



SERINUS ENERGY INC.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA LATA ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2014 R. I 2013 R.
kwoty w tysiącach USD

*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.*



Oświadczenie Dotyczące Odpowiedzialności Kierownictwa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Serinus Energy Inc. oraz wszystkie informacje finansowe w niniejszym raporcie zostały sporządzone przez kierownictwo i na jego odpowiedzialność oraz zostały zatwierdzone przez Radę Dyrektorów. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości szczegółowo opisanymi w notach oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz związane z nim informacje finansowe obejmują wartości, które z konieczności muszą być oparte na szacunkach i osądach Kierownictwa z zachowaniem właściwego poziomu istotności.

Serinus Energy Inc. opracowała i utrzymuje system kontroli, polityk i procedur w celu uzyskania racjonalnej pewności, że aktywa są właściwie chronione oraz, że księgi rachunkowe i systemy finansowe są właściwie zaprojektowane i utrzymywane, aby możliwe było przedstawienie Kierownictwu we właściwym czasie odpowiednich i wiarygodnych informacji finansowych. Spółka posiada skuteczne kontrole i procedury ujawniania informacji w celu zapewnienia terminowego i rzetelnego ujawniania istotnych informacji związanych ze Spółką, które są zgodne z aktualnymi kanadyjskimi regulacjami w zakresie papierów wartościowych.

KPMG LLP jest niezależnym biegłym rewidentem wybranym przez akcjonariuszy, który przeprowadził niezależną weryfikację ksiąg rachunkowych i korporacyjnych w celu wydania Opinii Niezależnego Biegłego Rewidenta o tym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za zapewnienie, że kierownictwo spełnia swoje obowiązki w zakresie sprawozdawczości finansowej i kontroli wewnętrznej. Rada Dyrektorów wykonuje swoje obowiązki głównie poprzez Komitet Audytu. Komitet Audytu składa się z niezależnych dyrektorów, którzy posiadają wykształcenie finansowe. Komitet Audytu wraz z kierownictwem i niezależnym biegłym rewidentem dokonuje przeglądu wszystkich istotnych kwestii dotyczących sprawozdawczości finansowej, skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wszystkich pozostałych kwestii istotnych dla stron. Komitet Audytu spotyka się kwartalnie w celu przeglądu i zatwierdzenia śródrocznych sprawozdań finansowych przed ich publikacją, a także corocznie przegląda roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki i Sprawozdanie Kierownictwa z Działalności i rekomenduje ich zatwierdzenie Radzie Dyrektorów. Niezależny biegły rewident ma nieograniczony dostęp do Spółki, Komitetu Audytu i Rady Dyrektorów.

Podpisano „Timothy M. Elliott”

Timothy M. Elliott
Dyrektor Generalny

Podpisano „Tracy H. Heck”

Tracy H. Heck, CA
Dyrektor Finansowy

18 marca 2015 r.



KPMG LLP
205 – 5th Avenue SW
Suite 3100, Bow Valley Square 2
Calgary AB
T2P 4B9

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Serinus Energy Inc.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Serinus Energy Inc. składającego się ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r., skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych strat, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone w tych dniach, oraz informacji dodatkowej zawierającej istotne zasady rachunkowości i dane objaśniające.

Odpowiedzialność Kierownictwa za Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Kierownictwo Spółki jest odpowiedzialne za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Kierownictwo Spółki jest odpowiedzialne również za taką kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie zostało przeprowadzone stosownie do postanowień ogólnie przyjętych kanadyjskich standardów rewizji finansowej. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną, związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownictwo oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, skonsolidowaną sytuację finansową Serinus Energy Inc. na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. i skonsolidowane wyniki finansowe, a także skonsolidowane przepływy pieniężne za lata obrotowe zakończone w tych dniach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Uzupełniające objaśnienia

Zwracamy uwagę na informacje zawarte w Nocie 1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której opisano potencjalny wpływ obecnej sytuacji politycznej, społecznej oraz obecnego stanu bezpieczeństwa na Ukrainie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. 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
18 marca 2015 r.
Calgary, Kanada

SERINUS ENERGY INC.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
kwoty w tysiącach USD

		31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa			
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		\$ 11 096	\$ 19 916
Należności		19 223	6 806
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 758	-
Przedpłaty i inne aktywa		2 283	7 605
Zapasy ropy naftowej		-	1 296
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	(Nota 6)	6 697	1 416
Aktywa obrotowe ogółem		<u>43 057</u>	<u>37 039</u>
Inwestycje	(Nota 7)	125	155
Rzeczowe aktywa trwałe	(Nota 8)	196 962	263 445
Poszukiwanie i ocena zasobów	(Nota 9)	19 323	11 834
Aktywa ogółem		<u>\$ 259 467</u>	<u>\$ 312 473</u>
Zobowiązania			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		\$ 46 996	\$ 33 111
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		722	4 825
Pożyczka zamienna na akcje	(Nota 12)	-	15 000
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	(Nota 13)	5 103	4 026
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania	(Nota 14)	3 209	3 209
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		<u>56 030</u>	<u>60 171</u>
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania	(Nota 14)	27 581	25 780
Pozostałe rezerwy	(Nota 15)	1 148	1 148
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(Nota 16)	36 514	46 800
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytu	(Nota 13)	32 204	8 030
Zobowiązania ogółem		<u>153 477</u>	<u>141 929</u>
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	(Nota 17)	344 479	344 403
Kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów		20 936	18 062
Skumulowane inne całkowite straty		(24 145)	(269)
Straty		(254 522)	(224 021)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki		<u>86 748</u>	<u>138 175</u>
Udziały niesprawujące kontroli	(Nota 18)	19 242	32 369
Kapitał własny ogółem		<u>105 990</u>	<u>170 544</u>
Zobowiązania i kapitał własny ogółem		<u>\$ 259 467</u>	<u>\$ 312 473</u>
Podjęte zobowiązania	(Nota 19)		
Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	(Nota 25)		

"Podpisano"

MICHAEL A. McVEA,
DYREKTOR, PRZEWODNICZĄCY
KOMITETU AUDYTU

"Podpisano"

TIMOTHY M. ELLIOTT,
DYREKTOR, PREZES
I DYREKTOR GENERALNY

SERINUS ENERGY INC.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
kwoty w tysiącach USD

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu	\$ 164 327	\$ 146 732
Koszty należności koncesyjnych	<u>(48 607)</u>	<u>(34 496)</u>
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	<u>115 720</u>	<u>112 236</u>
Koszty operacyjne		
Koszty produkcji	(27 206)	(20 926)
Koszty ogólnego zarządu	(10 486)	(12 067)
Koszt nabycia jednostki	(Nota 11) (1 533)	(4 487)
Płatności w formie akcji własnych	(Nota 17(e)) (2 897)	(2 927)
Zysk ze zbycia aktywów	834	-
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(Nota 8) (29 747)	(27 782)
Utrata wartości aktywów	(Nota 10) (54 926)	(83 053)
Koszty operacyjne ogółem	<u>(125 961)</u>	<u>(151 242)</u>
Przychody/(koszty) finansowe		
Odsetki i pozostałe przychody	2 359	590
Niezrealizowana strata z inwestycji	(Nota 7) (30)	(145)
Koszty odsetkowe i przyrost wartości	(5 702)	(4 409)
Strata z tytułu różnic kursowych	(Nota 21) (9 002)	(1 174)
Koszty finansowe ogółem	<u>(12 375)</u>	<u>(5 138)</u>
Strata przed opodatkowaniem	(22 616)	(44 144)
Bieżące obciążenie podatkowe	(Nota 16) (9 442)	(16 025)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(Nota 16) 8 097	2 643
Strata za okres	(23 961)	(57 526)
Inne całkowite straty		
Pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Strata z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	<u>(34 108)</u>	<u>(1 445)</u>
Całkowita strata	<u>\$ (58 069)</u>	<u>\$ (58 971)</u>
Strata przypadająca na:		
Akcjonariuszy zwykłych	(30 501)	(68 682)
Udziały niesprawujące kontroli	(Nota 18) <u>6 540</u>	<u>11 156</u>
Strata za okres	<u>\$ (23 961)</u>	<u>\$ (57 526)</u>
Strata netto na akcję przypadająca akcjonariuszom - podstawowa i rozwodniona	(Nota 17(c)) <u>\$ (0,39)</u>	<u>\$ (1,07)</u>
Całkowity strata przypadająca na:		
Akcjonariuszy zwykłych	(54 377)	(69 694)
Udziały niesprawujące kontroli	(Nota 18) <u>(3 692)</u>	<u>10 723</u>
Całkowita strata za okres	<u>\$ (58 069)</u>	<u>\$ (58 971)</u>

SERINUS ENERGY INC.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
kwoty w tysiącach USD

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
Strata netto	\$ (23 961)	\$ (57 526)
Pozycje niepieniężne:		
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja (Nota 8)	29 747	27 782
Utrata wartości (Nota 10)	54 926	83 053
Strata ze zbycia	(834)	-
Odsetki od zadłużenia rozliczonego w akcjach	-	783
Przyrost wartości rezerwy na koszty demontażu i usunięcia aktywów (Nota 14)	852	462
Płatności w formie akcji własnych (Nota 17(e))	2 897	2 927
Niezrealizowany (zysk)/strata z inwestycji (Nota 7)	30	145
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe (Nota 21)	7 405	387
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego (Nota 16)	(8 097)	(2 643)
Koszty demontażu i usunięcia aktywów (Nota 14)	(145)	(296)
Odsetki i pozostałe przychody	(2 359)	(590)
Koszty odsetkowe	4 850	3 947
Przeptywy środków z działalności operacyjnej	65 311	58 431
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	1 925	117
Przeptywy z działalności operacyjnej	67 236	58 548
Finansowanie		
Zaciągnięcie zobowiązania długoterminowego, pomniejszone o koszty transakcyjne (Nota 13)	30 000	4 390
Spłata kredytu długoterminowego (Nota 13)	(5 281)	(13 580)
Dywidenda wypłacona udziałom niesprawującym kontroli (Nota 18)	(9 435)	(9 750)
Zaciągnięcie pożyczki zamiennej na akcje (Nota 12)	-	17 000
Spłata pożyczki zamiennej na akcje (Nota 12)	(15 000)	-
Emisja akcji	53	-
Odsetki otrzymane	298	578
Odsetki zapłacone	(3 880)	(5 215)
Przeptywy z działalności finansowej	(3 245)	(6 577)
Inwestycje		
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe (Nota 8)	(52 609)	(29 505)
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania (Nota 6)	(5 281)	163
Wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów (Nota 9)	(13 868)	(46 055)
Środki pieniężne nabyte w związku z przejęciem jednostki (Nota 5)	-	2 330
Zmiany kapitału obrotowego związane z działalnością inwestycyjną	(5 482)	5 658
Przeptywy z działalności inwestycyjnej	(77 240)	(67 409)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4 429	(199)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(8 820)	(15 637)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu	19 916	35 553
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu	\$ 11 096	\$ 19 916
<u>Dodatkowa informacja dotycząca przepływów pieniężnych</u>		
Podatek zapłacony	\$ (16 092)	\$ (15 469)

SERINUS ENERGY INC.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
kwoty w tysiącach USD (za wyjątkiem liczby akcji)

	Akcje zwykłe		Kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów	Skumulowane różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niesprawujące kontroli	Straty	Razem
	Liczba akcji	Wartość					
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	48 175 673	\$ 231 516	\$ 15 135	\$ 742	\$ 31 396	\$ (155 339)	\$ 123 450
Wyemitowane w związku z konwersją pożyczki zamiennej na akcje	3 183 268	13 369	-	-	-	-	13 369
Wyemitowane w związku z nabyciem Winstar (Nota 5)	27 252 500	99 518	-	-	-	-	99 518
Płatności w formie akcji własnych (Nota 17)	-	-	2 927	-	-	-	2 927
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(1 011)	(433)	-	(1 444)
Dywidenda zadeklarowana udziałom niesprawującym kontroli (Nota 18)	-	-	-	-	(9 750)	-	(9 750)
Zysk/ (strata) netto	-	-	-	-	11 156	(68 682)	(57 526)
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	78 611 441	\$ 344 403	\$ 18 062	\$ (269)	\$ 32 369	\$ (224 021)	\$ 170 544
Akcje wyemitowane w ramach wykonania opcji (Nota 17)	18 500	76	(23)	-	-	-	53
Płatności w formie akcji własnych (Nota 17)	-	-	2 897	-	-	-	2 897
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(23 876)	(10 232)	-	(34 108)
Dywidendy zadeklarowane udziałom niesprawującym kontroli (Nota 18)	-	-	-	-	(9 435)	-	(9 435)
Zysk/ (strata) netto	-	-	-	-	6 540	(30 501)	(23 961)
Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.	78 629 941	\$ 344 479	\$ 20 936	\$ (24 145)	\$ 19 242	\$ (254 522)	\$ 105 990

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

1. Podmiot sporządzający sprawozdanie

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki Serinus Energy Inc. (zwanej dalej „Serinus” lub „Spółką”) oraz kontrolowanych przez nią jednostek zależnych za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r. Podstawowa działalność Spółki polega na poszukiwaniu i zagospodarowaniu złóż ropy naftowej i gazu ziemnego na Ukrainie, w Tunezji, Brunei i Rumunii. 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”).

Serinus została utworzona zgodnie z Prawem Spółek Prowincji Alberta (ang. *Business Corporations Act (Alberta)*), a jej siedziba główna znajduje się przy 1500, 700-4th Avenue SW w Calgary, Prowincja Alberta, T2P 3J4 Kanada.

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

(a) Podstawa konsolidacji

Serinus posiada dwie spółki bezpośrednio zależne w 100%, Serinus Holdings Limited („Serinus Holdings”) oraz Winstar Resources Limited („Winstar”).

Poprzez Serinus Holdings, Serinus posiada następujące spółki pośrednio zależne w 100%: Kulczyk Oil Brunei Limited i AED South East Asia Ltd., które są właścicielem udziałów Spółki w Bloku L w Brunei; Loon Latakia Limited, która jest właścicielem udziału Spółki w Bloku 9 w Syrii oraz KOV Borneo Limited, która jest właścicielem udziału Spółki w Bloku M w Brunei. Ponadto Serinus Holdings jest właścicielem 70% KUB-GAS Holdings Limited („KUB Holdings”), posiadającej 100% udziałów w KUB-Gas, spółce prowadzącej działalność na Ukrainie.

