



Serinus Energy plc

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres trzech i sześciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 r.
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich)

*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.*

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

Na dzień:		30 września 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Aktywa			
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		\$ 4 570	\$ 7 252
Należności		6 880	2 980
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 450	2 216
Przedpłaty i inne aktywa		552	355
Surowce	(Nota 3)	-	1 492
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	(Nota 5)	1 104	1 098
Aktywa obrotowe ogółem		14 556	15 393
Rzeczowe aktywa trwałe	(Nota 7)	111 219	99 578
Aktywa ogółem		\$ 125 775	\$ 114 971
Zobowiązania			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		\$ 13 778	\$ 17 404
Zaliczki na sprzedaż ropy naftowej	(Nota 3)	-	353
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 739	1 321
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu długoterminowego kredytu	(Nota 8)	5 516	-
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania		2 801	2 882
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		23 834	21 960
Zobowiązanie z tytułu długoterminowego kredytu	(Nota 8)	26 821	31 261
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania		44 576	42 799
Pozostałe rezerwy		1 747	1 747
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		13 198	13 500
Zobowiązania ogółem		110 176	111 267
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	(Nota 9)	375 208	362 534
Kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów		22 861	22 487
Straty		(382 470)	(381 317)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki		15 599	3 704
Zobowiązania i kapitał własny ogółem		\$ 125 775	\$ 114 971

Podjęte zobowiązania i zobowiązania warunkowe (Nota 11)

Patrz załączone noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego

"Podpisano"

ELEANOR BARKER,
 DYREKTOR,
 PRZEWODNICZĄCY
 KOMITETU AUDYTU

"Podpisano"

JEFFREY AULD,
 DYREKTOR, PREZES
 I DYREKTOR GENERALNY

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

	Okres trzech miesięcy zakończony		Okres dziewięciu miesięcy zakończony		
	30 września		30 września		
	2018	2017	2018	2017	
Przychody					
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu	(Nota 3 i 6)	\$ 2 167	\$ 140	\$ 6 860	\$ 5 705
Zmiana stanu zapasów ropy naftowej	(Nota 3)	-	242	-	(1 031)
		2 167	382	6 860	4 674
Koszty należności koncesyjnych		218	39	673	484
		1 949	343	6 187	4 190
Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie	(Nota 10)	1 047	-	3 639	-
Koszty operacyjne					
Koszty produkcji		691	585	2 009	3 478
Koszty ogólnego zarządu		816	570	2 225	2 090
Płatności w formie akcji własnych		128	240	374	456
Zysk ze zbycia aktywów	(Nota 7)	(117)	-	(117)	(2 179)
Koszty transakcyjne	(Nota 10)	27	103	1 367	103
Odписy umorzeniowe i amortyzacja		419	149	1 307	1 379
Utrata wartości		-	4 981	-	4 981
Koszty operacyjne ogółem		1 964	6 628	7 165	10 308
Koszty finansowe					
Koszty odsetkowe i przyrost wartości		1 204	980	3 299	2 714
Zysk z tytułu różnic kursowych		(99)	(131)	(227)	(155)
Niezrealizowana strata z inwestycji		-	-	-	13
Koszty finansowe netto		1 105	849	3 072	2 572
Strata przed opodatkowaniem		(73)	(7 134)	(411)	(8 690)
Bieżące obciążenie podatkowe		1 668	(381)	2 078	509
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego		(1 171)	290	(302)	(88)
Strata netto i inne całkowite straty		\$ (570)	\$ (7 043)	\$ (2 187)	\$ (9 111)
Strata netto przypadająca na akcję - podstawowa i rozwodniona	(Nota 9)	\$ -	\$ (0,05)	\$ (0,01)	\$ (0,07)

Patrz załączone noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego

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

	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września		Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września	
	2018	2017 (1)	2018	2017 (1)
Działalność operacyjna				
Strata netto	\$ (570)	\$ (7 043)	\$ (2 187)	\$ (9 111)
Pozycje niepieniężne:				
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja (Nota 7)	419	149	1 307	1 379
Utrata wartości	-	4 981	-	4 981
Zysk ze zbycia aktywów	(117)	-	(117)	(2 179)
Przyrost wartości	249	171	757	513
Płatności w formie akcji własnych	128	240	374	456
Akcje wyemitowane jako część wynagrodzenia	-	-	-	7
Niezrealizowana strata z inwestycji	-	-	-	13
Niezrealizowane (dodatnie)/ujemne różnice kursowe	80	(182)	(456)	(54)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(1 171)	290	(302)	(88)
Koszty odsetkowe	955	809	2 542	2 201
Wydatki na wycofanie aktywów z eksploatacji	-	-	(24)	-
Przepływy środków z działalności operacyjnej	(27)	(585)	1 894	(1 882)
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	686	1 210	(5 086)	1 120
Przepływy z działalności operacyjnej	659	625	(3 192)	(762)
Działalność finansowa				
Emisja akcji zwykłych (po pomniejszeniu o koszty) (Nota 9)	-	-	12 674	18 048
Spłata kredytu długoterminowego (Nota 8)	-	(9)	-	(1 676)
Zapłacone odsetki i koszty finansowania (Nota 8)	(233)	(220)	(432)	(474)
	(233)	(229)	12 242	15 898
Działalność inwestycyjna				
Wydatki netto na poszukiwanie i ocenę zasobów (Nota 7)	(2 153)	(3 137)	(12 436)	(6 141)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania (Nota 5)	(17)	(2)	(39)	54
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych (Nota 7)	117	-	117	-
Wpływy ze zbycia inwestycji	-	-	-	54
	(2 053)	(3 139)	(12 358)	(6 033)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2	175	626	51
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(1 625)	(2 568)	(2 682)	9 154
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu	6 195	16 019	7 252	4 297
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec roku	\$ 4 570	\$ 13 451	\$ 4 570	\$ 13 451
Dodatkowa informacja dotycząca przepływów pieniężnych				
Zapłacony podatek dochodowy	\$ -	\$ 63	\$ 1 133	\$ 63

(1) Niektóre dane porównawcze za rok 2017 zostały przekształcone, aby były zgodne z prezentacją przepływów kapitału obrotowego w bieżącym okresie.

