



Політика розкриття конфіденційної інформації

Прийнята 21 серпня 2012 року

Зміст

1.	ВСТУП	1
2.	МЕТА І СФЕРА ДІЇ	2
3.	КОМІТЕТ З ПИТАНЬ РОЗКРИТТЯ КОНФІДЕНЦІЙНОЇ ІНФОРМАЦІЇ	3
4.	СУТТЄВА ІНФОРМАЦІЯ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ЩОДО РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ	4
5.	ЗБЕРЕЖЕННЯ КОНФІДЕНЦІЙНОСТІ	5
6.	ТОРГІВЛЯ ЦІННИМИ ПАПЕРАМИ З ВИКОРИСТАННЯМ КОНФІДЕНЦІЙНОЇ ІНФОРМАЦІЇ ТА НЕСАНКЦІОНОВАНЕ РОЗГолошення	6
7.	ПРИНЦИПИ РОЗКРИТТЯ	7
8.	ПРЕС-РЕЛІЗИ	7
9.	УПОВНОВАЖЕНІ ПРЕДСТАВНИКИ	8
10.	ЧУТКИ	9
11.	КОНФЕРЕНЦ-ДЗВІНКИ	9
12.	КОНТАКТИ З АНАЛІТИКАМИ, ІНВЕТОРАМИ ТА МАС-МЕДІА	9
13.	ЗВІТИ АНАЛІТИКІВ	10
14.	ІНФОРМАЦІЯ ПРО ДОХОДИ ТА ІНФОРМАЦІЯ «МАЙБУТНІХ ПЕРІОДІВ»	11
15.	ПЕРІОД МОВЧАННЯ	12
16.	ПЕРІОД ПРИЗУПИНЕННЯ ТОРГІВЛІ	12
17.	ЕЛЕКТРОННІ ПОВІДОМЛЕННЯ	12
18.	ДОНЕСЕННЯ, ІНФОРМУВАННЯ ТА ВИКОНАННЯ	13
	ДОДАТОК А – ПРИКЛАДИ ПОТЕНЦІЙНО СУТТЄВОЇ ІНФОРМАЦІЇ	15

1. ВСТУП

Мета – Дуже важливо, щоб всі особи, що інвестують в цінні папери, мали однаковий рівень доступу до інформації, яка може вплинути на прийняття ними інвестиційних рішень. Законодавство про ринок цінних паперів та політика фондових бірж вимагають своєчасного розкриття суттєвої інформації стосовно ділової активності та відносин публічних компаній. Це виступає гарантією того, що інвестори впевнені в цілісності ринку.

Дана політика розкриття конфіденційної інформації Cub Energy Inc. ("Cub" або "Корпорація") націлена на:

- Створення процедури, щодо виконання Cub своїх обов'язків щодо розкриття конфіденційної інформації.
- Поширення розуміння зобов'язань Cub серед директорів, посадових осіб, працівників, консультантів, прес-секретарів та інших щодо розкриття конфіденційної інформації та обмеження щодо торгівлі та несанкціонованого розкриття інформації, що застосовуються до них.

Чинне законодавство та політика фондової біржі – Діяльність Sub регулюється Актом про бізнес-корпорації Канади. Корпорація є підзвітним емітентом згідно з канадським законодавством про цінні папери, а її звичайні акції котируються на фондовій біржі TSX Venture Exchange. Функцію нагляду за ринком біржі TSX Venture Exchange виконує Канадська організація з врегулювання інвестиційної діяльності (IIROC).

Особливо актуальними є наступні публікації:

- Державна політика Канади щодо регулювання цінних паперів 51-201 – *Стандарти розкриття конфіденційної інформації*
- Канадський державний стандарт регулювання цінних паперів 51-102 – *Зобов'язання щодо постійного розкриття інформації (зокрема частина 4A – інформація стосовно «майбутніх періодів» та частина 4B – Перспективна фінансова інформація та Фінансові прогнози)*
- Пам'ятка для персоналу щодо регулювання цінних паперів в Канаді 51-327 – *Правила щодо розкриття конфіденційної інформації в нафтогазовій сфері (особливо пункт 3(с) – Розкриття інформації про результати випробування свердловини)*
- Інструкція біржі TSX Venture Exchange з корпоративних фінансів 3.2 – *Вимоги подання та Постійне розкриття інформації*
- Інструкція TSX Venture Exchange з корпоративних фінансів 3.3 – *Своєчасне розкриття*
- Інструкція TSX Venture Exchange, з корпоративних фінансів, додаток 3 В– *Вказівки щодо розкриття інформації, конфіденційності та навчання персоналу*
-

2. МЕТА І СФЕРА ДІЇ

Мета – Метою даної політики розкриття інформації є забезпечення того, щоб інвестори отримували інформацію щодо діяльності Sub, яка є:

- Своєчасною, фактичною, точною
- Такою, що підлягає загальному розкриттю відповідно до законодавства про ринок цінних паперів та політики фондової біржі.

Особи, на яких поширюється дія даної політики – Дана політика застосовується до наступних співробітників Sub:

- директорів
- службовців
- співробітників та консультантів
- уповноважених представників

Сфера дії даної політики – Дана політика поширюється як на письмові так і на усні заяви.

