



SERINUS ENERGY INC.
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRESY TRZECH I SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 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 30 czerwca 2015 r., skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów/(strat), sprawozdania z przepływów pieniężnych za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 2015 r. i 2014 r., sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okresy sześciu miesięcy zakończone w dniu 30 czerwca 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 30 czerwca 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 sierpnia 2015 r.
Calgary, Kanada

SERINUS ENERGY INC.

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

		30 czerwca 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Aktywa			
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		\$ 12 484	\$ 11 096
Należności		8 841	19 223
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 915	3 758
Przedpłaty i inne aktywa		1 626	2 283
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	(Nota 3)	3 600	6 697
Aktywa obrotowe ogółem		<u>29 466</u>	<u>43 057</u>
Inwestycje		72	125
Rzeczowe aktywa trwałe	(Nota 4)	189 799	196 962
Poszukiwanie i ocena zasobów	(Nota 5)	23 300	19 323
Aktywa ogółem		<u>\$ 242 637</u>	<u>\$ 259 467</u>
Zobowiązania			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		\$ 26 305	\$ 46 996
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		307	722
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	(Nota 6)	7 510	5 103
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania		3 209	3 209
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		<u>37 331</u>	<u>56 030</u>
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania		28 213	27 581
Pozostałe rezerwy		1 154	1 148
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		35 979	36 514
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytu	(Nota 6)	44 947	32 204
Zobowiązania ogółem		<u>147 624</u>	<u>153 477</u>
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	(Nota 7)	344 479	344 479
Kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów		21 651	20 936
Skumulowane inne całkowite straty		(29 698)	(24 145)
Straty		(258 741)	(254 522)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki		<u>77 691</u>	<u>86 748</u>
Udziały niesprawujące kontroli		17 322	19 242
Kapitał własny ogółem		<u>95 013</u>	<u>105 990</u>
Zobowiązania i kapitał własny ogółem		<u>\$ 242 637</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
(Kwoty w tysiącach USD, za wyjątkiem liczby akcji i wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

	Okres trzech miesięcy zakończony		Okres sześciu miesięcy zakończony	
	30 czerwca		30 czerwca	
	2015	2014	2015	2014
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu	\$ 22 343	\$ 41 635	\$ 47 498	\$ 77 498
Koszty należności koncesyjnych	(9 713)	(8 059)	(21 510)	(16 008)
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu pomniejszone o koszty należności koncesyjnych (Nota 11)	<u>12 630</u>	<u>33 576</u>	<u>25 988</u>	<u>61 490</u>
Koszty operacyjne				
Koszty produkcji	(5 830)	(7 197)	(10 698)	(13 239)
Koszty ogólnego zarządu	(1 543)	(2 421)	(2 938)	(4 406)
Koszty transakcyjne	(10)	(517)	(57)	(1 500)
Płatności w formie akcji własnych	(79)	(687)	(715)	(1 717)
Zysk ze zbycia aktywów	1	107	1	107
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja (Nota 4)	(4 408)	(7 854)	(9 228)	(16 151)
Utrata wartości aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	-	-	-	(337)
Koszty operacyjne ogółem	<u>(11 869)</u>	<u>(18 569)</u>	<u>(23 635)</u>	<u>(37 243)</u>
Przychody/(koszty) finansowe				
Odsetki i pozostałe	(671)	144	240	348
Niezrealizowany zysk/(strata) z inwestycji	(37)	27	(54)	69
Koszty odsetkowe i przyrost wartości	(1 489)	(1 721)	(2 662)	(3 035)
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych (Nota 8)	<u>2 805</u>	<u>(873)</u>	<u>(636)</u>	<u>(4 517)</u>
Przychody/(koszty) finansowe ogółem	<u>608</u>	<u>(2 423)</u>	<u>(3 112)</u>	<u>(7 135)</u>
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 369	12 584	(759)	17 112
Bieżące obciążenie podatkowe	(1 494)	(1 567)	(2 751)	(4 501)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	<u>674</u>	<u>(2 284)</u>	<u>(64)</u>	<u>(1 144)</u>
Zysk/(strata) za okres	549	8 733	(3 574)	11 467
Inne całkowite dochody /(straty)				
Pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków lub strat				
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych (Nota 8)	<u>2 934</u>	<u>(1 996)</u>	<u>(7 933)</u>	<u>(20 886)</u>
Całkowity dochód/(strata)	<u>\$ 3 483</u>	<u>\$ 6 737</u>	<u>\$ (11 507)</u>	<u>\$ (9 419)</u>
Zysk/(strata) przypadający na:				
Akcjonariuszy zwykłych	49	5 344	(4 219)	7 001
Udziały niesprawujące kontroli	<u>500</u>	<u>3 389</u>	<u>645</u>	<u>4 466</u>
Zysk/(strata) za okres	<u>\$ 549</u>	<u>\$ 8 733</u>	<u>\$ (3 574)</u>	<u>\$ 11 467</u>
Zysk/(strata) netto na akcję przypadający akcjonariuszom zwykłym				
- podstawowy i rozwodniony (Nota 7(b))	<u>\$ -</u>	<u>\$ 0,07</u>	<u>\$ (0,05)</u>	<u>\$ 0,09</u>
Całkowity dochód/(strata) przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 103	3 947	(9 772)	(7 620)
Udziały niesprawujące kontroli	<u>1 380</u>	<u>2 790</u>	<u>(1 735)</u>	<u>(1 799)</u>
Całkowity dochód/ (strata) za okres	<u>\$ 3 483</u>	<u>\$ 6 737</u>	<u>\$ (11 507)</u>	<u>\$ (9 419)</u>

