

PERMANENT GLOBAL BEARER NOTE

ANY UNITED STATES PERSON WHO HOLDS THIS OBLIGATION WILL BE SUBJECT TO LIMITATIONS UNDER THE UNITED STATES INCOME TAX LAWS INCLUDING THE LIMITATIONS PROVIDED IN SECTIONS 1650) AND 1287(a) OF THE INTERNAL REVENUE CODE.

THE FORM AND CONTENT OF THE NOTES AND THE GLOBAL NOTE(S) AND ALL THE RIGHTS AND DUTIES ARISING THEREFROM SHALL BE GOVERNED EXCLUSIVELY BY THE LAWS OF THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY.

ISIN
XS2108546651

Zenith Energy Ltd.
(incorporated as a private limited company (LTD)
under the Business Corporations Act British Columbia, Canada)

PERMANENT GLOBAL BEARER NOTE

USD 2,000,000

The continuous aggregate principal amount is determined by the reference to the records of the relevant Clearing system

Notes due 27 January 2024

Series No.: 3
Tranche No.: 2

This certificate constitutes a Permanent Global Bearer Note (the "**Global Note**") in respect of a duly authorised issue of Notes (the "**Notes**") of Zenith Energy Ltd. (the "**Issuer**") described, and having the provisions specified, in the Conditions as completed, modified, supplemented or replaced by the Final Terms (the "**Final Terms**"), both as annexed hereto. References in this Global Note to the Conditions shall be to the Terms and Conditions as annexed hereto and completed, modified, supplemented or replaced by the Final Terms. Words and expressions defined or set out in the Conditions shall have the same meaning when used in this Global Note.

The aggregate principal amount represented by this Global Note shall be the aggregate principal amount from time to time entered in the records of both Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking, société anonyme (together, the "**relevant Clearing Systems**"). The records of the relevant Clearing Systems (which expression in this Global Note means the records that each relevant Clearing System holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of Notes represented by this Global Note and, for these purposes, a statement issued by a relevant Clearing System stating the nominal amount of Notes represented by this Global Note at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant Clearing System at that time.

The Issuer, subject to and in accordance with the Conditions, promises to pay to the bearer of this Global Note any sums payable in respect thereof under the Conditions.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase, and cancellation of, any of the Notes represented by this Global Note details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) shall be entered pro rata in the records of the relevant Clearing Systems and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes recorded in the records of the relevant Clearing Systems and represented by this Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

Payments due in respect of Notes for the time being represented by this Global Note shall be made to the bearer of this Global Note and each payment so made will discharge the Issuer's obligations in respect thereof. Any failure to make the entries referred to above shall not affect such discharge.

This Global Note shall not be valid unless authenticated by the Fiscal Agent and if this Global Note is intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility, effectuated by the entity appointed as common safekeeper by the relevant Clearing Systems.

IN WITNESS whereof the Issuer has caused this Global Note to be duly executed on its behalf.

30 March 2021

Zenith Energy Ltd

By:



(Authorised signatory) Luca Benedetto,

By:



(Authorised signatory) Andrea Cattaneo CEO, President&Director

AUTHENTICATED for and on behalf of

The Bank of New York Mellon acting through its London Branch

as Fiscal Agent without recourse, warranty or liability

By:

[manual signature]
(duly authorised)

[EFFECTUATED for and on behalf of

[Clearstream Banking, société anonyme]

[Euroclear Bank SA/NV]

as common safekeeper without recourse, warranty or liability

By

manual signature
(duly authorised)

The Conditions and the Final Terms must be annexed hereto.

MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS, ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND RETAIL INVESTORS TARGET MARKET – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Instruments has led to the conclusion that: (i) the target market for the Instruments is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Instruments are appropriate including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services. Any person subsequently offering, selling or recommending the Instruments (a "distributor") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Instruments (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN, GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND KLEINANLEGER – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Instrumente hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens des Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Instrumente geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"), umfasst; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Instrumente angemessen sind einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen. Jede Person, die in der Folge die Instrumente anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts des Konzepteurs berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Instrumente durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung des Konzepteurs und angemessene Vertriebskanäle, zu bestimmen.

Final Terms
Endgültige Bedingungen

30 March 2021
30. März 2021

USD1,000,000 10.30 percent Notes due 27 January 2024
issued pursuant to the

*USD 1.000.000 10,30Prozent Schuldverschreibungen fällig 27. Jänner 2024
begeben aufgrund des*

EUR 25,000,000
Euro Medium Term Note Programme

EUR 25.000.000
Euro Medium Term Note Programme

of
von

ZENITH ENERGY LTD (the "**Issuer**")
ZENITH ENERGY LTD (die "**Emittentin**")
dated 4 March 2021
datiert 4. März 2021

Specified Currency: ("**USD**")
Festgelegte Währung: ("**USD**")

Nominal Value: USD 1,000,000
Nominalwert: USD 1.000.000

Series No.: 3
Serien-Nr.: 3

Tranche No.: 2
Tranchen-Nr.: 2

These Final Terms dated 30 March 2021 (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of the Prospectus Regulation (EU) 2017/1129. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the base Prospectus dated 4 March 2021, including any supplements thereto (the "**Prospectus**"). The Prospectus has been or will be, as the case may be, published on the website of the Issuer <https://www.zenithenergy.ca/investors/bonds-credit-ratings/>. In case of an issue of Notes which are (i) listed on the Vienna MTF of the Vienna Stock Exchange or multilateral trading facilities (MTFs) of other stock exchanges; and/or (ii) publicly offered, the Final Terms relating to such Notes will be published on the website of the Issuer (<https://www.zenithenergy.ca/investors/bonds-credit-ratings/>). A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

*Diese Endgültigen Bedingungen vom 30. März 2021 (die "**Endgültigen Bedingungen**") wurden für die Zwecke der Prospektverordnung (EU) 2017/1129 abgefasst. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit dem Prospekt vom 4. März 2021 und etwaiger Nachträge dazu (der "**Prospekt**") erhältlich. Der Prospekt wurden bzw. werden auf der Website der Emittentin <https://www.zenithenergy.ca/investors/bonds-credit-ratings/> veröffentlicht. Soweit Schuldverschreibungen (i) zum Handel in den Vienna MTF der Wiener Börse oder in den MTF einer anderen Wertpapierbörse einbezogen werden; und/oder (ii) öffentlich angeboten werden, werden die Endgültigen Bedingungen bezüglich dieser Schuldverschreibungen auf der Website der Emittentin (<https://www.zenithenergy.ca/investors/bonds-credit-ratings/>) veröffentlicht.*

Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen im Anhang angefügt.

Tranche to become part of an existing Series:	Yes
(a) If yes, specify principal amount, issue date, and series number of existing Series:	
specified currency:	USD
principal amount:	1,000,000
issue date:	27.01.2020
series number:	3
(b) Aggregate nominal amount of Series:	
specified currency:	USD
aggregate nominal amount:	2,000,000
<i>Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie ist vorgesehen:</i>	<i>Ja</i>
(a) <i>Falls ja, Angabe des Nennbetrags, des Valutierungstags und der Serien-Nummer der bestehenden Serie machen:</i>	
Währung:	USD
Nennbetrag:	1,000,000
Valutierungstag:	27.01.2020
Serien Nummer:	3
(b) <i>Gesamtnennbetrag der Serie:</i>	
Währung:	USD
Gesamtnennbetrag:	2,000,000

Offer Price: 100 per cent
Ausgabepreis: 100 Prozent

Issue Date: 8 April 2021
Valutierungstag: 8. April 2021

Net proceeds: USD 990,000 (less an amount to account for expenses)
Nettoerlös: USD 990.000 (abzüglich eines Betrages für Kosten)

Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions, as set out in the Prospectus (the "**Terms and Conditions**"). All references in these Final Terms to numbered sections are to sections of the Terms and Conditions.

*Begriffe, die in den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**") definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden. Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen beziehen sich auf die Paragraphen der Emissionsbedingungen.*

The Terms and Conditions shall be completed and specified by the information contained in Part I of these Final Terms (the "**Conditions**").

*Die Emissionsbedingungen werden durch die Angaben in Teil I dieser Endgültigen Bedingungen vervollständigt und spezifiziert. (die "**Bedingungen**").*

PART I. TEIL I.

Conditions that complete and specify the Terms and Conditions.

Bedingungen, die die Emissionsbedingungen komplettieren bzw. spezifizieren.

The applicable and legally binding Conditions are as set out below in the English language version together with a non-binding German language translation thereof.

Die geltenden und rechtlich bindenden Bedingungen sind wie nachfolgend in der englischen Sprache aufgeführt zusammen mit einer unverbindlichen Übersetzung in die deutsche Sprache.

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Fixed Rate Notes set forth in the Prospectus. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

The placeholders in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes.

Dieser TEIL I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf Festverzinsliche Schuldverschreibungen Anwendung findet, zu lesen, der im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

Bezugnahmen in diesem TEIL I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

Die Platzhalter in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Emissionsbedingungen, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen gestrichen.

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, TITLE, CERTAIN DEFINITIONS

§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EIGENTUM, DEFINITIONEN

§ 1 (1) Currency, Denomination

§ 1 (1) Währung, Stückelung

Tranche No.:	2 (Tranche 1 issued on 27 January 2020)
Tranchen-Nr.:	2 (Die Tranche 1 wurde am 27. Jänner 2020 begeben)

Specified Currency:	USD
Festgelegte Währung:	USD

Aggregate Principal Amount:	1,000,000
Gesamtnennbetrag:	1.000.000

Specified Denomination:	2,000
Festgelegte Stückelung:	2.000

§ 1 (2) Form

§ 1 (2) Verbriefung

Global Note(s):	☒ Permanent Global Note
Globalurkunde(n):	Dauerglobalurkunde
	☐ Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
	Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

§ 1 (3) Clearing System

§ 1 (3) *Clearing System*

☐ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn

■ Clearstream Banking, société anonyme,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg

■ Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels

☐ OeKB CSD GmbH
Strauchgasse 1-3
A-1010 Vienna

☐ Other: Not applicable
Sonstige: *Nicht anwendbar*

■ New Global Note
New Global Note

■ Intended to be held in a manner
which would allow ECB eligibility

Yes. Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met (ECB eligibility).

*Verwahrung in einer Weise, die
EZB-Fähigkeit bewirkt*

Ja. Im Fall der Kennzeichnung mit "ja" ist damit nur beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, dass die Europäische Zentralbank davon überzeugt ist, dass die Kriterien der Eignung für das Eurosystem erfüllt sind (EZB-Fähigkeit).

§ 1 (7) Business Day

§ 1 (7) *Geschäftstag*

Relevant Financial Centers:
Relevante Finanzzentren:

TARGET
TARGET

§ 3 Interest
§ 3 Zinsen

■ **Fixed Rate Notes**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen

§ 3 (1) Rate of Interest and Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest: <i>Zinssatz:</i>	10.30 per cent. <i>per annum</i> 10,30 Prozent <i>per annum</i>
Interest Commencement Date: <i>Verzinsungsbeginn:</i>	27 January 2021 27. Jänner 2021
Interest Payment Date(s): <i>Zinszahlungstag(e):</i>	27 July and 27 January of each year 27. Juli und 27. Jänner jeden Jahres
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	27 July 2021 27. Juli 2021
☐ Initial Broken Amount (per Specified Denomination) <i>Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
☐ Final Broken Amount (per Specified Denomination) <i>Abschließender Bruchteilszinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Determination Date(s) <i>Feststellungstermin(e)</i>	2 in each year 2 in jedem Jahr

§ 3 (4) Day Count Fraction
§ 3 (4) Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)
- ☐ 30/360
30/360
- ☐ ACT/ACT (ISDA) or Actual/365
ACT/ACT (ISDA) oder Actual/365
- ☐ Actual/365 (Fixed)
Actual/365 (Fixed)
- ☐ Actual/360
Actual/360

- ☐ 30/360, 360/360 or Bond Basis
30/360, 360/360 oder Bond Basis
- ☐ 30E/360 or Eurobond Basis
30E/360 oder Eurobond Basis

§ 4 PAYMENTS **§ 4 ZAHLUNGEN**

§ 4 (5) Payment Business Day **§ 4 (5) Zahltag**

- ☐ Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention
- ☒ Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention
- ☐ Preceding Business Day Convention
Vorangegangener Geschäftstag-Konvention
- ☐ Adjusted
Angepasst
- ☒ Unadjusted
Nicht angepasst

§ 5 REDEMPTION **§ 5 RÜCKZAHLUNG**

§ 5 (1) Redemption at Maturity **§ 5 (1) Rückzahlung bei Endfälligkeit**

- | | |
|---|------------------------|
| ☐ Maturity Date: | 27 January 2024 |
| <i>Fälligkeitstag:</i> | <i>27. Jänner 2024</i> |

§ 5 (3) Early Redemption at the Option of the Issuer	No
§ 5 (3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin	<i>Nein</i>

Call Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Call)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
---	--

Call Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

Minimum Notice to Holders <i>Mindestkündigungsfrist</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
---	--

§ 6 FISCAL AGENT AND PAYING AGENTS **§ 6 EMISSIONSSTELLE UND ZAHLSTELLEN**

§ 6 (1) Appointment; Specified Office **§ 6 (1) Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle**

- | | |
|---|--|
| ☐ other Paying Agent(s)
<i>andere Zahlstelle(n)</i> | not applicable
<i>nicht anwendbar</i> |
|---|--|

- | | | |
|--------------------------|--|--|
| ☐ | specified office(s)
<i>bezeichnete Geschäftsstelle(n)</i> | not applicable
<i>nicht anwendbar</i> |
|--------------------------|--|--|

§ 7 TAXATION § 7 STEUERN

§ 7 (2) No Additional Amounts § 7 (2) Keine zusätzlichen Beträge

- (b) Presentation or assertion of rights within 30 days from Relevant Date
(b) Vorlegung oder Geltendmachung der Rechte innerhalb von 30 Tagen nach dem maßgeblichen Tag

- (d) Withholding or deduction because of presentation of Note for payment at the counter
(d) Abzug oder Einbehalt aufgrund der Vorlage zur Einlösung am Schalter

- (e) Imposure or withholding of taxes, etc. due to failure by the Noteholder or the beneficial owner to comply with any requirement
(e) Erhebung oder Abzug der Steuern, etc., weil der Inhaber der Schuldverschreibungen oder der wirtschaftlich Berechtigte es versäumt hat Anforderungen zu erfüllen.

§ 11 NOTICES § 11 MITTEILUNGEN

Place and medium of publication *Ort und Medium der Bekanntmachung*

- | | | |
|---|--|---|
| ■ | Austria (Amtsblatt zur Wiener Zeitung)
<i>Österreich (Amtsblatt zur Wiener Zeitung)</i> | |
| □ | London (Financial Times)
<i>London (Financial Times)</i> | |
| ■ | Other (specify)
<i>Sonstige (angeben)</i> | Clearing System
<i>Clearing System</i> |

Notices will be deemed to have been validly given on the Yes
 day of such publication.
*Mitteilungen gelten mit dem Tag der Veröffentlichung Ja
 als wirksam erfolgt.*

§ 14 Language
§ 14 Sprache

- ☐ German only
ausschließlich Deutsch
- ☐ English only
ausschließlich Englisch
- ☐ German and English (German prevailing)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- ☒ English and German (English prevailing)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)

PART II.
TEIL II.

Other conditions which shall not be inserted in the Terms and Conditions and which apply to all Notes.

Sonstige Bedingungen, die nicht in den Emissionsbedingungen einzusetzen sind und die für alle Schuldverschreibungen gelten.

DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF LESS THAN EUR 100,000

ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON WENIGER ALS EUR 100.000

Material Interest

Materielles Interesse

Material Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer

The Issuer is entitled to purchase or sell Notes for its own account and to issue further Notes. In addition, the Issuer may, on a daily basis, act on the national and international finance and capital markets. Therefore, the Issuer may, for its own account or for the account of its clients, also close transactions with regard to reference rates and it may, with regard to such transactions, act in the same manner as if the Notes had not been issued.

Wesentliche Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere Schuldverschreibungen zu begeben. Die Emittentin kann darüber hinaus täglich an den nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkten tätig werden. Sie kann daher für eigene Rechnung oder für Kundenrechnung Geschäfte auch mit Bezug auf Referenzwerte abschließen und sie kann in Bezug auf diese Geschäfte auf dieselbe Weise handeln, als wären die begebenen Schuldverschreibungen nicht ausgegeben worden.

Reasons for the offer and use of proceeds

The net proceeds from this issue of Notes will be applied by the Issuer for its general corporate purpose.

Gründe für das Angebot und die Verwendung der Erträge

Der Nettoerlös dieser Emission von Schuldverschreibungen wird für allgemeine betriebliche Zwecke der Emittentin benutzt

**Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code:
Common Code:

not applicable
nicht anwendbar

ISIN Code:
ISIN Code:

XS2108546651
XS2108546651

FISN:

See the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN
Siehe die Webseite der Association of National Numbering Agencies (ANNA) oder alternativ jene der national zuständigen Agentur, die die ISIN vergibt

CFI Code:

See the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN
Siehe die Webseite der Association of National Numbering Agencies (ANNA) oder alternativ jene der national zuständigen Agentur, die die ISIN vergibt

**Yield
Rendite**

Yield on issue price:
Emissionsrendite:

10.30 per cent. per annum
10,30 Prozent per annum

A description of the method whereby the yield is to be calculated in summary form.

Yield is calculated by the use of the ICMA method, which determines the effective interest rate of Notes taking into account accrued interest on a daily basis.

Beschreibung der Methode zur Berechnung der Rendite in Kurzform

Die Rendite wird nach der ICMA-Methode berechnet, demnach sich der Effektivzinssatz von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglich aufgelaufenen Zinsen ermittelt.

**Placement of the Notes
Platzierung der Schuldverschreibungen**

If different from the Issuer, the identity and contact details of the offeror, of the securities and/or the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier (LEI) where the offeror has legal personality.

Not Applicable

Sofern der Anbieter nicht dieselbe Person wie der Emittent ist, Angabe der Identität und der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldverschreibungen und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der

Nicht anwendbar

Rechtsträgerkennung (LEI), falls der Anbieter Rechtspersönlichkeit hat.

Non-exempt Offer:

An offer of Notes may be made by the Dealers other than pursuant to Article 1 (4) of the Prospectus Regulation (EU) 2017/1129 in the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany, the Republic of Italy, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of France, the Kingdom of Belgium, the Kingdom of the Netherlands, the Kingdom of Spain, the Kingdom of Sweden, the Republic of Ireland and the Republic of Malta. ("**Public Offer Jurisdictions**") during the period from 31 March 2021 until 3 March 2022 ("**Offer Period**").

Prospektpflichtiges Angebot:

*Ein Angebot kann seitens der Dealer außerhalb des Ausnahmereichs gemäß Artikel 1 (4) der Prospektverordnung (EU) 2017/1129 in der Republik Österreich, der Bundesrepublik Deutschland, der Republik Italien, dem Großherzogtum Luxemburg, der Republik Frankreich, dem Königreich Belgien, dem Königreich der Niederlande, dem Königreich Spanien, dem Königreich Schweden, der Republik Irland und der Republik Malta ("**Öffentliche Angebotsstaaten**") innerhalb des Zeitraumes von 31. März 2021 bis 3. März 2022 (die "**Angebotsfrist**") durchgeführt werden.*

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors
Vertriebsverbot an Privatinvestoren im EWR

Not Applicable
Nicht anwendbar

Conditions to which the offer is subject
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

None
Keine

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open
Frist — einschließlich etwaiger Änderungen — während der das Angebot vorliegt

The offer will be open from 31 March 2021 to 3 March 2022
Das Angebot liegt von 31. März 2021 bis 3. März 2022.

Description of the application process

The offer to subscribe for Notes must be made by the investors and investors may submit such offers to subscribe for Notes during the Offer Period directly to the Issuer or any Dealer.

Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots

Das Angebot Schuldverschreibungen zu zeichnen, müssen die Investoren legen und Investoren können solche Angebote zur Zeichnung von Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist direkt an die Emittentin oder an einen Platzeur übermitteln.

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants

Not applicable

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

Nicht anwendbar

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest)

Applications must be made in a minimum investment amount of USD 2,000 and integral multiples thereof.

Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)	Zeichnungen müssen im Mindestausmaß von USD 2.000 und in ganzzahligen Vielfachen davon erfolgen.
Method and time limits for paying up the securities and for its delivery <i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i>	The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the subscription monies. <i>Die Schuldverschreibungen werden am Valutierungstag, gegen Zahlung des Zeichnungsbetrages an die Emittentin, ausgegeben.</i>
Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Various categories of potential investors to which the Notes are offered: <i>Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden:</i>	
■ Qualified investors <i>Qualifizierte Anleger</i> ■ Retail investors <i>Privatinvestoren</i>	
If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche <i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Länder und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made <i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i>	Applicants will be notified by the Issuer or a Dealer of their allocation of Notes. The Issuer has not made any arrangements to facilitate dealing of the Notes before this notification is made. <i>Zeichnern wird der zugeteilte Betrag an Schuldverschreibungen von der Emittentin oder einem Platzeur mitgeteilt. Die Emittentin hat keine Vorkehrungen getroffen, die Aufnahme des Handels mit Schuldverschreibungen vor dieser Mitteilung zu ermöglichen</i>
An Indication of the expected price at which the securities will be offered <i>Angabe des Preises, zu dem die Wertpapiere voraussichtlich angeboten werden</i>	USD 2,000 per Note. <i>USD 2.000 pro Schuldverschreibung.</i>
Method of determining the offered price and the process for its disclosure. <i>Methode, mittels derer der Angebotskurs festgelegt wird und Verfahren der Offenlegung.</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser	Not applicable

Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden	Nicht anwendbar
--	-----------------

Name and address of the coordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place	Not applicable
--	----------------

Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots	Nicht anwendbar
---	-----------------

Method of Distribution
Vertriebsmethode

☒ Non-Syndicated
Nicht syndiziert

☐ Syndicated
Syndiziert

Management Details including Form of Commitments

Einzelheiten bezüglich der Dealer, des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer/Management Group (specify)

Linear Investments Limited
8-10 Grosvenor Gardens,
London SW1W 0DH
United Kingdom

Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)

Linear Investments Limited
8-10 Grosvenor Gardens,
London SW1W 0DH
Vereinigtes Königreich

☐ firm commitment
feste Zusage

Not applicable
Nicht anwendbar

☒ no firm commitment/best efforts arrangements
Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen

Not applicable

Underwriting Agreement
Emissionsübernahmevertrag

Date of underwriting agreement
Datum des Emissionsübernahmevertrags

Not applicable
Nicht anwendbar

Commissions
Provisionen

Not applicable
Nicht anwendbar

Management/Underwriting Commission (specify)
Management- und Übernahme provision (angeben)

Not applicable
Nicht anwendbar

Placing Commission (specify)
Platzierungs provision (angeben)

1 per cent of the placing volume
1 Prozent des platzierten Volumens

Listing Commission (specify)
Börsenzulassungs provision (angeben)

EUR 2,700
EUR 2.700

Other (specify) <i>Andere (angeben)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

Estimate of the total expenses related to admission to trading: <i>Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Einbeziehung</i>	EUR 2,700 <i>EUR 2.700</i>
--	-------------------------------

Listing(s) and admission to trading <i>Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel</i>	Yes <i>Ja</i>
--	--------------------------------

☒ Vienna Stock Exchange
Wiener Börse

☐ Vienna MTF
Vienna MTF

Date of admission to trading <i>Datum der Einbeziehung</i>	8 April 2021 <i>8. April 2021</i>
---	--------------------------------------

☐ Other:
Sonstige:

Date of admission to trading <i>Datum der Einbeziehung</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
---	--

All MTFs on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class of the Notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	Not applicable
--	----------------

<i>Angabe sämtlicher MTFs, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum in den Handel einbezogen sind:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
---	------------------------

☐ Other:
Sonstige:

☐ None
Keiner

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment <i>Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
---	--

Stabilising Dealer(s)/Manager(s) <i>Kursstabilisierende Platzeur(e)/Manager</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

Third Party Information
Information Dritter

Where information has been sourced from a third party the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced	Not applicable
--	----------------

information inaccurate or misleading. The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

<i>Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, bestätigt die Emittentin, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
--	-------------------------------

Consent to the use of the Prospectus
Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

The Issuer consents to the use of the Prospectus by the following financial intermediary (individual consent):

Linear Investments Limited
8-10 Grosvenor Gardens,
London SW1W 0DH
United Kingdom

Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts durch den folgenden Finanzintermediär (individuelle Zustimmung) zu

Linear Investments Limited
8-10 Grosvenor Gardens,
London SW1W 0DH
Vereinigtes Königreich

Individual consent for the subsequent resale or final placement of Securities by the financial intermediary is given in relation to
Individuelle Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch den Finanzintermediär wird gewährt in Bezug auf

Austria, Italy, Germany, Luxembourg, Belgium, Netherlands, Spain, Sweden, Ireland, Malta, and France
Österreich, Italien, Deutschland, Luxemburg, Belgien, Niederlande, Spanien, Schweden, Irland, Malta und Frankreich

Such consent is also subject to and given under the condition:

Not applicable

Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich

Nicht anwendbar

The subsequent resale or final placement of Notes by financial intermediaries can be made

As long as this Prospectus is valid in accordance with the Prospectus Regulation

Die spätere Weiterveräußerung und endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre kann erfolgen während

der Dauer der Gültigkeit des Prospekts gemäß der Prospektverordnung

The above Final Terms comprises the details required to list this issue of Notes under the EUR 25,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Zenith Energy Ltd. (as from 8 April 2021).