- Письмові заяви:
 - Прес-релізи, а також будь-які пов'язані з ними повідомлення щодо суттєвих змін
 - Річні та квартальні фінансові звіти, включаючи пов'язані з ними обговорення та аналіз, що здійснюються керівництвом, та супровідні повідомлення до акціонерів

- Інші випадки подання інформації в комісії по цінним паперам та фондові біржі (до прикладу, річні інформаційні форми та бюлетені із зустрічей з акціонерами)
- листи акціонерам
- презентації вищого керівництва
- інформація на сайті
- інші електронні повідомлення
- Усні заяви:
 - Зустрічі та телефонні розмови з аналітиками та інвесторами
 - Презентації та галузеві конференції
 - Інтерв'ю з засобами масової інформації
 - Виступи, прес-конференції та конференц-дзвінки

3. КОМІТЕТ З ПИТАНЬ РОЗКРИТТЯ КОНФІДЕНЦІЙНОЇ ІНФОРМАЦІЇ

Створення та члени – Рада директорів Sub заснувала Комітет з питань розкриття конфіденційної інформації. Початковими членами Комітету з питань розкриття конфіденційної інформації є наступні службовці:

- Генеральний виконавчий директор
- Генеральний фінансовий директор
- Генеральний технічний директор
- Директор по зв'язках з інвесторами
- Генеральний консультант з юридичних питань

Комітет буде збиратися принаймні щокварталу, та, за необхідності, звертатиметься за допомогою до незалежного консультанта.

Обов'язки – Загалом, обов'язком Комітету з питань розкриття конфіденційної інформації є дотримання всіх зобов'язань щодо розкриття інформації та контроль за методами розкриття інформації Sub. Сюди входять:

- Контроль ефективності та дотримання даної політики
- Ознайомлення директорів, службовців, співробітників, консультантів, представників та інших з зобов'язаннями Sub стосовно розкриття інформації та обмеженнями щодо торгівлі та несанкціонованого розкриття інформації.
- Визначення того, чи суттєва інформація підлягає розкриттю, чи залишається конфіденційною
- Огляд та надання згоди на розкриття інформації (як письмової так і усної) перед її публікацією
- Контроль за веб-сайтом
- Ведення реєстрації розкритої інформації
- Зберігання протоколів засідань Комітету
- Звітування перед Радою директорів

Комітет з розкриття інформації повинен бути проінформований про всі поточні суттєві події в Sub. Комітет буде здійснювати оцінку таких подій і визначатиме терміни та доцільність опублікування такої інформації. Якщо приймається рішення, що суттєва

інформація залишається конфіденційною, то Комітет повинен визначити, яким чином буде здійснювати контроль над конфіденційною інформацією.

Реєстр розкритої інформації – Комітет з питань розкриття конфіденційної інформації зобов'язаний вести п'ятирічний реєстр всієї публічної інформації про Sub, включаючи:

- Прес-релізи (а також будь-які пов'язані з ними повідомлення щодо суттєвих змін)
- Інші документи постійного розкриття (такі як фінансові звіти, обговорення та аналіз, що здійснюються керівництвом, супроводжуючі річні та квартальні повідомлення акціонерам, щорічні інформаційні форми та інформаційні бюлетені із зустрічей з акціонерами)
- матеріали презентацій
- газетні статті та інші публікації, якщо є посилання на прес-секретарів Sub
- звіти аналітиків
- будь-які стенограми або магнітофонні записи конференц-дзвінків
- будь-які нотатки із зустрічей та телефонних розмов з аналітиками, інвесторами та мас-медіа.

4. СУТТЄВА ІНФОРМАЦІЯ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ЩОДО РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ

Суттєва інформація – Суттєва інформація – це будь-яка інформація, стосовно діяльності та ділових відносин Sub, яка спричиняє, або, згідно з обґрунтованими очікуваннями, спричинить істотну зміну ринкової ціни чи вартості акцій Корпорації.

Суттєва інформація складається як із суттєвих змін, так із суттєвих фактів:

- "Суттєва зміна" – це зміни в діяльності, операціях чи капіталі Sub, які, згідно з допустимими очікуваннями, матимуть істотний вплив на ринкову ціну чи вартість будь-яких цінних паперів Корпорації. Сюди також входить рішення щодо впровадження зміни, що приймається Радою Директорів або вищим керівництвом, яке очікує, що Рада директорів схвалить таке рішення.
- "Суттєвий факт" – це факт, який, згідно з допустимими очікуваннями, матиме істотний вплив на ринкову ціну або вартість цінних паперів Sub.

Визначення Суттєвості – Суттєву інформацію неможливо визначити за простою чіткою нормою чи критерієм. Важливими факторами є характер інформації, волатильність цінних паперів Корпорації та домінуючі ринкові умови. Ступінь суттєвості конкретної зміни чи факту змінюється залежно від компанії, відповідно до її розміру, характеру діяльності та багатьох інших факторів. Зміна чи факт, що є суттєвими для меншої компанії, можуть не бути суттєвими для більшої компанії. Приклади потенційно суттєвої інформації викладені в Додатку А даної політики.

Обов'язки щодо розкриття інформації згідно з законодавством про ринок цінних паперів та політикою фондової біржі

- Законодавство про ринок цінних паперів – Згідно з Канадським законодавством про ринок цінних паперів, є відмінності щодо розкриття "суттєвих змін" та "суттєвих фактів".
 - Суттєві зміни – Інформація щодо суттєвих змін повинна бути негайно розкрита. Розкриття таких змін здійснюється шляхом оперативного випуску та подання прес-релізу, після чого, в десятиденний термін, здійснюється подання звіту про суттєву зміну.