SERINUS ENERGY INC.

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

	Okres trzech miesięcy zakończony		Okres sześciu miesięcy zakończony	
	30 czerwca		30 czerwca	
	2015	2014	2015	2014
Zysk/(strata) netto	\$ 549	\$ 8 733	\$ (3 574)	\$ 11 467
Pozycje niepieniężne:				
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja (Nota 4)	4 408	7 854	9 228	16 151
Utrata wartości	-	-	-	337
Przyrost wartości rezerwy na koszty demontażu i usunięcia aktywów	78	213	305	427
Płatności w formie akcji własnych	79	687	715	1 717
Niezrealizowany zysk/(strata) z inwestycji	37	(27)	54	(69)
Niezrealizowane dodatnie/(ujemne) różnice kursowe (Nota 8)	(1 391)	1 096	603	4 532
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(674)	2 284	64	1 144
Przychody z tytułu odsetek i inne	671	(144)	(240)	(348)
Koszty z tytułu odsetek	1 411	1 508	2 357	2 608
Przepływy środków z działalności operacyjnej	5 168	22 204	9 512	37 966
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	3 080	8 035	391	(2 179)
Przepływy z działalności operacyjnej	8 248	30 239	9 903	35 787
Finansowanie				
Zaciągnięcie zobowiązania długoterminowego (Nota 6)	-	5 000	16 280	10 000
Spłata kredytu długoterminowego (Nota 6)	-	(7 000)	(1 667)	(8 868)
Koszty emisji długu (Nota 6)	-	-	(541)	(4 095)
Dywidenda wypłacona udziałom niesprawującym kontroli	-	(3 060)	(185)	-
Emisja akcji zwykłych	-	-	-	50
Odsetki otrzymane	95	39	157	85
Odsetki zapłacone	-	(525)	(792)	(2 112)
Zmiany kapitału obrotowego związane z działalnością finansową	(403)	(878)	(403)	(233)
Przepływy z działalności finansowej	(308)	(6 424)	12 849	(5 173)
Inwestycje				
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe (Nota 4)	(3 422)	(13 671)	(10 529)	(21 892)
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania (Nota 3)	(212)	-	3 097	-
Wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów (Nota 5)	(219)	(2 388)	(3 805)	(4 418)
Zmiany kapitału obrotowego związane z działalnością inwestycyjną	(13 141)	(7 000)	(9 659)	(9 146)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(16 994)	(23 059)	(20 896)	(35 456)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 281)	208	(468)	645
Zmiana stanu środków pieniężnych	(10 335)	964	1 388	(4 197)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu	22 819	14 755	11 096	19 916
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu	\$ 12 484	\$ 15 719	\$ 12 484	\$ 15 719
Dodatkowa informacja dotycząca przepływów pieniężnych				
Podatek zapłacony	(1 107)	(4 172)	(2 169)	(6 794)

