



**SERINUS ENERGY INC.**  
**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRESY TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2017 R. I 2016 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  
Calgary AB  
T2P 4B9  
Telephone (403) 691-8000  
Fax (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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Serinus Energy Inc. („Spółka”) na które składa się:

- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych strat za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2017 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2017 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2017 roku, oraz
- noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kierownictwo jest odpowiedzialne za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

### ***Zakres przeglądu***

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta”. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego 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 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku 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 2017 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 2(a) do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego, w której opisano, że na dzień 31 marca 2017 r. Serinus Energy Inc. posiada ujemny kapitał obrotowy w wysokości 21,9 mln USD, nie spełnia określonych kowenantów kredytowych oraz przewiduje, że może naruszyć niektóre kowenanty finansowe w pozostałej części 2017 r. bez formalnej umowy o odstąpieniu od wymogu spełnienia istniejących i przewidywanych naruszeń kowenantów. Jeśli nie zostanie uzyskane zwolnienie z wymogu utrzymania kowenantów, zadłużenie stanie się wymagalne na żądanie. Powyższe warunki wraz z innymi opisanymi w Nocie 2(a) wskazują na istnienie istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości co do zdolności Serinus Energy Inc. do kontynuowania działalności.

*Podpisano: KPMG LLP*

Biegli rewidenci

11 maja 2017 r.

Calgary, Kanada

**SERINUS ENERGY INC.**

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

		31 marca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
	Aktywa		
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		\$ 19 142	\$ 4 297
Należności		2 017	1 358
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 582	2 581
Przedpłaty i inne aktywa		214	209
Surowce	(Nota 3)	2 436	1 194
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	(Nota 4)	1 027	1 089
Aktywa obrotowe ogółem		<u>27 418</u>	<u>10 728</u>
Inwestycje		50	67
Rzeczowe aktywa trwałe	(Nota 5)	73 270	73 770
Poszukiwanie i ocena zasobów	(Nota 6)	20 816	20 271
Aktywa ogółem		<u>\$ 121 554</u>	<u>\$ 104 836</u>
	Zobowiązania		
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		\$ 15 092	\$ 15 693
Zaliczki na sprzedaż ropy naftowej	(Nota 3)	1 960	-
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu długoterminowego kredytu	(Nota 7)	29 481	30 699
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania		2 819	2 811
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		<u>49 352</u>	<u>49 203</u>
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania		37 596	37 425
Pozostałe rezerwy		1 148	1 148
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		13 713	13 310
Zobowiązania ogółem		<u>101 809</u>	<u>101 086</u>
	Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	(Nota 8)	362 527	344 479
Kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów		21 842	21 796
Straty		(364 624)	(362 525)
Kapitał własny ogółem		<u>19 745</u>	<u>3 750</u>
Zobowiązania i kapitał własny ogółem		<u>\$ 121 554</u>	<u>\$ 104 836</u>
Kontynuacja działalności	(Nota 2(a))		
Podjęte zobowiązania	(Nota 9)		

"Podpisano"

EVGENIJ IORICH,  
DYREKTOR,  
PRZEWODNICZĄCY  
KOMITETU AUDYTU

"Podpisano"

JEFFREY AULD, DYREKTOR, PREZES  
I DYREKTOR GENERALNY

## SERINUS ENERGY INC.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych strat  
(Kwoty w tysiącach USD, za wyjątkiem wartości przypadających na akcję)  
(Niezbadane)

