



SERINUS ENERGY INC.
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRESY TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2015 R. I 2014 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.*



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

Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z Przeglądu Śródrocznych Informacji Finansowych

Dla Akcjonariuszy Serinus Energy Inc.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej Serinus Energy Inc. sporządzonego na dzień 31 marca 2015 r., skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów/(strat), sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okresy trzech miesięcy zakończone w dniu 31 marca 2015 r. i 2014 r. oraz informacji dodatkowych do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego („skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe”). Kierownictwo Spółki jest odpowiedzialne za sporządzenie i prezentację tego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Naszym zadaniem było przedstawienie, w oparciu o przeprowadzony przegląd, wniosku na temat tego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Zakres przeglądu

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

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 r. nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Uzupełniające objaśnienia

Zwracamy uwagę na informacje zawarte w Nocie 1(b) do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego, w której opisano potencjalny wpływ obecnej sytuacji politycznej, społecznej oraz obecnego stanu bezpieczeństwa na Ukrainie na skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe. Zdarzenia, o których mowa w Nocie 1(b) 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
13 maja 2015 r.
Calgary, Kanada

SERINUS ENERGY INC.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
(Kwoty w tysiącach USD, za wyjątkiem liczby akcji i wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

		31 marca 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Aktywa			
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		\$ 22 819	\$ 11 096
Należności		14 205	19 223
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 210	3 758
Przedpłaty i inne aktywa		2 063	2 283
Zapasy ropy naftowej		114	-
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	(Nota 3)	3 388	6 697
Aktywa obrotowe ogółem		<u>45 799</u>	<u>43 057</u>
Inwestycje		109	125
Rzeczowe aktywa trwałe	(Nota 4)	188 321	196 962
Poszukiwanie i ocena zasobów	(Nota 5)	20 794	19 323
Aktywa ogółem		<u>\$ 255 023</u>	<u>\$ 259 467</u>
Zobowiązania			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		\$ 43 122	\$ 46 996
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		307	722
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	(Nota 6)	6 846	5 103
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania		3 209	3 209
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		<u>53 484</u>	<u>56 030</u>
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania		28 105	27 581
Pozostałe rezerwy		1 148	1 148
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		36 302	36 514
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytu	(Nota 6)	44 533	32 204
Zobowiązania ogółem		<u>163 572</u>	<u>153 477</u>
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	(Nota 7)	344 479	344 479
Kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów		21 572	20 936
Skumulowane inne całkowite straty		(31 752)	(24 145)
Straty		<u>(258 790)</u>	<u>(254 522)</u>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki		75 509	86 748
Udziały niesprawujące kontroli		15 942	19 242
Kapitał własny ogółem		<u>91 451</u>	<u>105 990</u>
Zobowiązania i kapitał własny ogółem		<u>\$ 255 023</u>	<u>\$ 259 467</u>
Podjęte zobowiązania	(Nota 9)		

"Podpisano"

MICHAEL A. McVEA,
DYREKTOR,
PRZEWODNICZĄCY
KOMITETU AUDYTU

"Podpisano"

TIMOTHY M. ELLIOTT, DYREKTOR,
PREZES
I DYREKTOR GENERALNY

SERINUS ENERGY INC.

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów/(strat)
(Kwoty w tysiącach USD, za wyjątkiem liczby akcji i wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

