



SERINUS ENERGY INC.
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRESY TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2014 R. I 2013 R.
kwoty w tysiącach USD
(niezbadane)

*Niniejszy dokument stanowi wolne tłumaczenie oryginału sporządzonego w języku angielskim.
W celu umożliwienia pełniejszego zrozumienia treści dokumentu,
w uzasadnionych przypadkach użyto terminologii stosowanej powszechnie w Polsce.
W przypadku wątpliwości interpretacyjnych obowiązuje wersja angielska.*

KPMG LLP
205 – 5th Avenue SW
Suite 3000, Bow Valley Square 2
Calgary AB
T2P 4B9

Nr telefonu (403) 691-8000
Nr faksu (403) 691-8008
www.kpmg.ca

Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z Przeglądu Śródrocznych Informacji Finansowych

Dla Akcjonariuszy Serinus Energy Inc.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej Serinus Energy Inc. sporządzonego na dzień 31 marca 2014 r., skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów/(strat), sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 r. i 2013 r. oraz informacji dodatkowych do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego („skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe”). Kierownictwo Spółki jest odpowiedzialne za sporządzenie i prezentację tego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Naszym zadaniem było przedstawienie, w oparciu o przeprowadzony przegląd, wniosku na temat tego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki”. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania przeprowadzanego stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 r. nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Uzupełniające objaśnienia

Zwracamy uwagę na informacje zawarte w Nocie 1 do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego, w której opisano niepokoje polityczne i społeczne oraz napięcia regionalne na Ukrainie, które rozpoczęły się w listopadzie 2013 r. i nasiliły w 2014 r. Zdarzenia, o których mowa w Nocie 1 mogą negatywnie wpłynąć na wyniki i sytuację finansową Serinus Energy Inc. w sposób obecnie niemożliwy do ustalenia. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej kwestii.

Podpisano: KPMG LLP

Biegli rewidenci
Calgary, Kanada
13 maja 2014 r.

SERINUS ENERGY INC.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
kwoty w tysiącach USD
(Niezbadane)

		31 marca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa			
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		\$ 14 756	\$ 19 916
Należności		15 265	6 806
Przedpłaty i inne aktywa		5 362	7 605
Zapasy ropy naftowej		-	1 296
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		1 416	1 416
Aktywa obrotowe ogółem		<u>36 799</u>	<u>37 039</u>
Inwestycje		196	155
Rzeczowe aktywa trwałe	(Nota 4)	243 432	263 445
Poszukiwanie i ocena zasobów	(Nota 5)	10 395	11 834
Aktywa ogółem		<u>\$ 290 822</u>	<u>\$ 312 473</u>
Zobowiązania			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		\$ 27 616	\$ 33 111
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 712	4 825
Pożyczka zamienna na akcje	(Nota 7)	15 000	15 000
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	(Nota 8)	4 649	4 026
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania		3 209	3 209
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		<u>54 186</u>	<u>60 171</u>
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania		25 811	25 780
Pozostałe rezerwy		1 148	1 148
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		44 672	46 800
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytu	(Nota 8)	10 571	8 030
Zobowiązania ogółem		<u>136 388</u>	<u>141 929</u>
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	(Nota 9)	344 479	344 403
Kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów		19 066	18 062
Skumulowane inne całkowite straty		(13 492)	(269)
Udziały niesprawujące kontroli		26 745	32 369
Straty		(222 364)	(224 021)
Kapitał własny ogółem		<u>154 434</u>	<u>170 544</u>
Zobowiązania i kapitał własny ogółem		<u>\$ 290 822</u>	<u>\$ 312 473</u>
Podjęte zobowiązania	(Nota 11)		

"Podpisano"

MICHAEL A. McVEA,
DYREKTOR,
PRZEWODNICZĄCY
KOMITETU AUDYTU

"Podpisano"

TIMOTHY M. ELLIOTT, DYREKTOR,
PREZES
I DYREKTOR GENERALNY

SERINUS ENERGY INC.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów/(strat)
kwoty w tysiącach USD
(Niezbadane)

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2014	2013
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu	\$ 35 863	\$ 28 709
Koszty należności koncesyjnych	<u>(7 949)</u>	<u>(7 547)</u>
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	<u>27 914</u>	<u>21 162</u>
Koszty operacyjne		
Koszty produkcji	(6 042)	(4 919)
Koszty ogólnego zarządu	(1 985)	(3 239)
Koszt nabycia jednostki	(983)	(500)
Płatności w formie akcji własnych (Nota 9(d))	(1 030)	(227)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(8 297)	(5 087)
Utrata wartości aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów (Nota 6)	<u>(337)</u>	<u>-</u>
Koszty operacyjne ogółem	<u>(18 674)</u>	<u>(13 972)</u>
Przychody/(koszty) finansowe		
Odsetki i pozostałe przychody	204	244
Niezrealizowany zysk/(strata) z inwestycji	42	(100)
Koszty odsetkowe i przyrost wartości	(1 314)	(1 382)
Strata z tytułu różnic kursowych (Nota 10)	<u>(3 644)</u>	<u>(260)</u>
Przychody/(koszty) finansowe ogółem	<u>(4 712)</u>	<u>(1 498)</u>
Zysk przed opodatkowaniem	4 528	5 692
Bieżące obciążenie podatkowe	(2 934)	(1 581)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	<u>1 140</u>	<u>123</u>
Zysk za okres	2 734	4 234
Inne całkowite straty		
Pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków lub strat		
Strata z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych (Nota 10)	<u>(18 890)</u>	<u>-</u>
Całkowity dochód/(strata)	<u>\$ (16 156)</u>	<u>\$ 4 234</u>
Zysk przypadający na:		
Akcjonariuszy zwykłych	1 657	2 082
Udziały niesprawujące kontroli	<u>1 077</u>	<u>2 152</u>
Zysk za okres	<u>\$ 2 734</u>	<u>\$ 4 234</u>
Zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom zwykłym - podstawowy i rozwodniony (Nota 9(c))	<u>\$ 0,02</u>	<u>\$ 0,04</u>
Całkowity dochód (strata) przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(11 567)	2 082
Udziały niesprawujące kontroli	<u>(4 589)</u>	<u>2 152</u>
Całkowita (strata)/ dochód za okres	<u>\$ (16 156)</u>	<u>\$ 4 234</u>

SERINUS ENERGY INC.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
kwoty w tysiącach USD
(Niezbadane)

