

Raport w sprawie przyjęcia Kodeksu Dobrych Praktyk spółek notowanych na GPW

Zgodnie z §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych („GPW”), Rada Dyrektorów spółki Kulczyk Oil Ventures Inc. niniejszym przedstawia informacje dotyczące przestrzegania przez spółkę „Kodeksu Dobrych Praktyk spółek notowanych na GPW”:

Kulczyk Oil Ventures Inc. („KOV” lub „Emitent”) jest spółką utworzoną zgodnie z prawem Prowincji Alberta, Kanada, zgodnie z postanowieniami Ustawy Prowincji Alberta o spółkach handlowych (Business Corporations Act (Alberta) („ABCA”). Spółka przestrzega obowiązujących przepisów prawa Prowincji Alberta oraz postanowień ABCA, a także przepisów dotyczących kwestii ładu korporacyjnego wprowadzonych przez komisje papierów wartościowych w Kanadzie.

Jako emitent notowany na GPW, KOV ma obowiązek przestrzegać, w możliwym stopniu, zasad ujętych w „Kodeksie Dobrych Praktyk spółek notowanych na GPW”. KOV wyraża wolę możliwie najściślej przestrzegania tych zasad, wskazując poniżej zasady, których obecnie nie jest w stanie przestrzegać.

Określone Zasady Ładu Korporacyjnego GPW będą miały zastosowanie do Emitenta wyłącznie w zakresie dozwolonym prawem Prowincji Alberta i są uzależnione od struktury korporacyjnej Emitenta. W szczególności, KOV nie posiada dwóch odrębnych organów stanowiących (rady nadzorczej i zarządu), które są wymagane w polskich spółkach akcyjnych. Spółki tworzone zgodnie z prawem Prowincji Alberta nie posiadają rady nadzorczej ani zarządu. Mają natomiast radę dyrektorów powołującą na określone stanowiska funkcjonariuszy spółki, którzy mogą, ale nie muszą, być członkami rady dyrektorów. Funkcjonariusze wyższego szczebla w strukturach Emitenta, do których należy Prezes, Wiceprzewodniczący, Wiceprezes Wykonawczy, Wiceprezesi oraz Dyrektor Finansowy są łącznie zwani „**Kierownictwem Wykonawczym**”. Rada dyrektorów pełni funkcje, które w spółkach utworzonych zgodnie z prawem polskim sprawuje rada nadzorcza i zarząd. Dyrektor może piastować stanowisko „dyrektora niezależnego” („dyrektora zewnętrznego”) bądź też „dyrektora wewnętrznego”. Dyrektorami wewnętrznymi są dyrektorzy jednocześnie pełniący role funkcjonariuszy spółki. Wszyscy dyrektorzy wchodzący w skład rady dyrektorów wybierani są przez akcjonariuszy podczas dorocznego walnego zgromadzenia, przy czym rada dyrektorów ma prawo powołania dodatkowych dyrektorów, w maksymalnej liczbie stanowiącej jedną trzecią liczby powołanej przez akcjonariuszy, w okresie między walnymi zgromadzeniami lub w celu uzupełnienia wakatów w radzie dyrektorów. Generalnie rzecz biorąc, funkcjonariusze spółki prawa Prowincji Alberta mogą być traktowani jako organ zarządzający spółką, co nie jest jednak równoznaczne z zarządem w rozumieniu polskiego prawa. Funkcjonariusze tacy są niezależnymi kierownikami spółki i nie mają obowiązku podejmować decyzji *in gremio*. Z zastrzeżeniem powyższego objaśnienia, na potrzeby poniższych zapisów, odwołania do „rady nadzorczej” występujące w Zasadach Ładu Korporacyjnego GPW będą traktowane przez Emitenta jako odwołania do Rady Dyrektorów, zaś odwołania do „zarządu” będą traktowane jako odwołania do Kierownictwa Wykonawczego Emitenta.

W związku z powyższym, rada dyrektorów KOV („**Rada Dyrektorów**”), złożona z Kierownictwa Wykonawczego, wybranych członków rad nadzorczych i zarządów głównych akcjonariuszy KOV oraz innych dyrektorów, będzie pełniła połączoną funkcję rady nadzorczej i zarządu polskiej spółki akcyjnej. W przypadkach, kiedy Emitent nie jest w stanie bezpośrednio zastosować tych spośród reguł ujętych w Zasadach Ładu Korporacyjnego GPW dotyczących relacji pomiędzy radą nadzorczą a zarządem, dokona tego w sposób



ogólny, odwołując się do ich ogólnego zamysłu. Ponadto, przestrzeganie określonych reguł będzie ograniczone przepisami prawa Prowincji Alberta, Regulaminem Wewnętrznym oraz Statutem Spółki KOV, a także wieloma różnicami pomiędzy polskim a kanadyjskim porządkiem prawnym, procedurami i stosowaną praktyką.

W szczególności, Emitent nie będzie przestrzegał (lub nie będzie w pełni przestrzegał) reguł określonych w następujących Zasadach Ładu Korporacyjnego GPW:

- *Zasada II.1.12: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej – w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach – informację na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem”*

KOV nie będzie w pełni stosowała się do tej Zasady.