		Okres trzech miesięcy zakończony	
		31 marca	
		2015	2014
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu		\$ 25 155	\$ 35 863
Koszty należności koncesyjnych		<u>(11 797)</u>	<u>(7 949)</u>
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	(Nota 11)	<u>13 358</u>	<u>27 914</u>
Koszty operacyjne			
Koszty produkcji		(4 868)	(6 042)
Koszty ogólnego zarządu		(1 395)	(1 985)
Koszt nabycia jednostki		(47)	(983)
Płatności w formie akcji własnych		(636)	(1 030)
Odписы umorzeniowe i amortyzacja	(Nota 4)	(4 820)	(8 297)
Utrata wartości aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów		-	(337)
Koszty operacyjne ogółem		<u>(11 766)</u>	<u>(18 674)</u>
Przychody/(koszty) finansowe			
Odsetki i pozostałe przychody		911	204
Niezrealizowany zysk/(strata) z inwestycji		(17)	42
Koszty odsetkowe i przyrost wartości		(1 173)	(1 314)
Strata z tytułu różnic kursowych	(Nota 8)	(3 441)	(3 644)
Koszty finansowe ogółem		<u>(3 720)</u>	<u>(4 712)</u>
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem		(2 128)	4 528
Bieżące obciążenie podatkowe		(1 257)	(2 934)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego		<u>(738)</u>	<u>1 140</u>
Zysk / (strata) za okres		(4 123)	2 734
Inne całkowite straty			
Pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków lub strat			
Strata z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	(Nota 8)	<u>(10 867)</u>	<u>(18 890)</u>
Całkowita strata		<u>\$ (14 990)</u>	<u>\$ (16 156)</u>
Zysk / (strata) przypadający na:			
Akcjonariuszy zwykłych		(4 268)	1 657
Udziały niesprawujące kontroli		<u>145</u>	<u>1 077</u>
Zysk / (strata) za okres		<u>\$ (4 123)</u>	<u>\$ 2 734</u>
Zysk / (strata) netto na akcję przypadający akcjonariuszom zwykłym			
- podstawowy i rozwodniony	(Nota 7(b))	<u>\$ (0,05)</u>	<u>\$ 0,02</u>
Całkowita strata przypadająca na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(11 875)	(11 567)
Udziały niesprawujące kontroli		<u>(3 115)</u>	<u>(4 589)</u>
Całkowita strata za okres		<u>\$ (14 990)</u>	<u>\$ (16 156)</u>

SERINUS ENERGY INC.

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
(Kwoty w tysiącach USD, za wyjątkiem liczby akcji i wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

	Okres trzech miesięcy zakończony	
	31 marca	
	2015	2014
Zysk netto	\$ (4 123)	\$ 2 734
Pozycje niepieniężne:		
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja (Nota 4)	4 820	8 297
Utrata wartości	-	337
Przyrost wartości zadłużenia	227	214
Płatności w formie akcji własnych (Nota 7(d))	636	1 030
Niezrealizowana strata / (zysk) z inwestycji	17	(42)
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe (Nota 8)	1 994	3 436
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	738	(1 140)
Odsetki i pozostałe przychody	(911)	(204)
Koszty odsetkowe	946	1 100
Przepływy środków z działalności operacyjnej	4 344	15 762
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	(2 689)	(9 568)
Przepływy z działalności operacyjnej	1 655	6 194
Finansowanie		
Zaciągnięcie zobowiązania długoterminowego, pomniejszone o koszty transakcyjne (Nota 6)	16 280	5 000
Spłata kredytu długoterminowego (Nota 6)	(1 667)	(1 868)
Koszty emisji długu (Nota 6)	(541)	-
Dywidenda zapłacona udziałom niesprawującym kontroli	(185)	(1 035)
Emisja akcji	-	50
Odsetki otrzymane	62	46
Odsetki zapłacone	(792)	(1 587)
Przepływy z działalności finansowej	13 157	606
Inwestycje		
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe (Nota 4)	(7 107)	(8 221)
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania (Nota 3)	3 309	-
Wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów (Nota 5)	(3 586)	(2 030)
Zmiany kapitału obrotowego związane z działalnością inwestycyjną	3 482	(2 146)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(3 902)	(12 397)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	813	437
Zmiana stanu środków pieniężnych	11 723	(5 160)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu	11 096	19 916
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu	\$ 22 819	\$ 14 756
<u>Dodatkowa informacja dotycząca przepływów pieniężnych</u>		
Podatek zapłacony	\$ (1 062)	\$ (2 622)

SERINUS ENERGY INC.