- Суттєві факти – Суттєві факти не вимагають негайного розкриття. Такі факти можуть бути конфіденційними, але рано чи пізно мають бути розкритті. В той же час, особам, яким відомий цей суттєвий факт, забороняється здійснювати торгівлю цінним паперами Корпорації.
- Політика фондової біржі – Зобов'язання біржі TSX Venture Exchange щодо своєчасного розкриття інформації є ширшими за ті, що зазначені у законодавстві про ринок цінних паперів. Згідно з політикою TSXV, вимагається своєчасне розкриття "суттєвої інформації", яка включає як суттєві зміни, так і суттєві факти. За певних особливих умов, суттєва інформація може триматися в конфіденційності, якщо негайне розкриття інформації надмірно зашкодить інтересам Sub. Потрібно лише визначити, чи перевищує розмір потенційної шкоди для Корпорації чи її інвесторів, що спричинена негайним розкриттям, небажані наслідки відстрочки такого розкриття. Наприклад:
 - Оприлюднення інформації стане на заваді досягнення Корпорацією своїх конкретних та обмежених цілей або завершенню угоди. Наприклад, передчасне розкриття інформації про те, що Корпорація має намір здійснити вагоме придбання може спричинити підвищення вартості здійснення такого придбання.
 - Розкриття інформації стосовно статусу поточних переговорів завадить успішному завершенню таких переговорів.
 - В результаті розкриття конкурентам буде надана конфіденційна корпоративна інформація, що принесе їм значну вигоду. Конфіденційність інформації може бути збережено, якщо шкода, яку буде завдано Sub в результаті такого розкриття, перевищуватиме шкоду, яка буде нанесена ринку внаслідок не розкриття такої інформації.

Якщо суттєва інформація залишається конфіденційною, то варто звернутися за консультацією до Канадської організації з врегулювання інвестиційної діяльності (IIROC), щоб мати змогу контролювати торгівлю акціями Корпорації.

5. ЗБЕРЕЖЕННЯ КОНФІДЕНЦІЙНОСТІ

Внутрішні та зовнішні контакти

- Внутрішній персонал – Будь-якому директору, службовцю, співробітнику чи консультанту, якому відома конфіденційна інформація, забороняється передавати таку інформацію будь-кому іншому, окрім випадків, коли це необхідно для ведення справ. Доступ до конфіденційної інформації необхідно обмежити лише тими особами, яким потрібно знати таку інформацію. Таких осіб слід повідомити, що така інформація є конфіденційною.
- Сторонні особи – Сторонніх осіб, яким відома конфіденційна інформація стосовно Sub слід повідомити, що вони не повинні розголошувати таку інформацію будь-кому іншому, окрім випадків, коли це необхідно для ведення справ. Сторонніх осіб можуть попросити підписати договір про конфіденційність.

Процесуальні гарантії – Щоб запобігти неправомірному використанню чи розкриттю суттєвої конфіденційної інформації, необхідно дотримуватися наступних положень:

- Доступ до конфіденційної інформації повинен обмежуватися особами, яким "потрібно знати" таку інформацію для ведення справ.

- Документи та файли, що містять конфіденційну інформацію, мають зберігатися у безпечному місці. За потреби, варто використовувати кодові назви.
- Доступ до конфіденційної інформації на електронних носіях має бути обмежений шляхом використання паролів.
- Питання, що є предметом конфіденційності, не повинні обговорюватися в місцях, в яких така дискусія може бути підслухана, наприклад ліфти, вестибюлі, ресторани, літаки та таксі.
- Питання, що є предметом конфіденційності, зазвичай не повинні обговорюватися по стільниковому телефону чи інших бездротових пристроях.
- Заборонено зачитувати чи відображати конфіденційні документи в громадських місцях, а також залишати їх там, де ними можуть завладіти інші.
- Особи, які володіють інформацією, повинні гарантувати збереження її конфіденційності як в межах офісу, так і поза ним.
- Передача документів за допомогою електронних засобів зв'язку, таких як електронна пошта та факс, повинна здійснюватися лише за умови, коли є підстави вважати, що така передача та отримання здійснюються за безпечних умов.

Слід уникати необґрунтованого копіювання конфіденційних документів. Документи, що містять конфіденційну інформацію повинні вилучатись з конференц-залів та робочих зон після завершення засідань. Додаткові копії конфіденційних документів повинні бути знищені в шредері або в будь-який інший спосіб.

6. ТОРГІВЛЯ ЦІННИМИ ПАПЕРАМИ З ВИКОРИСТАННЯМ КОНФІДЕНЦІЙНОЇ ІНФОРМАЦІЇ ТА НЕСАНКЦІОНОВАНЕ РОЗГОЛОШЕННЯ

Торгівля цінними паперами з використанням конфіденційної інформації – Особам, що перебувають в «особливих відносинах» з Sub, законом забороняється купувати та продавати акції Корпорації, якщо їм відома суттєва непублічна інформація про Sub. Це називається «торгівля цінними паперами з використанням конфіденційної інформації». Торгівля може здійснюватися лише після того, як інформація буде розкрита широкому загалу та пройде достатній період часу для загального поширення такої інформації. Типовим способом поширення інформації є прес-реліз.

