



**SERINUS ENERGY INC.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
NA DZIEŃ I ZA LATA ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2016 R. I 2015 R.  
kwoty w tysiącach USD

*Niniejszy dokument stanowi wolne tłumaczenie oryginału sporządzonego w języku angielskim.  
W celu umożliwienia pełniejszego zrozumienia treści dokumentu,  
w uzasadnionych przypadkach użyto terminologii stosowanej powszechnie w Polsce.  
W przypadku wątpliwości interpretacyjnych obowiązuje wersja angielska.*



## Management's Responsibility Statement

The consolidated financial statements of Serinus Energy Inc. and all information in this report were prepared by, and are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The consolidated financial statements have been prepared in accordance with the accounting policies detailed in the notes thereto in accordance with International Financial Reporting Standards. The consolidated financial statements and related financial information reflect amounts which must of necessity be based upon informed estimates and judgments of management with appropriate consideration to materiality.

Serinus Energy Inc. has developed and maintains systems of controls, policies and procedures in order to provide reasonable assurance that assets are properly safeguarded, and that the financial records and systems are appropriately designed and maintained, and provide relevant, timely and reliable financial information to management. Serinus Energy Inc. has effective disclosure controls and procedures to ensure timely and accurate disclosure of material information relating to the Company which complies with the current requirements of Canadian securities legislation.

KPMG LLP are the external auditors appointed by the shareholders, and they have conducted an independent examination of the corporate and accounting records in order to express an Auditors' Opinion on these consolidated financial statements.

The Board of Directors is responsible for ensuring that management fulfills its responsibilities for financial reporting and internal control. The Board of Directors carries out its responsibility principally through its Audit Committee. The Audit Committee is comprised of directors who are all financially literate. The Audit Committee reviews with management and the external auditors any significant financial reporting issues, the consolidated financial statements, and any other matters of relevance to the parties. The Audit Committee meets quarterly to review and approve the interim financial statements prior to their release, as well as annually to review the Company's annual consolidated financial statements and Management's Discussion and Analysis and to recommend their approval to the Board of Directors. The external auditors have unrestricted access to the Company, the Audit Committee and the Board of Directors.

"Signed" Jeffrey Auld

Jeffrey Auld  
Chief Executive Officer

"Signed" Tracy Heck

Tracy Heck, CA  
Chief Financial Officer

March 16, 2017



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

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

Dla Akcjonariuszy Serinus Energy Inc.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Serinus Energy Inc. składającego się ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r., skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych strat, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone w tych dniach, oraz informacji dodatkowej zawierającej istotne zasady rachunkowości i dane objaśniające.

### *Odpowiedzialność Kierownictwa za Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe*

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

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

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

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

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

*Opinia*

Naszym zdaniem, skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, skonsolidowaną sytuację finansową Serinus Energy Inc. na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. i skonsolidowane wyniki finansowe, a także skonsolidowane przepływy pieniężne za lata obrotowe zakończone w tych dniach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

*Uzupełniające objaśnienia*

Zwracamy uwagę na informacje zawarte w Nocie 3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której opisano, że Serinus Energy Inc. nie spełni określonych kowenantów kredytowych w roku obrotowym 2017, a kredytodawca nie odstąpił od wymogu spełnienia przez Spółkę tych kowenantów. Powyższe warunki wskazują na istnienie istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości co do zdolności Serinus Energy Inc. do kontynuowania działalności.

*KPMG LLP*

Chartered Professional Accountants

16 marca 2017  
Calgary, Canada

**SERINUS ENERGY INC.**  
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej  
(Kwoty w tysiącach USD)

		31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
<b>Aktywa</b>			
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		\$ 4 297	\$ 6 594
Należności		1 358	2 795
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 581	2 971
Przedpłaty i inne aktywa		209	428
Surowce	(Nota 7)	1 194	-
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	(Nota 8)	1 089	1 346
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	(Nota 6)	-	58 780
Aktywa obrotowe ogółem		<u>10 728</u>	<u>72 914</u>
Inwestycje	(Nota 9)	67	75
Rzeczowe aktywa trwałe	(Nota 10)	73 770	93 677
Poszukiwanie i ocena zasobów	(Nota 11)	20 271	18 521
Aktywa ogółem		<u>\$ 104 836</u>	<u>\$ 185 187</u>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		\$ 15 693	\$ 16 494
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu długoterminowego kredytu	(Nota 13)	30 699	54 070
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania	(Nota 14)	2 811	3 209
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	(Nota 6)	-	10 384
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		<u>49 203</u>	<u>84 157</u>
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania	(Nota 14)	37 425	36 446
Pozostałe rezerwy	(Nota 15)	1 148	1 148
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(Nota 16)	13 310	17 238
Zobowiązania ogółem		<u>101 086</u>	<u>138 989</u>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	(Nota 17)	344 479	344 479
Kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów		21 796	21 711
Skumulowane inne całkowite straty	(Nota 6)	-	(32 585)
Straty		(362 525)	(303 626)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki		<u>3 750</u>	<u>29 979</u>
Udziały niesprawujące kontroli	(Nota 6)	-	16 219
Kapitał własny ogółem		<u>3 750</u>	<u>46 198</u>
Zobowiązania i kapitał własny ogółem		<u>\$ 104 836</u>	<u>\$ 185 187</u>
Kontynuacja działalności	(Nota 3(a))		
Podjęte zobowiązania	(Nota 20)		
Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	(Nota 2)		

"Podpisano"

EVGENIJ IORICH,  
DYREKTOR,  
PRZEWODNICZĄCY  
KOMITETU AUDYTU

"Podpisano"

JEFFREY AULD, DYREKTOR, PREZES  
I DYREKTOR GENERALNY

## SERINUS ENERGY INC.

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

	Rok zakończony	
	31 grudnia	
	2016	2015
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu	\$ 14 753	\$ 25 975
Zmiana stanu zapasów ropy naftowej	1 194	-
	<u>15 947</u>	<u>25 975</u>
Koszty należności koncesyjnych	<u>(1 972)</u>	<u>(2 989)</u>
	<u>13 975</u>	<u>22 986</u>
Koszty operacyjne		
Koszty produkcji	(9 358)	(12 966)
Koszty ogólnego zarządu	(8 320)	(6 984)
Koszty transakcyjne	(97)	(304)
Płatności w formie akcji własnych	(85)	(775)
Strata ze zbycia aktywów	-	(11)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(5 258)	(8 401)
Utrata wartości aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	(16 754)	(51 390)
Koszty operacyjne ogółem	<u>(39 872)</u>	<u>(80 831)</u>
Przychody/(koszty) finansowe		
Odsetki i pozostałe przychody	10	(1 498)
Niezrealizowana strata z inwestycji	(8)	(50)
Koszty odsetkowe i przyrost wartości	(4 265)	(4 762)
Strata z tytułu różnic kursowych	(717)	(1 765)
Koszty finansowe ogółem	<u>(4 980)</u>	<u>(8 075)</u>
Strata przed opodatkowaniem	(30 877)	(65 920)
Bieżące obciążenie podatkowe	(1)	(32)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	3 357	13 802
Strata netto z działalności kontynuowanej	(27 521)	(52 150)
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	(30 657)	4 352
Strata netto	(58 178)	(47 798)
Inne całkowite straty		
Strata z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych z działalności zaniechanej	(2 290)	(12 057)
Całkowita strata	<u>\$ (60 468)</u>	<u>\$ (59 855)</u>
Zysk /(strata) przypadający na:		
Akcjonariuszy zwykłych	(58 899)	(49 104)
Udziały niesprawujące kontroli	721	1 306
Strata netto za rok obrotowy	<u>\$ (58 178)</u>	<u>\$ (47 798)</u>
Zysk /(strata) netto na akcję przypadający akcjonariuszom zwykłym		
- z działalności kontynuowanej - podstawowy i rozwodniony	\$ (0.35)	\$ (0.66)
- z działalności zaniechanej - podstawowy i rozwodniony	\$ (0.40)	\$ 0.04
Całkowita strata przypadająca na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(60 502)	(57 544)
Udziały niesprawujące kontroli	34	(2 311)
Całkowita strata za rok obrotowy	<u>\$ (60 468)</u>	<u>\$ (59 855)</u>

**SERINUS ENERGY INC.**  
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych  
(Kwoty w tysiącach USD)

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016	2015
Strata netto	\$ (58 178)	\$ (47 798)
Pozycje niepieniężne:		
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(Nota 6 i 10) 5 857	18 747
Utrata wartości aktywów	(Nota 10 i 12) 16 754	54 693
Strata ze zbycia aktywów	(Nota 6) 33 040	93
Przyrost wartości zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania	(Nota 14) 777	610
Płatności w formie akcji własnych	(Nota 17(d)) 85	775
Wydatki na likwidację aktywów	(Nota 14) (407)	-
Niezrealizowana strata z inwestycji	(Nota 9) 8	50
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	(Nota 18) 378	1 106
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(Nota 16) (3 357)	(15 295)
Odsetki i pozostałe przychody	(88)	(814)
Koszty odsetkowe	3 491	4 662
Przepływy środków z działalności operacyjnej	(1 640)	16 829
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	205	(4 247)
Przepływy z działalności operacyjnej	(1 435)	12 582
Finansowanie		
Zaciągnięcie zobowiązania długoterminowego	(Nota 13) -	21 280
Splata kredytu długoterminowego	(Nota 13) (26 061)	(5 557)
Koszty emisji długu	(Nota 13) (22)	(439)
Dywidenda wypłacona udziałom niesprawnym kontroli	-	(712)
Odsetki otrzymane	-	396
Odsetki zapłacone	(1 413)	(2 790)
Zmiany kapitału obrotowego związane z działalnością finansową	88	659
Przepływy z działalności finansowej	(27 408)	12 837
Inwestycje		
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe	(Nota 10) (1 914)	(13 275)
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	(Nota 8) 287	2 757
Wydatki na poszukiwanie i ocenę zasobów	(Nota 11) (1 737)	(5 510)
Wpływ ze zbycia działalności zaniechanej (pomniejszone o koszty transakcyjne oraz zbyte środki pieniężne)	(Nota 6) 27 843	-
Zmiany kapitału obrotowego związane z działalnością inwestycyjną	(2 802)	(8 590)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	21 677	(24 618)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(354)	(80)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(7 520)	721
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu	11 817	11 096
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu	\$ 4 297	\$ 11 817
<u>Dodatkowa informacja dotycząca przepływów pieniężnych</u>		
Podatek zapłacony	\$ -	\$ (3 976)