Serinus kontroluje KUB Holdings i zgodnie z MSSF wymagana jest konsolidacja w sprawozdaniu finansowym wyników KUB Holdings oraz KUB-Gas. Spółka prezentuje 100% przychodów ze sprzedaży, opłat koncesyjnych, kosztów produkcji oraz pozostałych kosztów dla KUB Holdings oraz KUB-Gas. Na tej samej zasadzie Spółka wykazuje 100% aktywów i zobowiązań KUB Holdings oraz KUB-Gas w swoim skonsolidowanym bilansie. Udział 30% w aktywach netto oraz dochodach KUB Holdings oraz KUB-Gas przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych KUB Holdings jest prezentowany w wierszu „udziały niesprawujące kontroli”.

Poprzez Winstar, Serinus posiada jedną spółkę pośrednio zależną w 100%: Winstar B.V., która z kolei jest właścicielem 100% udziałów w Winstar Tunisia B.V. („Winstar Tunezja”), 99,8% w Winstar Magyarország KFT („Winstar Węgry”) oraz 99,9995% udziałów w Winstar Satu Mare SRL („Winstar Rumunia”). Winstar Tunezja posiada pozostałe 0,2% udziałów w Winstar Węgry oraz 0,0005% w Winstar Rumunia.

(b) Aktualizacja działań na Ukrainie

Sytuacja polityczna, gospodarcza oraz stan bezpieczeństwa na Ukrainie uległy znacznemu pogorszeniu od końca 2013 r. Na początku 2014 r. miały miejsce gwałtowne konflikty w Kijowie, odwołanie prezydenta, zmiany rządu, kurczenie się rezerw walutowych, obniżenie niezależnych ratingów kredytowych oraz osłabienia krajowej waluty. Sytuacja polityczna i gospodarcza uległa dalszemu zaostrzeniu na skutek gwałtownych konfliktów we wschodniej Ukrainie, gdzie trwają walki pomiędzy ukraińskimi siłami zbrojnymi i pozostającymi w opozycji ugrupowaniami separatystów.

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. Dokonanie wiarygodnych szacunków dodatkowo komplikuje się w warunkach niestabilnego otoczenia politycznego, gospodarczego oraz niestabilnej sytuacji w zakresie bezpieczeństwa. Kierownictwo opiera swoje szacunki dotyczące działalności na Ukrainie na informacjach dostępnych do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania przez radę dyrektorów. Sytuacja na Ukrainie jest niestabilna i mogą nastąpić znaczące zmiany, które mogą mieć istotny wpływ na szacunki dokonane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Poniżej przedstawiono wpływ obecnej sytuacji na Ukrainie na Spółkę i jej sprawozdanie finansowe.

(i) Działalność operacyjna

Spółka posiada pięć koncesji na Ukrainie, które położone są we wschodniej części kraju. Obecna sytuacja na Ukrainie nie miała istotnego wpływu na wydobycie gazu ziemnego przez Spółkę. Poziom wydobycia wzrósł w 2014 r. w porównaniu do ubiegłego roku. Stan bezpieczeństwa we wschodniej Ukrainie wpłynął na działania związane z zagospodarowywaniem aktywów naftowo-gazowych, jako że prace wiertnicze i poszukiwawcze zostały czasowo wstrzymane w trzecim kwartale 2014 r. Spółka zakończyła prace wiertnicze na odwiercie M-22 na koncesji Makiejewskoje w czwartym kwartale 2014 r.

Obecnie nie są planowane na 2015 r. żadne dodatkowe projekty poszukiwawczo-rozwojowe, poza testowaniem, uzbrojeniem oraz podłączeniem do produkcji odwiertu M-22 oraz zainstalowaniem nowych sprzężarek na polu Olgowskoje. Spółka może rozważyć dodatkowe nakłady inwestycyjne na 2015 r. w zależności od dostępności przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej oraz stanu bezpieczeństwa. Spółka może także wznowić prace wiertnicze nad odwiertem poszukiwawczym NM-4, który powinien zostać wykonany do 29 grudnia 2015 r. w celu zachowania koncesji Północne Makiejewskoje. Kierownictwo bada możliwości przedłużenia terminu wykonania prac wiertniczych, ze względu na obecną sytuację gospodarczą oraz warunki bezpieczeństwa. Jeżeli Spółka nie będzie w stanie wykonać odwiertu NM-4 lub nie uzyska przedłużenia terminu wykonania prac, może wchodzić w rachubę zrzeczenie się z koncesji Północne Makiejewskoje. W dłuższej perspektywie, jeżeli Spółka nie będzie miała możliwości wznowienia aktywnej działalności poszukiwawczo-rozwojowej, może to negatywnie wpłynąć na poziom wydobycia oraz wielkość rezerw.

W wyniku działań rządu Ukrainy mających na celu powiększenie dochodów państwa wzrosły istotnie stawki opłat koncesyjnych (ang. *royalties*) od wydobycia Spółki. W sierpniu 2014 r. stawki opłat koncesyjnych dla gazu ziemnego i kondensatu wzrosły do, odpowiednio, 55% i 45% z poziomów 28% i 42% na okres od 1 sierpnia 2014 r. do 1 stycznia 2015 r. Nowa ustawa zawierała zapis o „obniżeniu współczynnika” dla nowych odwiertów wykonanych po 1 sierpnia 2014 r. Obniżał on opłaty koncesyjne płacone od produkcji z takich odwiertów do poziomu 55% nominalnych stawek (tj. efektywna stawka dla nowych odwiertów wynosiła dla gazu 30,25%, natomiast dla kondensatu 24,75%). Wzrost stawek miał przestać obowiązywać w styczniu 2015 r., jednakże rząd ukraiński wprowadził wyższe stawki na stałe.

(ii) Utrata wartości aktywów długoterminowych (patrz Nota 10)

Dwie z koncesji Spółki na Ukrainie - Wiergunskoje oraz Krutogorowskoje znajdują się na obszarze, który jest obecnie kontrolowany przez przeciwnie rządowi Ukrainy ugrupowania separatystów. Wartość księgowa tych aktywów w wysokości 5,6 mln USD została objęta odpisem z tytułu utraty wartości w 2014 r.

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości pozostałych trzech koncesji naftowo-gazowych na Ukrainie. Test przeprowadzony na podstawie danych z zewnętrznego raportu o rezerwach, przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem na poziomie 29,8%, nie wykazał utraty wartości tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Ceny przyjęte w zewnętrznym raporcie o rezerwach szacowane były w oparciu o ceny uzyskiwane przez Spółkę w ubiegłych latach oraz prognozowane ceny surowców. Obecna sytuacja na Ukrainie miała negatywny wpływ na ceny uzyskiwane przez Spółkę za jej produkcję. Wpływ obecnej sytuacji na Ukrainie na przyszłe ceny jest trudny do oszacowania.

Ostatecznie pozostałe koncesje naftowo-gazowe Spółki o wartości 68,4 mln USD na 31 grudnia 2014 r. znajdują się we wschodniej Ukrainie. Obszar kontrolowany przez ugrupowania separatystów znajduje się obecnie około 65 kilometrów od najbardziej wysuniętej na wschód części koncesji.

(iii) Dywidendy (patrz Nota 6 i 22)

W dniu 22 września 2014 r. Narodowy Bank Ukrainy podjął uchwałę, która zakazuje przeprowadzania szeregu rodzajów transakcji wymiany walut, w tym możliwości wypłaty dywidend akcjonariuszom przez KUB-Gas. Powyższe ograniczenia miały przestać obowiązywać w grudniu 2014 r. i zostały przedłużone do 3 marca 2015 r. W marcu 2015 r. ograniczenia zostały ponownie przedłużone do 3 czerwca 2015 r.

Na 31 grudnia 2014 r. środki pieniężne oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania na Ukrainie wyniosły 5,6 mln USD.

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

(iv) Waluty obce (patrz również Nota 21 i 25)

Kurs hrywny ukraińskiej w relacji do dolara amerykańskiego osłabił się gwałtownie od czasu eskalacji konfliktu na Ukrainie, który rozpoczął się w 2013 r. Kurs wymiany spadł z 8,16 (hrywna ukraińska w relacji do dolara amerykańskiego) na 31 grudnia 2013 r. do 16,28 na 31 grudnia 2014 r. i 23,52 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Spółka narażona jest na ryzyko związane z kursem hrywny ukraińskiej na trzy sposoby:

Kapitał obrotowy oraz zadłużenie w KUB-Gas wyrażone w USD

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała kredyt z EBOR w wysokości 2,4 mln USD oraz pożyczkę od jednostki dominującej w wysokości 1,3 mln USD, które zostały udzielone KUB Gas w USD. Wartość tych zobowiązań wyrażona w hrywnie ukraińskiej, w której sprzedawana jest produkcja Spółki, wzrasta w wyniku osłabienia lokalnej waluty. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wypłaty środków pieniężnych poza Ukrainę

Jeżeli możliwa będzie wypłata środków poza Ukrainę w formie dywidendy lub w innej formie, wartość tych środków po przeliczeniu na USD spadnie na skutek osłabienia lokalnej waluty. Wartość środków generowanych na Ukrainie wyrażona w USD spadła istotnie w wyniku osłabienia kursu hrywny.

Przeliczenie walut obcych

Walutą funkcjonalną ukraińskiej spółki jest hrywna. W związku z tym, sprawozdania finansowe KUB-Gas przeliczane są na dolary amerykańskie według kursu na koniec okresu. Zyski lub straty z tytułu różnic kursowych z przeliczenia ujmowane są w innych całkowitych dochodach. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych mają charakter niepieniężny. Strata ujęta w 2014 r. wyniosła 34 mln USD i związana jest z osłabieniem kursu hrywny.

Kierownictwo kontynuuje politykę aktywnego zarządzania działalnością na Ukrainie w odpowiedzi na aktualną sytuację polityczną, gospodarczą i stan bezpieczeństwa oraz ograniczania wpływu tych ryzyk na działalność Spółki. Prowadzenie działalności na Ukrainie w obecnych warunkach jest coraz większym wyzwaniem. Jeżeli sytuacja na Ukrainie ulegnie pogorszeniu, może to negatywnie wpłynąć na założenia przyjęte dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego. Zmiany w założeniach są ujmowane w sprawozdaniu finansowym prospektywnie.

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania

(a) Deklaracja zgodności

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) i zostało zatwierdzone do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki dnia 18 marca 2015 r.

(b) Podstawa wyceny

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

(c) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w dolarach amerykańskich (USD), które stanowią walutę funkcjonalną Spółki i jej podmiotów zależnych, z wyjątkiem spółki KUB-Gas, której walutą funkcjonalną jest ukraińska hrywna.

(d) Ostatnio opublikowane zmiany zasad rachunkowości

W czerwcu 2014 r. RMSR opublikowała MSSF 9 *Instrumenty finansowe* zastępujący MSR 39. Zmiany wprowadzone przez MSSF 9 obejmują zmieniony model klasyfikacji i wyceny, ujmowanie utraty wartości w oparciu o model „oczekiwanych strat” oraz zasadniczo zmienione podejście do rachunkowości zabezpieczeń. Nowy standard wejdzie w życie dnia 1 stycznia 2018 r. z możliwością jego wcześniejszego zastosowania. Nie oczekuje się jednak, aby zmiany miały istotny wpływ na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki

W maju 2014 r. RMSR opublikowała MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami*, który zastępuje MSR 18. Standard określa zasady raportowania informacji przydatnych użytkownikom sprawozdań finansowych w odniesieniu do charakteru, wartości, zakresu czasowego i niepewności przychodów oraz przepływów pieniężnych wynikających z umów zawartych przez Spółkę z klientami. Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 r. i wymaga retrospektywnego ujęcia, możliwe jest jego wcześniejsze zastosowanie. Wpływ zastosowania zmian nie został jeszcze określony.

3. Istotne zasady rachunkowości

Wyszczególnione poniżej zasady (polityka) rachunkowości stosowane były przez Serinus i jej podmioty zależne w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, poza zmianą opisaną poniżej:

Serinus dokonała zmiany prezentacji odsetek otrzymanych i zapłaconych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, wykazywanych w działalności finansowej i operacyjnej. Spółka uważa, że zmiana ta zapewnia bardziej przejrzyste i wiarygodne informacje, i prezentuje przepływy środków z działalności operacyjnej niezależnie od źródła ich finansowania. Zmiana prezentacji zmniejszyła przepływy z działalności finansowej o 3,6 mln USD i zwiększyła przepływy z działalności operacyjnej o 3,6 mln USD za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. (2013 r.: 4,6 mln USD).

(b) Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Serinus oraz kontrolowanych przez nią jednostek zależnych. Kontrola jest sprawowana, gdy Spółka podlega ekspozycji na zmienne dochody lub posiada prawa do zmiennych dochodów z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji oraz posiada możliwość do wywierania wpływu na wysokość tych dochodów poprzez sprawowanie władzy nad jednostką. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych są sporządzane na ten sam dzień bilansowy przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Wiele aktywów naftowo-gazowych Spółki ma charakter wspólnej własności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje udział Spółki w tych aktywach, oraz proporcjonalny udział w przychodach i kosztach związanych z tymi aktywami.

Salda i transakcje pomiędzy spółkami grupy kapitałowej oraz wszelkie niezrealizowane zyski i straty pochodzące z transakcji pomiędzy spółkami grupy kapitałowej są w procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego eliminowane.

(c) Połączenia jednostek gospodarczych i wartość firmy

Rozliczenia przejęć jednostek zależnych oraz aktywów spełniających kryteria definicji jednostki gospodarczej dokonuje się metodą nabycia. Koszt nabycia jednostki jest ustalany jako wartość godziwa przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zaciągniętych lub przejętych zobowiązań w dniu wymiany. Możliwe do zidentyfikowania aktywa oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych są początkowo wyceniane w wartości godziwej na dzień przejęcia. Nadwyżka kosztu nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jest wykazywana jako wartość firmy. Jeżeli koszt nabycia jednostki jest niższy niż wartość godziwa aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnica jest niezwłocznie wykazywana w rachunku zysków i strat. Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów nie spełniają definicji jednostki gospodarczej. Spółka nie posiada wartości firmy.