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

	Akcje zwykłe		Kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów	Skumulowane różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niesprawujące kontroli	Straty	Razem
	Liczba akcji	Kwota					
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	78 611 441	\$ 344 403	\$ 18 062	\$ (269)	\$ 32 369	\$ (224 021)	\$ 170 544
Wyemitowane w związku z wykonaniem opcji na akcje	18 500	76	(26)	-	-	-	50
Koszt płatności w formie akcji własnych	-	-	1 030	-	-	-	1 030
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(13 223)	(5 666)	-	(18 889)
Dywidenda zadeklarowana udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	(1 035)	-	(1 035)
Zysk netto	-	-	-	-	1 077	1 657	2 734
Stan na dzień 31 marca 2014 r.	78 629 941	344 479	19 066	(13 492)	26 745	(222 364)	154 434
Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.	78 629 941	\$ 344 479	\$ 20 936	\$ (24 145)	\$ 19 242	\$ (254 522)	\$ 105 990
Koszt płatności w formie akcji własnych	-	-	636	-	-	-	636
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(7 607)	(3 260)	-	(10 867)
Dywidenda zadeklarowana udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	(185)	-	(185)
Zysk netto	-	-	-	-	145	(4 268)	(4 123)
Stan na dzień 31 marca 2015 r.	78 629 941	\$ 344 479	\$ 21 572	\$ (31 752)	\$ 15 942	\$ (258 790)	\$ 91 451

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

1. Podmiot sporządzający sprawozdanie

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Serinus Energy Inc. (zwanej dalej „Serinus” lub „Spółką”) obejmuje sprawozdania Serinus oraz kontrolowanych przez nią jednostek zależnych za okresy zakończone 31 marca 2015 r. i 2014 r. Podstawowa działalność Serinus polega na poszukiwaniu i zagospodarowaniu złóż ropy naftowej i gazu ziemnego na Ukrainie, w Tunezji 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.

Serinus Energy Inc. jest publiczną spółką giełdową, której akcje zwykle są notowane pod symbolem „SEN” na Toronto Stock Exchange (giełda papierów wartościowych w Toronto) oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”). Kulczyk Investments S.A. („KI”) posiada 50,7% 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 Magyarorszag 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 osłabienie 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. Szersze

Serinus Energy Inc.

**Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)**

informacje na temat wpływu sytuacji na Ukrainie na sprawozdanie finansowe zostały zamieszczone w rozdziale „Aktualizacja działań na Ukrainie” w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

(i) Działalność operacyjna

Obecna sytuacja na Ukrainie miała wpływ na wydobycie gazu ziemnego przez Spółkę w 2015 r., które spadło w porównaniu do ubiegłego roku. W listopadzie 2014 r. ukraiński rząd wydał trzy rozporządzenia, które zastrzegały znaczną część rynku gazu ziemnego dla państwowego przedsiębiorstwa – Państwowej Spółki Akcyjnej Naftogaz (“Naftogaz”). W pierwszym kwartale 2015 r. Spółka odczuła realne skutki tych regulacji prawnych, ponieważ dostępna część rynku nie była w stanie wchłonąć całego oferowanego gazu, co skutkowało cięciami wydobycia przez prywatnych producentów. Następnie rozporządzenia te zostały uchylone przez ukraiński sąd, a orzeczenie, mimo wniesionego odwołania zostało utrzymane w mocy. Rząd ponownie zaskarżył wyrok, ale w dniu 31 marca 2015 r. Sąd Administracyjny Ukrainy oddalił skargę rządu w całości. Rynek zareagował, zwiększając wolumeny sprzedaży w kwietniu.

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. Uzbrojenie odwiertu zostało ukończony w pierwszym kwartale 2015 r. Obecnie przeprowadzane są testy odwiertu. Aktualnie nie są planowane na 2015 r. żadne dodatkowe projekty poszukiwawczo-rozwojowe, poza 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 kontynuować testy odwiertu poszukiwawczego NM-3, które powinny zostać wykonane do 30 września 2015 r. w celu zachowania koncesji Północne Makiejewskoje. Jeżeli Spółka nie będzie w stanie przeprowadzić testów odwiertu NM-3, 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.

(ii) Waluty obce

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 2015 r. wyniosła 10,8 mln USD i związana jest z osłabieniem kursu hrywny.