Patrz załączone noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego

Serinus Energy plc

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

(Kwoty w tysiącach USD) (Niezbadane)

	Kapitał akcyjny		Kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów	Straty	Razem
	Liczba akcji	Wartość akcji			
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	78 629 941	\$ 344 479	\$ 21 796	\$ (362 525)	\$ 3 750
Emisja akcji (po pomniejszeniu o koszty emisji)	72 000 000	18 048	-	-	18 048
Emisja akcji zwykłych	22 197	7	-	-	7
Płatności w formie akcji własnych	-	-	456	-	456
Strata netto	-	-	-	(9 111)	(9 111)
Stan na dzień 30 września 2017 r.	150 652 138	\$ 362 534	\$ 22 252	\$ (371 636)	\$ 13 150
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.	150 652 138	\$ 362 534	\$ 22 487	\$ (381 317)	\$ 3 704
Korekta związana z początkowym zastosowaniem MSSF 9 (Nota 3)	-	-	-	1 034	1 034
Emisja akcji (po pomniejszeniu o koszty emisji) (Nota 9)	66 666 667	12 674	-	-	12 674
Płatności w formie akcji własnych	-	-	374	-	374
Strata netto	-	-	-	(2 187)	(2 187)
Stan na dzień 30 września 2018 r.	217 318 805	\$ 375 208	\$ 22 861	\$ (382 470)	\$ 15 599

Patrz załączone noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego

Serinus Energy plc**Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2018 r. i 2017 r.**

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

1. Podmiot sporządzający sprawozdanie

Podstawowa działalność Spółki Serinus Energy plc (zwanej dalej „Serinus”, „Spółką” lub „Grupą”) polega na poszukiwaniu i zagospodarowaniu złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w Tunezji i Rumunii. Serinus została utworzona zgodnie z Prawem Spółek Jersey (ang. *Companies (Jersey) Law*). Siedziba główna Spółki znajduje się w budynku The Le Gallais, przy 54 Bath Street, St. Helier w Jersey, JE1 8SB.

Od dnia 3 maja 2018 r. Spółka zmieniła swoją siedzibę z Prowincji Alberta, Kanada na Jersey, Wyspy Normandzkie („Kontynuacja”). W związku z Kontynuacją nastąpiła zmiana nazwy Spółki na „Serinus Energy plc” i przyjęte zostały nowe dokumenty statutowe. W dniu 18 maja 2018 r. akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu na rynku AIM (ang. *Alternative Investment Market*), prowadzonym przez giełdę London Stock Exchange. Spółka wycofała akcje z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto, z jednoczesną kontynuacją notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i na rynku AIM.

Serinus jest publiczną spółką giełdową, której akcje zwykłe są notowane pod symbolem „SENX” na AIM oraz pod symbolem „SEN” na GPW. Na 30 września 2018 r. Kulczyk Investments S.A. („KI”) posiada 38,77% akcji w Serinus.

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Serinus obejmuje sprawozdania Serinus oraz kontrolowanych przez nią jednostek zależnych za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2018 r. i 2017 r.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania**(a) Kontynuacja działalności**

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne 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 sponosił zobowiązania w ramach zwykłej działalności.

Grupa spełnia bieżące wymogi dotyczące kapitału obrotowego w zakresie przepływów pieniężnych netto, środków pieniężnych, kapitału własnego oraz w pełni wykorzystanych zobowiązań finansowych (Kredyt Główny i Kredyt Zamienny z EBOR w wysokości odpowiednio 5,4 mln USD i 28,4 mln USD patrz nota 8). Na 31 października 2018 r. Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 3,5 mln USD.

Grupa doświadczyła trudności finansowych wynikających ze znacznego spadku cen ropy naftowej w latach 2014/2015, który miał poważny wpływ na przychody z działalności operacyjnej w Tunezji, co spowodowało, że przepływy pieniężne wygenerowane w Tunezji były niewystarczające na pokrycie kosztów korporacyjnych i kosztów obsługi długu jednostki. Kwestie te zostały spotęgowane w 2017 r. wraz z zamknięciem obu tunezyjskich pól w wyniku niepokojów społecznych i protestów w tym kraju. Produkcję na Polu Sabria wznowiono we wrześniu 2017 r., a zamknięcie pola miało znaczący wpływ, gdyż produkcja powróciła jedynie do 60% poziomu sprzed zamknięcia. Pole Chouech Es Saida pozostaje zamknięte, a Grupa obecnie pracuje nad ponownym uruchomieniem tego pola w pierwszym kwartale 2019 r., choć zależy to od rozwiązania wyżej wymienionych kwestii.

W maju 2018 r. miała miejsce emisja kapitału, która przyniosła Grupie wpływy netto w wysokości 12,7 mln USD, w celu umożliwienia ukończenia budowy stacji gazowej w Rumunii, w której dwa istniejące odwierty byłyby podłączone do produkcji. Do tej pory środki te były głównie wykorzystywane do sfinansowania ukończenia budowy stacji gazowej oraz wykonania odwiertu Moftinu-1007, który zastąpił odwiert Moftinu-1000, który został zniszczony w grudniu 2017 r. i wykonania odwiertu Moftinu-1003. Grupa jest w trakcie dochodzenia środków z ubezpieczenia w związku ze zdarzeniem na odwiercie Moftinu-1007. Budowa zakładu przetwarzania gazu została zakończona, tym niemniej Spółka oczekuje na instalację modułów LTS i TEG. Mają być one ukończone, zainstalowane i oddane do użytku w grudniu 2018 r. Od 21 sierpnia 2018 r. zakład posiada zdolność do rozpoczęcia produkcji testowej, jednak musi czekać na uzyskanie dostępu do systemu rurociągów przesyłowych, którego operatorem jest Transgaz. Dotychczas Transgaz odmówił dostępu do systemu, argumentując to nieodpowiednią jakością gazu. Po zainstalowaniu obu modułów przetworzony gaz powinien spełniać określone wymagania jakościowe.