(d) Informacje na temat segmentów działalności

Segmenty operacyjne zostały określone w oparciu o charakter działalności Spółki oraz obszary geograficzne, na których działa Spółka i są spójne z poziomem informacji regularnie przekazywanych oraz przeglądanych przez główne osoby podejmujące decyzje operacyjne w Spółce.

(e) Waluta obca

(i) Transakcje w walutach obcych

Transakcje w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną Spółki według kursów wymiany obowiązujących na dzień transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego na koniec okresu. Aktywa i zobowiązania niepieniężne denominowane w walutach obcych i ujmowane w wartości godziwej przeliczane są na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej. Różnice kursowe z przeliczenia są ujmowane w rachunku zysków i strat.

(ii) Przeliczenie walut obcych

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania finansowe każdej jednostki są przeliczane na dolary amerykańskie. Wartość aktywów i zobowiązań jednostek zagranicznych, których walutą funkcjonalną nie jest dolar amerykański, przeliczane są na dolary amerykańskie według kursu wymiany 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.

(f) Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ropy naftowej, gazu ziemnego i kondensatu gazu ziemnego są ujmowane, gdy tytuły ich własności zostaną przeniesione na nabywcę, a uzyskanie zapłaty jest racjonalnie zapewnione. Przychody z aktywów, w których Spółka posiada udziały z innymi producentami są ujmowane w oparciu o dział netto Spółki. Ropa naftowa i gaz ziemny sprzedawane poniżej lub powyżej udziału operacyjnego Spółki w wydobywaniu powodują sprzedaż poniżej udziału w wydobywaniu (ang. *underlifts*) lub przekroczenie udziału w wydobywaniu (ang. *overlifts*). Sprzedaż poniżej udziału w wydobywaniu jest ujmowana jako zapas w wartości rynkowej w korespondencji ze wzrostem przychodów ze sprzedaży, natomiast przekroczenie udziału w wydobywaniu jest ujmowane jako zobowiązanie w wartości rynkowej w korespondencji ze zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Cena sprzedaży gazu ziemnego na Ukrainie jest ustalana w oparciu o cenniki sprzedaży gazu zatwierdzone przez ukraińską Państwową Komisję ds. Regulacji Energetyki. Ceny ropy naftowej w Tunezji ustalane są na podstawie danych rynkowych, według faktycznego stosunku popytu do podaży w określonym czasie.

(g) Przychody i koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują koszty odsetek od kredytów i pożyczek, przyrost dyskonta od rezerw oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

Koszty finansowania zewnętrznego, poniesione na aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów, są ujmowane w momencie ich poniesienia. Koszty finansowania zewnętrznego, stanowiące koszty obsługi zadłużenia związanego bezpośrednio z wytworzeniem kwalifikowanych aktywów w fazie produkcyjnej, będą kapitalizowane w okresie niezbędnym do przygotowania aktywów do używania lub sprzedaży. Wszystkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane w rachunku zysków i strat z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę oprocentowania pożyczek i kredytów stanowiących zobowiązania Spółki w danym okresie.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane na dzień naliczenia w rachunku zysków i strat, metodą efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych są prezentowane netto w pozycji przychodów i kosztów finansowych.

(h) Podatek dochodowy

Na podatek dochodowy składa się podatek bieżący oraz podatek odroczony. Koszty podatku dochodowego są ujmowane w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem zakresów, w jakich dotyczy pozycji odnoszonych bezpośrednio na kapitał własny – wówczas ujmowane są w kapitale własnym.

Podatek bieżący to przewidywany podatek należny od podstawy opodatkowania za dany rok, ustalany na podstawie stawek opodatkowania obowiązujących na dzień sprawozdawczy, oraz wszelkie korekty podatku należnego za lata poprzednie.

Odroczony podatek dochodowy powstaje metodą bilansową od różnic przejściowych między wartością bilansową aktywów i zobowiązań, ustalaną dla celów sprawozdawczości finansowej, a analogicznymi kwotami ustalonymi dla celów podatkowych. Podatek odroczony nie jest ujmowany przy początkowym ujęciu aktywów lub pasywów w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych. Ponadto podatek odroczony nie jest ujmowany od różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, powstałych przy początkowym ujęciu wartości firmy. Podatek odroczony wyceniany jest według stawek podatkowych, których zastosowanie przewiduje się do różnic przejściowych w dacie odwrócenia, na podstawie przepisów prawnych, które weszły w życie w całości lub w zasadniczej części do dnia sprawozdawczego. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego są kompensowane, jeżeli występuje usankcjonowane przepisami prawo do dokonywania wzajemnej kompensaty aktywów i zobowiązań podatkowych, pod warunkiem, że dotyczą one podatków dochodowych pobieranych przez ten sam organ skarbowy od tego samego podatnika lub od różnych podatników, którzy zamierzają dokonać rozliczenia bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych wspólnie lub też ich aktywa i zobowiązania z tytułu podatku zostaną zrealizowane jednocześnie.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się dla ujemnych różnic przejściowych między wartością podatkową i wartością bilansową aktywów i zobowiązań, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych. Wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego weryfikuje się na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się w przypadku i zakresie, przy którym nie jest już prawdopodobna realizacja odnośnej korzyści podatkowej.

(i) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne, depozyty terminowe w bankach oraz inne krótkoterminowe inwestycje z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują depozyty złożone w instytucjach finansowych na rzecz osoby trzeciej w formie gwarancji stanowiącej zabezpieczenie wypełnienia określonych zobowiązań. Po spełnieniu zobowiązań środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania zostają zwolnione i ujmowane jako środki pieniężne.

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

(j) Zapasy

Zapasy składają się głównie z wydobytej ropy naftowej, która nie została przetransportowana na rynek na koniec okresu. Zapasy obejmują ropę naftową przeznaczoną do sprzedaży oraz ropę naftową przechowywaną w lokalizacjach portowych w oczekiwaniu na załadunek na statek. Zapasy wyceniane są w cenie sprzedaży netto, a zmiana ceny sprzedaży netto ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży ropy naftowej i gazu.

(k) Instrumenty finansowe

Do instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi zalicza się środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania i inwestycje, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pożyczkę zamienną na akcje oraz długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytu. Instrumenty finansowe niebędące instrumentami pochodnymi ujmowane są początkowo w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednie koszty transakcji, z wyłączeniem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, dla których bezpośrednie koszty transakcji są ujmowane w kosztach w momencie ich poniesienia. Po początkowym ujęciu, instrumenty finansowe niebędące instrumentami pochodnymi są kwalifikowane do jednej z poniższych kategorii i wyceniane według zasad określonych poniżej. Spółka nie posiada instrumentów finansowych będących instrumentami pochodnymi.

(i) Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Po początkowym ujęciu ten instrument finansowy jest wyceniany w wartości godziwej, a zmiany są odnoszone do rachunku zysków i strat. Inwestycja Spółki w Jura Energy Corporation klasyfikowana jest jako aktywo finansowe wycenione do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

(ii) Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Po początkowym ujęciu te instrumenty finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej przez rachunek zysków i strat. Aktywa Serinus zaklasyfikowane do tej kategorii obejmują należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Zobowiązania Serinus zaklasyfikowane do tej kategorii obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pożyczkę zamienną na akcje oraz długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytu.

(iii) Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe ocenia się na każdy dzień sprawozdawczy pod kątem ustalenia obiektywnych przesłanek do stwierdzenia utraty wartości. W odniesieniu do składnika aktywów finansowych stwierdza się wystąpienie utraty wartości, jeśli istnieją obiektywne dowody wskazujące, iż wystąpiła przynajmniej jedna okoliczność, która wywarła niekorzystny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne generowane z takiego składnika aktywów.

Wartość odpisu z tytułu utraty wartości składnika aktywów finansowych, wycenianych według zamortyzowanego kosztu, oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według początkowej efektywnej stopy procentowej.

Poszczególne istotne składniki aktywów finansowych są obejmowane testem na utratę wartości indywidualnie. Pozostałe aktywa finansowe są testowane zbiorczo, w grupach kwalifikowanych według podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego.

Wszystkie odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości następuje w przypadku, gdy istnieje możliwość obiektywnego powiązania takiego odwrócenia ze zdarzeniem, jakie wystąpiło po dokonaniu odpisu z tytułu utraty wartości. W przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, odwrócenie odpisu jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

(I) Rzeczowe aktywa trwale oraz aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów:

(i) Ujmowanie i wycena:

Koszty poszukiwania i oceny zasobów:

Koszty poniesione przed udzieleniem koncesji są ujmowane w rachunku zysków i strat w miarę ich ponoszenia.

Koszty poszukiwania i oceny zasobów, obejmujące koszty uzyskania koncesji oraz bezpośrednie koszty ogólnego zarządu, są kapitalizowane jako aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów. Koszty są akumulowane w ośrodkach pogrupowanych według odwiertu, złoża lub obszaru eksploatacji, po uprzednim ustaleniu wykonalności technicznej i komercyjnej przedsięwzięcia.

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów podlegają testom na utratę wartości, jeśli: (i) istnieją wystarczające dane umożliwiające ocenę wykonalności technicznej i komercyjnej; lub (ii) ze stanu faktycznego oraz okoliczności wynika, że wartość bilansowa przewyższa wartość możliwą do odzyskania. Dla celów testów na utratę wartości aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów są grupowane wg koncesji lub obszarów złożowych.

Wykonalność techniczną i komercyjną wydobywania zasobów mineralnych uznaje się za możliwą do ustalenia na podstawie określonych czynników, między innymi występowania potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw. Przynajmniej raz do roku prowadzona jest weryfikacja każdej koncesji poszukiwawczej lub pola w celu stwierdzenia, czy realizacja projektu jest wykonalna i komercyjnie opłacalna. Na podstawie weryfikacji wykonalności technicznej i komercyjnej przedsięwzięcia, aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów, które mogą być przypisane do tych rezerw, poddawane są najpierw testom na utratę wartości, a następnie zmieniana jest ich klasyfikacja z aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów na oddzielną kategorię w ramach rzeczowych aktywów trwałych, określoną jako udziały w złożach ropy naftowej i gazu ziemnego.

Koszty zagospodarowania złóż i wydobywania:

Rzeczowe aktywa trwale, do których zaliczają się aktywa z tytułu zagospodarowania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego oraz ich wydobywania, wycenia się i prezentuje według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Aktywa z tytułu zagospodarowania złóż i wydobywania grupuje się w ośrodkach wypracowujących środki pieniężne („CGU”) na potrzeby testów na utratę wartości i klasyfikuje się do rzeczowych aktywów trwałych jako udziały w złożach ropy naftowej i gazu ziemnego. Do rzeczowych aktywów trwałych zalicza się składniki majątkowe wykorzystywane do wiercenia i obsługi odwiertów, sprzęt biurowy i inne korporacyjne środki trwałe. Jeśli okresy ekonomicznej użyteczności znaczących składników rzeczowych aktywów trwałych, w tym udziałów w złożach ropy naftowej i gazu ziemnego, różnią się między sobą, to ujmowane są jako osobne pozycje (zasadnicze komponenty).

Zyski i straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, w tym udziałów w złożach ropy naftowej i gazu ziemnego, ustalane są poprzez porównanie wpływów ze zbycia z wartością bilansową rzeczowych aktywów trwałych i ujmowane są w kwotach netto w rachunku zysków i strat.

(ii) Koszty ponoszone w późniejszym terminie:

Koszty ponoszone po ustaleniu wykonalności technicznej i komercyjnej oraz koszty zastępowania składników rzeczowych aktywów trwałych są kapitalizowane wyłącznie w przypadku, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne zawarte w składniku aktywów, którego dotyczą. Wszystkie pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w chwili poniesienia. Takie kapitalizowane koszty stanowią zasadniczo koszty ponoszone na zagospodarowanie potwierdzonych i/lub prawdopodobnych rezerw oraz na rozpoczęcie i zwiększenie ich wydobywania. Koszty są akumulowane według pola lub obszaru geotechnicznego. Wartość bilansowa każdego składnika aktywów, który został zastąpiony lub zbyty, jest usuwana z bilansu. Koszty bieżącego utrzymania rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w rachunku zysków i strat w terminach, w których są ponoszone.

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

(iii) Odpisy umorzeniowe i amortyzacja:

Wartość bilansowa netto aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobycia odpisywana jest metodą jednostek wydobycia, w proporcji wydobycia w danym roku do odnośnych potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw, przy uwzględnieniu szacowanych przyszłych kosztów zagospodarowania rezerw, których poniesienie jest niezbędne w celu uruchomienia ich wydobycia. Przyszłe koszty zagospodarowania złóż są szacowane z uwzględnieniem stopnia zagospodarowania, jaki jest niezbędny dla rozpoczęcia wydobycia rezerw.

Niektóre aktywa Spółki nie są odpisywane metodą jednostek wydobycia, ponieważ związane są z infrastrukturą, obszarem korporacyjnym i innymi aktywami. Takie pozycje rzeczowych aktywów trwałych wykazywane są według kosztu nabycia i podlegają amortyzacji w przewidywanym okresie użytkowania przy wykorzystaniu metody degresywnej, według stawek amortyzacyjnych wynoszących od 10% do 30%. Metody amortyzacji, okresy użytkowania oraz wartość rezydualna podlegają weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

(iv) Utrata wartości

Wartości bilansowe posiadanych przez Spółkę rzeczowych aktywów trwałych, poddawane są weryfikacji, jeżeli zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa aktywów może nie odzwierciedlać wartości odzyskiwalnej. Aktywa poddawane są weryfikacji co najmniej na każdy dzień sprawozdawczy. W celu przeprowadzenia testów na utratę wartości, aktywa są grupowane w najmniejsze grupy aktywów generujące wpływy z ciągłego użytkowania, w dużym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych z innych aktywów lub grup aktywów („ośrodek wypracowujący środki pieniężne”). Ośrodki wypracowujące środki pieniężne Spółki generalnie pokrywają się z każdym obszarem koncesji lub umową o podziale wydobycia. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wyższą z następujących wartości: wartość użytkowa lub wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Wartość użytkowa obliczana jest zasadniczo przez odwołanie do wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych przewidywanych do uzyskania z eksploatacji potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw, zdyskontowanych do wartości bieżącej według stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, uwzględniającej aktualną ocenę rynkową wartości pieniądza w czasie.