Визначення поняття «особливі відносини» є досить широким та складним. Ключовими особами в «особливих відносинах» є:

- директори, службовці та співробітники
- акціонери, що володіють більше ніж 10% акцій Sub, що надають право голосу
- особи, що займаються діловою чи підприємницькою діяльністю з Sub, чи від імені Sub
- особи, що пропонують угоду поглинання, об'єднання бізнесу або істотного придбання нерухомості Корпорації
- "несанкціонованні отримувачі" - особи, які отримують інформацію від інших осіб, які перебувають в «особливих відносинах» з компанією.

Несанкціонована передача інформації – Законом забороняється передача іншій особі суттєвої непублічної інформації, окрім випадків, коли це необхідно для ведення справ. Це носить назву «несанкціонована передача інформації». Визначення того, що підпадає під критерій «коли це необхідно для ведення справ» залежить від кожного конкретного випадку, але може включати контакти з:

- директорами, службовцями, співробітниками та консультантами
- юридичними консультантами, аудиторами, кредитними установами, страховими та фінансовими компаніями та іншими професійними радниками Корпорації
- сторонами переговорів
- продавцями, постачальниками та стратегічними партнерами
- кредитно-рейтинговими агенціями
- комісіями з цінних паперів, фондовими біржами та іншими регуляторами ринку

7. ПРИНЦИПИ РОЗКРИТТЯ

Sub дотримується наступних основних принципів розкриття інформації:

- Суттєва інформація розкривається широкому загалу шляхом публікації прес-релізу.
- Якщо Комітет з питань розкриття конфіденційної інформації визначить, що розкриття інформації занадто зашкодить інтересам Sub, то інформація буде зберігатися в конфіденційності, доки Комітет не вирішить, що доцільно розкрити таку інформацію. Комітет буде вживати заходів для збереження конфіденційності інформації, періодично переглядатиме будь-яке рішення для того, щоб зберегти таку інформацію в конфіденційності та бути готовими до чуток.
- Розкриття повинне бути фактичним, пропорційним, та достатньо докладним. Забороняється упускати інформацію, якщо це спричинить неправильне трактування решти розкритої інформації.
- Несприятлива суттєва інформація має бути розкрита так само швидко і повно, як і сприятлива інформація. Варто уникати недоречних подробиць, перебільшення та надмірної рекламно-пропагандистської лексики.
- Опублікування даних на сайті не є самим по собі публічним розкриттям суттєвої інформації.
- Забороняється здійснювати вибіркоче розкриття інформації. Суттєва інформація не може бути розкрита окремим особам (наприклад, під час зустрічі інвесторів чи під час телефонної розмови з аналітиком). Якщо відбувається ненавмисне вибіркоче розкриття, необхідно зв'язатися з Канадською організацією з врегулювання інвестиційної діяльності (IIROC), та публічно розкрити суттєву інформацію шляхом публікації прес-релізу. Водночас, тим, хто вибірково отримав інформацію, необхідно повідомити про те, що інформація є суттєвою та не була публічно розкрита.
- Розкрита інформація має бути негайно ж виправлена, якщо згодом виявляється, що попередньо розкрита інформація містила суттєву помилку на час її оприлюднення.

8. ПРЕС-РЕЛІЗИ

Дозвіл

- Комітет з питань розкриття конфіденційної інформації – Комітет з питань розкриття конфіденційної інформації буде розглядати та надавати дозвіл на публікацію всіх прес-релізів Sub.
- Фінансові результати та Інформація про доходи – Прес-релізи, в яких повідомляються фінансові результати, та які містять фінансову інформацію на основі неопублікованих фінансових результатів, та надають інформацію про доходи, також будуть розглядатися аудиторським комітетом чи Радою директорів.

Процедури розкриття

- Оперативне розкриття – Публікація прес-релізів буде здійснюватися одразу ж після отримання дозволу Комітету з питань розкриття конфіденційної інформації, а якщо прес-реліз містить фінансову інформацію або інформацію про доходи – після отримання дозволу аудиторського комітету чи Ради директорів.
- Попереднє повідомлення Канадської організації з врегулювання інвестиційної діяльності (IIROC) у випадку суттєвої інформації
 - Якщо прес-реліз, в якому повідомляється суттєва інформація, має бути опублікований під час годин роботи фондової біржі, то організації IIROC потрібно надати попереднє повідомлення. IIROC може тимчасово зупинити торги, для того, щоб інформація могла бути поширена.
 - Якщо прес-реліз, в якому розкривається суттєва інформація, публікується в неробочі години біржі, то необхідно оперативно повідомити про це IIROC і, в будь-якому випадку, до початку роботи ринку.
 - Перед публікацією, черновий варіант кожного прес-релізу, що містить суттєву інформацію, необхідно подавати в Канадську організацію з врегулювання інвестиційної діяльності (IIROC) та фондову біржу.
- Розповсюдження через інформаційні агентства – Прес-релізи розповсюджуються через інформаційні агентства, що забезпечують миттєве загальнодержавне поширення інформації. Корпорація також може надіслати прес-реліз безпосередньо окремим аналітикам, інвесторам, мас-медіа та іншим, після розповсюдження через інформаційні агентства.
- Подання даних в Комісію з цінних паперів – Всі прес-релізи будуть подаватися в Канадську комісію з цінних паперів через сайт SEDAR (Система електронного аналізу і пошуку документів), після їх розповсюдження через інформаційні агентства. Якщо прес-реліз стосується суттєвої зміни, то повідомлення про суттєву зміну буде публікуватися на сайті SEDAR в десятиденний термін.
- Публікація на сайті – Прес-релізи будуть публікуватися на сайті Cub одразу ж після підтвердження їх поширення через інформаційні агентства. На сайті читачів буде попереджено, що опублікована інформація була достовірною на час публікації, але може бути замінена наступними публікаціями.