	Okres trzech miesięcy zakończony	
	31 marca	
	2017	2016
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu	\$ 1 708	\$ 3 779
Zmiana stanu zapasów ropy naftowej	1 242	-
	<u>2 950</u>	<u>3 779</u>
Koszty należności koncesyjnych	<u>(308)</u>	<u>(379)</u>
	<u>2 642</u>	<u>3 400</u>
Koszty operacyjne		
Koszty produkcji	(1 733)	(2 249)
Koszty ogólnego zarządu	(774)	(1 200)
Płatności w formie akcji własnych	(Nota 8(c)) (46)	(8)
Strata ze zbycia aktywów	-	(10)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(Nota 5) (813)	(1 302)
Koszty operacyjne ogółem	<u>(3 366)</u>	<u>(4 769)</u>
Przychody/(koszty) finansowe		
Odsetki i pozostałe	3	2
Nierealizowana strata z inwestycji	(17)	(35)
Koszty odsetkowe i przyrost wartości	(891)	(1 505)
Strata z tytułu różnic kursowych	(67)	(227)
Koszty finansowe ogółem	<u>(972)</u>	<u>(1 765)</u>
Strata przed opodatkowaniem	(1 696)	(3 134)
Bieżące obciążenie podatkowe	-	-
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	<u>(403)</u>	<u>(1 003)</u>
Strata netto z działalności kontynuowanej	(2 099)	(4 137)
Strata netto z działalności zaniechanej	<u>-</u>	<u>(30 657)</u>
Strata netto	(2 099)	(34 794)
Inne całkowite straty		
Strata z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych z działalności zaniechanej	<u>-</u>	<u>(2 290)</u>
Całkowita strata	<u>\$ (2 099)</u>	<u>\$ (37 084)</u>
Zysk /(strata) przypadający na:		
Akcjonariuszy zwykłych	(2 099)	(35 515)
Udziały niesprawujące kontroli	<u>-</u>	<u>721</u>
Strata za okres	<u>\$ (2 099)</u>	<u>\$ (34 794)</u>
Zysk /(strata) netto na akcję przypadający akcjonariuszom zwykłym		
- z działalności kontynuowanej - podstawowy i rozwodniony	(Nota 8(b)) \$ (0,02)	\$ (0,05)
- z działalności zaniechanej - podstawowy i rozwodniony	(Nota 8(b)) \$ -	\$ (0,40)
Całkowity dochód /(strata) przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 099)	(37 118)
Udziały niesprawujące kontroli	<u>-</u>	<u>34</u>
Całkowita strata za okres	<u>\$ (2 099)</u>	<u>\$ (37 084)</u>

**SERINUS ENERGY INC.**

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

	Okres trzech miesięcy zakończony	
	31 marca	
	2017	2016
Strata netto	\$ (2 099)	\$ (34 794)
Pozycje niepieniężne:		
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja (Nota 5)	813	1 901
Strata ze zbycia aktywów	-	33 050
Przyrost wartości zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania	171	196
Płatności w formie akcji własnych	46	8
Wydatki na likwidację aktywów	-	(104)
Niezrealizowana strata z inwestycji	17	35
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	98	101
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	403	1 003
Odsetki i pozostałe przychody	(3)	(80)
Koszty odsetkowe	720	1 312
Przepływy środków z działalności operacyjnej	166	2 628
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	(721)	(3 005)
Przepływy z działalności operacyjnej	<u>(555)</u>	<u>(377)</u>
Finansowanie		
Splata kredytu długoterminowego (Nota 7)	(1 667)	(21 006)
Koszty emisji długu (Nota 7)	-	(1)
Emisja akcji zwykłych (pomniejszone o koszty)	18 048	-
Odsetki zapłacone	(261)	(1 062)
Zmiany kapitału obrotowego związane z działalnością finansową	(7)	89
Przepływy z działalności finansowej	<u>16 113</u>	<u>(21 980)</u>
Inwestycje		
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe (Nota 5)	(313)	(528)
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania (Nota 4)	72	-
Wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów (Nota 6)	(545)	(471)
Wpływ ze zbycia działalności zaniechanej (pomniejszone o koszty transakcyjne oraz zbyte środki pieniężne)	-	27 843
Zmiany kapitału obrotowego związane z działalnością inwestycyjną	173	(2 725)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	<u>(613)</u>	<u>24 119</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	<u>(100)</u>	<u>(137)</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych	14 845	1 625
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu	4 297	11 817
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu	<u>\$ 19 142</u>	<u>\$ 13 442</u>
<u>Dodatkowa informacja dotycząca przepływów pieniężnych</u>		
Podatek zapłacony	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

**SERINUS ENERGY INC.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
(Kwoty w tysiącach USD, za wyjątkiem liczby akcji i wartości przypadających na akcję)  
(Niezbadane)