Utratę wartości rozpoznaje się, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub odpowiedniego ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są odnoszone do rachunku zysków i strat. Odpisy z tytułu utraty wartości, rozpoznane w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, alokowane są w pierwszej kolejności do wartości firmy, przypisanej do takiego ośrodka, a następnie do wartości bilansowej pozostałych aktywów zgrupowanych w takim ośrodku (grupie ośrodków), na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu. W odniesieniu do pozostałych składników majątkowych, utratę wartości ujętą w latach poprzednich ocenia się na każdy dzień sprawozdawczy pod kątem przesłanek wskazujących na zmniejszenie lub ustanie utraty wartości. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości odwraca się, gdy wystąpi zmiana szacunków przyjętych do ustalenia wartości odtworzeniowej danego składnika aktywów. Odwrócenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości dokonuje się jedynie do wysokości wartości bilansowej, która byłaby ustalona, po uwzględnieniu odpisów umorzeniowych i amortyzacji, gdyby nie dokonano w latach ubiegłych odpisu z tytułu utraty wartości.

(m) Rezerwy

Rezerwy są ustanawiane w przypadku, gdy w wyniku zdarzenia przeszłego Spółka posiada prawne lub zwyczajowo oczekiwane zobowiązanie, którego wartość może być wiarygodnie oszacowana, a do rozliczenia którego prawdopodobnie konieczny będzie wypływ korzyści ekonomicznych. Wartość rezerw ustala się poprzez zdyskontowanie szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych według stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, uwzględniającej aktualną ocenę rynkową wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego zobowiązania. Rezerw nie tworzy się na przyszłe straty operacyjne.

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

(i) Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania:

Działalność Spółki wiąże się z koniecznością prowadzenia działań związanych z demontażem, likwidacją aktywów i rekultywacją terenu. Tworzona jest rezerwa na szacunkowe koszty odtworzenia terenu i kapitalizowana w odpowiedniej kategorii aktywów.

Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania wyceniane są w wartości bieżącej najlepszych szacunków kierownictwa co do kwoty nakładów, niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy przy zastosowaniu stopy wolnej od ryzyka związanej z rodzajem wydatków oraz otoczeniem prawnym. Po początkowym ujęciu, zobowiązanie koryguje się na koniec każdego kolejnego okresu w taki sposób, aby uwzględnić upływ czasu i zmiany szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych, stanowiących podstawę ustalenia zobowiązania. Zwiększenie rezerwy ze względu na upływ czasu ujmuje się jako koszty finansowe, a zwiększenia/zmniejszenia spowodowane zmianami szacunkowej wysokości przyszłych przepływów pieniężnych są kapitalizowane. Faktyczne koszty ponoszone z chwilą rozliczenia zobowiązań z tytułu wyłączenia aktywów z użytkowania są księgowane w korespondencji z rezerwą w zakresie, w jakim rezerwa ta została utworzona.

(ii) Umowy rodzące obciążenia:

Rezerwę na umowy rodzące obciążenia ujmuje się w sytuacji, gdy przewidywane korzyści uzyskane przez Spółkę na mocy umowy są niższe od nieuniknionych kosztów wypełnienia obowiązków wynikających z umowy. Rezerwę wycenia się w wartości bieżącej przewidywanego kosztu rozwiązania umowy lub przewidywanego kosztu netto dalszej realizacji umowy, zależnie od tego, która z tych wartości jest niższa. Przed utworzeniem rezerwy Spółka dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów przeznaczonych do realizacji umowy. Spółka nie posiada umów rodzących obciążenia.

(n) Kapitał zakładowy

Akcje zwykle są klasyfikowane jako kapitał własny. Koszty przyrostowe bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje ujmowane są jako pomniejszenie kapitału własnego, po uwzględnieniu wszelkich skutków podatkowych.

(o) 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.

(p) Płatności w formie akcji

Spółka wyemitowała na rzecz dyrektorów, kierownictwa i pracowników opcje uprawniające do nabycia akcji zwykłych. Wartość godziwa na dzień przyznania opcji przydzielonych pracownikom odnoszona jest w koszty wynagrodzeń przy jednoczesnym odpowiadającym im zwiększeniu kapitału z nadwyżki z tytułu wkładów przez okres nabywania uprawnień. Współczynnik utraty praw jest szacowany na dzień przyznania i korygowany w celu uwzględnienia faktycznej liczby nabytych opcji.

(q) Strata na akcję

Podstawowy zysk lub strata na jedną akcję jest wyliczane są poprzez podzielenie zysku lub straty przypadającej na akcjonariuszy posiadających akcje zwykłe Spółki przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych pozostających w obrocie w ciągu danego okresu. Rozwodniony zysk na akcję ustala się poprzez skorygowanie zysku lub straty przypadającej na akcjonariuszy posiadających akcje zwykłe i średniej ważonej liczby akcji zwykłych pozostających w obrocie o efekty instrumentów rozładniających, np. opcji przyznawanych pracownikom. W roku, w którym osiągnięto stratę, potencjalnie rozładniające akcje zwykłe są wyłączone z kalkulacji straty na akcję, ze względu na charakter antyrozładniający.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

4. 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.

Istotne szacunki i osądy dokonane przez kierownictwo mające wpływ na wielkości wykazane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych zostały opisane poniżej:

(a) Rezerwy ropy naftowej i gazu

Wycena odpisów umorzeniowych, amortyzacji, utraty wartości, zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania oraz transakcji nabycia jednostki określana jest na podstawie szacunków dokonanych przez Spółkę w odniesieniu do rezerw ropy naftowej i gazu oraz zasobów. Proces ustalania wielkości rezerw jest złożony i wymaga profesjonalnego osądu. Wszystkie rezerwy na dzień 31 grudnia 2014 r. podlegały oszacowaniu przez niezależnych ewaluatorów rezerw. Istotne osądy oparte są na dostępnych danych geologicznych, geofizycznych, inżynierskich i ekonomicznych. Osądy te oparte są na szacunkach i założeniach, które mogą zmienić się istotnie, kiedy dostępne staną się dodatkowe dane z prowadzonej działalności rozwojowej oraz wyniki produkcji, a także gdy zmieniają się warunki gospodarcze mające wpływ na ceny ropy naftowej i gazu oraz koszty. Szacunki rezerw oparte są na aktualnych prognozach produkcji, cenach i warunkach gospodarczych. Gdy zmieniają się okoliczności i dostępne będą dodatkowe dane, zmieniają się również oszacowania rezerw. Dokonane szacunki podlegają weryfikacji i są korygowane, w górę lub w dół, jak wymagają tego nowe informacje. Weryfikacje są często wymagane z powodu zmian wydajności odwiertów, cen oraz warunków gospodarczych. Choć dokładane są należyte starania w celu zapewnienia, że oszacowania rezerw są dokładne, to szacowanie rezerw jest nauką opierającą się na wnioskowaniu. W rezultacie subiektywne decyzje, nowe informacje geologiczne lub produkcyjne oraz zmieniające się otoczenie mogą wpływać na wartość tych szacunków. Zmiana szacunków może wynikać ze zmiany ceny ropy naftowej i gazu na koniec roku oraz wydajności złóż. Taka weryfikacja może być dodatnia lub ujemna.

Model przepływów pieniężnych stosowany przy wycenie aktywów naftowo-gazowych zawiera szacunki dotyczące przyszłych cen surowców. Zasadniczo założenia dotyczące cen są pochodzą od niezależnych inżynierów - ewaluatorów rezerw po ich dostosowaniu do specyfiki Spółki. Ceny towarów mogą podlegać wahaniom ze względu na różne czynniki zewnętrzne obejmujące zasady podaży i popytu, poziom zapasów, kursy wymiany walut, pogodę, czynniki ekonomiczne i geopolityczne oraz czynniki wewnętrzne takie jak różnice jakościowe.

(b) Działalność w obszarze ropy naftowej i gazu

Spółka jest zobowiązana do wykorzystywania osądów przy określaniu charakteru działań w obszarze ropy naftowej i gazu, tj. poszukiwania, oceny, zagospodarowywania złóż i wydobywania oraz przy ustalaniu, czy początkowe koszty tych działań są kapitalizowane lub podlegają reklasyfikacji. Wymagane jest również dokonywanie osądu w odniesieniu do przyszłych zdarzeń i okoliczności oraz stosowanie szacunków do oceny opłacalności ekonomicznej wydobywania zasobów.

(c) Ośrodki wypracowujące środki pieniężne („CGU”)

Ustalenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne wymaga osądów w zakresie definiowania grup aktywów generujących wpływy pieniężne, które są w znacznym stopniu niezależne od wpływów środków pieniężnych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Ośrodki wypracowujące środki pieniężne określa podobna struktura geologiczna, wspólna infrastruktura, bliskość geograficzna, rodzaj towaru, podobna ekspozycja na ryzyko rynkowe i istotność.

(d) Utrata wartości i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości

Osąd w ocenie czy występują przesłanki dla utraty wartości lub odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości dokonywany jest na podstawie różnych czynników wewnętrznych i zewnętrznych. Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

pieniężne oraz pojedynczych składników aktywów określana jest w oparciu o wyższą spośród: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży oraz wartości użytkowej. Kluczowe szacunki w procesie ustalania wartości odzyskiwalnej obejmują zazwyczaj potwierdzone i prawdopodobne rezerwy, prognozowane ceny towarów, przyszłe koszty operacyjne oraz koszty zagospodarowania złóż, stopę dyskontową oraz stopę podatkową. Przy ustalaniu wartości odzyskiwalnej może być również konieczne przyjęcie przez kierownictwo założeń dotyczących prawdopodobieństwa zdarzenia. Zmiany powyższych szacunków i osądów wpłyną na wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników aktywów i mogą wymagać wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej.

(e) Zobowiązanie z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania

Spółka rozpoznaje zobowiązanie na przyszłe koszty demontażu i przywrócenia do stanu pierwotnego aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów oraz rzeczowych aktywów trwałych. Kierownictwo stosuje osąd w ocenie istnienia i zakresu oraz oczekiwanej metody rekultywacji, obowiązku demontażu i przywrócenia do stanu pierwotnego na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Kierownictwo stosuje również osąd w celu określenia czy charakter prowadzonej działalności związany jest z obowiązkiem demontażu i przywrócenia do stanu pierwotnego czy też normalną działalnością operacyjną. Ponadto rezerwy te oparte są na szacunkowych kosztach, które uwzględniają przewidywaną metodę i zakres przywrócenia do stanu pierwotnego oraz możliwego przyszłego wykorzystania terenu. Rzeczywiste koszty są niepewne i szacunki mogą się różnić na skutek zmian odpowiednich przepisów i regulacji, pojawienia się nowych technologii, doświadczenia operacyjnego, cen oraz planów zakończenia użytkowania. Przewidywany horyzont czasowy przyszłego demontażu i przywrócenia do stanu pierwotnego może ulec zmianie ze względu na określone czynniki, w tym okres użytkowania złoża. Zmiany szacunków związane z przyszłymi oczekiwanymi kosztami, stopą dyskontową oraz czasem mogą skutkować istotnymi korektami utworzonych rezerw, które mogą wpływać na przyszłe wyniki finansowe.

(f) Podatek odroczony

Szacunki i założenia są wykorzystywane w kalkulacji podatku odroczonego. Osądy obejmują ocenę, czy odpisy aktualizujące są wymagane w oparciu o oczekiwania przyszłych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej oraz stosowanie istniejących przepisów podatkowych. Do tego stopnia, że przyszłe przepływy pieniężne oraz dochód podlegający opodatkowaniu różnią się znacząco od szacunku i mogą mieć wpływ na zdolność Spółki do wykorzystania aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujętych na dzień bilansowy. Ponadto zmiany przepisów podatkowych mogą ograniczyć zdolność Spółki do uzyskania odliczeń od podatku w przyszłości.

Ustalenie przez Spółkę podatku dochodowego oraz innych zobowiązań podatkowych wymaga interpretacji złożonych przepisów podatkowych i regulacji, często obejmujących wiele wykładni. Szacunki, które wymagają istotnych osądów dokonywane są w odniesieniu do zakresu czasowego odwrócenia się różnic przejściowych, wykorzystania aktywów podatkowych oraz sytuacji, w której dana transakcja lub ostateczne wyliczenie podatku nie są pewne. Wszystkie zeznania podatkowe podlegają kontroli i ewentualnej ponownej ocenie po upływie dłuższego czasu. W związku z powyższym rzeczywista wartość zobowiązania z tytułu podatku dochodowego może istotnie różnić się od wartości oszacowanej i ujętej przez kierownictwo.

(g) Koszty płatności w formie akcji własnych

Opcje na akcje wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości godziwej z zastosowaniem modelu wyceny opcji Blacka-Scholesa. Kalkulacja kosztów płatności w formie akcji własnych wymaga dokonania szacunków, które obejmują założenia dotyczące zmienności ceny akcji, współczynnika utraty praw, długość życia opcji, stopę dywidendy oraz stopę wolną od ryzyka w początkowej dacie przyznania. Szacunki te wpływają na koszty płatności w formie akcji własnych oraz kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów oraz są obarczone niepewnością pomiaru.

5. Nabycie Winstar Resources Ltd.

W dniu 24 czerwca 2013 r. Spółka oraz Winstar zakończyły realizację Planu Przejęcia, na mocy którego Spółka nabyła wszystkie wyemitowane i pozostające w obrocie akcje Winstar. Winstar był publiczną międzynarodową spółką poszukiwania ropy naftowej i gazu. Działalność Winstar obejmowała poszukiwanie, zagospodarowanie i wydobywanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w Tunezji oraz działalność poszukiwawczą w Rumunii.

Zgodnie z warunkami Umowy Przejęcia, akcjonariusze Winstar, w zamian za każdą posiadaną akcję, otrzymali 7,555 akcji zwykłych Spółki przed scaleniem lub 2,50 CAD w formie pieniężnej, do kwoty maksymalnej 35 mln CAD, którą zapewnił

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

główny akcjonariusz Spółki, Kulczyk Investments S.A. („KI”). W związku z wyborem maksymalnej płatności w formie pieniężnej, KI nabyła, w momencie zakończenia transakcji, 14 000 000 akcji Winstar. Akcje te zostały następnie wymienione na akcje zwykłe Spółki na warunkach określonych w Umowie Przejęcia, z czego 10 577 000 akcji zwykłych po scaleniu wydano na rzecz KI. 16 675 500 akcji zwykłych po scaleniu wydano na rzecz akcjonariuszy Winstar, którzy wybrali akcje zwykłe jako formę rozliczenia. Łącznie wyemitowano 27 252 500 akcji zwykłych (po scaleniu) jako wynagrodzenie za nabycie Winstar. Kurs zamknięcia akcji zwykłych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie w ostatnim dniu notowań przed sfinalizowaniem transakcji stanowił ekwiwalent 3,65 USD za akcję.

