



SERINUS ENERGY INC.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NA DZIEŃ I ZA LATA ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 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.*



Oświadczenie Dotyczące Odpowiedzialności Kierownictwa

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

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

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

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

Podpisano „Jeffrey Auld”

Jeffrey Auld
Dyrektor Generalny

Podpisano „Tracy Heck”

Tracy Heck, CPA, CA
Dyrektor Finansowy

20 marca 2018 r.



KPMG LLP
205 5th Avenue SW Suite 3100
Calgary AB T2P 4B9
Tel. (403) 691-8000
Faks (403) 691-8008
www.kpmg.ca

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Serinus Energy Inc.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Serinus Energy Inc. składającego się ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r., skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych strat, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone w tych dniach, oraz informacji dodatkowej zawierającej istotne zasady rachunkowości i dane objaśniające.

Odpowiedzialność Kierownictwa za Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

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

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

Opinia

Naszym zdaniem, skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, skonsolidowaną sytuację finansową Serinus Energy Inc. na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. i skonsolidowane wyniki finansowe, a także skonsolidowane przepływy pieniężne za lata obrotowe zakończone w tych dniach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Uzupełniające objaśnienia

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na informacje zawarte w Nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której opisano, że na dzień 31 grudnia 2017 r. Serinus Energy Inc. posiada ujemny kapitał obrotowy w wysokości 6,6 mln USD, wygenerowała stratę w wysokości 18,8 mln USD i ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 4,3 mln USD w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 r. Zdolność Serinus Energy Inc. do kontynuowania działalności jest zależna od jej zdolności do generowania przyszłych przepływów pieniężnych z działalności i/lub pozyskania potrzebnego finansowania wymaganego do pokrycia jej bieżących kosztów produkcji, korporacyjnych kosztów ogólnego zarządu, programu rozwoju i spłaty zobowiązań w momencie, gdy stają się wymagalne. Konieczność wygenerowania przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej lub innych źródeł w celu finansowania bieżącej działalności, wskazuje na istnienie istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości co do zdolności Serinus Energy Inc. do kontynuowania działalności.

Podpisano: KPMG LLP

Biegli rewidenci

20 marca 2018 r.

Calgary, Kanada

Serinus Energy Inc.
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
(Kwoty w tysiącach USD) (Zbadane)

Na dzień:

| | | 31 grudnia 2017 r. | 31 grudnia 2016 r. |
|---|-----------|-------------------------------|-------------------------------|
| Aktywa | | | |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | | \$ 7 252 | \$ 4 297 |
| Należności | | 2 980 | 1 358 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | (Nota 17) | 2 216 | 2 581 |
| Przedpłaty i inne aktywa | | 355 | 209 |
| Surowce | (Nota 5) | 1 492 | 1 194 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | (Nota 6) | 1 098 | 1 089 |
| Aktywa obrotowe ogółem | | 15 393 | 10 728 |
| Inwestycje | (Nota 7) | - | 67 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (Nota 9) | 99 578 | 73 770 |
| Poszukiwanie i ocena zasobów | (Nota 8) | - | 20 271 |
| Aktywa ogółem | | \$ 114 971 | \$ 104 836 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | (Nota 16) | \$ 17 404 | \$ 15 693 |
| Zaliczki na sprzedaż ropy naftowej | | 353 | - |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | (Nota 17) | 1 321 | - |
| Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu długoterminowego kredytu | (Nota 10) | - | 30 699 |
| Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania | (Nota 11) | 2 882 | 2 811 |
| Zobowiązania krótkoterminowe ogółem | | 21 960 | 49 203 |
| Zobowiązanie z tytułu długoterminowego kredytu | (Nota 10) | 31 261 | - |
| Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania | (Nota 11) | 42 799 | 37 425 |
| Pozostałe rezerwy | (Nota 12) | 1 747 | 1 148 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (Nota 17) | 13 500 | 13 310 |
| Zobowiązania ogółem | | 111 267 | 101 086 |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | (Nota 13) | 362 534 | 344 479 |
| Kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów | | 22 487 | 21 796 |
| Straty | | (381 317) | (362 525) |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki | | 3 704 | 3 750 |
| Zobowiązania i kapitał własny ogółem | | \$ 114 971 | \$ 104 836 |
| Kontynuacja działalności | (Nota 2) | | |
| Podjęte zobowiązania | (Nota 20) | | |
| Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego | (Nota 23) | | |

Patrz załączone noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

"Podpisano"

ELEANOR BARKER,
 DYREKTOR,
 PRZEWODNICZĄCY
 KOMITETU AUDYTU

"Podpisano"

JEFFREY AULD,
 DYREKTOR, PREZES
 I DYREKTOR GENERALNY

Serinus Energy Inc.

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych strat

(Kwoty w tysiącach USD, za wyjątkiem wartości przypadających na akcję) (zbadane)

Za lata zakończone 31 grudnia

| | Rok | |
|--|-------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu | \$ 6 271 | \$ 14 753 |
| Zmiana stanu zapasów ropy naftowej | 298 | 1 194 |
| | 6 569 | 15 947 |
| Koszty należności koncesyjnych | (680) | (1 972) |
| | 5 889 | 13 975 |
| Koszty operacyjne | | |
| Koszty produkcji | 5 250 | 9 358 |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 005 | 8 320 |
| Akcje wyemitowane jako część wynagrodzenia (Nota 14) | 691 | 85 |
| Koszty transakcyjne (Nota 16) | 705 | 97 |
| Zysk ze zbycia aktywów (Nota 16) | (2 179) | - |
| Koszty wypadku na odwiercie (Nota 16) | 4 047 | - |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja | 1 866 | 5 258 |
| Zmiana zobowiązania z tytułu wycofania aktywów z eksploatacji (Nota 11) | 1 155 | - |
| Utrata wartości (Nota 9) | 4 981 | 16 754 |
| Koszty operacyjne ogółem | 19 521 | 39 872 |
| Koszty finansowe | | |
| Niezrealizowana strata z inwestycji (Nota 7) | 13 | 8 |
| Koszty odsetkowe i przyrost wartości | 3 603 | 4 255 |
| Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych | 51 | 717 |
| Koszty finansowe netto | 3 667 | 4 980 |
| Strata przed opodatkowaniem | (17 299) | (30 877) |
| Bieżące obciążenie podatkowe (Nota 17) | 1 303 | 1 |
| Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego (Nota 17) | 190 | (3 357) |
| Strata netto z działalności kontynuowanej | (18 792) | (27 521) |
| Strata z działalności zaniechanej, po opodatkowaniu (Nota 21) | - | (30 657) |
| Strata netto | \$ (18 792) | \$ (58 178) |
| Inne całkowite straty | | |
| Strata z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych z działalności zaniechanej (Nota 21) | - | (2 290) |
| Całkowita strata | \$ (18 792) | \$ (60 468) |
| Strata netto przypadająca na: | | |
| Akcjonariuszy zwykłych | (18 792) | (58 899) |
| Udziały niesprawujące kontroli (Nota 21) | - | 721 |
| | \$ (18 792) | \$ (58 178) |
| Całkowita strata przypadająca na: | | |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | (18 792) | (60 502) |
| Udziały niesprawujące kontroli | - | 34 |
| | \$ (18 792) | \$ (60 468) |

Patrz załączone noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Serinus Energy Inc.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(Kwoty w tysiącach USD, za wyjątkiem wartości przypadających na akcję) (zbadane)

Za lata zakończone 31 grudnia

| | | Rok | |
|---|-----------|-------------|-------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Działalność operacyjna | | | |
| Strata netto | | \$ (18 792) | \$ (58 178) |
| Pozycje niepieniężne: | | | |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja | (Nota 9) | 1 866 | 5 857 |
| Utrata wartości | (Nota 9) | 4 981 | 16 754 |
| Zmiana zobowiązania z tytułu wycofania aktywów z eksploatacji | (Nota 11) | 1 155 | - |
| Przyrost wartości zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania | (Nota 11) | 684 | 777 |
| Zysk ze zbycia aktywów | (Nota 16) | (2 179) | 33 040 |
| Akcje wyemitowane jako część wynagrodzenia | (Nota 14) | 691 | 85 |
| Niezrealizowana strata z inwestycji | (Nota 7) | 13 | 8 |
| Wydatki na wycofanie aktywów z eksploatacji | (Nota 11) | - | (407) |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe | | 12 | 378 |
| Pozostałe rezerwy | (Nota 12) | 599 | - |
| Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego | (Nota 17) | 190 | (3 357) |
| Niepieniężna emisja akcji | | 7 | - |
| Koszty odsetkowe | | 2 919 | 3 403 |
| Przeptywy środków z działalności operacyjnej | | (7 854) | (1 640) |
| Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego | | 3 518 | 205 |
| Przeptywy z działalności operacyjnej | | (4 336) | (1 435) |
| Działalność finansowa | | | |
| Emisja akcji zwykłych (pomniejszone o koszty) | (Nota 13) | 18 048 | - |
| Splata kredytu długoterminowego | (Nota 10) | (1 667) | (26 061) |
| Zapłacone odsetki i koszty finansowania | (Nota 10) | (754) | (1 435) |
| Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego | | 111 | 88 |
| Przeptywy z działalności finansowej | | 15 738 | (27 408) |
| Działalność inwestycyjna | | | |
| Wydatki netto na rzeczowe aktywa trwałe | (Nota 9) | (418) | (1 914) |
| Wydatki na poszukiwanie zasobów | (Nota 8) | (8 431) | (1 737) |
| Wpływy netto ze zbycia działalności zaniechanej | (Nota 21) | - | 27 843 |
| Wpływy ze zbycia inwestycji | | 54 | - |
| Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania | (Nota 6) | 64 | 287 |
| Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego | | 298 | (2 802) |
| Przeptywy z działalności inwestycyjnej | | (8 433) | 21 677 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | (14) | (354) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów | | 2 955 | (7 520) |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu | | 4 297 | 11 817 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec roku | | \$ 7 252 | \$ 4 297 |
| Dodatkowa informacja dotycząca przepływów pieniężnych | | | |
| Zapłacony podatek dochodowy | | \$ 63 | \$ - |

Patrz załączone noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Serinus Energy Inc.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
(Kwoty w tysiącach USD) (Zbadane)

| | Kapitał akcyjny | Kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów | Skumulowane różnice kursowe z | Udziały niesprawujące kontroli | Straty | Razem |
|--|-----------------|-------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------|-----------|
| Stan na dzień 31 grudnia 2015 r. | \$ 344 479 | \$ 21 711 | \$ (32 585) | \$ 16 219 | \$ (303 626) | \$ 46 198 |
| Akcje wyemitowane jako część wynagrodzenia | - | 85 | - | - | - | 85 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | - | (1 603) | (687) | - | (2 290) |
| Zbycie działalności zaniechanej (nota 21) | - | - | 34 188 | (16 253) | - | 17 935 |
| Zysk/(strata) netto | - | - | - | 721 | (58 899) | (58 178) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2016 r. | 344 479 | 21 796 | - | - | (362 525) | 3 750 |
| Emisja akcji (po pomniejszeniu o koszty emisji) (Nota 13) | 18 048 | - | - | - | - | 18 048 |
| Emisja akcji zwykłych (Nota 13) | 7 | - | - | - | - | 7 |
| Akcje wyemitowane jako część wynagrodzenia | - | 691 | - | - | - | 691 |
| Strata netto | - | - | - | - | (18 792) | (18 792) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. | \$ 362 534 | \$ 22 487 | \$ - | \$ - | \$ (381 317) | \$ 3 704 |

Patrz załączone noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

1. Podmiot sporządzający sprawozdanie

Podstawowa działalność Spółki Serinus Energy Inc. (zwanej dalej „Serinus” lub „Spółką”) 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)*). Siedziba główna Spółki znajduje się przy 1500, 700-4th Avenue SW w Calgary, Prowincja Alberta, Kanada, T2P 3J4.