**SERINUS ENERGY INC.**  
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
(Kwoty w tysiącach USD, za wyjątkiem liczby akcji i wartości przypadających na akcję)

	Akcje zwykłe		Kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów	Skumulowane różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niesprawujące kontroli	Straty	Razem
	Liczba akcji	Wartość					
Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.	78 629 941	\$ 344 479	\$ 20 936	\$ (24 145)	\$ 19 242	\$ (254 522)	\$ 105 990
Koszt płatności w formie akcji własnych	-	-	775	-	-	-	775
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(8 440)	(3 617)	-	(12 057)
Dywidenda zadeklarowana udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	(712)	-	(712)
Zysk / (strata) netto	-	-	-	-	1 306	(49 104)	(47 798)
Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.	78 629 941	\$ 344 479	\$ 21 711	\$ (32 585)	\$ 16 219	\$ (303 626)	\$ 46 198
Koszt płatności w formie akcji własnych	-	-	85	-	-	-	85
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(1 603)	(687)	-	(2 290)
Zbycie jednostki zależnej (Nota 6)	-	-	-	34 188	(16 253)	-	17 935
Zysk / (strata) netto	-	-	-	-	721	(58 899)	(58 178)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	78 629 941	\$ 344 479	\$ 21 796	\$ -	\$ -	\$ (362 525)	\$ 3 750



**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

## 1. Podmiot sporządzający sprawozdanie

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki Serinus Energy Inc. (zwanej dalej „Serinus” lub „Spółką”) obejmuje sprawozdania Serinus oraz kontrolowanych przez nią jednostek zależnych za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r. Podstawowa działalność Spółki polega na poszukiwaniu i zagospodarowaniu złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w Tunezji i Rumunii.

W dniu 23 grudnia 2015 r. Serinus poinformował o zawarciu umowy sprzedaży 70% akcji posiadanych w KUB-Gas Holdings Limited („KUB Holdings”), który z kolei posiadał 100% udziałów w ukraińskiej spółce KUB-Gas LLC („KUB-Gas”), prowadzącej działalność na Ukrainie. W dniu 8 lutego 2016 r. Serinus ogłosiła zamknięcie transakcji sprzedaży. W wyniku realizacji transakcji Serinus otrzymała łącznie środki pieniężne w wysokości 33,2 mln USD, w czym zawarta jest korekta kapitału obrotowego i rozliczeń wewnątrzgrupowych. Segment „Ukraina” był zaprezentowany jako przeznaczony do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2015 r. i jako działalność zaniechana w latach zakończonych 31 grudnia 2016 r. i 2015 r. (patrz Nota 6).

Serinus została utworzona zgodnie z Prawem Spółek Prowincji Alberta (ang. *Business Corporations Act (Alberta)*), a jej siedziba główna znajduje się przy 1500, 700-4th Avenue SW w Calgary, Prowincja Alberta, T2P 3J4 Kanada.

Spółka Serinus Energy Inc. jest publiczną spółką giełdową, której akcje zwykle są notowane pod symbolem „SEN” na Toronto Stock Exchange (giełda papierów wartościowych w Toronto) oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”). Kulczyk Investments S.A. („KI”) posiadała 50,8% udział w Serinus na dzień 31 grudnia 2016 r. i zwiększyła swój udział do 52,18% na dzień publikacji poniższego sprawozdania finansowego.

### (a) Podstawa konsolidacji

Serinus posiada trzy spółki bezpośrednio zależne w 100%, Serinus Holdings Limited („Serinus Holdings”), Serinus Petroleum Consultants Limited („Serinus Petroleum”) oraz Winstar Resources Limited („Winstar”).

Poprzez Serinus Holdings, Serinus posiada następujące spółki pośrednio zależne w 100%: Kulczyk Oil Brunei Limited i AED South East Asia Ltd., które były właścicielem udziałów Spółki w Bloku L w Brunei; Loon Latakia Limited, która jest właścicielem udziału Spółki w Bloku 9 w Syrii oraz KOV Borneo Limited, która była właścicielem udziału Spółki w Bloku M w Brunei.

Poprzez Winstar, Serinus posiada jedną spółkę pośrednio zależną w 100%: Winstar B.V., która z kolei jest właścicielem 100% udziałów w Winstar Tunisia B.V. („Winstar Tunezja”) oraz 99,9995% udziałów w Winstar Satu Mare S.A. („Winstar Rumunia”). Winstar Tunezja posiada pozostałe 0,0005% w Winstar Rumunia.

## 2. Finansowanie kapitału własnego

Po zakończeniu roku, w dniu 24 lutego 2017 r., Spółka wyemitowała 72 mln akcji zwykłych po cenie 0,35 CAD za akcję, uzyskując łączne wpływy brutto w wysokości 25,2 mln CAD (wpływy netto w wysokości 24,3 mln CAD, po uwzględnieniu prowizji agenta w wysokości 0,9 mln CAD).

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

### 3. Podstawa sporządzenia sprawozdania

#### (a) Kontynuacja działalności

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

Na 31 grudnia 2016 r. Spółka nie spełniła rocznego kowenantu *skonsolidowane zadłużenie finansowe do EBITDA* dotyczącego umowy kredytu z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOR”). Po zakończeniu roku EBOR formalnie odstąpił od wymogu spełnienia tego wskaźnika za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. W wyniku wspomnianych zmian kredyt spłacany będzie zgodnie z pierwotnym harmonogramem, a bank nie będzie sięgał do ustanowionych zabezpieczeń w rezultacie niespełnienia kowenantu. Jednak ze względu na niedopełnienie wskaźnika na dzień 31 grudnia 2016 r., Serinus dokonała reklasyfikacji długoterminowego zadłużenia z tytułu kredytu na zobowiązanie krótkoterminowe w sprawozdaniu finansowym, zgodnie z wymogami standardów rachunkowości.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała ujemny kapitał obrotowy w wysokości 38,5 mln USD, w związku z reklasyfikacją długoterminowego zadłużenia z tytułu kredytu na zobowiązanie krótkoterminowe oraz ujemne przepływy środków z działalności operacyjnej w wysokości 1,4 mln USD za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. (2015: ujemny kapitał obrotowy w wysokości 11,2 mln USD oraz przepływy środków z działalności operacyjnej w wysokości 12,6 mln USD).

Przygotowane wewnętrznie prognozy wskazują, że Spółka może w dalszym ciągu naruszać niektóre kowenanty finansowe w kolejnych okresach sprawozdawczych 2017 roku, w związku z utrzymującymi się niskimi cenami surowców. Pomimo, że EBOR odstąpił od wymogu spełnienia kowenantów, nie ma pewności, że nastąpi to w przyszłości. Jeśli kowenanty nie zostaną spełnione bank może zażądać spłaty zadłużenia. Ta istotna niepewność może powodować poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności. Aktualnie Spółka aktywnie ocenia swoje możliwości w tym zakresie, prowadzi również rozmowy z EBOR dotyczące zmiany warunków umowy kredytowej oraz związanych z nią kowenantów.

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

#### (b) Deklaracja zgodności

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) i zostało zatwierdzone do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki dnia 16 marca 2017 r.

#### (c) Podstawa wyceny

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

#### (d) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w dolarach amerykańskich (USD), które stanowią walutę funkcjonalną Spółki i jej podmiotów zależnych.

#### (e) Ostatnio opublikowane zmiany zasad rachunkowości

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 r. Serinus zastosowała zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów („RMSR”). Zmiany miały minimalny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

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

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

W lipcu 2014 r. RMSR opublikowała kompletny MSSF 9 *Instrumenty finansowe* zastępujący MSR 39 *Instrumenty finansowe; ujmowanie i wycena*. Nowy standard precyzuje zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, w tym wprowadza model utraty wartości oparty o oczekiwane straty oraz zmienia wymogi w zakresie rachunkowości zabezpieczeń. Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 września 2018 r. i wymaga retrospektywnego ujęcia. Spółka aktualnie przeprowadza ocenę wpływu zastosowania standardu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wpływ ten nie został jeszcze ustalony.

W styczniu 2016 r. RMSR opublikowała MSSF 16 *Leasing*, który zastąpi dotychczasowy standard dotyczący leasingu (MSR 17 *Leasing*). Nowy standard wymaga od jednostek ujmowania wszystkich aktywów oraz zobowiązań z tytułu leasingu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Po stronie leasingobiorcy, MSSF 16 eliminuje klasyfikację leasingów jako operacyjne lub finansowe, traktując wszystkie leasingi jako finansowe. Określone krótkoterminowe umowy leasingu (poniżej 12 miesięcy) i leasing przedmiotów niskowartościowych są zwolnione z wymogów i nadal będą mogły być klasyfikowane tak jako leasing operacyjny. Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. i wymaga retrospektywnego ujęcia albo z użyciem zmodyfikowanego retrospektywnego podejścia, z możliwością jego wcześniejszego zastosowania, jeżeli został zastosowany również MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami*. Spółka aktualnie przeprowadza analizę istniejących umów leasingowych, które wchodzą w zakres nowych wytycznych i rozpoczęła analizę wpływu tego standardu. Spółka aktualnie przeprowadza ocenę wpływu zastosowania standardu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wpływ ten nie został jeszcze ustalony.