9. УПОВНОВАЖЕНІ ПРЕДСТАВНИКИ

Уповноважені представники – Обмежене число людей буде уповноважене спілкуватися з аналітиками, інвесторами та мас-медіа від імені Cub. Офіційними представниками Корпорації будуть наступні посадовці:

- Генеральний виконавчий директор
- Генеральний фінансовий директор
- Генеральний технічний директор
- Директор по зв'язках з інвесторами

Ці посадовці можуть, час від часу, уповноважувати інших співробітників Cub виступати від імені Корпорації як тимчасова заміна, або у відповідь на конкретні запити.

Запити не уповноваженим співробітникам – Директори, службовці, співробітники та консультанти, які не є уповноваженими представниками Корпорації не повинні відповідати на запити аналітиків, інвесторів, мас-медіа та інших, окрім випадків, коли від

уповноваженої особи було отримано конкретне прохання про це. Всі запити повинні направлятися уповноваженим представникам.

10. ЧУТКИ

Основний принцип: Без коментарів – Sub не коментуватиме, ні позитивно, ні негативно, жодної чутки. Це також стосується і чуток в Інтернеті. Прес-секретарі Корпорації постійно відповідатимуть на будь-які чутки фразою: "Згідно з нашою політикою, ми не коментуватимемо жодних ринкових чуток чи спекуляцій".

Виняток: Вимушена відповідь – У випадку, коли організація IPOC чи фондова біржа просить Sub зробити чітку заяву у відповідь на ринкові чутки, що спричиняють значні коливання попиту і пропозиції в процесі торгівлі її звичайними акціями, то Комітет з питань розкриття конфіденційної інформації розгляне це питання. Якщо чутки виявляться частково або повністю правдивими, то це може свідчити про витік інформації, і Sub негайно випустить відповідний прес-реліз.

11. КОНФЕРЕНЦ-ДЗВІНКИ

Основний принцип – Конференц-дзвінки можуть проводитися після публікації прес-релізів про квартальні доходи та вагомі події в Корпорації (але не обов'язково).

Процедура

- До конференц-дзвінків зможуть приєднатися одночасно всі зацікавлені сторони, деякі в якості учасників телефонної розмови, а деякі лише в якості слухачів через телефон чи веб-трансляцію в Інтернеті.
- В прес-релізі буде опубліковано попереднє повідомлення, в якому вказуватиметься дата, час, тема і спосіб доступу до дзвінка чи трансляції. Ці деталі також публікуватимуться на сайті Sub. Будь-яка несуттєва додаткова інформація, що надаватиметься учасникам дзвінка, буде опублікована на веб-сайті для ознайомлення.
- Запрошення можуть надсилатися аналітикам, інвесторам, мас-медіа та іншим .
- На початку дзвінка буде зроблено застережне повідомлення стосовно інформації «майбутніх періодів». Учасників проінформують про загальнодоступні документи, в яких містяться припущення, неточності та повне обговорення ризиків та невизначеностей, що притаманні новинам.
- За можливості, заяви та відповіді на очікувані запитання мають бути підготовлені заздалегідь.
- Запис конференц-дзвінка буде доступний протягом мінімум семи днів, а аудіо архів трансляції і/або текстовий протокол буде доступний на сайті Sub протягом мінімум 30 днів.
- Комітет з питань розкриття конфіденційної інформації повинен провести брифінг одразу ж після конференц-дзвінка. Якщо Комітет вирішить, що сталося вибіркоче розкриття раніше нерозкритої суттєвої інформації, то така інформація буде публічно розкрита шляхом публікації прес-релізу.

12. КОНТАКТИ З АНАЛІТИКАМИ, ІНВЕСТОРАМИ ТА МАС-МЕДІА

Зв'язки з інвесторами – Зустрічі та розмови з аналітиками та інвесторами є важливим елементом програми зв'язків з інвесторами Sub. Час від часу Корпорація буде зустрічатися з аналітиками та інвесторами індивідуально, або в невеликих групах для

налагодження контакту чи відповіді на питання. Аналітикам та інвесторам можуть надаватися матеріали, що доповнюють зведення, які Sub надає Комісії з цінних паперів. Такі матеріали можуть включати бюлетені, інформаційні видання, карти, слайди презентації для інвесторів та протоколи виступів та трансляцій.

Всі зустрічі та розмови з аналітиками та інвесторами будуть проводитися своєчасно, послідовно та пунктуально, у відповідності з даною політикою. До всіх аналітиків застосовуватиметься справедливе відношення, незалежно від того чи вони є власниками, продавцями чи покупцями акцій Sub.

Вибіркове розкриття інформації – Розкриття інформації під час індивідуальних чи групових зустрічей не є адекватним розкриттям суттєвої інформації. Якщо суттєва інформація має бути оголошена під час зустрічі з аналітиками чи акціонерами, чи під час прес-конференції чи конференц-дзвінка, то такому оголошенню має передувати публікація прес-релізу.

