



Serinus Energy plc

(dawniej Serinus Energy Inc.)

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 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.*

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

RAPORT Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Dla Akcjonariuszy Serinus Energy plc (wcześniej Serinus Energy Inc.)

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Serinus Energy plc, wcześniej Serinus Energy Inc., („Spółka”) na które składają się:

- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2018 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów/(strat) za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2018 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2018 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2018 roku, oraz
- noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 „Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta”. Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2018 r. nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Uzupełniające objaśnienia

Zwracamy uwagę na informacje zawarte w Nocie 2(a) do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której opisano, że na dzień 31 marca 2018 r. Serinus Energy plc posiada ujemny kapitał obrotowy w wysokości 8,6 mln USD i wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 0,9 mln USD w okresie zakończonym dnia 31 marca 2018 r. Zdolność Serinus Energy plc 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 plc do kontynuowania działalności.

Podpisano: KPMG LLP

Biegli rewidenci

11 maja 2018 r.

Calgary, Kanada

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

Na dzień:	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Aktywa		
Aktywa obrotowe		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	\$ 3 470	\$ 7 252
Należności	5 767	2 980
Należności z tytułu odszkodowania	648	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 141	2 216
Przedpłaty i inne aktywa	423	355
Surowce (Nota 3)	-	1 492
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania (Nota 5)	1 073	1 098
Aktywa obrotowe ogółem	13 522	15 393
Rzeczowe aktywa trwałe (Nota 7)	101 271	99 578
Aktywa ogółem	\$ 114 793	\$ 114 971
Zobowiązania		
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	\$ 15 247	\$ 17 404
Zaliczki na sprzedaż ropy naftowej (Nota 3)	-	353
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 351	1 321
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu długoterminowego kredytu (Nota 8)	2 700	-
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania	2 853	2 882
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	22 151	21 960
Zobowiązanie z tytułu długoterminowego kredytu (Nota 8)	28 113	31 261
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania	43 091	42 799
Pozostałe rezerwy	1 747	1 747
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 822	13 500
Zobowiązania ogółem	108 924	111 267
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy (Nota 9)	362 534	362 534
Kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów	22 616	22 487
Straty	(379 281)	(381 317)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki	5 869	3 704
Zobowiązania i kapitał własny ogółem	\$ 114 793	\$ 114 971
Kontynuacja działalności (Nota 2)		
Podjęte zobowiązania i zobowiązania warunkowe (Nota 11)		
Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego (Nota 1)		

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)

Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		2018		2017	
Przychody					
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu	(Nota 3 i 6)	\$	2 211	\$	1 708
Zmiana stanu zapasów ropy naftowej	(Nota 3)		-		1 242
			2 211		2 950
Koszty należności koncesyjnych			(213)		(308)
			1 998		2 642
Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie (Nota 10)					
			2 592		-
Koszty operacyjne					
Koszty produkcji			739		1 733
Koszty ogólnego zarządu			698		774
Płatności w formie akcji własnych			129		46
Koszty transakcyjne	(Nota 10)		386		-
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja			455		813
Koszty operacyjne ogółem			2 407		3 366
Koszty finansowe					
Koszty odsetkowe i przyrost wartości			1 036		888
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych			(308)		67
Niezrealizowana strata z inwestycji			-		17
Koszty finansowe netto			728		972
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem					
			1 455		(1 696)
Bieżące obciążenie podatkowe			132		-
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego			321		403
Zysk/(strata) netto i inne całkowite dochody/(straty)			\$ 1 002	\$	(2 099)
Zysk/(strata) netto przypadająca na akcję - podstawowy i rozwodniony (Nota 9)					
		\$	0,01	\$	(0,02)

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)

Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		2018		2017	
Działalność operacyjna					
Zysk/(strata) netto		\$	1 002	\$	(2 099)
Pozycje niepieniężne:					
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(Nota 7)		455		813
Przyrost wartości zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania			260		171
Płatności w formie akcji własnych			129		46
Niezrealizowana strata z inwestycji			-		17
Wydatki na wycofanie aktywów z eksploatacji			(24)		-
Niezrealizowane ujemne/(dodatnie) różnice kursowe			(414)		98
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego			321		403
Koszty odsetkowe			776		717
Przeptywy środków z działalności operacyjnej			2 505		166
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego			(3 450)		(721)
Przeptywy z działalności operacyjnej			(945)		(555)
Działalność finansowa					
Emisja akcji zwykłych (po pomniejszeniu o koszty)	(Nota 9)		-		18 048
Spłata kredytu długoterminowego	(Nota 8)		-		(1 667)
Zapłacone odsetki i koszty finansowania	(Nota 8)		(204)		(261)
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego			14		(7)
			(190)		16 113
Działalność inwestycyjna					
Wydatki netto na rzeczowe aktywa trwałe	(Nota 7)		(2 092)		(313)
Wydatki na poszukiwanie zasobów			-		(545)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(Nota 5)		(5)		72
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego			(944)		173
			(3 041)		(613)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			394		(100)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów			(3 782)		14 845
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu			7 252		4 297
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec roku		\$	3 470	\$	19 142
Dodatkowa informacja dotycząca przepływów pieniężnych					
Zapłacony podatek dochodowy		\$	-	\$	-

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	Skumulowane inne całkowite straty	Udziały niesprawujące kontroli	Straty	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	\$ 344 479	\$ 21 796	\$ -	\$ -	\$ (362 525)	\$ 3 750
Emisja akcji (po pomniejszeniu o koszty emisji)	18 048	-	-	-	-	18 048
Płatności w formie akcji własnych	-	46	-	-	-	46
Strata netto	-	-	-	-	(2 099)	(2 099)
Stan na dzień 31 marca 2017 r.	\$ 362 527	\$ 21 842	\$ -	\$ -	\$ (364 624)	\$ 19 745
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.	\$ 362 534	\$ 22 487	\$ -	\$ -	\$ (381 317)	\$ 3 704
Korekta związana z początkowym zastosowaniem MSSF 9 (Nota 3)	-	-	-	-	1 034	1 034
Płatności w formie akcji własnych	-	129	-	-	-	129
Zysk netto	-	-	-	-	1 002	1 002
Stan na dzień 31 marca 2018 r.	\$ 362 534	\$ 22 616	\$ -	\$ -	\$ (379 281)	\$ 5 869

Patrz załączone noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego

Serinus Energy plc**Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 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” lub „Spółką”) 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.

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 marca 2018 r. Kulczyk Investments S.A. („KI”) posiada 52,17% akcji w Serinus. Spółka kontynuuje działania związane z procesem dopuszczenia akcji do obrotu na rynku AIM, prowadzonym przez giełdę London Stock Exchange, którego sfinalizowanie planowane jest na połowę maja 2018 r. Po dopuszczeniu akcji do obrotu na rynku AIM, Spółka zamierza wycofać swoje akcje z obrotu na giełdzie papierów wartościowych w Toronto, ale utrzymać notowania na GPW.

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Serinus obejmuje sprawozdania Serinus oraz kontrolowanych przez nią jednostek zależnych za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 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 spłacał zobowiązania w ramach zwykłej działalności.

Na dzień 31 marca 2018 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 10).

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 8).

Na dzień 31 marca 2018 r. Spółka posiadała ujemny kapitał obrotowy w wysokości 8,6 mln USD (31 grudnia 2017 r.: 6,6 mln USD) oraz wygenerowała ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 0,9 mln USD za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. (okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.: 0,6 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 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 Spółkę 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 11 maja 2018 r.

Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. i 2017 r.