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2014	2013
Zysk netto	\$ 2 734	\$ 4 234
Pozycje niepieniężne:		
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	8 297	5 087
Utrata wartości (Nota 6)	337	-
Odsetki od zadłużenia rozliczonego w akcjach	-	419
Przyrost wartości zadłużenia	214	10
Płatności w formie akcji własnych (Nota 9(d))	1 030	227
Niezrealizowana strata / (zysk) z inwestycji	(41)	100
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	3 436	7
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(1 140)	(123)
Przepływy środków z działalności operacyjnej	14 867	9 961
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	(10 214)	(827)
Przepływy z działalności operacyjnej	4 653	9 134
Finansowanie		
Zaciągnięcie zobowiązania długoterminowego, pomniejszone o koszty transakcyjne	5 000	-
Spłata kredytu długoterminowego	(1 868)	(11 770)
Dywidenda zapłacona udziałom niesprawującym kontroli	(1 035)	(3 000)
Zaciągnięcie pożyczki zamiennej na akcje	-	2 000
Emisja akcji	50	-
Przepływy z działalności finansowej	2 147	(12 770)
Inwestycje		
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe	(8 221)	(3 746)
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	143
Wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów	(2 030)	(5 135)
Zmiany kapitału obrotowego związane z działalnością inwestycyjną	(2 146)	(3 454)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(12 397)	(12 192)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	437	-
Zmiana stanu środków pieniężnych	(5 160)	(15 828)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu	19 916	35 553
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu	\$ 14 756	\$ 19 725
Dodatkowa informacja dotycząca przepływów pieniężnych		
Odsetki zapłacone	\$ (1 587)	\$ (794)
Odsetki otrzymane	\$ 46	\$ 244
Podatek zapłacony	\$ (2 622)	\$ (5 151)

SERINUS ENERGY INC.

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
kwoty w tysiącach USD (za wyjątkiem liczby akcji)
(Niezbadane)

	Akcje zwykłe		Kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów	Skumulowane różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niesprawujące kontroli	Straty	Razem
	Liczba akcji (1)	Kwota					
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	48 175 673	231 516	15 135	742	31 396	(155 339)	123 450
Koszt płatności w formie akcji własnych	-	-	227	-	-	-	227
Dywidenda zadeklarowana udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	(3 000)	-	(3 000)
Zysk/(strata) netto	-	-	-	-	2 152	2 082	4 234
Stan na dzień 31 marca 2013 r.	48 175 673	231 516	15 362	742	30 548	(153 257)	124 911
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	78 611 441	\$ 344 403	\$ 18 062	\$ (269)	\$ 32 369	\$ (224 021)	\$ 170 544
Wyemitowane w związku z wykonaniem opcji na akcje	18 500	76	(26)	-	-	-	50
Koszt płatności w formie akcji własnych	-	-	1 030	-	-	-	1 030
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(13 223)	(5 666)	-	(18 889)
Dywidenda zadeklarowana udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	(1 035)	-	(1 035)
Zysk/(strata) netto	-	-	-	-	1 077	1 657	2 734
Stan na dzień 31 marca 2014 r.	78 629 941	\$ 344 479	\$ 19 066	\$ (13 492)	\$ 26 745	\$ (222 364)	\$ 154 434

(1) Uwzględnia scalenie akcji w stosunku jedna akcja zwykła po scaleniu za każde dziesięć akcji zwykłych przed scaleniem

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD)
(Niezbadane)

1. Podmiot sporządzający sprawozdanie

Spółka Serinus Energy Inc. (zwana dalej „**Serinus**” lub „**Spółką**”) jest publiczną spółką giełdową, której akcje zwykle są notowane na Toronto Stock Exchange (giełda papierów wartościowych w Toronto) pod symbolem „SEN” oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”). Spółka została utworzona zgodnie z Prawem Spółek Prowincji Alberta (ang. *Business Corporations Act (Alberta)*), a jej siedziba główna znajduje się przy 1170, 700- 4th Avenue SW w Calgary, Prowincja Alberta, T2P3J4 Kanada.

Kulczyk Investments S.A. (“KI”) posiada 50,8% udział w Serinus Energy Inc. i jest podmiotem dominującym wobec Serinus Energy Inc.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje Serinus oraz jej spółki zależne wraz z inwestycjami w określonych spółkach. Podstawowa działalność Spółki polega na poszukiwaniu i zagospodarowaniu złóż ropy naftowej i gazu ziemnego na Ukrainie, w Tunezji, Brunei i Rumunii. Spółka prowadzi znaczącą część działalności wspólnie z innymi podmiotami, jednak niniejsze sprawozdanie finansowe przedstawia wyłącznie proporcjonalny udział Spółki w takiej działalności, z wyjątkiem działalności na Ukrainie, która podlega konsolidacji z uwagi na posiadanie przez Spółkę 70% udziałów w ukraińskiej spółce KUB-Gas LLC („KUB-Gas”).

Udziały Spółki w KUB-Gas realizowane są poprzez KUB Holdings Limited („KUB Holdings”), w której Spółka posiada 70% udział. Spółka konsoliduje w swoim sprawozdaniu finansowym wyniki KUB Holdings oraz KUB-Gas, a zatem raportuje 100% przychodów ze sprzedaży, opłat koncesyjnych oraz kosztów produkcji dla KUB Holdings oraz KUB-Gas w ich skonsolidowanych sprawozdaniach z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniach z przepływów pieniężnych. Na tej samej zasadzie Spółka wykazuje 100% aktywów i zobowiązań KUB Holdings oraz KUB-Gas w swoim skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. 30% udział w aktywach netto KUB Holdings oraz KUB-Gas przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych KUB Holdings jest następnie prezentowany w wierszu „udziały niesprawujące kontroli”, w pozycji kapitałów własnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zysk / (strata) netto oraz całkowite dochody za rok obrotowy są prezentowane w sposób umożliwiający ich podział pomiędzy 70% udział Spółki, a 30% udziały niesprawujące kontroli.

Sytuacja polityczna i gospodarcza na Ukrainie uległa znacznemu pogorszeniu, od chwili podjęcia przez tamtejszy rząd decyzji o niepodpisaniu Umowy Stowarzyszeniowej oraz Umowy o Pogłębionej i Kompleksowej Strefie Wolnego Handlu z Unią Europejską pod koniec listopada 2013 r. Polityczne i społeczne niepokoje, które w lutym 2014 r. przerodziły się w gwałtowne konflikty, przyczyniły się do odwołania prezydenta, zmiany rządu oraz szefów kluczowych organów administracji państwowej. Kryzys rozwinął się pod koniec lutego 2014 r., kiedy to prorosyjscy i proukraińscy protestujący starli się na Krymie. W następstwie marcowego referendum, parlament Krymu ogłosił niezależność Krymu od Ukrainy, a Krym został przyłączony do Federacji Rosyjskiej. Niepokoje, powodowane przez prorosyjskie grupy - które jak twierdzi ukraiński rząd sponsorowane są przez Rosję, aby stworzyć pretekst do inwazji na kraj - nadal trwają we wschodniej Ukrainie. Kolejne referendum zostało zorganizowane 11 maja przez prorosyjskie grupy separatystów w obwodach Doniecka i Ługańska we wschodniej Ukrainie. Jego organizatorzy ogłosili, że wyniki były w przeważającej mierze proseparatystyczne i kolejnym logicznym krokiem będzie przyłączenie do Rosji. Istnieją przesłanki, że wyniki referendum zostały sfalszowane, ze względu na słabą organizację i kontrolę, które umożliwiły wielokrotne głosowanie, a frekwencja w referendum była znacznie niższa niż ogłoszono, jako że znaczna część ludności przeciwna oddzieleniu obwodów nie brała w nim udziału, częściowo z powodu zastraszenia obecnością uzbrojonych proseparatystów. W dniu 12 maja 2014 r. BBC poinformowała, że Moskwa do tej pory nie skomentowała ogłoszenia przyłączenia Doniecka do Rosji, ale zaapelowała o dialog pomiędzy bojownikami a Kijowem, przy udziale Organizacji Bezpieczeństwa i Współpracy w Europie. Stany Zjednoczone, Unia Europejska i rząd Ukrainy uważają oba referenda za nielegalne. Stany Zjednoczone i Unia Europejska ogłosiły sankcje wobec wybranych osób i przedsiębiorstw rosyjskich.