Суттєвість інформації не може бути змінена шляхом її розділення на менші, несуттєві складові. Аналітик чи інвестор може скласти з цих компонентів мозаїку, яка становитиме суттєву інформацію.

Sub надаватиме індивідуальним інвесторам чи журналістам таку ж саму детальну несуттєву інформацію, яка була надана аналітикам та інституційним інвесторам, та може розмістити таку інформацію на сайті.

Нотатки із зустрічей та розмов – Потрібно вести нотатки із зустрічей та розмов з аналітиками, інвесторами та мас-медіа. За можливості, на зустрічі має бути присутній більше ніж один представник Sub. Після зустрічі потрібно провести брифінг. Якщо відбулося вибіркове розкриття раніше нерозкритої суттєвої інформації, то така суттєва інформація буде розкрита, шляхом опублікування в прес-релізі.

13. ЗВІТИ АНАЛІТИКІВ

Розгляд звітів та моделей – За необхідності, Sub може робити огляд аналітичних звітів та фінансових моделей. Будь-який огляд обмежуватиметься підтвердженням точності фактів достовірної публічно розкритої інформації. Sub не буде підтверджувати точку зору чи висновки аналітиків, та не висловлюватиме схвалення і не надаватимуть рекомендацій стосовно аналітичних звітів, фінансових моделей чи оцінки прибутків.

Щоб уникнути враження того, що Sub схвалює аналітичний звіт чи модель, Корпорація надаватиме коментарі усно чи додаватиме до письмових коментарів відмову від відповідальності, щоб вказати, що огляд звіту здійснювався лише для того, щоб перевірити точність фактів.

Розповсюдження аналітичних звітів – Аналітичні звіти є власним продуктом аналітичної фірми. Розповсюдження аналітичних звітів чи посилання на них, або надання посилань на сайт, де розміщені такі звіти, може розглядатися як схвалення звіту Корпорацією. Корпорація не надаватиме аналітичних звітів особам, які не є співробітниками Корпорації. Аналітичні звіти не будуть розміщуватися на веб-сайті, але Корпорація, не дивлячись на рекомендації, може розмістити повний список всіх інвестиційних фірм та аналітиків, які надавали аналітичний огляд діяльності Sub за останні дванадцять місяців. Якщо такий список надаватиметься, то він не буде включати посилання на веб-сайти чи публікації аналітиків чи будь-яких інших третіх сторін.

Моніторинг аналітичних звітів – Аналітичні звіти надаватимуться директорам та вищому керівництву Корпорації, але не співробітникам загалом. Це дозволить Sub здійснювати моніторинг своїх інформаційних матеріалів та допоможе зрозуміти, як Корпорацію оцінюють на ринку, і як події в Корпорації впливатимуть на аналізи. Також, аналітичні

звіти можуть надаватися фінансовим та професійним консультантам Sub в процесі ведення справ.

14. ІНФОРМАЦІЯ ПРО ДОХОДИ ТА ІНФОРМАЦІЯ «МАЙБУТНІХ ПЕРІОДІВ»

Інформація про доходи – Sub намагатиметься, в ході регулярного публічного розкриття, забезпечити, щоб оцінки аналітиків відповідали очікуванням Корпорації. Якщо Sub встановила, що вона повідомлятиме результати, що є суттєво нижчими чи вищими за очікування громадськості, то вона може розкрити таку інформацію в прес-релізі, щоб забезпечити проведення переговорів без ризику вибіркового розкриття.

Інформація «майбутніх періодів» – Інформація «майбутніх періодів» - це інформація стосовно можливих подій, умов чи результатів операцій, що заснована на припущеннях щодо майбутніх економічних умов та плану дій. Сюди входить перспективна фінансова інформація щодо можливих результатів операцій, фінансового становища та грошових надходжень, яка представлена у вигляді прогнозу або проєкції.

При розкритті інформації «майбутніх періодів», включаючи розкриття через прес-реліз, що містить дані про доходи, слід дотримуватися наступних рекомендацій:

- Застережні заяви та суттєві фактори ризику – При розкритті суттєвої інформації «майбутніх періодів»:
 - Інформація буде позначена як інформація «майбутніх періодів».
 - Користувачів інформації буде попереджено, що фактичні результати можуть відрізнятися від тих, що зазначені в інформації «майбутніх періодів».
 - Зазначатимуться суттєві фактори ризику, які можуть спричинити суттєву відмінність фактичних результатів від тих, що були вказані в інформації «майбутніх періодів».
 - Будуть зазначені суттєві фактори чи припущення, на яких ґрунтується інформація «майбутніх періодів».
- Попередньо розкрита суттєва інформація «майбутніх періодів» – Після розкриття суттєвої інформації «майбутніх періодів»:
 - При настанні послідуєчих подій чи обставин, що, ймовірніше за все, призведуть до того, що фактичні результати суттєво відрізнятимуться від тих, що зазначені в інформації «майбутніх періодів», Sub прокоментує очікуванні відмінності, залежно від ступеня суттєвості, в прес-релізі чи в обговоренні та аналізі керівництва в наступних проміжних чи річних фінансових звітах Sub. Якщо така інформація буде розкрита в прес-релізі, то при наступному обговоренні та аналізі керівництва, буде вказано на даний прес-реліз, зазначено його дату та оголошено його публікацію на сайті www.sedar.com.
 - Якщо Sub приймає рішення відкликати попередньо розкрити суттєву інформацію «майбутніх періодів», то Sub опублікує дане рішення та прокоментує події та обставини, що спричинили прийняття такого рішення, в тому числі, прокоментує припущення, які лежать в основі інформації «майбутніх періодів», і які вже не дійсні. Розкриття такої інформації, залежно від ступеня суттєвості, буде надано в прес-релізі чи в обговоренні та аналізі керівництва в наступних проміжних чи річних фінансових звітах Sub. Якщо така інформація буде розкрита в прес-релізі, то при наступному