	Akcje zwykłe		Kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów	Skumulowane różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niesprawujące kontroli	Straty	Razem
	Liczba akcji	Wartość					
Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.	78 629 941	\$ 344 479	\$ 21 711	\$ (32 585)	\$ 16 219	\$ (303 626)	\$ 46 198
Płatności w formie akcji własnych	-	-	8	-	-	-	8
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(1 603)	(687)	-	(2 290)
Zbycie działalności zaniechanej	-	-	-	34 188	(16 253)	-	17 935
Zysk/(strata) netto	-	-	-	-	721	(35 515)	(34 794)
Stan na dzień 31 marca 2016 r.	78 629 941	344 479	21 719	-	-	(339 141)	27 057
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	78 629 941	\$ 344 479	\$ 21 796	\$ -	\$ -	\$ (362 525)	\$ 3 750
Emisja akcji (po pomniejszeniu o koszty emisji) (Nota 8(a))	72 000 000	18 048	-	-	-	-	18 048
Płatności w formie akcji własnych	-	-	46	-	-	-	46
Strata netto	-	-	-	-	-	(2 099)	(2 099)
Stan na dzień 31 marca 2017 r.	150 629 941	\$ 362 527	\$ 21 842	\$ -	\$ -	\$ (364 624)	\$ 19 745

Patrz noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2017 r. i 2016 r.**  
**(kwoty w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**  
**(Niezbadane)**

**1. Podmiot sporządzający sprawozdanie**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Serinus Energy Inc. (zwanej dalej „Serinus” lub „Spółką”) obejmuje sprawozdania Serinus oraz kontrolowanych przez nią jednostek zależnych za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2017 r. i 2016 r. Podstawowa działalność Serinus polega na poszukiwaniu i zagospodarowaniu złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w Tunezji i Rumunii.

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 52,17% udziałów w Serinus.

**2. Podstawa sporządzenia sprawozdania**

**(a) Kontynuacja działalności**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności, w ramach którego zakłada się, że Serinus będzie kontynuował działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz realizował aktywa i rozliczał zobowiązania w ramach zwykłej działalności.

Na 31 marca 2017 r. Spółka Serinus nie dopełniła kowenantu *zadłużenie finansowe do EBITDA* oraz *wskaźnik obsługi długu* na poziomie skonsolidowanym dotyczącego kredytu z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOR”). Po 31 marca 2017 r. EBOR potwierdził, że odstąpienie od wymogu spełnienia kowenantów na koniec kwartału zostanie przyznane, jednakże Spółka nie otrzymała jeszcze formalnego zwolnienia. Ze względu na niedopełnienie wskaźników na dzień 31 marca 2017 r., Serinus dokonał reklasyfikacji długoterminowego zadłużenia z tytułu kredytu na zobowiązanie krótkoterminowe w sprawozdaniu finansowym, zgodnie z wymogami standardów rachunkowości.

Na dzień 31 marca 2017 r. Spółka posiadała ujemny kapitał obrotowy w wysokości 21,9 mln USD, w związku z reklasyfikacją całości długoterminowego zadłużenia z tytułu kredytu na zobowiązanie krótkoterminowe, oraz przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 0,6 mln USD (wartość ujemna) za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. (IV kw. 2016 r.: ujemny kapitał obrotowy w wysokości 38,5 mln USD oraz przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 2,3 mln USD).

Wewnętrznie przygotowane prognozy wskazują, że Spółka może w dalszym ciągu naruszać niektóre kowenanty finansowe w przyszłych okresach sprawozdawczych w 2017 r., w szczególności ze względu na utrzymujące się niskie ceny surowców. Pomimo, że EBOR w przeszłości odstępował od wymogu spełnienia kowenantów, nie ma pewności, że stanie się tak w przyszłości. Jeśli kowenanty nie zostaną spełnione bank może zażądać spłaty zadłużenia. Jeśli kowenanty nie zostaną spełnione bank może zażądać spłaty zadłużenia. Ta istotna niepewność może powodować poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności. Aktualnie Spółka aktywnie ocenia swoje możliwości w tym zakresie, w tym prowadzi rozmowy z EBOR dotyczące zmiany umowy kredytowej i związanych z nią kowenantów finansowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia skutków korekt i zmian klasyfikacji aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów, które byłyby konieczne, gdyby założenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę okazało się niezasadne.