Ostatnie wydarzenia prowadzą również do pogłębienia trwającego kryzysu gospodarczego, wzrostu deficytu budżetu państwa, kurczenia się rezerw walutowych Narodowego Banku Ukrainy, i w rezultacie do dalszego obniżenia niezależnych ratingów kredytowych dla Ukrainy. W lutym 2014 r., w następstwie znaczącego osłabienia krajowej waluty, Narodowy Bank Ukrainy wprowadził pewne ograniczenia administracyjne związane z transakcjami wymiany walut.

Ukraiński rząd tymczasowy wystąpił do międzynarodowych instytucji kredytowych z wnioskiem o udzielenie finansowania w celu stabilizacji sytuacji makroekonomicznej. W dniu 30 kwietnia 2014 r. Międzynarodowy Fundusz Walutowy zobowiązał się do udzielenia pomocy w wysokości 17 mld USD w ramach dwuletniego programu, aby wspomóc ożywienie gospodarcze

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD)
(Niezbadane)

kraju. Ostateczne rozwiązanie oraz skutki politycznego i ekonomicznego kryzysu są trudne do przewidzenia, lecz mogą mieć dalsze poważne skutki dla ukraińskiej gospodarki.

Do tej pory wpływ na działalność Spółki na Ukrainie był ograniczony, i chociaż kierownictwo uważa, że podejmuje odpowiednie środki w celu wspierania zrównoważonego rozwoju działalności KUB-Gas w obecnych okolicznościach, to utrzymywanie się obecnego niestabilnego otoczenia biznesu może mieć negatywny - w stopniu aktualnie niemożliwym do określenia - wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki.

Dywidendy

Do dnia dzisiejszego Spółka nie wypłacała dywidend i nie przewiduje wypłaty dywidend w dającej się przewidzieć przyszłości. Jeżeli Spółka podejmie decyzję o wypłacie dywidendy w przyszłości, Spółka będzie zobowiązana przeprowadzić określone testy wypłacalności, jakie przewidziano w Prawie Spółek Prowincji Alberta.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania

(a) Deklaracja zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i nie zawiera wszystkich informacji wymaganych w pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Radę Dyrektorów Spółki dnia 13 maja 2014 r.

(b) Wykorzystanie szacunków i osądów

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków na podstawie aktualnie dostępnych informacji, które wpływają na zastosowanie polityki rachunkowości oraz na wielkości aktywów, pasywów, zysków i strat ujętych w sprawozdaniach finansowych. Szacunki i osądy podlegają weryfikacji i opierają się na doświadczeniu kierownictwa oraz innych czynnikach, obejmujących oczekiwania przyszłych zdarzeń, które uważane są za uzasadnione w danych okolicznościach. Jednakże rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przyjętych szacunków. Ze względu na swój charakter, szacunki te są obarczone niepewnością pomiaru, a ich wpływ na sprawozdania finansowe w przyszłych okresach może być istotny. Przyjęte szacunki oraz założenia są na bieżąco weryfikowane. Zmiany wielkości szacunkowych ujmowane są w okresie bieżącym oraz w okresach przyszłych, na które te zmiany wpływają.

Informacje dotyczące istotnych obszarów niepewności oszacowań i krytycznych osądów w zastosowaniu polityki rachunkowości, które mają największy wpływ na wielkości wykazane w skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym są przedstawione w nocie 2(d) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2013 r.

(c) Istotne zasady rachunkowości

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości oraz metod obliczeń jak opisane w Nocie 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2013 r., z wyjątkiem zmian opisanych w nocie 2(d).

(d) Zastosowanie nowych standardów

Z dniem 1 stycznia 2014 r. Spółka zastosowała zmianę do MSR 36. Zmiana ta wymaga od jednostek ujawniania wartości odzyskiwalnej ośrodka generującego przepływy pieniężne („CGU”), jeśli wartość ta opiera się na wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Zastosowanie zmiany nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD)
(Niezbadane)

W grudniu 2013 r. RMSR opublikowała ograniczone zmiany łącznie do dziewięciu standardów w ramach corocznego procesu zmian, Spółka zamierza zastosować te zmiany dla jej sprawozdań finansowych za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 r. Wpływ zastosowania zmian nie został jeszcze określony.

3. Wycena według wartości godziwej

Inwestycje ujmowane są według wartości godziwej ustalonej na podstawie rynkowej ceny inwestycji w akcje (poziom 1 wartości godziwej). Pożyczka zamienna na akcje wykazywana jest w wartości godziwej szacowanej na podstawie bieżących stóp procentowych podobnych instrumentów, spreadów kredytowych właściwych dla Spółki oraz warunków tego instrumentu (poziom 2 wartości godziwej). Wartość godziwa długoterminowego zadłużenia jest zbliżona do wartości bilansowej ponieważ szacuje się, że stopy procentowe i spready kredytowe właściwe dla Spółki nie uległy znaczącej zmianie od momentu udzielenia kredytu (poziom 2 wartości godziwej).

Wartość godziwa pracowniczych opcji na akcje jest wyceniana z zastosowaniem modelu wyceny opcji Blacka-Scholesa. Dane, na podstawie których dokonuje się wyceny, obejmują cenę akcji na dzień wyceny, cenę realizacji danego instrumentu, przewidywany poziom płynności (na podstawie średniej ważonej płynności historycznej, skorygowanej o zmiany przewidywane na podstawie informacji dostępnych publicznie oraz przez porównanie), średni ważony przewidywany okres ważności instrumentów (w oparciu o doświadczenie historyczne oraz ogólne zachowania posiadaczy opcji), przewidywane dywidendy oraz stopę procentową wolną od ryzyka (na podstawie obligacji skarbowych).