Serinus 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”). Na 31 grudnia 2017 r. Kulczyk Investments S.A. („KI”) posiada 52,17% udziałów w Serinus.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Serinus obejmuje sprawozdania Serinus oraz kontrolowanych przez nią jednostek zależnych za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania***Kontynuacja działalności***

Niniejsze 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 dzień 31 grudnia 2017 r. istnieje istotna niepewność, która może powodować poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności jest zależna od jej zdolności do generowania przyszłych przepływów pieniężnych z działalności i/lub pozyskania potrzebnego finansowania wymaganego do pokrycia jej bieżących kosztów produkcji, kosztów ogólnego zarządu, programu rozwoju i rozliczania zobowiązań w momencie, gdy stają się wymagalne. Nie ma pewności, że finansowanie lub środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej będą dostępne lub wystarczające do spełnienia tych zobowiązań, a także czy finansowanie zadłużeniem lub kapitałem własnym będzie dostępne na warunkach akceptowalnych przez Spółkę. Wpływ na zdolność Spółki do generowania przepływów pieniężnych miały wydarzenia w Tunezji i Rumunii. Sytuacja w Tunezji, gdzie niepokoje społeczne doprowadziły do wstrzymania całej produkcji w 2017 r., ograniczyła zdolność Spółki do generowania przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Wypadek na odwiercie w Rumunii w grudniu 2017 r. spowodował opóźnienie pierwszego wydobycia i przepływów pieniężnych w Rumunii (patrz Nota 16(ii)).

W październiku 2017 r. Spółka zawarła Umowy Zmieniające („Umowy”) dotyczące Kredytu Głównego i Kredytu Zamiennego z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOR”), które przewidują zwolnienie z wymogu spełnienia kowenantów do września 2018 r. (patrz Nota 10). W związku z powyższym Spółka nie spodziewa się naruszenia kowenantów w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka posiadała ujemny kapitał obrotowy w wysokości 6,6 mln USD oraz wygenerowała ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 4,3 mln USD za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. (2016 r.: ujemny kapitał obrotowy w wysokości 38,5 mln USD, w związku z reklasyfikacją zadłużenia na krótkoterminowe, oraz ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 1,4 mln USD).

Konieczność generowania przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej lub innych źródeł finansowania, w celu sfinansowania bieżącej działalności, wskazuje na istnienie istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności.

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

Deklaracja zgodności

Wszystkie wartości wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej, zostały przedstawione w dolarach amerykańskich (USD). Wszystkie odniesienia do USD dotyczą dolarów amerykańskich. Wszystkie dane finansowe zaokrąglone są do pełnych tysięcy, za wyjątkiem wartości przypadających na akcję, oraz o ile nie wskazano inaczej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), opublikowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów („RMSR”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem sytuacji opisanych szczegółowo w zasadach rachunkowości Spółki przedstawionych poniżej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone Radę Dyrektorów dnia 20 marca 2018 r.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

3. Istotne zasady rachunkowości**(a) Podstawa konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Serinus oraz kontrolowanych przez nią jednostek zależnych. Jednostki zależne to jednostki, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę. Salda i transakcje pomiędzy spółkami grupy kapitałowej oraz wszelkie niezrealizowane zyski i straty pochodzące z transakcji pomiędzy spółkami grupy kapitałowej są w procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego eliminowane. Serinus posiada trzy spółki bezpośrednio zależne, Serinus Holdings Limited („Serinus Holdings”), Serinus Petroleum Consultants Limited (“Serinus Petroleum”) 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 były właścicielem udziałów Spółki w Bloku L w Brunei oraz KOV Borneo Limited, która była właścicielem udziału Spółki w Bloku M w Brunei. 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”) oraz 99,9995% udziałów w Serinus Energy Romania S.A. (“Serinus Rumunia”) Winstar Tunezja posiada pozostałe 0,0005% w Serinus Rumunia. Z dniem 1 stycznia 2018 r. Serinus i Winstar połączyły się, w wyniku czego Serinus bezpośrednio posiada udziały w Winstar B.V.

Część działalności poszukiwawczo-wydobywczej i produkcyjnej Spółki prowadzona jest poprzez aktywa mające charakter wspólnej własności Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje udział Spółki w tych wspólnie kontrolowanych aktywach, oraz proporcjonalny udział w przychodach i kosztach związanych z tymi aktywami.

(b) Połączenia jednostek gospodarczych i wartość firmy

Rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych dokonuje się metodą nabycia. Koszt nabycia jest ustalany jako wartość zapłaconych środków pieniężnych oraz wartość godziwa przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zaciągniętych lub przejętych zobowiązań w dniu wymiany. Możliwe do zidentyfikowania aktywa oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych są początkowo wyceniane w wartości godziwej na dzień przejęcia. Nadwyżka kosztu nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jest wykazywana jako wartość firmy. Jeżeli koszt nabycia jednostki jest niższy niż wartość godziwa aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnica jest niezwłocznie wykazywana w sprawozdaniu z zysków i strat sprawozdaniu z całkowitych dochodów/(strat). Zasadniczo nabycie aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów nie spełnia definicji jednostki gospodarczej. Powiązane koszty transakcyjne są ujmowane w zyskach i stratach w momencie poniesienia. Spółka nie posiada wartości firmy.

(c) Informacje na temat segmentów działalności

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

(d) Waluta obcaTransakcje w walutach obcych

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

Przeliczenie walut obcych

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania finansowe każdej jednostki są przeliczane na dolary amerykańskie. Walutą funkcjonalną Serinus i jej jednostek zależnych jest dolar amerykański, z wyjątkiem spółki KUBGas, której walutą funkcjonalną była ukraińska hrywna do dnia sprzedaży działalności na Ukrainie (patrz Nota 21). Wartość aktywów i zobowiązań jednostek zagranicznych, których walutą funkcjonalną nie jest dolar amerykański, przeliczane są na dolary amerykańskie według kursu wymiany na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane na dolary amerykańskie według kursu wymiany zbliżonego do kursu z dnia danej transakcji. Różnice kursowe z przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

(e) Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ropy naftowej, gazu ziemnego i kondensatu gazu ziemnego są ujmowane, gdy tytuł ich własności zostaje przeniesiony na nabywcę w punkcie dostawy, a uzyskanie zapłaty jest racjonalnie zapewnione. Ropa naftowa i gaz ziemny sprzedawane poniżej lub powyżej udziału operacyjnego Spółki w wydobyciu powodują sprzedaż poniżej udziału w wydobyciu (ang. *under-lifts*) lub przekroczenie udziału w wydobyciu (ang. *over-lifts*). Sprzedaż poniżej udziału w wydobyciu jest ujmowana jako zapas w wartości rynkowej w korespondencji ze wzrostem zmiany stanu zapasu, natomiast przekroczenie udziału w wydobyciu jest ujmowane jako zobowiązanie w wartości rynkowej w korespondencji ze zmniejszeniem zmiany stanu zapasu.

Ceny ropy naftowej w Tunezji ustalane są na podstawie danych rynkowych, według faktycznego stosunku popytu do podaży w określonym czasie.

(f) Koszty transakcyjne

Koszty poniesione przez Spółkę związane z konkretnymi projektami, za wyjątkiem kosztów związanych z emisją akcji zwykłych i emisją długu, ujmują się w momencie świadczenia usług.

(g) Płatności w formie akcji własnych

Spółka wyemitowała na rzecz dyrektorów, kierownictwa i pracowników opcje uprawniające do nabycia akcji zwykłych. Koszt jest oparty na wartości godziwej opcji na dzień przyznania z zastosowaniem modelu wyceny opcji Blacka-Scholesa. Przyznane opcje są ujmowane w zyskach i stratach w okresie nabywania uprawnień. Współczynnik utraty praw jest szacowany na dzień przyznania i korygowany w celu uwzględnienia faktycznej liczby nabytych opcji.

(h) Koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują koszty odsetek od kredytów i pożyczek, przyrost dyskonta od zobowiązań z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania oraz przyrost kosztów transakcyjnych poniesionych na obsługę długu. Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane na dzień naliczenia w rachunku zysków i strat, metodą efektywnej stopy procentowej.

(i) Podatek dochodowy

Bieżący i odroczony podatek dochodowy jest ujmowany w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy pozycji odnoszonych bezpośrednio na kapitał własny lub inne całkowite dochody – wówczas bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest odpowiednio bezpośrednio w kapitale własnym lub innych całkowitych dochodach. Jeżeli bieżący i odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku początkowego ujęcia połączenia jednostek, efekt podatkowy jest uwzględniany w rozliczeniu połączenia jednostek.

Bieżący podatek dochodowy jest ustalany jako kwota do zapłaty lub kwota do odzyskania od organów podatkowych, na podstawie stawek opodatkowania i przepisów prawa obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego.

Spółka stosuje metodę bilansową dla rozliczania odroczonego podatku dochodowego, podatek dochodowy jest ujmowany od różnic przejściowych pomiędzy bilansową a podatkową wartością aktywów i zobowiązań, według stawek podatkowych, których zastosowanie przewiduje się do różnic przejściowych w dacie realizacji aktywów lub rozliczenia zobowiązań. Salda rozliczeń z tytułu odroczonego podatku dochodowego są korygowane o wszelkie zmiany obowiązujących lub faktycznie obowiązujących stawek podatkowych, a korekta jest ujmowana w okresie, w którym nastąpiła zmiana stawki.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są zasadniczo ujmowane w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmują się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Wartość bilansowa aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega zmniejszeniu w stopniu, w jakim przestaje być prawdopodobne, że wystarczający dochód do opodatkowania będzie dostępny, aby całość lub część aktywów mogła zostać odzyskana. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane tylko wtedy, gdy powstają w ramach tego samego podmiotu i otoczenia podatkowego. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są jako długoterminowe.

(j) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

(k) Zapasy

Zapas surowców składa się z wydobytej ropy naftowej, która znajduje się na stanie na koniec roku („zapasy surowców”). W drugim kwartale 2016 r. Spółka zawarła porozumienie handlowe z Shell International Trading and Shipping Company Limited ("Shell") dotyczące sprzedaży ropy wydobywanej przez Spółkę w Tunezji. Zgodnie z warunkami porozumienia ropa naftowa jest przechowywana w magazynie do momentu załadunku, a przedpłaty dokonywane są miesięcznie, proporcjonalnie do zgromadzonej ropy naftowej. W związku z gromadzeniem ropy naftowej Spółka ujęła zapas w wartości możliwej do uzyskania netto oraz zmianę stanu zapasu w rachunku zysków i strat (zmiana stanu zapasów ropy naftowej). Przedpłaty otrzymywane od Shell miesięcznie są prezentowane w bilansie jako zaliczki na sprzedaż ropy naftowej. Kiedy ropa naftowa zostaje fizycznie załadowana na tankowce i następuje przeniesienie własności, zapasy i zaliczki są odwracane, należności są rozliczane z pozostałą kwotą należną od Shell, a zmiana stanu zapasu w rachunku zysków i strat jest reklasyfikowana do przychodów.

(l) Instrumenty finansowe

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

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

Po początkowym ujęciu ten instrument finansowy jest wyceniany w wartości godziwej, a zmiany są odnoszone do rachunku zysków i strat. Inwestycja Spółki w notowanej na giełdzie Jura Energy Corporation (poziom 1 danych wsadowych) klasyfikowana była jako aktywo finansowe wycenione do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat do momentu jej zbycia w 2017 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

(m) Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez dalsze wykorzystanie. Aktywa wyceniane są w kwocie niższej z ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Odpis z tytułu utraty wartości w momencie początkowego lub późniejszego przeszacowania ujmowany jest jako utrata wartości aktywów. W momencie sprzedaży aktywów (lub grupy do zbycia) zysk lub strata ze zbycia jest ujmowana jako zysk/(strata) ze zbycia. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Poszczególne aktywa trwałe lub grupy do zbycia klasyfikowane i prezentowane są jako działalność zaniechana, jeżeli aktywa lub grupy do zbycia zostają sprzedane lub przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Wyniki z działalności zaniechanej są prezentowane odrębnie w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, a dane porównawcze podlegają przekształceniu. Szczegółowe ujawnienia dotyczące przychodów, kosztów, zysku/(straty) przed opodatkowaniem

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

oraz podatku dochodowego są prezentowane w notach. Przepływy pieniężne wraz z danymi porównawczymi są ujawnione w notach.