Przejęcie zostało rozliczone w księgach rachunkowych metodą nabycia w oparciu o poniższe wartości godziwe:

Cena nabycia akcji	<u>\$ 99 518</u>
Wartość godziwa nabytych aktywów netto	
Środki pieniężne	\$ 2 330
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 410
Kapitał obrotowy (z wyłączeniem środków pieniężnych)	600
Rzeczowe aktywa trwałe	164 711
Poszukiwanie i ocena zasobów	100
Pozostałe rezerwy	(1 325)
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania	(24 693)
Krótkoterminowa część zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania	(1 410)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>(42 205)</u>
	<u>\$ 99 518</u>

Szacunkowa wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych została ustalona przy użyciu zarówno wewnętrznych szacunków jak i niezależnego oszacowania rezerw. Szacunkowa wartość godziwa nabytych należności wyniosła 9,5 mln USD i Spółka oczekuje, że uzyska 100% tej kwoty. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego została ustalona przy zastosowaniu szacunkowej efektywnej stopy podatkowej dla każdego obszaru koncesyjnego oraz różnicy pomiędzy księgową a podatkową wartością netto przejętych aktywów. Długoterminowe zobowiązanie z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania zostało ustalone przy uwzględnieniu szacowanego czasu i kosztów niezbędnych do poniesienia w celu opuszczenia obszarów, gdzie prowadzone są odwierty oraz usunięcia instalacji. Przyjęto stopę inflacji w wysokości 1% oraz stopę dyskontową w wysokości 3%. Pozostałe przejęte rezerwy obejmują 1,3 mln USD rezerwy na zidentyfikowane zobowiązania wobec kontrahentów, powstałe w ramach normalnego toku działalności, których wartość odzwierciedla najlepsze szacunki kierownictwa dla ich ewentualnego rozliczenia.

Wyniki aktywów Winstar za okres od 25 czerwca do 30 czerwca 2013 r. były nieistotne i nie są uwzględnione w wynikach Spółki. Przychody i strata netto pro forma dla połączonej jednostki za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wyniosły odpowiednio około 167,3 mln USD oraz 57,8 mln USD. Koszty nabycia jednostki w wysokości 3,2 mln USD są bezpośrednio ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

6. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	Na dzień 31 grudnia	
	2014	2013
Środki utrzymywane na Ukrainie (1)	\$ 5 073	\$ -
Nieodwołalną akredytywa gwarancyjna (2)	1 624	1 416
	<u>\$ 6 697</u>	<u>\$ 1 416</u>

(1) Środki te obejmują środki pieniężne na Ukrainie przeznaczone na wypłatę dywidendy, w związku z regulacjami walutowymi.

(2) Na skutek transakcji przejęcia Winstar w 2013 r. Spółka posiada nieodwołalną akredytywę gwarancyjną wystawioną przez kanadyjski zarejestrowany bank (ang. *Canadian chartered bank*) w wysokości 1,4 mln USD oraz depozyt w wysokości 0,2 mln USD, wymagane w celu spełnienia przyszłych zobowiązań z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania, istniejących dla określonych aktywów naftowo-gazowych w Kanadzie.

Wartość godziwa środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

7. Inwestycje

Spółka posiada 1,1% udziałów w Jura Energy Corporation, spółce notowanej na Toronto Stock Exchange (giełda papierów wartościowych w Toronto). Wartość rynkowa inwestycji według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 125 tys. USD (31 grudnia 2013 r.: 155 tys. USD).

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Przyszłe koszty zagospodarowania złóż związane z potwierdzonymi i prawdopodobnymi rezerwami w wysokości 67,8 mln USD (2013 r.: 104,5 mln USD) zostały uwzględnione w kalkulacji odpisów umorzeniowych.

	Udziały w aktywach naftowo- gazowych	Urządzenia i wyposażenie	Pozostałe	Razem
Wartość brutto (koszt lub zakładany koszt)				
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	\$ 105 803	\$ 21 354	\$ 3 641	\$ 130 789
Zwiększenia	21 270	7 410	288	28 968
Nabycie Winstar	164 711	-	-	164 711
Zmniejszenia	(100)	(491)	(162)	(753)
Korekta z przeliczenia walut obcych	(2 309)	(872)	(161)	(3 342)
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	\$ 289 375	\$ 27 401	\$ 3 606	\$ 320 382
Zwiększenia	48 100	3 076	2 210	53 386
Zmniejszenia	-	(105)	(245)	(350)
Korekta z przeliczenia walut obcych	(39 136)	(14 467)	(1 546)	(55 149)
Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.	<u>\$ 298 339</u>	<u>\$ 15 905</u>	<u>\$ 4 025</u>	<u>\$ 318 269</u>
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja:				
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	\$ (25 856)	\$ (4 514)	\$ (1 207)	(31 577)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(26 938)	(147)	(697)	(27 782)
Amortyzacja skapitalizowana	1 584	-	-	1 584
Korekta z przeliczenia walut obcych	671	134	33	838
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	\$ (50 539)	\$ (4 527)	\$ (1 871)	\$ (56 937)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(27 088)	(1 843)	(816)	(29 747)
Amortyzacja skapitalizowana	859	-	-	859
Zmniejszenia	-	47	162	209
Utrata wartości	(54 121)	(798)	(7)	(54 926)
Korekta z przeliczenia walut obcych	16 097	2 745	393	19 235
Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.	<u>\$ (114 792)</u>	<u>\$ (4 376)</u>	<u>\$ (2 139)</u>	<u>\$ (121 307)</u>
Wartość księgowa netto:				
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	\$ 238 836	\$ 22 874	\$ 1 735	\$ 263 445
Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.	<u>\$ 183 547</u>	<u>\$ 11 529</u>	<u>\$ 1 886</u>	<u>\$ 196 962</u>

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

9. Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów

	Na dzień 31 grudnia	
	2014	2013
Wartość bilansowa - początek okresu	\$ 11 834	\$ 47 358
Zwiększenia	13 868	47 547
Nabycie Winstar (Nota 5)	-	100
Utrata wartości Bloku L w Brunei (nota 10)	-	(83 053)
Skumulowana korekta z przeliczenia walut obcych	(6 379)	(118)
Wartość bilansowa - koniec okresu	<u>\$ 19 323</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 bilansowej aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów:

	Na dzień 31 grudnia	
	2014	2013
Ukraina	6 766	10 947
Rumunia	12 557	887
	<u>\$ 19 323</u>	<u>\$ 11 834</u>

10. Utrata wartości aktywów

(a) Tunezja

W wyniku spadku rynkowej ceny ropy naftowej, gazu ziemnego oraz kondensatu gazu ziemnego, Spółka przeprowadziła test na utratę wartości w oparciu o wartość odzyskiwalną określoną dla ośrodków wypracowujących środki pieniężne w Tunezji. W wyniku przeprowadzonego testu ujęto odpis z tytułu utraty wartości poniższych ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

Chouech Es Saida	\$ 27 423
Ech Chouech	12 495
Sabria	2 968
Zinnia	130
Sanrhar	6 315
	<u>\$ 49 331</u>

Wartość odzyskiwalna określona dla poszczególnych pól objętych odpisem z tytułu utraty wartości wyniosła około: 39,4 mln USD dla Chouech Es Saida, 7,8 mln USD dla Ech Chouech, 61,0 mln USD dla Sabria, 0 USD dla Zinna oraz 0,2 mln USD dla Sanrhar. Wartość użytkową określono na podstawie danych z raportu o rezerwach na koniec 2014 r., zastosowano stopę dyskontową przed opodatkowaniem na poziomie 29,7% (po opodatkowaniu: 17,7%) oraz przyjęto niższe prognozy dotyczące cen (skorygowane o różnice jakościowe charakterystyczne dla Spółki):

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

Rok	Ropa naftowa (USD/bbl)		Gaz ziemny (USD/mcf)
	Wszystkie pola	Sabria	Chouech / Ech Chouech
2015	70,03	9,74	10,32
2016	74,64	10,38	11,00
2017	79,50	11,06	11,72
2018	84,50	11,76	12,45
2019	89,50	12,45	13,19
2020	93,85	13,06	13,83
2021	95,72	13,32	14,11
2022	97,64	13,58	14,39
2023	99,59	13,86	14,68
2024	101,58	14,13	14,97
2025	103,61	14,42	15,27
2026	105,69	14,70	15,58
2027	107,80	15,00	15,89
2028	109,96	15,30	16,21
2029	112,16	15,60	16,53
2030	114,40	15,92	16,86
2031	116,69	16,24	17,20
2032	119,02	16,56	17,54
2033	121,40	16,89	17,89

Powyższe szacunki wartości odzyskiwalnej są szczególnie wrażliwe w poniższych obszarach:

- (i) Zmiana stopy dyskontowej o 1 punkt procentowy w odniesieniu do potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw zmieniłaby wartość odpisu z tytułu utraty wartości w następujący sposób:

Chouech Es Saida	\$ 1 200
Ech Chouech	250
Sabria	2 905
Zinnia	10
Sanrhar	-
	<u>\$ 4 365</u>

- (ii) Spadek szacowanych przyszłych cen surowców o 10% zwiększyłby wartość odpisu z tytułu utraty wartości w następujący sposób:

Chouech Es Saida	\$ 11 585
Ech Chouech	2 090
Sabria	20 850
Zinnia	-
Sanrhar	236
	<u>\$ 34 761</u>

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

(b) Ukraina

W związku ze stanem bezpieczeństwa w okolicach pól Wiergunskoje i Krutogorowskoje oraz w wyniku spadku cen ropy naftowej, gazu ziemnego i kondensatu gazu ziemnego, Spółka przeprowadziła test na utratę wartości ukraińskich ośrodków wypracowujących środki pieniężne na 31 grudnia 2014 r. przy zastosowaniu metody opartej na wartości użytkowej. W wyniku przeprowadzonego testu ujęto odpis z tytułu utraty wartości poniższych ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

Pole Wiergunskoje	\$ 630
Pole Krutogorowskoje	4 160
Powiązane z polami urządzenia i wyposażenie oraz pozostałe	805
	<u>\$ 5 595</u>

Wartość odzyskiwalna określona w wyniku testu dla pól Wiergunskoje i Krutogorowskoje była zerowa na dzień 31 grudnia 2014 r. Oczekiwane przepływy pieniężne zostały określone na podstawie danych z raportu o rezerwach na koniec 2014 r. Wartość użytkowa dla pozostałych pól została określona na podstawie danych z raportu o rezerwach na koniec 2014 r., przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem na poziomie 29,8% (po opodatkowaniu: 25%) oraz przyjęto niższe prognozy dotyczące cen (skorygowane o różnice jakościowe charakterystyczne dla Spółki):

Rok	Gaz ziemny (USD/mcf)	Kondensat gazu ziemnego (USD/bbl)
2015	8,43	56,87
2016	8,34	60,61
2017	8,58	64,55
2018	8,82	68,61
2019	9,07	72,67
2020	9,26	76,20
2021	9,44	77,73
2022	9,63	79,28
2023	9,82	80,87
2024	10,02	82,49
2025	10,22	84,14
2026	10,43	85,82
2027	10,63	87,53
2028	10,85	89,29
2029	11,06	91,07
2030	11,28	92,89
2031	11,51	94,75
2032	11,74	96,65
2033	11,98	98,58
2034	12,22	100,55
2035	12,46	102,56

Zmiana stopy dyskontowej przyjętej do wyceny rezerw potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw o 1% oraz wzrost przyjętych szacowanych cen o 10% nie wpłynęłyby na wartość odpisu z tytułu utraty wartości dla Ukrainy.

(c) Brunei – Blok L

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. Przyszłe przepływy pieniężne dla Bloku L są niepewne, bez przypisanych potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw. W związku z powyższym, Spółka zdecydowała, że na 31 grudnia 2013 r. Blok L (jako ośrodek

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

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.

11. Koszty transakcyjne

Koszty transakcyjne stanowią koszty związane z nowymi przedsięwzięciami, możliwościami finansowania oraz różnymi innymi projektami. Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. koszty transakcyjne wyniosły 1,5 mln USD (2013 r.: 4,5 mln USD).

12. Pożyczka zamienna na akcje

Pożyczka Dutco

	Wartość nominalna	Zobowiązanie
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	\$ 15 000	\$ 15 000
Spłata pożyczki	(15 000)	(15 000)
Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

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

Umowa pożyczki Dutco była zawarta na okres 12 miesięcy, oprocentowanie pożyczki wynosiło 12% w skali roku od wypłaconych kwot, a odsetki były płatne miesięcznie. Na dzień 31 grudnia 2014 r. pożyczka z Dutco została całkowicie spłacona.

13. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytu

	Na dzień 31 grudnia	
	2014	2013
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu		
Finansowanie na Ukrainie (a)	\$ 1 770	\$ 4 026
Finansowanie w Tunezji (b)	3 333	-
	<u>5 103</u>	<u>4 026</u>
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu		
Finansowanie na Ukrainie (a)	615	3 640
Finansowanie w Tunezji (b)	31 589	4 390
	<u>32 204</u>	<u>8 030</u>
Łączne zadłużenie	<u>\$ 37 307</u>	<u>\$ 12 056</u>

(a) Finansowanie na Ukrainie

	Na dzień 31 grudnia	
	2014	2013
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ 1 770	\$ 4 026
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	615	3 640
Długoterminowy kredyt łącznie	<u>\$ 2 385</u>	<u>\$ 7 666</u>

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

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.

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 2010 (roku bazowego). 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.

Uruchomiono łącznie kwotę 23,0 mln USD z kredytu EBOR. Kredyt spłacany jest w trzynastu równych ratach półrocznych, poczynając od lipca 2012 r. W styczniu i lipcu 2014 r. dokonano spłat po 1,8 mln USD zgodnie z harmonogramem (w styczniu i lipcu 2013 r. odpowiednio po 1,8 mln USD). W grudniu 2014 r. dokonano wcześniejszej spłaty raty przypadającej do spłaty w styczniu 2015 r. w wysokości 1,8 mln USD, w związku z problemami z pozyskaniem USD na Ukrainie. Do spłaty zobowiązania pozostały dwie raty – jedna przypada na lipiec 2015 r., druga na styczeń 2016 r., kiedy to kredyt zostanie całkowicie spłacony.