**(b) Deklaracja zgodności**

Niniejsze skrócone śródroczne 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 2016 r.



**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2017 r. i 2016 r.**  
**(kwoty w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**  
**(Niezbadane)**

Skrócone śródroczne skonsolidowane 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 2016 r.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Radę Dyrektorów Spółki dnia 11 maja 2017 r.

**(c) 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 śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są przedstawione w nocie 5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2016 r. Nie nastąpiła żadna zmiana w powyższych obszarach.

**(d) Zastosowanie nowych standardów**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2017 r. Serinus nie zastosował żadnych nowych standardów MSSF, w okresie tym nie zostały ogłoszone również żadne mające zastosowanie zmiany. W nocie 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. przedstawiono opublikowane zmiany zasad rachunkowości, które nie zostały jeszcze zastosowane.

W maju 2014 r. RMSR opublikowała MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami*, który zastępuje MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, MSR 18 *Przychody* i związane z nimi interpretacje. Nowy standard wymaga ujmowania przychodu w taki sposób, aby odzwierciedlał transfer przyrzeczonych towarów lub usług do klienta, w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, do którego oczekuje się mieć prawo w zamian za te towary lub usługi. Standard wymaga rozważenia następujących pięciu etapów: (1) identyfikacja umów z klientami, (2) identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń, (3) określenie ceny transakcji, (4) alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń, (5) ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę. Nowy standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 r. i wymaga retrospektywnego lub zmodyfikowanego retrospektywnego ujęcia. Spółka zidentyfikowała wszystkie istniejące umowy z klientami, które wchodzą w zakres standardu i rozpoczęła analizę pojedynczych umów w celu określenia wpływu na przychody jako rezultat zastosowania nowego standardu. Jako, że Spółka aktualnie przeprowadza ocenę wpływu zastosowania tego standardu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie został on jeszcze ustalony.

**(e) 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), 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) (poziom 2 wartości godziwej).

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2017 r. i 2016 r.**  
**(kwoty w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**  
**(Niezbadane)**

**3. Surowce**

	Na dzień 31 marca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Stan na początek okresu	\$ 1 194	\$ -
Zwiększenia zapasu ropy naftowej	1 242	13 143
Załadunek ropy naftowej	-	(11 949)
Ropa naftowa	<u>\$ 2 436</u>	<u>\$ 1 194</u>

Zapas surowców obejmuje zapas wyprodukowanej ropy naftowej, przechowywanej w oczekiwaniu na załadunek. Zaliczki na sprzedaż ropy naftowej na dzień 31 marca 2017 r. wynosiły 2,0 mln USD (2016: 0 USD).

**4. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania**

Spółka posiada depozyt w Urzędzie Regulacji Energetyki Prowincji Alberta w wysokości 1,0 mln USD wymagany w celu spełnienia przyszłych zobowiązań z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania, istniejących dla określonych aktywów naftowo-gazowych w Kanadzie (na 31 grudnia 2016 r.: 1,1 mln USD). Wartość godziwa środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

**5. Rzeczowe aktywa trwale**

	Udziały w aktywach naftowo- gazowych	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto (koszt lub zakładany koszt)</b>			
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	\$ 221 404	\$ 2 527	\$ 223 931
Zwiększenia	310	3	313
Stan na dzień 31 marca 2017 r.	<u>\$ 221 714</u>	<u>\$ 2 530</u>	<u>\$ 224 244</u>
<b>Odpisy umorzeniowe i amortyzacja:</b>			
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	\$ (148 654)	\$ (1 507)	\$ (150 161)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(749)	(64)	(813)
Stan na dzień 31 marca 2017 r.	<u>\$ (149 403)</u>	<u>\$ (1 571)</u>	<u>\$ (150 974)</u>
<b>Wartość księgowa netto:</b>			
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	<u>\$ 72 750</u>	<u>\$ 1 020</u>	<u>\$ 73 770</u>
Stan na dzień 31 marca 2017 r.	<u>\$ 72 311</u>	<u>\$ 959</u>	<u>\$ 73 270</u>