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	-	-	1 717	-	-	-	1 717
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(14 621)	(6 265)	-	(20 886)
Dywidenda zadeklarowana udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	(4 095)	-	(4 095)
Zysk netto	-	-	-	-	4 466	7 001	11 467
Stan na dzień 30 czerwca 2014 r.	78 629 941	344 479	19 753	(14 890)	26 475	(217 020)	158 797
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	-	-	715	-	-	-	715
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(5 553)	(2 380)	-	(7 933)
Dywidenda zadeklarowana udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	(185)	-	(185)
Zysk netto	-	-	-	-	645	(4 219)	(3 574)
Stan na dzień 30 czerwca 2015 r.	78 629 941	\$ 344 479	\$ 21 651	\$ (29 698)	\$ 17 322	\$ (258 741)	\$ 95 013

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 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 trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 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 i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 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 zastrzeżały 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 wniesionej apelacji zostało utrzymane w mocy. Rząd ponownie zaskarżył wyrok, ale w dniu 31 marca 2015 r. Sąd Administracyjny Ukrainy oddalił skargę rządu w całości. W drugim kwartale 2015 r. rynek odbudowywał się, jednakże cała produkcja wciąż utrzymuje się na poziomie znacznie poniżej zdolności wydobywczych, co jest rozciągniętym w czasie efektem powyższych rozporządzeń.

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. Odwiert M-22 został zawieszony po przeprowadzeniu testów w drugim kwartale 2015 r. i dodany do listy odwiertów do szczelinowania. W lipcu br. przeniesiono urządzenie do rekonstrukcji odwiertów na miejsce wykonanego w 2013 r. odwiertu NM-3, który natrafił na małe ilości ropy w formacji z okresu wizenu. Przeprowadzono dodatkowe perforacje szerszego interwału, które nie wykazały żadnych śladów węglowodorów. Spółka uważa, że operacja ta będzie wypełnieniem zobowiązań do wykonania prac, wymaganych w celu utrzymania koncesji Północne Makiejewskoje do dnia 29 grudnia 2020 r. KUB-Gas rozpoczął proces ubiegania się o przedłużenie zezwolenia. Aktualnie nie są na 2015 r. planowane żadne dodatkowe projekty poszukiwawczo-rozwojowe, poza zainstalowaniem nowych sprzężarek na polu Olgowskoje.

Spółka może rozważyć dodatkowe nakłady inwestycyjne na projekty rozwojowe w ciągu 2015 r., pod warunkiem finansowania tych wydatków z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej i braku dalszych znaczących niekorzystnych zmian podatkowych lub pogarszania się stanu bezpieczeństwa na ukraińskich koncesjach lub w ich otoczeniu. Na dalszą część roku rozważany jest program szczelinowania obejmujący trzy odwierty – O-11, O-15 oraz M-22, pod warunkiem przyjęcia nowego systemu stawek opłat koncesyjnych oraz dostępności środków pieniężnych. W przypadku poprawy warunków gospodarczych, KUB-Gas dysponuje bogatym zasobem lokalizacji do prac wiertniczych oraz innych projektów dedykowanych ukraińskim aktywom.

(ii) Waluty obce

Walutą funkcjonalną ukraińskiej spółki jest hrywna. Sytuacja na Ukrainie powodowała fluktuacje kursu hrywny ukraińskiej („UAH”) w relacji do dolara amerykańskiego („USD”). Kurs hrywny ukraińskiej w relacji do dolara amerykańskiego zmieniał się i wynosił 16,28 na 31 grudnia 2014 r., 23,47 na 31 marca 2015 r. i 21,01 na 30 czerwca 2015 r. Wpływ zmian kursu wymiany walut na skonsolidowane sprawozdanie finansowe został szerzej opisany w notcie 8.

(iii) Regulacje walutowe

W dniu 4 czerwca 2015 r. Narodowy Bank Ukrainy ogłosił, że ograniczenia dotyczące transakcji walutowych, które zostały wprowadzone po raz pierwszy we wrześniu 2014 r., zostały przedłużone do 3 września 2015 r. Powyższe ograniczenia zakazują przeprowadzania szeregu rodzajów transakcji wymiany walut, w tym możliwości wypłaty dywidend akcjonariuszom przez KUB-Gas.

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.