Kredyt Główny z EBOR w wysokości 5,4 mln USD ma zostać spłacony w dwóch równych ratach kapitałowych w wysokości 2,7 mln USD każda, w dniach 31 marca 2019 r. i 30 września 2019 r. W ramach Kredytu Zamiennego z EBOR w wysokości 28,4 mln USD, odsetki naliczone są kapitalizowane do czerwca 2020 r., kiedy to ustalona zostanie łączna kwota pozostałego do spłaty kapitału powiększona o naliczone skapitalizowane odsetki, która stanowić będzie nowe saldo podlegające spłacie w czterech równych ratach rocznych, przypadających do zapłaty w czerwcu każdego roku w okresie od 2020 do 2023 r., a odsetki po 30 czerwca 2020 r. będą płatne rocznie, w datach spłaty kredytu. Oba kredyty i obejmują wymogi spełnienia kowenantów. Kowenanty te nie były testowane na 31 grudnia 2017 r., ponieważ nie obowiązywały na ten dzień, w związku ze zwolnieniem otrzymanym w wyniku re negocjowanych umów zadłużenia. Na dzień 30 września 2018 r. Spółka nie spełniła kowenantu zadłużenia finansowe do EBITDA na poziomie skonsolidowanym obliczonego za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2018 r. W dniu 28 września 2018 r. Spółka otrzymała formalnie zwolnienie od EBOR z wymogu utrzymania tego wskaźnika dla okresu zakończony dnia 30 września 2018 r. W wyniku uzyskanego zwolnienia z wymogu spełnienia wskaźnika, kredyt spłacany będzie zgodnie z pierwotnym harmonogramem, a bank nie będzie sięgał do ustanowionych zabezpieczeń w związku z niespełnieniem wskaźnika.

Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego**za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2018 r. i 2017 r.**

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

W celu oceny zdolności Spółki do kontynuacji działalności Dyrektorzy przygotowali podstawowe i uwarunkowane prognozy przepływów pieniężnych w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Bazowe prognozy wskazują, że Grupa naruszy kowenanty związane z zadłużeniem w EBOR na 31 grudnia 2018 r. oraz w dającej się przewidzieć przyszłości, w rezultacie Kredyt Główny i Kredyt Zamienny staną się wymagalne na żądanie, zgodnie z decyzją banku. Dyrektorzy zamierzają ubiegać się o zwolnienie z wymogu spełnienia tych kowenantów, a ciągłość dostępności powyższych kredytów stanowi istotną niepewność.

Kluczowymi założeniami w prognozach bazowych są: moment rozpoczęcia komercyjnego wydobywania w Rumunii, wydajność po uruchomieniu pola oraz możliwość ponownego uruchomienia pola Chouech Es Saida w Tunezji jak określono powyżej. Prognozy bazowe, w tym biorąc pod uwagę wszelkie możliwe negatywne czynniki, wskazują, że Grupa jest w stanie prowadzić działalność w ramach istniejącego finansowania, jeżeli pozostanie ono dostępne.

Dyrektorzy uważają, że potencjalna wcześniejsza spłata zadłużenia w wyniku naruszenia kowenantów oraz realizacja prognoz operacyjnych wskazują na istnienie istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności. Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe nie uwzględnia skutków korekt i zmian klasyfikacji aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów, które byłyby konieczne, gdyby założenie kontynuacji działalności przez Grupę okazało się niezasadne.

(b) Deklaracja zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i nie zawiera wszystkich informacji wymaganych w pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym. Należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do wydania przez Radę Dyrektorów dnia 13 listopada 2018 r.

3. Istotne zasady rachunkowości

Poza wyjątkami opisanymi poniżej, Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych podstaw wyceny, waluty funkcjonalnej, zasad rachunkowości oraz metod obliczeń jak opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2017 r.

Zmiany zasad rachunkowości**a. MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami**

Spółka zastosowała standard w dniu 1 stycznia 2018 r., przy zastosowaniu zmodyfikowanego retrospektywnego ujęcia. Kierownictwo przeanalizowało strumienie przychodów i główne umowy z klientami stosując model pięciu kroków oparty na zasadach MSSF 15 i stwierdziło, że w związku z zastosowaniem nowego standardu, nie będzie konieczności korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 r.

W celu wprowadzenia zmian zgodnie z MSSF 15, zasady rachunkowości Spółki dotyczące rozpoznawania przychodów, przedstawione w nocie 3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 r., zostały zmienione w następujący sposób:

Przychody ze sprzedaży ropy naftowej, gazu ziemnego oraz kondensatu gazu ziemnego są ujmowane w momencie, gdy zostają wypełnione zobowiązania umowne. Zobowiązania umowne związane ze sprzedażą ropy naftowej są spełnione w momencie, gdy produkty są dostarczone do odbioru przez tankowce do terminalu załadunkowego, a ich cena oraz ilość została wcześniej ustalona z klientem, jest to moment, w którym Spółka przekazuje kontrolę nad produktem do klienta. Zobowiązania umowne związane ze sprzedażą gazu ziemnego i kondensatu gazu ziemnego są spełnione w momencie dostarczenia do odpowiedniego dla koncesji punktu dostawy, w którym to nabywca przejmuje kontrolę.

Spółka rozpoznaje przychody z tytułu umów z klientami w oparciu o zmienną cenę, odnoszoną do indeksu cen ropy naftowej Brent.