#### 4. Istotne zasady rachunkowości

Wyszczególnione poniżej zasady (polityka) rachunkowości stosowane były przez Serinus w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

##### (a) Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Serinus oraz kontrolowanych przez nią jednostek zależnych. Kontrola jest sprawowana, gdy Spółka podlega ekspozycji na zmienne dochody lub posiada prawa do zmiennych dochodów z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji oraz posiada możliwość do wywierania wpływu na wysokość tych dochodów poprzez sprawowanie władzy nad jednostką. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych są sporządzane na ten sam dzień bilansowy przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Wiele aktywów naftowo-gazowych Spółki ma charakter wspólnej własności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje udział Spółki w tych aktywach, oraz proporcjonalny udział w przychodach i kosztach związanych z tymi aktywami.

Salda i transakcje pomiędzy spółkami grupy kapitałowej oraz wszelkie niezrealizowane zyski i straty pochodzące z transakcji pomiędzy spółkami grupy kapitałowej są w procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego eliminowane.

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

**(b) Połączenia jednostek gospodarczych i wartość firmy**

Rozliczenia przejęć jednostek zależnych oraz aktywów spełniających kryteria definicji jednostki gospodarczej dokonuje się metodą nabycia. Koszt nabycia jednostki jest ustalany jako wartość godziwa przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zaciągniętych lub przejętych zobowiązań w dniu wymiany. Możliwe do zidentyfikowania aktywa oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych są początkowo wyceniane w wartości godziwej na dzień przejęcia. Nadwyżka kosztu nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jest wykazywana jako wartość firmy. Jeżeli koszt nabycia jednostki jest niższy niż wartość godziwa aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnica jest niezwłocznie wykazywana w rachunku zysków i strat. Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów nie spełniają definicji jednostki gospodarczej. Spółka nie posiada wartości firmy.

**(c) Informacje na temat segmentów działalności**

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

**(d) Waluta obca**

**(i) Transakcje w walutach obcych**

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

**(ii) Przeliczenie walut obcych**

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania finansowe każdej jednostki są przeliczane na dolary amerykańskie. Walutą funkcjonalną Serinus i jej jednostek zależnych jest dolar amerykański, z wyjątkiem spółki KUB-Gas, której walutą funkcjonalną była ukraińska hrywna do dnia sprzedaży działalności na Ukrainie (patrz Nota 6). Wartość aktywów i zobowiązań jednostek zagranicznych, których walutą funkcjonalną nie jest dolar amerykański (KUB-Gas), przeliczane są na dolary amerykańskie według kursu wymiany na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane na dolary amerykańskie według kursu wymiany zbliżonego do kursu z dnia danej transakcji. Różnice kursowe z przeliczenia do dnia sprzedaży działalności na Ukrainie ujmowane były w innych całkowitych dochodach.

**(e) Ujmowanie przychodów**

Przychody ze sprzedaży ropy naftowej, gazu ziemnego i kondensatu gazu ziemnego są ujmowane, gdy tytuły ich własności zostaną przeniesione na nabywcę, a uzyskanie zapłaty jest racjonalnie zapewnione. Przychody z aktywów, w których Spółka posiada udziały z innymi producentami są ujmowane w oparciu o udział netto Spółki. Ropa naftowa i gaz ziemny sprzedawane poniżej lub powyżej udziału operacyjnego Spółki w wydobywaniu powodują sprzedaż poniżej udziału w wydobywaniu (ang. *underlifts*) lub przekroczenie udziału w wydobywaniu (ang. *overlifts*). Sprzedaż poniżej udziału w wydobywaniu jest ujmowana jako zapas w wartości rynkowej w korespondencji ze wzrostem zmiany stanu zapasu, natomiast przekroczenie udziału w wydobywaniu jest ujmowane jako zobowiązanie w wartości rynkowej w korespondencji ze zmniejszeniem zmiany stanu zapasu.

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

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.  
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

**(f) Przychody i koszty finansowe**

Koszty finansowe obejmują koszty odsetek od kredytów i pożyczek, przyrost dyskonta od rezerw z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania oraz przyrost kosztów transakcyjnych poniesionych na obsługę długu.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane na dzień naliczenia w rachunku zysków i strat, metodą efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych są prezentowane netto w pozycji przychodów i kosztów finansowych.

**(g) Podatek dochodowy**

Na podatek dochodowy składa się podatek bieżący oraz podatek odroczony. Koszty podatku dochodowego są ujmowane w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem zakresów, w jakich dotyczy pozycji odnoszonych bezpośrednio na kapitał własny – wówczas ujmowane są w kapitale własnym.

Podatek bieżący to przewidywany podatek należny od podstawy opodatkowania za dany rok, ustalany na podstawie stawek opodatkowania obowiązujących na dzień sprawozdawczy, oraz wszelkie korekty podatku należnego za lata poprzednie.

Odroczony podatek dochodowy powstaje metodą bilansową od różnic przejściowych między wartością bilansową aktywów i zobowiązań, ustalaną dla celów sprawozdawczości finansowej, a analogicznymi kwotami ustalonymi dla celów podatkowych. Podatek odroczony nie jest ujmowany przy początkowym ujęciu aktywów lub pasywów w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych. Ponadto podatek odroczony nie jest ujmowany od różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, powstałych przy początkowym ujęciu wartości firmy. Podatek odroczony wyceniany jest według stawek podatkowych, których zastosowanie przewiduje się do różnic przejściowych w dacie odwrócenia, na podstawie przepisów prawnych, które weszły w życie w całości lub w zasadniczej części do dnia sprawozdawczego. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego są kompensowane, jeżeli występuje usankcjonowane przepisami prawo do dokonywania wzajemnej kompensaty aktywów i zobowiązań podatkowych, pod warunkiem, że dotyczą one podatków dochodowych pobieranych przez ten sam organ skarbowy od tego samego podatnika lub od różnych podatników, którzy zamierzają dokonać rozliczenia bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych wspólnie lub też ich aktywa i zobowiązania z tytułu podatku zostaną zrealizowane jednocześnie.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się dla ujemnych różnic przejściowych między wartością podatkową i wartością bilansową aktywów i zobowiązań, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych. Wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego weryfikuje się na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się w przypadku i zakresie, przy którym nie jest już prawdopodobna realizacja odnośnej korzyści podatkowej.

**(h) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

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

**(i) Zapasy**

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

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

załadowana na tankowce i następuje przeniesienie własności, zapasy i zaliczki są odwracane, należności są rozliczane z pozostałą kwotą należną od Shell, a zmiana stanu zapasu w rachunku zysków i strat jest reklasyfikowana do przychodów.

Materiały i części zamienne są wyceniane po niższej z dwóch wartości: cenie nabycia lub wartości możliwej do uzyskania netto i są prezentowane w pozycji Rzeczowe aktywa trwałe.

**(j) Instrumenty finansowe**

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

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

Po początkowym ujęciu ten instrument finansowy jest wyceniany w wartości godziwej, a zmiany są odnoszone do rachunku zysków i strat. Inwestycja Spółki w notowanej na giełdzie Jura Energy Corporation (aktywa przeznaczone do obrotu) klasyfikowana jest jako aktywo finansowe wycenione do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

**(ii) Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

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

**(iii) Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

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

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

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.  
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

**(k) Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana**

Aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez dalsze wykorzystanie. Aktywa wyceniane są w kwocie niższej z ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Odpis z tytułu utraty wartości w momencie początkowego lub późniejszego przeszacowania ujmowany jest jako utrata wartości aktywów. W momencie sprzedaży aktywów (lub grupy do zbycia) zysk lub strata ze zbycia jest ujmowana jako (zysk)/strata ze zbycia. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji. Na 31 grudnia 2015 r. jako aktywa przeznaczone do sprzedaży zaklasyfikowane zostały aktywa na Ukrainie (patrz Nota 6).

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

**(l) Rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów:**

(i) Ujmowanie i wycena:

Koszty poszukiwania i oceny zasobów:

Koszty poniesione przed udzieleniem koncesji są ujmowane w rachunku zysków i strat w miarę ich ponoszenia.

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

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

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

Koszty zagospodarowania złóż i wydobywania:

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

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

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

(ii) Koszty ponoszone w późniejszym terminie:

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

(iii) Odpisy umorzeniowe i amortyzacja:

Wartość bilansowa netto aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobycia odpisywana jest metodą jednostek wydobycia, w proporcji wydobycia w danym roku do odnośnych potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw, przy uwzględnieniu szacowanych przyszłych kosztów zagospodarowania rezerw, których poniesienie jest niezbędne w celu uruchomienia ich wydobycia. Przyszłe koszty zagospodarowania złóż są szacowane z uwzględnieniem stopnia zagospodarowania, jaki jest niezbędny dla rozpoczęcia wydobycia rezerw.

Niektóre aktywa Spółki nie są odpisywane metodą jednostek wydobycia, ponieważ związane są z infrastrukturą, obszarem korporacyjnym i innymi aktywami. Takie pozycje rzeczowych aktywów trwałych wykazywane są według kosztu nabycia i podlegają amortyzacji w przewidywanym okresie użytkowania przy wykorzystaniu metody degresywnej, według stawek amortyzacyjnych wynoszących od 20% do 45%. Metody amortyzacji, okresy użytkowania oraz wartość rezydualna podlegają weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

(iv) Utrata wartości

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

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

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

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



**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

ustalona, po uwzględnieniu odpisów umorzeniowych i amortyzacji, gdyby nie dokonano w latach ubiegłych odpisu z tytułu utraty wartości.

**(l) Rezerwy**

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

(i) Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania

Działalność Spółki wiąże się z koniecznością prowadzenia działań związanych z demontażem, likwidacją aktywów i rekultywacją terenu. Tworzona jest rezerwa na szacunkowe koszty odtworzenia terenu i kapitalizowana w odpowiedniej kategorii aktywów.

Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania wyceniane są w wartości bieżącej najlepszych szacunków kierownictwa co do kwoty nakładów, niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy przy zastosowaniu stopy wolnej od ryzyka związanej z rodzajem wydatków oraz otoczeniem prawnym. Po początkowym ujęciu, zobowiązanie koryguje się na koniec każdego kolejnego okresu w taki sposób, aby uwzględnić upływ czasu i zmiany szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych, stanowiących podstawę ustalenia zobowiązania. Zwiększenie rezerwy ze względu na upływ czasu ujmuje się jako koszty finansowe, a zwiększenia/zmniejszenia spowodowane zmianami szacunkowej wysokości przyszłych przepływów pieniężnych są kapitalizowane. Faktyczne koszty ponoszone z chwilą rozliczenia zobowiązań z tytułu wyłączenia aktywów z użytkowania są księgowane w korespondencji z rezerwą w zakresie, w jakim rezerwa ta została utworzona.

