało w okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień publikacji niniejszego dokumentu istotny wpływ na sytuację finansową Grupy lub jej rentowność, a jednocześnie wedle wiedzy Dyrektorów żadne takie postępowanie nie toczy się obecnie ani też nie jest planowane z powództwa podmiotów Grupy lub przeciwko nim.

22. PRACOWNICY

Obecnie Spółka posiada trzech członków kierownictwa, do których należą Prezes i Dyrektor Generalny (Jeffrey Auld), Dyrektor Finansowa (Tracy Heck) i Wiceprezes ds. Relacji Zewnętrznych i Strategii (Calvin Brackman). Na dzień 31 grudnia 2017 r. zatrudnienie w Grupie wynosiło ok. 90 osób, z których 11 pracuje w centrali Spółki w Calgary. Aktualna umowa w sprawie usług zawarta pomiędzy Jeffreyem Auldem a jego spółką konsultingową Serinus Petroleum Consultants Limited wygaśnie wraz z wejściem Kontynuacji w życie lub w

zbliżonym terminie, a jednocześnie ze Spółką zawarta zostanie nowa umowa w sprawie usług na zasadniczo podobnych warunkach.

23. ŁAD KORPORACYJNY

23.1 Informacje ogólne

Oprócz innych przepisów prawa i regulacji Spółka podlega zasadom publikowanym przez odpowiednie kanadyjskie urzędy regulacji rynku papierów wartościowych i zachowa status „raportującego emitenta” w Prowincjach po wycofaniu Spółki z notowań na TSX. Zasady określone w zarządzeniu krajowym NI 58 101 nakładają na Spółkę obowiązek ujawniania pewnych informacji na temat jej praktyki ładu korporacyjnego. Z kolei zasady określone w zarządzeniu krajowym NI 58 201 wprowadzają niepreskrytywne wytyczne w zakresie praktyki ładu korporacyjnego Spółki. Poniżej opisano podejście Spółki do ładu korporacyjnego oraz zakres przestrzegania przez Spółkę wymogów zarządzeń krajowych NI 58 101 i NP 58 201.

Jako raportujący emitent w Prowincjach i spółka notowana na TSX, Spółka wprowadziła praktykę i procedury ładu korporacyjnego i przestrzega kanadyjskich standardów ładu korporacyjnego dotyczących notowanych spółek podobnej wielkości i na podobnym etapie rozwoju. Spółka przestrzega odpowiednich kanadyjskich standardów ładu korporacyjnego w stopniu, który w uzasadnionej ocenie Dyrektorów jest niezbędny w przypadku spółki o wielkości i profilu spółki Serinus. W szczególności Spółka powołała i prawidłowo ukonstytuowała Komitet Audytu, który odbywa cykliczne posiedzenia, a także Komitet ds. Wynagrodzeń i Ładu Korporacyjnego i Komitet ds. Rezerw, których posiedzenia zwoływane są w zależności od potrzeb.

23.2 Struktura Rady

23.3 Po Dopuszczeniu w skład Rady wchodzić będzie dwóch dyrektorów wykonawczych i sześciu dyrektorów niewykonawczych.

23.4 Dwóch dyrektorów sprawuje wyższe stanowiska kierownicze w strukturach istotnego akcjonariusza Spółki – Kulczyk Investments S.A. Są to Dominik Libicki (dyrektor inwestycyjny i członek zarządu) i Łukasz Rędziniak (general counsel i członek zarządu). Dawid Jakubowicz jest Dyrektorem ds. Zarządzania Portfelem spółki KI One S.A – podmiotu dominującego i wyłącznego akcjonariusza KI One S.A. W związku z powyższym przyjmuje się, że wszyscy trzej dyrektorzy nie są niezależni.