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 25.000.000 Euro Medium Term Note Programme der Zenith Energy Ltd. (ab dem 8. April 2021) erforderlich sind.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen.

Signed on behalf of the Issuer:

By:


Duly authorised Luca Benedetto, CFO&Director

By:


Duly authorised Andrea Cattaneo, CEO&Director

A – Introduction and warnings

The name and international securities identification number (ISIN) of the Series 3 - Tranche No. 2 Notes
USD 1,000,000 10.30 percent Notes due 27 January 2024. ISIN: XS2108546651

The identity and contact details of the Issuer, including its legal entity identifier (LEI)

The Issuer's legal and commercial name is ZENITH ENERGY LTD. Commercially the Issuer also acts under the name Zenith. The Issuer is registered in the British Columbia Corporate Registry and its registered corporation number is BC0803216.

Registered Office

20th Floor, 250 Howe Street, Vancouver, BC V6C 3R8, Canada

Head Office

15th Floor, Bankers Court, 850 – 2nd Street S.W., Calgary, Alberta, T2P 0R8 Canada
Telephone Number: +1 (587) 315 9031 – Website of the Issuer: www.zenithenergy.ca
E-Mail address: info@zenithenergy.ca – andrea.cattaneo@zenithenergy.ca

The LEI of the Issuer is 213800AYTYOYD61S4569.

The identity and contact details of the competent authority, which has approved the Base Prospectus, the date of approval of the Base Prospectus

The Base Prospectus (4 March 2021) has been approved by the FMA in its capacity as competent authority under the Prospectus Regulation. The contact details of the FMA are as following:

Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA)

Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Vienna, Austria
Telephone: +43 1 249 59 0; Fax: +43 1 249 59 5499

Warnings

- This Summary (the “**Summary**”) is not the Prospectus for the public offering of the Notes and should be read merely as an introduction to the same.
- Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor.
- The investor could lose all or part of the invested capital.
- Where a claim relating to the information contained in a prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.
- Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Notes.

B – Key information on the Issuer

1. Who is the Issuer of the Notes?

The Issuer is incorporated as a private limited company (LTD) in British Columbia, Canada, under the law of British Columbia with its registered office at 20th Floor, 250 Howe Street, Vancouver BC V6C 3R8, Canada. The Issuer is registered in the British Columbia Corporate Registry and its registered corporation number is BC0803216. The LEI of the Issuer is 213800AYTYOYD61S4569.

The Issuer mainly operates under the legislation of British Columbia, Canada and Alberta, Canada. In addition, the Issuer has substantial operations in Italy as well as another office in London and major parts of its business are operated under the legislation of Italy, the Republic of the Congo and Tunisia.

Principal Activity

The Issuer is a holding company with a number of subsidiary companies which include a variety of different projects in Italy, the Republic of the Congo (since spring 2020) and Tunisia (since spring 2020). Until the end of June 2020, the Issuer was also invested in Azerbaijan. The business of the Issuer is the oil and gas exploration, development and production.

The strategy of the Group is to diversify its operations by engaging its own assets for the exploration as well as by finding and opening new exploration sites.

Major Shareholders

As at the Date of the Prospectus and this Summary the Issuer has been notified of the following interests of 3 per cent or more in its issued share capital:

Name of Shareholder	Number of Common Shares	% of share capital
Andrea Cattaneo	57,984,115	5.41 percent

Source: Internal data of the Issuer as of 30 March 2021

The Issuer is not aware of a direct or indirect ownership or control over the Issuer.

The identity of key managing directors of the Issuer

The following table sets forth the current members of the Board of Directors of the Issuer:

Name and Surname	Date and Place of Birth	Position	Since	Until
Dr. Jose Ramon Lopez-Portillo	2 February 1954 Mexico City (Mexico)	Chairman and Non- Executive Director	24/09/2007	30/6/2023
Andrea Cattaneo	26 March 1956 Genova (Italy)	President, CEO and Executive Director	09/12/2008	30/6/2023
Dario E. Sodero	5 November 1941 Turin (Italy)	Non-Executive Director	24/06/2009	30/6/2023
Sergey Borovskiy	21 November 1972 St. Petersburg (Russia)	Non-Executive Director	24/07/2017	30/6/2023
Luca Benedetto	07 April 1971 Genova (Italy)	CFO and Executive Director	07/12/2020	30/6/2023

Source: Internal data of the Issuer as of 30 March 2021

The identity of statutory auditors of the Issuer

The Financial Statements 2020 and 2019 have been audited by PKF Littlejohn LLP. The Issuer's auditor is PKF Littlejohn LLP with registration number in England & Wales No.OC342572. PKF Littlejohn LLP is a Registered Auditor and is regulated in the conduct of its services by the Institute of Chartered Accountants in England & Wales (ICAEW), including as a Designated Professional Body for investment business. The address of PKF Littlejohn LLP is 1 Westferry Circus, Canary Wharf, London 14 4HD, United Kingdom.

2. What is the key financial information regarding the Issuer?

The following information and data have been extracted from, and are only a summary of the audited consolidated financial statements of Zenith as of and for the fiscal years ended 31 March 2020 and 2019 of Zenith. The audited consolidated financial statements of Zenith as of and for the fiscal years ended 31 March 2020 and 2019 have been

prepared in compliance with IFRS as issued by the IASB. Furthermore, unaudited interim consolidated financial statements 2020/2021 for the six months ending on 30 September 2020 are being shown.

Balance Sheet	Six months ended September 30 2020	Year ended March 31 2020	Six months ended September 30 2019	Year ended March 31 2019
(in CAD '000)*	(unaudited)	(audited)	(unaudited)	(audited)
Assets				
Non-current assets	33,242	34,318	1,080,719	1,080,061
Current assets	17,529	16,765	5,681	8,627
Equity and liabilities				
Equity	8,723	9,829	571,845	569,081
Non-current liabilities	22,112	20,126	501,102	502,841
Current liabilities	19,936	21,128	13,454	16,766
Total assets/equity and liabilities	50,771	51,083	1,086,400	1,088,688

Source: Financial Statements 2020, Financial Statements 2019, Interim Financial Statements 2020/2021

Consolidated Statement of Comprehensive Income

(in CAD '000)	Six months ended September 30, 2020	Year ended March 31, 2020	Six months ended September 30, 2019	Year ended March 31, 2019
	(unaudited)	(audited)	(unaudited)	(audited)
Revenue	145	735	344	6,567
Cost of sales				
Production costs	(656)	(2,364)	(1,158)	(4,900)
Depletion and depreciation	(198)	(846)	(203)	(2,283)
Gross (loss)/profit	(709)	(2,475)	(1,017)	(616)
Administrative expenses	(3,548)	(6,991)	(1,989)	(7,957)
Operating (loss)/profit	(4,257)	(9,466)	(3,006)	(8,573)
Gain on business combination	-	20,111	-	-
Other gains and losses	-	1,425	-	-
Finance Income	-	-	-	-
Finance expense	(284)	(1,742)	1,038	(1,188)
Gain/(loss) for the period before taxation	(4,541)	10,328	(1,968)	(9,761)
Taxation	(3)	(4)	-	(1)
Gain/(loss) for the year from continuing operations	(4,544)	10,324	(1,968)	-
Loss from discontinued operations	563	(580,633)	5	-
Loss for the year	(3,981)	(570,309)	(1,973)	(9,762)
Other comprehensive income				
Items that may be subsequently reclassified to profit or loss: Exchange differences on translating foreign operations, net of tax	314	(651)	(65)	(132)
Other comprehensive income for the year, net of tax	314	(651)	(65)	(132)
Total comprehensive income	(3,667)	(570,960)	(2,038)	(9,894)

Audit qualifications

For the Financial Statements 2019 the independent auditor PKF Littlejohn LLP has confirmed in its report that the group financial statements give a true and fair view of the state of the group's affairs as at 31 March 2019 and of the group's loss for the year then ended and that the financial statements have been properly prepared in accordance with IFRSs as adopted by the IASB.

For the Financial Statement 2020 the auditor has confirmed that the group financial statements give a true and fair view of the state of the group's affairs as at 31 March 2020 and of its loss for the year then ended and have been properly prepared in accordance with IFRSs as adopted by the IASB.

3. What are the key risks that are specific to the Issuer?

Key risks relating to the Issuers financial situation:

- The inability to raise additional funds may affect Zenith's going concern premise and its planned operations.
- The inability of the Issuer to meet its debt can have negative consequences for the Issuer and can result in severe financial problems for the Issuer.
- Negative impacts of the current rating or any potential future worsened rating of the Issuer may occur, which worsen the possibility of the Issuer to find new investors and to secure a sufficient financing of its operations.
- The reserve values of Zenith's properties may decrease if the Issuer will not be able to generate the estimated cash flow.

Key risks relating to the Issuers business activity:

- If existing concessions expire and may not be extended and necessary permits may not be granted, the Group's expansion plans are delayed and already made investments could become worthless.
- Any legal, regulatory or other change of the framework conditions may affect the Issuer significantly due to a lack of diversification of the Issuer's business activity.
- Any interruption of the production in the active and producing concessions may affect the Issuer significantly due to a lack of diversification of the Issuer's business activity.
- A decline in the prices of crude oil, natural gas, petroleum products and electricity has an adverse effect on the Issuer's results of operations.

Key country specific risks:

- The non-renewal of Italian gas production concessions could impact the Issuer's business activities negatively.
- The Ministry of Hydrocarbons of the Republic of the Congo might not award a new 25-year license for the Tilapia oilfield to the group
- The Issuer has no proven reserves in the Republic of the Congo.
- Approval for the acquisition of a 45% working interest in the North Kairouan permit and the Sidi El Kilani concession might not be granted.

Key risks regarding health and safety, environmental und governance risk

- Zenith is subject to operational risks relating to the oil and gas exploration, development and production. Some of these risks may be uninsured or uninsurable.
- Zenith is subject to stringent environmental and health and safety regulations which result in costs relating to compliance and remediation that may adversely affect its results of operations and financial condition.
- Aging infrastructure in Zenith's operations, improper waste management and operational incidents may lead to spills, leakages and other contamination. Such incidents may cause substantial environmental clean-up, decommissioning and restoration costs and damage not only the environment but also affect communities and Zenith's reputation.

C – Key information on the securities

1. What are the main features of the securities?

Type, class and ISIN of the Notes

The Notes issued under the Programme are direct, unsecured, unconditional and unsubordinated, fixed rate debt securities, issued in the form of bearer Notes.

Issue specific summary (Series 3 - Tranche No. 2): Series number: 3, Tranche number: 2, ISIN Code: XS2108546651.

Currency, denomination, par value, the number of securities issued and the term of the securities issued in Series 3 - Tranche No. 2

Currency: US Dollar (USD)
Denomination: USD 2,000 (minimal denomination) and integral multiples thereof.
Issue Price: 100% (= USD 2,000 per Note)
Redemption Price: 100% (= USD 2,000 per Note)
Issue Size: USD 1,000,000 with a maximum number of 500 Notes á USD 2,000
Maturity Date: 27 January 2024
Interest rate: 10.30% per annum
Coupon: payable semi-annually in arrears on 27 July and 27 January of each year, commencing on 27 July 2021 (Actual/Actual (ICMA), following business day convention, unadjusted)

Rights attached to the securities

Each noteholder has the right to claim payment of interest and principal from the Issuer when such payments are due according to the Terms and Conditions of the Notes.

Early redemption of the Notes upon occurrence of an Event of Default

The Notes can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Noteholders, upon the occurrence of an event of default. Events of default include, inter alia, (i) non-payment of capital or interest, (ii) non-performance of any other obligation under the Notes, (iii) bankruptcy or insolvency proceedings are commenced, (iv) Issuer is wound up or dissolved, (v) the Issuer ceases to carry on its business.

Statute of limitation

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten years. The prescription period for Notes presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

The relative seniority of the securities in the Issuer's capital structure in the event of insolvency

The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer which will at all times rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other present and future unsecured obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by provisions of law that are both mandatory and of general application.

Any restrictions on the free transferability of the securities

Not applicable. The Notes are freely transferable.

2. Where will the securities be traded?

The Programme is included on the Vienna MTF of the Austrian Stock Exchange. Application is intended to be made for the Notes of the Series 3 - Tranche No. 2 to be included under this listed Programme within 30 days after the Date of Issue. In case not all the Bonds of the Series 3 - Tranche No. 2 are subscribed and/or fully paid by the Investors, the Issuer may decide to issue and introduce to trading on the Vienna MTF any lesser number of Notes, offered during the Series 3 - Tranche No. 2 offering.

3. What are the key risks that are specific to the securities?

- There may be no active trading market for the Notes.
- The Notes may be redeemed prior to their maturity.
- Notes subject to optional redemption by the Issuer may limit their market value.
- There is a risk that trading in the Notes will be suspended, interrupted or terminated, which may have an adverse effect on the price of such Notes.

D – Key information on the offer of securities to the public

1. Under which conditions and timetable can I invest in this security?

Offer to the public

The Notes issued under Series 3 - Tranche No. 2 of the Programme are being issued and are subject to (i) public offerings to Retail Investors and Institutional Investors in the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany, the Republic of Italy, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of France, the Kingdom of Belgium, the Kingdom of the Netherlands, the Kingdom of Spain, the Kingdom of Sweden, the Republic of Ireland and the Republic of Malta (together the “**Public Offer Jurisdictions**”), and (ii) private placement(s) (offering(s)) to Institutional Investors and Retail Investors in certain Member States of the EEA in each case pursuant to an exemption under Article 1 of the Prospectus Regulation.

Offer Period

The Notes will be offered only to the public in the Public Offer Jurisdictions during the period from 31 March 2021 until 3 March 2022 (“**Offer Period**”).

Conditions and technical details of the Offer

There are no conditions to which the offer is subject. The offer to subscribe for Notes must be made by the investors and investors may submit such offers to subscribe for Notes during the Offer Period directly to the Issuer or any Dealer. The subscription form will be provided by the Issuer or any Dealer.

The Issuer reserves the right to (total or partial) acceptance of the subscription offerings. Any investor who has submitted an offer in relation to the Notes whose offer is accepted will receive a confirmation relating to the respective allotment of Notes. There is no minimum or maximum amount of Notes to be purchased. Investors may place offers to subscribe for Notes in any amount subject to a minimum denomination of USD 2,000 or an integral multiple thereof.

The issue price per Note amounts to 100% (USD 2,000). The Notes are expected to be issued on or about 8 April 2021.

Confirmation in relation to an order and allotments as well as delivery of the Notes

Following the confirmation which offers have been accepted and which amounts have been allotted to particular investors, the Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the subscription monies. The Notes will be delivered via book-entry through the Clearing System and its account holding banks against payment of the Issue Price.

Expenses

The total expenses of the issue and/or offer of Notes of Series 3 Tranche No. 2 range between EUR 12,000 and EUR 15,000. There will be no expenses charged to the investor by the Issuer. Costs and expenses incurred in the indirect acquisition are not subject to the influence of the Issuer.

2. Why is the Prospectus being produced?

The Base Prospectus is designated to allow public offerings in relation to certain issues of Notes under the Programme in the amount of up to EUR 25,000,000. The offering of Series 3 - Tranche No. 2 Notes includes a part of the above amount of up to USD 1,000,000.

The net proceeds received by the Issuer offering Notes of Series 3 - Tranche No. 2 will be approximately USD 985,000. The Issuer will use the estimated net proceeds for general corporate purposes, including the refinancing of existing debt.

The offer is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

There are no material conflicts of interest pertaining to the offer.

A – Einleitung mit Warnhinweisen

Die Bezeichnung und die internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN) der Serie 3 - Tranchen Nr. 2 Schuldverschreibungen

USD 1.000.000 10,30 Prozent Schuldverschreibungen fällig 27. Jänner 2024. ISIN: XS2108546651

Die Identität und Kontaktdaten des Emittenten, einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI)

Die Emittentin führt die Firma ZENITH ENERGY LTD. Im Geschäftsverkehr tritt die Emittentin auch unter dem kommerziellen Namen Zenith auf. Die Emittentin ist im British Columbia Corporate Registry unter der Unternehmensnummer BC0803216 registriert.

Registrierter Sitz der Emittentin

20th Floor, 250 Howe Street, Vancouver, BC V6C 3R8, Kanada

Hauptsitz der Emittentin

15th Floor, Bankers Court, 850 – 2nd Street S.W., Calgary, Alberta, T2P 0R8 Kanada

Telefonnummer: +1 (587) 315 9031 – Webseite der Emittentin: www.zenithenergy.ca

E-Mail-Adresse: info@zenithenergy.ca – andrea.cattaneo@zenithenergy.ca

Die LEI der Emittentin ist 213800AYTYOYD61S4569.

Die Identität und Kontaktdaten der zuständigen Behörde, die den Basisprospekt gebilligt hat und das Datum der Billigung des Basisprospektes

Der Basisprospekt (datiert 4. März 2021) wurde von der FMA in ihrer Rolle als zuständige Behörde im Sinne der Prospektverordnung gebilligt. Die Kontaktdaten der FMA lauten wie folgt:

Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA)

Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien, Österreich

Telefon: +43 1 249 59 0; Fax: +43 1 249 59 5499

Warnhinweise

- Diese Zusammenfassung (die “**Zusammenfassung**”) ist nicht der Prospekt für das öffentliche ANgebot der Schuldverschreibungen und sollte als Prospektinleitung verstanden werden.
- Anleger sollten sich bei der Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, auf den Prospekt als Ganzes stützen.
- Der Anleger kann das gesamte angelegte Kapital oder einen Teil davon verlieren.
- Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in einem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, kann der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.
- Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

B – Basisinformation über die Emittentin

1. Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Die Emittentin ist eine Private Limited Company (LTD) mit Sitz in British Columbia, Kanada, errichtet nach dem Recht von British Columbia und dem Sitz in 20th Floor, 250 Howe Street, Vancouver BC V6C 3R8, Kanada. Die Emittentin ist im British Columbia Corporate Registry unter der Unternehmensnummer BC0803216 registriert. Die LEI der Emittentin lautet 213800AYTYOYD61S4569.

Der Emittent ist hauptsächlich nach der Gesetzgebung von British Columbia, Kanada, und Alberta, Kanada, tätig. Darüber hinaus ist der Emittent in erheblichem Umfang in Italien sowie in einer weiteren Niederlassung in London

tätig und betreibt wesentliche Teile seiner Geschäfte nach der Gesetzgebung von Italien, der Republik Kongo und Tunesien.

Haupttätigkeiten

Die Emittentin ist eine Holdinggesellschaft mit einer Reihe von Tochtergesellschaften, die eine Vielzahl unterschiedlicher Projekte in Italien, der Republik Kongo (seit Frühjahr 2020) und Tunesien (seit Frühjahr 2020) ausführen. Bis Ende Juni 2020 war die Emittentin auch in Aserbaidshan investiert. Das Geschäft der Emittentin ist die Öl- und Gasexploration, -entwicklung und -produktion

Die Strategie der Gruppe ist es, die Aktivitäten zu diversifizieren, indem die eigenen Vermögenswerte für die Exploration eingesetzt werden und neue Explorationsstandorte gefunden und erschlossen werden.

Hauptanteilseigner

Zum Datum des Prospekts und dieser Zusammenfassung wurde die Emittentin über folgende Beteiligungen informiert, die 3 Prozent oder mehr des Grundkapitals darstellen:

Name des Aktionärs	Anzahl der Stammaktien	% des Grundkapitals
Andrea Cattaneo	57.984.115	5,41 Prozent

Quelle: Interne Information der Emittentin vom 30. März 2021

Der Emittentin ist kein direktes oder indirektes Mehrheitseigentum und keine Kontrolle über die Emittentin bekannt.

Identität der Hauptgeschäftsführer der Emittentin

In der folgenden Tabelle sind die derzeitigen Mitglieder des Verwaltungsrates (*Board of Directors*) der Emittentin aufgeführt:

Name und Vorname	Geburtsdatum und Geburtsort	Position	Seit	Bis
Dr. Jose Ramon Lopez-Portillo	2 February 1954 Mexico City (Mexico)	Chairman and Non- Executive Director	24/09/2007	30/6/2023
Andrea Cattaneo	26 March 1956 Genova (Italy)	President, CEO and Executive Director	09/12/2008	30/6/2023
Dario E. Sodero	5 November 1941 Turin (Italy)	Non-Executive Director	24/06/2009	30/6/2023
Sergey Borovskiy	21 November 1972 St. Petersburg (Russia)	Non-Executive Director	24/07/2017	30/6/2023
Luca Benedetto	07 April 1971 Genova (Italy)	CFO and Executive Director	07/12/2020	30/6/2023

Quelle: Interne Information der Emittentin vom 30. März 2021.

Die Identität der Abschlussprüfer der Emittentin

Die Jahresabschlüsse 2020 und 2019 wurden von PKF Littlejohn LLP geprüft. Abschlussprüfer der Emittentin ist PKF Littlejohn LLP mit der Registrierungsnummer in England und Wales Nr. OC342572. PKF Littlejohn LLP ist ein eingetragener Wirtschaftsprüfer und wird bei der Erbringung seiner Dienstleistungen vom Institut für Wirtschaftsprüfer in England und Wales (ICAEW) überwacht, auch als „Designated Professional Body“ für Investmentgeschäfte. Die Adresse von PKF Littlejohn LLP lautet 1 Westferry Circus, Canary Wharf, London 14 4HD, Vereinigtes Königreich.

2. Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?

Die folgenden Informationen und Daten wurden aus dem geprüften Konzernabschluss von Zenith für die Geschäftsjahre zum 31. März 2020 und 2019 entnommen und stellen lediglich eine Zusammenfassung dar. Die geprüften Konzernabschlüsse von Zenith für die Geschäftsjahre zum 31. März 2020 und 2019 wurden in Übereinstimmung mit den IFRS, wie sie vom IASB veröffentlicht wurden, erstellt. Darüber hinaus wird ein ungeprüfter Konzernzwischenabschluss 2020/2021 für die am 30. September 2020 endenden sechs Monate gezeigt

Bilanz	Sechs Monate zum 30. September 2020	Geschäftsjahr 2020 zum 31. März 2020	Sechs Monate zum 30. September 2019	Geschäftsjahr 2020 zum 31. März 2019
(in CAD ‘000)*	(ungeprüft)	(geprüft)	(ungeprüft)	(geprüft)
Aktiva				
Anlagevermögen	33.242	34.318	1.080.719	1.080.061
Umlaufvermögen	17.529	16.765	5.681	8.627
Passiva				
Eigenkapital	8.723	9.829	571.845	569.081
Langfristige Verbindlichkeiten	22.112	20.126	501.102	502.841
Kurzfristige Verbindlichkeiten	19.936	21.128	13.454	16.766
Summe Aktiva/Passiva	50.771	51.083	1.086.400	1.088.688

Quelle: Konzernabschluss 2020, Konzernabschluss 2019, Konzernzwischenabschluss 2020/2021

Konzern- Gesamtergebnisrechnung

(in CAD ‘000)	Sechs Monate zum 30. September 2020 (ungeprüft)	Geschäftsjahr 2020 zum 31. März 2020 (geprüft)	Sechs Monate zum 30. September 2019 (ungeprüft)	Geschäftsjahr 2020 zum 31. März 2019 (geprüft)
Umsatz	145	735	344	6.567
Herstellungskosten				
Produktionskosten	(656)	(2.364)	(1.158)	(4.900)
Abnutzung und Abschreibung	(198)	(846)	(203)	(2.283)
Brutto (Verlust)/Gewinn	(709)	(2.475)	(1.017)	(616)
Verwaltungskosten	(3.548)	(6.991)	(1.989)	(7.957)
Operativer (Verlust)/Gewinn	(4.257)	(9.466)	(3.006)	(8.573)
Gewinn aus Unternehmenszusammenschluss	-	20.111	-	-
Sonstige Gewinne und Verluste	-	1.425	-	-
Finanzerträge	-	-	-	-
Finanzielle Aufwendungen	(284)	(1.742)	1.038	(1.188)
Gewinn/(Verlust) für die Periode vor Steuern	(4.541)	10.328	(1.968)	(9.761)
Steuern	(3)	(4)	-	(1)
Gewinn/(Verlust) für das Jahr aus fortgeführten Geschäftsbereichen	(4.544)	10.324	(1.968)	-
Verlust aus nicht fortgeführten Aktivitäten	563	(580.633)	5	-
Verlust für das Jahr	(3.981)	(570.309)	(1.973)	(9.762)
Sonstiges Gesamtergebnis				
Posten, die nachträglich in den Gewinn oder Verlust umgliedert werden können:				
Währungsdifferenzen aus der Umrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe, nach Steuern	314	(651)	(65)	(132)
Sonstiges Ergebnis des Jahres, nach Steuern	314	(651)	(65)	(132)
Gesamtergebnis	(3.667)	(570.960)	(2.038)	(9.894)

Einschränkungen im Bestätigungsvermerk

Für den Konzernabschluss 2019 hat der unabhängige Abschlussprüfer PKF Littlejohn LLP in seinem Bericht bestätigt, dass der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Lage des Konzerns zum 31. März 2019 und des Verlusts des Konzerns für das abgelaufene Geschäftsjahr vermittelt und dass der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den IFRS ordnungsgemäß erstellt wurde wie vom IASB verabschiedet.