(ii) Umowy rodzące obciążenia

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

**(m) Kapitał zakładowy**

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

**(n) Dywidendy**

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

**(o) Płatności w formie akcji**

Spółka wyemitowała na rzecz dyrektorów, kierownictwa i pracowników opcje uprawniające do nabycia akcji zwykłych. Wartość godziwa na dzień przyznania opcji przydzielonych pracownikom określana jest przy zastosowaniu modelu wyceny opcji Blacka-Scholesa i odnoszona jest w koszty wynagrodzeń przy jednoczesnym odpowiadającym im zwiększeniu kapitału z nadwyżki z tytułu wkładów przez okres nabywania uprawnienia. Współczynnik utraty praw jest szacowany na dzień przyznania i korygowany w celu uwzględnienia faktycznej liczby nabytych opcji.

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

**(p) Strata na akcję**

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

**5. Wykorzystanie szacunków i osądów**

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

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

**(i) Rezerwy ropy naftowej i gazu**

Wycena odpisów umorzeniowych, amortyzacji, utraty wartości, zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania oraz transakcji nabycia jednostki określana jest na podstawie szacunków dokonanych przez Spółkę w odniesieniu do rezerw ropy naftowej i gazu oraz zasobów. Proces ustalania wielkości rezerw jest złożony i wymaga profesjonalnego osądu. Wszystkie rezerwy na dzień 31 grudnia 2016 r. podlegały oszacowaniu przez niezależnych ewaluatorów rezerw. Istotne osądy oparte są na dostępnych danych geologicznych, geofizycznych, inżynierskich i ekonomicznych. Osądy te oparte są na szacunkach i założeniach, które mogą zmienić się istotnie, kiedy dostępne staną się dodatkowe dane z prowadzonej działalności rozwojowej oraz wyniki produkcji, a także gdy zmienią się warunki gospodarcze mające wpływ na ceny ropy naftowej i gazu oraz koszty. Szacunki rezerw oparte są na aktualnych prognozach produkcji, cenach i warunkach gospodarczych. Gdy zmienią się okoliczności i dostępne będą dodatkowe dane, zmienią się również oszacowania rezerw. Dokonane szacunki podlegają weryfikacji i są korygowane, w górę lub w dół, jak wymagają tego nowe informacje. Weryfikacje są często wymagane z powodu zmian wydajności odwiertów, cen oraz warunków gospodarczych. Chociaż dokładane są należyte starania w celu zapewnienia, że oszacowania rezerw są dokładne, to szacowanie rezerw jest nauką opierającą się na wnioskowaniu. W rezultacie subiektywne decyzje, nowe informacje geologiczne lub produkcyjne oraz zmieniające się otoczenie mogą wpływać na wartość tych szacunków. Zmiana szacunków może wynikać ze zmiany ceny ropy naftowej i gazu na koniec roku oraz wydajności złóż. Taka weryfikacja może być dodatnia lub ujemna.

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

**(ii) Działalność w obszarze ropy naftowej i gazu**

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

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

**(iii) Ośrodki wypracowujące środki pieniężne („CGU”)**

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

**(iv) Utrata wartości i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości**

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

**(v) Zobowiązanie z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania**

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

**(vi) Podatek odroczony**

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

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

**(vii) Koszty płatności w formie akcji własnych**

Opcje na akcje wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości godziwej z zastosowaniem modelu wyceny opcji Blacka-Scholesa. Kalkulacja kosztów płatności w formie akcji własnych wymaga dokonania szacunków, które obejmują założenia dotyczące zmienności ceny akcji, współczynnika utraty praw, długość życia opcji, stopę dywidendy oraz stopę wolną od

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

ryzyka w początkowej dacie przyznania. Szacunki te wpływają na koszty płatności w formie akcji własnych oraz kapitał z nadwyżki z tytułu wkładów oraz są obarczone niepewnością pomiaru.

## 6. Sprzedaż działalności na Ukrainie

W dniu 8 lutego 2016 r. Serinus sfinalizowała transakcję sprzedaży 70% akcji posiadanych na Ukrainie i otrzymała łącznie środki pieniężne w kwocie wynoszącej 33,2 mln USD, w czym zawarta jest korekta kapitału obrotowego i rozliczeń wewnątrzgrupowych.

Wpływy netto ze sprzedaży zostały przeznaczone na spłatę zadłużenia. Spłacono 11,2 mln USD długoterminowego kredytu wraz z naliczonymi odsetkami w wysokości 0,4 mln USD udzielonego przez EBOR dla Rumunii oraz 7,4 mln USD długoterminowego kredytu wraz z naliczonymi odsetkami w wysokości 0,2 mln USD udzielonego przez EBOR dla Tunezji.

Segment „Ukraina” prezentowany był jako przeznaczony do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2015 r. i jako działalność zaniechana do chwili sprzedaży. Strata netto z działalności zaniechanej obejmuje wyniki działalności na Ukrainie do dnia sfinalizowania transakcji sprzedaży oraz stratę ze zbycia wynikającą ze sprzedaży segmentu „Ukraina”.

<i>Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej</i>	Na dzień 31 grudnia	
	2016	2015
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu	\$ 5 416	\$ 61 986
Koszty należności koncesyjnych	(1 492)	(34 701)
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	3 924	27 285
Koszty operacyjne		
Koszty produkcji	(396)	(8 539)
Koszty ogólnego zarządu	(3)	(46)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(599)	(10 346)
Strata ze zbycia aktywów	-	(82)
Utrata wartości aktywów	-	(3 303)
Przychody/(koszty) finansowe		
Odsetki i pozostałe przychody	78	2 312
Koszty odsetkowe i przyrost wartości	(3)	(510)
Strata z tytułu różnic kursowych	(105)	(1 104)
Zysk przed opodatkowaniem	2 896	5 667
Bieżące obciążenie podatkowe	(513)	(2 808)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	-	1 493
Zysk netto z działalności zaniechanej	\$ 2 383	\$ 4 352
Strata ze zbycia (pomniejszona o koszty transakcyjne)	\$ (33 040)	\$ -
Strata za rok obrotowy	\$ (30 657)	\$ 4 352

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

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

	Na dzień 31 grudnia	
	2016	2015
<i>Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej</i>		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	\$ 869	\$ 7 546
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 403)	(2 307)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(557)	(621)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(132)	(216)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(5 223)	4 402
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu	5 223	821
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5 223</u>
Dodatkowa informacja dotycząca przepływów pieniężnych:		
Podatek zapłacony	\$ -	\$ (3 976)
Dywidendy wypłacone udziałom niesprawnym kontroli w ciągu roku	<u>\$ -</u>	<u>\$ (712)</u>
<i>Wpływ działalności zaniechanej na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki</i>		2016
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		\$ (4 921)
Należności		(4 403)
Należności z tytułu podatku dochodowego		(1 739)
Przedpłaty i inne aktywa		(704)
Zapasy ropy naftowej		(1 921)
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		(2 437)
Rzeczowe aktywa trwałe		(37 727)
Poszukiwanie i ocena zasobów		(4 402)
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		6 647
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		329
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 168
Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania		243
Aktywa i zobowiązania netto		<u>\$ (47 867)</u>
Środki otrzymane w gotówce		\$ 33 244
Koszty transakcyjne		(482)
Udziały niesprawnym kontroli		16 253
Inne całkowite straty		(34 188)
Strata ze zbycia		<u>\$ (33 040)</u>
Otrzymane środki pomniejszone o koszty transakcyjne		\$ 32 764
Zbyte środki pieniężne		(4 921)
Wpływ środków pieniężnych netto		<u>\$ 27 843</u>

**7. Surowce**

	Na dzień 31 grudnia	
	2016	2015
Stan na początek okresu	\$ -	\$ -
Zwiększenia zapasu ropy naftowej	13 143	20 331
Załadunek ropy naftowej	(11 949)	(20 331)
Stan na koniec okresu	<u>\$ 1 194</u>	<u>\$ -</u>

Zapas surowców obejmuje zapas wyprodukowanej ropy naftowej, przechowywanej w oczekiwaniu na załadunek. Spółka zawarła z Shell International Trading and Shipping Company Limited ("Shell") w drugim kwartale 2016 r. porozumienie handlowe dotyczące sprzedaży ropy wydobywanej przez Spółkę w Tunezji. Zgodnie z warunkami porozumienia ropa naftowa jest

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

przechowywana w magazynie do momentu załadunku, a przedpłaty dokonywane są miesięcznie, proporcjonalnie do zgromadzonej ropy naftowej. W związku z gromadzeniem ropy naftowej Spółka ujęła zapas w wartości możliwej do uzyskania netto oraz zmianę stanu zapasu w rachunku zysków i strat (zmiana stanu zapasów ropy naftowej). Środki pieniężne otrzymywane od Shell miesięcznie są prezentowane w bilansie jako zaliczki na sprzedaż ropy naftowej. Kiedy ropa naftowa zostaje fizycznie załadowana na tankowce i następuje przeniesienie własności, zapasy i zaliczki są odwracane, należności są rozliczane z pozostałą kwotą należną od Shell, a zmiana stanu zapasu w rachunku zysków i strat jest reklasyfikowana do przychodów. Na dzień 31 grudnia 2016 r. zaliczki na sprzedaż ropy naftowej wynosiły 0 USD (2015: 0 USD).

**8. 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 2015 r.: 1,3 mln USD). Wartość godziwa środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

**9. Inwestycje**

Spółka posiada 1,1% udziałów w Jura Energy Corporation, spółce notowanej na Toronto Stock Exchange (giełda papierów wartościowych w Toronto). Wartość rynkowa inwestycji według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 67 tys. USD (31 grudnia 2015 r.: 75 tys. USD).

