



Serinus Energy plc

Raport Roczny ze Sprawozdaniem Finansowym za 2018 r.
(waluta raportu: 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.

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2018 R.

Działalność operacyjna

- W 2018 r. zakończono całość prac przy budowie należącego do Serinus zakładu przetwarzania gazu Moftinu w Rumunii, z wyjątkiem opóźnionego przez wykonawcę montażu modułu niskotemperaturowej separacji (LTS – Low Temperature Separation) oraz modułu odwadniania glikolu trietylenowego (TEG – Triethylene Glycol) („moduły”). W związku z opóźnieniem w wykonaniu i przekazaniu modułów, Grupa złożyła pozew o wypłatę odszkodowania w wysokości ponad 25,4 mln USD przeciwko kanadyjskim spółkom Aval Engineering Inc. z siedzibą w prowincji Alberta i Kocken Energy Systems Incorporated z siedzibą w prowincji Nova Scotia, a także niektórym dyrektorom i członkom kierownictwa tych spółek.
- W okresie sprawozdawczym Grupa zrealizowała prace polegające na odwierceniu, uzbrojeniu i opróbowaniu odwiertów Moftinu-1007 i Moftinu-1003 w Rumunii, przy stałym poziomie wydobywania odpowiednio 5,66 Mcf i 6,3 Mcf dziennie. Obydwa odwierty, które zostały już podłączone do zakładu przetwarzania gazu Moftinu, są gotowe do rozpoczęcia wydobywania niezwłocznie po uzyskaniu przez Grupę dostępu do systemu przesyłowego Transgaz.
- Grupa zawarła umowę sprzedaży gazu ze spółką Vitol Gas and Power B.V. dotyczącą ilości przyszłej produkcji gazu w zakładzie Moftinu, która nie będzie objęta obowiązkiem sprzedaży na scentralizowanym rumuńskim rynku gazu, co oznacza większą swobodę decyzyjną w kwestii comiesięcznych wolumenów wydobywania.
- Wielkość wydobywania w Tunezji wyniosła 352 boe/d w 2018 r. (2017 r.: 376 boe/d).
- Całość wydobywania zrealizowanego w 2018 r. pochodziła ze złoża Sabria w Tunezji.
- W 2019 r. Grupa planuje wznowienie wydobywania ze złoża Chouech Es Saida w południowej Tunezji, które zamknięto w lutym 2017 r. ze względu na protesty pracownicze.

Działalność finansowa

- Po zakończeniu roku Spółka podjęła decyzję o przygotowaniu oferty, w ramach której wyemitowanych zostanie 21 553 583 akcji po cenie 0,105 GBP każda w celu pozyskania środków w wysokości 3,0 mln USD brutto. Akcje mają zostać wprowadzone do obrotu 26 marca 2019 r. lub w zbliżonym terminie. Wraz z akcjami wyemitowane zostaną warranty subskrypcyjne w liczbie 0,105 warranta na każdą wyemitowaną akcję, przy czym każdy pełny warrant będzie uprawniał posiadacza do nabycia jednej akcji zwykłej po cenie wykonania wynoszącej 0,105 GBP za akcję w terminie 24 miesięcy od daty zamknięcia oferty. Warranty wymagają zatwierdzenia w drodze uchwały nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki, które ma zostać zwołane na krótko przed terminem, w którym warranty staną się wykonalne.
- Przychody ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym wyniosły 8,7 mln USD (brutto, przed odliczeniem opłat licencyjnych).
- W 2018 r. Grupa sprzedawała ropę za średnią cenę 66,96 USD za baryłkę (2017 r.: 51,48 USD/baryłkę; wzrost o 30%).
- Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę w omawianym roku osiągnęły poziom 10,8 mln USD i dotyczyły głównie ostatniego etapu budowy zakładu przetwarzania gazu Moftinu oraz wykonania odwiertów Moftinu-1007 i Moftinu-1003.
- W 2018 r. wpływy z działalności operacyjnej wyniosły 1,2 mln USD (2017 r.: wpływ 6,6 mln USD). Do poprawy salda środków pieniężnych z działalności operacyjnej odnotowanej w 2018 r. przyczynił się wpływ kwoty 3,6 mln USD tytułem odszkodowania wypłaconego w związku z wypadkiem, jaki miał miejsce na jednym z odwiertów w grudniu 2017 r., oraz wyższa różnica pomiędzy zrealizowanymi przychodami a kosztami produkcji w Tunezji, częściowo zniwelowana kosztami transakcyjnymi (1,4 mln USD) poniesionymi w związku z przeniesieniem siedziby i kontynuacją działalności na Jersey oraz procesem wprowadzania akcji do obrotu na rynku AIM.
- 18 maja 2018 r. akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu na rynku AIM (*Alternative Investment Market*), prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Londynie, a oferta, w ramach której wyemitowano 66 666 667 nowych akcji zwykłych po cenie 15 GBP za akcję i która przyniosła Spółce łączne wpływy w wysokości 10 mln GBP (13,5 mln USD), została zamknięta.
- Koszty wypadku na odwiercie Moftinu-1001 w kwocie 4,0 mln USD, związane z działaniami interwencyjnymi podjętymi w grudniu 2017 r. zostały w całości ujęte w wyniku roku 2017.
- Wykonano odwiert Moftinu-1007, który zastąpił Moftinu-1001, a koszty ponownego przeprowadzenia prac wiertniczych pokryto z ubezpieczenia, w ramach którego wystąpiono z roszczeniem na kwotę 3,0 mln USD, z czego 2,9 mln USD odniesiono w 2018 r. na pokrycie kosztów aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów. Wypłatę odszkodowania z tytułu ubezpieczenia w wysokości 3,0 mln USD Spółka otrzymała przed końcem roku.