Kurs hrywny ukraińskiej w relacji do dolara amerykańskiego gwałtownie się osłabił w związku z pogorszeniem się sytuacji na Ukrainie od 2013 r. Kurs wymiany hrywny ukraińskiej (hrywna ukraińska do dolara amerykańskiego) osłabił się z 16,28 na dzień 31 grudnia 2014 r. do 23,47 na 31 marca 2015 r. oraz 20,58 na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Kierownictwo kontynuuje politykę aktywnego zarządzania działalnością na Ukrainie, w odpowiedzi na aktualną sytuację polityczną, gospodarczą i stan bezpieczeństwa, oraz politykę 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.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania**(a) Deklaracja zgodności**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i nie zawiera wszystkich informacji wymaganych w pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym. Należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Serinus Energy Inc.

**Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)**

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych podstaw wyceny, waluty funkcjonalnej, zasad rachunkowości oraz metod obliczeń jak opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2014 r.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Radę Dyrektorów Spółki dnia 13 maja 2015 r.

(b) Wykorzystanie szacunków i osądów

Informacje dotyczące istotnych obszarów niepewności oszacowań i krytycznych osądów w zastosowaniu polityki rachunkowości, które mają największy wpływ na wielkości wykazane w skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym są przedstawione w nocie 4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2014 r.

(c) Zastosowanie nowych standardów

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 r. Spółka nie zastosowała żadnych nowych standardów MSSF. W tym okresie nie opublikowano również żadnych zmian standardów dotyczących Spółki. W nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. zamieszczono opublikowane zmiany zasad rachunkowości, które nie zostały jeszcze zastosowane przez Spółkę.

(d) Wycena według wartości godziwej

Inwestycje ujmowane są według wartości godziwej ustalonej na podstawie rynkowej ceny inwestycji w akcje (poziom 1 wartości godziwej). Wartość godziwa długoterminowego zadłużenia jest zbliżona do wartości bilansowej, ponieważ szacuje się, że stopy procentowe i spready kredytowe właściwe dla Spółki nie uległy znaczącej zmianie od momentu udzielenia kredytu (poziom 2 wartości godziwej).

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

3. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	Na dzień 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Środki utrzymywane na Ukrainie (1)	\$ 1 762	\$ 5 073
Nieodwołalną akredytywa gwarancyjna (2)	1 626	1 624
Razem	<u>\$ 3 388</u>	<u>\$ 6 697</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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2015 r. i 2014 r.
 (kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
 (Niezbadane)

4. Rzeczowe aktywa trwale

	Udziały w aktywach naftowo- gazowych	Urządzenia i wyposażenie	Pozostałe	Razem
Wartość brutto (koszt lub zakładany koszt)				
Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.	\$ 298 339	\$ 15 905	\$ 4 025	\$ 318 269
Zwiększenia	7 312	229	63	7 604
Zmniejszenia	-	(5)	(95)	(100)
Korekta z przeliczenia walut obcych	(14 791)	(4 929)	(840)	(20 560)
Stan na dzień 31 marca 2015 r.	<u>\$ 290 860</u>	<u>\$ 11 200</u>	<u>\$ 3 153</u>	<u>\$ 305 213</u>
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja:				
Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.	\$ (114 792)	\$ (4 376)	\$ (2 139)	\$ (121 307)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(4 448)	(326)	(102)	(4 876)
Amortyzacja skapitalizowana	56	-	-	56
Zmniejszenia	-	2	1	3
Korekta z przeliczenia walut obcych	7 595	1 375	262	9 232
Stan na dzień 31 marca 2015 r.	<u>\$ (111 589)</u>	<u>\$ (3 325)</u>	<u>\$ (1 978)</u>	<u>\$ (116 892)</u>
Wartość księgowa netto:				
Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.	<u>\$ 183 547</u>	<u>\$ 11 529</u>	<u>\$ 1 886</u>	<u>\$ 196 962</u>
Stan na dzień 31 marca 2015 r.	<u>\$ 179 271</u>	<u>\$ 7 875</u>	<u>\$ 1 175</u>	<u>\$ 188 321</u>

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

5. Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów

	Na dzień 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Wartość księgowa - początek okresu	\$ 19 323	\$ 11 834
Zwiększenia	3 586	13 868
Skumulowana korekta z przeliczenia walut obcych	(2 115)	(6 379)
Wartość księgowa - koniec okresu	<u>\$ 20 794</u>	<u>\$ 19 323</u>