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

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, 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, 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 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 31 marca 2018 r.	Wcześniejsza prezentacja	Korekty	Prezentacja zgodnie z MSSF 15
Aktywa			
Aktywa obrotowe			
Należności	4 490	1 277	5 766
Surowce	2 455	(2 455)	-
Aktywa obrotowe ogółem	14 700	(1 178)	13 522
Aktywa ogółem	\$ 115 971	\$ (1 178)	\$ 114 793
Zobowiązania			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zaliczki na sprzedaż ropy naftowej	1 178	(1 178)	-
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	23 329	(1 178)	22 151
Zobowiązania ogółem	110 102	(1 178)	108 924
Kapitał własny			
Kapitał własny ogółem	5 869	-	5 869
Zobowiązania i kapitał własny ogółem	\$ 115 971	\$ (1 178)	\$ 114 793

**Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. i 2017 r.**

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

Wpływ na skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z zysków i strat jest następujący:

Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.	Wcześniejsza prezentacja	Korekty	Prezentacja zgodnie z MSSF 15
Przychody			
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu	\$ 1 248	\$ 963	\$ 2 211
Zmiana stanu zapasów ropy naftowej	963	(963)	-
	2 211	-	2 211
Koszty należności koncesyjnych	(213)	-	(213)
	1 998	-	1 998
Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie	2 592	-	2 592
Koszty operacyjne ogółem	2 407	-	2 407
Koszty finansowe			
Koszty finansowe netto	728	-	728
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 455	-	1 455
Zysk/(strata) netto i inne całkowite dochody/(straty)	\$ 1 002	\$ -	\$ 1 002

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

b. Instrumenty finansowe

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

Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. i 2017 r.

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

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 2017 r.	Korekty	1 stycznia 2018 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 31 marca 2018 r., całość należności handlowych Spółki pochodziła od jednostek o ratingu inwestycyjnym lub od jednostek rządowych, a 83% należności było przeterminowanych poniżej 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.

Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. i 2017 r.

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

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 rachunkowościMSSF 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 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 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 trzech miesięcy zakończonym 31 marca 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).

**Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. i 2017 r.**

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

Przychody Spółki za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. zostały w całości wygenerowane w Tunezji i były oparte na cenach indeksu ropy naftowej Brent. Sprzedaż do jednego klienta stanowiła 52% całkowitej sprzedaży. Porozumienie 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 31 marca 2018 r., należności z tytułu umów z klientami, zawarte w pozycji „Należności”, wynosiły 2,2 mln USD (1 stycznia 2018 r.: 1,6 mln USD).

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
Zwiększenia	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	2 008	84	2 092
Zmiana zobowiązań z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania	56	-	56
Stan na dzień 31 marca 2018 r.	\$ 256 154	\$ 2 573	\$ 258 727
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	(404)	(51)	(455)
Stan na dzień 31 marca 2018 r.	\$ (155 709)	\$ (1 747)	\$ (157 456)
Wartość księgowa netto:			
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.	\$ 98 785	\$ 793	\$ 99 578
Stan na dzień 31 marca 2018 r.	\$ 100 445	\$ 826	\$ 101 271

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.

Na dzień 31 marca 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.

8. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytu

	31 marca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Kredyt Główny ⁽¹⁾	\$ 5 403	\$ 5 505
Kredyt Zamienny ⁽²⁾	26 974	26 362
Część kapitałowa pozostała do spłaty	32 377	31 867
Zamortyzowany koszt i koszt obsługi długu	(541)	(606)
Zysk z modyfikacji	(1 023)	-
	\$ 30 813	\$ 31 261
Część kapitałowa pozostała do spłaty		
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	\$ 2 700	\$ -
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	\$ 29 677	\$ 31 867

(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.

Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. i 2017 r.

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

Na dzień 31 marca 2018 r. Spółka posiadała zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytu w kwocie 30,8 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. Krótkoterminowa część zobowiązania długoterminowego z tytułu kredytu wynosi 2,7 mln USD, jak opisano poniżej w punkcie Kredyt Główny. 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.