4. Rzeczowe aktywa trwale

<i>(w tysiącach USD)</i>	Udziały w aktywach naftowo- gazowych	Urządzenia i wyposażenie	Pozostałe	Razem
Wartość brutto (koszt lub zakładany koszt)				
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	\$ 303 501	\$ 21 082	\$ 4 664	\$ 329 247
Zwiększenia	5 672	2 121	428	8 221
Korekta z przeliczenia walut obcych	(20 726)	(6 496)	(1 698)	(28 920)
Stan na dzień 31 marca 2014 r.	<u>\$ 288 447</u>	<u>\$ 16 707</u>	<u>\$ 3 394</u>	<u>\$ 308 548</u>
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja:				
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	\$ (59 754)	\$ (4 186)	\$ (1 862)	\$ (65 802)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(7 716)	(428)	(153)	(8 297)
Amortyzacja skapitalizowana w wartości aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	-	(296)	-	(296)
Korekta z przeliczenia walut obcych	8 070	943	266	9 279
Stan na dzień 31 marca 2014 r.	<u>\$ (59 400)</u>	<u>\$ (3 967)</u>	<u>\$ (1 749)</u>	<u>\$ (65 116)</u>
Wartość księgowa netto:				
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	<u>\$ 243 747</u>	<u>\$ 16 896</u>	<u>\$ 2 802</u>	<u>\$ 263 445</u>
Stan na dzień 31 marca 2014 r.	<u>\$ 229 047</u>	<u>\$ 12 740</u>	<u>\$ 1 645</u>	<u>\$ 243 432</u>

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD)
(Niezbadane)

5. Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów

<i>(w tysiącach USD)</i>	Na dzień 31 marca 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Wartość księgowa - początek okresu	\$ 11 834	\$ 47 358
Zwiększenia	2 326	47 547
Nabycie Winstar	-	100
Utrata wartości Bloku L w Brunei (nota 6)	(337)	(83 053)
Skumulowana korekta z przeliczenia walut obcych	(3 428)	(118)
Wartość księgowa - koniec okresu	<u>\$ 10 395</u>	<u>\$ 11 834</u>

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów obejmują przedsięwzięcia poszukiwawcze Spółki, znajdujące się na etapie poprzedzającym ewentualne ustalenie obecności rezerw potwierdzonych lub prawdopodobnych. Zwiększenia odzwierciedlają przypadającą na Spółkę część kosztów poniesionych na aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów w ciągu okresu sprawozdawczego. Poniżej zaprezentowano podział wartości księgowej aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów:

<i>(w tysiącach USD)</i>	Na dzień 31 marca 2014 r.	Na dzień 31 grudnia 2013 r.
Ukraina	8 480	10 947
Rumunia	1 915	887
	<u>\$ 10 395</u>	<u>\$ 11 834</u>

6. Utrata wartości

Brunei – Blok L

Umowa o Podziale Wpływów z Wydobywania („PSA”) (ang. *Production Sharing Agreement*) zawarta z Brunei National Petroleum Company Sendirian Berhad miała wygasnąć 27 sierpnia 2013 r. Przed rozpoczęciem prac poszukiwawczych, umowa PSA została przedłużona na trzy miesiące, a nowym terminem ukończenia minimalnego zakresu prac w ramach Etapu 2 był 27 listopada 2013 r. Etap 2 prac poszukiwawczych został automatycznie przedłużony po 27 listopada 2013 r., w celu umożliwienia dokończenia prowadzonych wierceń, a w przypadku, gdy Spółka podjęłaby decyzję o przeprowadzeniu oceny odkryć, termin prac poszukiwawczych miał zostać przedłużony w celu umożliwienia realizacji programu oceny. Po napotkaniu trudności operacyjnych podczas prowadzenia prac w ramach Etapu 2, Spółka zawiesiła dalsze działania wiertnicze. Ze względu na wyniki odwiertów, Spółka uznała, że na 31 grudnia 2013 r. występują przesłanki utraty wartości. Kierownictwo przeprowadziło test na utratę wartości. Bez przypisanych potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw, przyszłe przepływy pieniężne dla Bloku L są niepewne. W związku z powyższym, Spółka zdecydowała, że na 31 grudnia 2013 r. Blok L (jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne) został objęty odpisem aktualizującym w wysokości całkowitych poniesionych nakładów i ujęła w sprawozdaniu z całkowitych strat odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 83,0 mln USD.

Dalszy odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 0,3 mln USD został ujęty w okresie zakończonym 31 marca 2014 r.

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD)
(Niezbadane)

7. Pożyczki zamienne na akcje

(a) Pożyczka z Dutco

<i>(w tysiącach USD)</i>	<u>Wartość nominalna</u>	<u>Zobowiązanie</u>
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 marca 2014 r.	<u>\$ 15 000</u>	<u>\$ 15 000</u>

W lipcu 2013 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z Dutco, aby uzyskać do 15 mln USD, które ma zostać przeznaczone na sfinansowanie programu wierzeń w Brunei („Umowa pożyczki Dutco”).

Umowa pożyczki została zawarta na okres 12 miesięcy, oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w skali roku od wypłaconych kwot, a odsetki są płatne miesięcznie. Zgodnie z warunkami umowy pożyczki Dutco, ma prawo do dokonania konwersji zadłużenia do kwoty 5 mln USD, a w przypadku naruszenia umowy pożyczki do kwoty 15 mln USD, na zmienną liczbę akcji zwykłych Spółki, po uzyskaniu zgody Giełdy Papierów Wartościowych w Toronto. Zadłużenie jest zamienne na akcje zwykłe w oparciu o kurs notowań Spółki w momencie konwersji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto. Spółka zobowiązana jest do utrzymania skonsolidowanego wskaźnika aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe na poziomie nie niższym niż 1:1, z wyłączeniem określonych nieoperacyjnych pozycji, jak określono w Umowie pożyczki Dutco. Na dzień 31 marca 2014 r. Spółka spełniła dany warunek umowy.

Zabezpieczeniem pożyczki jest zastaw na akcjach Kulczyk Oil Ventures Limited, spółki w 100% zależnej od Serinus, która jest pośrednio właścicielem aktywów i zobowiązań związanych z działalnością w Brunei, na Ukrainie oraz w Syrii.

Spółka zawarła również umowę, która przyznaje Dutco prawo do nabycia udziału w Bloku L w wysokości minimalnie 5% do maksymalnie 15%. Za każdy 1% posiadanych udziałów w Bloku L, Dutco może dokonać konwersji kwoty pozostałej do spłaty w ramach pożyczki zamiennej na akcje w wysokości 1 mln USD. Decyzja dotycząca wykonania prawa do nabycia udziału ma być podjęta w terminie 31 dni od dnia ogłoszenia wyników testów odwiertu poszukiwawczego w Bloku L.

8. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytu

(a) Finansowanie na Ukrainie

<i>(w tysiącach USD)</i>	<u>31 marca 2014 r.</u>	<u>31 grudnia 2013 r.</u>
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ 3 927	\$ 4 026
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	1 888	3 640
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytu łącznie	<u>\$ 5 815</u>	<u>\$ 7 666</u>

Dnia 20 maja 2011 r. KUB-Gas zawarł z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) umowę kredytową na kwotę 40,0 mln USD. Kredyt jest denominowany w USD i składał się z dwóch transz, które Spółka musiała wykorzystać w okresie dwóch lat licząc od daty zawarcia umowy kredytowej. Uruchomiono łącznie kwotę 23 mln USD z kredytu z EBOR. Kredyt spłacany będzie w równych 13 ratach półrocznych w wysokości 1,8 mln USD, poczynając od 15 lipca 2012 r. W styczniu 2014 r. dokonano spłaty 1,8 mln USD zgodnie z harmonogramem. Kolejna spłata planowana jest na lipiec 2014 r.

Na oprocentowanie kredytu z EBOR składają się dwa elementy. Pierwszy element bazuje na stopie LIBOR + 6%, drugi element jest zmienną stopą ustalaną na podstawie wzrostu przychodów w stosunku do roku bazowego 2010 r. Średnia ważona efektywna stopa oprocentowania dla pociągniętych kwot wynosi około 8,4%, a nominalna stopa oprocentowania wynosi 6,4%. Spłaty odsetek dokonywane są dwa razy w roku, w styczniu oraz w lipcu.

Kredyt jest zabezpieczony zastawami na określonych rzeczowych aktywach trwałych na Ukrainie oraz na wartości przyszłych przychodów wygenerowanych na Ukrainie. Zobowiązanie jest w całości gwarantowane przez Spółkę w formie gwarancji

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD)
(Niezbadane)

jednostki dominującej. Na dzień 31 marca 2014 r. KUB-Gas spełniał wszystkie warunki wynikające z umowy kredytowej. Warunki umowy kredytu z EBOR ograniczają możliwości wypłaty przez KUB-Gas dywidend lub spłaty zobowiązań wobec Spółki. W bieżącym okresie Spółka uzyskała zwolnienie od EBOR z obowiązku umownego dotyczącego utrzymania przez KUB-Gas wskaźnika bieżącej płynności na poziomie 1:1 oraz zgodę na spłatę przez KUB-Gas całości lub części zadłużenia wobec jednostki dominującej.

(b) Finansowanie w Tunezji

(w tysiącach USD)

	<u>31 marca 2014 r.</u>	<u>31 grudnia 2013 r.</u>
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ 722	\$ -
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	8 683	4 390
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytu łącznie	<u>\$ 9 405</u>	<u>\$ 4 390</u>

W dniu 20 listopada 2013 r. Spółka sfinalizowała dwie umowy kredytowe z EBOR na łączną kwotę 60 mln USD. Kredyt Główny w wysokości 40 mln USD udzielony został na okres 7 lat i jest dostępny w dwóch transzach w wysokości 20 mln USD. Odsetki są płatne w okresach półrocznych, w oparciu o zmienną stopę procentową równą obowiązującej na londyńskim rynku międzybankowym stopie ("LIBOR") za okres równy okresowi odsetkowemu powiększoną o 6%. W zależności od decyzji Spółki stopa procentowa może zostać ustalona na stałym poziomie 6% plus terminowa stopa procentowa dostępna dla EBOR na rynku instrumentów zamiany stóp procentowych. Kredyt Główny będzie spłacany w 12 równych półrocznych ratach począwszy od okresu przypadającego po pierwszym roku zaciągnięcia kredytu. Druga transza Kredytu Głównego będzie dostępna dopiero po pełnym zaciągnięciu Kredytu Zamiennego, a także po spełnieniu określonych warunków, w tym uzyskania i utrzymania określonych docelowych wskaźników produkcji przez okres trzech kolejnych miesięcy, a także spełnienia określonych wskaźników finansowych i pokrycia rezerw.

Oba kredyty są dostępne przez okres trzech lat.

Zabezpieczenie kredytów obejmuje aktywa tunezyjskie, zastaw na określonych rachunkach bankowych oraz akcjach podmiotów zależnych Spółki, które są właścicielami koncesji, jak również korzyści z udziału Spółki w polisach ubezpieczeniowych i porozumieniach w sprawie transakcji pożyczkowych w ramach grupy spółek należących do Serinus.

Oba kredyty obejmują wymogi spełnienia szeregu warunków, w tym przestrzeganie określonych norm w zakresie bezpieczeństwa, środowiska i odpowiedzialności społecznej oraz utrzymanie określonych wskaźników finansowych. Na dzień 31 marca 2014 r. Spółka spełniała wszystkie warunki wynikające z umów kredytowych.

W dniu 30 grudnia 2013 r. Spółka zaciągnęła 5 mln USD w ramach pierwszej transzy i zapłaciła 0,6 mln USD kosztów transakcyjnych. W dniu 24 marca 2014 r. wypłacono kolejne 5 mln USD w ramach pierwszej transzy.

9. Kapitał zakładowy

(a) Autoryzowany

Spółka jest uprawniona do wyemitowania nieograniczonej liczby akcji zwykłych oraz nieograniczonej liczby akcji uprzywilejowanych. Akcje uprzywilejowane mogą być emitowane w jednej lub kilku seriach, z prawami i uprawnieniami ustalonymi przez Radę Dyrektorów. Nie wyemitowano żadnych akcji uprzywilejowanych.

(b) Wyemitowany

W dniu 13 lutego 2014 r. Spółka wyemitowała 18 500 akcji związanych z wykonaniem opcji na akcje. Na 31 marca 2014 r. wyemitowanych było 78 629 941 akcji.

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD)
(Niezbadane)

(c) Zyski na akcje

(w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)

	31 marca 2014 r.	31 marca 2013 r.
Zysk przypadający akcjonariuszom zwykłym	\$ 1 657	\$ 2 082
Średnia ważona liczba akcji - podstawowa	78 620 897	48 175 673
Średnia ważona liczba akcji - rozwodniona	78 620 897	51 492 736
Podstawowy i rozwodniony zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom zwykłym	\$ 0,02	\$ 0,04

(d) Opcje na akcje

Spółka przyznała dyrektorom, członkom kierownictwa, pracownikom i niektórym doradcom opcje uprawniające do nabycia akcji zwykłych po cenie wykonania opcji równej lub wyższej od wartości godziwej akcji zwykłych na dzień przyznania. W dniu wykonania opcje rozliczane są poprzez emisję akcji zwykłych, pokrywanych z kapitału własnego. Prawa z opcji nabywane są zwykle w okresie dwóch lat, a opcje zachowują ważność przez pięć lat.