PERSPEKTYWY 2019

Segment korporacyjny

W aspekcie korporacyjnym 2018 r. był dla Serinus pracowitym rokiem: najważniejsze zdarzenia to przeniesienie siedziby Spółki z prowincji Alberta w Kanadzie na Jersey, wprowadzenie akcji Spółki do notowań na rynku alternatywnym *Alternative Investment Market* (AIM) Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie oraz pozyskanie dodatkowego kapitału na zagospodarowanie złoża gazu Moftinu. W ocenie Grupy jej struktura korporacyjna jest obecnie efektywniejsza, a ekspozycja na ryzyko związane ze złożonością rynków kapitałowych obsługujących międzynarodowe spółki działające w branży poszukiwania i wydobywania węgla wodoru została zoptymalizowana.

W 2019 r. kierownictwo Serinus stawia sobie za cel przede wszystkim wypracowanie pozycji Spółki na rynku giełdowym w Londynie oraz dotarcie z informacją o jej działalności do szerokiego grona inwestorów związanych z rynkiem londyńskim. Ponadto Grupa będzie w 2019 r. kontynuować działania zmierzające do poprawy swojej struktury kapitałowej, dążąc do redukcji zadłużenia, m.in. poprzez spłatę (w dwóch transzach – w marcu i wrześniu) kredytu głównego z EBOiR.

Rumunia

Perspektywy działalności na rynku rumuńskim są niezwykle obiecujące. Projekt zagospodarowania złoża gazu Moftinu otwiera przed Grupą znaczne możliwości istotnego zwiększenia zarówno wielkości wydobycia, jak i przepływów pieniężnych. 2019 będzie rokiem, w którym Grupa skupi się również na rozwoju prowadzonej działalności, wykonując zdjęcia sejsmiczne 3D na kolejnych obszarach koncesji Satu Mare. Grupa wiąże z tą koncesją duże nadzieje, a wykonanie badań sejsmicznych będzie kolejnym krokiem w kierunku potencjalnego zagospodarowania złóż o zasobach zbliżonych lub większych od zasobów złoża Moftinu.

Grupa liczy również, że w 2019 r. będzie mogła wykonać się wysokimi umiejętnościami wiertniczymi w ramach prac przy odwiercie Moftinu-1004. Będzie to odwierc rozpoznawczy, wykonany z myślą o udostępnieniu dodatkowych ilości gazu do uzdatniania w zakładzie Moftinu. Prace wiertnicze zaplanowano na drugą połowę 2019 r. Grupa liczy na to, że wykonanie dodatkowego odwiertu umożliwi pełne wykorzystanie zdolności przerobowych zakład przetwarzania gazu Moftinu, oraz przedłużenie fazy ustabilizowanej wydajności wydobycia na złożu.