обговоренні та аналізі керівництва, буде вказано на даний прес-реліз, зазначено його дату та оголошено його публікацію на сайті www.sedar.com.

15. ПЕРІОД МОВЧАННЯ

Початок та тривалість – Щоб уникнути можливості вибіркового розкриття чи навіть припущення чи ймовірності вибіркового розкриття, Sub буде притримуватися періоду мовчання перед оголошенням про квартальні та річні прибутки або перед повідомленням про суттєві зміни. Регулярні періоди мовчання:

- розпочинаються при настанні події, яка станеться першою (а) якщо відома дата, за тиждень до зборів директорів для ухвалення квартальних чи річних фінансових результатів, і (б) за тиждень до останнього строку подання квартальних чи річних фінансових результатів; і
- закінчуються одночасно з публікацією прес-релізу, що розкриває результати за квартал чи рік.

Обмеження діяльності – Під час періоду мовчання, Sub не скликатиме жодних зустрічей та не проводитиме телефонних розмов з аналітиками та інвесторами, але буде надавати відповідь на прямі запити стосовно фактичного стану справ. Якщо, під час дії періоду мовчання, Корпорацію запрошують прийняти участь в зустрічі з інвесторами чи в конференції, що організована іншими, то Комітет з питань розкриття конфіденційної інформації, залежно від випадку, вирішуватиме приймати чи не приймати такі запрошення. Якщо запрошення приймається, то потрібно проявити обережність, щоб уникнути вибіркового розкриття суттєвої непублічної інформації.

16. ПЕРІОД ПРИЗУПИНЕННЯ ТОРГІВЛІ

Щокварталу та щорічно – Періоди призупинення торгівлі застосовуватимуться до всіх директорів, службовців та консультантів під час підготовки фінансових звітів, але до публічного розкриття їх результатів. Регулярні періоди призупинення торгівлі:

- розпочинаються при настанні події, яка станеться першою (а) якщо відома дата, то за три тижні до зустрічі директорів для ухвалення квартальних чи річних фінансових результатів та (б) за три тижні до останнього строку подання квартальних чи річних фінансових результатів; і
- закінчується через один повний день торгівлі, після публікації прес-релізу, в якому розкриваються квартальні чи річні фінансові результати.

В особливих випадках – В результаті настання особливих обставин, Комітет з питань розкриття конфіденційної інформації може, час від часу, призначати період призупинення торгівлі. Призупинення торгівлі стосуватиметься всіх осіб, яким відомі особливі обставини.

Виняток – Періоди призупинення торгівлі не застосовуватимуться до операцій, що здійснюються учасниками плану автоматичної купівлі та розпорядження цінними паперами.

17. ЕЛЕКТРОННІ ПОВІДОМЛЕННЯ

Відповідальність за інформацію, розміщену на веб-сайті – Комітет з питань розкриття конфіденційної інформації призначить особу, що буде відповідальна за розділ веб-сайту Sub, що присвячений зв'язкам з інвесторами та забезпечуватиме достовірність, цілісність та актуальність публікованої інформації, та перевірятиме чи в такій інформації дотримані відповідні вимоги законодавства про цінні папери. Відповідальна особа співпрацюватиме з

Комітетом з питань розкриття конфіденційної інформації, та за потреби, звертатиметься за порадою до незалежного юридичного консультанта.

Принципи розміщення інформації на веб-сайті

- Всі офіційні документи, які подаються комісії з цінних паперів, будуть розміщені на сайті Cub у розділі, присвяченому зв'язкам з інвесторами, або будуть доступні за Інтернет-посиланням на сайт SEDAR. Супровідні матеріали до офіційних документів, у більшості випадків, також будуть опубліковані. Такі матеріали можуть включати бюлетені, інформаційні видання, карти, слайди презентації для інвесторів та протоколи виступів та трансляцій.
- У розміщеній інформації вказуватиметься дата публікації матеріалу. У випадку яких-небудь суттєвих змін, інформацію необхідно негайно оновити, одразу після публікації прес-релізу. На сайті буде розміщене повідомлення, що інформуватиме читачів про те, що інформація була достовірною на час публікації, але могла бути анульована подальшим розкриттям.
- Розміщення інформації на веб-сайті, по суті, не є розкриттям суттєвої інформації. Розміщенню суттєвої інформації на сайті передують публікація прес-релізу.
- Необхідно вести журнал, в якому реєструватиметься дата розміщення суттєвої інформації на сайті, та дата її видалення з розділу сайту, що присвячений зв'язкам з інвесторами. Документи, що підлягають постійному розкриттю, та подаються в органи контролю за ринком цінних паперів, будуть розміщені на сайті щонайменше два роки.
- Комітет з питань розкриття конфіденційної інформації повинен погодити всі посилання з сайту Корпорації на сайти сторонніх організацій. При переході на інші сайти, застережне повідомлення інформуватиме читачів про те, що Корпорація не несе відповідальності за інформацію, що міститься на інших веб-сайтах.