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2017 r. i 2016 r.**  
**(kwoty w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**  
**(Niezbadane)**

**6. Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów**

	Na dzień 31 marca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Wartość księgową - początek okresu	\$ 20 271	\$ 18 521
Zwiększenia	545	1 737
Zmiana zobowiązań z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania	-	13
Wartość księgową - koniec okresu	<u>\$ 20 816</u>	<u>\$ 20 271</u>

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów obejmują przedsięwzięcia poszukiwawcze Spółki w Rumunii, które wymagają ustalenia potwierdzonych lub prawdopodobnych rezerw.

**7. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytu**

	Na dzień 31 marca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Łączne krótkoterminowe zadłużenie	<u>\$ 29 481</u>	<u>\$ 30 699</u>

**(a) 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 był 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 były dostępne przez okres trzech lat.

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

Oba kredyty podlegają wymogom spełnienia szeregu warunków, w tym przestrzegania określonych norm w zakresie bezpieczeństwa, środowiska i odpowiedzialności społecznej oraz utrzymania określonych wskaźników finansowych. Na 31 marca 2017 r. Spółka nie dopełniła kowenantu *wskaźnik zadłużenie finansowe do EBITDA* na poziomie skonsolidowanym oraz *wskaźnik obsługi długu* na poziomie skonsolidowanym (31 grudnia 2016 r.: Spółka nie spełniła wskaźnika *zadłużenie finansowe do EBITDA* na poziomie skonsolidowanym), w wyniku czego dokonała reklasyfikacji całości zadłużenia z tytułu kredytu na zobowiązanie krótkoterminowe, zgodnie z wymogami standardów rachunkowości.

**Kredyt Główny**

	Na dzień 31 marca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	<u>\$ 5 044</u>	<u>\$ 6 799</u>

Odsetki od Kredytu Głównego są płatne w okresach półrocznych, w oparciu o zmienną stopę procentową LIBOR powiększoną o 6%. W zależności od decyzji Spółki stopa procentowa może zostać ustalona na stałym poziomie 6% plus terminowa stopa procentowa dostępna dla EBOR na rynku instrumentów zamiany stóp procentowych. Spółka zabezpieczyła stopę procentową dla 20,0 mln USD Kredytu Głównego na poziomie 6,9% na okres dwóch lat, od dnia 30 września 2014 r. do dnia 30 września 2016 r.

Kredyt Główny będzie spłacany w 12 równych półrocznych ratach. Pierwsza rata została spłacona w dniu 31 marca 2015 r. Kolejne raty spłacane będą 31 marca i 30 września każdego roku, zgodnie z harmonogramem spłat. W pierwszym kwartale 2017 r. spłacono 1,7 mln USD półrocznej raty zgodnie z harmonogramem. W pierwszym kwartale 2016 r. 7,6 mln USD z Kredytu Głównego

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2017 r. i 2016 r.**  
**(kwoty w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**  
**(Niezbadane)**

(w tym odsetki) zostało spłacone ze środków ze sprzedaży działalności na Ukrainie oraz spłacono 1,7 mln USD półrocznej raty zgodnie z harmonogramem. Dodatkowa spłata spowodowała, że druga transza Kredytu Głównego została całkowicie spłacona.

Spółka musi przeznaczyć 40% nadwyżki środków pieniężnych wygenerowanych w Tunezji na wcześniejszą spłatę kredytu z EBOR. 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 oraz nakłady inwestycyjne, powiększona o każdą nową wypłatę z kredytu dla Tunezji. Nie są przewidziane żadne opłaty związane z przyspieszonymi spłatami przedstawionymi powyżej.

Na dzień 31 marca 2017 r. zadłużenie w ramach Kredytu Głównego wynosiło 5,4 mln USD (31 grudnia 2016 r.: 7,1 mln USD).