Opcje na akcje denominowane w USD

	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (w USD)
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	7 089 900	\$4,69
Opcje przyznane	248 000	\$3,54
Opcje wykonane	(18 500)	\$2,85
Opcje, które utraciły ważność	(26 000)	\$3,97
Stan na dzień 31 marca 2014 r.	<u>7 293 400</u>	<u>\$4,66</u>

Spółka przyznała określonym pracownikom Serinus 248 000 opcji na akcje po średniej ważonej cenie wykonania 3,54 USD za akcję. Dodatkowo 18 500 opcji zostało wykonanych po średniej ważonej cenie wykonania 2,85 USD.

Ponadto w ciągu kwartału, Spółka przyznała pracownikom 9 000 opcji na akcje denominowanych w walucie kanadyjskiej po średniej ważonej cenie wykonania 3,22 CAD.

Okres ważności każdej transzy opcji na zakup akcji wynosi pięć lat, a ich posiadacze nabywają jedną trzecią uprawnień z ich tytułu natychmiast, natomiast pozostałe dwie trzecie po jednej trzeciej uprawnień w każdą rocznicę daty przyznania.

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD)
(Niezbadane)

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie informacji o przyznanych i podlegających wykonaniu opcjach według stanu na dzień 31 marca 2014 r.:

	Cena wykonania (w USD)	Wyemitowane opcje	Wykonane opcje	Pozostały okres obowiązania w latach (średnia ważona)
\$	6,86	166 000	166 000	0,12
\$	6,00	1 025 000	1 025 000	0,46
\$	5,60	1 419 300	1 419 300	1,15
\$	4,00	4 200	4 200	1,52
\$	4,70	87 000	87 000	1,96
\$	4,00	69 800	69 800	2,34
\$	4,00	756 100	756 100	2,68
\$	3,80	90 000	60 000	2,79
\$	4,00	25 000	16 667	2,81
\$	5,10	12 000	8 000	2,95
\$	4,90	50 000	33 333	3,09
\$	4,90	18 000	12 000	3,10
\$	4,10	90 000	30 000	3,34
\$	4,30	210 000	70 000	3,37
\$	4,20	6 000	2 000	3,46
\$	4,00	12 000	4 000	3,61
\$	2,85	171 000	57 000	4,26
\$	3,14	20 000	6 667	4,45
\$	3,30	152 000	50 667	4,47
\$	3,35	75 000	25 000	4,56
\$	4,11	2 587 000	862 333	4,63
\$	3,76	50 000	16 667	4,76
\$	3,74	90 000	30 000	4,77
\$	3,27	102 000	34 000	4,79
\$	3,42	6 000	2 000	4,88
\$	4,66	7 293 400	4 847 733	2,90

(e) Koszty płatności w formie akcji własnych

Poniżej przedstawiono średnią ważoną wartość godziwą przyznanych opcji oraz założenia przyjęte do wyceny opcji według modelu Blacka-Scholesa:

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD)
(Niezbadane)

Opcje denominowane w USD

	Okres zakończony		Okres zakończony	
	31 marca 2014 r.		31 marca 2013 r.	
Średnia ważona wartość godziwa na opcję	\$	1,78	\$	1,99
Cena wykonania opcji	\$	3,54	\$	3,89
Zmienność		65,9%		65,9%
Stopa procentowa		1,49%		1,49%
Termin wygaśnięcia (w latach)		4		4
Współczynnik utraty praw		3,33%		3,33%
Dywidendy		-		-

Opcje denominowane w CAD

	Okres zakończony	
	31 marca 2014 r.	
Średnia ważona wartość godziwa na opcję (w CAD)	\$	1,63
Cena wykonania opcji (w CAD)	\$	3,22
Zmienność		66,0%
Stopa procentowa		1,34%
Termin wygaśnięcia (w latach)		4
Współczynnik utraty praw		3,33%
Dywidendy		-

10. Przeliczenie walut obcych

Niniejsze sprawozdanie finansowe prezentowane jest w dolarach amerykańskich (USD), które stanowią walutę sprawozdawczą Spółki.

Sprawozdania finansowe KUB-GAS sporządzane są w hrywnie ukraińskiej, która jest walutą funkcjonalną. W wyniku osłabienia hrywny ukraińskiej w relacji do dolara amerykańskiego w pierwszym kwartale o 38,% ujęta została strata z tytułu różnic kursowych w wysokości 3,6 mln USD (w pierwszym kwartale 2013 r.: 0,3 mln USD), w związku z przeliczeniem na koniec okresu na hrywnę sald wyrażonych w walutach innych niż hrywna.

W trakcie konsolidacji KUB-Gas i Serinus, aktywa i zobowiązania KUB-Gas są przeliczane na dolary amerykańskie przy zastosowaniu kursu wymiany aktualnego na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane na dolary amerykańskie według kursu wymiany zbliżonego do kursu z dnia danej transakcji. Różnice kursowe z przeliczenia ujmowane są w innych całkowitych dochodach/(stratach). Strata ujęta w okresie wyniosła 18,9 mln USD. Umocnienie kursu będzie miało odwrotny skutek

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD)
(Niezbadane)

11. Podjęte zobowiązania

Zobowiązania umowne, za które odpowiedzialna jest Spółka są następujące:

(w tysiącach USD)	Do 1 roku	Od 2 do 3 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wynajem biura	\$ 736	\$ 823	\$ 1 044	\$ 1 092	\$ 3 695
Pożyczka z Dutco	15 000	-	-	-	15 000
Kredyt z EBOR Ukraina	3 927	1 888	-	-	5 815
Kredyt z EBOR - Tunezja	722	3 126	3 126	2 431	9 405
Zobowiązania umowne ogółem	<u>\$ 20 385</u>	<u>\$ 5 837</u>	<u>\$ 4 170</u>	<u>\$ 3 523</u>	<u>\$ 33 915</u>

Wszystkie zobowiązania Spółki powstały w toku zwykłej działalności gospodarczej i są związane z pracami w Bloku L w Brunei, Bloku 9 w Syrii, na Ukrainie, w Tunezji oraz Rumunii.

Blok L w Brunei

Zgodnie z umową PSA dla Bloku L w Brunei, okres prac poszukiwawczych wynosi sześć lat licząc od dnia zawarcia Umowy PSA dla Bloku L w Brunei, tj. 27 sierpnia 2006 r., i dzieli się na dwa etapy (Etap 1 i Etap 2), z których każdy dotyczył początkowo okresu trzyletniego. Termin Etapu 2 upłynął w dniu 27 sierpnia 2013 r. Spółka otrzymała potwierdzenie, że wniosek o przedłużenie umowy PSA na trzy miesiące został rozpatrzony pozytywnie. Obecnie nowym terminem ukończenia minimalnego zakresu prac w ramach Etapu 2 jest 27 listopada 2013 r. Etap 2 prac poszukiwawczych zostanie automatycznie przedłużony, w celu umożliwienia dokończenia prowadzonych wierceń. W przypadku, gdy Spółka podejmie decyzję o przeprowadzeniu oceny odkryć, termin prac poszukiwawczych zostanie przedłużony w celu umożliwienia realizacji programu oceny.