23.5 Polityki w zakresie ładu korporacyjnego

Spółka prowadzi politykę w zakresie transakcji papierami wartościowymi osób posiadających dostęp do informacji poufnych [ang. *insider trading*] w zakresie notowania Spółki na rynku TSX, która dotyczy dyrektorów, członków kierownictwa i niektórych pracowników Spółki. Spółka przyjmie zweryfikowaną politykę obrotu akcjami [ang. *share dealing*], która wejdzie w życie z chwilą Dopuszczenia, zawierającą zasady odpowiednie w przypadku spółki, której akcje znajdują się w obrocie na rynku AIM (w szczególności w zakresie obrotu w okresach zamkniętych zgodnie z Zasadą 21 Regulaminu AIM) i podlegające reżimowi rozporządzenia MAR. Spółka podejmie wszystkie uzasadnione kroki w celu zapewnienia przestrzegania takiej polityki przez Dyrektorów, członków kierownictwa i odpowiednich pracowników.

Spółka zamierza również przyjąć z chwilą Dopuszczenia zweryfikowaną Politykę Przeciwdziałania Łapownictwu, Przeciwdziałania Korupcji oraz Sankcji, określającą stosowne procedury umożliwiające sprawozdawczość i komunikację ze strony członków Rady, pracowników, członków kierownictwa, wykonawców, konsultantów i agentów Grupy

skierowaną do Rady we wszystkich kwestiach, które mogą być istotne (bądź też nie) dla zapewnienia zarządzania bieżącą działalnością operacyjną zgodnie z przepisami angielskiej i walijskiej Ustawy o łapownictwie z 2010 r. [ang. *Bribery Act 2010 of England & Wales*], kanadyjskiej Ustawy o korupcji zagranicznych urzędników z 1998 r. [ang. *Canadian Corruption of Foreign Public Officials Act 1998*] oraz obowiązującej na Jersey Ustawy o korupcji [ang. *Jersey's Corruption (Jersey) Law 2006*] (łącznie „**Przepisy Antykorupcyjne**”). Planuje się przeszkolenie pracowników Spółki w ramach Grupy w obszarze skutków Przepisów Antykorupcyjnych i szczegółowej polityki Spółki.

Przed Dopuszczeniem Spółka przyjmie regulaminy komitetów, zgodnych z wytycznymi zawartymi w Kodeksie Ładu Korporacyjnego [ang. *Corporate Governance Code*] organizacji emitentów Quoted Companies Alliance („**Kodeks QCA**”), a w odniesieniu do regulaminu komitetu ds. rezerw w znacznej mierze zastosuje zasady ustanowione przez poprzednika Spółki, Serinus Energy Inc. Jeśli chodzi o generalną strukturę ładu korporacyjnego, to Spółka po Dopuszczeniu zamierza wdrożyć zapisy Kodeksu QCA, zaś w przypadkach, w których Spółka nie będzie w stanie wdrożyć takich zasad, o powodach ich nieprzestrzegania poinformuje na swojej stronie internetowej.

24. INFORMACJE OGÓLNE

24.1 Z wyjątkiem przypadków ujawnionych w Ogłoszeniu, niniejszym dokumencie bądź w Informacjach Publicznych:

- w działalności Spółki nie nastąpiły żadne zakłócenia, które w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy mogły mieć lub miały istotny wpływ na sytuację finansową Spółki,
- Spółka nie prowadzi aktywnej analizy żadnych istotnych inwestycji oraz
- Dyrektorzy nie posiadają wiedzy o wyjątkowych czynnikach, które wpłynęły na działalność Spółki.

24.2 Żadna inna osoba (z wyjątkiem zawodowych doradców ujawnionych w niniejszym dokumencie oraz dostawców handlowych) nie otrzymała bezpośrednio ani pośrednio od Spółki w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę publikacji niniejszego dokumentu ani nie zawarła ze Spółką umowy (nieujawnionej w niniejszym dokumencie) w sprawie otrzymania bezpośrednio lub pośrednio od Spółki z dniem Dopuszczenia lub w późniejszym terminie wynagrodzenia lub papierów wartościowych Spółki bądź też innych świadczeń o wartości wynoszącej co najmniej 10 000 GBP według stanu na dzień Dopuszczenia, ani też nie dokonała takiej zapłaty w łącznej kwocie powyżej 10 000 GBP na rzecz władz państwowych lub urzędu regulacyjnego bądź podobnego organu z tytułu swoich licencji z wyjątkiem następujących podmiotów:

- Eversheds Sutherland (International) LLP
- Darian Drs SA
- Comproject-92
- Aegean Oil Consulting SRL
- Lubbock Fine Chartered Accountants
- Osler Hoskin & Harcourt LLP
- Roneta Professional Search
- Samir Tlili
- Simona Viorica Petre Law Office
- Sunlark Consulting Ltd
- Sysgen Solutions Group
- TBT Wspólnicy SP

- Vistra Executives B.V.
 - Audit Etude Et Consulting
 - Amel Chaker
 - Adly Bellagha
 - Acces Consulting Tunisie
 - Mosaic Consulting SARL
 - European Bank for Reconstruction and Development
 - Indian Oil and Gas Canada
 - The Romanian Energy Regulatory Authority
 - Tresor Publique
- 24.3 Zakończenie roku finansowego Spółki przypada na dzień 31 grudnia.
- 24.4 Numis udzieliła i nie wycofała pisemnej zgody na uwzględnienie w niniejszym Załączniku odniesień do jej firmy w postaci i w kontekście, w jakim ona występuje.
- 24.5 GMP FirstEnergy udzieliła i nie wycofała pisemnej zgody na uwzględnienie w niniejszym Załączniku odniesień do jej firmy w postaci i w kontekście, w jakim ona występuje.
- 24.6 Niezależny Ekspert udzielił i nie wycofał pisemnej zgody na uwzględnienie w niniejszym Załączniku odniesień do jego firmy w postaci i w kontekście, w jakim on występuje.
- 24.7 Brian Weatherill jest „wykwalifikowaną osobą” [ang. *qualified person*] zgodnie z definicją określoną w Wytycznych AIM. Pan Weatherill udzielił i nie wycofał pisemnej zgody na uwzględnienie w niniejszym Załączniku odniesień do jego imienia i nazwiska w postaci i w kontekście, w jakim ono występuje.
- 24.8 W jak najszerszym zakresie dopuszczonym przepisami prawa, każda z wyżej wskazanych osób wyraźnie zrzeka się wszelkiej odpowiedzialności za wszelkie fragmenty Ogłoszenia i Załącznika z wyjątkiem odniesień do ich firmy (imienia i nazwiska).
- 24.9 Koszty, opłaty i wydatki należne ze strony Spółki w związku z Dopuszczeniem, włączając w to opłaty za rejestrację i opłaty giełdowe, koszty i wydatki prawne, stanowiąc będą wedle szacunków ok. [●] GBP plus VAT.
- 24.10 Informacje równoważne w stosunku do informacji wymaganych w przypadku dokumentu składanego w przypadku dopuszczenia, który wcześniej nie był publikowany (w związku z tym, że Spółka jest emitentem raportującym w Prowincjach), zawarto w niniejszym Ogłoszeniu lub opublikowano na stronach www.serinusenergy.com oraz www.sedi.ca oraz www.sedar.com.
- 24.11 Informacje wymagane zgodnie z Zasadą 26 Regulaminu AIM dla Spółek dostępne będą od dnia Dopuszczenia na stronie www.serinusenergy.com.
- 24.12 W przypadku informacji pozyskanych z niezależnych źródeł zewnętrznych, takie informacje zostały dokładnie powielone i wedle najlepszej wiedzy i przekonania Spółki (która w tym celu podjęła wszystkie niezbędne kroki) takie informacje są zgodne z sytuacją faktyczną i nie zawierają żadnych pominięć, wskutek których takie informacje mogłyby być niedokładne lub mylące.
- 24.13 Szczegółowe informacje dotyczące praw z Akcji oraz egzemplarze ostatnich opublikowanych sprawozdań finansowych Spółki dostępne są na stronie internetowej Spółki www.serinusenergy.com.

[16] kwietnia 2018 r.