Serinus Energy Inc.**Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)****2. Podstawa sporządzenia sprawozdania****(a) Deklaracja zgodności**

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

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 sierpnia 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

Poniżej przedstawiono krótki opis standardów lub zmian do standardów MSSF, które nie weszły jeszcze w życie i nie zostały zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego. Nie ma żadnych innych standardów i interpretacji, które zostały wydane, ale nie zostały zastosowane, a które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

W dniu 28 maja 2014 r. Rada Międzynarodowych Standardów („RMSR”) opublikowała MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami*, który zastępuje MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* i związane z nimi interpretacje. Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 r. z możliwością jego wcześniejszego zastosowania. W dniu 28 kwietnia 2015 r. RMSR zaproponowała przesunięcie daty wejścia w życie o jeden rok, tj. od 1 stycznia 2018 r., co zostało zatwierdzone w dniu 22 lipca 2015 r. Spółka zamierza zastosować MSSF 15 w ostatecznym terminie i aktualnie przeprowadza ocenę wpływu zastosowania standardu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W dniu 24 lipca 2014 r. RMSR opublikowała kompletny MSSF 9 *Instrumenty finansowe* zastępujący MSR 39 *Instrumenty finansowe; ujmowanie i wycena*. Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 r. i wymaga retrospektywnego ujęcia, z pewnymi wyjątkami. Wcześniejsze zastosowanie standardu jest dozwolone, jeżeli MSSF 9 zostanie zastosowany w całości od początku okresu obrotowego. Spółka aktualnie przeprowadza ocenę wpływu zastosowania MSSF 9 na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W dniu 18 grudnia 2014 r. RMSR opublikowała zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*. Zmiany te nie wymagają wprowadzenia istotnych modyfikacji obecnych praktyk stosowanych przez Spółkę, ale mają na celu ułatwić i udoskonalić ujawnienia w sprawozdaniu finansowym. Nowy standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 r. z możliwością jego wcześniejszego zastosowania. Spółka zamierza zastosować zmiany do standardu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2016 r. Nie oczekuje się jednak, aby zmiany miały istotny wpływ na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

Serinus Energy Inc.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

(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 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Środki utrzymywane na Ukrainie (1)	\$ 1 973	\$ 5 073
Nieodwołalna akredytywa gwarancyjna (2)	1 627	1 624
Razem	<u>\$ 3 600</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.

Serinus Energy Inc.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 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	9 684	1 384	(438)	10 630
Zmniejszenia	-	(10)	(100)	(110)
Korekta z przeliczenia walut obcych	(10 909)	(3 618)	(597)	(15 124)
Stan na dzień 30 czerwca 2015 r.	<u>\$ 297 114</u>	<u>\$ 13 661</u>	<u>\$ 2 890</u>	<u>\$ 313 665</u>
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja:				
Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.	\$ (114 792)	\$ (4 376)	\$ (2 139)	\$ (121 307)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(8 462)	(644)	(219)	(9 325)
Amortyzacja skapitalizowana	97	-	-	97
Zmniejszenia	-	5	4	9
Korekta z przeliczenia walut obcych	5 466	1 007	187	6 660
Stan na dzień 30 czerwca 2015 r.	<u>\$ (117 691)</u>	<u>\$ (4 008)</u>	<u>\$ (2 167)</u>	<u>\$ (123 866)</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 30 czerwca 2015 r.	<u>\$ 179 423</u>	<u>\$ 9 653</u>	<u>\$ 723</u>	<u>\$ 189 799</u>

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 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 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Wartość księgowa - początek okresu	\$ 19 323	\$ 11 834
Zwiększenia	4 205	13 868
Skumulowana korekta z przeliczenia walut obcych	(228)	(6 379)
Wartość księgowa - koniec okresu	<u>\$ 23 300</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 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Ukraina	\$ 5 233	\$ 6 766
Rumunia	18 067	12 557
	<u>\$ 23 300</u>	<u>\$ 19 323</u>

6. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytu

	Na dzień 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu		
Finansowanie na Ukrainie (a)	\$ 2 462	\$ 1 770
Finansowanie w Tunezji (b)	3 670	3 333
Finansowanie w Rumunii (c)	1 378	-
	<u>7 510</u>	<u>5 103</u>
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu		
Finansowanie na Ukrainie (a)	-	615
Finansowanie w Tunezji (b)	35 307	31 589
Finansowanie w Rumunii (c)	9 640	-
	<u>44 947</u>	<u>32 204</u>
Łączne zadłużenie	<u>\$ 52 457</u>	<u>\$ 37 307</u>

(a) Finansowanie na Ukrainie

	Na dzień 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ 2 462	\$ 1 770
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	-	615
Długoterminowy kredyt łącznie	<u>\$ 2 462</u>	<u>\$ 2 385</u>

Po zakończeniu kwartału dokonano spłaty 1,8 mln USD kredytu zgodnie z harmonogramem, w związku z tym do spłaty w styczniu 2016 r. pozostało 0,6 mln USD (kredyt zostanie wówczas całkowicie spłacony).