### **Kredyt Zamienny**

	Na dzień 31 marca 2017 r.	Na dzień 31 grudnia 2016 r.
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ 24 437	\$ 23 900

Kredyt Zamienny jest oprocentowany w oparciu o sumę zmiennej stopy procentowej LIBOR oraz oprocentowania obliczonego w oparciu o przyrost przychodów netto uzyskanych z aktywów tunezyjskich, ale nie mniej niż 8% rocznie i nie więcej niż 17% rocznie.

Spółka może, po spełnieniu określonych warunków, dokonać konwersji całości lub jakiegokolwiek części kwoty głównej Kredytu Zamiennego wraz z naliczonymi odsetkami na akcje nowej emisji Spółki, według wówczas aktualnej ceny rynkowej akcji na TSX lub GPW, jak tego wymagają zasady wymiany. EBOR przysługuje także prawo, by w każdej chwili oraz wielokrotnie dokonywać zamiany całości lub części niespłaconego kapitału Kredytu Zamiennego wraz z naliczonymi odsetkami na akcje nowej emisji Spółki, według wówczas aktualnej ceny rynkowej akcji na TSX lub GPW. Warunki zamiany obejmują wymóg, aby zasadniczo wszystkie aktywa Spółki i jej działalność znajdowały się oraz były prowadzone w krajach objętych działalnością EBOR.

Spółka może również spłacić Kredyt Zamienny w terminie zapadalności w gotówce lub, po spełnieniu określonych warunków, w postaci emisji nowych akcji zwykłych, wycenionych według aktualnej ceny rynkowej akcji na TSX lub GPW. Kwota spłaty podlegać będzie dyskontowaniu, przy zastosowaniu stopy dyskonta ok. 10% w przypadku, gdy wymóg, aby zasadniczo wszystkie aktywa Spółki i jej działalność znajdowały się oraz były prowadzone w krajach objętych działalnością EBOR, nie będzie spełniony w terminie spłaty.

Na dzień 31 marca 2017 r. do spłaty pozostaje 20,0 mln USD, które stanowią całkowite wykorzystanie limitu dostępnego na podstawie umowy kredytu zamiennego (31 grudnia 2015 r.: 20 mln USD).

## **8. 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.

W dniu 24 lutego 2017 r., Spółka sfinalizowała ofertę, w wyniku której wyemitowała 72 mln akcji zwykłych po cenie 0,35 CAD za akcję, dającą łączne wpływy brutto w wysokości 25,2 mln CAD (wpływy netto w wysokości 24,3 mln CAD, po uwzględnieniu prowizji agenta w wysokości 0,9 mln CAD).

Na dzień 31 marca 2017 r. wyemitowanych było 150 629 941 akcji (31 grudnia 2016 r.: 78 629 941 akcji).

Po 31 marca 2017 r., kolejne 22 197 akcji zwykłych zostało objęte przez pana Jeffrey'a Aulda, Prezesa i Dyrektora Generalnego Spółki, jako część wynagrodzenia, i w efekcie na dzień 11 maja 2017 r., Spółka ma wyemitowanych 150 652 138 akcji zwykłych.

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2017 r. i 2016 r.**  
**(kwoty w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**  
**(Niezbadane)**

**(b) Strata na akcję**

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2017	2016
Strata przypadająca akcjonariuszom zwykłym		
Działalność kontunowana - podstawowa i rozwodniona	\$ (2 099)	\$ (4 137)
Działalność zaniechana - podstawowa i rozwodniona	-	(31 378)
Strata netto przypadająca akcjonariuszom zwykłym	<u>(2 099)</u>	<u>(35 515)</u>
Średnia ważona liczba akcji		
Podstawowa i rozwodniona (i)	106 629 941	78 629 941
Podstawowa i rozwodniona strata netto na akcję przypadająca akcjonariuszom zwykłym		
Działalność kontunowana - podstawowa i rozwodniona	<u>\$ (0,02)</u>	<u>\$ (0,05)</u>
Działalność zaniechana - podstawowa i rozwodniona	<u>\$ -</u>	<u>\$ (0,40)</u>

(i) W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2017 r. wyłączono z kalkulacji 0,2 mln opcji możliwych do zrealizowania ze względu na antyrozwadniający wpływ (2016 r.: 1,3 mln).