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

	Na dzień 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Ukraina	4 684	6 766
Rumunia	16 110	12 557
	<u>\$ 20 794</u>	<u>\$ 19 323</u>

6. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytu

	Na dzień 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu		
Finansowanie na Ukrainie (a)	\$ 2 385	\$ 1 770
Finansowanie w Tunezji (b)	3 333	3 333
Finansowanie w Rumunii (c)	1 128	-
	<u>6 846</u>	<u>5 103</u>
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu		
Finansowanie na Ukrainie (a)	-	615
Finansowanie w Tunezji (b)	34 916	31 589
Finansowanie w Rumunii (c)	9 617	-
	<u>44 533</u>	<u>32 204</u>
Łączne zadłużenie	<u>\$ 51 379</u>	<u>\$ 37 307</u>

(a) Finansowanie na Ukrainie

	Na dzień 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ 2 385	\$ 1 770
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	-	615
Długoterminowy kredyt łącznie	<u>\$ 2 385</u>	<u>\$ 2 385</u>

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

Do spłaty kredytu z EBOR dla Ukrainy pozostały dwie raty, których płatność przypada na lipiec 2015 r. oraz styczeń 2016 r. Po dokonaniu płatności rat kredyt zostanie całkowicie spłacony.

Kredyt ten 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 jednostki dominującej. Na dzień 31 marca 2015 r. oraz 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 (Kredyt Główny i Kredyt Zamienny) na łączną kwotę 60 mln USD. Kredyt Główny w wysokości 40 mln USD jest dostępny w dwóch transzach w wysokości 20 mln USD. Po sfinalizowaniu umowy kredytu z EBOR dla Rumunii w pierwszym kwartale 2015 r., druga transza została obniżona z 20 mln USD do 8,72 mln USD. Kredyt Zamienny w wysokości 20 mln USD może zostać zamieniony na akcje Spółki.

Oba kredyty zostały udzielone na okres siedmiu lat i 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 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ 3 333	\$ 3 333
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	14 387	16 433
Długoterminowy kredyt łącznie	<u>\$ 17 720</u>	<u>\$ 19 766</u>

Kredyt Główny będzie spłacany w 12 równych półrocznych ratach. Spłata pierwszej raty w wysokości 1,7 mln USD została dokonana w dniu 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.

Kredyt Zamienny

	Na dzień 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ -	\$ -
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	20 529	15 156
Długoterminowy kredyt łącznie	<u>\$ 20 529</u>	<u>\$ 15 156</u>

Oba kredyty obejmują wymogi spełnienia szeregu warunków, w tym przestrzeganie określonych norm w zakresie bezpieczeństwa, środowiska i odpowiedzialności społecznej oraz utrzymanie określonych wskaźników finansowych. Na dzień 31 marca 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. Spółka spełniała wszystkie warunki wynikające z umów kredytowych.

Na dzień 31 marca 2015 r. zadłużenie w ramach pierwszej transzy Kredytu Głównego wynosiło 20,0 mln USD, w ramach Kredytu Zamiennego wynosiło 20,0 mln USD, a poniesione koszty transakcyjne wyniosły 1,0 mln USD (na 31 grudnia 2014 r.:

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

20,0 mln USD w ramach Kredytu Głównego, 15,0 mln USD w ramach Kredytu Zamiennego oraz 1,0 mln USD poniesionych kosztów transakcyjnych).

(c) Finansowanie w Rumunii

	Na dzień 31 marca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ 1 128	\$ -
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	9 617	-
Długoterminowy kredyt łącznie	<u>\$ 10 745</u>	<u>\$ -</u>

W dniu 20 lutego 2015 r. Spółka Serinus pozyskała nowy kredyt z EBOR w wysokości 10 mln EUR (11,28 mln USD). Środki pozyskane w ramach nowego kredytu („Kredyt dla Rumunii”) zostały przeznaczone na sfinansowanie programu inwestycyjnego w Rumunii.