Zgodnie z MSSF 15 przychód jest rozpoznawany w momencie dostarczenia wolumenu odbieranego przez tankowce do terminalu załadunkowego, a ich cena oraz ilość została wcześniej ustalona z klientem, w przeciwieństwie do poprzednich wymogów, na podstawie których przychód rozpoznawany był w momencie odbioru. Prezentacja w sprawozdaniu z zysków i strat wartości, które były wykazywane jako „zmiana stanu zapasu ropy naftowej”, jest obecnie ujmowana w pozycji „przychody ze sprzedaży gazu

**Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego
za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2018 r. i 2017 r.**

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

ziemnego i ropy naftowej". Pozostaje to bez wpływu na wynik netto. Analogicznie, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zapas surowca pomniejszony o zaliczki na dostawy ropy naftowej, ewidencjonowany jest obecnie jako należności.

Wpływ na skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej jest następujący:

Na dzień 30 września 2018 r.	Prezentacja zgodnie z MSSF 15		Korekty	Wartości bez uwzględnienia MSSF 15
Aktywa				
Aktywa obrotowe				
Należności	6 880		1 603	5 277
Surowce	-		(4 495)	4 495
Aktywa obrotowe ogółem	14 556		(2 892)	17 448
Aktywa ogółem	\$ 125 775		\$ (2 892)	\$ 128 667
Zobowiązania				
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zaliczki na sprzedaż ropy naftowej	-		(2 892)	2 892
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	23 834		(2 892)	26 726
Zobowiązania ogółem	110 176		(2 892)	113 068
Kapitał własny				
Kapitał własny ogółem	15 599		-	15 599
Zobowiązania i kapitał własny ogółem	\$ 125 775		\$ (2 892)	\$ 128 667

Wpływ na skrócone skonsolidowane śródroczne Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jest następujący:

Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	Prezentacja zgodnie z MSSF 15		Korekty	Wartości bez uwzględnienia MSSF 15
Przychody				
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu	\$ 6 860		(1 031)	\$ 7 891
Zmiana stanu zapasów ropy naftowej	-		1 031	(1 031)
	6 860		-	6 860
Koszty należności koncesyjnych	(673)		-	(673)
	6 187		-	6 187
Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie	3 639		-	3 639
Koszty operacyjne ogółem	7 165		-	7 165
Koszty finansowe				
Koszty finansowe netto	3 072		-	3 072
Strata przed opodatkowaniem	(411)		-	(411)
Strata netto i inne całkowite straty	\$ (2 187)		\$ -	\$ (2 187)

Wymogi dotyczące ujawnień nałożone przez MSSF 15 zostały spełnione, ujawnienia znajdują się w nocie 6.

b. Instrumenty finansowe

Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2018 r. i 2017 r.

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

Od 1 stycznia 2018 r. Spółka zastosowała standard MSSF 9 „Instrumenty finansowe” („MSSF 9”). MSSF 9 określa wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny finansowych aktywów i zobowiązań oraz niektórych kontraktów kupna lub sprzedaży niefinansowych pozycji. Standard ten zastępuje MSR 39 Instrumenty finansowe; ujmowanie i wycena („MSR 39”).

W dniu 1 stycznia 2018 r. Spółka:

- Zidentyfikowała model biznesowy wykorzystywany do zarządzania jej instrumentami finansowymi zgodnie z odpowiednią kategorią według MSSF 9;
- Zastosowała model „oczekiwanej straty kredytowej” (ang. *expected credit loss* („ECL”)) do aktywów finansowych klasyfikowanych jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Poniższa tabela przedstawia pierwotne kategorie wyceny według MSR 39 oraz nowe kategorie wyceny według MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 r., dla każdej z klas finansowych aktywów i zobowiązań Spółki.

Instrument finansowy	Kategoria wyceny	
	MSR 39	MSSF 9
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt
Należności	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zamortyzowany koszt
Zobowiązanie z tytułu długoterminowego kredytu ^(a)	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zamortyzowany koszt

(a) Wartość bilansowa została skorygowana o 1,0 mln USD w związku z zastosowaniem MSSF 9.

Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9 nie skutkowało żadnymi korektami bilansu otwarcia zysków zatrzymanych Spółki na dzień 1 stycznia 2018 r., poza korektami dotyczącymi modyfikacji zobowiązania z tytułu kredytu, w związku z tym, że Spółka renegotjowała warunki spłaty kredytu długoterminowego, począwszy od 31 października 2017 r. Zgodnie z MSSF 9, zamortyzowany koszt zobowiązania finansowego musi zostać ponownie przeliczony jako bieżąca wartość szacowanych przyszłych umownych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wartością bilansową, a wyliczoną wartością jest rozpoznawana w zysku lub stracie.

Spółka skalkulowała stratę z tytułu modyfikacji w wysokości 0,4 mln USD dla Kredytu Głównego oraz zysk z tytułu modyfikacji w wysokości 1,4 mln USD dla Kredytu Zamiennego. Zysk z tytułu modyfikacji netto w wysokości 1,0 mln USD został ujęty jako pomniejszenie zobowiązania z tytułu długoterminowego kredytu i zwiększenie bilansu otwarcia zatrzymanych zysków na dzień 1 stycznia 2018 r. Wpływ na skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej został przedstawiony poniżej:

Na dzień:	31 grudnia		Korekty	1 stycznia
	2017 r.			
Zobowiązanie z tytułu długoterminowego kredytu	\$ 31 261	\$ (1 034)	\$ 30 227	
Straty	(381 317)	1 034	(380 283)	

Model ujmowania oczekiwanych strat kredytowych dotyczy należności Spółki. Na dzień 30 września 2018 r., całość należności handlowych Spółki pochodziła od jednostek o ratingu inwestycyjnym lub od jednostek rządowych i Spółka nie miała należności handlowych, przeterminowanych powyżej 90 dni. Średnia oczekiwana strata kredytowa na należnościach handlowych Spółki wynosiła 0.

W celu wprowadzenia zmian zgodnie z MSSF 9, następujące zasady rachunkowości zostały zmienione w bieżącym okresie od 1 stycznia 2018 r.:

Spółka zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, jednak zdecydowała się na nieprzekształcanie danych porównawczych. W związku z powyższym przedstawione dane porównawcze ujmowane są według zasad rachunkowości Spółki, zgodnie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok kończący się dnia 31 grudnia 2017 r.