(n) Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów oraz rzeczowe aktywa trwałeKoszty poszukiwania i oceny zasobów:

Koszty poniesione przed udzieleniem koncesji, to koszty poniesione przed uzyskaniem prawa do eksploracji określonego obszaru. Koszty te są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

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

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

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

Koszty zagospodarowania złóż i wydobycia

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

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

Koszty ponoszone w późniejszym terminie

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

Odpisy umorzeniowe i amortyzacja

Wartość bilansowa netto aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobycia odpisywana jest metodą jednostek wydobycia, w oparciu o szacunek potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw, przy uwzględnieniu szacowanych przyszłych kosztów zagospodarowania rezerw, których poniesienie jest niezbędne w celu uruchomienia ich wydobycia. Dla celów amortyzacji zasoby ropy naftowej i gazu ziemnego są konwertowane do wspólnej jednostki miary w oparciu o współczynnik konwersji, gdzie sześć tysięcy stóp sześciennych gazu ziemnego odpowiada jednej baryłce ropy naftowej.

Niektóre aktywa Spółki nie są odpisywane metodą jednostek wydobycia, ponieważ związane są z infrastrukturą, obszarem korporacyjnym i innymi aktywami. Takie pozycje rzeczowych aktywów trwałych wykazywane są według kosztu nabycia i podlegają amortyzacji w przewidywanym okresie użytkowania przy wykorzystaniu metody degresywnej, według stawek amortyzacyjnych wynoszących od 20% do 45%. Przewidywany okres użytkowania pozostałych maszyn i urządzeń podlega corocznej weryfikacji, a jeśli to konieczne zmiany przewidywanego okresu użytkowania są ujmowane prospektywnie. Złoża,

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

które są ujmowane w pozostałych maszynach i urządzeniach wyceniane są w niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub wartości netto możliwej do uzyskania i nie podlegają amortyzacji.

Utrata wartości

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

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

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

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

(o) Rezerwy**Ogólne informacje**

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

Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania

Działalność Spółki wiąże się z koniecznością prowadzenia działań związanych z demontażem, likwidacją aktywów i rekultywacją terenu. Tworzona jest rezerwa na szacunkowe koszty odtworzenia terenu i kapitalizowana w odpowiedniej kategorii aktywów. Odpowiednia wartość równa początkowemu szacunkowi zobowiązania jest kapitalizowana jako część aktywa i amortyzowana w okresie użytkowania. Zobowiązanie jest naliczane do dnia oczekiwanego rozliczenia zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania, a przyrost wartości jest ujmowany w kosztach finansowych w sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów/(strat).

Zmiany szacowanego zobowiązania wynikające z weryfikacji szacowanego okresu, wartości niezdykontowanych przepływów pieniężnych lub stopy dyskontowej są ujmowane jako zmiany zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania w korespondencji z powiązaniem aktywem. Rzeczywiste poniesione nakłady obciążają rezerwę w zakresie, w jakim utworzono rezerwę.

Umowy rodzące obciążenia

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

(p) Długoterminowe zadłużenie

Pożyczki zamienne na akcje są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu i są wykazywane według zamortyzowanego kosztu.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

(q) Kapitał zakładowy

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

(r) Dywidendy

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

(s) Strata na akcję

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

(t) Ostatnio opublikowane zmiany zasad rachunkowościPrzychody z tytułu umów z klientami

W kwietniu 2016 r. RMSR opublikowała ostateczne zmiany do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami*, który zastępuje MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, MSR 18 *Przychody* i związane z nimi interpretacje. MSSF 15 ustanawia jednolity model, który ma zastosowanie do umów z klientami. MSSF 15 odchodzi od modelu rozpoznawania przychodu opartego o moment sprzedaży lub wykonania usługi, na rzecz modelu, który jest oparty o transfer kontroli nad towarem lub usługą do klienta. 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. Wymogi dotyczące ujawnień zostały również rozszerzone i uwzględniają charakter, wartość, moment ujęcia i niepewności odnośnie przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami.

Nowy standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 r., wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. Wymaga retrospektywnego ujęcia dla każdego okresu lub zmodyfikowanego retrospektywnego ujęcia jako korekta skumulowanego efektu na dzień zastosowania standardu. Spółka stosuje standard w dniu 1 stycznia 2018 r., używając zmodyfikowanego retrospektywnego ujęcia, rozpoznając skumulowany efekt zastosowania standardu w zyskach zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 r. Dane porównawcze nie będą przekształcane. Zgodnie z MSSF 15 przychód będzie rozpoznawany w momencie dostarczenia wolumenu odbieranego przez tankowce, w przeciwieństwie do bieżących wymogów, na podstawie których przychód rozpoznawany był w momencie odbioru. Wpłyne to na prezentację w sprawozdaniu z zysków i strat, jako że wartości, które były ewidencjonowane jako „zmiana stanu zapasu ropy naftowej” będzie rozpoznawana jako „przychody ze sprzedaży gazu ziemnego i ropy naftowej”. Nie będzie miało to wpływu na wynik. Analogicznie, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zapas surowca pomniejszony o zaliczki na dostawy ropy naftowej, na podstawie nowego standardu, ewidencjonowany będzie jako należności handlowe. Spółka rozszerzy ujawnienia w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak zalecono w MSSF, w pierwszym kwartale 2018 r.

Instrumenty finansowe

W lipcu 2014 r. RMSR opublikowała ostateczną wersję MSSF 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9) zastępujący MSR 39 Instrumenty finansowe; ujmowanie i wycena („MSR 39”). Nowy standard zastępuje obowiązujące dotychczas wielorakie modele klasyfikacji i wyceny finansowych aktywów i zobowiązań, jednolitym podejściem do ustalania czy aktywo finansowe powinno być wyceniane według zamortyzowanego kosztu czy też wartości godziwej. Podejście oparte jest na tym, w jaki sposób jednostka zarządza swoimi instrumentami finansowymi w kontekście modelu biznesowego i warunków umownych dotyczących przepływów pieniężnych z aktywów finansowych. Dopuszczalne metody wyceny aktywów finansowych według MSR 39 zostaną zastąpione przez wartość godziwą przez zysk lub stratę, wartość godziwą przez inne całkowite dochody i zamortyzowany koszt. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 metody, takie jak utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz dostępne do sprzedaży.

MSSF 9 zachowuje większość wymagań dotyczących zobowiązań finansowych. Jednakże, tam gdzie zastosowany jest do zobowiązań finansowych wariant wartości godziwej, zmiana wartości godziwej, wynikająca z ryzyka kredytowego jednostki, powinna zostać ujęta w innych całkowitych dochodach, a nie w zysku lub stracie. Serinus obecnie nie wycenia żadnych zobowiązań finansowych w wartości godziwej przez zysk lub stratę; w związku z tym nowy standard nie będzie miał wpływu na rachunkowość zobowiązań finansowych.

Nowy standard zmienia również podejście do modyfikacji zadłużenia. Zgodnie z MSR 39, modyfikacje zadłużenia nie miały wpływu na zysk lub stratę. Jednakże, zgodnie z MSSF 9, różnica pomiędzy wartością bilansową zobowiązania finansowego, a bieżącą wartością szacowanych zdyskontowanych po pierwotnej efektywnej stopie oprocentowania przyszłych przepływów

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

pieniężnych zgodnie z umową, musi zostać rozpoznana w zysku lub stracie. Jako że Spółka renegotjowała warunki spłaty swojego długoterminowego zadłużenia, od dnia 31 października 2017 r., wpływ MSSF 9 zostanie rozpoznany jako strata z modyfikacji w kwocie 0,4 mln USD od Kredytu Głównego i zysk z modyfikacji w kwocie 1,4 mln USD od Kredytu Zamiennego. Wpływ netto wyniesie 1,0 mln USD zysku z modyfikacji, co obniży długoterminowe zadłużenie i podwyższy bilans otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 r.

Nowy standard przedstawia również model „straty oczekiwanej” w zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych. Nowy model skutkował będzie rozpoznawaniem oczekiwanych strat kredytowych w bardziej odpowiednim czasie. Spółka nie spodziewa się, że zmiana modelu utraty wartości będzie miała istotny wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Ponadto, MSSF 9 zapewnia uproszczony model rachunkowości zabezpieczeń, który w większym stopniu łączy rachunkowość zabezpieczeń z zarządzaniem ryzykiem. Spółka obecnie nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nowy standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 r., wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. Spółka zamierza zastosować standard w retrospektywnym ujęciu. Okresy porównawcze nie będą zmieniane.

Leasing

W styczniu 2016 r. RMSR opublikowała MSSF 16 Leasing (“MSSF 16”), który wymaga ujmowania aktywów i zobowiązań z tytułu umów najmu w bilansie. Dla leasingów, MSSF 16 eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym, tym samym traktuje wszystkie umowy leasingu, jako leasing finansowy. Pewne krótkoterminowe umowy leasingu (poniżej 12 miesięcy) oraz umowy leasingu dotyczące składnika aktywów o niskiej wartości są wyjątkiem od tych wymagań i mogą w dalszym ciągu być klasyfikowane jako leasing operacyjny. Leasingodawcy w dalszym ciągu będą stosować podział na umowy leasingu operacyjnego i finansowego. Klasyfikacja będzie miała wpływ na to jak i kiedy leasingodawca rozpozna przychód oraz które aktywa powinny zostać ujęte.

Nowy standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2019 r., dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie, jeżeli został zastosowany również MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami. Nowy standard wymaga retrospektywnego ujęcia albo użycia zmodyfikowanego retrospektywnego podejścia, gdzie Spółka rozpoznaje skumulowany efekt zastosowania standardu jako korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych i stosuje standard retrospektywnie. Spółka jest w trakcie identyfikowania, zbierania i analizowania wszystkich umów, które wchodzą w zakres standardu. Wpływu zastosowania tego standardu nie został on jeszcze ustalony. Spółka planuje zastosować MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r. Spółka zamierza wprowadzić standard używając zmodyfikowanego retrospektywnego podejścia i rozpoznać skumulowany efekt zastosowania standardu w zyskach zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2019 r. i wprowadzić kilka praktycznych rozwiązań dopuszczonych przez standard jak na przykład wyjątki dotyczące umów krótkoterminowych i o niskiej wartości.

4. Wykorzystanie szacunków i osądów

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

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

Rezerwy ropy naftowej i gazu

Wycena odpisów umorzeniowych, amortyzacji, utraty wartości, zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania oraz transakcji nabycia jednostki określana jest na podstawie szacunków dokonanych przez Spółkę w odniesieniu do rezerw ropy naftowej i gazu oraz zasobów. Proces ustalania wielkości rezerw jest złożony i wymaga profesjonalnego osądu. Wszystkie rezerwy na dzień 31 grudnia 2017 r. podlegały oszacowaniu przez niezależnych ewaluatorów rezerw. Istotne osądy oparte są na dostępnych danych geologicznych, geofizycznych, inżynierskich i ekonomicznych. Osądy te oparte są na szacunkach i założeniach, które mogą zmienić się istotnie, kiedy dostępne staną się dodatkowe dane z prowadzonej działalności rozwojowej oraz wyniki produkcji, a także gdy zmienią się warunki gospodarcze mające wpływ na ceny ropy naftowej i gazu oraz koszty. Szacunki rezerw oparte są na aktualnych prognozach produkcji, cenach i warunkach gospodarczych oraz założeniu posiadania 100% udziałów operacyjnych w koncesji Satu Mare. Gdy zmienią się okoliczności i dostępne będą dodatkowe dane, zmienią się również oszacowania rezerw. Dokonane szacunki podlegają weryfikacji i są korygowane, w górę lub w dół, jak wymagają tego nowe informacje. Weryfikacje są

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

często wymagane z powodu zmian wydajności odwiertów, cen oraz warunków gospodarczych. Chociaż dokładane są należyte starania w celu zapewnienia, że oszacowania rezerw są dokładne, to szacowanie rezerw jest nauką opierającą się na wnioskowaniu. W rezultacie subiektywne decyzje, nowe informacje geologiczne lub produkcyjne oraz zmieniające się otoczenie mogą wpływać na wartość tych szacunków. Zmiana szacunków może wynikać ze zmiany ceny ropy naftowej i gazu na koniec roku oraz wydajności złóż. Taka weryfikacja może być dodatnia lub ujemna.