Zgodnie z warunkami kredytu, EBOR ma prawo do żądania wcześniejszej spłaty w przypadku, gdy zmieni się struktura sprawowania kontroli w Spółce. W związku ze zbliżającym się dopuszczeniem akcji do obrotu na rynku AIM oraz proponowane podniesienie kapitału własnego, EBOR zrzeka się z prawa do żądania przedpłaty, pod warunkiem że udział Kulczyk Investments S.A. nie spadnie poniżej 30% i nie będzie żadnego pojedynczego inwestora, który będzie 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 podlega 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 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 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.

Zamienność kredytu oparta jest na cenie rynkowej, co skutkowało by 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 jest zwolniona 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

Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. i 2017 r.

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

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. Akcje uprzywilejowane mogą być emitowane w jednej lub kilku seriach, z prawami i uprawnieniami ustalonymi przez Radę Dyrektorów. Nie wyemitowano żadnych akcji uprzywilejowanych.

Na dzień 31 marca 2018 r. wyemitowanych było 150 652 138 akcji zwykłych (31 grudnia 2017 r.: 150 652 138 akcji zwykłych).

(b) Informacje w ujęciu na akcję

Za okres trzech miesięcy zakończony	31 marca 2018 r.	31 marca 2017 r.
<i>(w tysiącach, z wyjątkiem danych w ujęciu na akcję)</i>		
Zysk/(strata) netto - podstawowa	\$ 1 002	\$ (2 099)
Efekt rozładniających zabezpieczeń	10	-
Zysk/(strata) netto - rozładniony	\$ 1 012	\$ (2 099)
Średnia ważona liczba akcji - podstawowa	150 652	106 630
Efekt rozładniających zabezpieczeń	7	-
Średnia ważona liczba akcji - rozładniona	150 659	106 630
Zysk/(strata) netto na akcję - podstawowy i rozładniony	\$ 0,01	\$ (0,02)

(1) W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. wyłączono z kalkulacji 1,1 mln średnioważonej liczby opcji możliwych do zrealizowania ze względu na antyrozładniający wpływ (za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.: 0,2 mln).

(c) Opcje na akcje

Podsumowanie zmian w planie opcji w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 r. zostało zaprezentowane poniżej:

	Opcje denominowane w USD		Opcje denominowane w CAD	
	Liczba opcji	Średnioważona cena wykonania opcji (USD)	Liczba opcji	Średnioważona cena wykonania opcji (CAD)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	67 000	\$ 3,68	9 933 000	\$ 0,36
Opcje, które utraciły ważność / unieważnione	-	-	(3 000)	3,22
Utracone	-	-	(825 000)	0,37
Stan na 31 marca 2018 r.	67 000	\$ 3,68	9 105 000	\$ 0,36

W tabelach poniżej przedstawiono zestawienie opcji na akcje zwykłe denominowanych w USD i CAD na dzień 31 marca 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	32 000	32 000	0,5	\$ 0,30 - \$ 1,00	9 055 000	1 166 667	4,7
\$ 4,01 - \$ 5,00	35 000	35 000	0,6	\$ 1,01 - \$ 2,50	50 000	50 000	1,6
	67 000	67 000	0,6		9 105 000	1 216 667	4,7

Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. i 2017 r.

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

10. Pozostałe przychody i koszty

- (i) 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 odwiertem, które zostały w całości ujęte na koniec 2017 roku. W pierwszym kwartale 2018 r. Spółka złożyła wstępny wniosek o odszkodowanie i ujęła w przychodach przyznane 2,6 mln USD środków z tytułu wstępnego wniosku o odszkodowanie. Na dzień 31 marca 2018 r. Spółka otrzymała środki z tytułu odszkodowania w kwocie 1,9 mln USD, a pozostałe 0,7 mln USD zaprezentowane zostało w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako należności. Po 31 marca 2018 r. Spółka otrzymała pozostałe 0,7 mln USD.

- (ii) 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 (ang. *Alternative Investment Market*) prowadzonym przez giełdę London Stock Exchange.

11. Podjęte zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

Poniżej przedstawiono przyszłe płatności dotyczące podjętych przez Spółkę zobowiązań na dzień 31 marca 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.