Instrumenty finansowe są rozpoznawane w momencie, gdy Spółka staje się stroną wynikającego z umowy zobowiązania dotyczącego instrumentu. Aktywa i zobowiązania finansowe nie są kompensowane, chyba że Spółce przysługuje w danym momencie prawo do kompensowania i zamierza rozliczyć je netto lub rozliczyć aktywa i zobowiązania równocześnie. Spółka

opisuje wycenę według wartości godziwej w podziale na 3 poziomy hierarchii, w zależności od stopnia obserwowalności danych wejściowych.

- Dane wejściowe poziomu 1 to ceny notowane na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów i zobowiązań;
- Dane wejściowe poziomu 2 to dane wejściowe, inne niż ceny notowane zawarte w poziomie 1, które są obserwowalne dla aktywów i zobowiązań albo pośrednio albo bezpośrednio; oraz
- Dane wejściowe poziomu 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dla aktywów i zobowiązań.

Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

Początkowa klasyfikacja aktywów finansowych jest zależna od modelu biznesowego Spółki wykorzystywanego do zarządzania jej instrumentami finansowymi i warunków umownych dotyczących przepływów pieniężnych. Istnieją trzy kategorie wyceny według których Spółka klasyfikuje swoje aktywa finansowe:

- *Zamortyzowany koszt*: dotyczy aktywów utrzymywanych zgodnie z modelem biznesowym, którego celem utrzymywania aktywów jest uzyskiwanie przepływów pieniężnych, a dotyczące ich warunki umowne powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek;
- *Wartość godziwa przez inne całkowite dochody*: dotyczy aktywów utrzymywanych zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych, a warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek;
- *Wartość godziwa przez zysk lub stratę*: dotyczą aktywów, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej przez inne całkowite dochody i są wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Spółka nie posiada aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, ani według wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka rozpoznaje utratę wartości ze względu na ryzyko kredytowe związane z posiadanymi aktywami finansowymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu. W związku ze specyfiką aktywów, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Oczekiwana strata kredytowa w całym okresie życia równa się przewidywanej stracie kredytowej, która jest rezultatem wszystkich możliwych przypadków niewypłacalności przez oczekiwany okres życia aktywa finansowego. Oczekiwana strata kredytowa to szacunek dotyczący straty kredytowej oparty o średnioważone prawdopodobieństwo.

Klasyfikacja i wycena zobowiązań finansowych

Zobowiązania finansowe są pierwotnie klasyfikowane jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez zysk lub stratę. Zobowiązanie finansowe jest klasyfikowane jako wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę jeśli są to zobowiązania przeznaczone do obrotu, są instrumentem pochodnym lub określone jako wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę w momencie początkowego ujęcia.

Spółka nie posiada zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Ostatnio opublikowane zmiany zasad rachunkowości

MSSF 16 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.

MSSF 16 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

Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2018 r. i 2017 r.

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

zastosowania standardu jako korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych i stosuje standard retrospektywnie. Spółka zakończyła identyfikowanie i zbieranie wszystkich umów, które wchodzi w zakres standardu i jest w trakcie analizy i kalkulacji wpływu tych umów. Wpływ zastosowania tego standardu nie został 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 o niskiej wartości i krótkoterminowych.

4. Wykorzystanie szacunków i osądów

Informacje dotyczące istotnych obszarów niepewności oszacowań i krytycznych osądów w zastosowaniu polityki rachunkowości, które mają największy wpływ na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są przedstawione w nocie 4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2017 r. Nie nastąpiła żadna zmiana w powyższych obszarach w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2018 r.

5. 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 2017 r.: 1,1 mln USD). Wartość godziwa środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

6. Przychody

Spółka sprzedaje swoją produkcję na podstawie umów z klientami bazującymi na cenie zmiennej. Cena transakcyjna dla tych umów o cenie zmiennej, opiera się na podstawowych cenach surowców, skorygowanych o parametry związane z jakością, lokalizacją oraz innymi czynnikami, w zależności od warunków kontraktu. Na podstawie umów Spółka jest zobowiązana dostarczyć kontrahentowi zmienny wolumen ropy naftowej i gazu ziemnego. Spółka jest zobowiązana do sprzedaży 20% rocznego wydobycia z koncesji Sabria na rynek lokalny, po cenie niższej o około 10% w stosunku do ceny uzyskiwanej ze sprzedaży pozostałej ropy naftowej w Tunezji. Przychody są ujmowane, gdy jednostka produkcji zostaje dostarczona kontrahentowi, a zobowiązania do wykonania świadczenia są spełnione po cenie zmiennej odnoszonej do ceny indeksu ropy Brent. Charakter i wpływ początkowego zastosowania MSSF 15 w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu Spółki został ujawniony w nocie 3. Podział przychodów na główne produkty i rynki geograficzne został uwzględniony w nocie zawierającej informacje na temat segmentów działalności (nota 12).

Przychody Spółki za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2018 r. zostały w całości wygenerowane w Tunezji i były oparte na cenach indeksu ropy naftowej Brent. Sprzedaż do jednego klienta stanowiła 44% całkowitej sprzedaży. Porozumienie Spółki z Shell zostało zawarte na okres 5 lat począwszy od 2016 r., podczas gdy umowy zawarte przez Spółkę, które związane są ze sprzedażą na rynek lokalny w Tunezji są zwykle zawierane na okres obowiązywania koncesji.

Na dzień 30 września 2018 r., należności z tytułu umów z klientami, zawarte w pozycji „Należności”, wynosiły 2,5 mln USD (1 stycznia 2018 r.: 1,6 mln USD).

**Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego
za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2018 r. i 2017 r.**

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

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Koszt lub zakładany koszt	Udziały w aktywach naftowo-gazowych		Pozostałe	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	\$	221 404	\$ 2 527	\$ 223 931
Nakłady inwestycyjne		449	(28)	421
Przeniesienie aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów		29 302	-	29 302
Zmiana zobowiązań z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania		2 935	-	2 935
Zmniejszenia		-	(10)	(10)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.	\$	254 090	\$ 2 489	\$ 256 579
Nakłady inwestycyjne		11 817	87	11 904
Zmiana zobowiązań z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania		1 044	-	1 044
Zmniejszenia		(3 303)	-	(3 303)
Stan na dzień 30 września 2018 r.	\$	263 648	\$ 2 576	\$ 266 224
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja:				
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)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja		(1 150)	(157)	(1 307)
Zmniejszenia		3 303	-	3 303
Stan na dzień 30 września 2018 r.	\$	(153 152)	\$ (1 853)	\$ (155 005)
Wartość księgowa netto:				
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.	\$	98 785	\$ 793	\$ 99 578
Stan na dzień 30 września 2018 r.	\$	110 496	\$ 723	\$ 111 219

Przyszłe koszty zagospodarowania złóż związane z potwierdzonymi i prawdopodobnymi rezerwami w wysokości 53,0 mln USD (2017 r.: 53,0 mln USD) zostały uwzględnione w kalkulacji odpisów umorzeniowych dla segmentu operacyjnego Tunezja.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2018 r. uzyskano 117 tys. USD środków ze zbycia zapasu surowców w Tunezji.

Na dzień 30 września 2018 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.

Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2018 r. i 2017 r.

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

8. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytu

	30 września 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Kredyt Główny ⁽¹⁾	\$ 5 403	\$ 5 505
Kredyt Zamienny ⁽²⁾	28 352	26 362
Część kapitałowa pozostała do spłaty	33 755	31 867
Zamortyzowany koszt i koszt obsługi długu	(416)	(606)
Zysk z modyfikacji	(1 002)	-
	\$ 32 337	\$ 31 261
Część kapitałowa pozostała do spłaty		
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	\$ 5 516	\$ -
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	\$ 26 821	\$ 31 261

(1) Saldo obejmuje część kapitałową kredytu w wysokości 5,4 mln USD (31 grudnia 2017 r.: 5,4 mln USD) oraz naliczone odsetki.

(2) Saldo obejmuje część kapitałową kredytu w wysokości 20,0 mln USD (31 grudnia 2017 r.: 20,0 mln USD) oraz naliczone odsetki.

Na dzień 30 września 2018 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 32,3 mln USD, na które składało się zadłużenie z tytułu Kredytu Głównego w wysokości 5,4 mln USD wraz z naliczonymi odsetkami oraz 20 mln USD z tytułu Kredytu Zamiennego wraz z naliczonymi odsetkami, po uwzględnieniu zamortyzowanego kosztu i kosztów obsługi długu oraz zysku z modyfikacji. Część krótkoterminowa zadłużenia długoterminowego dotyczy 5,5 mln USD dotyczy Kredytu Głównego, jak opisano poniżej. Oba kredyty zostały całkowicie wypłacone, a zabezpieczenie kredytów obejmuje aktywa tunezyjskie, zastaw na określonych rachunkach bankowych, akcjach podmiotów zależnych Spółki, które są właścicielami koncesji, zarówno tunezyjskich, jak i rumuńskich, jak również korzyści z udziału Spółki w polisach ubezpieczeniowych i porozumieniach w sprawie transakcji pożyczkowych w ramach grupy spółek należących do Serinus.

Na dzień 30 września 2018 r. Spółka nie spełniła kowenantu *zadłużenie finansowe do EBITDA* na poziomie skonsolidowanym obliczonego za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2018 r. W dniu 28 września 2018 r. Spółka otrzymała formalnie zwolnienie od EBOR z wymogu utrzymania tego wskaźnika dla okresu zakończony dnia 30 września 2018 r. W wyniku uzyskanego zwolnienia z wymogu spełnienia wskaźnika, kredyt spłacany będzie zgodnie z pierwotnym harmonogramem, a bank nie będzie sięgał do ustanowionych zabezpieczeń w związku z niespełnieniem wskaźnika.

Zgodnie z warunkami kredytu, EBOR ma prawo do żądania wcześniejszej spłaty w przypadku, gdy zmieni się struktura sprawowania kontroli w Spółce. W związku z dopuszczeniem akcji do obrotu na rynku AIM oraz podniesieniem kapitału własnego, EBOR zrzekł się z prawa do żądania przedpłaty, pod warunkiem że w rezultacie podwyższenia kapitału, udział Kulczyk Investments S.A. nie spadł poniżej 30% i nie było żadnego pojedynczego inwestora, który posiadał więcej niż 24,99% kapitału zakładowego Spółki.

Kredyt Główny

Kredyt Główny jest oprocentowany w oparciu o zmienną stopę procentową LIBOR powiększoną o 6%. 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. Mechanizm odprowadzania środków pieniężnych (ang. *cash sweep*), któremu podlegają Kredyt Główny, jest w oparciu o okresy półroczne na dzień 31 grudnia i 30 czerwca każdego roku. Mechanizm odprowadzania środków pieniężnych kalkulowany jest na podstawie skonsolidowanego salda środków pieniężnych (wyłączając saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania). Jeżeli skonsolidowane saldo środków pieniężnych w tych datach przekracza 7,0 mln USD, różnica jest wykorzystywana w celu wcześniejszej 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 spłaty.

Umowa Kredytu Głównego zawiera klauzulę, zgodnie z którą EBOR ma prawo do żądania przedpłaty, jeżeli wskaźnik pokrycia rocznych rezerw dla rezerw tunezyjskich wynosi mniej niż 1,5, w takiej wysokości, by wskaźnik został spełniony. W odniesieniu do rezerw na dzień 31 grudnia 2017 r., EBOR odstąpił od skorzystania z prawa do żądania przedpłaty.

Kredyt Zamienny

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 jest oprocentowany w oparciu o sumę zmiennej stopy procentowej LIBOR oraz marży w wysokości pomiędzy 8%, a 17%, Marża kalkulowana jest w oparciu o skonsolidowany przyrost przychodów netto z aktywów tunezyjskich i rumuńskich.