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

Działalność w obszarze ropy naftowej i gazu

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

Ośrodki wypracowujące środki pieniężne („CGU”)

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

Utrata wartości i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości

Osąd w ocenie czy występują przesłanki dla utraty wartości lub odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości dokonywany jest na podstawie różnych czynników wewnętrznych i zewnętrznych. Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników aktywów określana jest w oparciu o wyższą spośród: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży oraz wartości użytkowej. Kluczowe szacunki w procesie ustalania wartości odzyskiwalnej obejmują zazwyczaj potwierdzone i prawdopodobne rezerwy, prognozowane ceny towarów, przyszłe koszty operacyjne oraz koszty zagospodarowania złóż, stopę dyskontową oraz stopę podatkową. Przy ustalaniu wartości odzyskiwalnej może być również konieczne przyjęcie przez kierownictwo założeń dotyczących prawdopodobieństwa zdarzenia. Zmiany powyższych szacunków i osądów wpłyną na wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników aktywów i mogą wymagać wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej.

Zobowiązanie z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania

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

Podatek odroczony

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

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

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

Koszty płatności w formie akcji własnych

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

5. Surowce

| | Na dzień 31 grudnia | |
|----------------------------------|---------------------|----------|
| | 2017 r. | 2016 r. |
| Stan na początek okresu | \$ 1 194 | \$ - |
| Zwiększenia zapasu ropy naftowej | 3 573 | 13 143 |
| Załadunek ropy naftowej | (3 275) | (11 949) |
| Stan na koniec okresu | \$ 1 492 | \$ 1 194 |

Surowce obejmują zapas wyprodukowanej ropy naftowej, przechowywanej w oczekiwaniu na załadunek. Spółka zawarła z Shell International Trading and Shipping Company Limited ("Shell") w drugim kwartale 2016 r. porozumienie handlowe dotyczące sprzedaży ropy wydobywanej przez Spółkę w Tunezji. Zgodnie z warunkami porozumienia ropa naftowa jest przechowywana w magazynie do momentu załadunku, a przedpłaty dokonywane są miesięcznie, proporcjonalnie do zgromadzonej ropy naftowej. W związku z gromadzeniem ropy naftowej Spółka ujęła zapas w wartości możliwej do uzyskania netto oraz zmianę stanu zapasu w rachunku zysków i strat (zmiana stanu zapasów ropy naftowej). Środki pieniężne otrzymywane od Shell miesięcznie są prezentowane w bilansie jako zaliczki na sprzedaż ropy naftowej. Kiedy ropa naftowa zostaje fizycznie załadowana na tankowce i następuje przeniesienie własności, zapasy i zaliczki są odwracane, należności są rozliczane z pozostałą kwotą należną od Shell, a zmiana stanu zapasu w rachunku zysków i strat jest reklasyfikowana do przychodów. Na dzień 31 grudnia 2017 r. zaliczki na sprzedaż ropy naftowej wynosiły 0,4 mln USD (31 grudnia 2016 r.: 0 USD).

6. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Spółka posiada depozyt w Urzędzie Regulacji Energetyki Prowincji Alberta w wysokości 1,1 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.

7. Inwestycje

Spółka posiadała 1,1% udziałów w Jura Energy Corporation, spółce notowanej na Toronto Stock Exchange (giełda papierów wartościowych w Toronto). Wartość rynkowa inwestycji według stanu na dzień 31 maja 2017 r., kiedy to udziały zostały zbyte, wynosiła 54 tys. USD (31 grudnia 2016 r.: 67 tys. USD).

8. Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów

| | Na dzień 31 grudnia | |
|--|---------------------|-----------|
| | 2017 r. | 2016 r. |
| Wartość księgową - początek okresu | \$ 20 271 | \$ 18 521 |
| Zwiększenia | 8 431 | 1 737 |
| Zmiana zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania | 600 | 13 |
| Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych | (29 302) | - |
| Utrata wartości | - | - |
| Wartość księgową - koniec okresu | \$ - | \$ 20 271 |

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów składały się z aktywów rumuńskich. W czasie czwartego kwartału 2017 r., ustalono, że aktywa te spełniają warunki technicznej wykonalności i zasadności ekonomicznej do przeniesienia ich na rzeczowe aktywa trwałe. Spółka przeniosła skapitalizowane koszty z aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów do rzeczowych aktywów trwałych, pierwotnie po ustaleniu potwierdzonych i prawdopodobnych rezerwy w Rumunii oraz statusu budowy stacji gazu. W związku z przeniesieniem aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów na rzeczowe aktywa trwałe przeprowadzony został test na utratę wartości, w podziale na koncesje, w wyniku którego nie zidentyfikowano utraty wartości aktywów przeniesionych z aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów na rzeczowe aktywa trwałe, test przeprowadzono w oparciu o dane o potwierdzonych i prawdopodobnych rezerwach dla inwestycji Moftinu na 31 grudnia 2017 r., wycenionych przez zewnętrznych aktuariusz

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

i zastosowano uwzględniającą ryzyko stopę dyskontową na poziomie 13,5%, prognozowane ceny gazu ziemnego pomiędzy 6,09 USD/mcf i 7,12 USD/mcf oraz przyszły kapitał rozwojowy w wartości 17,9 mln USD, wymagany w celu zrealizowania potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Udziały w aktywach naftowo-gazowych | | Pozostałe | Razem |
|---|--|-----------|------------|--------------|
| Wartość brutto (koszt lub zakładany koszt) | | | | |
| Stan na dzień 31 grudnia 2015 r. | \$ | 219 314 | \$ 2 603 | \$ 221 917 |
| Zwiększenia | | 1 899 | 15 | 1 914 |
| Zmiana zobowiązań z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania (nota 11) | | 191 | - | 191 |
| Zmniejszenia | | - | (91) | (91) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2016 r. | \$ | 221 404 | \$ 2 527 | \$ 223 931 |
| Nakłady inwestycyjne | | 449 | (28) | 421 |
| Zwiększenia | | 29 302 | - | 29 302 |
| Zmiana zobowiązań z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania (nota 11) | | 2 935 | - | 2 935 |
| Zmniejszenia | | - | (10) | (10) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. | \$ | 254 090 | \$ 2 489 | \$ 256 579 |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja: | | | | |
| Stan na dzień 31 grudnia 2015 r. | \$ | (126 944) | \$ (1 296) | \$ (128 240) |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja | | (4 956) | (302) | (5 258) |
| Zmniejszenia | | - | 91 | 91 |
| Utrata wartości | | (16 754) | - | (16 754) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2016 r. | \$ | (148 654) | \$ (1 507) | \$ (150 161) |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja | | (1 670) | (196) | (1 866) |
| Zmniejszenia | | - | 7 | 7 |
| Utrata wartości | | (4 981) | - | (4 981) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. | \$ | (155 305) | \$ (1 696) | \$ (157 001) |
| Wartość księgową netto: | | | | |
| Stan na dzień 31 grudnia 2016 r. | \$ | 72 750 | \$ 1 020 | \$ 73 770 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. | \$ | 98 785 | \$ 793 | \$ 99 578 |

Przyszłe koszty zagospodarowania złóż związane z potwierdzonymi i prawdopodobnymi rezerwami w wysokości 52,0 mln USD (2016 r.: 50,3 mln USD) zostały uwzględnione w kalkulacji odpisów umorzeniowych.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. nie było żadnych przesłanek, które spowodowałyby konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości albo jej odwrócenia, w związku z czym żadne koszty utraty wartości ani ich odwrócenie nie zostało ujęte w czwartym kwartale 2017 r.

Na 30 września 2017 r., ze względu na weryfikację rezerw technicznych, z powodu przedłużających się zamknięć odwiertów i obniżonego wydobycia oraz utrzymujące się niskie ceny ropy naftowej oraz gazu ziemnego, Spółka ujęła odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 5,0 mln USD w oparciu o wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży. Poniżej przedstawiono wartość odzyskiwalną oraz całkowity odpis z tytułu utraty wartości dla poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne w Tunezji:

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Stan na 30 września 2017 r. | Wartość odzyskiwalna | Utrata wartości |
|-----------------------------|----------------------|-----------------|
| Sabria | \$ 17 013 | \$ - |
| Chouech Es Saida | 7 262 | 4 981 |
| Ech Chouech | - | - |
| Sanrhar | - | - |
| Zinnia | - | - |
| | <u>\$ 24 275</u> | <u>\$ 4 981</u> |

Wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży, użytą do określenia wartości odzyskiwalnej poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne w Tunezji określono jako poziom 3 danych wejściowych, jako że wycena według wartości godziwej opiera się na szacunku Spółki co do kluczowych założeń i nie są one zebrane na podstawie obserwacji danych rynkowych. Wartość godziwą określono na podstawie danych z raportu o potwierdzonych i prawdopodobnych rezerwach oraz możliwych źródeł 2 klasy wycenionych przez zewnętrznych aktuariusz na dzień 30 września 2017 r., zastosowano stopy dyskontowe na poziomie 20%-27% oraz przyjęto niższe dane porównawcze dotyczące cen, skorygowane o różnice jakościowe charakterystyczne dla Spółki:

| Rok | Ropa naftowa (USD/bbl) | Gaz ziemny (USD/mcf) | |
|-----------|------------------------|----------------------|---------|
| | Wszystkie pola | Sabria | Chouech |
| 2017 | 53,19 | 6,21 | 5,95 |
| 2018 | 55,00 | 6,42 | 6,15 |
| 2019 | 57,50 | 6,71 | 6,43 |
| 2020 | 59,00 | 6,89 | 6,60 |
| 2021 | 62,80 | 7,33 | 7,03 |
| 2022 | 66,50 | 7,76 | 7,44 |
| 2023 | 69,00 | 8,06 | 7,72 |
| 2024 | 72,00 | 8,41 | 8,06 |
| 2025 | 76,30 | 8,91 | 8,54 |
| 2026 | 79,00 | 9,22 | 8,84 |
| 2027 | 85,33 | 9,96 | 9,55 |
| 2028 | 87,04 | 10,16 | 9,74 |
| 2029 | 88,78 | 10,37 | 9,93 |
| 2030 | 90,55 | 10,57 | 10,13 |
| 2031 | 92,36 | 10,78 | 10,33 |
| 2032 | 94,21 | 11,00 | 10,54 |
| 2033 | 96,10 | 11,22 | 10,75 |
| 2034 | 98,02 | 11,44 | 10,97 |
| Pozostałe | 99,98 | 11,67 | 11,19 |

Szacunki dotyczące wartości odzyskiwalnej są wrażliwe w obszarze zmiany stopy dyskontowej oraz szacowanych przyszłych cen surowców. Poniżej przedstawiono wpływ zmian tych danych na szacowaną utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych:

| Na dzień 30 września 2017 r. | Stopy dyskontowa - zmiana o 1% | Przyszłe ceny surowców - zmiana o 10% |
|------------------------------|-----------------------------------|--|
| Sabria | \$ 1 310 | \$ 12 628 |
| Chouech Es Saida | 98 | 2 893 |
| Ech Chouech | - | - |
| Sanrhar | - | - |
| Zinnia | - | - |
| | <u>\$ 1 408</u> | <u>\$ 15 521</u> |

Za rok zakończony 31 grudnia 2016 r., ze względu na weryfikację rezerw technicznych oraz utrzymujące się niskie ceny ropy naftowej oraz gazu ziemnego, Spółka rozpoznała utratę wartości w wysokości 16,8 mln USD, w oparciu o wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży. Wartość odzyskiwalna dla koncesji tunezyjskiej, w wysokości 27,1 mln USD, nie była wystarczająca, aby utrzymać wartość bieżącą aktywów, co skutkowało ujęciem odpisu z utraty wartości na dzień 31 grudnia 2016 r. Wartość godziwą określona była na podstawie: potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw na koniec roku wycenionych przez zewnętrznych aktuariusz, skorygowanych o ryzyko stóp dyskontowych na poziomie 24%-27% oraz przyjęto niższe dane porównawcze dotyczące cen, skorygowane o różnice jakościowe charakterystyczne dla Spółki:

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Rok | Ropa naftowa (USD/bbl) | Gaz ziemny (USD/mcf) | |
|-----------|------------------------|----------------------|-----------------------|
| | Wszystkie pola | Sabria | Chouech / Ech Chouech |
| 2017 | 54,82 | 5,84 | 6,15 |
| 2018 | 60,30 | 6,42 | 6,77 |
| 2019 | 62,64 | 6,67 | 7,03 |
| 2020 | 65,44 | 6,96 | 7,34 |
| 2021 | 69,54 | 7,40 | 7,80 |
| 2022 | 75,64 | 8,05 | 8,48 |
| 2023 | 79,04 | 8,41 | 8,86 |
| 2024 | 82,74 | 8,80 | 9,27 |
| 2025 | 87,71 | 9,33 | 9,83 |
| 2026 | 89,43 | 9,51 | 10,02 |
| 2027 | 91,22 | 9,70 | 10,23 |
| 2028 | 93,05 | 9,90 | 10,43 |
| 2029 | 94,92 | 10,10 | 10,64 |
| 2030 | 96,82 | 10,30 | 10,85 |
| 2031 | 98,78 | 10,50 | 11,07 |
| Pozostałe | 122,69 | 13,10 | 13,70 |

Szacunki dotyczące wartości odzyskiwalnej są wrażliwe w obszarze zmiany stopy dyskontowej oraz szacowanych przyszłych cen surowców. Poniżej przedstawiono wpływ zmian tych danych na szacowaną utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych:

| Na dzień 31 grudnia 2016 r. | Zmiana stopy dyskontowej - 1% | Przyszłe ceny surowców - 10% |
|-----------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Sabria | \$ 1 064 | \$ 10 192 |
| Chouech Es Saida | 243 | 4 122 |
| Ech Chouech | - | - |
| Sanrhar | - | - |
| Zinnia | - | - |
| | <u>\$ 1 307</u> | <u>\$ 14 314</u> |

10. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytu

| | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Kredyt Główny ^(a) | \$ 5 505 | \$ 7 198 |
| Kredyt Zamienny ^(b) | 26 362 | 24 050 |
| Część kapitałowa pozostała do spłaty | 31 867 | 31 248 |
| Zamortyzowany koszt i koszt obsługi długu | (606) | (549) |
| | <u>\$ 31 261</u> | <u>\$ 30 699</u> |
| Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu | \$ - | \$ 30 699 |
| Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu | 31 261 | - |
| | <u>\$ 31 261</u> | <u>\$ 30 699</u> |

(a) Saldo obejmuje część kapitałową kredytu oraz naliczone odsetki na dzień 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.

(b) Na dzień 31 grudnia 2017 r., Kredyt Zamienny w wysokości 20,0 mln USD został w całości wypłacony i pozostaje do spłaty (31 grudnia 2016 r. 20,0 mln USD). Na dzień 31 grudnia 2017 r. naliczone odsetki od kredytu zamiennego wynosiły 6,4 mln USD (2016 r.: 4,1 mln USD)

W dniu 20 listopada 2013 r. Spółka sfinalizowała umowy kredytowe z EBOR dla Tunezji, które składają się z Kredyt Głównego i Kredytu zamiennego, na łączną kwotę 60 mln USD. Kredyt Główny w wysokości 40 mln USD był dostępny w dwóch transzach w wysokości 20 mln USD, Kredyt Zamienny w wysokości 20 mln USD został całkowicie wypłacony. Oba kredyty dostępne były przez okres trzech lat, okres ten upłynął. Zabezpieczenie kredytów obejmuje aktywa tunezyjskie, zastaw na określonych rachunkach

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

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.

Od 31 października 2017 r., Spółka zawarła aneksy do umów kredytowych, obejmujących zmianę warunków spłaty zadłużenia, kowenantów finansowych oraz zabezpieczeń dotyczących Kredytu Głównego i Kredytu Zamiennego, jak opisano poniżej.

Kredyt Główny

Zgodnie z warunkami Umów, Kredyt Główny będzie spłacany w dwóch równych ratach w wysokości 2,7 mln USD w dniach 31 marca 2019 r. i 30 września 2019 r. Poprzednio Spółka musiała przeznaczyć 40% nadwyżki środków pieniężnych wygenerowanych w Tunezji na wcześniejszą spłatę Kredytu Głównego z EBOR. Według nowych warunków mechanizm odprowadzania środków pieniężnych (ang. *cash sweep*) kalkulowany jest na poziomie korporacyjnym w oparciu o okresy półroczne na dzień 31 grudnia i 30 czerwca każdego roku, tak długo jak będzie istniało zadłużenie z tytułu Kredytu Głównego. Za każdym razem saldo środków pieniężnych przekraczające 7,0 mln USD zostanie wykorzystane w celu spłaty kredytu głównego w kolejności odwrotnej do terminów zapadalności aż do momentu, gdy pozostałe saldo Kredytu Głównego będzie nie wyższe niż określone zgodnie z pierwotnym harmonogramem rat. Odsetki od Kredytu Głównego pozostają płatne w okresach półrocznych, w oparciu o zmienną stopę procentową LIBOR powiększoną o 6%.

Kredyt Zamienny

Zgodnie z warunkami Umów, Kredyt Zamienny będzie spłacany w czterech równych ratach w dniu 30 czerwca w latach: 2020, 2021, 2022 i 2023 r. Naliczone do 30 czerwca 2020 r. odsetki stanowiąc będą nowe saldo podlegające spłacie w powyższych terminach. Odsetki naliczone po czerwcu 2020 r. będą spłacane w okresach rocznych wraz z ratami kapitałowymi. Kredyt Zamienny pozostaje oprocentowany w oparciu o sumę zmiennej stopy procentowej LIBOR oraz marży w wysokości między 8%, a 17%, jednak marża kalkulowana jest teraz w oparciu o przyrost przychodów netto z aktywów tunezyjskich i rumuńskich łącznie.

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.

Zamienność kredytu oparta jest na cenie rynkowej, co skutkowałoby wyemitowaniem zmiennej ilości akcji Spółki, w rezultacie tego nie została przypisana żadna wartość do opcji zamiany. Kredyt Zamienny został ujęty jako zadłużenie i zaklasyfikowany do zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu.

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.

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. Dodatkowo, nowe warunki przewidują wprowadzenie dodatkowego zabezpieczenia w postaci zastawu na akcjach spółki Serinus Energy Romania S.A., będącej posiadaczem aktywów w Rumunii.

Zmienione kowenanty

Kowenanty na mocy Umów będą kalkulowane jedynie na poziomie skonsolidowanym, a ponadto przewidują one zwolnienie z wymogu spełnienia wszystkich kowenantów do kwartału zakończonego 30 września 2018 r., kiedy to zacznie obowiązywać wskaźnik zadłużenie do EBITDA - jego wartość na poziomie skonsolidowanym została określona na poziomie maksymalnie 10,0, a następnie począwszy od grudnia 2018 – maksymalnie 2,5. Minimalna wartość wskaźnika obsługi długu, obowiązująca od okresu kwartalnego zakończonego 31 grudnia 2018 r., została określona na poziomie minimum 1,3 i ma zastosowanie tylko do Kredytu Głównego.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

Kowenanty

Oba kredyty pozyskane w ramach kredytu z EBOR dla Tunezji obejmują wymogi spełnienia szeregu warunków, w tym przestrzeganie określonych norm w zakresie bezpieczeństwa, środowiska i odpowiedzialności społecznej oraz utrzymanie określonych wskaźników finansowych.

Od 31 października 2017 r., zmienione, jak opisane zostało powyżej, Umowy Kredytowe zapewniają zwolnienie z wymogu spełnienia kowenantów do września 2018 r. Przed uzyskaniem zwolnienia kowenanty były liczone zarówno na poziomie korporacyjnym, jak i na poziomie Tunezji. Wskaźnik obsługi długu nie mógł być niższy niż 1,5 do 1 na poziomie korporacyjnym i nie niższy niż 1,3 do 1 na poziomie Tunezji. Wskaźnik zadłużenie do EBITDA na poziomie skonsolidowanym nie mógł przekraczać 2,75 do 1 na poziomie korporacyjnym i 2,5 do 1 na poziomie Tunezji.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie dopełniła kowenantu zadłużenie do EBITDA na poziomie skonsolidowanym na poziomie Tunezji, który obowiązywał w tamtym czasie, co skutkowało reklasyfikacją długoterminowego zadłużenia do krótkoterminowego zgodnie z wymogami standardów rachunkowości.

Koszty długu

Koszty transakcji dotyczące długoterminowego zadłużenia są ujmowane w ramach długoterminowego zadłużenia i amortyzowane przez pozostały okres obowiązywania zobowiązania z tytułu kredytu. W ciągu 2017 r. zostały ujęte dodatkowe koszty transakcyjne w kwocie 0,3 mln USD (2016 r.: 0 USD), przy użyciu efektywnej stopy oprocentowania.

11. Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania

| | Na dzień 31 grudnia | |
|--|---------------------|------------------|
| | 2017 r. | 2016 r. |
| Wartość bilansowa - początek okresu | \$ 40 236 | \$ 39 655 |
| Nowe zobowiązania | 676 | - |
| Zobowiązania uregulowane | - | (407) |
| Przyrost wartości | 684 | 775 |
| Zmiana szacunku ^(a) | 4 014 | 213 |
| Korekta z tytułu przeliczenia walut obcych | 71 | - |
| Wartość bilansowa - koniec okresu | <u>\$ 45 681</u> | <u>\$ 40 236</u> |
| Wymagalne do roku ^(b) | 2 882 | 2 811 |
| Część długoterminowa | 42 799 | 37 425 |
| | <u>\$ 45 681</u> | <u>\$ 40 236</u> |

(a) Czynniki wpływającymi na zmianę szacunku były zmiany stopy dyskontowej, stopy inflacji, założeń dotyczących czasu opuszczenia i rekultywacji odwiertów i infrastruktury

(b) Zobowiązania te zostały ujęte jako krótkoterminowe, ponieważ dotyczą one aktywów nieprodukcyjnych bądź wygasłych porozumień o podziale produkcji.

Zobowiązania Spółki z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania wynikają z posiadanych przez nią udziałów w odwiertach oraz systemach przesyłu w Tunezji, Rumunii, Brunei i Kanadzie. Zarząd szacuje koszty opuszczenia i zakończenia eksploatacji tych odwiertów i infrastruktury oraz rekultywacji terenu przy użyciu obecnie istniejącej technologii, a także szacowanego horyzontu czasowego dla kosztów przewidzianych do poniesienia w przyszłości.

Spółka oszacowała wartość zobowiązań z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania w Bloku L i Bloku M w Brunei oraz odwiertów w Kanadzie na kwotę 2,9 mln USD (31 grudnia 2016 r.: 2,8 mln USD). Zobowiązania te zostały ujęte jako krótkoterminowe, ponieważ dotyczą one aktywów nieprodukcyjnych bądź wygasłych porozumień o podziale wydobywania.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

Korekta szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych była wynikiem zmiany szacunkowych kosztów, częściowo skompensowanej przez przyspieszony termin zapadalności zobowiązań w stosunku do szacowanego okresu rezerw. Niezdyskontowana wartość szacowanych przyszłych przepływów wymaganych do uregulowania zobowiązań wynosi 48,0 mln USD (31 grudnia 2016 r. – 45,7 mln USD) i przedstawia się następująco:

| | Na dzień 31 grudnia | |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2017 r. | 2016 r. |
| Brunei | \$ 1 801 | \$ 1 811 |
| Kanada | 1 081 | 1 000 |
| Rumunia | 1 204 | 600 |
| Tunezja | 43 953 | 42 277 |
| Wartość bilansowa - koniec okresu | <u>\$ 48 039</u> | <u>\$ 45 688</u> |
| Przypadające do spłaty w ciągu roku | 2 882 | 2 811 |
| Zobowiązanie długoterminowe | 45 157 | 42 877 |
| | <u>\$ 48 039</u> | <u>\$ 45 688</u> |

Zdyskontowana wartość szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaganych do uregulowania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania dotyczących aktywów tunezyjskich na 31 grudnia 2017 r., przy użyciu szacowanej rocznej stopy inflacji w wysokości 2,1% (31 grudnia 2016 r. – 0,3%) i zdyskontowanych przy użyciu stopy wolnej od ryzyka w wartości około 2,0% do 2,8% (31 grudnia 2016 r. – 1,8%) wynosi 41,7 mln USD (31 grudnia 2016 r. – 36,9 mln USD). Zdyskontowana wartość szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaganych do uregulowania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania dotyczących aktywów rumuńskich na 31 grudnia 2017 r., przy zastosowaniu szacowanej rocznej stopy inflacji w wysokości 2,5% (31 grudnia 2016 r. – 2,5%) i zdyskontowanych przy zastosowaniu stopy wolnej od ryzyka w wartości około 3,8% (31 grudnia 2016 r. – 3,5%) wynosi 1,1 mln USD (31 grudnia 2016 r. – 0,5 mln USD). Zarząd spodziewa się, że zobowiązania będą wymagalne między 2019 a 2057 rokiem.