Serinus Energy Inc.

**Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)**

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 30 czerwca 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 zwykłe 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 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ 3 670	\$ 3 333
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	14 414	16 433
Długoterminowy kredyt łącznie	<u>\$ 18 084</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. Po zakończeniu kwartału zaciągnięto 5 mln USD w ramach drugiej transzy Kredytu Głównego.

Kredyt Zamienny

	Na dzień 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ -	\$ -
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	20 893	15 156
Długoterminowy kredyt łącznie	<u>\$ 20 893</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 30 czerwca 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. Spółka spełniała wszystkie warunki wynikające z umów kredytowych.

Na dzień 30 czerwca 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.: 20,0 mln USD w ramach Kredytu Głównego, 15,0 mln USD w ramach Kredytu Zamiennego oraz 1,0 mln USD poniesionych kosztów transakcyjnych).

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

(c) Finansowanie w Rumunii

	Na dzień 30 czerwca 2015 r.	Na dzień 31 grudnia 2014 r.
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ 1 378	\$ -
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	9 640	-
Długoterminowy kredyt łącznie	<u>\$ 11 018</u>	<u>\$ -</u>

W dniu 20 lutego 2015 r. Spółka Serinus pozyskała nowy kredyt z EBOR w wysokości 11,28 mln USD. Środki pozyskane w ramach kredytu głównego („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. Kwota główna kredytu dla Rumunii będzie spłacana 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 spłaty zadłużenia i 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 30 czerwca 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.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. wyemitowanych było 78 629 941 akcji (31 grudnia 2014 r.: 78 629 941 akcji).

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

(b) Zysk na akcję

	Okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca		Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2015	2014	2 015	2014
Zysk / (strata) przypadający akcjonariuszom zwykłym				
Podstawowy i rozwodniony	\$ 49	\$ 5 344	\$ (4 219)	\$ 7 001
Średnia ważona liczba akcji				
Podstawowa i rozwodniona	78 629 941	78 629 941	78 629 941	78 625 522
Podstawowy i rozwodniony zysk / (strata) netto na akcję przypadający akcjonariuszom zwykłym				
Podstawowy i rozwodniony	<u>\$ 0,00</u>	<u>\$ 0,07</u>	<u>\$ (0,05)</u>	<u>\$ 0,09</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 zakończonym dnia 30 czerwca 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, które utraciły ważność / unieważnione	(4 259 600)	\$4,55	(20 000)	\$2,80
Stan na 30 czerwca 2015 r.	<u>1 382 800</u>	<u>\$3,92</u>	<u>121 000</u>	<u>\$2,32</u>

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie opcji na akcje zwykłe na dzień 30 czerwca 2015 r.:

Opcje na akcje denominowane w USD

Cena wykonania (USD)	Ważne opcje	Możliwe do zrealizowania	Średnioważony czas trwania w latach
\$ 2,85 - \$ 3,50	270 000	180 002	3,16
\$ 3,51 - \$ 4,00	358 200	358 200	1,38
\$ 4,01 - \$ 5,00	742 600	519 734	3,26
\$ 5,01 - \$ 6,20	12 000	12 000	1,70
<u>\$ 3,92</u>	<u>1 382 800</u>	<u>1 069 936</u>	<u>2,74</u>

Serinus Energy Inc.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

Opcje na akcje denominowane w CAD

Cena wykonania (CAD)	Ważne opcje	Możliwe do zrealizowania	Średnioważony czas trwania w latach
\$ 1,56 - \$ 2,50	74 000	24 667	4,34
\$ 2,51 - \$ 3,22	47 000	34 666	3,95
\$ 2,32	121 000	59 333	4,19

8. Przeliczenie walut obcych

Niniejsze sprawozdanie finansowe prezentowane jest w dolarach amerykańskich (USD), które stanowią walutę sprawozdawczą Spółki. W okresach trzech i sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2015 r. w zyskach i stratach ujęto zysk/(stratę) z tytułu różnic kursowych w wysokości odpowiednio 2,8 mln USD i (0,6) mln USD (2014 r.: straty w wysokości 0,9 mln USD i 4,5 mln USD).