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

Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2018 r. i 2017 r.

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

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. Wysokość kwoty kredytu podlegającej zamianie ograniczona jest w taki sposób, że liczba wyemitowanych akcji spowodowałaby, że EBOR będzie posiadał maksymalnie 5% wyemitowanego kapitału zakładowego Spółki. Warunki zamiany obejmują wymóg, aby zasadniczo wszystkie aktywa Spółki i jej działalność znajdowały się oraz były prowadzone w krajach objętych działalnością EBOR. Warunki dotyczące Kredytu Zamiennego nie zostały jeszcze zaktualizowane przez EBOR w celu odzwierciedlenia dopuszczenia akcji do obrotu na AIM i wycofania akcji z obrotu na TSX.

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.

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. Kowenanty finansowe są kalkulowane na poziomie skonsolidowanym, Spółka była zwolniona z wymogu spełnienia kowenantów finansowych do kwartału zakończonego dnia 30 września 2018 r., od tego momentu wartość wskaźnika zadłużenie finansowe do EBITDA może wynosić maksymalnie do 10,0, a następnie od grudnia 2018 r. maksymalnie do 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.

9. Kapitał zakładowy

(a) Kapitał docelowy

Spółka jest uprawniona do wyemitowania nieograniczonej liczby akcji zwykłych oraz nieograniczonej liczby akcji uprzywilejowanych.

Na dzień 30 września 2018 r. wyemitowanych było 217 318 805 akcji zwykłych (31 grudnia 2017 r.: 150 652 138 akcji zwykłych).

18 maja 2018 roku Spółka wyemitowała 66 666 667 nowych akcji zwykłych w cenie 15 pensów za akcję, łączne wpływy uzyskane przez Spółkę, bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych, wyniosły 10 mln GBP. Łączne wpływy, pomniejszone o koszty, wyniosły 12,7 mln USD.

(b) Informacje w ujęciu na akcję

	Okres trzech miesięcy zakończony 30 września		Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września	
	2018	2017	2018	2017
<i>(w tysiącach, z wyjątkiem danych w ujęciu na akcję)</i>				
Strata netto - podstawowa	\$ (570)	\$ (7 043)	\$ (2 187)	\$ (9 111)
Średnia ważona liczba akcji - podstawowa	217 319	150 652	183 863	136 139
Zysk/(strata) netto na akcję - podstawowy i rozwodniony	\$ -	\$ (0,05)	\$ (0,01)	\$ (0,07)

(1) W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2018 r. wyłączono z kalkulacji 4,2 mln średnioważonej liczby opcji możliwych do zrealizowania ze względu na antyrozwadniający wpływ (za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.: 0,2 mln).

Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2018 r. i 2017 r.

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

(c) Opcje na akcje

Po 30 września 2018 r. Spółka zamieniła opcje z planu TSX na plan AIM i przeliczyła cenę wykonania wszystkich wyemitowanych opcji na funta szterlinga w oparciu o kurs wymiany z dnia Kontynuacji.

Podsumowanie zmian w planie opcji w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 r. zostało zaprezentowane poniżej:

	Opcje denominowane w USD		Opcje denominowane w CAD	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (USD)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (CAD)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	67 000	\$ 3,68	9 933 000	\$ 0,36
Opcje, które utraciły ważność	(20 000)	3,14	-	-
Utracone	-	-	(1 043 000)	0,37
Stan na 30 września 2018 r.	47 000	\$ 3,92	8 890 000	\$ 0,36

W tabelach poniżej przedstawiono zestawienie opcji na akcje zwykłe denominowanych w USD i CAD na dzień 30 września 2018 r.:

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	12 000	12 000	0,1	\$ 0,30 - \$ 1,00	8 840 000	4 080 000	4,2
\$ 4,01 - \$ 5,00	35 000	35 000	0,1	\$ 1,01 - \$ 2,50	50 000	50 000	1,1
	47 000	47 000	0,1		8 890 000	4 130 000	4,2

10. Pozostałe przychody i koszty

a) Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie

W grudniu 2017 r., w trakcie rutynowych działań wyprowadzających z zawieszenia i przygotowujących odwiert Moftinu 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 odwierciem, które zostały w całości ujęte na koniec 2017 roku. W pierwszym kwartale 2018 r. Spółka złożyła wstępny wniosek o odszkodowanie i otrzymała odszkodowania w pełnej kwocie 2,6 mln USD. Spółka złożyła drugi cząstkowy wniosek o odszkodowanie na kwotę 1,0 mln USD i otrzymała w trzecim kwartale 2018 r. 0,8 mln USD odszkodowania. Pozostałe 0,2 mln USD zostały wykazane jako należność w bilansie i zostały otrzymane po 30 września 2018 r.

b) Koszty transakcyjne

Koszty transakcyjne obejmują koszty związane są z proponowanym przeniesieniem siedziby Spółki z Prowincji Alberta, Kanada na Jersey, Wyspy Normandzkie i zawiera koszty usług prawnych, księgowych oraz doradczych w związku z dopuszczeniem akcji do obrotu na rynku AIM.

11. Podjęte zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

Poniżej przedstawiono przyszłe płatności dotyczące podjętych przez Spółkę zobowiązań na dzień 30 września 2018 r. 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.

Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2018 r. i 2017 r.

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

	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wynajem biura	\$ 608	\$ 616	\$ -	-	\$ 1 224
Instalacja przetwarzania gazu w Rumunii ⁽¹⁾	378	-	-	-	378
Kredyt ⁽²⁾	5 403	14 176	14 176	-	33 755
Zobowiązania umowne ogółem	\$ 6 389	\$ 14 792	\$ 14 176	\$ -	\$ 35 357

1) Wynikające z umowy zobowiązania dotyczące budowy stacji gazowej.