Wyjaśnienie: W kontekście programów motywacyjnych, informacje na temat takich programów można znaleźć w sprawozdaniach finansowych oraz materiałach dotyczących dorocznego zgromadzenia, sporządzanych przez Emitenta. Rzadko jednak sporządza się informacje na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie Emitent w związku z takimi programami, za wyjątkiem kosztów dotyczących pięciu członków Kierownictwa Wykonawczego o najwyższych zarobkach. Informacje na temat takich członków Kierownictwa Wykonawczego są uwzględniane w materiałach dotyczących dorocznego zgromadzenia. Informacje dotyczące wynagrodzenia z tytułu posiadanych akcji zwykle ujmują się w sprawozdaniu finansowym.

- *Zasada II.3: „Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.”*

Zasada III.9: „Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.”

KOV nie będzie w pełni stosowała się do tych Zasad.

Wyjaśnienie: Postanowienia ABCA nakazują, aby istotne transakcje, w tym istotne transakcje z podmiotami powiązaniem, były uprzednio zatwierdzane przez Radę Dyrektorów. Ponadto, KOV objęta jest postanowieniami Instrumentu Wielostronnego 61-101 – „Ochrona Praw Akcjonariuszy Mniejszościowych w Transakcjach Szczególnych” na mocy kanadyjskich przepisów w zakresie papierów wartościowych, które zalecają, aby określone transakcje z



udziałem podmiotów powiązanych wymagały zaangażowania niezależnych komisji specjalnych w ramach Rady Dyrektorów oraz, w określonych przypadkach, wymaga niezależnej komisji specjalnej Rady Dyrektorów oraz zgody akcjonariuszy mniejszościowych.

Jeżeli istnieją plany zawarcia istotnej umowy pomiędzy Emitentem a członkiem Rady Dyrektorów lub podmiotem, w którym taki członek rady ma istotny udział, taki członek rady ma obowiązek zgłosić istnienie konfliktu interesów oraz powstrzymać się od głosowania w tej kwestii podczas posiedzeń Rady Dyrektorów, za wyjątkiem nielicznych okoliczności określonych w ABCA.

- *Zasada II.7: „Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.”*

KOV nie będzie stosowała się do tej Zasady.

Wyjaśnienie: Na mocy ABCA oraz obecnie obowiązującego Statutu Emitenta, KOV musi odbywać doroczne zgromadzenie oraz inne zgromadzenia akcjonariuszy w Prowincji Alberta. Procedurę wykonywania praw głosu przez polskich akcjonariuszy opisano w dziale prospektu emisyjnego zatytułowanym „Propozycje procedur głosowania dla polskich akcjonariuszy posiadających Akcje na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników KDPW.

- *Zasada II.1 pkt. 6): „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej [...] 6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.”*

Zasada III.1: „Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna (1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki, (2) raz w roku dokonać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę swojej pracy, (3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia”.

KOV nie będzie w pełni stosowała się do tych Zasad.

Wyjaśnienie: Materiały przedstawiane walnemu zgromadzeniu akcjonariuszy na mocy ABCA oraz przepisów w sprawie papierów wartościowych obowiązujących w Kanadzie obejmują analizę finansową [*management discussion and analysis* („MD&A”)], którą zwykle zatwierdza Rada Dyrektorów. Za sporządzenie tego dokumentu odpowiada Kierownictwo Wykonawcze. Ponadto, dokumentami zarządczymi są również składane publicznie poświadczenia MD&A przez Dyrektora Generalnego oraz Dyrektora Finansowego, oprócz innych kwestii dotyczących kontroli wewnętrznej i kontroli ujawniania informacji. W



związku z powyższym, w prawie kanadyjskim nie funkcjonuje ocena sytuacji spółki przez Radę Dyrektorów, obejmująca ocenę systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania istotnym dla spółki ryzykiem, poza takimi ocenami dokonywanymi w związku z analizą i zatwierdzeniem sprawozdań finansowych oraz MD&A. Sprawozdania finansowe oraz MD&A, a także ocena ryzyka dotyczącego KOV zwykle analizowane są szczegółowo przez komisję weryfikacyjną Rady Dyrektorów, a następnie zatwierdzane przez Radę Dyrektorów zgodnie z zaleceniem komisji weryfikacyjnej. Analogicznie, walne zgromadzenie nie otrzymuje raportu z oceny wyników pracy Rady Dyrektorów. Kodeksy dobrych praktyk w Kanadzie zalecają, aby rady dyrektorów same dokonywały oceny własnej efektywności oraz rozwiązywały wszelkie kwestie wymagające uwagi za pośrednictwem komitetu ds. ładu korporacyjnego rady dyrektorów. W materiałach dostarczanych akcjonariuszom przed dorocznym walnym zgromadzeniem akcjonariuszy KOV zawrze porównanie własnych praktyk zarządczych z kodeksem dobrych praktyk zatwierdzonym przez kanadyjskie organy regulacyjne ds. papierów wartościowych, wraz z omówieniem i analizą decyzji w sprawie wynagrodzeń oraz celów określonych przez Radę Dyrektorów.