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 spółki macierzystej. Na dzień 31 grudnia 2014 r. KUB-Gas spełniał wszystkie warunki wynikające z umowy kredytowej.

(b) Finansowanie w Tunezji

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 jest dostępny w dwóch transzach w wysokości 20 mln USD. Kredyt Zamienny w wysokości 20 mln USD może zostać zamieniony na akcje zwykłe Spółki.

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.

Kredyt Główny

	Na dzień 31 grudnia	
	2014	2013
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ 3 333	\$ -
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	16 433	4 390
Długoterminowy kredyt łącznie	<u>\$ 19 766</u>	<u>\$ 4 390</u>

Odsetki od Kredytu Głównego 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. Spółka zabezpieczyła stopę procentową dla pierwszej transzy w wysokości 20 mln USD na poziomie 6,9% na okres dwóch lat od dnia 30 września 2014 r. do dnia 30 września 2016 r.

Kredyt Główny będzie spłacany w 12 równych półrocznych ratach począwszy od 31 marca 2015 r. 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.

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

Kredyt Zamienny

	Na dzień 31 grudnia	
	2014	2013
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ -	\$ -
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	15 156	-
Długoterminowy kredyt łącznie	<u>\$ 15 156</u>	<u>\$ -</u>

Odsetki od Kredytu Zamiennego są płatne w okresach półrocznych, w oparciu o zmienną stopę procentową będącą sumą obowiązującej na londyńskim rynku międzybankowym stopie LIBOR oraz oprocentowania obliczonego w oparciu o przyrost przychodów netto uzyskanych z aktywów tunezyjskich, ale nie mniej niż 8% rocznie i nie więcej niż 17% rocznie. Odsetki są naliczane do zapłaty w terminie wymagalności Kredytu Zamiennego.

Spółka może spłacić Kredyt Zamienny w terminie zapadalności w gotówce, Spółka lub EBOR mogą dokonać konwersji całości lub jakiegokolwiek części kwoty głównej wraz z naliczonymi odsetkami na akcje nowej emisji Spółki według wówczas aktualnej ceny rynkowej akcji.

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 grudnia 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 Kredytu Głównego i zapłaciła 0,6 mln USD kosztów transakcyjnych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. zadłużenie w ramach Kredytu Głównego wynosiło 20,0 mln USD, natomiast w ramach Kredytu Zamiennego 15,0 mln USD, a poniesione koszty transakcyjne wyniosły 1,0 mln USD. Po zakończeniu roku zaciągnięto kolejne 5 mln USD w ramach Kredytu Zamiennego.

14. Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania

	Na dzień 31 grudnia	
	2014	2013
Wartość na początek okresu	\$ 28 989	\$ 1 231
Nabyte zobowiązania	-	26 103
Rezerwa na nowe odwierty	908	1 518
Zmiany szacunków	587	-
Opuszczone odwierty	(145)	(296)
Przyrost wartości	852	462
Korekta z tytułu przeliczenia walut obcych	(401)	(29)
Wartość na koniec okresu	<u>\$ 30 790</u>	<u>\$ 28 989</u>
Część krótkoterminowa	3 209	3 209
Część długoterminowa	27 581	25 780
Razem	<u>\$ 30 790</u>	<u>\$ 28 989</u>

Obowiązek Spółki wynika z posiadanych przez Spółkę udziałów w aktywach naftowo-gazowych, w tym odwiertów oraz systemów przesyłu na Ukrainie, w Tunezji, Brunei i Kanadzie. Łączna wartość zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania szacowana jest na podstawie udziału netto Spółki we wszystkich odwiertach i infrastrukturze, szacowanych kosztów zakończenia eksploatacji tych odwiertów i infrastruktury oraz rekultywacji terenu, a także szacowanego horyzontu czasowego dla kosztów przewidzianych do poniesienia w nadchodzących latach.

Spółka oszacowała wartość zobowiązań z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania w Bloku L i Bloku M w Brunei oraz w Kanadzie na kwotę 3,2 mln USD. Oczekuje się, że zobowiązania te zostaną wykonane w ciągu następnych dwunastu miesięcy, dlatego też zostały one ujęte odpowiednio jako zobowiązanie krótkoterminowe.

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka oszacowała przyszłe niezdykontowane przepływy pieniężne z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania na Ukrainie na kwotę 0,4 mln USD (na dzień 31 grudnia 2013 r.: 1,6 mln USD) oraz w Tunezji na kwotę 27,7 mln USD (na dzień 31 grudnia 2013 r.: 34 mln USD). Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania na Ukrainie dykontowane są przy użyciu stopy procentowej wolnej od ryzyka, która wynosi około 7% (2013 r.: 7%). Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania w Tunezji dykontowane są przy użyciu stopy procentowej wolnej od ryzyka, która wynosi około 2% (2013 r.: 3%). Nie oczekuje się spełnienia innych niż wykazane w poniższej tabeli zobowiązań w ciągu następnego roku, zostały one zatem wykazane zaprezentowane jako zobowiązanie długoterminowe.

15. Pozostałe rezerwy

	Na dzień 31 grudnia	
	2014	2013
Wartość na początek okresu	\$ 1 148	\$ -
Nabyte zobowiązania	-	1 325
zmiany szacunków	-	(177)
Wartość na koniec okresu	<u>\$ 1 148</u>	<u>\$ 1 148</u>

Spółka podlega kontroli ze strony różnych kontrahentów, powstałych w ramach normalnego toku działalności, na które rezerwa odzwierciedla najlepsze szacunki kierownictwa dla ich ewentualnego rozliczenia. Kierownictwo oczekuje, że wszystkie pozostałe rezerwy zostaną rozliczone w okresie późniejszym niż najbliższe 12 miesięcy od zakończenia okresu.

16. Podatek dochodowy

Różnice pomiędzy kwotą rezerw na podatek dochodowy, ustaloną według stawek ustawowych, a faktycznymi kwotami wykazanymi w sprawozdaniu finansowym są następujące:

	Na dzień 31 grudnia	
	2014	2013
Strata przed opodatkowaniem	\$ (22 616)	\$ (44 144)
<i>Stawka podatku federalnego i regionalnego (prowincja)</i>	<i>25,0%</i>	<i>25,0%</i>
Przewidywana obniżka podatku dochodowego	\$ (5 654)	\$ (11 036)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 976	1 039
Różnice stawek podatkowych i zmiana stanu netto niewykorzystanych odpisów podatkowych	<u>5 023</u>	<u>23 379</u>
Podatek dochodowy	<u>\$ 1 345</u>	<u>\$ 13 382</u>

W 2014 r. stawka podatku federalnego/regionalnego w Prowincji Alberta w Kanadzie wyniosła 25% (2013 r.: 25%).

Bieżące obciążenia podatkowe dotyczą działalności Spółki na Ukrainie i w Tunezji. Obowiązująca w 2014 r. stawka podatku dochodowego od osób prawnych na Ukrainie wynosi około 18,0%, natomiast uśredniona stawka podatku dochodowego w Tunezji wyniosła około 45,2% (2013 r.: 19,0% na Ukrainie, 40,3% w Tunezji). W 2014 i 2013 r. Spółka nie ujmowała podatku dochodowego bezpośrednio w kapitale własnym.

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

Efekt podatkowy różnic przejściowych stanowiących podstawę ustalenia aktywów/(zobowiązań) z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Na dzień 31 grudnia	
	2014	2013
Rzeczowe aktywa trwale i aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	\$ (51 749)	\$ (57 169)
Rezerwa na koszty demontażu i usunięcia aktywów	11 049	9 089
Pozostałe	4 186	1 280
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>\$ (36 514)</u>	<u>\$ (46 800)</u>

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W odniesieniu do następujących różnic przejściowych nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Na dzień 31 grudnia	
	2014	2013
Rzeczowe aktywa trwale i aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	\$ 128 269	\$ 176 576
Koszty emisji akcji	1 920	3 694
Rezerwa na koszty demontażu i usunięcia aktywów	-	16
Niekapitałowe straty podatkowe z lat ubiegłych oraz pozostałe	91 931	62 851
	<u>\$ 222 120</u>	<u>\$ 243 137</u>

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do powyższych różnic przejściowych nie zostały ujęte ponieważ nie jest prawdopodobne, że wystąpią przyszłe zyski podatkowe, które umożliwiłyby ich rozliczenie.

Spółka posiada niekapitałowe straty podatkowe w Kanadzie w kwocie 68 mln USD, które wygasają w okresie pomiędzy 2028 r. i 2034 r. oraz straty podatkowe na Cyprze w kwocie 23,9 mln USD, które mają nieograniczony termin ważności (2013 r.: odpowiednio 44,8 mln USD oraz 18,0 mln USD).

Spółka posiada przejściowe różnice związane ze swoimi inwestycjami w zagranicznych jednostkach zależnych. Spółka nie ujmuje rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu tych różnic.

Spółka prowadzi działalność w różnych systemach prawnych charakteryzujących się złożonymi przepisami podatkowymi oraz regulacjami, które podlegają zmianom. Spółka ujęła w swoich deklaracjach podatkowych określone pozycje, które są przedmiotem kontroli i które po upływie znacznego czasu mogą podlegać zmianie. W związku z powyższym rzeczywisty wpływ podatku dochodowego może istotnie różnić się od oszacowanego i ujętego przez kierownictwo.

17. 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.

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

(b) Wyemitowany

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

(c) Strata na akcje

	Rok zakończony dnia 31 grudnia	
	2014	2013
Strata netto przypadająca akcjonariuszom zwykłym		
Podstawowa i rozwodniona	\$ (30 501)	\$ (68 682)
Średnia ważona liczba akcji		
Podstawowa i rozwodniona	78 627 711	64 018 949
Strata netto przypadająca akcjonariuszom zwykłym		
Podstawowa i rozwodniona	<u>\$ (0,39)</u>	<u>\$ (1,07)</u>

(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. 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.

Podsumowanie zmian w planie opcji w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2014 r. i 2013 r. zostało zaprezentowane poniżej:

	Opcje denominowane w USD		Opcje denominowane w CAD	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (USD)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (CAD)
Stan na 31 grudnia 2012 r.	4 129 400	\$5,28	-	-
Opcje przyznane	3 062 000	\$3,89	-	-
Opcje wykonane	(47 500)	\$4,00	-	-
Opcje, które utraciły ważność	<u>(54 000)</u>	<u>\$3,61</u>	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 r.	7 089 900	\$4,69	-	-
Opcje przyznane	248 000	\$3,54	(141 000)	\$2,39
Opcje wykonane	(18 500)	\$2,85	-	-
Opcje, które utraciły ważność	<u>(1 677 000)</u>	<u>\$5,40</u>	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 r.	<u>5 642 400</u>	<u>\$4,39</u>	<u>(141 000)</u>	<u>\$2,39</u>

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

W tabelach poniżej przedstawiono zestawienie wyemitowanych opcji na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Opcje na akcje denominowane w USD

Cena wykonania (USD)	Opcje przyznane	Opcje uprawnione do wykonania	Pozostały okres obowiązujący w latach (średnia ważona)
\$ 2,85 - 3,50	489 000	290 002	3,74
\$ 3,51 - 4,00	1 357 400	1 357 400	1,45
\$ 4,01 - 5,00	2 761 000	1 965 330	3,71
\$ 5,01 - 6,20	1 035 000	1 035 000	0,46
\$ 4,39	5 642 400	4 647 732	2,57

Opcje na akcje denominowane w CAD

Cena wykonania (CAD)	Opcje przyznane	Opcje uprawnione do wykonania	Pozostały okres obowiązujący w latach (średnia ważona)
\$ 1,56 - 2,50	74 000	24 667	4,84
\$ 2,51 - 3,22	67 000	22 333	4,46
2,39	141 000	47 000	4,66

Po 31 grudnia 2014 r. Spółka unieważniła 2,7 mln opcji denominowanych w USD po średniej ważonej cenie 4,05 USD.

(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 w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.:

	2014		2013
	Opcje denominowane w USD	Opcje denominowane w CAD	Opcje denominowane w USD
Średnia ważona wartość godziwa na opcję (w USD)	\$ 1,78	\$ 1,19	\$ 1,99
Cena wykonania opcji(w USD)	\$ 3,54	\$ 2,35	\$ 3,89
Zmienność	65,90%	61,01%	65,90%
Stopa procentowa	1,49%	1,37%	1,49%
Termin wygaśnięcia (w latach)	4,00	4,79	4
Współczynnik utraty praw	3,33%	0,00%	3,33%
Dywidendy	-	-	-

18. Udziały niesprawujące kontroli

Udziały Spółki w KUB-Gas realizowane są poprzez KUB Holdings, w której Spółka posiada 70% udział. Spółka konsoliduje w swoim sprawozdaniu finansowym wyniki KUB Holdings oraz KUB-Gas. 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 netto oraz całkowite dochody za rok obrotowy są prezentowane w sposób umożliwiający ich podział pomiędzy 70% udział Spółki, a 30% udziały niesprawujące kontroli.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Poniższe skrócone informacje finansowe dla subgrupy KUB Holdings, przed eliminacją transakcji wewnątrzgrupowych z innymi podmiotami Grupy:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Przychody ze sprzedaży	119 325	117 749
Zysk netto	21 799	37 186
Inne całkowite straty	(34 108)	(1 442)
Całkowity dochód	(12 309)	35 744
Zysk netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli	6 540	11 156
Całkowity dochód przypadający na udziały niesprawujące kontroli	(3 692)	10 723
Aktywa obrotowe	13 353	11 941
Aktywa trwałe	76 694	115 084
Zobowiązania krótkoterminowe	(19 455)	(9 043)
Zobowiązania długoterminowe	(6 452)	(10 088)
Aktywa netto	64 140	107 894
Aktywa netto przypadające na udziały niesprawujące kontroli	19 242	32 369
Przepływy z działalności operacyjnej	23 853	51 066
Przepływy z działalności finansowej	(7 029)	(27 393)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(18 850)	(28 654)
Wzrost netto środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych w roku	(2 026)	(4 981)
Dywidendy wypłacone udziałom niesprawującym kontroli w ciągu roku (nota 6)	(9 435)	(9 750)

19. Zobowiązania umowne oraz podjęte zobowiązania

Zobowiązania umowne, za które na 31 grudnia 2014 r. odpowiedzialna jest Spółka są następujące:

	Do 1 roku	Od 2 do 3 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wynajem biura	\$ 671	\$ 959	\$ 925	\$ 441	\$ 2 996
Kredyt z EBOR - Ukraina	1 770	615	-	-	\$ 2 385
Kredyt z EBOR - Tunezja	3 333	6 667	6 667	18 255	34 922
Zobowiązania umowne ogółem	\$ 5 774	\$ 8 241	\$ 7 592	\$ 18 696	\$ 40 303

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

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 zobowiązana 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

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

wyników prac poszukiwawczych, jednakże potencjalna wysokość nakładów kapitałowych KUB-Gas na finansowanie działalności na polach może osiągnąć w 2015 r. wartość 1 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. Potencjalne nakłady inwestycyjne KUB-Gas dotyczą koncesji Północne Makiejewskoje, na której Spółka może wznović prace wiertnicze nad odwiertem poszukiwawczym NM-4 w celu zachowania koncesji.