Koszty związane ze zmianą zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania w wysokości 1,2 mln USD zostały rozpoznane w roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. (31 grudnia 2016 r.: 0 USD) w związku ze wzrostem szacunku zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania związanego z koncesjami, które zostały uprzednio w pełni umorzone i nie mają żadnej wartości.

12. Pozostałe rezerwy

| | Audyt JV | Odprawy | Razem |
|---|-----------------|---------------|-----------------|
| Wartość na 31 grudnia 2015 r. i 2016 r. | \$ 1 148 | \$ - | \$ 1 148 |
| Zawiązanie rezerwy w ciągu roku | - | 599 | 599 |
| Wartość na 31 grudnia 2017 r. | <u>\$ 1 148</u> | <u>\$ 599</u> | <u>\$ 1 747</u> |
| Krótkoterminowe | - | - | - |
| Długoterminowe | <u>\$ 1 148</u> | <u>\$ 599</u> | <u>\$ 1 747</u> |

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r., została zawiązana rezerwa na potencjalne koszty odpraw, w związku ze zwolnieniem pracowników z pola Chouech Es Saida w Tunezji. Zarząd przewiduje, że zwolnieni pracownicy będą ubiegać się o świadczenia z tytułu zwolnienia poprzez spór sądowy. Rezerwa na odprawy jest zależna od arbitrażu sądowego, przy czym spodziewana ugoda ma nastąpić w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia roku. W ciągu roku zakończonym 31 grudnia 2017 r., Spółka ujęła rezerwę w wysokości 0,6 mln USD w kosztach produkcji.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

13. Kapitał zakładowy

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

| | Liczba akcji zwykłych | Wartość |
|---------------------------------------|--------------------------|------------|
| Stan na 31 grudnia 2015 r. i 2016 r. | 78 629 941 | \$ 344 479 |
| Wyemitowane za środki pieniężne | 72 000 000 | 19 105 |
| Wyemitowane nie za środki pieniężne | 22 197 | 7 |
| Koszty emisji, pomniejszone o podatek | - | (1 057) |
| Stan na 31 grudnia 2017 r. | 150 652 138 | \$ 362 534 |

W dniu 24 lutego 2017 r., Spółka wyemitowała 72 mln akcji zwykłych po cenie 0,35 CAD za akcję, co dało 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).

W dniu 6 kwietnia 2017 r., 22 197 akcji zwykłych zostało objęte przez pana Jeffrey'a Aulda, Dyrektora Generalnego Spółki, jako część wynagrodzenia.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wyemitowanych było 150 652 138 akcji (31 grudnia 2016 r.: 78 629 941 akcji).

Zysk / (Strata) netto na akcję

| | Na dzień 31 grudnia | |
|--|---------------------|-------------|
| | 2017 r. | 2016 r. |
| Strata przypadająca akcjonariuszom zwykłym | | |
| Działalność kontynuowana | \$ (18 792) | \$ (27 521) |
| Działalność zaniechana | - | (31 378) |
| Strata netto | \$ (18 792) | \$ (58 899) |
| Średnia ważona liczba akcji podstawowa i rozwodniona ⁽¹⁾ | 139 796 985 | 78 629 941 |
| Podstawowa i rozwodniona strata netto na akcję przypadająca akcjonariuszom zwykłym - działalność kontynuowana | \$ (0,13) | \$ (0,35) |
| Podstawowa i rozwodniona strata netto na akcję przypadająca akcjonariuszom zwykłym - działalność zaniechana | \$ - | \$ (0,40) |

(1) W roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. wyłączono z kalkulacji 1,3 mln średnioważonej liczby opcji możliwych do zrealizowania ze względu na antyrozwadniający wpływ (31 grudnia 2016 r.: 0,7 mln opcji miało antyrozwadniający charakter).

14. Płatności w formie akcji własnych

Spółka przyznała dyrektorom, członkom kierownictwa oraz pracownikom 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. W przypadku opcji wyemitowanych przed 2016 r. 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- na zasadzie uzyskiwania po jednej trzeciej uprawnień w każdą rocznicę daty przyznania. W trzecim kwartale 2016 r. przyznano opcje o siedmioletnim okresie ważności, a ich posiadacze nabywają po jednej trzeciej uprawnień z ich tytułu w rocznicę daty ich przyznania przez trzy kolejne lata. W 2017 r. przyznano opcje o pięcioletnim okresie ważności, a ich posiadacze nabywają po jednej trzeciej uprawnień z ich tytułu w rocznicę daty ich przyznania przez trzy kolejne lata. Wszystkie opcje zostaną rozliczone przez wydanie akcji w formie materialnej.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu roku zakończonego 31 grudnia 2017 wynosiła 0,21 USD na opcję (za rok zakończony 31 grudnia 2016 – 0,23 USD na opcję), przy zastosowaniu poniższych założeń:

| Założenia do modelu wyceny opcji Blacka-Scholesa | 2017 | 2016 |
|--|--------|--------|
| Stopa procentowa wolna od ryzyka | 0,97% | 0,85% |
| Przewidywany dochód z dywidendy | - | - |
| Przewidywana zmienność | 78,00% | 78,89% |
| Stopa utraty | 0,00% | 0,00% |
| Przewidywana długość ważności opcji | 5,0 | 7,0 |

Podsumowanie informacji dotyczących planu opcji 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 2015 r. | 1 270 600 | \$ 3,96 | 111 000 | \$ 2,28 |
| Opcje przyznane | - | - | 3 500 000 | 0,32 |
| Opcje, które utraciły ważność / unieważnione | (1 191 600) | 3,97 | - | - |
| Utracone | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2016 r. | 79 000 | \$ 3,90 | 3 611 000 | \$ 0,38 |
| Opcje przyznane | - | - | 6 995 000 | 0,37 |
| Opcje, które utraciły ważność / unieważnione | (12 000) | 5,10 | (58 000) | 2,43 |
| Utracone | - | - | (615 000) | 0,37 |
| Stan na 31 grudnia 2017 r. | 67 000 | \$ 3,68 | 9 933 000 | \$ 0,36 |

Po zakończeniu 2017 roku, kolejne 828 000 opcji CAD zostało utraconych.

| Opcje denominowane w USD | | | | Opcje denominowane w CAD | | | |
|--------------------------|-------------|-----------------------------|---|--------------------------|-------------|-----------------------------|---|
| Cena wykonania (USD) | Ważne opcje | Możliwe do zrealizowania | Średnioważony czas trwania w latach | Cena wykonania (CAD) | Ważne opcje | Możliwe do zrealizowania | Średnioważony czas trwania w latach |
| \$ 3,01 - \$ 4,00 | 32 000 | 32 000 | 0,7 | \$ 0,30 - \$ 1,00 | 9 880 000 | 1 166 667 | 5,7 |
| \$ 4,01 - \$ 5,00 | 35 000 | 35 000 | 0,9 | \$ 1,01 - \$ 2,50 | 50 000 | 50 000 | 1,9 |
| \$ 5,01 - \$ 5,10 | - | - | - | \$ 2,51 - \$ 3,22 | 3 000 | 3 000 | 1,2 |
| | 67 000 | 67 000 | 0,8 | | 9 933 000 | 1 219 667 | 5,6 |

15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Łączne koszty zatrudnienia

Łącznie koszty zatrudnienia pracowników i kadry zarządzającej Serinus i wszystkich jej jednostek zależnych przedstawiały się następująco:

| | Za lata zakończone 31 grudnia | |
|---|-------------------------------|-----------|
| | 2017 r. | 2016 r. |
| Wynagrodzenia | \$ 3 250 | \$ 7 903 |
| Premie | - | 270 |
| Odprawy | 236 | 2 776 |
| Płatności w formie akcji ⁽¹⁾ | 691 | 85 |
| Całkowite wynagrodzenie dla kluczowego personelu zarządzającego | \$ 4 177 | \$ 11 034 |

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

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

Wynagrodzenie członków kluczowego personelu zarządzającego

Do członków kluczowego personelu zarządzającego Serinus zalicza się Dyrektorów oraz członków Komitetu Wykonawczego (Prezesa i Dyrektora Generalnego; Dyrektora Finansowego; byłego Wiceprzewodniczącego i Wiceprezesa Wykonawczego; Wiceprezesa ds. Operacyjnych; Wiceprezesa ds. Poszukiwań, Wiceprezesa ds. Relacji Inwestorskich i Dyrektora Operacji w Europie Środkowo – Wschodniej). Transakcje z kluczowym personelem zarządzającego przedstawiono poniżej:

| | Za lata zakończone 31 grudnia | |
|---|-------------------------------|-----------------|
| | 2017 r. | 2016 r. |
| Wynagrodzenia | \$ 936 | \$ 1 715 |
| Premie | - | 114 |
| Odprawy | 236 | 2 202 |
| Płatności w formie akcji ⁽¹⁾ | 644 | 62 |
| Całkowite wynagrodzenie dla kluczowego personelu zarządzającego | <u>\$ 1 816</u> | <u>\$ 4 093</u> |

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Nemmoco Petroleum Corporation („Nemmoco”) to spółka niepubliczna, w której 37,5% udziałów posiada Timothy M. Elliott, były członek kierownictwa i Rady Dyrektorów Spółki. Nemmoco świadczyła na rzecz dubajskiego biura Spółki usługi kadrowe i ogólne oraz usługi w zakresie księgowości i administracji na zasadzie podziału kosztów. W związku ze zmianami kierownictwa wyższego szczebla z dniem 31 sierpnia 2016 r., umowa z Nemmoco została rozwiązana i Spółka nie jest już obecna w Dubaju, a Nemmoco przestała być jednostką powiązaną w dniu 1 września 2016 r. Opłaty na rzecz Nemmoco za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. wyniosły odpowiednio 0 USD (2016 r.: 0,6 mln USD).

Loon Energy Corporation („Loon Energy”) to kanadyjska spółka publiczna. Serinus i Loon Energy są spółkami powiązanymi ze względu na wspólnego głównego akcjonariusza, posiadającego kontrolę nad Serinus i mającego istotny wpływ na Loon Energy. Usługi w zakresie zarządzania i administracji świadczone były na rzecz spółki przez kierownictwo i pracowników Serinus w stosunku do Loon Energy do 31 sierpnia 2016 r., kiedy to umowa o świadczenie usług została rozwiązana, natomiast zawarta została umowa najmu biura od Loon Energy, która następnie została rozwiązana od 15 lutego 2017 r. Opłaty na rzecz Serinus za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. wyniosły 2 tys. USD (2016 r.: 9 tys. USD). Na dzień 31 grudnia 2017 r. kwota zadłużenia Loon Energy wobec Serinus z tytułu tych usług wynosiła 0 USD (31 grudnia 2016 r.: 0 USD). Opisane transakcje z podmiotami powiązanymi były realizowane według wartości uzgodnionych przez strony.

16. Pozostałe koszty

(i) Zysk ze zbycia

W drugim kwartale 2017 r. Spółka sprzedała całość udziałów w swojej pośrednio zależnej spółce, która była stroną umowy o podziale wpływów z wydobywania w Syrii za cenę odpowiadającą wartości nominalnej. Zbyta spółka zależna posiadała zobowiązania netto w kwocie 2,2 mln USD, na które składały się zobowiązania, które w związku ze zbyciem zostały skompensowane z wpływami ze zbycia i zaprezentowane jako zysk ze zbycia aktywów w sprawozdaniu z zysków i strat.