	Do 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wynajem biura	\$ 650	\$ 889	\$ 4	\$ -	\$ 1 543
Instalacja przetwarzania gazu w Rumunii ⁽¹⁾	1 159	-	-	-	1 159
Kredyt ⁽²⁾	2 700	9 444	13 487	6 743	32 374
Zobowiązania umowne ogółem	\$ 4 509	\$ 10 333	\$ 13 491	\$ 6 743	\$ 35 076

1) Wynikające z umowy zobowiązania dotyczące budowy stacji gazowej.

2) Zobowiązania z tytułu kredytu prezentowane są bez uwzględnienia odroczonego 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 Choueh Es Saida w wysokości do 50%, jeżeli łączna sprzedaż ropy naftowej z koncesji, po pomniejszeniu o koszty należności koncesyjnych oraz ubytki objętości węglowodorów (ang. *shrinkage*), przekroczy 6,5 miliona baryłek. Na dzień 31 marca 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 29 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 marca 2018 r. zobowiązania z tytułu tego kontraktu wynoszą 1,1 mln USD.

**Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. i 2017 r.**

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

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.

	Rumunia	Tunezja	Obszar korporacyjny	Razem
Na dzień 31 marca 2018 r.				
Aktywa razem	\$ 35 129	\$ 76 179	\$ 3 485	\$ 114 793
Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.				
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu ziemnego				
Rop naftowa	\$ -	1 638	-	\$ 1 638
Gaz ziemny	-	573	-	573
	\$ -	2 211	-	\$ 2 211
Koszty należności koncesyjnych	-	(213)	-	(213)
	\$ -	1 998	-	\$ 1 998
Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie	\$ 2 592	-	-	\$ 2 592
Koszty operacyjne:				
Koszty produkcji	-	728	11	739
Koszty ogólnego zarządu	-	-	698	698
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	129	129
Koszty transakcyjne	-	-	386	386
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	1	414	40	455
Koszty finansowe:				
Koszt odsetek i przyrost wartości	19	241	776	1 036
Zysk z tytułu różnic kursowych	(226)	(20)	(62)	(308)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	\$ 2 798	\$ 635	\$ (1 978)	\$ 1 455
Bieżące obciążenie podatkowe	-	132	-	132
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	-	321	-	321
Zysk/(strata) netto	\$ 2 798	\$ 182	\$ (1 978)	\$ 1 002
Nakłady inwestycyjne	\$ 2 052	\$ 12	\$ 84	\$ 2 148

**Noty do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. i 2017 r.**

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Obszar			
	Rumunia	Tunezja	korporacyjny	Razem
Aktywa razem	\$ 32 353	\$ 75 852	\$ 6 766	\$ 114 971
Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.				
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu ziemnego				
Rop naftowa	\$ -	\$ 1 162	\$ -	\$ 1 162
Gaz ziemny	-	546	-	546
Zmiana stanu zapasu ropy naftowej	-	1 242	-	1 242
	\$ -	\$ 2 950	\$ -	\$ 2 950
Koszty należności koncesyjnych	-	(308)	-	(308)
	\$ -	\$ 2 642	\$ -	\$ 2 642
Koszty operacyjne:				
Koszty produkcji	-	1 720	13	1 733
Koszty ogólnego zarządu	-	-	774	774
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	46	46
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	1	774	38	813
Koszty finansowe:				
Niezrealizowana strata z inwestycji	-	-	17	17
Koszt odsetek i przyrost wartości	1	170	717	888
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	13	(28)	82	67
Strata przed opodatkowaniem	\$ (15)	\$ 6	\$ (1 687)	\$ (1 696)
Bieżące obciążenie podatkowe	-	-	-	-
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	-	403	-	403
Strata netto	\$ (15)	\$ (397)	\$ (1 687)	\$ (2 099)
Nakłady inwestycyjne	\$ 545	\$ 313	\$ -	\$ 858