W grudniu 2018 r. rząd Rumunii wprowadził nadzwyczajne przepisy mające na celu ograniczenia cen, po jakich producenci sprzedają gaz ziemny gospodarstwom domowym. Nowe przepisy ustalają maksymalną cenę gazu na poziomie 68 RON/Mwh (ok. 5 USD/Mcf) i mają wejść w życie 1 kwietnia 2019 r. Komisja Europejska formalnie wszczęła przeciwko Rumunii postępowanie w sprawie uchybienia zobowiązaniom państwa członkowskiego, ponieważ przepisy te naruszają dyrektywę UE dotyczące dostaw gazu ziemnego. Biorąc pod uwagę niezgodność tych przepisów z dyrektywami unijnymi, głosy sprzeciwu wobec ich wprowadzenia w samym rządzie rumuńskim oraz naciski ze strony branży zdaniem Grupy jest mało prawdopodobne, aby przepisy te weszły w życie.

Tunezja

Po przedłużającym się okresie stagnacji związanym z protestami pracowniczymi w Tunezji, spodziewane jest zintensyfikowanie działalności Grupy w tym kraju. Serinus z niecierpliwością oczekuje na wznowienie produkcji ze złóż położonych w południowej części Tunezji, gdyż aktywa te silnie przyczynią się do wzrostu naszego ogólnego wydobycia i przepływów pieniężnych. Stanowisko Grupy odnośnie wznowienia wydobycia z tych złóż jest jednoznaczne: chociaż oceniamy nasze aktywa tunezyjskie jako niezwykle atrakcyjne, zdecydujemy się na zaangażowanie w nie kapitału jedynie wówczas, gdy będziemy przekonani, że ryzyko, z jakim mieliśmy do czynienia na tym terenie w ciągu ostatnich dwóch lat, zostało w wystarczającym stopniu ograniczone lub zminimalizowane.

Grupa planuje również poniesienie dodatkowych nakładów na złożu Sabria i wykonanie rekonstrukcji odwiertu, w którym wiele lat temu doszło do uszkodzeń mechanicznych. Grupa ocenia takie działania jako bardzo dobrą lokatę kapitału w przedsięwzięcie charakteryzujące się niskim ryzykiem poszukiwawczym i technicznym, które przez lata uległo znaczącemu ograniczeniu dzięki rozwojowi technologii. Ponadto, od chwili odkrycia złoża Sabria jego eksploatacja odbywa się na zasadzie samoczynnego wydobycia z wykorzystaniem energii złożowej. W 2019 r. Serinus planuje jednak wprowadzenie metod mechanicznej eksploatacji tego złoża. Spodziewamy się, że zastosowanie mechanicznej eksploatacji pozwoli nam zwiększyć wydobycie, a jednocześnie uzyskać dodatkowe dane umożliwiające lepszą ocenę potencjału produkcyjnego złoża.

KLUCZOWE INFORMACJE O SERINUS

Serinus Energy plc. prowadzi działalność w zakresie poszukiwania, rozpoznawania i zagospodarowywania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego. Grupa zarządza majątkiem i prowadzi działalność w ramach dwóch jednostek biznesowych: w Tunezji i Rumunii.

Jednostka biznesowa w Tunezji prowadzi działalność w ramach udziałów w pięciu obszarach koncesyjnych, wydobywając głównie ropę naftową. Aktywa tunezyjskie Spółki obejmują również zasoby gazu towarzyszącego oraz obiekty poszukiwawcze potencjalnie zawierające złoża gazu. Najcenniejszym aktywem jednostki biznesowej w Tunezji jest złożo Sabria. Sabria to duże złożo ropy naftowej, które nie zostało dotychczas wystarczająco zagospodarowane. Serinus uważa, że koncesja ta nadaje się znakomicie do prowadzenia rekonstrukcji i innych prac zabiegowych, które umożliwią podniesienie poziomu wydobywania, a z czasem, po wykonaniu odpowiednich analiz charakterystyki złoża, będzie tam można prowadzić dalsze inwestycje.