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.  
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

**10. Rzeczowe aktywa trwale**

Przyszłe koszty zagospodarowania złóż związane z potwierdzonymi i prawdopodobnymi rezerwami w wysokości 50,3 mln USD (2015 r.: 49,4 mln USD) zostały uwzględnione w kalkulacji odpisów umorzeniowych.

	Udziały w aktywach naftowo- gazowych		
	Pozostałe	Razem	
<b>Wartość brutto (koszt lub zakładany koszt)</b>			
Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.	\$ 299 027	\$ 22 310	\$ 321 337
Zwiększenia	11 277	1 998	13 275
Zmiana zobowiązań z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania (Nota 14)	8 202	-	8 202
Zmniejszenia	(1)	(370)	(371)
Reklasyfikacja z aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	524	-	524
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży <sup>(i)</sup> (Nota 6)	(83 920)	(15 104)	(99 024)
Korekta z przeliczenia walut obcych	(15 795)	(6 231)	(22 026)
Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.	\$ 219 314	\$ 2 603	\$ 221 917
Zwiększenia	1 899	15	1 914
Zmiana zobowiązań z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania (Nota 14)	191	-	191
Zmniejszenia	-	(91)	(91)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	\$ 221 404	\$ 2 527	\$ 223 931
<b>Odpisy umorzeniowe i amortyzacja:</b>			
Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.	\$ (118 162)	\$ (6 213)	\$ (124 375)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(17 214)	(1 721)	(18 935)
Amortyzacja skapitalizowana	188	-	188
Zmniejszenia	1	39	40
Utrata wartości aktywów	(54 693)	-	(54 693)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży <sup>(i)</sup> (Nota 6)	54 622	4 938	59 560
Korekta z przeliczenia walut obcych	8 314	1 661	9 975
Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.	\$ (126 944)	\$ (1 296)	\$ (128 240)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(4 956)	(302)	(5 258)
Zmniejszenia	-	91	91
Utrata wartości aktywów	(16 754)	-	(16 754)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	\$ (148 654)	\$ (1 507)	\$ (150 161)
<b>Wartość księgowa netto:</b>			
Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.	\$ 92 370	\$ 1 307	\$ 93 677
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	\$ 72 750	\$ 1 020	\$ 73 770

(i) Rzeczowe aktywa trwale zlokalizowane na Ukrainie na 31 grudnia 2015 r. zostały przekwalifikowane jako część aktywów przeznaczonych do sprzedaży (Nota 6).

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.  
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

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

	Na dzień 31 grudnia	
	2016	2015
Wartość księgowa - początek okresu	\$ 18 521	\$ 19 323
Zwiększenia	1 737	5 510
Zmiana zobowiązań z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania (Nota 14)	13	427
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych	-	(524)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży <sup>(i)</sup> (Nota 6)	-	(4 742)
Korekta z przeliczenia walut obcych	-	(1 473)
Wartość księgowa - koniec okresu	<u>\$ 20 271</u>	<u>\$ 18 521</u>

(i) Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów zlokalizowane na Ukrainie na 31 grudnia 2015 r. zostały przekwalifikowane jako część aktywów przeznaczonych do sprzedaży (Nota 6).

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów obejmują przedsięwzięcia poszukiwawcze Spółki w Rumunii, znajdujące się na etapie poprzedzającym ewentualne ustalenie obecności rezerw potwierdzonych lub prawdopodobnych.

**12. Utrata wartości aktywów****(a) Tunezja**

Ze względu na weryfikację rezerw technicznych oraz utrzymujące się niskie ceny ropy naftowej oraz gazu ziemnego, Spółka przeprowadziła na 31 grudnia 2016 r. test na utratę wartości w oparciu o wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży określoną dla jej ośrodków wypracowujących środki pieniężne w Tunezji. Poniżej przedstawiono wartość odzyskiwalną oraz odpis z tytułu utraty wartości ujęty w 2016 r. dla poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne w Tunezji:

	Wartość odzyskiwalna <sup>(i)</sup>	Utrata wartości
Sabria	\$ 42 326	\$ 3 691
Chouech Es Saida	30 424	5 575
Ech Chouech	-	7 456
Sanrhar	-	4
Zinnia	-	28
	<u>\$ 72 750</u>	<u>\$ 16 754</u>

(i) Stanowi wartość księgową netto aktywów naftowo-gazowych na 31 grudnia 2016 r.



**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Wartość godziwą określono na podstawie danych z raportu o potwierdzonych i prawdopodobnych rezerwach na koniec 2016 r., zastosowano stopę dyskontową na poziomie 24%-27% oraz przyjęto niższe prognozy dotyczące cen (skorygowane o różnice jakościowe charakterystyczne dla Spółki) (poziom 3 danych wejściowych):

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

Powyższe szacunki wartości odzyskiwalnej są szczególnie wrażliwe w poniższych obszarach:

- (i) Zmiana stopy dyskontowej o 1 punkt procentowy w odniesieniu do potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw zmieniłaby wartość odpisu z tytułu utraty wartości w następujący sposób:

Sabria	\$	1 064
Chouech Es Saida		243
Ech Chouech		-
Sanrhar		-
Zinnia		-
	\$	<u>1 307</u>

- (ii) Spadek szacowanych przyszłych cen surowców o 10% zwiększyłby wartość odpisu z tytułu utraty wartości w następujący sposób:

Sabria	\$	10 192
Chouech Es Saida		4 122
Ech Chouech		-
Sanrhar		-
Zinnia		-
	\$	<u>14 314</u>

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

W 2015 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości w oparciu o wartość odzyskiwalną określoną dla ośrodków wypracowujących środki pieniężne w Tunezji i ujęła w 2015 r. odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 51,4 mln USD jako utratę wartości aktywów i drugostronnie jako zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych. Wartość odzyskiwalną określono na podstawie danych z raportu o potwierdzonych i prawdopodobnych rezerwach na koniec 2016 r., zastosowano stopę dyskontową na poziomie 24%-27% oraz przyjęto niższe prognozy dotyczące cen (skorygowane o różnice jakościowe charakterystyczne dla Spółki) (poziom 3 danych wejściowych):

Rok	Ropa naftowa (USD/bbl)		Gaz ziemny (USD/mcf)	
	Wszystkie pola	Sabria	Chouech / Ech Chouech	
2016	43,80	7,15	7,78	
2017	49,75	8,13	8,84	
2018	57,75	9,43	10,25	
2019	64,75	10,57	11,49	
2020	72,75	11,87	12,91	
2021	77,75	12,68	13,79	
2022	82,75	13,49	14,67	
2023	87,75	14,30	15,56	
2024	92,75	15,12	16,44	
2025	95,36	15,54	16,90	
2026	97,27	15,85	17,24	
2027	99,22	16,17	17,59	
2028	101,21	16,49	17,94	
2029	103,24	16,82	18,30	
2030	105,31	17,16	18,66	
Pozostałe	122,40	21,45	20,56	

### 13. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytu

	Na dzień 31 grudnia	
	2016	2015
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu		
Finansowanie w Tunezji (a)	\$ 30 699	\$ 42 917
Finansowanie w Rumunii (b)	-	11 153
Łączne zadłużenie	<u>\$ 30 699</u>	<u>\$ 54 070</u>

#### (a) Finansowanie w Tunezji

W dniu 20 listopada 2013 r. Spółka sfinalizowała dwie umowy kredytowe z EBOR na łączną kwotę 60 mln USD. Kredyt Główny w wysokości 40 mln USD był dostępny w dwóch transzach w wysokości 20 mln USD. W związku z pozyskaniem kredytu z EBOR dla Rumunii w pierwszym kwartale 2015 r., uzgodnioną część drugiej transzy obniżono z 20 mln USD do 8,72 mln USD. Kredyt Zamienny w wysokości 20 mln USD może zostać zamieniony na akcje zwykłe Spółki.

Oba kredyty zostały udzielone na okres siedmiu lat i były dostępne przez okres trzech lat.

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

Oba kredyty podlegają wymogom spełnienia szeregu warunków, w tym przestrzegania określonych norm w zakresie bezpieczeństwa, środowiska i odpowiedzialności społecznej oraz utrzymania określonych wskaźników finansowych. Na 31 grudnia 2016 r. Spółka nie dopełniła kowenantu *zadłużenie finansowe do EBITDA* na poziomie skonsolidowanym (31 grudnia

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

2015 r.: Spółka nie spełniła wskaźnika *zadłużenie finansowe do EBITDA* dla Tunezji), w wyniku czego dokonała reklasyfikacji całości zadłużenia z tytułu kredytu na zobowiązanie krótkoterminowe.

**Kredyt Główny**

	Na dzień 31 grudnia	
	2016	2015
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ 6 799	\$ 21 059

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

Kredyt Główny jest spłacany w 12 równych półrocznych ratach. Pierwsza rata została spłacona w dniu 31 marca 2015 r. Kolejne raty spłacane będą 31 marca i 30 września każdego roku, zgodnie z harmonogramem spłat. W pierwszym kwartale 2016 r. 7,6 mln USD z Kredytu Głównego (w tym odsetki) zostało spłacone ze środków ze sprzedaży działalności na Ukrainie oraz spłacono 1,7 mln USD półrocznej raty zgodnie z harmonogramem. Dodatkowa spłata spowodowała, że druga transza Kredytu Głównego została całkowicie spłacona. W trzecim kwartale 2016 r. dokonano spłaty półrocznej raty w wysokości 1,7 mln USD zgodnie z harmonogramem.