Odsetki są płatne w okresach półrocznych (w marcu i wrześniu każdego roku), w oparciu o zmienną stopę procentową LIBOR za okres sześciu miesięcy, powiększoną o 8%. Pierwsza płatność odsetek od kredytu dla Rumunii przypada na wrzesień 2015 r. Kredyt dla Rumunii będzie spłacany w 10 równych półrocznych ratach począwszy od 31 marca 2016 r.

Umowa kredytu dla Rumunii zawiera następujące 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:

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 przedstawionymi powyżej.

Kredyt podlega wymogom spełnienia szeregu warunków, w tym przestrzegania określonych norm w zakresie bezpieczeństwa, środowiska i odpowiedzialności społecznej oraz utrzymania określonych wskaźników finansowych.

Na dzień 31 marca 2015 r. zadłużenie w ramach kredytu wynosiło 11,28 mln USD, a poniesione koszty transakcyjne wyniosły 0,5 mln USD.

7. Kapitał zakładowy

(a) Autoryzowany i wyemitowany

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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

Na dzień 31 marca 2015 r. wyemitowanych było 78 629 941 akcji (31 grudnia 2014 r.: 78 629 941 akcji).

(b) Zysk na akcję

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2015	2014
Zysk / (strata) przypadający akcjonariuszom zwykłym		
Podstawowy i rozwodniony	\$ (4 268)	\$ 1 657
Średnia ważona liczba akcji		
Podstawowa i rozwodniona	78 629 941	78 620 897
Podstawowy i rozwodniony zysk / (strata) netto na akcję przypadający akcjonariuszom zwykłym		
Podstawowy i rozwodniony	<u>\$ (0,05)</u>	<u>\$ 0,02</u>

(c) 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 okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 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 2014 r.	5 642 400	\$4,39	141 000	\$2,39
Opcje przyznane	-	-	-	-
Opcje wykonane	-	-	-	-
Opcje, które utraciły ważność / unieważnione	(2 753 400)	\$4,05	-	-
Stan na 31 marca 2015 r.	<u>2 889 000</u>	<u>\$4,72</u>	<u>141 000</u>	<u>\$2,39</u>

Serinus Energy Inc.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

W tabelach poniżej przedstawiono zestawienie wyemitowanych opcji na dzień 31 marca 2015 r.:

Opcje na akcje denominowane w USD

Cena wykonania (USD)	Ważne opcje	Możliwe do zrealizowania	Średnio ważony czas trwania w latach
\$ 2,85 - \$ 3,50	270 000	180 002	3,41
\$ 3,51 - \$ 4,00	774 400	774 400	0,89
\$ 4,01 - \$ 5,00	860 600	637 734	3,43
\$ 5,01 - \$ 6,20	984 000	984 000	0,17
\$ 4,72	2 889 000	2 576 136	1,64

Opcje na akcje denominowane w CAD

Cena wykonania (CAD)	Ważne opcje	Możliwe do zrealizowania	Średnio ważony czas trwania w latach
\$ 1,56 - \$ 2,50	74 000	24 667	4,59
\$ 2,51 - \$ 3,22	67 000	25 333	4,22
\$ 2,39	141 000	50 000	4,41

8. Przeliczenie walut obcych

Niniejsze sprawozdanie finansowe prezentowane jest w dolarach amerykańskich (USD), które stanowią walutę sprawozdawczą Spółki. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 r. w zyskach i stratach ujęto stratę z tytułu różnic kursowych w wysokości 3,4 mln USD (pierwszy kwartał 2014 r.: 3,6 mln USD).

Sprawozdania finansowe KUB-GAS sporządzane są w hrywnie ukraińskiej, która jest walutą funkcjonalną tej jednostki. W wyniku osłabienia hrywny ukraińskiej w relacji do dolara amerykańskiego o 31% w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 r., w związku z przeliczeniem na koniec okresu na hrywnę sald wyrażonych w walutach innych niż hrywna, ujęta została strata z tytułu różnic kursowych w wysokości 2,0 mln USD (pierwszy kwartał 2014 r.: 3,6 mln USD). Strata z tytułu różnic kursowych została ujęta w zyskach i stratach.

