

FORMULARZ 51-102F3
RAPORT W SPRAWIE ISTOTNEJ ZMIANY

1. Nazwa i adres emitenta objętego obowiązkiem sprawozdawczym:

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

2. Data istotnej zmiany:

17 lipca 2013 r.

3. Komunikat prasowy:

Komunikat prasowy dotyczący istotnej zmiany ujawnionej w niniejszym formularzu został opublikowany przez Serinus Energy Inc. („**Serinus**” lub „**Spółka**”) w dniu 19 lipca 2013 r. i był upowszechniony poprzez serwis Marketwire, a następnie zamieszczony w systemie SEDAR.

4. Podsumowanie istotnej zmiany:

W dniu 19 lipca 2013 r. Serinus i Dutco Energy Ltd. („**Dutco**”) – spółka zależna będąca w 100% własnością Dubai Transport Company LLC, ogłosiły sformalizowanie strategicznej współpracy. W ramach nowej strategicznej współpracy, zgodnie z szeregiem umów zawartych pomiędzy Serinus, Kulczyk Oil Brunei Ltd. („**KOV Brunei**”) – spółką zależną będącą pośrednio w 100% własnością Serinus, oraz Dutco:

1. Serinus przyznała Dutco opcję nabycia pomiędzy 5% a 15% udziałów w poszukiwawczym Bloku L w Brunei („**Opcja**”) za cenę 1 mln USD za każdy punkt procentowy udziałów nabywanych przez Dutco,
2. Serinus przyznała Dutco prawo konwersji zadłużenia Serinus z tytułu Umowy Kredytowej (zgodnie z poniższą definicją) do kwoty 5 mln USD na akcje zwykłe Serinus („**Akcje Zwykłe**”) po cenie zależnej od kursu rynkowego Akcji Zwykłych na giełdzie TSX, oraz
3. Serinus i Dutco uzgodniły, że będą wspólnie analizować możliwości współpracy w ramach inwestycji paliwowych w Tunezji w okresie jednego roku poczynwszy od dnia 17 lipca 2013 r.

5. Pełny opis istotnej zmiany:

W dniu 19 lipca 2013 r. Serinus i Dutco ogłosiły sformalizowanie strategicznej współpracy. W ramach nowej strategicznej współpracy, zgodnie z szeregiem umów zawartych pomiędzy Serinus, KOV Brunei i Dutco:

1. Serinus przyznała Dutco Opcję nabycia pomiędzy 5% a 15% udziałów w Bloku L za cenę 1 mln USD za każdy punkt procentowy udziałów nabywanych przez Dutco,
2. Serinus przyznała Dutco prawo konwersji zadłużenia Serinus z tytułu Umowy Kredytowej do kwoty 5 mln USD na Akcje Zwykłe po cenie zależnej od kursu rynkowego Akcji Zwykłych na giełdzie TSX, oraz
3. Serinus i Dutco uzgodniły, że będą wspólnie analizować możliwości współpracy w ramach inwestycji paliwowych w Tunezji w okresie jednego roku poczynwszy od dnia 17 lipca 2013 r.

Umowa Opcji

W dniu 17 lipca 2013 r. Serinus, KOV Brunei i Dutco zawarły umowę opcji („**Umowa Opcji**”). Zgodnie z postanowieniami Umowy Opcji, Dutco przyznano Opcję nabycia pomiędzy 5% a 15% udziałów w Bloku L. Cena wykonania Opcji wynosi 1 mln USD za każdy punkt procentowy udziałów nabywanych przez Dutco. W przypadku, gdy na mocy Umowy Kredytowej po stronie Serinus znajdują się nieuregulowane

płatności na rzecz Dutco, wówczas Dutco może zdecydować o potrąceniu ceny Opcji z kwoty powyższych należności.

Umowa Opcji przewiduje, że KOV Brunei wykona jeden obowiązkowy odwiert próbny i jeden opcjonalny odwiert próbny. Dutco będzie przysługiwać będzie termin 31 dni od daty publikacji wyników testów przeprowadzonych w danym odwiercie próbnym na wykonanie Opcji.

Prawo Dutco do przejęcia na własność udziałów w Bloku L zależy od zgody PetroleumBRUNEI jako regulatora w ramach Bloku L oraz od prawa pierwokupu przysługującego QAF Brunei Seridian Berhad jako obecnemu partnerowi w ramach Bloku L. W przypadku braku uzyskania zgód w terminie 120 dni od daty powiadomienia o wykonaniu Opcji, Serinus i Dutco podejmą się opracowania transakcji alternatywnej, która umożliwi Dutco pozyskanie korzyści równoważnych ekonomicznie w stosunku do udziałów, których nabycie przysługiwałoby jej w przypadku ważnego przyznania korzyści wynikających z Opcji. Na przykład Serinus mogłaby przechowywać udziały Dutco w roli powiernika. W przypadku gdy taka transakcja alternatywna nie zostanie przeprowadzona w terminie 30 dni, Dutco może rozwiązać Umowę Opcji. Serinus będzie wówczas zobowiązana do spłaty nieuregulowanych kwot wynikających z Umowy Kredytowej bez możliwości ich potrącenia z wartości Opcji.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami Umowy Opcji, Serinus i Dutco uzgodniły, że będą wspólnie analizować możliwości współpracy w ramach inwestycji paliwowych w Tunezji w okresie jednego roku poczynając od dnia 17 lipca 2013 r.