Tunezja

Tunezyjska państwowa spółka naftowo-gazowa ETAP, posiada prawo do udziału operacyjnego w koncesji Chouech 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 grudnia 2014 r. sprzedano łącznie z koncesji 4,9 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.

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. Powyższe zobowiązania zostały zasadniczo wypełnione, jedynie niewielkie prace zostaną wykonane w przyszłości.

Powierzchnia biurowa

Spółka posiada umowę najmu lokalu biurowego w Calgary (Kanada), która wygasa 30 listopada 2020 r.

20. Koszty zatrudnienia

(a) Łącznie koszty zatrudnienia pracowników i kadry zarządzającej przedstawiały się następująco:

	Rok zakończony dnia 31 grudnia	
	2014	2014
Wynagrodzenia	\$ 25 843	\$ 17 561
Premie	1 213	2 911
Płatności w formie akcji (i)	2 897	2 927
Wynagrodzenia razem	<u>\$ 29 953</u>	<u>\$ 23 399</u>

(i) Obejmuje amortyzację płatności w formie akcji własnych związaną z przyznanymi opcjami jak wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Koszty świadczeń pracowniczych związane bezpośrednio z działalnością poszukiwawczą w wysokości 1,2 mln USD zostały skapitalizowane i ujęte w aktywach poszukiwawczych (2013 r.: 0,9 mln USD). Koszty świadczeń pracowniczych związane bezpośrednio z aktywami naftowo-gazowymi w wysokości 3,9 mln USD zostały skapitalizowane i ujęte w rzeczowych aktywach trwałych (2013 r.: 1,4 mln USD). Honoraria wypłacane dyrektorom Spółki prezentowane są w pozycji wynagrodzeń.

(b) Do członków kluczowego personelu zarządzającego Serinus zalicza się Dyrektorów oraz członków Komitetu Wykonawczego (Prezesa i Dyrektora Generalnego; Dyrektora Finansowego; Wiceprzewodniczącego; Wiceprezesa Wykonawczego; Wiceprezesa ds. Operacyjnych i Inżynierii; Wiceprezes ds. Poszukiwań, Wiceprezesa ds. Relacji Inwestorskich i Dyrektora Operacji w Europie Środkowo – Wschodniej oraz Radcę Prawnego, Wiceprezesa ds. Prawnych, Sekretarza Korporacji. Wynagrodzenia dla kluczowego personelu zarządzającego przedstawiono poniżej:

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia	
	2014	2014
Wynagrodzenia	\$ 3 182	\$ 2 159
Premie	1 213	1 445
Płatności w formie akcji (i)	2 287	565
Wynagrodzenia razem	<u>\$ 6 682</u>	<u>\$ 4 169</u>

(i) Obejmuje amortyzację płatności w formie akcji własnych związaną z przyznanymi opcjami jak wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Spółka prezentuje rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym z wyjątkiem kosztów zatrudnienia, które ujęte są w kosztach produkcji, kosztach ogólnego zarządu oraz wykazanych odrębnie kosztach płatności w formie akcji własnych. Łączne koszty zatrudnienia ujęte w rachunku zysków i strat wyniosły 24,8 mln USD (2013 r.: 21,1 mln USD), w tym w kosztach produkcji zostało ujęte 10,2 mln USD (2013 r.: 8,4 mln USD), w kosztach ogólnego zarządu 11,7 mln USD (2013 r.: 9,7 mln USD), a 2,9 mln USD (2013 r.: 2,9 mln USD) zostało wykazane jako koszty płatności w formie akcji własnych.

21. Wartość godziwa oraz zarządzanie ryzykiem

Wartość godziwa

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę oraz ujawnienia wymagają określenia wartości godziwej zarówno aktywów i zobowiązań finansowych jak i niefinansowych. Wartości godziwe określa się dla celów wyceny i/lub prezentacji według poniższych metod. Ewentualne dalsze informacje na temat założeń przyjętych przy ustalaniu wartości godziwej zaprezentowane są w notach dotyczących konkretnego składnika aktywów lub zobowiązań.

(i) Wartość godziwa złóż ropy naftowej i gazu ziemnego

Wartość godziwa złóż ropy naftowej i gazu ziemnego określana jest na podstawie zewnętrznych raportów o rezerwach, stopy dyskontowej określonej dla Spółki oraz odpowiednich złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.

(ii) Wartość godziwa instrumentów finansowych

W związku z prowadzoną działalnością Spółka utrzymuje różne instrumenty finansowe, w tym środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, inwestycje, należności, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe, pożyczkę zamienną na akcję oraz zadłużenie długoterminowe.

Istnieją trzy poziomy wyceny według wartości godziwej, w ramach których instrument finansowy może zostać sklasyfikowany:

- o Poziom 1 – wycena według wartości godziwej opiera się na cenach notowanych na aktywnych rynkach.
- o Poziom 2 – wycena według wartości godziwej opiera się na modelach i technikach, w których istotne dane wejściowe są pochodnymi z notowanych indeksów. Dane wejściowe inne niż ceny notowane, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio, takie jak ceny kontraktów forward na towary, wartość czasu oraz czynniki zmienności, mogą w zasadzie mogą być obserwowane lub potwierdzone na rynku; oraz
- o Poziom 3 – wycena według wartości godziwej opiera się na danych wejściowych, które nie mają charakteru rynkowych danych obserwowalnych.

Wartości godziwe środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych, należności, zobowiązań, rozliczeń międzyokresowych oraz pożyczki zamiennej na akcje są zbliżone do ich wartości bilansowej, ze względu na ich krótki termin zapadalności. Długoterminowe kredyty oprocentowane są w oparciu o zmienną stopę rynkową i w związku z tym ich wartość godziwa zbliżona jest do wartości bilansowej (poziom 2 wartości godziwej). Inwestycja Spółki jest wyceniana w wartości godziwej przez rachunek przez rachunek zysków i strat. Jest to inwestycja w spółkę publiczną, notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto ("TSX"). Inwestycja jest wyceniana zgodnie z poziomem 1 wartości godziwej. Na dzień 31 grudnia 2014 r. i 2013 r. Serinus nie posiadała instrumentów finansowych o charakterze instrumentów pochodnych.

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

(iii) Opcje na akcje

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).

Zarządzanie ryzykiem

Rada Dyrektorów ponosi odpowiedzialność za identyfikację głównych ryzyk dla Spółki oraz zapewnienie zestawu polityk i procedur mających na celu odpowiednie zarządzanie ryzykiem. Kierownictwo Serinus identyfikuje, analizuje i monitoruje ryzyko oraz rozpatruje wpływ warunków rynkowych na działalność Spółki.

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane ze zmianą przyszłych przepływów pieniężnych związanych ze składnikiem aktywów finansowych lub zobowiązań finansowego, które mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych. Ryzyko rynkowe obejmuje ryzyko cen towarów, ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

(i) Ryzyko cen towarów

Spółka narażona jest na ryzyko wynikające z wahań cen ropy naftowej, gazu ziemnego oraz kondensatu gazu ziemnego. Krajowa cena gazu na Ukrainie ustalana jest przez ukraińską Państwową Komisję ds. Regulacji Energetyki, relacji do ceny gazu importowanego z Rosji, podczas gdy w Tunezji wpływ na cenę rynkową ropy Brent mają rynkowe czynniki ryzyka. Spółka nie posiada żadnych programów zabezpieczania, które mogłyby złagodzić ryzyko cen towarów.

(ii) Ryzyko walutowe

Przeliczenie walut obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w dolarach amerykańskich (USD), które stanowią walutę sprawozdawczą Spółki. W roku zakończonym 31 grudnia 2014 r. ujęto w rachunku zysków i strat stratę z tytułu różnic kursowych (2013 r.: 1,2 mln USD). Spółka jest narażona na ryzyko wynikające z wahań kursów wymiany dolara kanadyjskiego, polskiego złotego, hrywny ukraińskiej, leja rumuńskiego, dinara tunezyjskiego, euro i dolara amerykańskiego. Na dzień 31 grudnia 2014 r. główne ekspozycje Spółki na ryzyko walutowe dotyczyły dolara kanadyjskiego („CAD”), hrywny ukraińskiej („UAH”), dinara tunezyjskiego („TND”) oraz leja rumuńskiego („RON”). W poniższej tabeli znajduje się podsumowanie ryzyka walutowego Spółki, wyrażone w dolarach amerykańskich, dla każdej ze wskazanych walut:

	31 grudnia 2014 r.			
	CAD	UAH	TND	RON
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	687	9 075	9 909	6 692
Należności	210	80 232	26 489	(326)
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	10 871	5 774	-
Przedpłaty	88	16 923	164	82
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	(1 521)	(180 473)	(37 442)	(15 213)
Ekspozycja netto na ryzyko kursowe	<u>\$ (536)</u>	<u>\$ (63 372)</u>	<u>\$ 4 894</u>	<u>\$ (8 765)</u>
Ekwiwalent USD wg kursu waluty na koniec roku	<u>\$ (462)</u>	<u>\$ (3 893)</u>	<u>\$ 2 619</u>	<u>\$ (2 366)</u>

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

	31 grudnia 2013 r.			
	CAD	UAH	TND	RON
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	112	22 027	446	947
Należności	103	22 640	16 793	120
Przedpłaty	318	46 479	97	-
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	(879)	(66 266)	(17 261)	(498)
Ekspozycja netto na ryzyko kursowe	<u>\$ (346)</u>	<u>\$ 24 880</u>	<u>\$ 75</u>	<u>\$ 569</u>
Ekwiwalent USD wg kursu waluty na koniec roku	<u>\$ (325)</u>	<u>\$ 3 001</u>	<u>\$ 46</u>	<u>\$ 177</u>

Biorąc pod uwagę ekspozycję netto na ryzyko kursowe walut na koniec okresu, w przypadku umocnienia się lub osłabienia dolara kanadyjskiego o 10% w relacji do dolara amerykańskiego (przy założeniu, że inne czynniki pozostają bez zmiany), zysk netto po opodatkowaniu spadłby lub wzrósłby odpowiednio o poniższe wartości:

	Na dzień 31 grudnia	
	2014	2013
Dolar kanadyjski	\$ (54)	\$ (35)
Hrywna ukraińska	(6 337)	2 488
Dinar tunezyjski	489	8
Lej rumuński	(877)	57
Razem	<u>\$ (6 779)</u>	<u>\$ 2 518</u>

W tabeli poniżej przedstawiono ryzyko walutowe Spółki związane z saldami wyrażonymi w USD na Ukrainie:

	Na dzień 31 grudnia	
	2014	2013
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	\$ 67	\$ 66
Pożyczka od jednostki dominującej	(1 340)	(4 870)
Kredyt z EBOR	(2 590)	(7 666)
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	(959)	(2 626)
Ekspozycja netto na ryzyko kursowe	<u>\$ (4 822)</u>	<u>\$ (15 096)</u>

W przypadku osłabienia się hrywny ukraińskiej o 10% w relacji do dolara amerykańskiego (przy założeniu, że inne czynniki pozostają bez zmiany), wynik netto po opodatkowaniu spadłby o około 2,2 mln USD (2013 r.: 0,6 mln USD).

Wahania kursu wymiany hrywny ukraińskiej wpływają na wartość pozostałych do rozliczenia sald wyrażonych w dolarach amerykańskich w ukraińskiej jednostce zależnej KUB-Gas, której walutą funkcjonalną jest hrywna. W wyniku osłabienia kursu wymiany hrywny ukraińskiej w relacji do dolara amerykańskiego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 r. o 49%, przeliczenie sald w walutach innych niż hrywna na hrywnę spowodowało ujęcie straty z tytułu różnic kursowych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 r. w wysokości 6,7 mln USD (2013 r.: 0,4 mln USD).

Przeliczenie walut obcych:

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, aktywa i zobowiązania KUB-Gas są przeliczane na dolary amerykańskie według kursu wymiany 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. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 r. w innych całkowitych dochodach ujęto stratę w wysokości 34 mln USD (2013 r.: 1 mln USD).

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

(iii) Ryzyko stóp procentowych

Spółka lokuje swoje środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w instrumentach podlegających wykupowi w dowolnym czasie bez zastosowania potrąceń, tym samym zmniejszając ekspozycję na wahania dotyczących ich stóp procentowych.

Oprocentowanie kredytu z EBOR dla Ukrainy składa się z dwóch elementów: bazującym na LIBOR + 6% oraz drugim – uzależnionym od przyrostu przychodów, przy czym całkowite oprocentowanie nie może przekroczyć 19%. Oprocentowanie kredytu z EBOR dla Tunezji bazuje na LIBOR oraz częściowo jest oparte na przyroście przychodów, ale nie mniej niż 8% rocznie i nie więcej niż 17% rocznie w odniesieniu do części zmiennej kredytu. Zmiana stopy LIBOR o 1% wpłynęłaby na koszty odsetkowe w kwocie 24 tys. USD (2013 r.: 0,1 mln USD), przy założeniu poziomu zadłużenia wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.