Für den Konzernabschluss 2020 hat der Abschlussprüfer bestätigt, dass der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vom Stand der Geschäfte des Konzerns zum 31. März 2020 und dem Verlust für das abgelaufene Geschäftsjahr vermittelt und in Übereinstimmung mit den IFRS ordnungsgemäß erstellt wurde wie vom IASB verabschiedet.

3. Welches sind die zentralen Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?

Wesentliche Risiken in Bezug auf die finanzielle Situation des Emittenten:

- Die Unfähigkeit, zusätzliche Finanzmittel zu beschaffen, kann die Fortführungsprämisse von Zenith und die geplante Geschäftstätigkeit beeinträchtigen.
- Die Unfähigkeit der Emittentin, ihre Schulden zu bedienen, kann negative Folgen für die Emittentin haben und zu schwerwiegenden finanziellen Problemen der Emittentin führen.
- Es kann zu negativen Auswirkungen des aktuellen oder eines möglichen zukünftigen verschlechterten Ratings der Emittentin kommen, wodurch sich die Möglichkeiten der Emittentin, neue Investoren zu finden und eine ausreichende Finanzierung des Geschäftsbetriebs sicherzustellen, verschlechtern.
- Die Reservewerte der Grundstücke von Zenith können sich verringern, wenn die Emittentin nicht in der Lage sein wird, den geschätzten Cashflow zu erwirtschaften.

Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit des Emittenten:

- Sollten bestehende Konzessionen auslaufen und nicht verlängert werden und notwendige Genehmigungen nicht erteilt werden, könnten sich die Expansionspläne der Gruppe verzögern und bereits getätigte Investitionen wertlos werden.
- Jede gesetzliche, regulatorische oder sonstige Änderung der Rahmenbedingungen kann die Emittentin aufgrund einer fehlenden Diversifizierung der Geschäftstätigkeit der Emittentin erheblich beeinträchtigen.
- Jede Unterbrechung der Produktion in den aktiven und produzierenden Konzessionen kann die Emittentin aufgrund einer mangelnden Diversifizierung der Geschäftstätigkeit der Emittentin erheblich beeinträchtigen.
- Ein Rückgang der Preise für Rohöl, Erdgas, Erdölprodukte und Strom wirkt sich nachteilig auf die Ertragslage der Emittentin aus.

Wesentliche länderspezifische Risiken:

- Die Nichtverlängerung der italienischen Gasförderkonzessionen könnte sich negativ auf die Geschäftstätigkeit der Emittentin auswirken.
- Das Ministerium für Kohlenwasserstoffe der Republik Kongo könnte keine neue 25-Jahres-Lizenz für das Tilapia-Ölfeld an die Gruppe vergeben.
- Die Emittentin verfügt über keine nachgewiesenen Reserven in der Republik Kongo.
- Die Genehmigung für den Erwerb einer 45%igen Arbeitsbeteiligung an der Konzession North Kairouan und der Konzession Sidi El Kilani könnte nicht erteilt werden.

Wesentliche Risiken in Bezug auf Gesundheit und Sicherheit, Umwelt und Unternehmensführung:

- Zenith unterliegt operativen Risiken im Zusammenhang mit der Öl- und Gasexploration, -erschließung und -produktion. Einige dieser Risiken können unversichert oder nicht versicherbar sein.
- Zenith unterliegt strengen Umwelt-, Gesundheits- und Sicherheitsvorschriften, die Kosten für die Einhaltung der Vorschriften und für Sanierungsmaßnahmen verursachen, die sich negativ auf die Ertrags- und Finanzlage des Unternehmens auswirken können.
- Die veraltete Infrastruktur in den Betrieben von Zenith, unsachgemäßes Abfallmanagement und betriebliche Zwischenfälle können zu Leckagen und anderen Verunreinigungen führen. Solche Vorfälle können erhebliche Kosten für Umweltsanierung, Stilllegung und Wiederherstellung verursachen und nicht nur die Umwelt schädigen, sondern auch Gemeinden und den Ruf von Zenith beeinträchtigen.

C – Basisinformationen über die Wertpapiere

1. Welche sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Art, Gattung und ISIN der Schuldverschreibungen

Bei den im Rahmen des Programms ausgegebenen Schuldverschreibungen handelt es sich um direkte, unbesicherte, bedingungslose und nicht nachrangige festverzinsliche Schuldverschreibungen, die in Form von Inhaberschuldverschreibungen ausgegeben werden.

Emissionsspezifische Zusammenfassung (Serie 3 - Tranchen Nr. 2): Serie Nr. 3, Tranchen Nr. 2, ISIN Code: XS2108546651.

Währung, Stückelung, Nennwert, Anzahl der begebenen Wertpapiere und Laufzeit der Schuldverschreibungen, die im Rahmen von Serie 3 - Tranchen Nr. 2 begeben werden

<u>Währung:</u>	US Dollar (USD)
<u>Stückelung:</u>	USD 2.000 (Mindeststückelung) und ganzzahlige Vielfache davon.
<u>Ausgabepreis:</u>	100% (= USD 2.000 pro Schuldverschreibung)
<u>Rückzahlungspreis:</u>	100% (= USD 2.000 pro Schuldverschreibung)
<u>Ausgabemenge:</u>	USD 2.000.000 in Form von maximalen 500 Schuldverschreibungen á USD 2.000
<u>Fälligkeitstag:</u>	27. Jänner 2024
<u>Zinssatz:</u>	10,30% per annum
<u>Coupon:</u>	zahlbar halbjährlich rückwirkend am 27. Juli und 27. Jänner jeden Jahres, beginnend am 27. Juli 2021 (Actual/Actual (ICMA), Folgender Geschäftstag-Konvention, nicht angepasst)

Mit den Wertpapieren verbundene Rechte

Jeder Anleihegläubiger hat das Recht, von der Emittentin die Zahlung von Zinsen und Kapital zu verlangen, wenn diese Zahlungen gemäß den Bedingungen der Schuldverschreibungen fällig sind.

Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen bei Eintritt eines Verzugsereignisses

Die Schuldverschreibungen können nach Wahl der Anleihegläubiger bei Eintritt eines Verzugsereignisses vor ihrer angegebenen Fälligkeit zurückgezahlt werden. Zu den Ereignissen des Verzugs zählen unter anderem (i) Nichtzahlung von Kapital oder Zinsen, (ii) Nichterfüllung sonstiger Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen, (iii) Eröffnung eines Konkurs- oder Insolvenzverfahrens, (iv) Abwicklung oder Auslösung der Emittentin, (v) die Einstellung der Geschäftstätigkeit durch die Emittentin.

Verjährung

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB wird auf zehn Jahre verkürzt. Die Verjährungsfrist für während der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre beginnend mit dem Ablauf der jeweiligen Vorlegungsfrist.

Der relative Rang der Wertpapiere in der Kapitalstruktur der Emittentin im Fall einer Insolvenz

Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen stellen direkte, bedingungslose und unbesicherte Verpflichtungen der Emittentin dar, die zu jeder Zeit gleichrangig mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten Verpflichtungen der Emittentin sind, mit Ausnahme von Verpflichtungen, die möglicherweise bevorzugt werden durch gesetzliche Bestimmungen, die sowohl verbindlich als auch allgemein anwendbar sind.

Etwaige Beschränkungen der freien Handelbarkeit der Wertpapiere

Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

2. Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Das Programm ist in den Vienna MTF der Wiener Börse einbezogen. Es ist beabsichtigt, innerhalb von 30 Tagen nach dem Ausgabetag zu beantragen, dass die Schuldverschreibungen der Serie 3 - Tranche Nr. 2 in dieses einbezogene Programm aufgenommen werden. Falls nicht alle Schuldverschreibungen der Serie 3 - Tranche Nr. 2 von den Anlegern gezeichnet und / oder vollständig bezahlt werden, kann die Emittentin beschließen, eine geringere Anzahl von Schuldverschreibungen, die in dieser Serie 3 - Tranche Nr. 2 angeboten werden, in den Vienna MTF einzubeziehen.

3. Welche sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

- Es besteht möglicherweise kein aktiver Handelsmarkt für die Schuldverschreibungen.
- Die Schuldverschreibungen können vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt werden.
- Schuldverschreibungen, die einer optionalen Rückzahlung durch die Emittentin unterliegen, können ihren Marktwert begrenzen.
- Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Schuldverschreibungen ausgesetzt, unterbrochen oder eingestellt wird, was sich nachteilig auf den Preis dieser Schuldverschreibungen auswirken kann.

D – Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren

1. Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Öffentliches Angebot

Die Schuldverschreibungen von Serie 3 - Tranche Nr. 2 des Programms werden begeben und sind Gegenstand (i) öffentlicher Angebote an Kleinanleger und Professionelle Investoren in der Republik Österreich, der Bundesrepublik Deutschland, der Republik Italien, dem Großherzogtum Luxemburg, der Republik Frankreich, dem Königreich Belgien, dem Königreich der Niederlande, dem Königreich Spanien, dem Königreich Schweden, der Republik Irland und der Republik Malta (gemeinsam die **“Öffentlichen Angebotsstaaten“**) und (ii) von Privatplatzierungen an professionelle Investoren und Kleinanleger in ausgewählten EWR-Mitgliedsstaaten, in jedem Fall unter Anwendung einer Ausnahme nach Artikel 1 der Prospektverordnung.

Angebotsfrist

Die Schuldverschreibungen werden nur in den Öffentlichen Angebotsstaaten öffentlich angeboten in der Zeit von 31. März 2021 bis 3. März 2022 (**"Angebotsfrist"**).

Konditionen und technische Details des Angebots

Das Angebot unterliegt keinen Bedingungen. Das Angebot Schuldverschreibungen zu zeichnen, müssen die Investoren legen und Investoren können solche Angebote zur Zeichnung von Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist direkt an die Emittentin oder an einen Platzeur übermitteln. Das Zeichnungsformular wird von der Emittentin oder einem Platzeur bereitgestellt.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, Angebote zur Zeichnung von Schuldverschreibungen (zur Gänze oder teilweise) anzunehmen. Zeichnern wird der zugeteilte Betrag an Schuldverschreibungen von der Emittentin oder einem Platzeur mitgeteilt. Es ist kein minimaler oder maximaler Betrag an Schuldverschreibungen zu erwerben. Anleger können Zeichnungsangebote für Schuldverschreibungen in beliebiger Höhe unterbreiten, die einer Mindeststückelung von USD 2.000 oder einem ganzzahligen Vielfachen davon unterliegen.

Der Ausgabepreis der Schuldverschreibungen beträgt 100% (USD 2.000). Die Schuldverschreibungen werden voraussichtlich am oder um den 8. April 2021 ausgegeben.

Bestätigung in Bezug auf ein Angebot und Zuteilungen sowie die Lieferung der Schuldverschreibungen

Nach der Bestätigung, welche Angebote angenommen und welche Beträge bestimmten Zeichnern zugeteilt wurden, werden die Schuldverschreibungen am Valutierungstag gegen Zahlung des Zeichnungsbetrages an die Emittentin ausgegeben. Die Schuldverschreibungen werden gegen Zahlung des Ausgabepreises durch Buchung über das Clearing-System und dessen kontoführende Banken geliefert.

Kosten

Die Gesamtkosten der Emission und / oder des Angebots von Schuldverschreibungen der Serie 3 - Tranche Nr. 2 liegen zwischen EUR 12.000 und EUR 15.000. Dem Anleger werden von der Emittentin keine Kosten in Rechnung gestellt. Kosten und Aufwendungen im Zusammenhang mit dem indirekten Erwerb unterliegen nicht dem Einfluss der Emittentin.

2. Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Der Basisprospekt ist dazu bestimmt, öffentliche Angebote in Bezug auf bestimmte Emissionen von Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms in Höhe von bis zu EUR 25.000.000 zu ermöglichen. Das Angebot von Schuldverschreibungen der Serie 3 - Tranche Nr. 2 umfasst einen Anteil des oben genannten Betrags von bis zu USD 1.000.000.

Der Nettoerlös, den die Emittentin aus der Emission von Schuldverschreibungen der Serie 3 - Tranche Nr. 2 erhält, beläuft sich auf ungefähr USD 985.000. Die Emittentin verwendet den geschätzten Nettoerlös für allgemeine Unternehmenszwecke, einschließlich der Refinanzierung bestehender Schulden.

Das Angebot unterliegt keinem Emissionsübernahmevertrag auf Basis einer festen Zusage.

Es bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte im Zusammenhang mit dem Angebot.

A – Introduzione con avvertenze

Denominazione e codice internazionale di identificazione dei titoli (ISIN) della serie 3 - Tranche n. 2 obbligazioni

USD 1.000.000 10,30 per cento di obbligazioni in scadenza 27 gennaio 2024 ISIN: XS2108546651

Identità e dati di contatto dell'emittente, compresa l'identificazione della persona giuridica (LEI)

L'Emittente gestisce la società ZENITH ENERGY LTD. Nelle operazioni commerciali l'Emittente agisce anche con la denominazione commerciale Zenith. L'Emittente è iscritto nel Registro delle Imprese della Columbia Britannica con il numero di identificazione societario BC0803216.

Sede legale dell'Emittente

250 Howe Street, 20esimo piano, Vancouver, BC V6C 3R8, Canada

Sede principale dell'Emittente

Bankers Court, 15esimo piano, 850 – 2nd Street S.W., Calgary, Alberta, T2P 0R8 Canada

Numero di telefono: +1 (587) 315 9031 - Sito web dell'Emittente: www.zenithenergy.ca

Indirizzo e-mail: info@zenithenergy.ca – andrea.cattaneo@zenithenergy.ca

Il LEI dell'Emittente è 213800AYTYOYD61S4569.

Identità e dati di contatto dell'autorità competente che ha approvato il Prospetto di Base e la data di approvazione del Prospetto di Base

Il Prospetto di Base (4 marzo 2021) è stato approvato dalla FMA (Autorità di vigilanza austriaca dei mercati finanziari) nel suo ruolo di autorità competente ai sensi del Regolamento del Prospetto. I dati di contatto della FMA sono:

Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA)

Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Vienna, Austria

Telefono: +43 1 249 59 0; Fax: +43 1 249 59 5499

Avvertenze

- Questa Nota di Sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) non è il prospetto per l’offerta al pubblico delle obbligazioni e va letta come un’introduzione al Prospetto.
- Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull’esame del Prospetto completo da parte dell’investitore.
- L’investitore può perdere tutto o parte del capitale investito.
- Qualora si presenti ricorso davanti all’autorità giudiziaria a causa informazioni contenute nel Prospetto, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell’inizio del procedimento.
- La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, compresa ogni sua eventuale traduzione, ma soltanto qualora la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o non offra, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire in tali strumenti finanziari.

B – Informazioni di base sull'Emittente

1. Chi è l'Emittente dei titoli?

L'Emittente è una società a responsabilità limitata (LTD) costituita secondo le leggi della British Columbia e con sede legale in 250 Howe Street, 20esimo piano, Vancouver BC V6C 3R8, Canada. L'Emittente è iscritto nel Registro delle Imprese della Columbia Britannica con il numero di identificazione societario BC0803216. Il LEI dell'Emittente è 213800AYTYOYD61S4569.

L'Emittente opera principalmente sotto la legislazione della British Columbia, Canada e Alberta, Canada. Inoltre, l'Emittente ha operazioni sostanziali in Italia così come un altro ufficio a Londra e parti importanti della sua attività sono gestite sotto la legislazione dell'Italia, della Repubblica del Congo e della Tunisia..

Attività principali

L'Emittente è una holding con una serie di società controllate che includono una varietà di progetti diversi in Italia, nella Repubblica del Congo (dalla primavera 2020) e in Tunisia (dalla primavera 2020). Fino alla fine di giugno 2020, l'Emittente è stato anche investito in Azerbaijan. L'attività dell'Emittente è l'esplorazione, lo sviluppo e la produzione di petrolio e gas.

La strategia del gruppo è quella di diversificare le sue operazioni impegnando le proprie risorse per l'esplorazione e trovando e aprendo nuovi siti di esplorazione.

Azionisti principali

Alla data del Prospetto e della presente Sintesi, l'Emittente è stata informata delle seguenti partecipazioni pari o superiori al 3% del capitale sociale:

Nome dell'azionista	Numero di azioni ordinarie	% del capitale sociale
Andrea Cattaneo	57.984.115	5,41 per cento

Fonte: Informazioni interne dell'Emittente del 30 marzo 2021

L'Emittente non è a conoscenza di alcuna partecipazione di maggioranza diretta o indiretta o del controllo sull'Emittente.

Identità degli amministratori delegati dell'Emittente

La seguente tabella elenca gli attuali membri del Consiglio di Amministrazione (*Board of Directors*) dell'Emittente:

Nome e cognome	Data e Luogo di nascita	Posizione	Da	Fino a
Dr. Jose Ramon Lopez-Portillo	2 February 1954 Mexico City (Mexico)	Chairman and Non- Executive Director	24/09/2007	30/6/2023
Andrea Cattaneo	26 March 1956 Genova (Italy)	President, CEO and Executive Director	09/12/2008	30/6/2023
Dario E. Soderò	5 November 1941 Turin (Italy)	Non-Executive Director	24/06/2009	30/6/2023
Sergey Borovskiy	21 November 1972 St. Petersburg (Russia)	Non-Executive Director	24/07/2017	30/6/2023
Luca Benedetto	07 April 1971 Genova (Italy)	CFO and Executive Director	07/12/2020	30/6/2023

Fonte: Informazioni interne dell'Emittente del 30 marzo 2021

L'identità dei revisori dei conti dell'Emittente

I bilanci 2020 e 2019 sono stati controllati da PKF Littlejohn LLP. Il revisore dell'Emittente è PKF Littlejohn LLP con numero di registrazione in Inghilterra e Galles n. OC342572. PKF Littlejohn LLP è un revisore registrato ed è regolamentato nello svolgimento dei suoi servizi dall'Institute of Chartered Accountants in England & Wales (ICAEW), anche come organismo professionale designato per le attività di investimento. L'indirizzo di PKF Littlejohn LLP è 1 Westferry Circus, Canary Wharf, Londra 14 4HD, Regno Unito.

2. Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali di Zenith?

Le seguenti informazioni e dati sono stati estratti da, e sono solo una sintesi del bilancio consolidato revisionato di Zenith per gli esercizi chiusi al 31 marzo 2020 e 2019 di Zenith. Il bilancio consolidato revisionato di Zenith per gli esercizi chiusi al 31 marzo 2020 e 2019 è stato redatto in conformità agli IFRS emessi dallo IASB. Inoltre, viene mostrato il bilancio consolidato intermedio non revisionato 2020/2021 per i sei mesi che terminano il 30 settembre 2020.

Bilancio	Sei mesi terminati 30 settembre 2020	Anno concluso 31 marzo 2020	Sei mesi terminati 30 settembre 2019	Anno concluso 31 marzo 2019
(in migliaia di CAD)	<i>(non certificato)</i>	<i>(certificato)</i>	<i>non certificato)</i>	<i>(certificato)</i>
Attivo				
Immobilizzazioni	33.242	34.318	1.080.719	1.080.061
Attività correnti	17.529	16.765	5.681	8.627
Passivo				
Patrimonio netto	8.723	9.829	571.845	569.081
Passività a lungo termine	22.112	20.126	501.102	502.841
Passività a breve termine	19.936	21.128	13.454	16.766
Totale attivo/passivo	50.771	51.083	1.086.400	1.088.688

Fonte: Bilanci 2020, Bilanci 2019, Bilanci intermedi 2020/2021

Conto economico complessivo consolidato

(in migliaia di CAD)	Sei mesi terminati 30 settembre 2020	Anno concluso 31 marzo 2020	Sei mesi terminati 30 settembre 2019	Anno concluso 31 marzo 2019
	<i>(non certificato)</i>	<i>(certificato)</i>	<i>non certificato)</i>	<i>(certificato)</i>
Entrate	145	735	344	6.567
Costo delle vendite				
Costi di produzione	(656)	(2.364)	(1.158)	(4.900)
Impoverimento e ammortamento	(198)	(846)	(203)	(2.283)
(Perdita)/profitto lordo	(709)	(2.475)	(1.017)	(616)
Spese amministrative	(3.548)	(6.991)	(1.989)	(7.957)
(Perdita)/profitto operativo	(4.257)	(9.466)	(3.006)	(8.573)
Guadagno sull'aggregazione aziendale	-	20.111	-	-
Altri guadagni e perdite	-	1.425	-	-
Reddito finanziario	-	-	-	-
Spese finanziarie	(284)	(1.742)	1.038	(1.188)
Utile/(perdita) del periodo prima delle imposte	(4.541)	10.328	(1.968)	(9.761)
Tassazione	(3)	(4)	-	(1)
Utile/(perdita) d'esercizio da operazioni continue	(4.544)	10.324	(1.968)	-
Perdita da operazioni discontinue	563	(580.633)	5	-
Perdita per l'anno	(3.981)	(570.309)	(1.973)	(9.762)
Altre entrate complessive				
Voci che possono essere successivamente riclassificate a conto economico: Differenze di cambio sulla conversione di operazioni estere, al netto delle imposte	314	(651)	(65)	(132)
Altri utili complessivi dell'esercizio, al netto delle imposte	314	(651)	(65)	(132)
Totale reddito complessivo	(3.667)	(570.960)	(2.038)	(9.894)

Limitazioni del parere dell'autorità di revisione

Per il bilancio consolidato 2019, la società di revisione PKF Littlejohn LLP ha confermato nella sua relazione che il bilancio consolidato fornisce un quadro veritiero e corretto della situazione del Gruppo al 31 marzo 2019 e della

perdita del Gruppo per l'esercizio precedente; dichiara inoltre che il bilancio è stato redatto correttamente, in conformità agli IFRS come adottati dallo IASB.

Per il bilancio consolidato 2020, la società di revisione ha confermato che il bilancio consolidato fornisce un quadro veritiero e corretto dell'attività del Gruppo al 31 marzo 2020 e della perdita per l'esercizio precedente ed è stato redatto correttamente, in conformità agli IFRS adottati dallo IASB.

3. Quali sono i rischi specifici principali per l'emittente?

Rischi chiave relativi alla situazione finanziaria degli emittenti:

- L'incapacità di raccogliere ulteriori fondi può influire sulla continuità aziendale di Zenith e sulle sue operazioni pianificate.
- L'incapacità dell'Emittente di far fronte al proprio debito può avere conseguenze negative per l'Emittente e può comportare gravi problemi finanziari per l'Emittente.
- Possono verificarsi impatti negativi dell'attuale rating o di qualsiasi potenziale futuro peggioramento del rating dell'Emittente, che peggiorano la possibilità dell'Emittente di trovare nuovi investitori e di assicurare un sufficiente finanziamento delle sue operazioni.
- I valori di riserva delle proprietà di Zenith possono diminuire se l'Emittente non sarà in grado di generare il flusso di cassa stimato.

Rischi principali relativi all'attività dell'Emittente:

- Se le concessioni esistenti scadono e non possono essere prorogate e i permessi necessari non possono essere concessi, i piani di espansione del Gruppo sono ritardati e gli investimenti già effettuati potrebbero diventare senza valore.
- Qualsiasi cambiamento legale, normativo o di altro tipo delle condizioni quadro può influenzare l'Emittente in modo significativo a causa di una mancanza di diversificazione dell'attività dell'Emittente.
- Qualsiasi interruzione della produzione nelle concessioni attive e produttive può influenzare l'Emittente in modo significativo a causa della mancanza di diversificazione dell'attività dell'Emittente.
- Un calo dei prezzi del petrolio greggio, del gas naturale, dei prodotti petroliferi e dell'elettricità ha un effetto negativo sui risultati delle operazioni dell'Emittente.

Principali rischi specifici del paese:

- Il mancato rinnovo delle concessioni italiane per la produzione di gas potrebbe avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente.
- Il Ministero degli Idrocarburi della Repubblica del Congo potrebbe non assegnare al gruppo una nuova licenza di 25 anni per il campo petrolifero Tilapia
- L'Emittente non ha riserve comprovate nella Repubblica del Congo.
- L'approvazione per l'acquisizione di una quota di lavoro del 45% nel permesso North Kairouan e nella concessione Sidi El Kilani potrebbe non essere concessa.

Rischi chiave relativi a salute e sicurezza, rischio ambientale e di governance

- Zenith è soggetta a rischi operativi relativi all'esplorazione, allo sviluppo e alla produzione di petrolio e gas. Alcuni di questi rischi possono essere non assicurati o non assicurabili.
- Zenith è soggetta alle regolazioni ambientali e di salute e sicurezza rigorose che provocano i costi relativi al rispetto ed al risanamento che possono influenzare avversamente i relativi risultati delle operazioni e condizione finanziaria.
- L'invecchiamento delle infrastrutture nelle operazioni di Zenith, la gestione impropria dei rifiuti e gli incidenti operativi possono portare a fuoriuscite, perdite e altre contaminazioni. Tali incidenti possono causare sostanziali costi di pulizia ambientale, smantellamento e ripristino e danneggiare non solo l'ambiente, ma anche le comunità e la reputazione di Zenith.

C – Informazioni di base sui titoli

1. Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

Tipo, Classe e ISIN delle obbligazioni

Le obbligazioni emesse nell'ambito del Programma sono titoli a tasso fisso diretti, non garantiti, incondizionati e non subordinati, emessi sotto forma di obbligazioni al portatore.

Riepilogo specifico dell'emissione (Serie 3 - Tranche n. 2): Serie n. 3, Tranche n. 2, Codice ISIN: XS2108546651.