Jednostka biznesowa w Rumunii prowadzi działalność w ramach jednego bardzo dużego obszaru koncesyjnego (ok. 3000 km²), położonego na terenie niezwykle cenionej prowincji naftowej. Grupa liczy na to, że projekt zagospodarowania złoża Moftinu będzie pierwszym z wielu przedsięwzięć, które umożliwią jej udostępnienie zasobów płytko występującego gazu (ang. *shallow gas*). Dla obszaru koncesyjnego dostępne są liczne, wykonane w przeszłości zdjęcia sejsmiczne 2D. Zdaniem Grupy w obrębie jej rumuńskiej koncesji istnieje wiele dużych obiektów, które w przyszłości będą mogły być przedmiotem dalszych prac poszukiwawczych.

ATUTY INWESTYCYJNE SPÓŁKI

Serinus oferuje inwestorom korzyści ze zwiększenia wydobywania w perspektywie krótkoterminowej oraz znacznego wzrostu organicznego w ramach istniejącej bazy aktywów.

Obie nasze jednostki biznesowe mogą być źródłem znacznych korzyści inwestycyjnych. W Tunezji atrakcyjne możliwości płyną z dalszego zagospodarowania istniejących złóż, których zasoby nie zostały dotąd w pełni udostępnione. W Rumunii posiadamy dużą bazę aktywów zlokalizowanych w jednym obszarze, na którym istnieje znaczny potencjał zagospodarowania złóż typu *shallow gas*, przy czym Rumunia jest krajem notującym szybkie tempo wzrostu zapotrzebowania na gaz ziemny. Z kolei południowa część naszego obszaru koncesyjnego w Rumunii charakteryzuje się znakomitą potencją poszukiwawczą w zakresie dużych akumulacji ropy naftowej. Z obszarem koncesyjnym Satu Mare sąsiaduje od południa złożo Suplacu de Barcau (obszar koncesji należącej do OMV Petrom). Jest to duże złożo ropy naftowej, z którego według szacunków wydobyto dotychczas już ponad 100 mln baryłek surowca.

Poza znakomitą bazą aktywów Serinus dysponuje również silnym i doświadczonym zespołem kierowniczym. Naszymi aktywami w poszczególnych krajach zarządzają zespoły złożone z lokalnych specjalistów, którzy od wielu lat funkcjonują w danym środowisku regulacyjnym. Posiadamy znaczne doświadczenie techniczne i handlowe, które potrafimy z powodzeniem wykorzystywać w ramach naszych jednostek biznesowych. Nasz zespół geologów i geofizyków dysponuje umiejętnościami klasyfikowania obiektów poszukiwawczych w obszarach działania obu jednostek biznesowych, co oznacza, że kapitał angażowany jest tylko w miejscach o najlepszym potencjale poszukiwawczym i eksploatacyjnym.

Reasumując, Serinus oferuje wyjątkowe połączenie wzrostu wydobywania w perspektywie krótkoterminowej, znacznego potencjału poszukiwawczego oraz możliwości zagospodarowania złóż ropy i niekonwencjonalnych złóż gazu typu *shallow gas* w ramach przedsięwzięć obarczonych niskim ryzykiem, a jednocześnie oferujących znaczny poziom rentowności przy obecnym poziomie cen surowców energetycznych.

STRATEGIA SERINUS

Wizja:

Celem Grupy jest przekształcenie potencjału rozległych lądowych obszarów koncesyjnych w Rumunii i Tunezji we wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy poprzez efektywne angażowanie kapitału.

Strategia:

Serinus koncentruje swoje wysiłki na wykorzystaniu znacznego potencjału wzrostu, jaki oferują posiadane przez Spółkę udziały w koncesjach na terenie Rumunii i Tunezji, poprzez realizację projektów inwestycyjnych charakteryzujących się niskimi kosztami oraz wysoką rentownością, przy uwzględnieniu następujących aspektów:

1. Wykorzystanie aktywów złożowych
 - Udziały w sześciu koncesjach poszukiwawczo-wydobywczych w Rumunii i Tunezji, w ramach których zrealizowano prawie całość obowiązkowego zakresu prac nałożonego warunkami koncesji
 - Ogromny potencjał w zakresie poszukiwania i zagospodarowania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego związany z obecnością licznych horyzontów z pułapkami złożowymi
 - Kombinacja dużych możliwości na przyszłość, które pozwolą osiągnąć wzrost ponad ten wynikający jedynie z realizowanych obecnie projektów w zakresie wydobycia i zagospodarowania złóż węglowodorów
2. Zaangażowanie w realizację zobowiązań wobec akcjonariuszy
 - Sprawna kadra kierownicza przykładająca należyłą wagę do budowania wartości dla akcjonariuszy
 - Bogate doświadczenie i udokumentowany dorobek w zakresie ostrożnego nadzoru nad zaangażowaniem kapitału akcjonariuszy
 - Obniżenie kosztów ogólnych funkcjonowania z poziomu ok. 15 mln USD brutto w skali roku w 2014 r. do 5 mln USD w 2018 r. dzięki konsekwentnemu dążeniu do poprawy efektywności działania organizacji
3. Zarządzanie ryzykiem
 - Zarządzanie ryzykiem w zakresie działań realizowanych zarówno na, jak i pod powierzchnią ziemi, poprzez ciągłą ocenę sytuacji i stosowanie nowych technologii
 - Strategiczne zaangażowanie kapitału w projekty oferujące atrakcyjne stopy zwrotu przy relatywnie niższym profilu ryzyka
 - Prowadzenie działań na wszystkich obszarach koncesyjnych w sposób umożliwiający kontrolę kosztów
 - Elastyczne podejście do możliwości współpracy z partnerami w przyszłości po wyeliminowaniu ryzyka związanego z potencjalnymi obiektami poszukiwawczymi
4. Koncentracja na rozwoju działalności
 - Wykorzystanie generowanych środków pieniężnych na finansowanie rozwoju poprzez intensyfikowanie prac w zakresie poszukiwań i zagospodarowania perspektywicznych obiektów złożowych w ramach istniejącej bazy aktywów
 - Poszukiwanie możliwości akwizycji innych podmiotów, które pozwalałyby na osiągnięcie efektów synergii, a jednocześnie koszt transakcji nabycia byłby na tyle niski, aby oferowała ona potencjał wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

SPRAWOZDANIE PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW

Szanowni Akcjonariusze,

rok 2018 był dla naszej Grupy rokiem pełnym wyzwań, ale również rokiem znacznego postępu na wielu frontach.

W imieniu Rady Dyrektorów chciałbym wyrazić najwyższą wdzięczność wszystkim pracownikom i partnerom Grupy za ich ciężką pracę, nieustające wsparcie i ścisłą współpracę. Chciałbym w szczególności podziękować członkom Zarządu, którzy mimo wielu wyzwań, kontynuują realizację naszych celów strategicznych profesjonalnie i z pełnym zaangażowaniem.

To dzięki wspólnym wysiłkom naszych pracowników, współpracowników i doradców w Rumunii i Tunezji każdego dnia zbliżamy się do celu, jakim jest stworzenie zrównoważonego przedsiębiorstwa zajmującego się poszukiwaniem i wydobyciem ropy naftowej i gazu ziemnego, o dużym potencjale wzrostu i dobrych perspektywach na przyszłość. Ich ciężka praca, pryncypialność oraz osobiste poświęcenie stanowią główne filary przyszłego sukcesu naszej Grupy, a także naszej reputacji jako postępującego etycznie członka całego społeczeństwa, jak i lokalnych społeczności w rejonach, w których prowadzimy naszą działalność.

Jesteśmy przekonani, że wycofanie akcji Serinus z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto i udane wprowadzenie ich do obrotu na rynku *Alternative Investment Market* („AIM”) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Londynie okaże się punktem zwrotnym i początkiem kolejnego owocnego etapu w historii firmy, w trakcie którego poszerzymy istniejącą bazę inwestorów Spółki i pomyślnie zakończymy wszystkie zaplanowane programy inwestycyjne.

Z optymizmem patrzymy w 2019 rok, który będzie dla Grupy Serinus rokiem przełomowym.
Z poważaniem

Łukasz Rędziński

SPRAWOZDANIE DYREKTORA GENERALNEGO

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2018 był dla Serinus okresem dalszej transformacji i mimo licznych przeszkód, jakie Grupa napotkała na tej drodze, zdołaliśmy stawić im czoła w sposób profesjonalny, tworząc wartość w ramach obu naszych jednostek biznesowych.