(iv) Ryzyko kredytowe

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne Spółki oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania są zdeponowane w największych instytucjach finansowych. Kierownictwo Spółki monitoruje ryzyko kredytowe poprzez weryfikację zdolności kredytowej instytucji, w której deponowane są środki pieniężne i inne aktywa pieniężne Spółki oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidend na Ukrainie, mogą powodować akumulację środków pieniężnych na Ukrainie. Na dzień 31 grudnia 2014 r. środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania na Ukrainie wyniosły 5,5 mln USD.

Saldo należności Spółki składa się z kwot należnych od partnerów joint venture, które zakłada się, że zostaną rozliczone z przyszłymi nakładami inwestycyjnymi, należności z tytułu sprzedaży produktów na Ukrainie i w Tunezji, należności z tytułu podatków od towarów podlegających zwrotowi od kanadyjskiego rządu federalnego oraz odsetki od depozytów pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania, dla których ryzyko kredytowe oceniane jest jako niskie ze względu na fakt, że środki te są zdeponowane w dużych instytucjach finansowych.

Zdaniem kierownictwa, poziom narażenia Spółki na ryzyko kredytowe na Ukrainie i w Tunezji nie ma charakteru istotnego, ponieważ zapłata za sprzedawane produkty dokonywana jest na podstawie umowy w ciągu 30 dni. Na Ukrainie, w stosunku do klientów, którym ma być przyznany limit kredytowy w kwocie przewyższającej określony poziom, przeprowadzana jest ocena zdolności kredytowej. W związku z obecną sytuacją polityczną i podatkową na Ukrainie, ryzyko nieuregulowania płatności wzrasta i jest ściśle monitorowane oraz oceniane przez kierownictwo. Sprzedaż ropy naftowej w Tunezji dokonywana jest renomowanymi podmiotami i oparta jest na indywidualnych ustaleniach pomiędzy stronami. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała 1,4 mln USD należności przeterminowanych (31 grudnia 2013 r.: 2,1 mln USD). Większość z tych wartości stanowią należności od dużych klientów, o stabilnej sytuacji. Kierownictwo oczekuje, że kwoty te zostaną spłacone. W roku zakończonym 31 grudnia 2014 r. Spółka miała czterech klientów, do których sprzedaż stanowiła 34%, 23%, 13% i 7% całkowitej sprzedaży (2013 r.: 31%, 21%, 20% i 11%).

Kierownictwo nie wprowadziło formalnej polityki limitów kredytowych dla klientów poza Ukrainą, a poziom ekspozycji na ryzyko kredytowe jest zatwierdzany i monitorowany indywidualnie i na bieżąco w odniesieniu do wszystkich istotnych klientów. Maksymalny poziom ekspozycji na ryzyko kredytowe uwzględniony jest wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość bilansowych poszczególnych aktywów finansowych. W zakresie swoich aktywów finansowych Spółka nie wymaga zabezpieczenia.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

(v) Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko płynności oznacza ryzyko, że Serinus nie będzie w stanie regulować swoich zobowiązań w terminie. Istnieje naturalne ryzyko utraty płynności, w tym możliwość, że Spółka nie będzie miała dostępu do dodatkowego finansowania, a także że faktyczne nakłady związane z pracami poszukiwawczymi będą wyższe od zaplanowanych. Spółka stale monitoruje poziom swojej płynności, aby ocenić, czy dysponuje środkami koniecznymi do sfinansowania planowanych nakładów z pracami poszukiwawczymi w obszarach złożowych ropy naftowej i gazu ziemnego lub czy istnieją inne realne możliwości pozyskania finansowania na te cele. Spółka może ograniczać ryzyko płynności poprzez odroczenie zaplanowanych nakładów inwestycyjnych, które przekraczają kwoty wymagane dla zachowania koncesji, zawieranie umów przekazania udziału w koncesji, pozyskiwanie kapitału własnego lub kapitału dłużnego.

22. Zarządzanie kapitałem

	Rok zakończony dnia 31 grudnia	
	2014	2013
Kapitał własny	\$ 105 990	\$ 170 544
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	5 103	4 026
Pożyczka zamienna na akcje	-	15 000
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	32 204	8 030
Razem zasoby kapitałowe	<u>\$ 143 297</u>	<u>\$ 197 600</u>

Podobnie jak w ubiegłych latach, Spółka nadal zarządza strukturą kapitałową w sposób umożliwiający maksymalizację elastyczności finansowej, korygując ją stosownie do zmieniających się warunków gospodarczych i ryzyka właściwego dla aktywów bazowych. Ponadto wszystkie potencjalne transakcje nabycia i możliwości inwestycyjne są analizowane w celu ustalenia rodzaju i łącznej kwoty wymaganego kapitału, z jednoczesnym określeniem proporcji pomiędzy finansowaniem dłużnym a kapitałowym, które ma zostać zastosowane. Spółka obecnie nie stosuje mierników ilościowych do monitorowania kapitałów.

Warunki umów kredytowych z EBOR nie zakazują wypłaty dywidend na Ukrainie i w Tunezji, o ile Spółka spełnia warunki finansowe i niefinansowe określone w umowach. W roku 2013 r. ukraińska spółka zależna zadeklarowała i wypłaciła dywidendy jednostce dominującej. W 2014 r. pewne ograniczenie zostały uchylone, zezwalając na wypłatę Spółce większej części zysków osiągniętych na Ukrainie w formie dywidendy oraz spłaty istniejących zobowiązań. We wrześniu 2014 r. Narodowy Bank Ukrainy podjął uchwałę nr 591, która zakazuje przeprowadzania szeregu rodzajów transakcji wymiany walut, w tym możliwości wypłaty dywidend akcjonariuszom przez KUB-Gas. Ograniczenia miały przestać obowiązywać w grudniu 2014 r., ale zostały przedłużone do dnia 3 marca 2015 r. W marcu 2015 r. termin obowiązywania powyższych ograniczeń został przedłużony do dnia 3 czerwca 2015 r. (nota 1(b)).

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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 rok zakończony 31 grudnia 2014 r. wyniosły 0,7 mln USD (2013 r.: 0,8 mln USD). Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania wobec Nemmoco wynosiły 67 tys. 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. Serinus i Loon Energy są spółkami powiązanymi ze względu na pięciu wspólnych Dyrektorów i członków kierownictwa oraz wspólnego głównego akcjonariusza. Opłaty za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. wyniosły 11 tys. USD (2013 r.: 12 tys. USD). Na dzień 31 grudnia 2014 i 2013 r. kwota zadłużenia Loon Energy wobec Serinus z tytułu tych usług wynosiła 0 USD.

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

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 i Serinus zawarły umowę w sprawie ochrony przed odpowiedzialnością z tytułu Gwarancji Loon. 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 żadnej ekspozycji na istotne ryzyko z tytułu gwarancji.

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

24. 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.

Na dzień 31 grudnia 2014 r.	Rumunia	Tunezja	Ukraina	Obszar korporacyjny (i)	Razem
Aktywa razem	\$ 14 340	\$ 154 340	\$ 83 195	\$ 7 592	\$ 259 467
Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.					
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu, pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	\$ -	\$ 39 065	\$ 76 655	\$ -	\$ 115 720
Koszty operacyjne:					
Koszty produkcji	-	(13 538)	(13 428)	(240)	(27 206)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	(10 486)	(10 486)
Koszty transakcyjne	-	-	-	(1 533)	(1 533)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	-	(2 897)	(2 897)
Zysk/ (Strata) ze zbycia aktywów	-	-	(152)	986	834
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(6)	(12 790)	(16 805)	(146)	(29 747)
Utrata wartości aktywów	-	(49 333)	(5 593)	-	(54 926)
Przychody/(koszty) finansowe:					
Odsetki i pozostałe przychody	-	4	1 270	1 085	2 359
Niezrealizowana strata z inwestycji	-	-	-	(30)	(30)
Koszt odsetek i przyrost wartości	(45)	(1 674)	(2 112)	(1 871)	(5 702)
Strata z tytułu różnic kursowych	(721)	(606)	(6 707)	(968)	(9 002)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	\$ (772)	\$ (38 872)	\$ 33 128	\$ (16 100)	\$ (22 616)
Bieżące obciążenie podatkowe	\$ -	\$ (35)	\$ (9 368)	\$ (39)	\$ (9 442)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	\$ -	\$ 9 967	\$ (1 870)	\$ -	\$ 8 097
Zysk/(Strata) netto	\$ (772)	\$ (28 940)	\$ 21 890	\$ (16 139)	\$ (23 961)
Nakłady inwestycyjne	\$ 12 312	\$ 35 651	\$ 18 322	\$ 1 165	\$ 67 450

(i) Obszar korporacyjny obejmuje wartości wykazywane wcześniej w segmencie Brunei.

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2013 r.	Rumunia	Tunezja	Ukraina	Obszar korporacyjny	Razem
Aktywa razem	\$ 1 357	\$ 183 988	\$ 120 862	\$ 6 266	\$ 312 473
Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.					
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu, pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	\$ -	\$ 24 850	\$ 87 386	\$ -	\$ 112 236
Koszty operacyjne:					
Koszty produkcji	-	(5 750)	(15 176)	-	(20 926)
Koszty ogólnego zarządu	-	(319)	(1 746)	(10 002)	(12 067)
Koszty transakcyjne	-	-	-	(4 487)	(4 487)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	-	(2 927)	(2 927)
Strata ze zbycia aktywów	-	-	-	-	-
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(2)	(6 552)	(21 077)	(151)	(27 782)
Utrata wartości aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	-	-	-	(83 053)	(83 053)
Przychody/(koszty) finansowe:					
Odsetki i pozostałe przychody	-	20	564	6	590
Niezrealizowana strata z inwestycji	-	-	-	(145)	(145)
Koszt odsetek i przyrost wartości	-	(647)	(2 415)	(1 347)	(4 409)
Zysk / (strata) z tytułu różnic kursowych	9	39	(1 311)	89	(1 174)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	\$ 7	\$ 11 641	\$ 46 225	\$ (102 017)	\$ (44 144)
Bieżące obciążenie podatkowe	\$ -	\$ (5 543)	\$ (10 482)	\$ -	\$ (16 025)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	\$ -	\$ 1 200	\$ 1 443	\$ -	\$ 2 643
Zysk/(Strata) netto	\$ 7	\$ 7 298	\$ 37 186	\$ (102 017)	\$ (57 526)
Nakłady inwestycyjne	\$ 788	\$ 2 681	\$ 30 034	\$ 42 057	\$ 75 560

25. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

(a) Kredyt z EBOR – finansowanie w Rumunii

W dniu 20 lutego 2015 r. Serinus podpisała umowę kredytu z EBOR na kwotę 10,0 mln EUR (około 11,28 mln USD). Środki pozyskane w ramach nowego kredytu („Kredyt dla Rumunii”) zostaną przeznaczone na sfinansowanie programu inwestycyjnego w Rumunii. Kredyt dla Rumunii będzie kredytem głównym, który został udzielony na następujących podstawowych warunkach:

- (i) Oprocentowanie: LIBOR (6-miesięczny) + 8%
- (ii) Harmonogram spłaty: 10 równych półrocznych rat począwszy od rocznicy zawarcia umowy kredytowej
- (iii) Warunki przyspieszonej spłaty:

O ile i kiedy Spółka będzie w stanie wymienić oraz przetransferować swoje środki pieniężne zgromadzone na Ukrainie, obecnie w UAH, to środki te zostaną wykorzystane do wcześniejszej spłaty Kredytu dla Rumunii, zgodnie z następującym harmonogramem:

Serinus Energy Inc.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

Progi:	Kwota przeznaczona do wcześniejszej spłaty
Do wysokości równowartości pierwszych 50 mln UAH	100%
Następnie, do czasu wcześniejszej spłaty 50% Kredytu dla Rumunii	70%
Następnie, do czasu wcześniejszej spłaty 70% Kredytu dla Rumunii	50%
Następnie, do czasu wcześniejszej spłaty całego Kredytu dla Rumunii	30%

Spółka przeznaczy 40% nadwyżki środków pieniężnych wygenerowanych w Tunezji na wcześniejszą spłatę kredytu dla Rumunii, a po jego spłacie nadwyżka środków pieniężnych zostanie przeznaczona na pozostający do spłaty kredyt z EBOR dla Tunezji. Nadwyżka środków pieniężnych zdefiniowana jest jako przepływy z działalności operacyjnej tunezyjskiej spółki zależnej Serinus pomniejszone o koszty obsługi długu wynikające z całego kredytu głównego dla tunezyjskich aktywów i kredytu dla Rumunii i nakłady inwestycyjne, powiększona o każdą nową wypłatę z kredytu dla Tunezji. W przypadku, gdy wcześniejsze spłaty na poczet kredytu dla Rumunii zostaną dokonane w danym roku ze środków z Ukrainy, jak opisano powyżej, wartość środków z Tunezji przeznaczanych na wcześniejszą spłatę kredytu dla Rumunii zostanie obniżona do 25% nadwyżki środków pieniężnych. Nie są przewidziane żadne opłaty związane z przyspieszonymi spłatami omówionymi powyżej.

Kredyt podlega wymogom utrzymania określonych pozytywnych kowenantów, obejmujących utrzymanie określonych warunków bezpieczeństwa, przestrzegania wymogów środowiskowych oraz odpowiedzialności społecznej, a także utrzymania określonych wskaźników finansowych.

W związku z pozyskaniem kredytu z EBOR dla Rumunii po zakończeniu roku, uzgodniona część drugiej transzy Kredytu Głównego z EBOR związanego z tunezyjskimi aktywami, zostanie obniżona z 20 mln USD na 8,72 mln USD.

(b) Osłabienie kursu wymiany hrywny ukraińskiej

Na dzień 31 grudnia 2014 r. sprawozdanie finansowe KUB-Gas zostało przeliczone z hrywny ukraińskiej na dolara amerykańskiego po kursie 16,28. Na dzień 18 marca 2015 r. – dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji przez Radę Dyrektorów – kurs wymiany hrywny ukraińskiej w relacji do dolara amerykańskiego osłabił się o 31% i wynosił 23,52. Gdyby osłabienie hrywny miało miejsce na koniec okresu sprawozdawczego, wpływ finansowy na pozycje bilansu byłby następujący:

	Na dzień
	<u>31 grudnia 2014 r.</u>
Aktywa obrotowe	\$ (2 224)
Zobowiązania krótkoterminowe	\$ 3 412
Aktywa ogółem	\$ (15 289)
Zobowiązania ogółem	\$ 4 460