Valuta, taglio, valore nominale, numero di titoli emessi e scadenza delle obbligazioni emesse nell'ambito della Serie 3 - Tranche n. 2

<u>Valuta:</u>	US dollaro (USD)
<u>Taglio:</u>	USD 2.000 (taglio minimo) e suoi multipli integrali
<u>Prezzo di emissione:</u>	100% (= USD 2.000 per obbligazione)
<u>Prezzo di rimborso:</u>	100% (= USD 2.000 per obbligazione)
<u>Quantità di emissione:</u>	USD 1.000.000 nella forma di max 500 obbligazioni, ciascuna di USD 2.000
<u>Data di scadenza:</u>	27 gennaio 2024
<u>Tasso di interesse:</u>	10,30% annuo
<u>Cedola:</u>	pagabile posticipatamente ogni sei mesi il 27 luglio e 27 gennaio di ogni anno, a partire dal 27 luglio 2021 (Actual/Actual (ICMA), Convenzione giorno lavorativo successivo non rettificato)

Diritti associati ai titoli

Ciascun detentore delle obbligazioni ha il diritto di esigere il pagamento degli interessi e del capitale dall'emittente se tali pagamenti sono dovuti in conformità ai termini delle obbligazioni.

Rimborso anticipato delle obbligazioni al verificarsi di un evento di ritardo

Le obbligazioni possono essere rimborsate, a discrezione dei detentori, prima della scadenza dichiarata se si verifica un evento di ritardo. Gli eventi di ritardo includono, a titolo esemplificativo, (i) il mancato pagamento del capitale o degli interessi, (ii) la mancata osservanza di qualsiasi altro adempimento previsto dalle obbligazioni, (iii) l'avvio di una procedura fallimentare o di insolvenza, (iv) la liquidazione o lo scioglimento dell'Emittente, (v) la cessazione dell'attività dell'Emittente.

Prescrizione

Il termine di presentazione ai sensi del § 801 paragrafo 1 comma 1 BGB [Codice Civile] è ridotto a dieci anni. Il termine di prescrizione per le obbligazioni presentate per il pagamento durante il suddetto termine è di due anni, a partire dalla scadenza del rispettivo periodo di presentazione per il pagamento.

Il ranking relativo degli strumenti finanziari nella struttura del capitale dell'Emittente in caso di insolvenza

Le obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite dell'Emittente, che avranno sempre pari posizione con ogni altra obbligazione presente e futura non garantita dell'Emittente, ad eccezione delle obbligazioni che possono essere favorite da disposizioni di legge vincolanti e generalmente applicabili.

Eventuali restrizioni alla libera negoziazione dei titoli

Non applicabile. Le obbligazioni sono liberamente trasferibili.

2. Dove vengono negoziati gli strumenti finanziari?

Il programma è incluso nel Vienna MTF della Borsa di Vienna. Entro 30 giorni dalla data di emissione si prevede di richiedere che le obbligazioni della Serie 3 - Tranche n. 2 – siano ammesse a fare parte del programma. Se gli investitori non sottoscriveranno/pagheranno per intero tutte le obbligazioni della Serie 3 - Tranche n. 2, l'Emittente potrà decidere di ridurre il numero delle obbligazioni offerte nella Serie 3 - Tranche n.2 da includere nel Vienna MTF.

3. Quali sono i rischi specifici principali dei titoli?

- Potrebbe non esistere un mercato attivo di scambio per le Obbligazioni.
- Le Notes possono essere rimborsate prima della loro scadenza.
- Le Notes soggette a rimborso opzionale da parte dell'Emittente possono limitare il loro valore di mercato.
- Vi è il rischio che la negoziazione delle Notes venga sospesa, interrotta o terminata, il che potrebbe avere un effetto negativo sul prezzo di tali Notes.

D – Informazioni di base sull'offerta pubblica di strumenti finanziari

1. A quali condizioni e con quali scadenze posso investire in questo strumento finanziario?

Offerta pubblica

Le obbligazioni della Serie 3 - Tranche n. 2 del Programma saranno emesse e saranno oggetto di (i) offerte pubbliche a investitori al dettaglio e professionali nella Repubblica Austriaca, nella Repubblica Federale di Germania, nella Repubblica Italiana, nel Granducato di Lussemburgo, nella Repubblica Francese, nel Regno del Belgio, nel Regno dei Paesi Bassi, nel Regno di Spagna, nel Regno di Svezia, nella Repubblica d'Irlanda e nella Repubblica di Malta (collettivamente gli "**Stati destinatari dell'Offerta Pubblica**") e (ii) collocamenti privati a investitori professionali e al dettaglio in Stati membri del SEE selezionati, agendo in ogni caso in base ad una esenzione ai sensi dell'Articolo 1 del Regolamento del Prospetto.

Periodo di offerta

Le obbligazioni saranno offerte al pubblico solo negli Stati destinatari dell'offerta pubblica nel periodo a partire dal 31 marzo 2021 fino al 3 marzo 2022 ("**Periodo di offerta**").

Condizioni e dettagli tecnici dell'offerta

L'offerta non è soggetta ad alcuna condizione. L'offerta di sottoscrizione delle obbligazioni deve essere effettuata dagli investitori e gli investitori possono trasmettere tali offerte di sottoscrizione delle obbligazioni direttamente all'Emittente o ad un Dealer durante il Periodo di Offerta. Il modulo di sottoscrizione sarà fornito dall'Emittente o da un Dealer.

L'Emittente si riserva il diritto di accettare offerte di sottoscrizione di obbligazioni (del tutto o in parte). L'ammontare delle obbligazioni assegnate sarà comunicato ai sottoscrittori dall'Emittente o da un Dealer. Non vi è un importo minimo o massimo di obbligazioni da acquistare. Gli investitori possono presentare offerte di sottoscrizione di obbligazioni per qualsiasi importo purché il taglio minimo sia di USD 2.000 o un multiplo integrale di tale importo.

Il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale (USD 2.000). L'emissione delle obbligazioni è prevista per il 8 aprile 2021 o in una data prossima.

Conferma di offerta, assegnazione e consegna delle obbligazioni

Dopo la conferma delle offerte accettate e degli importi assegnati a determinati sottoscrittori, le obbligazioni saranno emesse alla Data di Valutazione a fronte del pagamento dell'importo di sottoscrizione all'Emittente. Le obbligazioni saranno consegnate a fronte del pagamento del prezzo di emissione mediante contabilizzazione attraverso il sistema di clearing e le sue banche depositarie.

Costi

I costi totali dell'emissione e/o dell'offerta di obbligazioni della Serie 3 - Tranche n. 2 variano da EUR 12.000 a EUR 15.000. L'Emittente non addebiterà alcun costo all'investitore. I costi e le spese relative ad acquisti indiretti non sono soggetti all'influenza dell'Emittente.

2. Perché è redatto questo prospetto?

Il Prospetto di Base ha lo scopo di consentire offerte pubbliche fino a EUR 25.000.000 o in relazione a determinate emissioni di obbligazioni nell'ambito del Programma. L'offerta delle obbligazioni della Serie 3 - Tranche n. 2 includerà una parte del suddetto importo fino ad un massimo di USD 1.000.000.

Il ricavato netto ottenuto dall'Emittente con l'emissione della Serie 3 - Tranche n. 2 sarà pari a circa USD 985.000. L'Emittente utilizzerà il ricavato netto stimato per scopi societari generali, incluso il rifinanziamento del debito esistente.

L'offerta non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione sulla base di un impegno di assunzione a fermo. Non vi sono conflitti di interesse sostanziali in relazione all'offerta.

A – Introduction et avertissements

Dénomination et numéro international d'identification des valeurs mobilières (ISIN) de la série 3 - n° de tranche 2 obligations

USD 1.000.000 10,30 pour cent d'obligations exigibles 27 janvier 2024. ISIN: XS2108546651

Identité et coordonnées de l'émetteur, y compris Legal Entity Identifier (LEI)

La raison sociale de l'émettrice est ZENITH ENERGY LTD. Dans ses relations d'affaires, l'émettrice utilise entre autres le nom commercial de Zenith. L'émettrice est inscrite au British Columbia Corporate Registry sous le numéro d'entreprise BC0803216.

Siège enregistré de l'émettrice

20th Floor, 250 Howe Street, Vancouver, BC V6C 3R8, Canada

Siège principal de l'émettrice

15th Floor, Bankers Court, 850 – 2nd Street S.W., Calgary, Alberta, T2P 0R8 Canada

Numéro de téléphone : +1 (587) 315 9031 – Page web de l'émettrice : www.zenithenergy.ca

Adresse courriel : info@zenithenergy.ca – andrea.cattaneo@zenithenergy.ca

Le LEI de l'émettrice est 213800AYTYOYD61S4569.

Identité et coordonnées de l'autorité compétente qui a approuvé le prospectus de base et date de l'approbation du prospectus de base

Le prospectus de base (4 mars 2021) a été approuvé par l'AMF dans son rôle en tant qu'autorité compétente au sens du règlement Prospectus. Les coordonnées de l'AMF sont les suivantes:

Autorité de surveillance des marchés financiers (AFM)

Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Vienne, Autriche

Téléphone ; +43 1 249 59 0; télécopieur : +43 1 249 59 5499

Avertissements

- Ce résumé (« résumé ») n'est pas le prospectus pour l'offre au public des obligations et doit être lu comme une introduction au prospectus.
- Toute décision d'investir dans les valeurs mobilières doit être fondée sur un examen du prospectus dans son ensemble.
- L'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi.
- Lorsqu'une action concernant les informations contenues dans un prospectus est intentée devant un tribunal, le plaignant peut, selon la législation nationale, avoir à supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de toute procédure judiciaire.
- La responsabilité civile incombe uniquement aux personnes qui ont présenté et transmis le résumé, y compris d'éventuelles traductions, et ce uniquement si le résumé est trompeur, inexact ou incohérent au regard des autres parties du prospectus ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces valeurs mobilières.

B – Informations clés sur l'émettrice

1. Qui est l'émetteur des valeurs mobilières ?

L'émettrices est une société à responsabilité limitée (LTD) ayant son siège en Colombie-Britannique, Canada, constituée conformément à la législation de la Colombie-Britannique et siégée à 20th Floor, 250 Howe Street, Vancouver BC V6C 3R8, Canada. L'émettrice est inscrite au British Columbia Corporate Registry sous le numéro d'entreprise BC0803216. Le LEI de l'émettrice est 213800AYTYOYD61S4569.

L'émetteur exerce principalement ses activités en vertu de la législation de la Colombie-Britannique (Canada) et de l'Alberta (Canada). En outre, l'Émetteur a des activités importantes en Italie ainsi qu'un autre bureau à Londres et des parties importantes de ses activités sont exploitées en vertu de la législation de l'Italie, de la République du Congo et de la Tunisie.

Activités principales

L'Émetteur est une société holding avec un certain nombre de filiales qui comprennent une variété de projets différents en Italie, en République du Congo (depuis le printemps 2020) et en Tunisie (depuis le printemps 2020). Jusqu'à la fin du mois de juin 2020, l'Émetteur était également investi en Azerbaïdjan. L'activité de l'Émetteur est l'exploration, le développement et la production de pétrole et de gaz.

La stratégie du Groupe est de diversifier ses opérations en engageant ses propres actifs pour l'exploration ainsi qu'en trouvant et en ouvrant de nouveaux sites d'exploration.

Principaux actionnaires

À la date du prospectus et de ce résumé, l'émettrice a été informée sur les participations suivantes qui correspondent à 3 pour cent ou plus du capital social :

Nom de l'actionnaire	Nombre d'actions	% du capital social
Andrea Cattaneo	57.984.115	5,41 pour cent

Source : Information interne de l'émettrice datée du 30 mars 2021.

L'émettrice n'a aucune connaissance d'un actionnariat majoritaire direct ou indirect ou d'un contrôle sur l'émettrice.

Identité des administrateurs principaux de l'émettrice

Le tableau suivant indique les membres actuels du conseil d'administration (*Board of Directors*) de l'émettrice :

Nom	Date et Lieu de naissance	Position	Depuis le	Jusqu'au
Dr. Jose Ramon Lopez-Portillo	2 February 1954 Mexico City (Mexico)	Chairman and Non- Executive Director	24/09/2007	30/6/2023
Andrea Cattaneo	26 March 1956 Genova (Italy)	President, CEO and Executive Director	09/12/2008	30/6/2023
Dario E. Sodero	5 November 1941 Turin (Italy)	Non-Executive Director	24/06/2009	30/6/2023
Sergey Borovskiy	21 November 1972 St. Petersburg (Russia)	Non-Executive Director	24/07/2017	30/6/2023
Luca Benedetto	07 April 1971 Genova (Italy)	CFO and Executive Director	07/12/2020	30/6/2023

Source : Information interne de l'émettrice datée du 30 mars 2021.

Identité des commissaires aux comptes de l'émettrice

Les états financiers 2020 et 2019 ont été vérifiés par PKF Littlejohn LLP. L'auditeur de l'émetteur est PKF Littlejohn LLP, dont le numéro d'enregistrement en Angleterre et au Pays de Galles est OC342572. PKF Littlejohn LLP est un auditeur agréé et est réglementé dans la conduite de ses services par l'Institute of Chartered Accountants in England & Wales (ICAEW), y compris en tant qu'organisme professionnel désigné pour les activités d'investissement. L'adresse de PKF Littlejohn LLP est la suivante : 1 Westferry Circus, Canary Wharf, Londres 14 4HD, Royaume-Uni.

2. Quelles sont les informations essentielles concernant la situation financière de l'émettrice ?

Les informations et données suivantes ont été extraites des états financiers consolidés audités de Zenith, et ne constituent qu'un résumé de ceux-ci, à compter des exercices clos les 31 mars 2020 et 2019 de Zenith. Les états financiers consolidés audités de Zenith pour les exercices clos les 31 mars 2020 et 2019 ont été préparés conformément aux normes IFRS telles que publiées par l'IASB. En outre, les états financiers consolidés intermédiaires non audités 2020/2021 pour les six mois se terminant le 30 septembre 2020 sont présentés.

Bilan	Six mois terminés le 30 septembre 2020	Exercice clos 31 mars 2020	Six mois terminés le 30 septembre 2020	Exercice clos 31 mars 2019
(en milliers de CAD)	(non audité)	(audité)	(non audité)	(audité)
Actifs				
Actifs immobilisés	33.242	34.318	1.080.719	1.080.061
Actifs courants	17.529	16.765	5.681	8.627
Passifs				
Fonds propres	8.723	9.829	571.845	569.081
Dettes non courantes	22.112	20.126	501.102	502.841
Dettes courantes	19.936	21.128	13.454	16.766
Somme des actifs/passifs	50.771	51.083	1.086.400	1.088.688

Source : États financiers 2020, États financiers 2019, États financiers intermédiaires 2020/2021

Consolidated Statement of Comprehensive Income

(in CAD '000)	Six mois terminés le 30 septembre 2020	Exercice clos 31 mars 2020	Six mois terminés le 30 septembre 2020	Exercice clos 31 mars 2019
	(non audité)	(audité)	(non audité)	(audité)
Revenu	145	735	344	6.567
Coût des ventes				
Coûts de production	(656)	(2.364)	(1.158)	(4.900)
Épuisement et dépréciation	(198)	(846)	(203)	(2.283)
(Perte)/profit brut	(709)	(2.475)	(1.017)	(616)
Dépenses administratives	(3.548)	(6.991)	(1.989)	(7.957)
(Perte)/bénéfice d'exploitation	(4.257)	(9.466)	(3.006)	(8.573)
Gain sur le regroupement d'entreprises	-	20.111	-	-
Autres gains et pertes	-	1.425	-	-
Revenus financiers	-	-	-	-
Charges financières	(284)	(1742)	1.038	(1.188)
Gain/(perte) pour la période avant impôt	(4.541)	10.328	(1.968)	(9.761)
Fiscalité	(3)	(4)	-	(1)
Gain/(perte) pour l'année des activités poursuivies	(4.544)	10.324	(1.968)	-
Perte des activités abandonnées	563	(580.633)	5	-
Perte pour l'année	(3.981)	(570.309)	(1.973)	(9.762)
Autres éléments du résultat global				
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le compte de résultat :				
Différences de change sur la conversion des opérations étrangères, nettes d'impôt	314	(651)	(65)	(132)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, nets d'impôt	314	(651)	(65)	(132)
Résultat global total	(3.667)	(570.960)	(2.038)	(9.894)

Réserves dans l'opinion d'audit

Pour les comptes consolidés de 2019 le commissaire aux comptes indépendant PKF Littlejohn LLP a estimé dans son avis que les comptes consolidés donnaient une image fidèle de la situation du groupe en date du 31 mars 2019 et des pertes du groupe au cours de l'exercice écoulé et que les comptes annuels avaient été établis conformément aux IFRS adoptés par l'IASB.

Pour les comptes consolidés de 2020 le commissaire aux comptes a estimé que les comptes consolidés donnaient une image fidèle de l'avancement des affaires du groupe en date du 31 mars 2020 en offrant une image des pertes au cours de l'exercice écoulé et qu'ils avaient été établis conformément aux IFRS adoptés par l'IASB.

3. Quels sont les principaux facteurs de risque spécifiques à l'émettrice ?

Principaux risques liés à la situation financière des émetteurs :

- L'incapacité à lever des fonds supplémentaires peut affecter le principe de continuité d'exploitation de Zenith et ses opérations prévues.
- L'incapacité de l'Émetteur à faire face à ses dettes peut avoir des conséquences négatives pour l'Émetteur et peut entraîner de graves problèmes financiers pour l'Émetteur.
- Des impacts négatifs de la notation actuelle ou de toute notation future potentielle dégradée de l'Émetteur peuvent se produire, ce qui aggrave la possibilité pour l'Émetteur de trouver de nouveaux investisseurs et d'assurer un financement suffisant de ses opérations.
- Les valeurs de réserve des propriétés de Zenith peuvent diminuer si l'Émetteur n'est pas en mesure de générer le flux de trésorerie estimé.

Principaux risques liés à l'activité de l'émetteur :

- Si les concessions existantes expirent et ne peuvent pas être prolongées et si les permis nécessaires ne sont pas accordés, les plans d'expansion du Groupe sont retardés et les investissements déjà réalisés pourraient devenir sans valeur.
- Tout changement légal, réglementaire ou autre des conditions cadres peut affecter l'Émetteur de manière significative en raison d'un manque de diversification de l'activité commerciale de l'Émetteur.
- Toute interruption de la production dans les concessions actives et productrices peut affecter l'Émetteur de manière significative en raison d'un manque de diversification de l'activité de l'Émetteur.
- Une baisse des prix du pétrole brut, du gaz naturel, des produits pétroliers et de l'électricité a un effet négatif sur les résultats d'exploitation de l'émetteur.

Principaux risques spécifiques au pays :

- Le non-renouvellement des concessions italiennes de production de gaz pourrait avoir un impact négatif sur les activités de l'Émetteur.
- Le ministère des Hydrocarbures de la République du Congo pourrait ne pas attribuer au groupe une nouvelle licence de 25 ans pour le champ pétrolier de Tilapia.
- L'Émetteur ne dispose pas de réserves prouvées en République du Congo.
- L'approbation de l'acquisition d'une participation de 45% dans le permis Kairouan Nord et la concession Sidi El Kilani pourrait ne pas être accordée.

Principaux risques en matière de santé et de sécurité, d'environnement et de gouvernance

- Zenith est soumis à des risques opérationnels liés à l'exploration, au développement et à la production de pétrole et de gaz. Certains de ces risques peuvent être non assurés ou non assurables.
- Zenith est soumise à des réglementations strictes en matière d'environnement, de santé et de sécurité, qui entraînent des coûts de mise en conformité et de remise en état susceptibles d'avoir un impact négatif sur ses résultats d'exploitation et sa situation financière.
- Le vieillissement des infrastructures dans le cadre des activités de Zenith, la gestion inadéquate des déchets et les incidents opérationnels peuvent entraîner des déversements, des fuites et d'autres contaminations. De tels incidents peuvent entraîner des coûts substantiels de nettoyage, de démantèlement et de restauration de l'environnement et porter atteinte non seulement à l'environnement mais aussi aux communautés et à la réputation de Zenith.

C – Informations clés sur les valeurs mobilières

1. Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières ?

Nature, catégorie et ISIN des obligations

Les obligations émises dans le cadre du programme sont des obligations directes, non garanties, inconditionnelles de rang non subordonné à revenu fixe émises sous forme d'obligations au porteur.

Résumé propre à l'émission (série 3 - n° de tranche 2) : n° de série 3, n° de tranche 2, code ISIN : XS2108546651.

Monnaie, dénomination, valeur nominale, nombre de valeurs mobilières émises et échéance des obligations émises dans le cadre de la série 3 - n° de tranche 2

<u>Monnaie</u> :	dollar américain (USD)
<u>Dénomination</u> :	USD 2.000 (dénomination minimale) et des multiples entiers de cette valeur
<u>Prix de souscription</u> :	100% (= USD 2.000 par note)
<u>Prix de remboursement</u> :	100% (= USD 2.000 par note)
<u>Quantité</u> :	USD 1.000.000 sous forme de 500 obligations à USD 2.000 au maximum
<u>Échéance</u> :	27 janvier 2024
<u>Taux d'intérêt</u> :	10,30% par an
<u>Coupon</u> :	payable semestriellement avec effet rétroactif le 27 juillet et le 27 janvier février de chaque année à partir du 27 juillet 2021 (Actual/Actual (ICMA), convention au jour ouvrable suivant, non adaptée)

Droits attachés aux valeurs mobilières

Chaque obligataire a le droit d'exiger de l'émettrice le paiement d'intérêts et du capital au moment où ces paiements sont exigibles selon les conditions des obligations.

Remboursement anticipé des obligations en cas de survenance d'un événement de défaut

Au choix des obligataires, les obligations peuvent être remboursées avant leur échéance indiquée en cas de survenance d'un événement de défaut. Parmi les événements de défaut comptent entre autres (i) le non-paiement du capital ou des intérêts, (ii) la non-exécution d'autres obligations découlant des obligations, (iii) l'ouverture d'une procédure de faillite ou d'insolvabilité, (iv) la liquidation ou l'extinction de l'émettrice, (v) la cessation des activités de l'émettrice.

Prescription

Le délai de prescription prévu à l'article 801, paragraphe 1, première phrase, du code civil est réduit à dix ans. Le délai de prescription des obligations présentées pour paiement pendant le délai de présentation est de deux ans à compter de l'expiration du délai de présentation correspondant.

Rang relatif des valeurs mobilières dans la structure du capital de l'émettrice en cas d'insolvabilité

Les obligations liées à ces titres de créance sont des obligations directes, inconditionnelles et non garanties de l'émettrice bénéficiant à tout moment d'un rang égal à toutes les autres obligations actuelles et futures de l'émettrice à l'exception d'obligations éventuellement privilégiées par des dispositions légales d'application tant obligatoire que générale.

Éventuelles restrictions au libre transfert des valeurs mobilières

Non applicable. Les obligations sont librement transmissibles.

2. Où les valeurs mobilières seront-elles négociées ?

Le programme est inclus dans le marché « Vienna MTF » de type réglementé de la bourse de Vienne. Il est prévu de demander dans les 30 jours à compter de la date d'émission que les obligations de la série 3 - n° de tranche 2 soient incluses dans le programme mentionné. Dans le cas où les obligations de la série 3 - n° de tranche 2 ne seraient pas souscrites dans sa totalité et / ou complètement payées par les investisseurs, l'émettrice pourra décider d'inclure un nombre plus limité d'obligations offertes dans la série 3 - n° de tranche 2 dans le marché « Vienna MTF ».

3. Quels sont les principaux risques spécifiques aux valeurs mobilières ?

- Il se peut qu'il n'y ait pas de marché de transaction actif pour les billets.
- Les Titres peuvent être remboursés avant leur échéance.
- Les Titres soumis à un remboursement optionnel par l'Émetteur peuvent limiter leur valeur de marché.
- Il existe un risque que la transaction des Titres soit suspendue, interrompue ou terminée, ce qui pourrait avoir un effet négatif sur le prix de ces Titres.

D – Informations clés sur l'offre au public des valeurs mobilières

3. À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans cette valeur mobilière ?

Offre au public

Les obligations de la série 3 – n° de tranche 2 du programme sont émises et l'objet (i) d'offres au public destinées à de petits investisseurs et à des investisseurs professionnels dans la république d'Autriche, la République fédérale d'Allemagne, la République italienne, le Grand-Duché de Luxembourg, la République française, le royaume de Belgique, le royaume des Pays-Bas, le royaume d'Espagne, le royaume de Suède, la république d'Irlande et la république de Malte (ensemble les « États de l'Offre au Public ») et (ii) de placements privés destinés à des investisseurs professionnels et de petits investisseurs dans des États membres sélectionnés de l'EEE, dans tous les cas par application d'une exception selon l'article 1 du règlement Prospectus.

Période d'offre

Les obligations sont offertes au public exclusivement dans les États de l'Offre au Public dans la période du 31 mars 2021 au 3 mars 2022 (« période d'offre »).

Conditions et détails techniques de l'offre

L'offre n'est soumise à aucune condition. L'offre de souscrire les obligations doit être faite par des investisseurs, ceux-ci peuvent faire parvenir de telles offres de souscrire les obligations pendant la période d'offre directement à l'émettrice ou à un placeur. Le formulaire de souscription est mis à la disposition par l'émettrice ou un placeur.