Spółka musi przeznaczyć 40% nadwyżki środków pieniężnych wygenerowanych w Tunezji na wcześniejszą spłatę kredytu z EBOR. Nadwyżka środków pieniężnych zdefiniowana jest jako przepływy z działalności operacyjnej tunezyjskiej spółki zależnej Serinus pomniejszone o spłaty zadłużenia i koszty obsługi długu wynikające z całego kredytu głównego dla tunezyjskich aktywów i kredytu dla Rumunii oraz nakłady inwestycyjne, powiększona o każdą nową wypłatę z kredytu dla Tunezji. W przypadku, gdy wcześniejsze spłaty na poczet kredytu dla Rumunii zostaną dokonane w danym roku, wartość środków z Tunezji przeznaczanych na wcześniejszą spłatę kredytu dla Rumunii zostanie obniżona do 25% nadwyżki środków pieniężnych. Nie są przewidziane żadne opłaty związane z przyspieszonymi spłatami przedstawionymi powyżej. W drugim kwartale 2016 r., na podstawie powyższego zapisu umowy kredytowej, dokonano spłaty 3,4 mln USD w związku z nadwyżką środków pieniężnych wygenerowaną w 2015 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. do spłaty pozostaje 7,1 mln USD kapitału (na dzień 31 grudnia 2015 r.: zadłużenie w ramach pierwszej transzy wynosiło 20,0 mln USD, w ramach drugiej transzy wynosiło 5,0 mln USD).

**Kredyt Zamienny**

	Na dzień 31 grudnia	
	2016	2015
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ 23 900	\$ 21 858

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

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

Spółka może również spłacić Kredyt Zamienny w terminie zapadalności w gotówce lub, po spełnieniu określonych warunków, w postaci emisji nowych akcji zwykłych, wycenionych według aktualnej ceny rynkowej akcji na TSX lub GPW. Kwota spłaty podlegać będzie dyskontowaniu, przy zastosowaniu stopy dyskonta ok. 10% w przypadku, gdy wymóg, aby zasadniczo wszystkie

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

aktywa Spółki i jej działalność znajdowały się oraz były prowadzone w krajach objętych działalnością EBOR, nie będzie spełniony w terminie spłaty.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. do spłaty pozostaje 20,0 mln USD w pełni wykorzystane na podstawie umowy kredytu zamiennego (31 grudnia 2015 r.: 20 mln USD).

**(b) Finansowanie w Rumunii**

	Na dzień 31 grudnia	
	2016	2015
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	\$ -	\$ 11 153

W dniu 20 lutego 2015 r. Serinus pozyskał kredyt z EBOR w wysokości 11,28 mln USD. Środki pozyskane w ramach kredytu głównego („Kredyt dla Rumunii”) zostały przeznaczone na sfinansowanie programu inwestycyjnego w Rumunii. W pierwszym kwartale 2016 r. dokonano całkowitej spłaty kredytu w następstwie zbycia działalności na Ukrainie, a wszystkie zabezpieczenia ustanowione na podstawie umowy zostały zwolnione (na 31 grudnia 2015 r. zobowiązanie wynosiło 11,28 mln USD, a poniesione koszty transakcyjne wyniosły 0,4 mln USD).

**14. Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania**

	Na dzień 31 grudnia	
	2016	2015
Wartość bilansowa - początek okresu	\$ 39 655	\$ 30 790
Rezerwa na nowe odwierty	-	427
Zmiany szacunków	213	8 202
Opuszczone odwierty	(407)	-
Przyrost wartości	775	610
Korekta z tytułu przeliczenia walut obcych	-	(111)
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży <sup>(i)</sup>	-	(263)
Wartość bilansowa - koniec okresu	\$ 40 236	\$ 39 655
Część krótkoterminowa	2 811	3 209
Część długoterminowa	37 425	36 446
Razem	\$ 40 236	\$ 39 655

(i) Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania dotyczące działalności na Ukrainie na dzień 31 grudnia 2015 r. zostały przeklasyfikowane jako zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży.

Obowiązek Spółki wynika z posiadanych przez Spółkę udziałów w aktywach naftowo-gazowych, w tym odwiertów oraz systemów przesyłu w Tunezji, Brunei, Rumunii i Kanadzie. Łączna wartość zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania szacowana jest na podstawie udziału netto Spółki we wszystkich odwiertach i infrastrukturze, szacowanych kosztów zakończenia eksploatacji tych odwiertów i infrastruktury oraz rekultywacji terenu, a także szacowanego horyzontu czasowego dla kosztów przewidzianych do poniesienia w nadchodzących latach.

Spółka oszacowała wartość zobowiązań z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania w Bloku L i Bloku M w Brunei oraz w Kanadzie na kwotę 2,8 mln USD. Zobowiązania te zostały ujęte jako krótkoterminowe, ponieważ dotyczą one nieprodukujących aktywów bądź wygasłych porozumień o podziale produkcji.

Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania w Tunezji zostały oszacowane na kwotę 36,9 mln USD (na dzień 31 grudnia 2015 r.: 36,0 mln USD), natomiast dla Rumunii na 0,5 mln USD (31 grudnia 2015 r.: 0,5 mln USD). Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania w Tunezji dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej wolnej od ryzyka, która wynosi około 2% (2015 r.: 2%). Zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania w Rumunii dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej wolnej od ryzyka, która wynosi około 4% (2015 r.: 4%). Nie oczekuje się

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

spełnienia innych niż wykazane w poniższej tabeli zobowiązań w ciągu następnego roku, zostały one zatem zaprezentowane jako zobowiązanie długoterminowe.

### 15. Pozostałe rezerwy

	Na dzień 31 grudnia	
	2016	2015
	\$	\$
Wartość na początek i koniec okresu	1 148	1 148

Spółka podlega kontroli ze strony różnych kontrahentów, powstałych w ramach normalnego toku działalności, na które rezerwa odzwierciedla najlepsze szacunki kierownictwa dla ich ewentualnego rozliczenia. Kierownictwo oczekuje, że wszystkie pozostałe rezerwy zostaną rozliczone w okresie późniejszym niż najbliższe 12 miesięcy od zakończenia roku.

### 16. Podatek dochodowy

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

	Na dzień 31 grudnia	
	2016	2015
	\$	\$
Strata z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	(30 877)	(65 920)
<i>Stawka podatku federalnego i regionalnego (prowincja)</i>	27,0%	26,0%
Przewidywana obniżka podatku dochodowego	(8 337)	(17 139)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	303	885
Różnice stawek podatkowych	215	6 502
Zmiana stanu netto niewykorzystanych odpisów podatkowych	4 463	(4 018)
Podatek dochodowy	\$ (3 356)	\$ (13 770)

Począwszy od 1 lipca 2015 r. stawka podatku federalnego/regionalnego w Prowincji Alberta w Kanadzie zmieniła się z 25% do 27%.

Bieżące obciążenia podatkowe dotyczą działalności Spółki w Tunezji. Obowiązująca w 2016 r. uśredniona stawka podatku dochodowego od osób prawnych w Tunezji wyniosła około 50,0% (2015 r.: 45,2%). W 2016 i 2015 r. Spółka nie ujmowała podatku dochodowego bezpośrednio w kapitale własnym.

Zestawienie zmian w podatku odroczonym:

	31 grudnia	Zmiana stanu	Zmiana stanu na działalności zaniechanej		Działalność zaniechana	31 grudnia
	2014		Kapitał własny	Kapitał własny		2015
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	\$ (51 749)	\$ 20 586	\$ 335	\$ 165	\$ 728	\$ (29 935)
Rezerwa na koszty demontażu i usunięcia aktywów	11 049	(226)	2	1	3	10 829
Pozostałe	4 186	(6 558)	1 156	571	2 513	1 868
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	\$ (36 514)	\$ 13 802	\$ 1 493	\$ 737	\$ 3 244	\$ (17 238)

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

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

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

**Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

	Na dzień 31 grudnia	
	2016	2015
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	\$ 8 845	\$ 126 175
Koszty emisji akcji	640	1 280
Rezerwa na koszty demontażu i usunięcia aktywów	8 351	4 053
Niekapitałowe straty podatkowe z lat ubiegłych oraz pozostałe	89 806	91 709
	\$ 107 642	\$ 223 217

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

Spółka posiada niekapitałowe straty podatkowe w Kanadzie w kwocie 57,1 mln USD (2015 r.: 49,3 mln USD), które wygasają w okresie pomiędzy 2028 r. i 2036 r., straty podatkowe na Cyprze w kwocie 14,6 mln USD (2015 r.: 27,5 mln USD), które wygasają w okresie pomiędzy 2017 r. i 2022 r., straty podatkowe w Tunezji, z czego 5,7 mln USD wygasa po czterech latach, a 6,5 mln USD ma nieograniczony termin ważności (2015 r.: analogicznie 5,8 mln USD i 3,4 mln USD) oraz straty podatkowe w Rumunii w wysokości 7,7 mln USD (2015 r.: 5,7 mln USD), które wygasają po siedmiu latach.

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

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

## **17. Kapitał zakładowy**

### **(a) Autoryzowany i wyemitowany**

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wyemitowanych było 78 629 941 akcji (31 grudnia 2015 r.: 78 629 941 akcji).

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

**(b) Zysk / (Strata) na akcję**

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016	2015
Strata przypadająca akcjonariuszom zwykłym		
Działalność kontynuowana - podstawowa i rozwodniona	\$ (27 521)	\$ (52 150)
Działalność zaniechana - podstawowa i rozwodniona	(31 378)	3 046
Strata netto przypadająca akcjonariuszom zwykłym	<u>(58 899)</u>	<u>(49 104)</u>
Średnia ważona liczba akcji		
Podstawowa i rozwodniona <sup>(i)</sup>	78 629 941	78 629 941
Podstawowa i rozwodniona strata netto na akcję przypadająca akcjonariuszom zwykłym		
Działalność kontynuowana - podstawowa i rozwodniona	<u>\$ (0.35)</u>	<u>\$ (0.66)</u>
Działalność zaniechana - podstawowa i rozwodniona	<u>\$ (0.40)</u>	<u>\$ 0.04</u>

(i) W roku zakończonym 31 grudnia 2016 r. wyłączono z kalkulacji 0,7 mln średnioważonej liczby opcji możliwych do zrealizowania ze względu na antyrozwadniający wpływ (2015 r.: 1,8 mln).