Sprawozdania finansowe KUB-Gas sporządzane są w hrywnie ukraińskiej, która jest walutą funkcjonalną tej jednostki. W wyniku umocnienia się hrywny ukraińskiej w relacji do dolara amerykańskiego o 12% w okresie trzech miesięcy oraz osłabienia o 23% w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 r., w związku z przeliczeniem na koniec okresu na hrywnę sald wyrażonych w walutach innych niż hrywna, ujęty został zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych w wysokości odpowiednio 1,4 mln USD oraz (0,6) mln USD (2014 r.: straty w wysokości 0,6 mln USD oraz 4,2 mln USD). Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych zostały ujęte w zyskach i stratach i odpowiada tej części wahań różnic kursowych, która związana jest z działalnością Spółki na Ukrainie.

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. Zysk/(strata) w okresach trzech i sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2015 r. wyniosły odpowiednio 2,9 mln USD i (7,9) mln USD (2014 r.: straty w wysokości 2,0 mln USD i 20,9 mln USD).

9. Podjęte zobowiązania

Zobowiązania umowne na 30 czerwca 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	\$ 336	\$ 962	\$ 930	\$ 442	\$ 2 670
Kredyt z EBOR - Ukraina	2 462	-	-	-	2 462
Kredyt z EBOR - Tunezja	3 670	6 667	6 667	21 973	38 977
Kredyt z EBOR - Rumunia	1 378	4 512	4 512	616	11 018
Zobowiązania umowne ogółem	<u>\$ 7 846</u>	<u>\$ 12 141</u>	<u>\$ 12 109</u>	<u>\$ 23 031</u>	<u>\$ 55 127</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

Serinus Energy Inc.

**Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)**

działalności na polach może osiągnąć w 2015 r. wartość 1 mln USD, w ramach planowanego programu rozwoju. W lipcu br. przeniesiono urządzenie do rekonstrukcji odwiertów na miejsce wykonanego w 2013 r. odwiertu NM-3, który natrafił na małe ilości ropy w formacji z okresu wizenu. Przeprowadzono dodatkowe perforacje szerszego interwału, które nie wykazały żadnych śladów węglowodorów. Spółka uważa, że operacja ta będzie wypełnieniem zobowiązań do wykonania prac, wymaganych w celu utrzymania koncesji Północne Makiejewskoje. KUB-Gas rozpoczął proces ubiegania się o przedłużenie zezwolenia. Aktualnie nie są na 2015 r. planowane żadne dodatkowe projekty poszukiwawczo-rozwojowe, poza zainstalowaniem nowych sprzężarek na polu Olgowskoje.

Ponadto Spółka zobowiązana jest do wykonania prac w ramach specjalnego zezwolenia dla bloku Zachodnie Olgowskoje, zlokalizowanego we wschodniej części Ukrainy. Zobowiązania do wykonania prac określono na poziomie 202,3 mln UAH, czyli około 9,6 mln USD według aktualnego kursu wymiany walut równego 21 UAH/USD. Niemal 90% łącznych wymaganych nakładów przewidziano na lata 2018 – 2020.

Tunezja

Tunezyjska państwowa spółka naftowo-gazowa, Enterprise Tunisienne D'Activities Petroliers („ETAP”), posiada prawo do udziału operacyjnego w koncesji Choueh Es Saida w wysokości do 50%, jeżeli łączna sprzedaż ciekłych węglowodorów z koncesji, po pomniejszeniu o koszty należności koncesyjnych oraz ubytki objętości gazu (ang. *shrinkage*) przekroczy 6,5 miliona baryłek. Na dzień 30 czerwca 2015 r. sprzedano łącznie z koncesji 5,0 milionów 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 uzyskała przedłużenie o trzy lata okresu poszukiwawczego dla Koncesji Satu Mare („Satu Mare”) o powierzchni 2 949 km², zlokalizowanej w północno-zachodniej Rumunii, które wygasa w maju 2018 r. Zgodnie z warunkami przedłużenia zobowiązania do prac obejmują wykonanie dwóch odwiertów oraz – do wyboru przez Spółkę – pozyskanie nowych danych sejsmicznych 3D dla 120 km² lub wykonanie trzeciego odwiertu. Dwa odwierty muszą być wykonane odpowiednio na głębokość co najmniej 1 500 i 2 000 metrów, a w przypadku zdecydowania się na trzeci, ma on mieć głębokość 2 500 m. Przedłużenie uzyskało zgodę Narodowej Agencji Zasobów Mineralnych (ang. *National Agency for Mineral Development - „NAMR”*) i podlega ratyfikacji przez kilka ministerstw.