L'émettrice se réserve le droit d'accepter (en tout ou partie) les offres de souscription des obligations. Les souscripteurs sont informés par l'émettrice ou un placeur sur le nombre des obligations attribuées. Il n'y a pas de nombre minimal ou maximal d'obligations qui doivent être acquises. Les investisseurs peuvent soumettre des offres de souscription d'obligations à un montant quelconque correspondant à une dénomination minimale de 2.000 USD ou un multiple entier de cette valeur.

Le prix de souscription des obligations est de 100% (USD 2.000). Les obligations seront émises probablement le ou autour du 8 avril 2021.

Confirmation d'une offre, attributions et livraison des obligations

Après confirmation de l'acceptation des offres et des montants attribués aux différents souscripteurs, les obligations sont émises à l'émettrice à la date de valeur contre paiement du montant de souscription. Les obligations sont livrées contre paiement du prix de souscription par le biais d'une écriture comptable dans le système de compensation et aux banques chargées de la gestion de ses comptes.

Dépenses

Les dépenses totales liées à l'émission et / ou à l'offre des obligations de la série 3 - n° de tranche 2 se situent entre 12.000 EUR et 15.000 EUR. L'émettrice ne facturera pas ces dépenses à l'investisseur. Les dépenses et charges liées à l'acquisition indirecte ne sont pourtant pas sous l'influence de l'émettrice.

4. Pourquoi ce prospectus est-il établi ?

Le prospectus de base est destiné à rendre possible des offres au public par rapport à certaines émissions d'obligations dans le cadre du programme jusqu'à 25.000.000 EUR. L'offre des obligations de la série 3 - n° de tranche 2 comprend une fraction du montant mentionné ci-dessus jusqu'à USD 1.000.000.

Les recettes nettes que l'émettrice obtient par l'émission des obligations de la série 3 – n° de tranche 2 s'élèvent à USD 985.000 environ. L'émettrice utilisera les recettes nettes estimées à des fins générales de l'entreprise, y compris au refinancement de dettes existantes.

L'offre n'est soumise à aucun contrat de rachat des émissions sur la base d'un engagement ferme.

Il n'existe pas de conflits d'intérêts importants liés à cette offre.

A – Inleiding met waarschuwingen

De aanduiding en het internationaal identificatienummer voor waardepapieren (ISIN) van de serie 3 - tranche nr. 2 schuldbewijzen

USD 1.000.000 10,30 procent schuldbewijzen vervaldatum 27 januari 2024. ISIN: XS2108546651

De identiteit en de contactgegevens van de emittent, inclusief de identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

De emittent geeft leiding aan de firma ZENITH ENERGY LTD. In de handel treedt de emittent ook op onder de commerciële naam Zenith. De emittent staat onder het ondernemingsnummer BC0803216 geregistreerd in het British Columbia Corporate Registry.

Geregistreerde zetel van de emittent

20th Floor, 250 Howe Street, Vancouver, BC V6C 3R8, Canada

Hoofdzetel van de emittent

15th Floor, Bankers Court, 850 – 2nd Street S.W., Calgary, Alberta, T2P 0R8 Canada

Telefoonnummer: +1 (587) 315 9031 – Website van de emittent: www.zenithenergy.ca

E-Mail-adres: info@zenithenergy.ca – andrea.cattaneo@zenithenergy.ca

De LEI van de emittent is 213800AYTYOYD61S4569.

De identiteit en contactgegevens van de bevoegde instantie die het basisprospectus heeft goedgekeurd en de datum van goedkeuring van het basisprospectus

Het basisprospectus (4 maart 2021) werd door de FMA in zijn rol als bevoegde instantie als bedoeld in de prospectusverordening goedgekeurd. De contactgegevens van de FMA luiden zoals volgt:

Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA)

Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wenen, Oostenrijk

Telefoon: +43 1 249 59 0; fax: +43 1 249 59 5499

Waarschuwingen

- Deze samenvatting (de “**samenvatting**”) is niet het prospectus voor de openbare aanbieding van de schuldbewijzen en dient te worden opgevat als prospectusinleiding.
- Beleggers dienen bij de beslissing om in deze waardepapieren te beleggen af te gaan op het prospectus in zijn geheel.
- De belegger kan het geheel belegde kapitaal of een deel daarvan verliezen.
- Voor het geval dat er voor de rechtbank vorderingen worden ingediend op basis van de in het prospectus vervatte informatie kan het zijn dat de als eiser optredende belegger overeenkomstig nationaal recht de kosten voor de vertaling van het prospectus vóór het begin van het proces moet dragen.
- Civielrechtelijk zijn alleen die personen aansprakelijk, die de samenvatting inclusief eventuele vertalingen ter beschikking gesteld en opgestuurd hebben, en dit ook alleen voor het geval dat de samenvatting, indien deze samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, misleidend, onjuist of tegenstrijdig is of voor het geval dat deze, indien deze samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, niet de basisinformatie verstrekt die met betrekking tot beleggingen in de desbetreffende waardepapieren voor de beleggers hulp zou kunnen bieden bij het nemen van een beslissing.

B – Basisinformatie over de emittent

1. Wie is de emittent van de waardepapieren?

De emittent is een Private Limited Company (LTD) gevestigd in British Columbia, Canada, opgericht overeenkomstig het recht van British Columbia en gevestigd in 20th Floor, 250 Howe Street, Vancouver BC V6C 3R8, Canada. De emittent is ingeschreven in het British Columbia Corporate Registry onder ondernemingsnummer BC0803216. De LEI van de emittent luidt 213800AYTYOYD61S4569.

De Emittent opereert hoofdzakelijk onder de wetgeving van British Columbia, Canada en Alberta, Canada. Daarnaast heeft de Emittent substantiële activiteiten in Italië, evenals een ander kantoor in Londen, en grote delen van haar activiteiten worden uitgeoefend onder de wetgeving van Italië, de Republiek Congo en Tunesië.

Hoofdactiviteiten

De Emittent is een holding met een aantal dochterondernemingen, waaronder een aantal verschillende projecten in Italië, de Republiek Congo (sinds voorjaar 2020) en Tunesië (sinds voorjaar 2020). Tot eind juni 2020 was de Emittent ook geïnvesteerd in Azerbeidzjan. De activiteiten van de Emittent zijn de exploratie, ontwikkeling en productie van olie en gas.

De strategie van de Groep bestaat erin haar activiteiten te diversifiëren door haar eigen activa in te zetten voor exploratie en door nieuwe exploratiegebieden te zoeken en te openen.

Hoofdaandeelhouder

Per datum van het prospectus en van deze samenvatting werd de emittent over de volgende participaties geïnformeerd, die 3 procent of meer van het maatschappelijk kapitaal uitmaken:

Naam van de aandeelhouder Shareholder	Aantal gewone aandelen	% van het maatschappelijk kapitaal
Andrea Cattaneo	57.984.115	5,41 procent

Bron: interne informatie van de emittent d.d. 30 maart 2021

De emittent is geen direct of indirect meerderheidsbelang en geen controle over de emittent bekend.

Identiteit van de hoofddirecteuren van de emittent

In de onderstaande tabel staan de momentele leden van de raad van bestuur (*Board of Directors*) van de emittent vermeld:

Naam	Datum en plaats van geboorte	Functie	vanaf	tot
Dr. Jose Ramon Lopez-Portillo	2 February 1954 Mexico City (Mexico)	Chairman and Non- Executive Director	24/09/2007	30/6/2023
Andrea Cattaneo	26 March 1956 Genova (Italy)	President, CEO and Executive Director	09/12/2008	30/6/2023
Dario E. Soderò	5 November 1941 Turin (Italy)	Non-Executive Director	24/06/2009	30/6/2023
Sergey Borovskiy	21 November 1972 St. Petersburg (Russia)	Non-Executive Director	24/07/2017	30/6/2023
Luca Benedetto	07 April 1971 Genova (Italy)	CFO and Executive Director	07/12/2020	30/6/2023

Bron: interne informatie van de emittent d.d. 30 maart 2021

De identiteit van de accountant van de emittent

De Jaarrekeningen 2020 en 2019 zijn gecontroleerd door PKF Littlejohn LLP. De accountant van de Emittent is PKF Littlejohn LLP met registratienummer in Engeland & Wales No.OC342572. PKF Littlejohn LLP is een Geregistreerde Accountant en wordt in de uitvoering van haar diensten gereguleerd door het Institute of Chartered Accountants in England & Wales (ICAEW), inclusief als een Aangewezen Beroepsorganisatie voor beleggingszaken. Het adres van PKF Littlejohn LLP is 1 Westferry Circus, Canary Wharf, Londen E14 4HD, Verenigd Koninkrijk.

2. Wat is de essentiële financiële informatie over de emittent?

De volgende informatie en gegevens zijn ontleend aan en vormen slechts een samenvatting van de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van Zenith per en voor de boekjaren afgesloten op 31 maart 2020 en 2019 van Zenith. De gecontroleerde geconsolideerde jaarrekeningen van Zenith per en voor de boekjaren afgesloten op 31 maart

2020 en 2019 zijn opgesteld in overeenstemming met IFRS zoals uitgegeven door de IASB. Daarnaast worden niet-geauditeerde tussentijdse geconsolideerde financiële staten 2020/2021 voor de zes maanden eindigend op 30 september 2020 getoond.

Balans	Zes maanden eindigend op september 30 2020	Einde jaar maart 31 2020	Zes maanden eindigend op september 30 2019	Einde jaar maart 31 2019
(in duizend CAD)	(niet gecontroleerd)	(gecontroleerd)	(niet gecontroleerd)	(gecontroleerd)
Activa				
Vaste activa	33.242	34.318	1.080.719	1.080.061
Vlottende activa	17.529	16.765	5.681	8.627
Passiva				
Eigen vermogen	8.723	9.829	571.845	569.081
Langlopende schulden	22.112	20.126	501.102	502.841
Kortlopende schulden	19.936	21.128	13.454	16.766
Totaal activa/passiva	50.771	51.083	1.086.400	1.088.688

Bron: Financiële staten 2020, Financiële staten 2019, Tussentijdse financiële staten 2020/2021

Consolidated Statement of Comprehensive Income

(in CAD '000)	Zes maanden eindigend op September 30 2020	Einde jaar maart 31 2020	Zes maanden eindigend op September 30 2019	Einde jaar maart 31 2019
	(niet gecontroleerd)	(gecontroleerd)	(niet gecontroleerd)	(gecontroleerd)
Opbrengsten	145	735	344	6.567
Kosten van verkopen				
Productiekosten	(656)	(2.364)	(1.158)	(4.900)
Uitputting en afschrijving	(198)	(846)	(203)	(2.283)
Bruto (verlies)/winst	(709)	(2.475)	(1.017)	(616)
Administratieve uitgaven	(3.548)	(6.991)	(1.989)	(7.957)
Bedrijfs(verlies)/winst	(4.257)	(9.466)	(3.006)	(8.573)
Winst op bedrijfscombinatie	-	20.111	-	-
Overige baten en lasten	-	1.425	-	-
Financiële inkomsten	-	-	-	-
Finance expense	(284)	(1.742)	1.038	(1.188)
Winst/(verlies) over de periode vóór belasting	(4.541)	10.328	(1.968)	(9.761)
Belastingen	(3)	(4)	-	(1)
Winst/(verlies) over het jaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(4.544)	10.324	(1.968)	-
Verlies uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	563	(580.633)	5	-
Verlies over het jaar	(3.981)	(570.309)	(1.973)	(9.762)
Niet-gerealiseerde resultaten				
Posten die later naar de winst- en verliesrekening kunnen worden overgeboekt:				
Valutakoersverschillen op de omrekening van buitenlandse activiteiten, na aftrek van belastingen	314	(651)	(65)	(132)
Niet-gerealiseerde resultaten over het jaar, na aftrek van belastingen	314	(651)	(65)	(132)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	(3.667)	(570.960)	(2.038)	(9.894)

Beperkingen in de accountantsverklaring

Voor de geconsolideerde jaarrekening 2019 heeft de accountant bevestigd dat de jaarrekening een aan de daadwerkelijke omstandigheden beantwoordend beeld geeft van de stand van zaken van het concern per 31 maart 2019 en van het verlies van het afgelopen boekjaar en naar behoren is opgesteld overeenkomstig de IFRS zoals die door de IASB zijn vastgesteld.

Voor de geconsolideerde jaarrekening 2020 heeft de accountant bevestigd dat de jaarrekening een aan de daadwerkelijke omstandigheden beantwoordend beeld geeft van de stand van zaken van het concern per 31 maart 2020 en van het verlies van het afgelopen boekjaar en naar behoren is opgesteld overeenkomstig de IFRS zoals die door de IASB zijn vastgesteld.

3. Wat zijn de centrale risico's die specifiek zijn voor de emittent?

Belangrijke risico's met betrekking tot de financiële situatie van de Emittent:

- Het onvermogen om bijkomende fondsen te werven kan een invloed hebben op de going concern premisse van Zenith en haar geplande activiteiten.
- Het onvermogen van de Emittent om haar schulden af te lossen kan negatieve gevolgen hebben voor de Emittent en kan resulteren in ernstige financiële problemen voor de Emittent.
- Negatieve gevolgen van de huidige rating of enige potentiële toekomstige verslechtering van de rating van de Emittent kunnen zich voordoen, waardoor de mogelijkheid van de Emittent om nieuwe investeerders te vinden en een voldoende financiering van haar activiteiten te verzekeren, verslechtert.
- De reservewaarden van de eigendommen van Zenith kunnen dalen indien de Emittent niet in staat zal zijn om de geschatte kasstroom te genereren.

Voornaamste risico's in verband met de bedrijfsactiviteit van de Emittent:

- Als bestaande concessies aflopen en mogelijk niet worden verlengd en noodzakelijke vergunningen mogelijk niet worden verleend, worden de uitbreidingsplannen van de Groep vertraagd en kunnen reeds gedane investeringen waardeloos worden.
- Elke wettelijke, reglementaire of andere wijziging van de kadervoorwaarden kan een aanzienlijke invloed hebben op de Emittent als gevolg van een gebrek aan diversificatie van de bedrijfsactiviteit van de Emittent.
- Elke onderbreking van de productie in de actieve en producerende concessies kan een aanzienlijke invloed hebben op de Emittent ten gevolge van een gebrek aan diversificatie van de bedrijfsactiviteit van de Emittent.
- Een daling van de prijzen van ruwe olie, aardgas, petroleumproducten en elektriciteit heeft een nadelig effect op de bedrijfsresultaten van de Emittent.

Belangrijke landspecifieke risico's:

- De niet-verlenging van Italiaanse gaswinningsconcessies zou de bedrijfsactiviteiten van de Emittent negatief kunnen beïnvloeden.
- Het Ministerie van Koolwaterstoffen van de Republiek Congo zou een nieuwe 25-jarige licentie voor het Tilapia-olieveld niet kunnen toekennen aan de groep
- De Emittent heeft geen bewezen reserves in de Republiek Congo.
- De goedkeuring voor de verwerving van een 45% werkend belang in de Noord-Kairouan vergunning en de Sidi El Kilani concessie zou niet kunnen worden verleend.

Voornaamste risico's inzake gezondheid en veiligheid, milieu en bestuur

- Zenith is onderhevig aan operationele risico's die verband houden met de exploratie, ontwikkeling en productie van olie en gas. Sommige van deze risico's kunnen onverzekerd of onverzekerbaar zijn.
- Zenith is onderworpen aan strenge milieu-, gezondheids- en veiligheidsvoorschriften die resulteren in nalevings- en saneringskosten die een negatieve weerslag kunnen hebben op haar bedrijfsresultaten en financiële toestand.
- Verouderde infrastructuur in de activiteiten van Zenith, onjuist afvalbeheer en operationele incidenten kunnen leiden tot lekkages, lekken en andere verontreiniging. Dergelijke incidenten kunnen leiden tot aanzienlijke kosten voor het opruimen, ontmantelen en herstellen van het milieu en kunnen niet alleen het milieu schaden, maar ook gemeenschappen en de reputatie van Zenith aantasten.

C – Basisinformatie over de waardepapieren

1. Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de waardepapieren?

Type, categorie en ISIN van de schuldbewijzen

Bij de in het kader van het programma uitgegeven schuldbewijzen gaat het om rechtstreekse, ongedekte, onvoorwaardelijke en niet achtergestelde vastrentende schuldbewijzen die in vorm van schuldbewijzen aan toonder worden uitgegeven.

Emissiespecifieke samenvatting (serie 3 - tranche nr. 2): serie nr. 3, tranche nr. 2, ISIN code: XS2108546651.

Munteenheid, coupure, nominale waarde, aantal van de uitgegeven waardepapieren en looptijd van de schuldbewijzen die in het kader van serie 3 - tranche nr. 2 worden uitgegeven

<u>Munteenheid:</u>	amerikaanse dollar (USD)
<u>Coupure:</u>	USD 2.000 (minimumcoupure) en gehele veelvouden daarvan.
<u>Uitgifteprijs:</u>	100% (= USD 2.000 per papier)
<u>Terugbetalingsprijs:</u>	100% (= USD 2.000 per papier)
<u>Uitgiftehoeveelheid:</u>	USD 1.000.000 in de vorm van hoogstens 500 schuldbewijzen á USD 2.000
<u>Vervaldag:</u>	27 januari 2024
<u>Rentevoet:</u>	10,30% per annum
<u>Coupon:</u>	betaalbaar halfjaarlijks met terugwerkende kracht op 27 juli en 27 januari februari van elk jaar, beginnend op 27 juli 2021 (Actual/Actual (ICMA), volgende werkdag-conventie, niet aangepast)

Aan de waardepapieren verbonden rechten

Iedere obligatiehouder heeft het recht om van de emittent de betaling van rente en kapitaal te verlangen, indien deze betalingen overeenkomstig de voorwaarden van de schuldbewijzen opeisbaar zijn.

Vroegtijdige terugbetaling van de schuldbewijzen in geval van verzuim

De schuldbewijzen kunnen naar keuze van de obligatiehouders als er sprake is van verzuim vóór hun aangegeven vervaldatum worden terugbetaald. Tot de gevallen waarbij sprake is van verzuim behoren onder andere (i) niet-betaling van kapitaal of rente, (ii) niet-nakoming van andere verplichtingen uit hoofde van de schuldbewijzen, (iii) instelling van een faillissements- of insolventieprocedure, (iv) vereffening of liquidatie van de emittent, (v) stopzetting van de activiteiten door de emittent.

Verjaring

De aanbiedingstermijn overeenkomstig § 801 lid 1, regel 1 BGB wordt verkort tot tien jaar. De verjaringstermijn voor tijdens de aanbiedingstermijn ter betaling aangeboden schuldbewijzen bedraagt twee jaar, beginnend bij afloop van de betreffende aanbiedingstermijn.

De relatieve rang van de waardepapieren in de kapitaalstructuur van de emittent in geval van insolventie

Bij de verplichtingen uit hoofde van de schuldbewijzen is sprake van rechtstreekse, onvoorwaardelijke en ongedekte verplichtingen van de emittent, die te allen tijde van gelijke rang zijn met alle andere momentane en toekomstige ongedekte verplichtingen van de emittent, met uitzondering van verplichtingen die eventueel preferent zijn op basis van wettelijke bepalingen die zowel bindend als algemeen toepasbaar zijn.

Eventuele beperkingen van de vrije verhandelbaarheid van de waardepapieren

Niet toepasselijk. De schuldbewijzen zijn vrij overdraagbaar.

2. Waar wordt er met de waardepapieren gehandeld?

Het programma maakt deel uit van de Vienna MTF van de Weense beurs. Het is de bedoeling dat binnen 30 dagen na de uitgiftedag het verzoek wordt ingediend om de schuldbewijzen van de serie 3 - tranche nr. 2 in dit programma op te nemen. Wordt door de beleggers niet op alle schuldbewijzen van de serie 3 - tranche nr. 2 ingetekend en/of deze door hen niet volgestort, dan kan de emittent besluiten om een geringer aantal van schuldbewijzen die in deze serie 3 - tranche nr. 2 worden aangeboden in de Vienna MTF op te nemen.

3. Wat zijn de centrale risico's die specifiek zijn voor de waardepapieren?

- Het is mogelijk dat er geen actieve handelsmarkt is voor de Notes.
- De Notes kunnen vóór hun vervaldag worden terugbetaald.
- Notes die onderhevig zijn aan optionele terugbetaling door de Emittent kunnen hun marktwaarde beperken.
- Het risico bestaat dat de handel in de Notes wordt opgeschort, onderbroken of stopgezet, wat een nadelig effect kan hebben op de prijs van deze Notes.

D – Basisinformatie over de openbare aanbidding van waardepapieren

1. Tegen welke condities en volgens welk tijdschema kan ik in dit waardepapier beleggen?

Openbare aanbidding

De schuldbewijzen van serie 3 - tranche nr. 2 van het programma worden uitgegeven en zijn onderwerp van (i) openbare aanbiddingen aan kleine beleggers en professionele investoren in de Republiek Oostenrijk, de Bondsrepubliek Duitsland, de republiek Italië, het Groothertogdom Luxemburg, de Republiek Frankrijk, het Koninkrijk België, het Koninkrijk der Nederlanden, het Koninkrijk Spanje, het Koninkrijk Zweden, de Republiek Ierland en de Republiek Malta (gezamenlijk de “**Openbare aanbiddingsstaten**”) en van (ii) onderhandse plaatsingen aan professionele investoren en kleine beleggers in geselecteerde EER-lidstaten, in ieder geval onder toepassing van een uitzondering overeenkomstig artikel 1 van de prospectusverordening.

Aanbiddingstermijn

De schuldbewijzen worden alleen in de Openbare Aanbiddingsstaten openbaar aangeboden in de periode van 31 maart 2021 tot 3 maart 2022 (“**Aanbiddingstermijn**”).

Conditie en technische details van de aanbidding

De aanbidding is niet aan condities onderworpen. De aanbidding om op schuldbewijzen in te tekenen moet door de investoren worden gedaan en de investoren kunnen dergelijke aanbiddingen voor het intekenen op schuldbewijzen gedurende de aanbiddingstermijn direct naar de emittent of naar een bemiddelaar sturen. Het intekeningsformulier wordt door de emittent of door een bemiddelaar ter beschikking gesteld.

De emittent behoudt zich het recht voor om aanbiddingen voor het intekenen op schuldbewijzen (geheel of gedeeltelijk) aan te nemen. Het toegewezen bedrag aan schuldbewijzen wordt door de emittent of een bemiddelaar aan de intekenaars meegedeeld. Er is geen minimum- of maximumbedrag aan schuldbewijzen te verkrijgen. Beleggers kunnen in willekeurige hoogte intekeningaanbiddingen voor schuldbewijzen doen, waarvoor een nominale waarde per eenheid van 2.000 USD of gehele veelvoud daarvan geldt.

De uitgifteprijs van de schuldbewijzen bedraagt 100% (USD 2.000). De schuldbewijzen worden naar verwachting op of omstreeks 8 april 2021 uitgegeven.

Bevestiging met betrekking tot een aanbidding en toewijzingen alsmede de levering van de schuldbewijzen

Na de bevestiging, welke aanbiddingen aangenomen zijn en welke bedragen aan bepaalde intekenaars toegewezen zijn, worden de schuldbewijzen op de dag van valuterings tegen betaling van het intekeningsbedrag aan de emittent uitgegeven. De schuldbewijzen worden tegen betaling van de uitgifteprijs door boeking via het Clearing-systeem en de rekeninghoudende banken daarvan geleverd.

Kosten

De totale kosten van de uitgifte en / of de aanbidding van schuldbewijzen van de serie 3 - tranche nr. 2 liggen tussen 12.000 EUR en 15.000 EUR. Er worden door de emittent geen kosten in rekening gebracht aan de belegger. De emittent heeft geen invloed op kosten en uitgaven in verband met de indirecte verkrijging.

2. Om welke reden wordt het onderhavige prospectus opgesteld?

Het basisprospectus dient ertoe, openbare aanbiddingen met betrekking tot bepaalde uitgaven van schuldbewijzen in het kader van het programma ter hoogte van maximaal 25.000.000 EUR mogelijk te maken. De aanbidding van schuldbewijzen van de serie 3 - tranche nr. 2 omvat een aandeel van het hierboven genoemde bedrag van maximaal USD 1.000.000.

De netto-opbrengst die de emittent verkrijgt uit de uitgifte van schuldbewijzen van de serie 3 - tranche nr. 2 bedraagt ongeveer 985.000 USD. De emittent gebruikt de geschatte netto-opbrengst voor algemene ondernemingsdoeleinden, met inbegrip van de herfinanciering van bestaande schulden.

De aanbidding is niet onderhevig aan een overeenkomst tot overneming op basis van een vaste verbintenis.

Er is geen sprake van wezenlijke belangenconflicten in verband met de aanbidding.

A - En introduktion med varningar

Benämningen och det internationella identifikationsnumret på värdepappret (ISIN) för Serie 3 - delbetalning nr 2, obligationer

USD 1 000 000 10,30 procent förfallna obligationer 27. Januari 2024. ISIN XS2108546651

Utgivarens identitet och kontaktuppgifter, inklusive erkännande av juridisk person (LEI)

Utgivaren förvaltas av företaget ZENITH ENERGY LTD. I verksamheten står utgivaren också under det kommersiella namnet Zenith. Utgivaren är registrerad i British Columbia Corporate Registry under organisationsnummer BC0803216.