Umowa Kredytowa i Prawo Konwersji

W dniu 17 lipca 2013 r. Serinus, KOV Brunei i Dutco zawarły również umowę kredytu zabezpieczonego („**Umowa Kredytowa**”). Zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytowej, Dutco udostępniła Serinus pożyczkę terminową („**Kredyt**”) w wysokości do 15 mln USD. Serinus zobowiązana jest do wykorzystania wszelkich kwot pożyczonych w ramach Umowy Kredytowej w celu finansowania pożyczek wewnątrz grupy służących pokryciu kosztów związanych z wykonaniem dwóch odwiertów próbnych na terenie poszukiwawczego Bloku L w Brunei.

Oprocentowanie Kredytu wynosi 12 procent rocznie od wypłaconych kwot oraz dodatkowo 2 procent odsetek karnych rocznie w przypadku opóźnienia w płatności ze strony Serinus. Odsetki od wypłaconych kwot będą płatne miesięcznie. Wpłaty w ramach Kredytu muszą opiewać na kwoty będące wielokrotnością kwoty 5 mln USD. Wszystkie kwoty należne na podstawie Umowy Kredytowej muszą zostać spłacone najpóźniej w terminie spłaty przypadającym 16 lipca 2014 r.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytowej Dutco ma prawo do dokonania konwersji zadłużenia Serinus z tytułu Umowy Kredytowej do kwoty 5 mln USD na Akcje Zwykłe po cenie równej wyższej z następujących:

- i) ważonemu wolumenem średniemu kursowi Akcji Zwykłych z 60 dni na giełdzie TSX (a jeśli Akcje Zwykłe były notowane na giełdzie TSX przez okres krótszy niż 60 dni przed dniem powiadomienia o zamiarze dokonania konwersji – ważonemu wolumenem średniemu kursowi Akcji Zwykłych na giełdzie TSX z takiego krótszego okresu) w okresie bezpośrednio poprzedzającym dzień powiadomienia o zamiarze dokonania konwersji pomnożonemu przez 1,15, oraz
- ii) ważonemu wolumenem średniemu kursowi rynkowemu Akcji Zwykłych na giełdzie TSX z pięciu dni sesyjnych poprzedzających dzień powiadomienia o zamiarze dokonania konwersji.

W przypadku naruszenia postanowień Umowy Kredytowej, opcja konwersji ulegnie zmianie tak, aby umożliwić Dutco konwersję całej kwoty należnej jej na mocy Umowy Kredytowej. W takiej sytuacji cena za akcję będzie równa niższej wartości ważonego wolumenu średniego kursu Akcji Zwykłych z 5 dni bezpośrednio poprzedzających (i) dzień zawarcia Umowy Kredytowej lub (ii) dzień powiadomienia o zamiarze dokonania konwersji.

Prawo do dokonania konwersji oraz emisja akcji na rzecz Dutco w ramach konwersji podlegają uprzedniemu zatwierdzeniu przez TSX. W przypadku nabycia Akcji Zwykłych przez Dutco w ramach

mechanizmu konwersji, Dutco nie może dokonywać obrotu takimi Akcjami Zwykłymi w terminie do 18 listopada 2013 r.

Na mocy Umowy Kredytowej Serinus zobowiązał się między innymi:

- i) utrzymać wskaźnik aktywów krótkoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych grupy kapitałowej Serinus na poziomie co najmniej 1:1;
- ii) z zastrzeżeniem określonych wyłączeń, nie ustanawiać zabezpieczenia na aktywach spółek Serinus, KOV Brunei lub Kulczyk Oil Ventures Limited („KOVL”);
- iii) nie wypłacać dywidend;
- iv) zapewnić, by jej spółki zależne wypłacały maksymalne dywidendy, jakie są w stanie wypłacić po zatrzymaniu wystarczającego kapitału obrotowego na finansowanie swojej bieżącej działalności; oraz
- v) z zastrzeżeniem określonych wyłączeń, zapewnić, by spółki Serinus, KOV Brunei, KOVL, KUBGAS Holdings Limited i KUB-Gas LLC nie zadłużały się finansowo.

Umowa Kredytowa przewiduje również zobowiązanie do zapewnienia ważności dokumentacji dotyczącej Bloku L w Brunei oraz działalności na Ukrainie.

Zdarzenia warunkujące rozwiązanie Umowy Kredytowej odnoszące się do szczególnych okoliczności dotyczących spółki Serinus oraz transakcji obejmują:

- i) wyłączenie;
- ii) niezgodność z prawem dokumentów dotyczących Bloku L lub działalności na Ukrainie; oraz
- iii) restrykcje nałożone na licencje Spółki do prowadzenia działań w Brunei lub na Ukrainie.

W zamian za udostępnienie Kredytu przez Dutco, Serinus zawarła Umowę Opcji i zobowiązała się zapłacić Dutco opłatę przygotowawczą w wysokości 225 000 USD.

Umowa Zastawu

Jako dodatkowe zabezpieczenie kwot należnych na mocy Umowy Kredytowej Serinus dokonała również zastawu na udziałach w KOVL („**Umowa Zastawu**”). KOVL to spółka, w której Serinus posiada bezpośrednio 100% udziałów, i która jest pośrednim właścicielem udziałów Serinus w Bloku L i działalności na Ukrainie. Umowa Zastawu umożliwia spółce Dutco przejęcie KOVL w dowolnej chwili w przypadku wystąpienia zdarzenia warunkującego rozwiązanie umowy na mocy Umowy Kredytowej.

6. Zastosowanie przepisów art. 7 ust. 1 punkt 2) lub 3) Zarządzenia Krajowego nr 51-102

Nie ma zastosowania.

7. Informacje pominięte

Nie ma zastosowania.

8. Dyrektor Wykonawczy

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

9. Data raportu

25 lipca 2013 r.