W trakcie konsolidacji KUB-Gas przez Spółkę, aktywa i zobowiązania KUB-Gas są przeliczane na dolary amerykańskie przy zastosowaniu kursu wymiany aktualnego na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane na dolary amerykańskie według kursu wymiany zbliżonego do kursu z dnia danej transakcji. Różnice kursowe z przeliczenia ujmowane są w innych całkowitych stratach. Strata ujęta w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 r. wyniosła 10,9 mln USD (pierwszy kwartał 2014 r.: 18,9 mln USD). Umocnienie kursu będzie miało odwrotny skutek.

Serinus Energy Inc.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

9. Podjęte zobowiązania

Zobowiązania umowne na 31 marca 2015 r., za które odpowiedzialna jest Spółka są następujące:

	Do 1 roku	Od 2 do 3 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wynajem biura	\$ 497	\$ 947	\$ 915	\$ 435	\$ 2 794
Kredyt z EBOR - Ukraina	2 385	-	-	-	2 385
Kredyt z EBOR - Tunezja	3 333	6 667	6 667	21 582	38 249
Kredyt z EBOR - Rumunia	1 128	4 512	4 512	593	10 745
Zobowiązania umowne ogółem	<u>\$ 7 343</u>	<u>\$ 12 126</u>	<u>\$ 12 094</u>	<u>\$ 22 610</u>	<u>\$ 54 173</u>

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, spółka 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 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 przeprowadzić testy odwiertu poszukiwawczego NM-3 w celu zachowania koncesji.

Tunezja

Tunezyjska państwowa spółka naftowo-gazowa, Enterprise Tunisienne D'Activities Petroliers („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 marca 2015 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

Spółka posiada 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. Wykonanie, uzbrojenie i testowanie odwiertów Moftinu-1001 i Moftinu-1002bis wraz z przeprowadzonym programem pozyskania 180 km² danych sejsmicznych 3D na obszarze Santau oraz z przygotowanymi odpowiednimi dokumentami dla rządu, będą stanowiły wypełnienie minimalnych zobowiązań w ramach Etapu 2 w zakresie prac na koncesji Satu Mare w stosunku do rządu i partnera. Pomyślne ukończenie Etapu 2 uprawnia Spółkę do złożenia wniosku o przedłużenie okresu poszukiwawczego o dodatkowy trzyletni okres i uzgodnienia harmonogramu minimalnego zakresu prac. Serinus podjął wstępne rozmowy z Rumuńską Krajową Agencją ds. Zasobów Mineralnych dotyczące programu prac. Uzyskanie pisemnego potwierdzenia przedłużenia koncesji spodziewane jest w maju 2015 r.

Serinus Energy Inc.**Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)**

Ponadto, Serinus jest odpowiedzialny za 6,0 mln USD gwarancji (bez ustanawiania zabezpieczenia w postaci zastawu na środkach pieniężnych lub innych aktywach), wystawionej przez Winstar na rzecz Rumuńskiej Krajowej Agencji ds. Zasobów Mineralnych, związanej z zabezpieczeniem minimalnego zakresu prac w ramach Etapu 2 poszukiwawczego, do wykonania których zobowiązana jest rumuńska spółka zależna Winstar.

Powierzchnia biurowa

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

10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Nemmoco Petroleum Corporation („Nemmoco”), spółka niepubliczna, w której 37,5% udziałów posiada Timothy M. Elliott, członek kierownictwa i Rady Dyrektorów Spółki, świadczy na rzecz dubajskiego biura Spółki usługi kadrowe i ogólne oraz usługi w zakresie księgowości i administracji na zasadzie podziału kosztów. Opłaty za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. wyniosły 0,2 mln USD (pierwszy kwartał 2014 r.: 0,2 mln USD). Na dzień 31 marca 2015 r. zobowiązania wobec Nemmoco wyniosły 47 tys. USD (31 grudnia 2014 r.: 67 tys. USD).