2) Zobowiązania z tytułu kredytu prezentowane są bez uwzględnienia odroczonej kosztów finansowania i obejmują 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 30 września 2018 r. sprzedano łącznie z koncesji 5,2 milionów baryłek (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 obowiązuje przez okres trzech lat i wygasa 28 października 2019 r. W dniu 5 maja 2017 r. Spółka podpisała list gwarancyjny z Narodową Agencją ds. Zasobów Mineralnych w Rumunii, 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 wypełniła zobowiązanie do wykonania pierwszych dwóch odwiertów, tj. Moftinu-1007 i Moftinu-1003.

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.

12. 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. Segment korporacyjny obejmuje całość działalności korporacyjnej oraz pozycje, które nie są przypisane do raportowanych segmentów działalności i tym samym zawiera Brunei.

**Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego
za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2018 r. i 2017 r.**

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

Na dzień 30 września 2018 r.	Obszar			Razem
	Rumunia	Tunezja	korporacyjny	
Aktywa razem	\$ 45 963	\$ 75 178	\$ 4 634	\$ 125 775
Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2018 r.				
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu ziemnego				
Ropa naftowa	\$ -	1 594	-	\$ 1 594
Gaz ziemny	-	573	-	573
	\$ -	2 167	-	\$ 2 167
Koszty należności koncesyjnych	-	218	-	218
	\$ -	1 949	-	\$ 1 949
Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie	1 047	-	-	1 047
Koszty operacyjne:				
Koszty produkcji	-	686	5	691
Koszty ogólnego zarządu	-	-	816	816
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	128	128
Zysk ze zbycia aktywów	-	(117)	-	(117)
Koszty transakcyjne	-	-	27	27
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	2	385	32	419
Przychody / Koszty finansowe:				
Koszt odsetek i przyrost wartości	7	242	955	1 204
Zysk z tytułu różnic kursowych	(339)	216	24	(99)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	\$ 1 377	\$ 537	\$ (1 987)	\$ (73)
Bieżące obciążenie podatkowe	-	1 668	-	1 668
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	-	(1 171)	-	(1 171)
Zysk/(strata) netto	\$ 1 377	\$ 40	\$ (1 987)	\$ (570)
Nakłady inwestycyjne	\$ 4 544	\$ (15)	\$ 1	\$ 4 530
Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2018 r.				
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu ziemnego				
Ropa naftowa	\$ -	4 851	-	\$ 4 851
Gaz ziemny	-	2 009	-	2 009
	\$ -	6 860	-	\$ 6 860
Koszty należności koncesyjnych	-	673	-	673
	\$ -	6 187	-	\$ 6 187
Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie	\$ 3 639	-	-	\$ 3 639
Koszty operacyjne:				
Koszty produkcji	-	1 963	46	2 009
Koszty ogólnego zarządu	-	-	2 225	2 225
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	374	374
Zysk ze zbycia aktywów	-	(117)	-	(117)
Koszty transakcyjne	-	-	1 367	1 367
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	5	1 177	125	1 307
Przychody / Koszty finansowe:				
Koszt odsetek i przyrost wartości	33	724	2 542	3 299
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(840)	404	209	(227)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	\$ 4 441	\$ 2 036	\$ (6 888)	\$ (411)
Bieżące obciążenie podatkowe	-	2 076	2	2 078
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	-	(302)	-	(302)
Zysk/(strata) netto	\$ 4 441	\$ 262	\$ (6 890)	\$ (2 187)
Nakłady inwestycyjne	\$ 11 850	\$ (31)	\$ 85	\$ 11 904

**Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego
za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2018 r. i 2017 r.**

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Obszar			Razem
	Rumunia	Tunezja	korporacyjny	
Aktywa razem	\$ 32 353	\$ 75 852	\$ 6 766	\$ 114 971
Okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2017 r.				
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu ziemnego				
Ropa naftowa	\$ -	\$ 298	\$ -	\$ 298
Gaz ziemny	-	84	-	84
	\$ -	\$ 382	\$ -	\$ 382
Koszty należności koncesyjnych	-	39	-	39
	\$ -	\$ 343	\$ -	\$ 343
Koszty operacyjne:				
Koszty produkcji	-	578	7	585
Koszty ogólnego zarządu	-	-	570	570
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	240	240
Koszty transakcyjne	-	-	103	103
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	1	112	36	149
Utrata wartości aktywów	-	4 981	-	4 981
Przychody / Koszty finansowe:				
Koszt odsetek i przyrost wartości	21	169	790	980
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	19	45	(195)	(131)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	\$ (41)	\$ (5 542)	\$ (1 551)	\$ (7 134)
Bieżące obciążenie podatkowe	-	(382)	1	(381)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	-	290	-	290
Zysk/(strata) netto	\$ (41)	\$ (5 450)	\$ (1 552)	\$ (7 043)
Nakłady inwestycyjne	\$ 3 322	\$ 13	\$ -	\$ 3 335
Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.				
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu ziemnego				
Ropa naftowa	\$ -	\$ 3 751	\$ -	\$ 3 751
Gaz ziemny	-	923	-	923
	\$ -	\$ 4 674	\$ -	\$ 4 674
Koszty należności koncesyjnych	-	484	-	484
	\$ -	\$ 4 190	\$ -	\$ 4 190
Koszty operacyjne:				
Koszty produkcji	-	3 443	35	3 478
Koszty ogólnego zarządu	-	-	2 090	2 090
Zysk ze zbycia aktywów	-	-	(2 179)	(2 179)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	456	456
Koszty transakcyjne	-	-	103	103
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	4	1 267	108	1 379
Utrata wartości aktywów	-	4 981	-	4 981
Koszty finansowe:				
Koszt odsetek i przyrost wartości	4	509	2 201	2 714
Niezrealizowana strata z inwestycji	-	-	13	13
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(41)	189	(303)	(155)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	\$ 33	\$ (6 199)	\$ (2 524)	\$ (8 690)
Bieżące obciążenie podatkowe	-	507	2	509
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	-	(88)	-	(88)
Zysk/(strata) netto	\$ 33	\$ (6 618)	\$ (2 526)	\$ (9 111)
Nakłady inwestycyjne	\$ 5 229	\$ 417	\$ -	\$ 5 646