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 NAMR. Gwarancja związana była z zabezpieczeniem minimalnego zakresu prac w ramach Etapu 2. Zobowiązania zostały wypełnione, co zostało potwierdzone przez NAMR. Spółka nie przewiduje żadnej ekspozycji na zobowiązania wynikające z tytułu gwarancji.

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 okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 r. wyniosły odpowiednio 0,2 mln USD i 0,4 mln USD (2014 r.: 0,2 mln USD i 0,4 mln USD). Na dzień 30 czerwca 2015 r. zobowiązania wobec Nemmoco wynosiły 36 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 okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 r. wyniosły odpowiednio

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

3 tys. USD i 5 tys. USD (2014 r.: 3 tys. USD i 6 tys. USD). Na dzień 30 czerwca 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. kwota zadłużenia Loon Energy wobec Serinus z tytułu tych usług wynosiła 0 USD.

W ramach planu wydzielenia aktywów kolumbijskich i peruwiańskich do Loon Energy w 2008 r., Serinus i Loon Energy zawarły umowę w sprawie ochrony przed odpowiedzialnością, na mocy której Loon Energy przejął zobowiązania Serinus z tytułu wszystkich zobowiązań, roszczeń itp. związanych z przeniesieniem udziałów i aktywów, które były częścią wydzielenia tych aktywów.

Opisane transakcje z podmiotami powiązanymi 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 okresach trzech i sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2015 r. Spółka miała trzech istotnych klientów, do których sprzedaż stanowiła 34%, 15% i 12% całkowitej sprzedaży.

Na dzień 30 czerwca 2015 r.	<u>Rumunia</u>	<u>Tunezja</u>	<u>Ukraina</u>	<u>Obszar korporacyjny</u>	<u>Razem</u>
Aktywa razem	\$ 17 663	\$ 146 220	\$ 68 241	\$ 10 513	\$ 242 637
	<u>Rumunia</u>	<u>Tunezja</u>	<u>Ukraina</u>	<u>Obszar korporacyjny</u>	<u>Razem</u>
Okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.					
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu, pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	\$ -	\$ 6 008	\$ 6 622	\$ -	\$ 12 630
Koszty operacyjne:					
Koszty produkcji	-	(3 340)	(2 455)	(35)	(5 830)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	(1 543)	(1 543)
Koszty transakcyjne	-	-	-	(10)	(10)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	-	(79)	(79)
Zysk/strata ze zbycia aktywów	-	7	(6)	-	1
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(2)	(2 051)	(2 301)	(54)	(4 408)
Przychody/(koszty) finansowe:					
Odsetki i pozostałe przychody	-	-	(672)	1	(671)
Niezrealizowana strata z inwestycji	-	-	-	(37)	(37)
Koszt odsetek i przyrost wartości	(137)	(668)	(358)	(326)	(1 489)
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	1 254	25	1 350	176	2 805
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	\$ 1 115	\$ (19)	\$ 2 180	\$ (1 907)	\$ 1 369
Bieżące obciążenie podatkowe	\$ -	\$ (721)	\$ (773)	\$ -	\$ (1 494)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	\$ -	\$ 399	\$ 275	\$ -	\$ 674
Zysk/(Strata) netto	\$ 1 115	\$ (341)	\$ 1 682	\$ (1 907)	\$ 549
Nakłady inwestycyjne	\$ 619	\$ 1 903	\$ 1 155	\$ 9	\$ 3 686