(ii) Koszty wypadku na odwiercie

W grudniu 2017 r., w trakcie rutynowych działań wyprowadzających z zawieszenia i przygotowujących odwiert Mofftinu 1001 do dalszej produkcji, nastąpiło niespodziewane uwolnienie gazu, co w następstwie spowodowało zapłon.

Spółka poniosła łącznie 4,0 mln USD kosztów, aby odzyskać kontrolę nad odwiertem. Po zakończeniu roku Spółka złożyła wstępny wniosek o odszkodowanie.

(iii) Koszty transakcyjne

Koszty transakcyjne obejmują koszty związane są z proponowanym przeniesieniem siedziby Spółki z Prowincji Alberta do Jersey, Wyspy Normandzkie oraz kosztami usług prawnych, księgowych oraz doradczych w związku z dopuszczeniem akcji do obrotu na rynku AIM (ang. *Alternative Investment Market*) prowadzonym przez giełdę London Stock Exchange.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

17. Podatek dochodowy

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

| | Na dzień 31 grudnia | |
|--|---------------------|-------------------|
| | 2017 r. | 2016 r. |
| Strata przed opodatkowaniem | \$ (17 299) | \$ (30 877) |
| Stawka podatku federalnego i regionalnego (prowincja) | 27,0% | 27,0% |
| Oczekiwany podatek dochodowy | (4 671) | (8 337) |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | 1 153 | 303 |
| Różnice stawek podatkowych | 1 594 | 215 |
| Zmiana stanu netto niewykorzystanych odpisów podatkowych | 3 417 | 4 463 |
| Podatek dochodowy | <u>\$ 1 493</u> | <u>\$ (3 356)</u> |

Obowiązująca w 2017 r. uśredniona stawka podatku dochodowego od osób prawnych w Tunezji wyniosła około 50,0% (2016: 50,0%).

Zestawienie zmian w podatku odroczonym:

| | 31 grudnia | | | 31 grudnia 2016 |
|---|--------------------|-----------------|---------------|--------------------|
| | 2015 | Zmiana stanu | Pozostałe | |
| Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów | \$ (29 935) | \$ 10 285 | \$ - | \$ (19 650) |
| Rezerwa na koszty demontażu i usunięcia aktywów | 10 829 | (6 265) | - | 4 564 |
| Strata z lat poprzednich | 1 756 | (1 298) | - | 458 |
| Pozostałe | 112 | 635 | 571 | 1 318 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | <u>\$ (17 238)</u> | <u>\$ 3 357</u> | <u>\$ 571</u> | <u>\$ (13 310)</u> |

| | 31 grudnia | | | 31 grudnia 2017 |
|---|--------------------|-----------------|-------------|--------------------|
| | 2016 | Zmiana stanu | Pozostałe | |
| Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów | \$ (19 650) | \$ 280 | \$ - | \$ (19 370) |
| Rezerwa na koszty demontażu i usunięcia aktywów | 4 564 | 6 | - | 4 570 |
| Strata z lat poprzednich | 458 | (458) | - | - |
| Pozostałe | 1 318 | (18) | - | 1 300 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | <u>\$ (13 310)</u> | <u>\$ (190)</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ (13 500)</u> |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w zakresie w jakim prawdopodobna jest realizacja korzyści podatkowej z osiągniętego w przyszłości dochodu do opodatkowania.

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

| | Na dzień 31 grudnia | |
|---|---------------------|-------------------|
| | 2017 r. | 2016 r. |
| Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów | \$ 13 071 | \$ 8 845 |
| Rezerwa na koszty demontażu i usunięcia aktywów | 9 995 | 8 351 |
| Koszty emisji akcji | 845 | 640 |
| Niekapitałowe straty podatkowe z lat ubiegłych oraz pozostałe | 95 754 | 89 806 |
| | <u>\$ 119 665</u> | <u>\$ 107 642</u> |

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

Spółka posiada niekapitałowe straty podatkowe w Kanadzie w kwocie 61,1 mln USD (2016 r.: 57,1 mln USD), które wygasają w okresie pomiędzy 2028 r. i 2036 r., straty podatkowe na Cyprze w kwocie 13,0 mln USD (2016 r.: 14,6 mln USD), które wygasają w okresie pomiędzy 2018 r. i 2023 r., z czego 1,7 mln USD wygasło w 2017 r., straty podatkowe w Tunezji, z czego 10,0 mln USD wygasa po czterech latach, a 6,7 mln USD ma nieograniczony termin ważności (2016 r.: analogicznie 5,7 mln USD i 6,5 mln USD) oraz straty podatkowe w Rumunii w wysokości 8,3 mln USD (2016 r.: 7,7 mln USD), które wygasają po siedmiu latach w okresie pomiędzy 2020 r. i 2024 r.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

Spółka posiada przejściowe różnice związane ze swoimi inwestycjami w zagranicznych jednostkach zależnych. Spółka nie ujęła żadnych rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu tych różnic, gdyż nie spodziewa się, że będzie możliwe ich odwrócenie w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

18. Wartość godziwa, instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem**Wartość godziwa**

Aktywa i zobowiązania finansowe Spółki składają się z środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania, inwestycji, należności, zobowiązań, rozliczeń międzyokresowych oraz zadłużenia długoterminowego.

Oszacowane wartości godziwe instrumentów finansowych zostały ustalone na podstawie dokonania przez Spółkę oceny dostępnych informacji rynkowych. W celu oszacowania wartości swoich instrumentów finansowych, Serinus użyła cen rynkowych notowanych na giełdzie, tam gdzie były one dostępne, oraz modeli stron trzecich i metodologii wyceny, które wykorzystują rynkowe dane obserwowalne. Szacunki te mogą niekoniecznie wskazywać wartości, które mogłyby być zrealizowane lub uregulowane w transakcji rynkowej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Wartości godziwe środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych, środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania, należności, zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych są zbliżone do ich wartości bilansowej, ze względu na ich krótki termin zapadalności. Inwestycja Spółki była wyceniana w wartości godziwej przez rachunek przez rachunek zysków i strat i była to inwestycja w spółkę publiczną, notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto ("TSX") (poziom 1 wartości godziwej).

Długoterminowe kredyty oprocentowane są w oparciu o rynkową stopę procentową i w związku z tym ich wartość godziwa zbliżona jest do wartości bilansowej (poziom 2 wartości godziwej). Na dzień 31 grudnia 2017 r. i 2016 r. Serinus nie posiadała instrumentów finansowych o charakterze instrumentów pochodnych.

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

Zarządzanie ryzykiem

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

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

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

Ryzyko cen surowców

Spółka narażona jest na ryzyko wynikające z wahań cen ropy naftowej, gazu ziemnego oraz kondensatu gazu ziemnego. Ceny ropy naftowej w Tunezji bazują na warunkach porozumienia z Shell, odzwierciedlają one ceny rynkowe ropy Brent. Cena ropy Brent w 2017 r. wynosiła średnio 54,25 USD/bbl, w porównaniu do 43,55 USD/bbl w 2016 r., co stanowi wzrost o 25%. Spółka nie posiada żadnych programów zabezpieczania, które mogłyby ograniczyć ryzyko cen surowców.

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko wynikające z wahań kursów wymiany dolara kanadyjskiego, polskiego złotego, leja rumuńskiego, dinara tunezyjskiego, euro i dolara amerykańskiego. Na dzień 31 grudnia 2017 r. główne ekspozycje Spółki na ryzyko walutowe dotyczyły dolara kanadyjskiego („CAD”), leja rumuńskiego („LEU”) oraz dinara tunezyjskiego („TND”). W poniższej tabeli znajduje się podsumowanie ryzyka walutowego Spółki dla każdej ze wskazanych walut:

| | Na dzień 31 grudnia 2017 r. | | | Na dzień 31 grudnia 2016 r. | | |
|---|-----------------------------|------------|------------|-----------------------------|--------|----------|
| | CAD | LEU | TND | CAD | LEU | TND |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 4 130 | 1 591 | 12 | 113 | 58 | 1 505 |
| Należności | 82 | 5 814 | 2 704 | 136 | 801 | 1 497 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | 3 | 2 852 | - | 3 | 5 959 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 1 378 | - | - | 1 462 | - | - |
| Przedpłaty | 43 | 171 | 328 | (92) | 93 | 410 |
| Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | (153) | (10 371) | (6 956) | (153) | (508) | (6 004) |
| Ekspozycja netto na ryzyko kursowe | \$ 5 480 | \$ (2 792) | \$ (1 060) | \$ 1 466 | \$ 447 | \$ 3 367 |
| Ekwivalent USD wg kursu waluty na koniec roku | \$ 4 368 | \$ (718) | \$ (427) | \$ 1 092 | \$ 104 | \$ 1 458 |

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

| Wpływ na zysk (stratę) netto | Na dzień 31 grudnia | |
|------------------------------|---------------------|---------|
| | 2017 r. | 2016 r. |
| Dolar kanadyjski | \$ 437 | \$ 109 |
| Lej rumuński | (72) | 10 |
| Dinar tunezyjski | (43) | 146 |
| Razem | \$ 322 | \$ 265 |

Ryzyko stóp procentowych

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej wynika ze zmiennej stopy oprocentowania Kredytu Głównego i Kredytu Zamiennego. 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., kiedy oprocentowanie zostało ponownie ustalone jako zmienna stopa procentowa LIBOR powiększona o 6%. 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.

Na zyski netto Spółki wpływ mają zmiany stopy procentowej LIBOR. Zmiana stopy LIBOR, mającej zastosowanie do długoterminowego kredytu, o 1%, przy założeniu niezmiennego poziomu zadłużenia, wpłynęłaby na wynik netto w roku zakończonym 31 grudnia 2017 w kwocie 303 tys. USD (31 grudnia 2016 r.: 250 tys. USD).

Ryzyko kredytowe

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne Spółki oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania są zdeponowane w największych instytucjach finansowych. Kierownictwo Spółki monitoruje ryzyko kredytowe poprzez weryfikację zdolności kredytowej instytucji, w której zdeponowane są środki pieniężne i inne aktywa pieniężne Spółki oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

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

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

Zdaniem kierownictwa, poziom ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe w Tunezji nie ma charakteru istotnego, ponieważ produkty sprzedawane są na podstawie umowy, a termin płatności wynosi 30 dni. Ropa naftowa sprzedawana jest renomowanym podmiotom, w oparciu o indywidualne ustalenia pomiędzy stronami. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiadała należności uznawanych za przeterminowane, tj. powyżej 90 dni (31 grudnia 2016 r.: 0 USD). W roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. Spółka miała trzech klientów, a sprzedaż dla nich stanowiła 54%, 24%, 22% całkowitej sprzedaży (rok zakończony 31 grudnia 2016 r.: czterech klientów i sprzedaż stanowiąca 51%, 19%, 22% i 8% całkowitej sprzedaży).

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Harmonogram wypływów środków pieniężnych związanych z zobowiązaniami, w tym zobowiązaniami z tytułu kredytu, został przedstawiony w nocie 20 „Podjęte zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe”. Wszystkie wydatki określone są na podstawie harmonogramów płatności. Ryzyko, że konieczność spłaty nastąpi znacznie wcześniej może pojawić się w przypadku naruszenia kowenantu kredytowego i braku porozumienia, w związku z czym bank będzie mógł dochodzić swoich roszczeń z ustanowionych zabezpieczeń dla danego kredytu. Maksymalna ekspozycja na ryzyko utraty płynności jest wówczas reprezentowana przez wartość bilansową danego kredytu.

19. Zarządzanie kapitałem

| | Rok zakończony 31 grudnia | |
|---------------------------|---------------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Zadłużenie długoterminowe | \$ 31 261 | \$ 30 699 |
| Kapitał własny | 3 704 | 3 750 |
| Razem zasoby kapitałowe | <u>\$ 34 965</u> | <u>\$ 34 449</u> |

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

Gwałtowny spadek cen surowców oraz sprzedaży działalności na Ukrainie miał poważny wpływ na kapitał własny Spółki. Na początku 2017 roku, Spółka wyemitowała 72 mln akcji zwykłych dającą łączne wpływy brutto w wysokości 25,2 mln CAD w celu umocnienia struktury kapitału. Od października 2017 r., Spółka zawarła aneksy do Umów Kredytowych z EBOR, obejmujących warunki Umowy Kredytowej dotyczącej Tunezji.