W sierpniu 2010 r. partnerzy umowy PSA dla Bloku L podjęli decyzję o przystąpieniu do realizacji Etapu 2 prac poszukiwawczych. Minimalny zakres prac Etapu 2 obejmuje: (i) pozyskanie i przetworzenie 130 km² danych sejsmicznych 3D na lądzie, (ii) pozyskanie i przetworzenie 13,5 km² danych sejsmicznych 3D (ang. 3D *swath*) na lądzie, (iii) pozyskanie i przetworzenie 13 km danych sejsmicznych 2D na lądzie; (iv) pozyskanie i przetworzenie co najmniej 34,5 km² danych sejsmicznych 3D na lądzie oraz (v) wykonanie co najmniej dwóch odwiertów poszukiwawczych na lądzie, każdy o minimalnej głębokości 2 000 m. Spółka poniosła większe nakłady niż zakładane minimum dla Etapu 2 (które wynosiło 16 mln USD) i pozostałe zobowiązania zostały spełnione w 2013 r. Pierwszy z odwiertów został wykonany w październiku, drugi w grudniu.

Po napotkaniu trudności operacyjnych podczas prowadzenia prac w ramach etapu 2, Spółka zawiesiła dalsze działania wiertnicze i aktualnie wspólnie z Petroleum BRUNEI przeprowadza ocenę programu wierceń.

Zgodnie z porozumieniem zawartym w celu zakończenia postępowania prawnego, dotyczącego kwestionowania tytułu prawnego Spółki z Umowy PSA dla Bloku L, Spółka zgodziła się wypłacić kwotę do 3,5 mln USD z jej 10% udziału w wydobyciu określonego w Umowie PSA dla Bloku L. Żadna rezerwa z tego tytułu nie została ujęta w sprawozdaniu finansowym, ponieważ w Bloku L nie prowadzi się jeszcze wydobycia.

Syria

Zgodnie z warunkami Umowy PSC dla Bloku 9, w ciągu pierwszego etapu prac poszukiwawczych, trwającego cztery lata i kończącego się 27 listopada 2011 r., Spółka zobowiązana jest do pozyskania i przetworzenia 350 km² danych sejsmicznych 3D i wykonania dwóch odwiertów poszukiwawczych. Prace, pozostałe do realizacji w ramach zobowiązania, obejmują wykonanie dwóch odwiertów poszukiwawczych. Władze syryjskie, pod warunkiem określonych ograniczeń, przedłużyły pierwszy etap prac poszukiwawczych określony w Umowie PSC dla Bloku 9 do 26 października 2012 r. Wykonywanie pierwszego z dwóch odwiertów poszukiwawczych rozpoczęło się dnia 22 lipca 2011 r. i zostało zawieszono w październiku 2011 r. w związku z niekorzystnymi warunkami operacyjnymi w Syrii.

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD)
(Niezbadane)

W dniu 16 lipca 2012 r. Spółka jako Operator w Bloku 9 w Syrii, złożyła oświadczenie dotyczące wystąpienia Siły Wyższej, ze względu na okoliczności wynikające z bieżącej niestabilności, obejmujące trudne warunki funkcjonowania oraz niemożliwość dokonywania transferu środków pieniężnych do kraju, uniemożliwiające wypełnienie zobowiązań określonych w Umowie. Spółka będzie kontynuowała monitorowanie sytuacji operacyjnej w Syrii w celu oceny, kiedy możliwe będzie wznowienie działalności w Syrii.

Ukraina

Spółka jest zobowiązana do poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych w celu wypełnienia warunków koncesji poszukiwawczej na Ukrainie. Zgodnie z warunkami utrzymania koncesji, KUB-Gas jest zobowiązany do pozyskania i przetworzenia danych sejsmicznych, przeprowadzenia analiz geofizycznych i wykonania odwiertów poszukiwawczych na terenie pól, których koncesja dotyczy. Zobowiązania te nie mają charakteru wiążącego i mogą ulec zmianie w zależności od wyników prac poszukiwawczych, jednakże potencjalna wysokość nakładów kapitałowych Spółki na finansowanie działalności na polach może osiągnąć w latach 2014-2015 wartość 39,8 mln USD, w ramach planowanego programu rozwoju. Dopuszczalne są uzasadnione odstępstwa od zadeklarowanych nakładów kapitałowych, podlegające uzgodnieniom z organem wydającym koncesję, natomiast niewykonanie zobowiązania do przeprowadzenia prac poszukiwawczych i brak uzasadnienia odstępstw od programu nakładów inwestycyjnych może skutkować cofnięciem koncesji. W związku z koncesją Północne Makiejewskoje, Spółka planuje wykonać jeden odwiert w 2014 roku oraz kolejne w zależności od wyników testów.

Tunezja

Tunezyjska państwowa spółka naftowo-gazowa, Enterprise Tunisienne D'Activites Petroliers („ETAP”), posiada prawo do udziału operacyjnego w koncesji Choueh Es Saida w wysokości do 50%, jeżeli łączna sprzedaż ciekłych węglowodorów z koncesji, po pomniejszeniu o koszty należności koncesyjnych oraz ubytki objętości gazu (ang. *shrinkage*) przekroczy 6,5 miliona baryłek. Na dzień 31 marca 2014 r. sprzedano łącznie z koncesji 4,8 miliona baryłek, po pomniejszeniu o koszty należności koncesyjnych oraz ubytki objętości gazu. Zdaniem kierownictwa, istnieją wystarczające możliwości w zakresie poszukiwania i zagospodarowywania złóż, które w przypadku pomyślnej realizacji, spowodują wypełnienie powyższego warunku w ciągu najbliższych 10 lat. Przewiduje się, że wydatki te zostaną poniesione w 2014 r.

Rumunia

Wraz z przejściem Winstar, Spółka nabyła 60% udziału w lądowym obszarze koncesji poszukiwawczej Satu Mare o powierzchni 2 949 km² w północno-zachodniej Rumunii. Zgodnie z warunkami umowy warunkowej cesji udziału w prawie użytkowania górniczego zawartej z Rompetrol, Spółka jest zobowiązana do sfinansowania w 100% objętych zobowiązaniem prac poszukiwawczych na terenie koncesji w ramach Etapu 1 i 2. Spółka, jako partner joint venture, wypełniła 100% zobowiązań wynikających z umowy koncesji w ramach etapu pierwszego oraz przystąpiła do drugiego etapu prac poszukiwawczych. Etap drugi, który wygasa w maju 2015 r. obejmuje wykonanie dwóch odwiertów poszukiwawczych oraz pozyskanie 180 km² danych sejsmicznych 3D. Oczekuje się, że wydatki zostaną poniesione w 2014 r.