Serinus Energy Inc.
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

	<u>Rumunia</u>	<u>Tunezja</u>	<u>Ukraina</u>	<u>Obszar korporacyjny (i)</u>	<u>Razem</u>
Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.					
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu, pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	\$ -	\$ 13 211	\$ 12 777	\$ -	\$ 25 988
Koszty operacyjne:					
Koszty produkcji	-	(6 204)	(4 419)	(75)	(10 698)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	(2 938)	(2 938)
Koszty transakcyjne	-	-	-	(57)	(57)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	-	(715)	(715)
Zysk/strata ze zbycia aktywów	-	7	(6)	-	1
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(3)	(4 580)	(4 553)	(92)	(9 228)
Przychody/(koszty) finansowe:					
Odsetki i pozostałe przychody	-	-	189	51	240
Niezrealizowana strata z inwestycji	-	-	-	(54)	(54)
Koszt odsetek i przyrost wartości	(174)	(1 425)	(494)	(569)	(2 662)
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	1 298	(236)	(603)	(1 095)	(636)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	\$ 1 121	\$ 773	\$ 2 891	\$ (5 544)	\$ (759)
Bieżące obciążenie podatkowe	\$ -	\$ (904)	\$ (1 847)	\$ -	\$ (2 751)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	\$ -	\$ (1 213)	\$ 1 149	\$ -	\$ (64)
Zysk /(Strata) netto	\$ 1 121	\$ (1 344)	\$ 2 193	\$ (5 544)	\$ (3 574)
Nakłady inwestycyjne	\$ 4 194	\$ 8 048	\$ 2 678	\$ 12	\$ 14 932
Na dzień 31 grudnia 2014 r.					
Aktywa razem	\$ 14 340	\$ 154 340	\$ 83 195	\$ 7 592	\$ 259 467
Okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.					
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu, pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	\$ -	\$ 10 647	\$ 22 929	\$ -	\$ 33 576
Koszty operacyjne:					
Koszty produkcji	-	(4 105)	(3 092)	-	(7 197)
Koszty ogólnego zarządu	-	59	16	(2 496)	(2 421)
Koszty transakcyjne	-	-	-	(517)	(517)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	-	(687)	(687)
Strata ze zbycia aktywów	-	-	-	107	107
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(1)	(3 003)	(4 815)	(35)	(7 854)
Przychody/(koszty) finansowe:					
Odsetki i pozostałe przychody	-	5	39	100	144
Niezrealizowana strata z inwestycji	-	-	-	27	27
Koszt odsetek i przyrost wartości	-	(302)	(570)	(849)	(1 721)
Strata z tytułu różnic kursowych	(11)	(99)	(591)	(172)	(873)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	\$ (12)	\$ 3 202	\$ 13 916	\$ (4 522)	\$ 12 584
Bieżące obciążenie podatkowe	\$ -	\$ 1 002	\$ (2 569)	\$ -	\$ (1 567)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	\$ -	\$ (2 233)	\$ (51)	\$ -	\$ (2 284)
Zysk /(Strata) netto	\$ (12)	\$ 1 971	\$ 11 296	\$ (4 522)	\$ 8 733
Nakłady inwestycyjne	\$ 1 618	\$ 8 815	\$ 5 367	\$ 259	\$ 16 059

Serinus Energy Inc.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 r. i 2014 r.
(kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem liczby akcji oraz wartości przypadających na akcję)
(Niezbadane)

	<u>Rumunia</u>	<u>Tunezja</u>	<u>Ukraina</u>	<u>Obszar korporacyjny (i)</u>	<u>Razem</u>
Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.					
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu, pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	\$ -	\$ 21 409	\$ 40 081	\$ -	\$ 61 490
Koszty operacyjne:					
Koszty produkcji	-	(6 894)	(6 345)	-	(13 239)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	(4 406)	(4 406)
Koszty transakcyjne	-	-	-	(1 500)	(1 500)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	-	(1 717)	(1 717)
Strata ze zbycia aktywów	-	-	-	107	107
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(3)	(6 016)	(10 068)	(64)	(16 151)
Utrata wartości aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	-	-	-	(337)	(337)
Przychody/(koszty) finansowe:					
Odsetki i pozostałe przychody	-	5	243	100	348
Niezrealizowana strata z inwestycji	-	-	-	69	69
Koszt odsetek i przyrost wartości	-	(504)	(1 030)	(1 501)	(3 035)
Strata z tytułu różnic kursowych	(23)	(193)	(4 192)	(109)	(4 517)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	\$ (26)	\$ 7 807	\$ 18 689	\$ (9 358)	\$ 17 112
Bieżące obciążenie podatkowe	\$ -	\$ (243)	\$ (4 258)	\$ -	\$ (4 501)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	\$ -	\$ (1 599)	\$ 455	\$ -	\$ (1 144)
Zysk /(Strata) netto	<u>\$ (26)</u>	<u>\$ 5 965</u>	<u>\$ 14 886</u>	<u>\$ (9 358)</u>	<u>\$ 11 467</u>
Nakłady inwestycyjne	<u>\$ 2 641</u>	<u>\$ 10 486</u>	<u>\$ 12 528</u>	<u>\$ 655</u>	<u>\$ 26 310</u>

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