20. Podjęte zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

Poniżej przedstawiono przyszłe płatności dotyczące podjętych przez Spółkę zobowiązań. Podjęte zobowiązanie jest możliwą do zrealizowania i prawnie wiążącą umową do dokonania płatności w przyszłości za nabyte towary i usługi. Z poniższych pozycji wyłączono wartości zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

| | Do 1 roku | Od 1 do 3 lat | Od 4 do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|--|-----------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| Wynajem biura | \$ 653 | 1 037 | 7 | - | \$ 1 697 |
| Instalacja przetwarzania gazu w Rumunii ⁽¹⁾ | 1 983 | - | - | - | 1 983 |
| Kredyt długoterminowy ⁽²⁾ | - | 11 991 | 13 181 | 6 591 | 31 763 |
| Zobowiązania umowne ogółem | <u>\$ 2 636</u> | <u>13 028</u> | <u>13 188</u> | <u>6 591</u> | <u>\$ 35 443</u> |

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

- 1) Wynikające z umowy zobowiązania dotyczące budowy stacji gazowej.
- 2) Zobowiązania z tytułu kredytu długoterminowego prezentowane są bez uwzględnienia odroczonej kosztów finansowania i obejmują wyłącznie bieżące naliczone odsetki.

Wszystkie zobowiązania Spółki powstały w toku zwykłej działalności gospodarczej i są związane z pracami 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 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 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 km² 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 Etapu 3 obowiązuje przez okres trzech lat do dnia 28 października 2019 r. W dniu 5 maja 2017 r. Spółka podpisała list gwarancyjny, w którym zobowiązała się do pokrycia niezbędnych kosztów do kwoty 12 mln USD, aby wypełnić minimalne zobowiązania dla przedłużenia Etapu 3. Gwarancja ta nie obejmuje kosztów już poniesionych od dnia zatwierdzenia przedłużenia.

Spółka zawarła kontrakt wykonawczy EPCC (ang. Engineering, Procurement, Construction and Commissioning Contract) z Confind S.R.L., rumuńską spółką, na prace budowlane stacji gazowej wraz z liniami przesyłowymi i gazociągami na koncesji Satu Mare. Na dzień 31 grudnia 2017 r. zobowiązania z tytułu tego kontraktu wynoszą 2,0 mln USD.

Powierzchnia biurowa

Spółka posiada umowę najmu lokalu biurowego w Calgary (Kanada), która wygasa 30 listopada 2020 r. oraz umowę najmu lokalu biurowego w Bukareszcie, Rumunia, która wygasa 27 sierpnia 2020 r. Umowy najmu lokali biurowych są związane ze zwykłą działalnością gospodarczą. Spółka posiada możliwość odnowienia lub przedłużenia umów najmu lokali biurowych z nowymi warunkami najmu, opartymi na bieżących cenach rynkowych.

21. Sprzedaż działalności na Ukrainie

W dniu 8 lutego 2016 r., Serinus zamknęła transakcję sprzedaży 70% akcji posiadanych w KUB-Gas Holdings Limited („KUB Holdings”), który z kolei posiadał 100% udziałów w ukraińskiej spółce KUB-Gas LLC („KUB-Gas”), prowadzącej działalność na Ukrainie. W wyniku realizacji transakcji Serinus otrzymała łącznie środki pieniężne w wysokości 33,2 mln USD, w czym zawarta jest korekta kapitału obrotowego i rozliczeń wewnątrzgrupowych. Środki pieniężne netto z realizacji transakcji zostały wykorzystane w celu pozostającego do spłaty zadłużenia, 11,2 mln USD kredytu długoterminowego oraz 0,4 mln USD naliczonych odsetek od rumuńskiego kredytu z EBOR oraz 7,4 mln USD kredytu długoterminowego wraz z 0,2 mln USD naliczonych odsetek od tunezyjskiego kredytu z EBOR. Segment „Ukraina” był zaprezentowany jako działalność zaniechana do momentu jej sprzedaży w 2016 roku. Strata netto z działalności zaniechanej składała się na wynik z działalności do momentu zamknięcia transakcji sprzedaży oraz strata ze zbycia segmentu „Ukraina”.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | Rok zakończony 31 grudnia 2016 r. |
|--|--------------------------------------|
| <i>Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej</i> | |
| Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu | \$ 5 416 |
| Koszty należności koncesyjnych | (1 492) |
| Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu pomniejszone o koszty należności koncesyjnych | <u>3 924</u> |
| Koszty operacyjne | |
| Koszty produkcji | (396) |
| Koszty ogólnego zarządu | (3) |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja | (599) |
| Przychody/(koszty) finansowe | |
| Odsetki i pozostałe przychody | 78 |
| Koszty odsetkowe i przyrost wartości | (3) |
| Strata z tytułu różnic kursowych | (105) |
| Zysk przed opodatkowaniem | <u>2 896</u> |
| Bieżące obciążenie podatkowe | (513) |
| Zysk netto z działalności zaniechanej | <u>\$ 2 383</u> |
| Strata ze zbycia (pomniejszona o koszty transakcyjne) | <u>\$ (33 040)</u> |
| Strata za okres | <u>\$ (30 657)</u> |

Inne całkowite straty z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie 2,3 mln USD w całości związane są z segmentem „Ukraina”.

| | Rok zakończony 31 grudnia 2016 |
|---|-----------------------------------|
| <i>Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej</i> | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | \$ 869 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (5 403) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (557) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | <u>(132)</u> |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | (5 223) |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu | <u>5 223</u> |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu | <u>\$ -</u> |
| Dodatkowa informacja dotycząca przepływów pieniężnych: | |
| Podatek zapłacony | <u>\$ -</u> |
| Dywidendy wypłacone udziałom niesprawującym kontroli | <u>\$ -</u> |

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | 2016 |
|--|--------------------|
| <i>Wpływ działalności zaniechanej na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki</i> | |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | \$ (4 921) |
| Należności | (4 403) |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | (1 739) |
| Przedpłaty i inne aktywa | (704) |
| Zapasy ropy naftowej | (1 921) |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | (2 437) |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (37 727) |
| Poszukiwanie i ocena zasobów | (4 402) |
| Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 6 647 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 329 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 168 |
| Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania | 243 |
| Aktywa i zobowiązania netto | <u>\$ (47 867)</u> |
| Środki otrzymane w gotówce | \$ 33 244 |
| Koszty transakcyjne | (482) |
| Udziały niesprawujące kontroli | 16 253 |
| Inne całkowite straty | (34 188) |
| Strata ze zbycia | <u>\$ (33 040)</u> |
| Otrzymane środki pomniejszone o koszty transakcyjne | \$ 32 764 |
| Zbyte środki pieniężne | (4 921) |
| Wpływ środków pieniężnych netto | <u>\$ 27 843</u> |

22. Informacje na temat segmentów działalności

Segmenty sprawozdawcze Spółki są zorganizowane w podziale geograficznym i obejmują poszukiwanie, ocenę zasobów, wydobycie ropy naftowej i gazu w Rumunii i Tunezji, a przed zbyciem działalności w lutym 2016 r., także na Ukrainie. Segment korporacyjny obejmuje całość działalności korporacyjnej oraz pozycje, które nie są przypisane do raportowanych segmentów działalności i tym samym zawiera Brunei.

| Na dzień 31 grudnia 2017 r. | Obszar | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | Rumunia | Tunezja | korporacyjny | Razem |
| Aktywa razem | \$ 32 353 | \$ 75 852 | \$ 6 766 | \$ 114 971 |
| Rok zakończony 31 grudnia 2017 r. | | | | |
| Przychody ze sprzedaży ropy i gazu oraz zmiana stanu zapasów ropy naftowej, pomniejszone o koszty należności koncesyjnych | \$ - | \$ 5 889 | \$ - | \$ 5 889 |
| Koszty operacyjne: | | | | |
| Koszty produkcji | - | 5 207 | 43 | 5 250 |
| Koszty ogólnego zarządu | - | - | 3 005 | 3 005 |
| Koszty płatności w formie akcji własnych | - | - | 691 | 691 |
| Koszty transakcyjne | - | - | 705 | 705 |
| Zysk ze zbycia aktywów | - | - | (2 179) | (2 179) |
| Koszty wypadku na odwiercie | 4 047 | - | - | 4 047 |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja | 5 | 1 722 | 139 | 1 866 |
| Zmiana stanu zobowiązania z tytułu wycofania aktywów z eksploatacji | - | 1 155 | - | 1 155 |
| Utrata wartości aktywów | - | 4 981 | - | 4 981 |
| Koszty finansowe: | | | | |
| Niezrealizowana strata z inwestycji | - | - | 13 | 13 |
| Koszt odsetek i przyrost wartości | 5 | 679 | 2 919 | 3 603 |
| Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych | 44 | 201 | (194) | 51 |
| Strata przed opodatkowaniem | \$ (4 101) | \$ (8 056) | \$ (5 142) | \$ (17 299) |
| Bieżące obciążenie podatkowe | - | 1 301 | 2 | 1 303 |
| Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego | - | 190 | - | 190 |
| Strata netto | <u>\$ (4 101)</u> | <u>\$ (9 547)</u> | <u>\$ (5 144)</u> | <u>\$ (18 792)</u> |
| Nakłady inwestycyjne | \$ 8 450 | \$ 402 | \$ - | \$ 8 852 |

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za lata zakończone 31 grudnia 2017 r. i 2016 r.**

(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Na dzień 31 grudnia 2016 r. | Rumunia | Tunezja | Ukraina ⁽¹⁾ | Obszar korporacyjny | Razem |
|---|-----------|-------------|------------------------|------------------------|-------------|
| Aktywa razem | \$ 20 536 | \$ 81 010 | \$ - | \$ 3 290 | \$ 104 836 |
| Rok zakończony 31 grudnia 2016 r. | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży ropy i gazu oraz zmiana stanu zapasów ropy naftowej, pomniejszone o koszty należności koncesyjnych | \$ - | \$ 13 975 | \$ 3 924 | \$ - | \$ 17 899 |
| Koszty operacyjne: | | | | | |
| Koszty produkcji | - | 9 279 | 396 | 79 | 9 754 |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 | - | 3 | 8 318 | 8 323 |
| Koszty płatności w formie akcji własnych | - | - | - | 85 | 85 |
| Koszty transakcyjne | - | - | - | 97 | 97 |
| Zysk ze zbycia aktywów | - | - | 33 040 | - | 33 040 |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja | 5 | 5 070 | 599 | 183 | 5 857 |
| Utrata wartości aktywów | - | 16 754 | - | - | 16 754 |
| Koszty finansowe: | | | | | |
| Niezrealizowana strata z inwestycji | - | - | - | 8 | 8 |
| Koszt odsetek i przyrost wartości | 5 | 770 | (75) | 3 480 | 4 180 |
| Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych | (18) | 497 | 105 | 238 | 822 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | \$ 6 | \$ (18 395) | \$ (30 144) | \$ (12 488) | \$ (61 021) |
| Bieżące obciążenie podatkowe | - | - | 513 | 1 | 514 |
| Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego | - | (3 357) | - | - | (3 357) |
| Zysk/(strata) netto | \$ 6 | \$ (15 038) | \$ (30 657) | \$ (12 489) | \$ (58 178) |
| Nakłady inwestycyjne | \$ 1 740 | \$ 1 911 | \$ - | \$ - | \$ 3 651 |

(1) Segment Ukraina został zbyty w 2016 r. i w roku zakończonym 31 grudnia 2016 r. był prezentowany jako działalność zaniechana.

23. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 7 marca 2018 r. akcjonariusze Spółki wyrazili zgodę na kontynuację działalności Spółki („Kontynuacja”) po przeniesieniu siedziby do Jersey na Wyspach Normandzkich. Decyzja Rady Dyrektorów o realizacji Kontynuacji zapadnie równoległe ze spodziewanym zatwierdzeniem złożonego wniosku Spółki o dopuszczenie wszystkich wyemitowanych akcji do notowania na rynku AIM prowadzonym przez giełdę London Stock Exchange („Dopuszczenie”). Po przeprowadzeniu Kontynuacji i Dopuszczenia Spółka zamierza wycofać swoje akcje z obrotu na giełdzie Toronto Stock Exchange z jednoczesnym utrzymaniem notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.