Powierzchnia biurowa

Spółka posiadała umowę najmu lokalu biurowego w Calgary (Kanada), która wygasła 31 października 2014 r. W dniu 3 grudnia 2013 r. Spółka przedłużyła umowę najmu do 30 listopada 2020 r.

12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Nemmoco Petroleum Corporation („Nemmoco”), spółka niepubliczna, w której 37,5% udziałów posiada Timothy M. Elliott, członek kierownictwa i Rady Dyrektorów Spółki, świadczy na rzecz dubajskiego biura Spółki usługi kadrowe i ogólne oraz usługi w zakresie księgowości i administracji na zasadzie podziału kosztów. Opłaty za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. wyniosły 0,2 mln USD (w pierwszym kwartale 2013 r.: 0,2 mln USD). Na dzień 31 marca 2014 r. zobowiązania wobec Nemmoco wynosiło 0 USD (31 grudnia 2013 r.: 23 tys. USD).

Loon Energy Corporation („Loon Energy”), kanadyjska spółka publiczna, nie zatrudnia żadnych pracowników. Usługi w zakresie zarządzania i administracji świadczone są na rzecz spółki przez kierownictwo i pracowników Serinus. Opłaty za okres

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD)
(Niezbadane)

trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. wyniosły 3 tys. USD (w pierwszym kwartale 2013 r.: 3 tys. USD). Na dzień 31 marca 2014 r. kwota zadłużenia Loon Energy wobec Serinus z tytułu tych usług wynosiła 0 USD (31 grudnia 2013 r.: 0 USD). Niektóre wydatki Loon Energy są pokrywane przez Serinus, a następnie zwracane Spółce przez Loon Energy. Na dzień 31 marca 2014 r. kwota zadłużenia Loon Energy z tego tytułu wynosiła 0 USD (31 grudnia 2013 r.: 0 USD). Serinus i Loon Energy są spółkami powiązаныmi ze względu na pięciu wspólnych Dyrektorów i członków kierownictwa oraz wspólnego głównego akcjonariusza.

Spółka ponosi odpowiedzialność prawną za gwarancję udzieloną w sierpniu 2007 r. rządowi Peru („Gwarancja Loon”) w związku z przyznaniem kontraktu koncesyjnego dawnej spółce zależnej Loon Peru Limited. Loon Energy, jednostka dominująca Loon Peru Limited, podjęła działania niezbędne do zastąpienia Gwarancji Loon, jednakże obecnie trwa proces rezygnacji z bloku, którego dotyczy gwarancja, i nie oczekuje się aktualnie odnowienia gwarancji.

Loon Energy i Spółka zawarły umowę w sprawie ochrony przed odpowiedzialnością z tytułu Gwarancji Loon. Dnia 25 października 2010 r. spółka Loon Energy ogłosiła, że nie zamierza przystąpić do drugiego etapu działań poszukiwawczych. W związku z powyższym, maksymalna odpowiedzialność Spółki z tytułu Gwarancji Loon może wystąpić w wysokości zależnej od minimalnych zobowiązań do wykonania robót w zakresie pierwszej fazy poszukiwań. Minimalny zakres prac pierwszego etapu został wykonany, a Spółka nie przewiduje znaczącej ekspozycji na istotne ryzyko z tytułu gwarancji.

Opisane transakcje z podmiotami powiązаныmi były realizowane według wartości uzgodnionych przez strony.

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD)
(Niezbadane)

13. Informacje na temat segmentów działalności

Segmenty sprawozdawcze działalności Spółki są zorganizowane w podziale geograficznym i obejmują następujące obszary: Rumunia, Tunezja, Brunei, Ukraina oraz obszar korporacyjny.

(w tysiącach USD)

Na dzień 31 marca 2014 r.	Rumunia	Tunezja	Brunei	Ukraina	Obszar korporacyjny	Razem
Aktywa razem	\$ 2 565	\$ 178 048	\$ -	\$ 97 286	\$ 12 923	\$ 290 822
Okres zakończony 31 marca 2014 r.						
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu, pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	\$ -	\$ 10 762	\$ -	\$ 17 152	\$ -	\$ 27 914
Koszty operacyjne:						
Koszty produkcji	-	(2 789)	-	(3 253)	-	(6 042)
Koszty ogólnego zarządu	-	(59)	-	(16)	(1 910)	(1 985)
Koszty transakcyjne	-	-	-	-	(983)	(983)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	(1 030)	(1 030)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(2)	(3 013)	-	(5 253)	(29)	(8 297)
Utrata wartości aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	-	-	(337)	-	-	(337)
Przychody/(koszty) finansowe:						
Odsetki i pozostałe przychody	-	-	-	204	-	204
Niezrealizowana strata z inwestycji	-	-	-	-	42	42
Koszt odsetek i przyrost wartości	-	(202)	-	(460)	(652)	(1 314)
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	(12)	(94)	-	(3 601)	63	(3 644)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	\$ (14)	\$ 4 605	\$ (337)	\$ 4 773	\$ (4 499)	\$ 4 528
Bieżące obciążenie podatkowe	\$ -	\$ (1 245)	\$ -	\$ (1 689)	\$ -	\$ (2 934)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	\$ -	\$ 634	\$ -	\$ 506	\$ -	\$ 1 140
Zysk/(Strata) netto	\$ (14)	\$ 3 994	\$ (337)	\$ 3 590	\$ (4 499)	\$ 2 734
Nakłady inwestycyjne	\$ 1 023	\$ 1 671	\$ 337	\$ 7 161	\$ 59	\$ 10 251

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD)
(Niezbadane)

(w tysiącach USD)

Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Rumunia	Tunezja	Brunei	Ukraina	Obszar korporacyjny	Razem
Aktywa razem	\$ 1 357	\$ 183 988	\$ 1 062	\$ 120 862	\$ 5 204	\$ 312 473
Okres zakończonego 31 marca 2013 r.						
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu, pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 21 162	\$ -	\$ 21 162
Koszty operacyjne:						
Koszty produkcji	-	-	-	(4 919)	-	(4 919)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	(3 239)	(3 239)
Koszty transakcyjne	-	-	-	-	(500)	(500)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	(227)	(227)
Strata ze zbycia aktywów	-	-	-	-	-	-
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	-	-	-	(5 047)	(40)	(5 087)
Przychody/(koszty) finansowe:						
Odsetki i pozostałe przychody	-	-	-	243	1	244
Niezrealizowana strata z inwestycji	-	-	-	-	(100)	(100)
Koszt odsetek i przyrost wartości	-	-	-	(940)	(442)	(1 382)
Strata z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(224)	(36)	(260)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 10 275	\$ (4 583)	\$ 5 692
Bieżące obciążenie podatkowe	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (1 581)	\$ -	\$ (1 581)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 123	\$ -	\$ 123
Zysk/(Strata) netto	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 8 817	\$ (4 583)	\$ 4 234
Nakłady inwestycyjne	\$ -	\$ -	\$ 3 719	\$ 5 161	\$ 1	\$ 8 881