Електронні запити – На сайті Cub буде розміщена електронна адреса, за якою інвестори зможуть зв'язатися з представником з питань зв'язків з інвесторами. Уповноважений представник буде відповідальний за надання відповідей на електронні запити. Для відповідей на електронні запити використовуватиметься лише публічна інформація, чи інформація, яка іншим чином була розкрита, відповідно до даної політики. Можливе створення електронної розсилки, що дозволить користувачам сайту підписатися на отримання новин Корпорації електронною поштою.

Електронний чат та дошки оголошень – Директорам, службовцям, консультантам та представникам Корпорації заборонено брати участь в Інтернет-чатах чи тематичних групах для обговорення питань, що стосуються діяльності чи цінних паперів Cub.

18. ДОНЕСЕННЯ, ІНФОРМУВАННЯ ТА ВИКОНАННЯ

Донесення та інформування – Новим директорам, службовцям, співробітникам та консультантам Cub буде вказано на дану політику та поінформовано про її важливість. Дану політику буде розміщено на сайті Корпорації, і осіб, на яких поширюється дія даної політики, буде повідомлено про зміни в ній.

Виконання – До співробітників, які порушують дану політику розкриття, застосовуватимуться дисциплінарні стягнення, аж до, та включаючи, звільнення співробітників або розірвання контракту з Cub без попередження. Порушення даної політики може також бути порушенням певних норм законодавства про цінні папери, що може накладати особисту відповідальність на директорів, службовців, співробітників чи

консультантів. Якщо є підозра, що особа порушила дані норми, то Сиб може передати дану справу відповідним регулюючим органам.

ДОДАТОК А – ПРИКЛАДИ ПОТЕНЦІЙНО СУТТЄВОЇ ІНФОРМАЦІЇ

Далі подаються приклади різновидів змін та фактів, що можуть бути суттєвими. Даний список не є вичерпним, і не обмежує право Комітету з питань розкриття суттєвої інформації на власний розсуд вирішувати, що підпадає під визначення «суттєвості».

Зміни в організаційній структурі:

- зміни в структурі акціонерного капіталу, що можуть вплинути на здійснення контролю за Корпорацією;
- великі реорганізації, об'єднання чи злиття; та
- угоди поглинання емітентами чи інсайдерами.

Зміни в структурі капіталу:

- публічний чи приватний продаж додаткових акцій;
- запланований випуск чи погашення цінних паперів;
- заплановане розділення звичайних акцій чи надання варанту або права придбання акцій;
- будь-яка консолідація, обмін акціями чи дивіденди у формі цінних паперів;
- зміна у виплаті Корпорацією дивідендів чи політиці виплати;
- можливий початок «боротьби за довіреність»; та
- суттєві зміни прав власників акцій.

Зміни фінансових результатів:

- значне зростання чи зменшення перспективних доходів у найближчий період;
- несподівані зміни у фінансових результатах за будь-який період;
- зміни у фінансовому становищі, такі як зменшення грошових надходжень, вивід з балансу чи зниження вартості основних активів;
- зміни вартості чи складу активів Корпорації; та
- будь-які суттєві зміни в обліковій політиці Корпорації.

Зміни в господарській та економічній діяльності:

- будь-які події, що впливають на ресурси, технології, продукти чи ринки Корпорації;
- істотні зміни інвестиційних планів та цілей Корпорації;
- значні трудові спори чи конфлікти з основними підрядниками чи постачальниками;
- важливі нові контракти, продукція, патенти чи послуги, або втрата контрактів чи угод;
- значне відкриття ресурсів;
- важливі зміни в складі Ради директорів чи вищого керівництва (включаючи відставку президента Корпорації та Генерального директора, Генерального фінансового директора, Генерального технічного директора та осіб, що займають еквівалентні посади);
- початок, чи розвиток подій під час судових процедур, чи врегулювання законодавчих питань;
- недотримання службовцями, директорами та ключовими співробітниками корпоративної етики та правил ділової поведінки;

- будь-яке повідомлення, в якому зазначено, що більше не варто покладатися на результати попереднього аудиту; та
- виключення цінних паперів Корпорації зі списку котирування, чи їх переміщення з однієї системи котирування чи обміну в іншу.

Придбання чи відчуження:

- значні придбання чи відчуження активів, майна чи частки участі у спільному підприємстві; та
- придбання інших компаній, в тому числі угоди поглинання чи злиття з іншою компанією.

Зміни кредитних угод:

- надання чи отримання в позику значної суми грошей;
- надання активів Корпорації під заставу;
- невиконання обов'язків за борговим зобов'язанням, договором про реструктуризацію боргу або заплановане примусове стягнення боргу банком чи іншими кредиторами;
- зміни рішень рейтингових агентств; та
- нові важливі кредитні угоди.

CUB ENERGY INC.

Політика розкриття конфіденційної інформації

Підтвердження

Я підтверджую, що я прочитав(ла) та розумію Політику розкриття конфіденційної інформації Cub Energy Inc. та зобов'язуюся дотримуватися вимог даної Політики.

Підпис

ПІБ

Дата _____