**(c) Opcje na akcje**

Spółka przyznała dyrektorom, członkom kierownictwa oraz pracownikom opcje uprawniające do nabycia akcji zwykłych po cenie wykonania opcji równej lub wyższej od wartości godziwej akcji zwykłych na dzień przyznania. W dniu wykonania opcje rozliczane są poprzez emisję akcji zwykłych, pokrywanych z kapitału własnego. W przypadku opcji wyemitowanych przed 2016 r. okres ważności każdej transzy opcji na zakup akcji wynosi pięć lat, a ich posiadacze nabywają jedną trzecią uprawnień z ich tytułu natychmiast, natomiast pozostałe dwie trzecie- na zasadzie uzyskiwania po jednej trzeciej uprawnień w każdą rocznicę daty przyznania. W trzecim kwartale 2016 r. przyznano opcje o siedmioletnim okresie ważności, a ich posiadacze nabywają po jednej trzeciej uprawnień z ich tytułu w rocznicę daty ich przyznania przez trzy kolejne lata. Wszystkie opcje zostaną rozliczone przez wydanie akcji w formie materialnej.

Podsumowanie zmian w planie opcji w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 r. zostało zaprezentowane poniżej:

	Opcje denominowane w USD		Opcje denominowane w CAD	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (w USD)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (w CAD)
Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.	1 270 600	\$ 3,96	111 000	\$ 2,28
Opcje przyznane	-	-	3 500 000	\$ 0,32
Opcje, które utraciły ważność	(1 191 600)	\$ 3,97	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	<u>79 000</u>	<u>\$ 3,90</u>	<u>3 611 000</u>	<u>\$ 0,38</u>

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

W tabelach poniżej przedstawiono zestawienie wyemitowanych opcji na dzień 31 grudnia 2016 r.:

**Opcje na akcje denominowane w USD**

Cena wykonania (USD)	Ważne opcje	Możliwe do zrealizowania	Średnio ważony czas trwania w latach
\$ 3,01 - \$ 4,00	32 000	32 000	1.74
\$ 4,01 - \$ 5,00	35 000	35 000	1.88
\$ 5,01 - \$ 5,10	12 000	12 000	0.19
\$ 3,90	79 000	79 000	1.57

**Opcje na akcje denominowane w CAD**

Cena wykonania (CAD\$)	Ważne opcje	Możliwe do zrealizowania	Średnio ważony czas trwania w latach
\$ 0,01 - \$ 1,50	3 500 000	-	6.73
\$ 1,50 - \$ 2,50	74 000	74 000	2.84
\$ 2,51 - \$ 3,22	37 000	37 000	2.43
\$ 0,38	3 611 000	111 000	6.61

**(d) Wycena według wartości godziwej na dzień przyznania**

Poniżej przedstawiono średnioważone dane wejściowe przyjęte do wyceny opcji według wartości godziwej przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2016 r.

	Opcje denominowane w CAD
Średnia ważona wartość godziwa na opcję (CAD)	\$ 0,23
Cena wykonania opcji (CAD)	\$ 0,32
Zmienność	78,89%
Stopa procentowa	0,85%
Termin wygaśnięcia (w latach)	7,00
Współczynnik utraty praw	0,00%
Dywidendy	-

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 r. nie przyznano żadnych opcji.

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

**Wartość godziwa**

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę oraz ujawnienia wymagają określenia wartości godziwej zarówno aktywów i zobowiązań finansowych jak i niefinansowych. Wartości godziwe określa się dla celów wyceny i/lub prezentacji według poniższych metod. Ewentualne dalsze informacje na temat założeń przyjętych przy ustalaniu wartości godziwej zaprezentowane są w notach dotyczących konkretnego składnika aktywów lub zobowiązań.

(i) Wartość godziwa złóż ropy naftowej i gazu ziemnego

Wartość godziwa złóż ropy naftowej i gazu ziemnego określana jest na podstawie zewnętrznych raportów o rezerwach, stopy dyskontowej określonej dla Spółki oraz odpowiednich złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.



**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

(ii) Wartość godziwa instrumentów finansowych

W związku z prowadzoną działalnością Spółka utrzymuje różne instrumenty finansowe, w tym środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, inwestycje, należności, zapas ropy naftowej, zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe oraz zadłużenie długoterminowe.

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

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

Wartości godziwe środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych, środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania, należności, zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych są zbliżone do ich wartości bilansowej, ze względu na ich krótki termin zapadalności. Wartość godziwa zapasu ropy naftowej określana jest na podstawie wartości rynkowej (poziom 1 wartości godziwej). Inwestycja Spółki jest wyceniana w wartości godziwej przez rachunek przez rachunek zysków i strat. Jest to inwestycja w spółkę publiczną, notowaną na Gieldzie Papierów Wartościowych w Toronto ("TSX") (poziom 1 wartości godziwej). Długoterminowe kredyty oprocentowane są w oparciu o zmienną stopę rynkową i w związku z tym ich wartość godziwa zbliżona jest do wartości bilansowej (poziom 2 wartości godziwej). Na dzień 31 grudnia 2016 r. i 2015 r. Serinus nie posiadała instrumentów finansowych o charakterze instrumentów pochodnych.

(iii) Opcje na akcje

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

**Zarządzanie ryzykiem**

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

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

(i) Ryzyko cen surowców

Spółka narażona jest na ryzyko wynikające z wahań cen ropy naftowej, gazu ziemnego oraz kondensatu gazu ziemnego. Ceny ropy naftowej w Tunezji bazują na warunkach porozumienia z Shell, odzwierciedlają one ceny rynkowe ropy Brent. Cena ropy Brent w 2016 r. wynosiła średnio 43,55 USD/bbl, w porównaniu do 52,35 USD/bbl w 2015 r., co stanowi spadek o 17%. Spółka nie posiada żadnych programów zabezpieczania, które mogłyby ograniczyć ryzyko cen surowców.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.  
(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

## (ii) Ryzyko walutowe

*Przeliczenie walut obcych*

Spółka jest narażona na ryzyko wynikające z wahań kursów wymiany dolara kanadyjskiego, polskiego złotego, leja rumuńskiego, dinara tunezyjskiego, euro i dolara amerykańskiego. Na dzień 31 grudnia 2016 r. główne ekspozycje Spółki na ryzyko walutowe dotyczyły dolara kanadyjskiego („CAD”), dinara tunezyjskiego („TND”) oraz leja rumuńskiego („RON”). W poniższej tabeli znajduje się podsumowanie ryzyka walutowego Spółki dla każdej ze wskazanych walut:

	31 grudnia 2016 r.		
	CAD	TND	RON
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	113	1 505	58
Należności	136	1 497	801
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	5 959	3
Przedpłaty	(92)	410	93
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	(153)	(6 004)	(508)
Ekspozycja netto na ryzyko kursowe	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 3 367</u>	<u>\$ 447</u>
Ekwiwalent USD wg kursu waluty na koniec roku	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 1 458</u>	<u>\$ 104</u>

	31 grudnia 2015 r.			
	CAD	UAH	TND	RON
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	443	124 517	2 006	326
Należności	56	41 886	4 589	401
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	44 739	6 052	3
Przedpłaty	(169)	15 827	437	265
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	(409)	(138 123)	(9 536)	(767)
Ekspozycja netto na ryzyko kursowe	<u>\$ (79)</u>	<u>\$ 88 846</u>	<u>\$ 3 548</u>	<u>\$ 228</u>
Ekwiwalent USD wg kursu waluty na koniec roku	<u>\$ (57)</u>	<u>\$ 3 690</u>	<u>\$ 1 741</u>	<u>\$ 55</u>

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

	Na dzień 31 grudnia	
	2016	2015
Dolar kanadyjski	\$ -	\$ (6)
Dinar tunezyjski	146	174
Lej rumuński	10	5
Razem	<u>\$ 156</u>	<u>\$ 173</u>

## (iii) Ryzyko stóp procentowych

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej dotyczy głównie zobowiązań Serinus. W pierwszym kwartale 2016 r. kredyt dla Ukrainy i Rumunii zostały całkowicie spłacone, w związku z czym jedynym zadłużeniem pozostaje kredyt dla Tunezji. Spółka zabezpieczyła stopę procentową dla 20,0 mln USD Kredytu Głównego na poziomie 6,9% na okres dwóch lat, od dnia 30 września 2014 r. do dnia 30 września 2016 r., kiedy oprocentowanie zostało ponownie ustalone jako zmienna stopa procentowa LIBOR powiększona o 6%. Kredyt Zamienny jest oprocentowany w oparciu o sumę zmiennej stopy procentowej LIBOR oraz oprocentowania obliczonego w oparciu o przyrost przychodów netto uzyskanych z aktywów tunezyjskich, ale nie mniej niż 8% rocznie i nie więcej niż 17% rocznie.

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Na zyski netto Spółki wpływ mają zmiany stopy procentowej LIBOR. Zmiana stopy LIBOR o 1%, przy założeniu niezmiennego poziomu zadłużenia, wpłynęłaby na koszty odsetkowe od Kredytu Głównego w roku 2016 w kwocie 18 tys. USD (2015: 0 USD), a na koszty Kredytu Zamiennego w kwocie 232 tys. USD (2015: 207 tys. USD).

(iv) Ryzyko kredytowe

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

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

Zdaniem kierownictwa, poziom ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe w Tunezji nie ma charakteru istotnego, ponieważ produkty sprzedawane są na podstawie umowy, a termin płatności wynosi 30 dni. Ropa naftowa sprzedawana jest renomowanym podmiotom, w oparciu o indywidualne ustalenia pomiędzy stronami. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiadała należności uznawanych za przeterminowane, tj. powyżej 90 dni (31 grudnia 2015 r.: 0 USD). W roku zakończonym 31 grudnia 2016 r. Spółka miała czterech klientów, a sprzedaż dla nich stanowiła 51%, 19%, 22% i 8% całkowitej sprzedaży (2015 r.: sześciu klientów i sprzedaż stanowiąca 40%, 24%, 12%, 12%, 6% i 6% całkowitej sprzedaży).