Utgivarens säte

20th Floor, 250 Howe Street, Vancouver, BC V6C 3R8, Kanada

Utgivarens huvudkontor

15th Floor, Bankers Court, 850 – 2nd Street S.W., Calgary, Alberta, T2P 0R8 Kanada

Telefonnummer: +1 (587) 315 9031-utgivarens webbplats: www.zenithenergy.ca

E-postadress: info@zenithenergy.ca – andrea.cattaneo@zenithenergy.ca

Utgivarens LEI är 213800AYTYOYD61S4569.

Identitet och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänt Grundprospektet och datum för godkännande av Grundprospektet

Grundprospektet (den 4 mars 2021) godkändes av FMA i dess roll som behörig myndighet i den mening som avses i Prospektförordningen. Kontaktuppgifter för FMA är som följer:

Tillsynsmyndighet för finansmarknaden (FMA)

Otto-Wagner - Platz 5, 1090 Wien, Österrike

Telefon: +43 1 249 59 0; Fax: +43 1 249 59 5499

Varningar

- Denna sammanfattning ("**sammanfattningen**") är inte prospektet för det offentliga erbjudandet av obligationerna, och bör förstås som ett introduktions-prospekt.
- Investerare bör förlita sig på prospektet som helhet när de beslutar att investera i värdepapparen.
- Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.
- Om fordringar görs gällande vid en domstol på grundval av informationen i ett prospekt, får den investerare som agerar som kärande enligt nationell lagstiftning bära kostnaderna för översättningen av prospektet innan processen inleds.
- Enligt civilrätten är endast de personer som har lämnat in sammanfattningen, inklusive översättningar och översänt dessa, och detta endast för det fall att sammanfattningen, när den läses tillsammans med de andra delarna av prospektet, är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent, eller att de, när de läses tillsammans med de andra delarna av prospektet, inte förmedlar den grundläggande information som den skulle utgöra i form av investeringar i de relevanta värdepapparen för investerarna som ett beslutsstöd.

B – grundläggande information om utgivaren

1. Vem är värdepapprens utgivare?

Emittenten är ett privat aktiebolag (LTD) baserat i British Columbia, Kanada, etablerat enligt lagstiftningen i British Columbia och med huvudkontor på 20th Floor, 250 Howe Street, Vancouver BC V6C 3R8, Kanada. Utgivaren är registrerad i British Columbia Corporate Registry under organisationsnummer BC0803216. Utgivarens LEI är 213800AYTYOYD61S4569.

Emittenten är huvudsakligen verksam enligt lagstiftningen i British Columbia, Kanada och Alberta, Kanada. Dessutom har emittenten en betydande verksamhet i Italien samt ett annat kontor i London och stora delar av dess verksamhet bedrivs enligt lagstiftningen i Italien, Republiken Kongo och Tunisien.

Huvudsaklig verksamhet

Emittenten är ett holdingbolag med ett antal dotterbolag som omfattar en rad olika projekt i Italien, Republiken Kongo (sedan våren 2020) och Tunisien (sedan våren 2020). Fram till slutet av juni 2020 var Emittenten också investerad i Azerbajdzjan. Emittentens verksamhet är prospektering, utveckling och produktion av olja och gas.

Koncernens strategi är att diversifiera sin verksamhet genom att använda sina egna tillgångar för prospektering samt genom att hitta och öppna nya prospekteringsområden..

Största aktieägare

Från och med dagen för prospektet och denna sammanfattning har utgivaren informerats om följande investeringar, som utgör 3 procent eller mer av aktiekapitalet:

Aktieägarens namn	Antal stamaktier	% Aktiekapital
Andrea Cattaneo	57 984 115	5,41 procent

Källa: utgivarens interna information daterad 30 mars 2021.

Utgivaren känner inte till något direkt eller indirekt majoritetsäggande och ingen kontroll över utgivaren.

Uppgift om utgivarens verkställande direktör

Följande tabell visar de nuvarande medlemmarna i emittentens styrelse (*styrelse*):

Namn	Födelsedatum och födelseort	Position	Från	Till
Dr. Jose Ramon Lopez-Portillo	2 February 1954 Mexico City (Mexico)	Ordförande och icke verkställande direktör	24/09/2007	30/6/2023
Andrea Cattaneo	26 March 1956 Genova (Italy)	VD, koncernchef och verkställande direktör	09/12/2008	30/6/2023
Dario E. Sodero	5 November 1941 Turin (Italy)	Icke verkställande direktör	24/06/2009	30/6/2023
Sergey Borovskiy	21 November 1972 St. Petersburg (Russia)	Icke verkställande direktör	24/07/2017	30/6/2023
Luca Benedetto	07 April 1971 Genova (Italy)	Ekonomidirektör och verkställande direktör	07/12/2020	30/6/2023

Källa: utgivarens interna information daterad 30 mars 2021.

Emittentens revisorers identitet

Boksluten för 2020 och 2019 har granskats av PKF Littlejohn LLP. Emittentens revisor är PKF Littlejohn LLP med registreringsnummer i England och Wales nr OC342572. PKF Littlejohn LLP är en registrerad revisor och regleras i utförandet av sina tjänster av Institute of Chartered Accountants in England & Wales (ICAEW), bland annat som Designated Professional Body för investeringsverksamhet. Adressen till PKF Littlejohn LLP är 1 Westferry Circus, Canary Wharf, London E14 4HD, Storbritannien.

2. Vilken är den viktigaste finansiella informationen om utgivaren?

Följande information och uppgifter har hämtats från och är endast en sammanfattning av Zeniths reviderade konsoliderade årsredovisning för Zenith för de räkenskapsår som avslutades den 31 mars 2020 och 2019. De reviderade koncernredovisningarna för Zenith per och för de räkenskapsår som slutade den 31 mars 2020 och 2019 har upprättats i enlighet med IFRS som utfärdats av IASB. Dessutom visas oreviderade konsoliderade delårsbokslut 2020/2021 för de sex månader som slutade den 30 september 2020.

Balans	Sex månader som slutade September 30 2020 <i>(okontrollerad)</i>	År som slutade Mars 31 2020 <i>(testad)</i>	Sex månader som slutade September 30 2019 <i>(okontrollerad)</i>	År som slutade Mars 31 2019 <i>(testad)</i>
(i tusen CAD)				
Aktiva				
Anläggningstillgångar	33 242	34 318	1 080 719	1 080 061
Omsättningstillgångar	17 529	16 765	5 681	8 627
Passiva				
Egenkapital	8 723	9 829	571 845	569 081
Långfristiga skulder	22 112	20 126	501 102	502 841
Kortfristiga Skulder	19 936	21 128	13 454	16 766
Summa Aktiva /Passiva	50 771	51 083	1 086 400	1 088 688

Källa: Bokslut 2020, Bokslut 2019, Delårsbokslut 2020/2021

Konsoliderad rapport över totalresultat

(i tusen CAD)	Sex månader som slutade September 30, 2020 <i>(okontrollerad)</i>	År som slutade Mars 31, 2020 <i>(testad)</i>	Sex månader som slutade September 30, 2019 <i>(okontrollerad)</i>	År som slutade Mars 31, 2019 <i>(testad)</i>
Inkomster	145	735	344	6 567
Kostnad för försäljning				
Produktionskostnader	(656)	(2 364)	(1 158)	(4 900)
Nedskrivning och avskrivning	(198)	(846)	(203)	(2 283)
Brutto (förlust)/vinst	(709)	(2 475)	(1 017)	(616)
Administrativa kostnader	(3 548)	(6 991)	(1 989)	(7 957)
Rörelse (förlust)/vinst	(4 257)	(9 466)	(3 006)	(8 573)
Vinst vid företagsförvärv	-	20 111	-	-
Övriga vinster och förluster	-	1 425	-	-
Finansiella intäkter	-	-	-	-
Finansiella kostnader	(284)	(1 742)	1 038	(1 188)
Periodens vinst/(förlust) före skatt	(4 541)	10 328	(1 968)	(9 761)
Beskattning	(3)	(4)	-	(1)
Årets vinst/(förlust) från kvarvarande verksamhet	(4 544)	10 324	(1 968)	-
Förlust från avvecklad verksamhet	563	(580 633)	5	-
Årets förlust	(3 981)	(570 309)	(1 973)	(9 762)
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultatet:				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk verksamhet, netto efter skatt	314	(651)	(65)	(132)
Årets övriga totalresultat, efter skatt	314	(651)	(65)	(132)
Totala totalresultat	(3 667)	(570 960)	(2 038)	(9 894)

Begränsningar i revisionsrapporten

För bokslutet 2019 har den oberoende revisorn PKF Littlejohn LLP i sin rapport bekräftat att koncernbokslutet ger en sann och rättvisande bild av koncernens situation per den 31 mars 2019 och av koncernens förlust för det år som slutade vid denna tidpunkt och att bokslutet har upprättats på ett korrekt sätt i enlighet med IFRSs som antagits av IASB.

För koncernredovisningen 2020 har revisorn bekräftat att koncernredovisningen ger en rättvisande bild av koncernens verksamhet per den 31 mars 2020 och förlusten för det gångna räkenskapsåret samt att de har upprättats i enlighet med IFRS, som godkänts av IASB.

3. Vilka är de största riskerna för utgivaren?

Viktiga risker i samband med emittentens finansiella situation:

- Oförmågan att anskaffa ytterligare medel kan påverka Zeniths förutsättningar för fortsatt drift och dess planerade verksamhet.
- Emittentens oförmåga att uppfylla sina skulder kan få negativa konsekvenser för Emittenten och kan leda till allvarliga finansiella problem för Emittenten.
- Negativa effekter av emittentens nuvarande kreditbetyg eller eventuella framtida försämrade kreditbetyg kan uppstå, vilket försämrar emittentens möjligheter att hitta nya investerare och säkra en tillräcklig finansiering av sin verksamhet.
- Reservvärdena för Zeniths fastigheter kan minska om emittenten inte kan generera det uppskattade kassaflödet.

Viktiga risker i samband med emittentens affärsverksamhet:

- Om befintliga koncessioner löper ut och kanske inte förlängs och nödvändiga tillstånd inte beviljas, försenas koncernens expansionsplaner och redan gjorda investeringar kan bli värdelösa.
- Eventuella juridiska, regulatoriska eller andra förändringar av ramvillkoren kan påverka Emittenten avsevärt på grund av bristande diversifiering av Emittentens affärsverksamhet.
- Varje avbrott i produktionen i de aktiva och producerande koncessionerna kan påverka emittenten avsevärt på grund av bristande diversifiering av emittentens affärsverksamhet.
- En nedgång i priserna på råolja, naturgas, oljeprodukter och elektricitet har en negativ inverkan på Emittentens resultat.

Viktiga landspecifika risker:

- Om de italienska koncessionerna för gasproduktion inte förnyas kan det påverka emittentens affärsverksamhet negativt.
- Ministeriet för kolväten i Republiken Kongo kanske inte beviljar koncernen en ny 25-årig licens för oljefältet Tilapia.
- Emittenten har inga bevisade reserver i Republiken Kongo.
- Godkännandet av förvärvet av en 45-procentig arbetsandel i North Kairouan-tillståndet och Sidi El Kilani-koncessionen kanske inte beviljas.

Viktiga risker i fråga om hälsa och säkerhet, miljö och styrning

- Zenith är utsatt för operativa risker i samband med prospektering, utveckling och produktion av olja och gas. Vissa av dessa risker kan vara oförsäkrade eller oförsäkrade.
- Zenith är föremål för stränga miljö-, hälso- och säkerhetsbestämmelser som leder till kostnader för efterlevnad och sanering som kan ha en negativ inverkan på företagets resultat och finansiella ställning.
- Åldrande infrastruktur i Zeniths verksamhet, olämplig avfallshantering och operativa incidenter kan leda till spill, läckage och annan förorening. Sådana incidenter kan orsaka betydande kostnader för miljösanering, avveckling och återställande och skada inte bara miljön utan även samhällen och Zeniths rykte.

C - Grundläggande information om värdepapperen

1. Vilka är värdepapprens viktigaste egenskaper?

Obligationernas typ, klass och ISIN

Inom ramen för programmet emitterade obligationer handlar det om direkta, osäkrade, ovillkorliga och ej förlagsräntor som är utgivna i form av innehavarobligationer.

Utgivningsspecifik sammanfattning (serie 3 - del nr 2): serie nr 3, del nr 2, ISIN-kod: XS2108546651.

Valuta, valör, nominellt värde, antal emitterade värdepapper och löptid för obligationerna emitterade inom ramen för serie 3 - del nr 2

<u>Valuta:</u>	amerikansk dollar (USD)
<u>Valör:</u>	2 000 USD (minsta valör) och heltalsmultipel därav.
<u>Emissionspris:</u>	100% (=USD 2 000 per not)
<u>Inlösenpris:</u>	100% (= USD 2 000 per not)
<u>Emissionsbelopp:</u>	USD 1 000 000 i form av högst 500 obligationer á 2 000 USD

<u>Förfallodag:</u>	27 Januari 2024
<u>Ränta:</u>	10,30% per år
<u>Kupong:</u>	betalas retroaktivt halvårsvis på 27. Juli och 27 Januari varje år, med början på 27. Juli 2021 (faktisk/faktisk (ICMA) efter arbetsdagskonventionen inte justerad)

Rättigheter relaterade till värdepapperen

Varje obligationsinnehavare har rätt att kräva betalning av ränta och kapital av emittenten om dessa betalningar förfaller i enlighet med villkoren i obligationerna.

Förtida återbetalning av obligationerna vid händelse av en fördröjning

Obligationerna kan återbetalas efter obligationsinnehavarnas eget gottfinnande vid en fördröjning före den angivna förfallodagen. Till fördröjning hör i) utebliven betalning av kapital eller ränta, ii) uteblivet fullgörande av andra förpliktelser som följer av obligationerna, iii) inledande av konkurs- eller insolvensförfaranden, iv) avveckling eller utlösande av utgivaren, v) utgivarens upphörande av affärsverksamheten.

Preskriptionstid

Inlämningsperioden enligt § 801 punkt 1 stycke 1 BGB förkortas till tio år. Preskriptionstiden för obligationer som lämnats in för betalning under inlämningsperioden är två år från och med utgången av respektive inlämningsperiod.

Den relativa rankningen av värdepapper i utgivarens kapitalstruktur vid insolvens

Förpliktelserna enligt certifikaten utgör utgivarens direkta, ovillkorliga och oprioriterade skyldigheter, som hela tiden rankas lika med alla andra nuvarande och framtida oprioriterade skyldigheter för utgivaren, med undantag för skyldigheter som kan föredras genom rättsliga bestämmelser, som är bindande, såväl som allmänt tillämpliga.

Eventuella begränsningar av värdepapperens fria handelsförmåga

Ej relevant. Obligationerna är fritt överförbara.

2. Var handlar man värdepapperen?

Programmet ingår i Vienna MTF på Wienbörsen. Avsikten är att inom 30 dagar efter emissionsdagen tillämpa att obligationerna i Serie 3 - Tranch nr 2 skall upptas i detta konsoliderade program. Om inte alla obligationer i Serie 3 - Tranch nr 2 tecknas och / eller betalas i sin helhet av investerare, kan utgivaren besluta att inkludera ett mindre antal obligationer som erbjuds i denna Serie 3 - Tranch nr 2 i Wien MTF.

3. Vilka är de största riskerna för värdepapperen?

- Det finns kanske ingen aktiv handelsmarknad för skuldebrev.
- Obligationerna kan lösas in före förfallodagen.
- Obligationer som är föremål för frivillig inlösen av emittenten kan begränsa sitt marknadsvärde.
- Det finns en risk för att handeln med skuldebrev kommer att avbrytas, avbrytas eller avslutas, vilket kan ha en negativ inverkan på priset på dessa skuldebrev.

D – Grundläggande information om det offentliga erbjudandet av värdepapper

1. På vilka villkor och på vilket schema kan jag investera i denna säkerhet?

Offentligt erbjudande

Obligationer av serie 3 - Tranch nr 2 i programmet kommer att utfärdas och är föremål för (i) offentliga erbjudanden till icke-professionella investerare och professionella investerare i republiken Österrike, förbundsrepubliken Tyskland, republiken Italien, storhertigdömet Luxemburg, republiken Frankrike, konungariket Belgien, konungariket Nederländerna, konungariket Spanien, konungariket Sverige, republiken Irland och republiken Malta, (tillsammans "erbjudandet till **"allmänna Stater"**") och (ii) privata placeringar till professionella investerare och icke-professionella investerare i de utvalda EES-medlemsstaterna, i varje fall under tillämpning av ett undantag från artikel 1 i prospektförordningen.

Anmälningstid

Obligationerna kommer endast att erbjudas i de offentliga erbjudande-staterna offentligt under perioden från 31. Mars 2021 till 3. Mars 2022 ("**Anmälningstid**").

Villkor och tekniska detaljer för erbjudandet

Erbjudandet är inte föremål för några villkor. Erbjudandet att teckna obligationer, investerare och investerare kan lämna in sådana erbjudanden om teckning av obligationer under erbjudandeperioden, direkt till utgivaren eller till en återförsäljare. Anmälningsformuläret tillhandahålls av utgivaren eller en plattforms-operatör.

Utgivaren förbehåller sig rätten att acceptera erbjudanden att teckna obligationer (helt eller delvis). Det tilldelade beloppet för obligationerna kommer att meddelas till utgivaren eller en återförsäljare. Det finns inget lägsta eller högsta belopp för att köpa obligationer. Investerare kan lämna in abonnemangserbjudanden för obligationer av vilket belopp som helst som omfattas av en minsta denominering om 2 000 USD eller ett heltal mutipel av dessa.

Obligationernas emissionspris är 100% (USD 2 000). Obligationerna förväntas emitteras den 8 april 2021.

Bekräftelse avseende ett erbjudande, och tilldelningar, samt leverans av obligationerna

Efter bekräftelse av vilka erbjudanden som har godkänts och vilka belopp som har tilldelats vissa abonnenter, kommer obligationerna att utfärdas till utgivaren på värderingsdagen mot betalning av teckningsbeloppet. Obligationerna levereras mot betalning av emissionspriset genom bokning via clearingsystemet och dess kontoförande banker.

Kostnad

Den totala kostnaden för emission och / eller erbjudande av obligationer i Serie 3 - Tranch nr 2 är mellan 12.000 EUR och 15.000 EUR. Utgivaren tar inte ut några kostnader för investeraren. Kostnader och utgifter i samband med det indirekta förvärvet kan utgivaren inte påverka.

2. Varför utarbetas den här broschyren?

Grundprospektet är avsett att möjliggöra offentliga erbjudanden på upp till 25 000 000 EUR för vissa emissioner av skuldebrev inom ramen för programmet. Erbjudandet av obligationer i Serie 3-Tranch 2 omfattar en del av ovanstående belopp på upp till 1 000 000 USD.

Nettointäkterna från emissionen av obligationer i Serie 3-Tranch nr 2 uppgår till cirka 985.000 USD. Utgivaren använder de uppskattade nettointäkterna för allmänna företagsändamål, inklusive refinansiering av befintlig skuld.

Erbjudandet är inte föremål för ett emissionsavtal baserat på ett fast åtagande.

Det finns inga väsentliga intressekonflikter i samband med erbjudandet.

A – Introducción con advertencias

La denominación y el número internacional de identificación de valores (ISIN) de la Serie 3 – Tramo N° 2 obligaciones

USD 1.000.000 10.30 por cientos obligaciones vencimiento 27 de enero de 2024. ISIN: XS2108546651

La identidad y los datos de contacto del emisor, incluyendo la identificación del titular (LEI)

La emisora lleva la firma de ZENITH ENERGY LTD. En las relaciones comerciales la emisora aparece también bajo el nombre comercial de Zenith. La emisora está registrada en el British Columbia Corporate Registry bajo el número de empresa de BC0803216.

Sede registrada de la emisora

20th Floor, 250 Howe Street, Vancouver, BC V6C 3R8, Kanada

Sede principal de la emisora

15th Floor, Bankers Court, 850 – 2nd Street S.W., Calgary, Alberta, T2P 0R8 Kanada

Número de teléfono: +1 (587) 315 9031 – Website de la emisora: www.zenithenergy.ca

Dirección del correo electrónico: info@zenithenergy.ca – andrea.cattaneo@zenithenergy.ca

La LEI de la emisora es 213800AYTYOYD61S4569.

La identidad y los datos de contacto de la autoridad competente que aprobó el folleto de base y la fecha de la aprobación del folleto de base

El folleto de base (4 de marzo de 2021) fue aprobado por la FMA en su papel de autoridad competente en el sentido del Reglamento de Folleto. Los datos de contacto de la FMA rezan como sigue:

Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA)

Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien, Österreich

Teléfono: +43 1 249 59 0; Fax: + 43 1 249 59 5499

Advertencias

- Este resumen (el “resumen”) no es el folleto para la oferta pública de las obligaciones debiendo entenderse como introducción del folleto.
- Al decidirse de invertir en los valores, los inversores deberían apoyarse en el folleto en todo.
- El inversor podrá perder la totalidad del capital invertido o una parte del mismo.
- Para el caso de reclamarse derechos ante un tribunal a base de las informaciones contenidas en un folleto, el inversor que interviene como parte demandante podrá tener que correr con los costes de la traducción del folleto antes de comenzar el proceso, según las leyes nacionales.
- Civilmente responsables son tan sólo aquellas personas que presentaron y remitieron el resumen junto con traducciones eventuales y esto tan sólo para el caso de que el resumen sea engañoso, incorrecto o contradictorio al leerse junto con las demás partes del folleto, o que, al leerse junto con las demás partes del folleto no facilite las informaciones básicas que constituyan una ayuda a decidir para los inversores referente a inversiones a colocar en los valores respectivos.

B – Información básica acerca de la emisora

1. ¿Quién es el emisor de los valores?

La emisora es una Private Limited Company (LTD) con sede en British Columbia, Canadá, constituida según el derecho de British Colombia y con la sede en el 20th Floor, 250 Howe Street, Vancouver BC V6C 3R8, Kanada. La emisora está registrada en el British Columbia Corporate Registry bajo el número de empresa de BC0803216.

La LEI de la emisora es 213800AYTYOYD61S4569.

El Emisor opera principalmente bajo la legislación de Columbia Británica, Canadá y Alberta, Canadá. Además, el Emisor tiene importantes operaciones en Italia, así como otra oficina en Londres, y la mayor parte de su actividad se desarrolla bajo la legislación de Italia, la República del Congo y Túnez.

Actividades principales

El Emisor es una sociedad de cartera con una serie de empresas filiales que incluyen una variedad de proyectos diferentes en Italia, la República del Congo (desde la primavera de 2020) y Túnez (desde la primavera de 2020). Hasta finales de junio de 2020, el Emisor también invirtió en Azerbaiyán. El negocio del Emisor es la exploración, desarrollo y producción de petróleo y gas.

La estrategia del Grupo consiste en diversificar sus operaciones contratando sus propios activos para la exploración, así como encontrando y abriendo nuevos yacimientos de exploración.

Accionistas principales

A la fecha del folleto y del presente resumen la emisora fue informada acerca de las siguientes participaciones que constituyen el 3 por ciento o más del capital nominal:

Nombre del accionista Shareholder	Cantidad de las acciones ordinarias	% del capital social
Andrea Cattaneo	57.984.115	5,41 por ciento

Fuente: Información interna de la emisora del 30 de marzo de 2021

A la emisora no le consta ninguna propiedad mayoritaria directa o indirecta ni control existente sobre la emisora.

Identidad de los directores principales de la emisora

En la tabla siguiente se indican los miembros actuales del Consejo de Administración (Board of Directors) de la emisora:

Nombre	Fecha y lugar de nacimiento	Posición	Desde	Hasta
Dr. Jose Ramon Lopez-Portillo	2 February 1954 Mexico City (Mexico)	Chairman and Non- Executive Director	24/09/2007	30/6/2023
Andrea Cattaneo	26 March 1956 Genova (Italy)	President, CEO and Executive Director	09/12/2008	30/6/2023
Dario E. Sodero	5 November 1941 Turin (Italy)	Non-Executive Director	24/06/2009	30/6/2023
Sergey Borovskiy	21 November 1972 St. Petersburg (Russia)	Non-Executive Director	24/07/2017	30/6/2023
Luca Benedetto	07 April 1971 Genova (Italy)	CFO and Executive Director	07/12/2020	30/6/2023

Fuente: Información interna de la emisora del 30. de marzo de 2021.

La identidad de los auditores de la emisora

Los estados financieros de 2020 y 2019 han sido auditados por PKF Littlejohn LLP. El auditor del Emisor es PKF Littlejohn LLP con número de registro en Inglaterra y Gales No.OC342572. PKF Littlejohn LLP es un Auditor Registrado y está regulado en la realización de sus servicios por el Instituto de Contables Colegiados de Inglaterra y Gales (ICAEW), incluso como Organismo Profesional Designado para los negocios de inversión. La dirección de PKF Littlejohn LLP es 1 Westferry Circus, Canary Wharf, Londres 14 4HD, Reino Unido.

2. ¿Cuáles son las informaciones financieras esenciales acerca del emisor?

La información y los datos que se presentan a continuación se han extraído de los estados financieros consolidados auditados de Zenith a partir de y para los ejercicios fiscales finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019 de Zenith, y son solo un resumen de los mismos. Los estados financieros consolidados auditados de Zenith a partir de y para

los ejercicios fiscales terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019 se han preparado de conformidad con las NIIF emitidas por el IASB. Además, se muestran los estados financieros consolidados intermedios no auditados 2020/2021 correspondientes a los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020.