**(c) Opcje na akcje**

Podsumowanie zmian w planie opcji w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 r. zostało zaprezentowane poniżej:

	Denominowane w USD		Denominowane w CAD	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (w USD)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (w CAD)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	79 000	\$ 3,90	3 611 000	\$ 0,38
Opcje, które utraciły ważność/unieważnione	(12 000)	\$ 5,10	(28 000)	\$ 2,80
Stan na dzień 31 marca 2017 r.	<u>67 000</u>	<u>\$ 3,68</u>	<u>3 583 000</u>	<u>\$ 0,36</u>

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie opcji na akcje zwykłe na dzień 31 marca 2017 r.:

**Opcje na akcje denominowane w USD**

Cena wykonania (USD)	Ważne opcje	Możliwe do zrealizowania	Średnio ważony czas trwania w latach
\$ 3,01 - \$ 4,00	32 000	32 000	1,49
\$ 4,01 - \$ 5,00	35 000	35 000	1,64
<u>\$ 3,68</u>	<u>67 000</u>	<u>67 000</u>	<u>1,57</u>

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2017 r. i 2016 r.**  
**(kwoty w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**  
**(Niezbadane)**

**Opcje na akcje denominowane w CAD**

Cena wykonania (CAD)	Ważne opcje	Możliwe do zrealizowania	Średnio ważony czas trwania w latach
\$ 0,01 - \$ 1,50	3 500 000	-	6,48
\$ 1,50 - \$ 2,50	74 000	74 000	2,59
\$ 2,51 - \$ 3,22	9 000	9 000	1,98
\$ 0,36	3 583 000	83 000	6,39

**9. Podjęte zobowiązania**

Zobowiązania umowne na 31 marca 2017 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	\$ 564	\$ 892	\$ 291	\$ -	\$ 1 747
Kredyt EBOR - Tunezja (i)	3 333	2 067	24 578	-	29 978
Zobowiązania umowne ogółem	\$ 3 897	\$ 2 959	\$ 24 869	\$ -	\$ 31 725

- (a) Zobowiązania z tytułu kredytu z EBOR prezentowane są bez uwzględnienia odroczonej kosztów finansowania i obejmują wyłącznie naliczone odsetki na 31 marca 2017 r.

Wszystkie zobowiązania Spółki powstały w toku zwykłej działalności gospodarczej i są związane z opisanymi poniżej zobowiązaniami w Tunezji oraz Rumunii.

**Tunezja**

Tunezyjska państwowa spółka naftowo-gazowa Enterprise Tunisienne d'Activites Petroliere („ETAP”) posiada prawo do udziału operacyjnego w koncesji Chouech Es Saida w wysokości do 50%, jeżeli łączna sprzedaż ropy naftowej z koncesji, po pomniejszeniu o koszty należności koncesyjnych oraz ubytki objętości węglowodorów (ang. *shrinkage*), przekroczy 6,5 miliona baryłek. Na dzień 31 marca 2017 r. sprzedano łącznie z koncesji 5,2 milionów baryłek ropy naftowej (z uwzględnieniem pomniejszenia o koszty należności koncesyjnych oraz ubytki objętości węglowodorów).

**Rumunia**

Zgodnie z warunkami przedłużenia Etapu 3 (zatwierdzonego 28 października 2016 r.), zobowiązania do prac obejmują wykonanie dwóch odwiertów oraz – do wyboru przez Spółkę – pozyskanie nowych danych sejsmicznych 3D dla 120 km<sup>2</sup> lub wykonanie trzeciego odwiertu. Dwa odwierty muszą być wykonane odpowiednio na głębokość co najmniej 1 000 i 1 600 metrów, a w przypadku zdecydowania się na trzeci, ma on mieć głębokość 2 000 m. Przedłużenie obowiązuje przez okres trzech lat i wygasa 29 października 2019 r.