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

(v) Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

**19. Zarządzanie kapitałem**

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016	2015
Kapitał własny	3 750	46 198
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	30 699	54 070
Razem zasoby kapitałowe	<u>\$ 34 449</u>	<u>\$ 100 268</u>

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

Gwałtowny spadek cen surowców oraz sprzedaży na Ukrainie miał poważny wpływ na kapitał własny Spółki. Po zakończeniu roku Spółka wyemitowała 72 mln akcji zwykłych dającą łączne wpływy brutto w wysokości 25,2 mln CAD w celu umocnienia struktury kapitału.

**20. Zobowiązania umowne oraz podjęte zobowiązania**

Zobowiązania umowne, za które na 31 grudnia 2016 r. odpowiedzialna jest Spółka są następujące:

	Do 1 roku	Od 2 do 3 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wynajem biura	\$ 592	\$ 899	\$ 385	\$ -	\$ 1 876
Kredyt z EBOR - Tunezja <sup>(i)</sup>	3 464	3 734	24 050	-	31 248
Zobowiązania umowne ogółem	<u>\$ 4 056</u>	<u>\$ 4 633</u>	<u>\$ 24 435</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 33 124</u>

(i) Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytu prezentowane są bez uwzględnienia odroczonej kosztów finansowania i obejmują wyłącznie bieżące naliczone odsetki.

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

***Tunezja***

Tunezyjska państwowa spółka naftowo-gazowa Enterprise Tunisienne d'Activites Petroliere („ETAP”) posiada prawo do udziału operacyjnego w koncesji Chouech Es Saida w wysokości do 50%, jeżeli łączna sprzedaż ropy naftowej z koncesji, po pomniejszeniu o koszty należności koncesyjnych oraz ubytki objętości węglowodorów (ang. *shrinkage*), przekroczy 6,5 miliona baryłek. Na dzień 31 grudnia 2016 r. sprzedano łącznie z koncesji 5,2 milionów baryłek ropy naftowej (z uwzględnieniem pomniejszenia o koszty należności koncesyjnych oraz ubytki objętości węglowodorów).

***Rumunia***

Zgodnie z warunkami przedłużenia Etapu 3 (zatwierdzonego 31 października 2016 r.), zobowiązania do prac obejmują wykonanie dwóch odwiertów oraz – do wyboru przez Spółkę – pozyskanie nowych danych sejsmicznych 3D dla 120 km<sup>2</sup> lub wykonanie trzeciego odwiertu. Dwa odwierty muszą być wykonane odpowiednio na głębokość co najmniej 1 000 i 1 600 metrów, a w przypadku zdecydowania się na trzeci, ma on mieć głębokość 2 000 m. Przedłużenie Etapu 3 obowiązuje przez okres trzech lat do dnia 28 października 2019 r.

***Powierzchnia biurowa***

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

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

**21. Koszty zatrudnienia**

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

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016	2015
Wynagrodzenia	\$ 7 903	\$ 12 106
Premie	270	255
Odprawy	2 776	1 102
Płatności w formie akcji <sup>(i)</sup>	85	775
Wynagrodzenia razem	<u>\$ 11 034</u>	<u>\$ 14 238</u>

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

(b) Do członków kluczowego personelu zarządzającego Serinus zalicza się Dyrektorów oraz członków Komitetu Wykonawczego (Prezesa i Dyrektora Generalnego; Dyrektora Finansowego; byłego Wiceprzewodniczącego i Wiceprezesa Wykonawczego; Wiceprezesa ds. Operacyjnych i Inżynierii; Wiceprezes ds. Poszukiwań, Wiceprezesa ds. Relacji Inwestorskich i Dyrektora Operacji w Europie Środkowo – Wschodniej oraz Radcę Prawnego, Wiceprezesa ds. Prawnych, Sekretarza Korporacji). Wynagrodzenia dla kluczowego personelu zarządzającego przedstawiono poniżej:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016	2015
Wynagrodzenia	\$ 1 715	\$ 2 703
Premie	114	-
Odprawy	2 202	926
Płatności w formie akcji <sup>(i)</sup>	62	712
Wynagrodzenia razem	<u>\$ 4 093</u>	<u>\$ 4 341</u>

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

**22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Nemmoco Petroleum Corporation („Nemmoco”) to spółka niepubliczna, w której 37,5% udziałów posiada Timothy M. Elliott, były członek kierownictwa i Rady Dyrektorów Spółki. Nemmoco świadczyła na rzecz dubajskiego biura Spółki usługi kadrowe i ogólne oraz usługi w zakresie księgowości i administracji na zasadzie podziału kosztów. W związku ze zmianami kierownictwa wyższego szczebla z dniem 31 sierpnia 2016 r., umowa z Nemmoco została rozwiązana i Spółka nie jest już obecna w Dubaju, a Nemmoco przestała być jednostką powiązaną w dniu 1 września 2016 r. Opłaty na rzecz Nemmoco za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. wyniosły odpowiednio 0,6 mln USD (2015 r.: 0,7 mln USD).

Loon Energy Corporation („Loon Energy”) to kanadyjska spółka publiczna. Serinus i Loon Energy są spółkami powiązаныmi ze względu na wspólnego głównego akcjonariusza, mającego istotny wpływ na obie spółki. Usługi w zakresie zarządzania i administracji świadczone były na rzecz spółki przez kierownictwo i pracowników Serinus do 31 sierpnia 2016 r., kiedy to umowa o świadczenie usług została rozwiązana, natomiast zawarta została umowa najmu biura od Loon Energy, która następnie została rozwiązana od 15 lutego 2017 r. Opłaty na rzecz Serinus za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. wyniosły 9 tys. USD (2015 r.: 9 tys. USD). Na dzień 31 grudnia 2016 r. kwota zadłużenia Loon Energy wobec Serinus z tytułu tych usług wynosiła 0 USD (31 grudnia 2015 r.: 0 USD).

Opisane transakcje z podmiotami powiązаныmi były realizowane według wartości uzgodnionych przez strony.

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

**23. Informacje na temat segmentów działalności**

Segmenty sprawozdawcze działalności Spółki są zorganizowane w podziale geograficznym i obejmują następujące obszary: Rumunia, Tunezja, Ukraina oraz obszar korporacyjny (w tym Brunei).

Na dzień 31 grudnia 2016 r.	Rumunia	Tunezja	Ukraina (działalność zaniechana)	Obszar korporacyjny	Razem
Aktywa razem	\$ 20 536	\$ 81 010	\$ -	\$ 3 290	\$ 104 836
<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.</b>					
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu oraz zmiana stanu zapasów ropy naftowej, pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	\$ -	\$ 13 975	\$ 3 924	\$ -	\$ 17 899
Koszty operacyjne:					
Koszty produkcji	-	(9 279)	(396)	(79)	(9 754)
Koszty ogólnego zarządu	(2)	-	(3)	(8 318)	(8 323)
Koszty transakcyjne	-	-	-	(97)	(97)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	-	(85)	(85)
Zysk / (strata) ze zbycia aktywów	-	-	(33 040)	-	(33 040)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(5)	(5 070)	(599)	(183)	(5 857)
Utrata wartości aktywów	-	(16 754)	-	-	(16 754)
Przychody/(koszty) finansowe:					
Odsetki i pozostałe przychody	-	-	78	10	88
Niezrealizowana strata z inwestycji	-	-	-	(8)	(8)
Koszt odsetek i przyrost wartości	(5)	(770)	(3)	(3 490)	(4 268)
Strata z tytułu różnic kursowych	18	(497)	(105)	(238)	(822)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	\$ 6	\$ (18 395)	\$ (30 144)	\$ (12 488)	\$ (61 021)
Bieżące obciążenie podatkowe	\$ -	\$ -	\$ (513)	\$ (1)	\$ (514)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	\$ -	\$ 3 357	\$ -	\$ -	\$ 3 357
Zysk /(strata) netto	\$ 6	\$ (15 038)	\$ (30 657)	\$ (12 489)	\$ (58 178)
Nakłady inwestycyjne	\$ 1 740	\$ 1 911	\$ -	\$ -	\$ 3 651

**Serinus Energy Inc.**  
**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za lata zakończone 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.**  
**(kwoty w tysiącach dolarów amerykańskich USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Na dzień 31 grudnia 2015 r.	Rumunia	Tunezja	Ukraina (działalność zaniechana)	Obszar korporacyjny	Razem
Aktywa razem	\$ 18 774	\$ 103 289	\$ 58 780	\$ 4 344	\$ 185 187
<b>Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.</b>					
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu oraz zmiana stanu zapasów ropy naftowej, pomniejszone o koszty należności koncesyjnych	\$ -	\$ 22 986	\$ 27 285	\$ -	\$ 50 271
Koszty operacyjne:					
Koszty produkcji	-	(12 718)	(8 539)	(248)	(21 505)
Koszty ogólnego zarządu	-	(120)	(46)	(6 864)	(7 030)
Koszty transakcyjne	-	-	-	(304)	(304)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	-	(775)	(775)
Zysk/(strata) ze zbycia aktywów	-	5	(82)	(16)	(93)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(5)	(8 190)	(10 346)	(206)	(18 747)
Utrata wartości aktywów	-	(51 390)	(3 303)	-	(54 693)
Przychody/(koszty) finansowe:					
Odsetki i pozostałe przychody	92	-	2 312	(1 590)	814
Niezrealizowana strata z inwestycji	-	-	-	(50)	(50)
Koszt odsetek i przyrost wartości	(474)	(3 043)	(510)	(1 245)	(5 272)
Zysk / (strata) z tytułu różnic kursowych	680	(99)	(1 104)	(2 346)	(2 869)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	\$ 293	\$ (52 569)	\$ 5 667	\$ (13 644)	\$ (60 253)
Bieżące obciążenie podatkowe	\$ -	\$ (32)	\$ (2 808)	\$ -	\$ (2 840)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	\$ -	\$ 13 802	\$ 1 493	\$ -	\$ 15 295
Zysk/(strata) netto	\$ 293	\$ (38 799)	\$ 4 352	\$ (13 644)	\$ (47 798)
Nakłady inwestycyjne	\$ 4 785	\$ 8 430	\$ 5 552	\$ 18	\$ 18 785