Balance	Seis meses terminados Septiembre 30 2020	Año finalizado Marzo 31 2020	Seis meses terminados Septiembre 30 2019	Año finalizado Marzo 31 2019
(en mil CAD)	(No auditado)	(auditado)	(No auditado)	(auditado)
Activos				
Activo fijo	33.242	34.318	1.080.719	1.080.061
Activo circulante	17.529	16.765	5.681	8.627
Pasivos				
Pasivo no exigible	8.723	9.829	571.845	569.081
Pasivo exigible a largo plazo	22.112	20.126	501.102	502.841
Pasivo exigible a corto plazo	19.936	21.128	13.454	16.766
Suma Activos/Pasivos	50.771	51.083	1.086.400	1.088.688

Fuente: Estados financieros 2020, Estados financieros 2019, Estados financieros intermedios 2020/2021

Estado de resultado global consolidado

(en mil CAD)	Seis meses terminados Septiembre 30, 2020	Año finalizado Marzo 31, 2020	Seis meses terminados Septiembre 30, 2019	Año finalizado Marzo 31, 2019
	(No auditado)	(auditado)	(No auditado)	(auditado)
Ingresos	145	735	344	6.567
Coste de las ventas				
Costes de producción	(656)	(2.364)	(1.158)	(4.900)
Agotamiento y depreciación	(198)	(846)	(203)	(2.283)
(Pérdida)/beneficio bruto	(709)	(2.475)	(1.017)	(616)
Gastos administrativos	(3.548)	(6.991)	(1.989)	(7.957)
(Pérdidas)/beneficios de explotación	(4.257)	(9.466)	(3.006)	(8.573)
Ganancia por combinación de negocios	-	20.111	-	-
Otras ganancias y pérdidas	-	1.425	-	-
Ingresos financieros	-	-	-	-
Gastos financieros	(284)	(1.742)	1.038	(1.188)
Ganancia/(pérdida) del periodo antes de impuestos	(4.541)	10.328	(1.968)	(9.761)
Fiscalidad	(3)	(4)	-	(1)
Beneficios/(pérdidas) del ejercicio procedentes de operaciones continuadas	(4.544)	10,324	(1.968)	-
Pérdida por operaciones discontinuadas	563	(580.633)	5	-
Pérdida del año	(3.981)	(570.309)	(1.973)	(9.762)
Otros ingresos globales				
Elementos que pueden reclasificarse posteriormente en el resultado: Diferencias de cambio en la conversión de operaciones en el extranjero, netas de impuestos	314	(651)	(65)	(132)
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	314	(651)	(65)	(132)
Total de ingresos globales	(3,667)	(570,960)	(2,038)	(9,894)

Restricciones en el certificado de auditoría

Para los estados financieros de 2019, el auditor independiente PKF Littlejohn LLP ha confirmado en su informe que los estados financieros del grupo ofrecen una imagen fiel del estado de los asuntos del grupo a 31 de marzo de 2019 y de las pérdidas del grupo para el año finalizado en esa fecha, y que los estados financieros se han preparado adecuadamente de acuerdo con los IFRS adoptadas por el IASB.

Respecto al balance del Grupo de 2020 el auditor confirmó que las cuentas consolidadas describen de modo adecuado el estado de los negocios del Grupo a la fecha del 31 de marzo de 2020, así como la pérdida del ejercicio transcurrido y que se hicieron debidamente de acuerdo con los IFRS tal como aprobados por el IASB.

3. ¿Cuáles son los riesgos centrales que son específicos para el emisor?

Principales riesgos relacionados con la situación financiera del emisor:

- La incapacidad de obtener fondos adicionales puede afectar a la premisa de empresa en funcionamiento de Zenith y a sus operaciones previstas.
- La incapacidad del Emisor para hacer frente a su deuda puede tener consecuencias negativas para el Emisor y puede dar lugar a graves problemas financieros para el Emisor.
- Pueden producirse impactos negativos de la calificación actual o cualquier posible empeoramiento futuro de la calificación del Emisor, lo que empeora la posibilidad de que el Emisor encuentre nuevos inversores y asegure una financiación suficiente de sus operaciones.
- Los valores de reserva de las propiedades de Zenith pueden disminuir si el Emisor no es capaz de generar el flujo de caja estimado.

Riesgos clave relacionados con la actividad del Emisor:

- Si las concesiones existentes caducan y no se prorrogan y no se conceden los permisos necesarios, los planes de expansión del Grupo se retrasan y las inversiones ya realizadas podrían perder su valor.
- Cualquier cambio legal, reglamentario o de otro tipo de las condiciones marco puede afectar al Emisor de forma significativa debido a la falta de diversificación de la actividad empresarial del Emisor.
- Cualquier interrupción de la producción en las concesiones activas y productoras puede afectar al Emisor de forma significativa debido a la falta de diversificación de la actividad empresarial del Emisor.
- La disminución de los precios del crudo, del gas natural, de los productos petrolíferos y de la electricidad tiene un efecto adverso en los resultados de las operaciones del Emisor.

Riesgos específicos del país:

- La no renovación de las concesiones italianas de producción de gas podría afectar negativamente a las actividades del Emisor.
- El Ministerio de Hidrocarburos de la República del Congo podría no conceder al grupo una nueva licencia de 25 años para el yacimiento petrolífero de Tilapia
- El Emisor no tiene reservas probadas en la República del Congo.
- Es posible que no se apruebe la adquisición de una participación del 45% en el permiso de Kairouan Norte y en la concesión de Sidi El Kilani.

Principales riesgos en materia de salud y seguridad, medio ambiente y gobernanza

- Zenith está sujeta a riesgos operativos relacionados con la exploración, el desarrollo y la producción de petróleo y gas. Algunos de estos riesgos pueden no estar asegurados o no serlo.
- Zenith está sujeta a una estricta normativa medioambiental y de salud y seguridad que conlleva costes de cumplimiento y reparación que pueden afectar negativamente a sus resultados de explotación y a su situación financiera.
- El envejecimiento de las infraestructuras de las operaciones de Zenith, la gestión inadecuada de los residuos y los incidentes operativos pueden dar lugar a derrames, fugas y otras contaminaciones. Dichos incidentes pueden ocasionar importantes costes de limpieza medioambiental, desmantelamiento y restauración y dañar no sólo el medio ambiente, sino también afectar a las comunidades y a la reputación de Zenith.

C – Informaciones básicas acerca de los valores

1. ¿Cuáles son las características más importantes de los valores?

Índole, categoría e ISIN de las obligaciones

En el caso de las obligaciones emitidas en el margen del programa se trata de obligaciones de renta fija directas, no garantizadas, incondicionales y no subordinadas que se emiten en la forma de obligaciones al portador.

Resumen específico de emisión (Serie 3, Tramo N° 2): Serie 3, Tramo N° 2, ISIN Código: XS2108546651.

Moneda, denominación, valor nominal, cantidad de los valores emitidos y plazo de las obligaciones que son emitidas en el margen de Serie 3 – Tramo N° 2

<u>Moneda:</u>	dólar americano (USD)
<u>Denominación:</u>	USD 2.000 (denominación mínima) y múltiplos enteros de la misma
<u>Precio de emisión:</u>	100% (= USD 2.000 por nota)
<u>Precio de reembolso:</u>	100% (= USD 2.000 por nota)
<u>Cantidad de emisión:</u>	USD 1.000.000 en forma del máximo de 500 obligaciones por USD 2.000
<u>Fecha del vencimiento:</u>	27 enero 2024
<u>Tipo de interés:</u>	10,30% por año
<u>Cupón:</u>	pagadero por semestres de modo retroactivo el 27 de julio y el 27 de enero de cada año, empezando por el 27 de julio de 2021 (Actual/Actual (ICMA), Convención del día de negocios siguiente, no adaptado)

Derechos unidos con los valores

Todo obligacionista tiene el derecho de exigir de la emisora el pago de intereses y capital al ser vencidos estos pagos según las condiciones de las obligaciones.

El reembolso anticipado de las obligaciones al presentarse un incidente de demora

Las obligaciones podrán reembolsarse a elección de los obligacionistas al presentarse un incidente de demora antes de su vencimiento indicado. Entre los incidentes de la demora cuentan, entre otros, (i) la falta de pago de capital o intereses, (ii) el incumplimiento de otros deberes resultantes de las obligaciones, (iii) la declaración de un procedimiento de quiebra o insolvencia, (iv) la liquidación o el desempeño de la emisora, (v) el término de la actividad empresarial por la emisora.

Prescripción

De acuerdo con el Artículo 801, apartado 1, párrafo 1, del Código Civil, el plazo de presentación es abreviado a diez años. El plazo de prescripción para obligaciones presentadas al pago durante el plazo de presentación es de dos años comenzando al vencer el plazo de presentación respectivo.

El rango relativo de los valores en la estructura de capital de la emisora en el caso de una insolvencia

Los deberes resultantes de las obligaciones constituyen deberes directos, incondicionales y no garantizados de la emisora, que a todo tiempo son del mismo rango que todas las demás obligaciones actuales y futuras no garantizadas de la emisora con la excepción de obligaciones que posiblemente son privilegiadas por disposiciones legales aplicables tanto de modo obligatorio como general.

Restricciones eventuales de la libre negociabilidad de los valores

No aplicables. Las obligaciones son libremente transferibles.

2. ¿Dónde se cotizan los valores?

El programa está incluido en el Vienna MTF de la Bolsa Viena. Se intenta solicitar, dentro del plazo de 30 días calculados a partir de la fecha de emisión, que las obligaciones de la Serie 3 – Tramo N° 2 sean comprendidas en este programa incluido. En el caso de que no todas las obligaciones de la Serie 3 – Tramo N° 2 son suscritas y/o pagadas por entero, la emisora podrá decidir incluir en el Vienna MTF una cantidad menor de obligaciones que se ofrecen en esta Serie 3 – Tramo N° 2.

3. ¿Cuáles son los riesgos centrales que son específicos para los valores?

- Es posible que no exista un mercado de negociación activo para los Bonos.
- Los Bonos pueden ser amortizados antes de su vencimiento.
- Los Bonos sujetos a reembolso opcional por parte del Emisor pueden limitar su valor de mercado.
- Existe el riesgo de que la negociación de los Bonos se suspenda, interrumpa o finalice, lo que puede tener un efecto adverso en el precio de dichos Bonos.

D – Informaciones básicas acerca de la oferta pública de valores

1. ¿En qué condiciones y según qué plan temporal podré invertir en este valor?

Oferta pública

Las obligaciones de Serie 3 – Tramo N° 2 del programa Programas son emitidas siendo objetos (i) de ofertas públicas dirigidas a pequeños inversores e inversores profesionales existentes en la República de Austria, en la República de Alemania, en la República de Italia, en el Gran Ducado de Luxemburgo, en la República de Francia, en el Reino de Bélgica, en el Reino de los Países Bajos, en el Reino de España, en el Reino de Suecia, en la República de Irlanda y en la República de Malta (junto con los “Estados de Ofertas Públicas”) e (ii) de colocaciones privadas a inversores profesionales y pequeños inversores en Estados Miembros elegidos del EEE, aplicando en todo caso una excepción según el Artículo 1 del Reglamento de Folleto.

Plazo de la oferta

Las obligaciones se ofrecen públicamente tan sólo en los Estados de Ofertas Públicas en el período comprendido entre el 31 de marzo de 2021 y el 3 de marzo 2022 (“**plazo de oferta**”).

Condiciones y detalles técnicos de la oferta

La oferta no está sometida a ningunas condiciones. Hacer la oferta de suscribir obligaciones incumbe a los inversores y durante el plazo de oferta los inversores pueden remitir tales ofertas para suscribir obligaciones directamente a la emisora o a un agente colocador. El formulario de suscripción es facilitado por la emisora o por un agente colocador.

La emisora se reserva el derecho de aceptar ofertas de suscribir obligaciones (total- o parcialmente). A los suscriptores se les comunica el importe asignado de obligaciones por la emisora o un agente colocador. No puede adquirirse un importe mínimo o máximo de obligaciones. Los inversores pueden presentar ofertas de suscripción de obligaciones por cualquier importe las cuales están sometidas a una denominación mínima de 2.000 USD o un múltiplo entero de la misma.

El precio de emisión de las obligaciones asciende al 100 % (USD 2.000). Las obligaciones serán emitidas probablemente el o alrededor del 8 de abril de 2021.

Confirmación referente a una oferta y asignaciones así como el suministro de las obligaciones.

Tras confirmarse qué ofertas fueron aceptadas y qué importes fueron asignados a suscriptores determinados, las obligaciones se emiten el día de valoración contra el pago del importe de suscripción a la emisora. Las obligaciones se suministran contra el pago del precio de emisión haciendo un asiento a través del sistema de compensación y de los bancos del mismo que llevan las cuentas.

Costes

Los costes globales de la emisión y/o de la oferta de obligaciones de la Serie 3 – Tramo N° 2 ascienden a un importe entre 12.000 EUR y 15.000 EUR. Al inversor no se le encargan en cuenta ningunos costes por la emisora. Los costes y gastos relacionados con la adquisición indirecta no están sometidos a la influencia de la emisora.

2. ¿Porqué se hace el presente folleto?

El folleto básico está determinado a posibilitar ofertas públicas con respecto a ciertas emisiones de obligaciones en el margen del programa por el importe de hasta 25.000.000 EUR. La oferta de obligaciones de la Serie 3 – Tramo N° 2 abarca una cuota del importe arriba indicado de hasta USD 1.000.000.

El producto neto, que la emisora recibe de la emisión de obligaciones de la Serie 3 – Tramo N° 2, asciende a aproximadamente 985.000 USD. La emisora utiliza el producto neto estimado para fines empresariales generales, inclusive el refinanciamiento de deudas existentes.

La oferta no está sometida a ningún contrato de asumir la emisión en la base de un compromiso firme.

No existen ningunos conflictos de intereses esenciales en relación con la oferta.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

(ENGLISH LANGUAGE VERSION)

TERMS AND CONDITIONS OF FIXED RATE NOTES

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, TITLE CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This tranche [insert tranche number] of Notes (the "Notes") which itself or, together with one or more other tranches, shall comprise a "Series", is being issued by ZENITH ENERGY LTD in [insert specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount (subject to § 1(6) of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in a denomination of [insert Specified Denomination] (the "Specified Denomination").

[If the Tranche becomes part of an existing Series, insert: This Tranche [insert number of tranche] shall be consolidated and form a single Series [insert number of series] with the Series [number of series], ISIN [●], Tranche 1 issued on [insert Issue Date of Tranche 1] [For each further Tranche, insert: and Tranche [insert number of tranche] issued on [insert Issue Date of this Tranche] of this Series]. The aggregate principal amount of Series [insert number of series] is [insert aggregate principal amount of the consolidated Series [insert number of series]].]

[In case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(2) *Form: Permanent Global Note*

The Notes are being issued in bearer form. The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or the a "Global Note") without coupons; the claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.]

[In case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchangeable for a Permanent Global Note, insert:

(2) *Form: Temporary Global Note - Exchange*

The Notes are being issued in bearer form.

- (a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a "Global Note") shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

(3) *Clearing System.* [The] [Each] Temporary Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means [If more than one Clearing System, insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") [CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**"] [OeKB CSD GmbH ("**OeKB**") [.] [and] [specify other Clearing System] or any successor in respect of the functions performed by [If more than one Clearing System, insert: each of the Clearing Systems] [If one Clearing System, insert: the Clearing System].

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:

The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

(4) *Noteholder.* "**Noteholder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

(5) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the aggregate principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.]

[In the case of a Temporary Global Note, insert: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]

(6) *Title.*

(a) A Noteholder will (except as otherwise required by applicable laws or regulatory requirements) be treated as its absolute owner for all purposes (whether or not it is overdue and regardless of any notice of ownership, trust or any interest thereof or therein, any writing thereon, or any theft or loss thereof) and no person shall be liable for so treating such Noteholder.

(b) The transfer of title to Notes is effected by agreement on the transfer among the relevant parties and by delivery or otherwise in accordance with any applicable laws and regulations including the rules of any relevant Clearing System. References herein to "Noteholders" of Notes are to the bearers of such Notes.

(7) *Business Day.* In these Terms and Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) [If the Specified Currency is Euro insert: [TARGET (as defined below)] [and commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is not Euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]] settle payments.

[If TARGET is applicable, insert: "TARGET" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payment system 2 or any successor system thereto.]

§ 2 STATUS

(1) *Status.* The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer which will at all times rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other present and future unsecured obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by provisions of law that are both mandatory and of general application.

§ 3
INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of [insert Rate of Interest] per cent per annum from (and including) [insert Interest Commencement Date] (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).

Interest shall be payable in arrears on [insert Fixed Interest Date or Dates] in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), subject to adjustment in accordance with § 4 (5). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with § 4 (5), be made on [insert First Interest Payment Date] [If First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date, insert: and will amount to [insert Initial Broken Amount per Specified Denomination] per Note].

[If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date, insert: Interest in respect of the period from [insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [insert Final Broken Amount per Specified Denomination] per Note.]

[If Actual/Actual (ICMA) insert: The number of interest determination dates per calendar year (each a "Determination Date" is [insert number of regular interest payment dates per calendar year].]

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the day preceding the day of actual redemption of the Notes. This does not affect any additional rights that might be available to the Noteholders.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(4) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"):

[In the case of Actual/Actual (ICMA), insert:

1. in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "Accrual Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year; or
2. in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:
 - the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year; and
 - the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"Determination Period" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.]

[In the case of 30/360, insert: the number of days in the period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of 12 30-day months) divided by 360.]

[In the case of ACT/ACT (ISDA) or Actual/365, insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of

days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).]

[In the case of Actual/ 365 (Fixed), insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[In the case of Actual/360, insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

§ 4 PAYMENTS

(1) *Payment of Principal and Interest*

- (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of § 1 (3) and paragraph (1) of this § 4, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its territories (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands) and possessions and other areas subject to its jurisdiction.

(4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: the Noteholder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention, insert: the Noteholder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: the Noteholder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.]

[In the case "Unadjusted" is applicable, insert: If the payment of any amount shall be unadjusted as described above, the relevant amount payable and the relevant Interest Payment Date shall not be adjusted respectively.]

[In the case "Adjusted" is applicable, insert: If the payment of any amount shall be adjusted as described above, the relevant amount payable and the relevant Interest Payment Date shall be adjusted respectively.]

The Noteholder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "Payment Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) [If the Specified Currency is not Euro, insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert: [TARGET] [and commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]]] settle payments.

(6) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions of the Notes to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; [If redeemable at the option of the Issuer insert: the Call Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions of the Notes to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed (in whole but not in part) or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [insert Maturity Date] (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be its Specified Denomination.

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, not less than 15 Business Days before the giving of a notice to the Paying Agent and upon notice given in accordance with clause (b), redeem all of the Notes on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the relevant Call Redemption Date.

Call Redemption Date(s)

Call Redemption Amount(s)

[insert Call Redemption Date(s)]

[insert Call Redemption Amount(s)]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders in accordance with § 11. Such notice shall specify:

- (i) the Tranche or Series, as the case may be, of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than [insert Minimum Notice to Noteholders] nor more than [insert Maximum Notice to Noteholders] days after the date on which notice is given by the Issuer to the Noteholders; and
- (iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(3) *Early Redemption Amount.*

For purposes of § 8, the early redemption amount of a Note shall be its Final Redemption Amount (the "Early Redemption Amount").

§ 6
FISCAL AGENT AND PAYING AGENT[S]

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and Paying Agent[s] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:

The Bank of New York Mellon, London Branch
One Canada Square, Canary Wharf
London E14 5AL
United Kingdom

Paying Agent[s]:

The Bank of New York Mellon, London Branch
One Canada Square, Canary Wharf
London E14 5AL
United Kingdom

The Bank of New York Mellon, Frankfurt Branch
Friedrich-Ebert-Anlage 49
60308 Frankfurt am Main
Germany

[insert other Paying Agents and specified offices]

The Fiscal Agent and the Paying Agent[s] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent [,] [and] [(ii)] a Paying Agent with a specified office outside the European Union] [,] [and] [(iii)] a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a European city] [,] [and] [(iii)] [(iv)] a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office within the Republic of Austria] [**In the case of Notes listed on a stock exchange, insert:** [,] [and] [(iii)] [(iv)] [(v)] so long as the Notes are listed on the [name of stock exchange], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in [location of stock exchange] and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange] [**In the case of payments in U.S. dollars, insert:** and [(iii)] [(iv)] [(v)] [(vi)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Noteholders in accordance with § 11.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent[s] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Noteholder.

§ 7
TAXATION

(1) *Taxation.* All amounts payable (whether in respect of principal, interest or otherwise) in respect of the Notes by or on behalf of the Issuer will be made free and clear of and without withholding at source or deduction at source for or on account of any present or future taxes, fees, duties, assessments or governmental charges of whatever nature which are imposed or levied by or on behalf of Canada or any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax ("Withholding Tax"), unless Withholding Tax is to be deducted or withheld by law or other regulations and to be paid to the responsible authorities. In such event, the Issuer will pay such additional amounts as may be necessary, subject to paragraph (2) below, in order that the net amounts receivable by

the Noteholder after the withholding or deduction of such Withholding Tax shall equal the respective amounts which would have been received by such Noteholder had no such Withholding Tax been required.

(2) *No Additional Amounts.* However, the Issuer shall not be obliged to pay any additional amounts on account of any such taxes, fees, duties, assessments or governmental charges:

(a) which the Noteholder is subject to for any reason other than the mere fact of being a Noteholder, including if the Noteholder is subject to such taxes, fees, duties, assessments or governmental charges based on a personal unlimited or limited tax liability; or

[(b) the Noteholder would not be subject to, if he had presented, or claimed his rights to the respective Paying Agent pursuant to § 6 arising from his Notes for payment within 30 days from the Relevant Date (as defined below); or]

[(b)][(c)] which are deducted or withheld by a Paying Agent in one country from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent in another country without such withholding or deduction; or

[(c)][(d)] which are to be paid on payments of principal and interest, if any, by any means other than withholding at source or deduction at source; or

[[d)][(e)] which are only deducted or withheld because the relevant Note is being presented for payment at the counter; or]

[[d)][(e)][(f)] which are imposed or withheld by reason of the failure by the Noteholder or the beneficial owner of a Note to comply with any requirement (including the requirement to produce necessary forms and/or other documentation) under a statute, treaty, regulation, or administrative practice of the tax jurisdiction to establish entitlement to exemption from all or part of such tax, fee, duty, assessment, or other governmental charge to the extent such compliance is required as precondition to relief or exemption from such tax, fee, duty, assessment or other governmental charge; or]

[(d)][(e)][(f)][(g)] which are imposed on a payment to an individual and are required to be made pursuant to the Council Directive 2014/107/EU dated 9 December 2014 amending Directive 2011/16/EU as regards the EU-wide automatic exchange of Information in the field of taxation, or pursuant to any law or provision, implementing or complying with the requirements of such Directive or the conclusions of the ECOFIN Council meeting reached on 13 December 2001, or pursuant to any law or provision that is introduced in order to conform to such Directive; or

[(e)][(f)][(g)][(h)] any combination of items (a), [(b),] [(b)][(c)], [(c)][(d)], [[d)][(e)], [(d)][(e)][(f)],] and [(d)][(e)][(f)][(g)];

nor shall any additional amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Noteholder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of Canada to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such additional amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Noteholder of the Notes.

(3) *Relevant Date.* As used herein, the "**Relevant Date**" means the date on which such payment first becomes due, except that, if the full amount of the moneys payable has not been duly received by the relevant Agent on or prior to such due date, it means the date on which, the full amount of such moneys having been so received by the relevant Agent, notice to that effect is duly given to the Noteholders in accordance with § 11.

§ 8 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Noteholder is entitled to declare due and payable by notice to the Fiscal Agent and the Issuer his entire claims arising from the Notes and demand payment of the Early Redemption Amount, together with accrued interest (if any) to the date of repayment, if

- (a) the Issuer, for any reason whatsoever, fails to pay (i) within thirty days after the relevant due date principal, or (ii) within thirty days after the relevant due date interest, if any, on the Notes, including additional amounts pursuant to § 7 (1), if any; or
- (b) the Issuer, for any reason whatsoever, fails to duly perform any other obligation under these Notes and such failure is incapable of remedy or continues for more than sixty days after receipt of a written notice from a Noteholder by the Fiscal Agent; or
- (c) bankruptcy or insolvency proceedings (or similar proceedings) are commenced by a court in the relevant place of jurisdiction against the Issuer which shall not have been reversed or stayed within 60 days or the Issuer itself institutes such proceedings, or offers or makes an arrangement for the benefit of creditors generally; or
- (d) the Issuer is wound up or dissolved or shall take any action for the purpose of liquidation unless such liquidation is to take place in connection with a merger, consolidation or any other form of combination with another company and such company in the case of the Issuer assumes all obligations arising from these Terms and Conditions of the Notes; or
- (e) the Issuer ceases to carry on its business; or
- (f) it is or will become unlawful for the Issuer to perform or comply with any one or more of its obligations under any of the Notes; or
- (g) any event occurs which under the laws of any relevant jurisdiction has an analogous effect to any of the events referred to in any of the foregoing paragraphs.

(2) *Notice.* Such notice for repayment shall be sent to the Fiscal Agent by registered mail; such notice will become effective upon receipt by the Fiscal Agent. Claims fall due 14 days after receipt of such notice unless, in the case of paragraph (1)(a) or (1)(b), the obligation has been satisfied or performed prior thereto.