Loon Energy Corporation („Loon Energy”), kanadyjska spółka publiczna, nie zatrudnia żadnych pracowników. Serinus i Loon Energy są spółkami powiązаныmi ze względu na pięciu wspólnych dyrektorów i członków kierownictwa oraz wspólnego głównego akcjonariusza. Usługi w zakresie zarządzania i administracji świadczone są na rzecz spółki przez kierownictwo i pracowników Serinus. Opłaty za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. wyniosły 2 tys. USD (pierwszy kwartał 2014 r.: 3 tys. USD). Na dzień 31 marca 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. kwota zadłużenia Loon Energy wobec Serinus z tytułu tych usług wynosiła 0 USD.

Serinus 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.

11. Informacje na temat segmentów działalności

Segmenty sprawozdawcze działalności Spółki są zorganizowane w podziale geograficznym i obejmują następujące obszary: Rumunia, Tunezja, Ukraina oraz obszar korporacyjny (obejmuje Brunei). W okresie zakończonym dnia 31 marca 2015 r. Spółka miała dwóch istotnych klientów, do których sprzedaż stanowiła 42% i 12% całkowitej sprzedaży.

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

Na dzień 31 marca 2015 r.	Rumunia	Tunezja	Ukraina	Obszar korporacyjny	Razem
Aktywa razem	\$ 19 383	\$ 151 549	\$ 66 966	\$ 17 125	\$ 255 023
	Rumunia	Tunezja	Ukraina	Obszar korporacyjny	Razem
Okres zakończony 31 marca 2015 r.					
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu, pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	\$ -	\$ 7 203	\$ 6 155	\$ -	\$ 13 358
Koszty operacyjne:					
Koszty produkcji	-	(2 864)	(1 964)	(40)	(4 868)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	(1 395)	(1 395)
Koszty transakcyjne	-	-	-	(47)	(47)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	-	(636)	(636)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(1)	(2 529)	(2 252)	(38)	(4 820)
Przychody/(koszty) finansowe:					
Odsetki i pozostałe przychody	-	-	861	50	911
Niezrealizowana strata z inwestycji	-	-	-	(17)	(17)
Koszt odsetek i przyrost wartości	(37)	(757)	(136)	(243)	(1 173)
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	44	(261)	(1 953)	(1 271)	(3 441)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	\$ 6	\$ 792	\$ 711	\$ (3 637)	\$ (2 128)
Bieżące obciążenie podatkowe	\$ -	\$ (183)	\$ (1 074)	\$ -	\$ (1 257)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	\$ -	\$ (1 612)	\$ 874	\$ -	\$ (738)
Zysk/(Strata) netto	\$ 6	\$ (1 003)	\$ 511	\$ (3 637)	\$ (4 123)
Nakłady inwestycyjne	\$ 3 575	\$ 6 145	\$ 1 523	\$ 3	\$ 11 246

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

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
Okres zakończony 31 marca 2014 r.					
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu, pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	\$ -	\$ 10 762	\$ 17 152	\$ -	\$ 27 914
Koszty operacyjne:					
Koszty produkcji	-	(2 789)	(3 253)	-	(6 042)
Koszty ogólnego zarządu	-	(59)	(16)	(1 910)	(1 985)
Koszty transakcyjne	-	-	-	(983)	(983)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	-	(1 030)	(1 030)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(2)	(3 013)	(5 253)	(29)	(8 297)
Utrata wartości aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	-	-	-	(337)	(337)
Przychody/(koszty) finansowe:					
Odsetki i pozostałe przychody	-	-	204	-	204
Niezrealizowana strata z inwestycji	-	-	-	42	42
Koszt odsetek i przyrost wartości	-	(202)	(460)	(652)	(1 314)
Strata z tytułu różnic kursowych	(12)	(94)	(3 601)	63	(3 644)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	\$ (14)	\$ 4 605	\$ 4 773	\$ (4 836)	\$ 4 528
Bieżące obciążenie podatkowe	\$ -	\$ (1 245)	\$ (1 689)	\$ -	\$ (2 934)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	\$ -	\$ 634	\$ 506	\$ -	\$ 1 140
Zysk /(Strata) netto	\$ (14)	\$ 3 994	\$ 3 590	\$ (4 836)	\$ 2 734
Nakłady inwestycyjne	\$ 1 023	\$ 1 671	\$ 7 161	\$ 396	\$ 10 251

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