**Powierzchnia biurowa**

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

**10. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Loon Energy Corporation („Loon Energy”) to kanadyjska spółka publiczna. Serinus i Loon Energy są spółkami powiązanymi ze względu na wspólnego głównego akcjonariusza, mającego kontrolę nad Serinus oraz istotny wpływ na Loon Energy. Usługi w zakresie zarządzania i administracji świadczone były na rzecz spółki przez kierownictwo i pracowników Serinus do 31 sierpnia 2016 r., kiedy to umowa o świadczenie usług została rozwiązana, natomiast zawarta została umowa najmu biura od Loon Energy. Umowa najmu biura została zakończona z dniem 15 lutego 2017 r. Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. opłaty z tytułu tych usług wyniosły 2 tys. USD (2016: 2 tys. USD).

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2017 r. i 2016 r.**  
**(kwoty w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**  
**(Niezbadane)**

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 oraz obszar korporacyjny.

Na dzień 31 marca 2017 r.	<u>Rumunia</u>	<u>Tunezja</u>	<u>Obszar korporacyjny</u>	<u>Razem</u>
Aktywa razem	\$ 21 244	\$ 81 912	\$ 18 398	\$ 121 554
	<u>Rumunia</u>	<u>Tunezja</u>	<u>Obszar korporacyjny</u>	<u>Razem</u>
<b>Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.</b>				
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu oraz zmiana stanu zapasów ropy naftowej, pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	\$ -	\$ 2 642	\$ -	\$ 2 642
Koszty operacyjne:				
Koszty produkcji	-	(1 720)	(13)	(1 733)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(774)	(774)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	(46)	(46)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(1)	(774)	(38)	(813)
Przychody/(koszty) finansowe:				
Odsetki i pozostałe przychody	-	-	3	3
Niezrealizowana strata z inwestycji	-	-	(17)	(17)
Koszt odsetek i przyrost wartości	(1)	(170)	(720)	(891)
Zysk /(strata) z tytułu różnic kursowych	(13)	28	(82)	(67)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	\$ (15)	\$ 6	\$ (1 687)	\$ (1 696)
Bieżące obciążenie podatkowe	-	-	-	-
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	-	(403)	-	(403)
Strata netto z działalności kontynuowanej	\$ (15)	\$ (397)	\$ (1 687)	\$ (2 099)
Nakłady inwestycyjne	\$ 545	\$ 313	\$ -	\$ 858

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2017 r. i 2016 r.**  
**(kwoty w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**  
**(Niezbadane)**

<b>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>Rumunia</b>	<b>Tunezja</b>	<b>Obszar korporacyjny</b>	<b>Razem</b>
Aktywa razem	\$ 20 536	\$ 81 010	\$ 3 290	\$ 104 836
	<b>Rumunia</b>	<b>Tunezja</b>	<b>Obszar korporacyjny</b>	<b>Razem</b>
<b>Okres trzech miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.</b>				
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu oraz zmiana stanu zapasów ropy naftowej, pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	\$ -	\$ 3 400	\$ -	\$ 3 400
Koszty operacyjne:				
Koszty produkcji	-	(2 198)	(51)	(2 249)
Koszty ogólnego zarządu	-	(29)	(1 171)	(1 200)
Koszty transakcyjne	-	-	-	-
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	(8)	(8)
Zysk /(strata) ze zbycia aktywów	-	-	(10)	(10)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(1)	(1 253)	(48)	(1 302)
Przychody/(koszty) finansowe:				
Odsetki i pozostałe przychody	-	-	2	2
Niezrealizowany zysk/ (strata) z inwestycji	-	-	(35)	(35)
Koszt odsetek i przyrost wartości	(2)	(193)	(1 310)	(1 505)
Strata z tytułu różnic kursowych	(57)	(4)	(166)	(227)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	\$ (60)	\$ (277)	\$ (2 797)	\$ (3 134)
Bieżące obciążenie podatkowe	-	-	-	-
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	-	(1 003)	-	(1 003)
Strata netto z działalności kontynuowanej	\$ (60)	\$ (1 280)	\$ (2 797)	\$ (4 137)
Nakłady inwestycyjne	\$ 473	\$ 526	\$ -	\$ 999