§ 9 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer shall be entitled at any time without the consent of the Noteholders to be substituted as Issuer by any other company appointed as Issuer under this Programme (the "**New Issuer**") in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes, if;

- (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer arising from or in connection with the Notes;
- (b) the Issuer and the New Issuer have obtained any necessary authorisation from the competent authorities to the effect that the New Issuer may transfer to the relevant Paying Agent in the Specified Currency or other relevant currency without the withholding at source or deduction at source of any taxes, fees, duties, assessments or other governmental charges in the country of its incorporation and, if different where it is treated as resident for tax purposes, all amounts required for the performance of the payment obligations arising from or in connection with the Notes;
- (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees such obligations of the New Issuer in the same form and with the same content as the Notes have originally been guaranteed by the Issuer.

(2) *Change of References.* In the event of such substitution, any reference in these Terms and Conditions of the Notes to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the New Issuer and any reference to the country of incorporation of the Issuer shall from then on be deemed to refer to the country of incorporation of the New Issuer and, if different, to the country where it is treated as resident for tax purposes.

(3) *Notice.* Any substitution effected in accordance with subparagraph 1 of this § 9 shall be binding on the Noteholders and shall be notified to them in accordance with § 11 not less than 15 Business Days before such substitution comes into effect.

§ 10 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue

additional notes so that the same shall be consolidated, form a single issue (Series) of Notes with and increase the aggregate principal amount of this Tranche of Notes. The Notes of each Tranche shall have identical Terms and Conditions and identical features. The Notes of each Series shall also have identical Terms and Conditions and identical features, except (in the case of more than one Tranche) for the Issue Date, the Interest Commencement Date and the Issue Price. References to "Notes" shall be construed as references to such Tranche or Series.

(2) *Purchases and Cancellation.* The Issuer and any of its subsidiaries is entitled to purchase Notes in the market or otherwise. Notes purchased or otherwise acquired by the Issuer or any of the subsidiaries may be held or resold or, at the discretion of the Issuer, surrendered to the relevant Paying Agent for cancellation.

§ 11 NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange, insert:

(1) *Publication.*

[If notices may be given by means of a leading daily newspaper, insert: All notices concerning the Notes will be published in a leading daily newspaper having general circulation in [Austria] [London] **[specify other location]**. This newspaper is expected to be the [Amtsblatt zur Wiener Zeitung] [Financial Times] **[insert other applicable newspaper having general circulation]** in the German or English language. [Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).]

[(2)] *Notification to Clearing System.*

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert: So long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Vienna Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Vienna Stock Exchange, insert: The Issuer may, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

§ 12 APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The form and content of the Notes and the Global Note(s) and all the rights and duties arising therefrom shall be governed exclusively by the laws of the Federal Republic of Germany.

(2) *Submission to Jurisdiction.* For all litigation arising from legal relations established in these Terms and Conditions of the Notes, the Noteholders are entitled to assert their claims, to the exclusion of all other venues, at their discretion either before the competent courts in the relevant country of incorporation of the Issuer or before the competent courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. It is agreed that such courts shall apply exclusively the laws of the Federal Republic of Germany.

(3) *Place of Performance.* Place of performance shall be Vienna, Republic of Austria

(4) *Enforcement.* A Noteholder may in any proceedings against the Issuer, or to which such Noteholder and the Issuer are parties, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Noteholder maintains a securities account in respect of Notes (a) stating the full

name and address of the Noteholder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) or (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Noteholder may, without prejudice of the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.

(5) *Annulment.* The German courts shall have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Global Notes.

§ 13 PARTIAL INVALIDITY

Should any of the provisions contained in these Terms and Conditions of the Notes be or become invalid or unenforceable, the validity or enforceability of the remaining provisions shall not in any way be affected or impaired thereby. In this case, the invalid or unenforceable provision shall be deemed to be replaced by a provision which to the extent legally possible provides for an interpretation in keeping with the meaning and the economic purpose of these Terms and Conditions of the Notes at the time of the issue of the Notes. Under circumstances in which these Terms and Conditions of the Notes prove to be incomplete, a supplementary interpretation in accordance with the meaning and the purpose of these Terms and Conditions of the Notes under due consideration of the legitimate interests of the parties involved shall be applied.

§ 14 LANGUAGE

[If the Terms and Conditions are written in the German language, insert: These Terms and Conditions of the Notes are written in the German language. **[If the Terms and Conditions are written in the German language together with a non-binding translation into the English language, insert:** These Terms and Conditions of the Notes are written in the German language. An English language translation shall be provided. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation is provided for convenience only.]]

[If the Terms and Conditions are written in the English language, insert: These Terms and Conditions of the Notes are written in the English language. **[If a non-binding translation into the German language shall be provided, insert:** A German language translation shall be provided. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

§ 15 DEPOSIT IN COURT, PRESENTATION PERIOD, PRESCRIPTION PERIOD

(1) *Deposit in Court.* The Issuer may deposit with the lower court (*Amtsgericht*) of Frankfurt am Main principal and interest, if any, not claimed by Noteholders within twelve months after having become due, together with a waiver of the right to withdraw such deposit, even if the Noteholders are not in default of acceptance; such deposit will be at the risk and cost of such Noteholders. Upon such deposit, with such waiver of the right to withdraw, all claims of such Noteholders against the Issuer and against third parties which are liable for its obligations shall cease.

(2) *Presentation Period.* The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 BGB (*German Civil Code*) is reduced to ten years.

(3) *Prescription Period.* The prescription period for Notes presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
(GERMAN LANGUAGE VERSION)**

**EMISSIONSBEDINGUNGEN
FÜR FESTVERZINSLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EIGENTUM, DEFINITIONEN**

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche [**Tranchen-Nummer einfügen**] von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der ZENITH ENERGY LTD, die für sich oder mit einer oder mehreren Tranchen gemeinsam eine "**Serie**" bilden kann, wird in [**festgelegte Währung einfügen**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich § 1(6) von [**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in einer Stückelung von [**festgelegte Stückelung einfügen**] (die "**festgelegten Stückelung**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche [**Tranchen-Nr. einfügen**] wird mit der Serie [**Seriennummer einfügen**], ISIN [**•**], Tranche 1 begeben am [**Valutierungstag der ersten Tranche einfügen**] [**Für jede weitere Tranche jeweils einfügen:** und der Tranche [**Tranchen-Nr. einfügen**] begeben am [**Valutierungstag dieser Tranche einfügen**] dieser Serie] konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie [**Seriennummer einfügen**]. Der Gesamtnennbetrag der Serie [**Seriennummer einfügen**] lautet [**Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie [Seriennummer einfügen] einfügen**].]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Form :Dauerglobalurkunde*

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber. Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden kann, einfügen:

(3) *Form: Vorläufige Globalurkunde - Austausch.*

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine "**Globalurkunde**") tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft

Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearing System.* [Die][Jede] vorläufige Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **"Clearing System"** bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")][Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")][Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")][CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"] [OeKB CSD GmbH ("**OeKB**")][.] [und] **[anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Inhaber von Schuldverschreibungen.* "Inhaber" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

(6) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.]

[Im Falle einer vorläufigen Globalurkunde, einfügen: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]

[(7)] *Eigentum.*

- (a) Der Inhaber von Schuldverschreibungen gilt (soweit nicht zwingende Gesetzes- oder Verwaltungsbestimmungen entgegenstehen) in jeder Hinsicht als Alleineigentümer (ob fällig oder nicht fällig, und unabhängig von irgendwelchen Mitteilungen bezüglich des Eigentums, möglichen Treuhandschaften oder anderen Ansprüchen hieran oder hieraus, etwaigen Vermerken auf der Urkunde oder einem Diebstahl oder Verlust) und niemand kann dafür verantwortlich gemacht werden, dass er den Inhaber als Alleineigentümer angesehen hat.
- (b) Die Übertragung des Eigentums an Schuldverschreibungen geschieht durch Einigung der beteiligten Parteien über den Eigentumsübergang und durch die Übergabe oder auf andere Weise in Übereinstimmung mit den jeweils anzuwendenden Gesetzen und Vorschriften einschließlich der Regeln beteiligter Clearing Systeme. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "*Inhaber*" von Schuldverschreibungen sind Bezugnahmen auf die Inhaber solcher Schuldverschreibungen.

[(8)] *Geschäftstag.* In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** [TARGET (wie nachstehend definiert)] [und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevante**

Finanzzentren einfügen]]] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln.

[Falls TARGET anwendbar ist, einfügen: "TARGET" bedeutet das *Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer*-Zahlungssystem 2 oder jedes Nachfolgesystem.]

§ 2

STATUS, NEGATIVERKLÄRUNG

(1) *Status.* Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und unbesicherte Verpflichtungen der Emittentin, die jederzeit gleichrangig untereinander und mindestens gleichrangig mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten Verpflichtungen der Emittentin bestehen. Hiervon sind solche Verpflichtungen ausgenommen, die aufgrund zwingender und allgemein anwendbarer gesetzlicher Bestimmungen vorrangig sind.

§ 3

ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz einfügen]** Prozent.

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 Absatz 5, zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. § 4 Absatz 5 **[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinssatz pro festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung.

[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinssatz pro festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung.]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen: Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermine**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen]**.]

(2) *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht an dem Tag, der dem Tag der Fälligkeit vorangeht, sondern erst an dem Tag, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht. Weitergehende Ansprüche der Inhaber bleiben unberührt.

(3) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

1. Im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "**Zinsberechnungszeitraum**") kürzer ist als die Feststellungsperiode in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
2. Im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe

- der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr; und
- der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr.

"Feststellungsperiode" ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben).]

[Im Fall von 30/360 einfügen: die Anzahl von Tagen in der Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.]

[Im Fall von ACT/ACT (ISDA) or Actual/365 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Fall von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) *Zahlungen auf Kapital und von Zinsen*

- (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbrieften Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlungen von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3 (b).

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 Absatz (3) und des Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des "District of Columbia") sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands) und Besitzungen und sonstigen ihrer Jurisdiktion unterliegenden Gebiete.

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Inhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Inhaber keinen Anspruch vor dem nachfolgenden Zahltag.]

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.]

[Falls keine Anpassung erfolgt einfügen: Falls eine Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt keine Anpassung des zu zahlenden Betrags sowie des jeweiligen Zinszahlungstags.]

[Falls eine Anpassung erfolgt einfügen: Falls eine Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt eine entsprechende Anpassung des zu zahlenden Zinsbetrags sowie des jeweiligen Zinszahlungstags.]

Der Inhaber ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund verspäteter Zahlung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevante Finanzzentren einfügen]]** **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** [TARGET] **[und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevante Finanzzentren einfügen]]]** Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge ein.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

Soweit nicht zuvor bereits (ganz aber nicht teilweise) zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht ihrer festgelegten Stückelung.

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von 15 Geschäftstagen gegenüber der Emissionsstelle und nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt [am Wahl-Rückzahlungstag] [an den Wahl-Rückzahlungstagen] (Call) [zum Wahl-Rückzahlungsbetrag] [zu den Wahl-Rückzahlungsbeträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)

Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]

**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
einfügen]**

- (b) Die Kündigung ist den Inhabern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 11 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Tranche bzw. Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Inhabern liegen darf; und
- (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke des § 8 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag (der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**").]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE[N]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

The Bank of New York Mellon, London Branch
One Canada Square, Canary Wharf
London E14 5AL
Vereinigtes Königreich

Zahlstelle:

The Bank of New York Mellon, London Branch
One Canada Square, Canary Wharf
London E14 5AL
Vereinigtes Königreich

The Bank of New York Mellon, Frankfurt Branch
Friedrich-Ebert-Anlage 49
60308 Frankfurt am Main
Deutschland

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche

oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten [,] [und] [(ii) eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle außerhalb der Europäischen Union unterhalten] [,] [und] [(iii)][(iii)] eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten] [,] [und] [(iii)][(iv)] eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle innerhalb der Republik Österreich unterhalten] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:]** [,] [und] [(iii)][(iv)][(v)] solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **[Im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:]** und [(iii)][(iv)][(v)][(vi)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Inhaber hierüber gemäß § 11 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Inhabern begründet.

§ 7 STEUERN

(1) *Steuern.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge (Kapital, Zinsen und zusätzliche Beträge) der Emittentin oder für die Emittentin sind ohne Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle von irgendwelchen gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Gebühren oder Abgaben gleich welcher Art, die von oder in Kanada oder irgendeiner ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit erhoben werden ("Quellensteuer"), zu zahlen, es sei denn, die Quellensteuer ist kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift abzuziehen oder einzubehalten und an die zuständigen Behörden abzuführen. In diesem Fall trägt die Emittentin vorbehaltlich des Absatzes 2 diejenigen zusätzlichen Beträge, die erforderlich sind, dass die von jedem Inhaber zu empfangenden Nettobeträge nach einem solchen Abzug oder Einbehalt von Quellensteuer den Beträgen entsprechen, die der Inhaber ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von Quellensteuer erhalten hätte.

(2) *Keine zusätzlichen Beträge.* Die Emittentin ist jedoch zur Zahlung zusätzlicher Beträge wegen solcher Steuern, Gebühren oder Abgaben nicht verpflichtet:

(a) denen der Inhaber der Schuldverschreibungen aus irgendeinem anderen Grund als der bloßen Tatsache unterliegt, dass er Inhaber von Schuldverschreibungen ist und zwar insbesondere, wenn der Inhaber von Schuldverschreibungen aufgrund einer persönlichen unbeschränkten oder beschränkten Steuerpflicht derartigen Steuern, Gebühren oder Abgaben unterliegt; oder

[(b) denen der Inhaber von Schuldverschreibungen nicht unterläge, wenn er seine Schuldverschreibungen bzw. Zinsansprüche innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag oder nach dem maßgeblichen Tag, wie unten definiert, der jeweiligen Zahlstelle i.S.v. § 6 zur Zahlung vorgelegt bzw. geltend gemacht hätte; oder]

[(b)][(c)]die von einer Zahlstelle in einem Land abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle in einem anderen Land die Zahlung ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug hätte leisten können; oder

[(c)][(d)]die auf andere Weise als durch Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle aus Zahlungen von Kapital oder etwaigen Zinsen zu entrichten sind; oder

[(d)][(e)] die nur abgezogen und einbehalten werden, weil die Schuldverschreibungen effektiv zur Einlösung am Schalter vorgelegt werden; oder]

[(d)][(e)][(f)] wenn eine Steuer, Gebühr oder Abgabe nur deshalb erhoben oder an der Quelle abgezogen werden, weil der Inhaber der Schuldverschreibungen oder der aus einer Schuldverschreibung wirtschaftlich Berechtigte es versäumt hat, eine Anforderung (einschließlich die Verpflichtung zur Beibringung notwendiger Formulare und/oder anderer Unterlagen) aus einem Gesetz, einem Vertrag, einer Bestimmung oder einer administrativen Regelung der Steuergesetzgebung, aufgrund dessen er einen Anspruch auf Erlass der gesamten Steuer, Gebühr oder Abgabe oder

eines Teils davon gehabt hätte, zu erfüllen, soweit eine solche Erfüllung als eine Vorbedingung vorausgesetzt wird, um von solchen Steuern, Gebühren, Pflichten, einem solchen Bescheid oder Abgabe abgeholfen oder befreit zu werden; oder]

[(d)][(e)][(f)][(g)] die auf Grundlage der Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014 zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung , oder aufgrund irgendeines Gesetzes oder einer Rechtsvorschrift, welche(s) diese Richtlinie beziehungsweise die in der Sitzung des ECOFIN-Rates vom 13. Dezember 2001 erzielten Ergebnisse umsetzt oder deren Anforderungen erfüllt, oder welches erlassen wird, um dieser Richtlinie zu entsprechen, auf eine Zahlung an eine natürliche Person erhoben werden; oder

[(e)][(f)][(g)][(h)] jede Kombination der Absätze (a), [(b),] [(b)][(c)], [(c)][(d)], [(d)][(e)], [(d)][(e)][(f)] und [(e)][(f)][(g)].

Außerdem sind zusätzliche Beträge nicht im Hinblick auf Zahlungen unter den Schuldverschreibungen an solche Gläubiger zu zahlen, die Treuhänder oder Personengesellschaften sind bzw. nicht wirtschaftliche Eigentümer im Hinblick auf eine solche Zahlung sind, sofern eine solche Zahlung nach den Gesetzen Kanadas, unter Steuerzwecken bei der Berücksichtigung des Einkommens eines Berechtigten oder Errichters eines Trusts oder des Gesellschafter einer solchen Personengesellschaft oder eines wirtschaftlichen Eigentümers zu berücksichtigen wäre, die nicht zum Erhalt zusätzlicher Beträge berechtigt wären, wenn ein solcher Berechtigter, Errichter eines Trusts, Gesellschafter einer Personengesellschaft oder wirtschaftlicher Eigentümer Gläubiger der Schuldverschreibungen gewesen wäre.

(3) *Maßgeblicher Tag.* Der "**maßgebliche Tag**" im Sinne dieser Emissionsbedingungen ist der Tag, an dem eine solche Zahlung zuerst fällig wird. Wenn jedoch die betreffende Zahlstelle die volle Summe der zu zahlenden Beträge nicht am oder vor dem jeweiligen Zahltag ordnungsgemäß erhalten hat, dann ist der maßgebliche Tag der Tag, an dem die betreffende Zahlstelle die volle Summe der zu zahlenden Beträge erhalten hat und eine Mitteilung hierüber gemäß § 11 an die Inhaber der Schuldverschreibungen ordnungsgemäß übermittelt wurde.

§ 8 KÜNDIGUNGSGRÜNDE

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen ist berechtigt, seine sämtlichen Forderungen aus den Schuldverschreibungen durch Kündigung gegenüber der Emissionsstelle und der Emittentin fällig zu stellen und Rückzahlung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrages zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, wenn

- (a) die Emittentin, gleichgültig aus welchen Gründen, (i) Kapital innerhalb von dreißig Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag oder (ii) etwaige Zinsen aus den Schuldverschreibungen einschließlich etwaiger gemäß § 7 Absatz 1 zu zahlender zusätzlicher Beträge, innerhalb von dreißig Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag nicht zahlt; oder
- (b) die Emittentin, gleichgültig aus welchen Gründen, mit der Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus diesen Schuldverschreibungen länger als sechzig Tage nachdem die Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung von einem Inhaber erhalten hat in Rückstand kommt; oder
- (c) ein Gericht ein Konkurs- oder Insolvenzverfahren (oder ein vergleichbares Verfahren) gegen die Emittentin in der entsprechenden Rechtsordnung eröffnet worden ist, und diese Entscheidung nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin von sich aus ein solches Verfahren beantragt oder einen Vergleich mit Inhabern anbietet oder durchführt; oder
- (d) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird oder irgendeine Maßnahme zum Zwecke der Liquidation trifft, es sei denn, dass eine solche Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft erfolgt und diese Gesellschaft alle Verpflichtungen aus diesen Emissionsbedingungen übernimmt; oder
- (e) die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit einstellt; oder
- (f) es gegen geltendes Recht verstößt, dass die Emittentin ihren Verpflichtungen aus Schuldverschreibungen nachkommt; oder

- (g) irgendein Ereignis eintritt, welches nach dem Recht einer relevanten Rechtsordnung mit denen in den vorherigen Paragraphen genannten Ereignissen vergleichbar ist.

(2) *Übermittlung.* Eine derartige Kündigung zur Rückzahlung ist durch eingeschriebenen Brief an die Emissionsstelle zu richten und wird mit Zugang bei dieser wirksam. Die Fälligkeit tritt ein am 14. Tag nach Zugang der Kündigung, es sei denn, dass im Falle des Absatzes (1)(a) oder (1)(b) die Verpflichtung vorher erfüllt worden ist.

§ 9

SCHULDNERERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber von Schuldverschreibungen eine andere Gesellschaft, die als Emittentin unter diesem Programm ernannt wurde, als Emittentin (die "**Neue Emittentin**") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern:

- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle Beträge, die zur Erfüllung der aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen entstehenden Zahlungsverpflichtungen erforderlich sind, in der festgelegten Währung oder einer anderen erforderlichen Währung ohne Einbehalt an der Quelle oder Abzug an der Quelle von irgendwelchen Steuern, Gebühren oder Abgaben in dem Land, in dem die Neue Emittentin ansässig ist, an die jeweilige Zahlstelle transferieren darf;
- (c) die Emittentin in einer nach Form und Inhalt gleichen Art wie in der ursprünglichen Garantie durch die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert.

(2) *Bezugnahmen.* Im Falle einer solchen Schuldnerersetzung gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen, und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, gilt fortan als auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat, bezogen, und, soweit hierbei ein Unterschied gemacht werden muss, auf das Land, in dem die Neue Emittentin für steuerliche Zwecke als gebietsansässig betrachtet wird.

(3) *Mitteilung.* Eine Schuldnerersetzung gemäß Absatz 1 dieses § 9 ist für die Inhaber von Schuldverschreibungen bindend und ist ihnen mit einer Frist von mindestens 15 Geschäftstagen vor Inkrafttreten der Schuldnerersetzung gemäß § 11 öffentlich bekannt zu machen.

§ 10

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Inhaber der Schuldverschreibungen weitere Schuldverschreibungen in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen dieser Tranche zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission (Serie) mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Die Schuldverschreibungen einer Serie haben identische Emissionsbedingungen und Ausstattungsmerkmale mit Ausnahme (im Fall von mehr als einer Tranche) des Begebungstages, des Verzinsungsbeginns und des Emissionspreises. Bezugnahmen auf "*Schuldverschreibungen*" gelten in gleicher Weise als Bezugnahmen auf solche Tranchen oder Serien.

(2) *Rückkauf und Entwertung.* Der Emittentin und jeder ihrer Tochtergesellschaften ist es erlaubt, Schuldverschreibungen im Markt oder auf andere Weise zurückzukaufen. Zurückgekaufte oder auf andere Weise von der Emittentin oder jeweiligen Tochtergesellschaft erworbene Schuldverschreibungen können gehalten, wiederverkauft oder nach Wahl der Emittentin bzw. der betreffenden Tochtergesellschaft der jeweiligen Zahlstelle zur Entwertung überlassen werden.

§ 11 MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

(1) *Bekanntmachung.*

[Sofern eine Mitteilung durch Publikation in einer führenden Tageszeitung möglich ist, einfügen: Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Österreich] [London] **[anderen Ort einfügen]**, voraussichtlich [*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] [*Financial Times*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung einfügen]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. [Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[(2)] *Mitteilung an das Clearing System.*

[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Inhaber übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Inhabern mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen: Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Inhaber ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Inhabern mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse notiert sind, einfügen: Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Inhaber zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Inhabern mitgeteilt.]

§ 12 ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen und der Globalurkunde(n) sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten bestimmen sich ausschließlich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) *Gerichtsstand.* Für alle Rechtsstreitigkeiten, die sich aus den in diesen Emissionsbedingungen geregelten Rechtsverhältnissen ergeben, sind die Inhaber von Schuldverschreibungen berechtigt, ihre Ansprüche nach ihrer Entscheidung entweder vor den zuständigen Gerichten in dem Land des Sitzes der Emittentin oder vor dem zuständigen Gericht in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, geltend zu machen. Alle anderen Gerichtsstände sind ausgeschlossen. Es gilt als vereinbart, dass diese Gerichte ausschließlich deutsches Recht anwenden sollen.

(3) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Wien, Republik Österreich.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Inhaber und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Inhabers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen

Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Inhaber ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Inhaber seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

(5) *Kraftloserklärung.* Die österreichischen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Globalurkunden.

§ 13 TEILUNWIRKSAMKEIT

Sollte eine der vorstehenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleibt die Wirksamkeit und die Durchführbarkeit der übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung soll eine, soweit rechtlich möglich, dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen entsprechende Regelung gelten. Unter Umständen, unter denen sich diese Emissionsbedingungen als unvollständig erweisen, soll eine ergänzende Auslegung, die dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entspricht, unter angemessener Berücksichtigung der berechtigten Interessen der beteiligten Parteien erfolgen.

§ 14 SPRACHE

[Sofern die Emissionsbedingungen in der deutschen Sprache abgefasst werden, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. **[Sofern die Emissionsbedingungen in der deutschen Sprache mit einer unverbindlichen Übersetzung in die englische Sprache beigelegt wird, einfügen:** Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]]

[Sofern die Emissionsbedingungen in der englischen Sprache abgefasst werden, einfügen: Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. **[Sofern die Emissionsbedingungen in der englischen Sprache mit einer unverbindlichen Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst werden, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]

§ 15 HINTERLEGUNG, VORLEGUNGSFRIST, VERJÄHRUNGSFRIST

(1) *Hinterlegung.* Die Emittentin kann die von Inhabern von Schuldverschreibungen innerhalb von zwölf Monaten nach Fälligkeit nicht geltend gemachten Beträge an Kapital und etwaigen Zinsen auf Gefahr und Kosten dieser Inhaber der Schuldverschreibungen beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter Verzicht auf das Recht der Rücknahme hinterlegen, auch wenn die Inhaber sich nicht in Annahmeverzug befinden. Mit der Hinterlegung unter Verzicht auf das Recht der Rücknahme erlischt jeglicher Anspruch dieser Inhaber der Schuldverschreibungen gegen die Emittentin und für die Erfüllung von deren Verbindlichkeiten haftende Dritte.

(2) *Vorlegungsfrist.* Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB wird auf zehn Jahre verkürzt.

(3) *Verjährungsfrist.* Die Verjährungsfrist für während der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre beginnend mit dem Ablauf der jeweiligen Vorlegungsfrist.