Zarówno Grupie, jak i jej akcjonariuszom trudno z pewnością zapomnieć, że rok 2018 rozpoczął się od wypadku na odwiercie Moftinu-1001, który udało się opanować 7 stycznia 2018 r. Utrata kontroli nad odwiertem opóźniła prace przy budowie zakładu przetwarzania gazu Moftinu, a konieczność pokrycia kosztów usunięcia skutków tego zdarzenia zmusiła Grupę do korekty planu nakładów inwestycyjnych na cały rok 2018. Na szczęście nikt nie ucierpiał, a Grupie udało się opanować sytuację w stosunkowo krótkim czasie. W trakcie działań interwencyjnych Grupa ściśle współpracowała z rumuńskimi partnerami reprezentującymi władze szczebla lokalnego i krajowego, jednostkami rumuńskiej straży pożarnej, których pomoc przy opanowaniu odwiertu była nieoceniona, a także podwykonawcami, którzy wspomagali nas cennym doświadczeniem i udostępniali zasoby ludzkie oraz sprzętowe. Niemniej ważną rolę odegrała nasza własna załoga, która skutecznie koordynowała akcję interwencyjną i usuwanie skutków zdarzenia.

Po odzyskaniu kontroli nad odwiertem, kierownictwo Serinus uznało, że podejmowanie prób rekonstrukcji Moftinu-1001, aby w przyszłości umożliwić prowadzenie wydobywania tym odwiertem, byłoby zbyt ryzykowne, w związku z czym podjęto trudną decyzję o jego likwidacji. Nie ma jednak tego złego, co by na dobre nie wyszło – w tym wypadku Grupa niezwłocznie przystąpiła do zaplanowania i wykonania odwiertu zastępczego Moftinu-1007. Nasi pracownicy w Rumunii wzorowo przeprowadzili wszystkie działania związane z zaprojektowaniem nowego odwiertu, uzyskaniem niezbędnych pozwoleń i wykonaniem prac wiertniczych. 26 czerwca 2018 r., czyli niespełna sześć miesięcy od chwili zabezpieczenia i likwidacji Moftinu-1001, Grupa ogłosiła sukces – udane wykonanie odwiertu Moftinu-1007. Tempo odwierciana Moftinu-1007 było szybsze niż notowane przez nas wcześniej przy innych odwiertach, a koszt wykonania tego odwiertu okazał się około 20% niższy od zakładanego. W odwiercie uzyskano znakomity przypływ gazu, co świadczy o skuteczności zespołów naszych specjalistów z Rumunii i Calgary.

Po upływie niecałych pięciu tygodni od wykonania odwiertu Moftinu-1007, ogłoszono rozpoczęcie wiercenia Moftinu-1003 – odwiertu poszukiwawczego, który miał dotrzeć do nieprzebadanych dotąd stref struktury Moftinu. Podobnie jak Moftinu-1007, odwiert Moftinu-1003 został ukończony w krótszym niż przewidywano czasie i poniżej zakładanych kosztów. Należy w szczególności zauważyć, że obydwa odwierty – zarówno Moftinu-1007, jak i Moftinu-1003 – wykonano niższym kosztem niż poprzednie odwierty wykonywane przez Grupę w latach 2014 i 2015, mimo zastosowania w ich wypadku znacznie bardziej zaawansowanego uzbrojenia.

Pod koniec czerwca główny wykonawca zakładu przetwarzania gazu Moftinu realizujący tę inwestycję w formule EPC poinformował o zakończeniu prac budowlano-montażowych (ang. *mechanical completion*), co umożliwiło Grupie skierowanie gazu na urządzenia zakładu pod ciśnieniem roboczym. Niestety od tego czasu Grupa notuje opóźnienia ze względu na niewypełnienie zobowiązań umownych przez podwykonawców odpowiedzialnych za projekt techniczny i wykonanie dwóch dodatkowych modułów zakładu, pracujących na zlecenie głównego wykonawcy. Wyobrażam sobie, jak bardzo frustrująca musi być ta sytuacja dla akcjonariuszy, lecz Grupa ze swej strony podjęła wszelkie działania, aby współpracować z głównym wykonawcą i przejąć zobowiązania niesolidnych podwykonawców. Niewykonanie umowy nawet przez jeden podmiot to sytuacja nietypowa, natomiast niewykonanie zobowiązań umownych przez dwa podmioty to sytuacja niespotykana i niezwykle frustrująca. Grupa podjęła wszelkie odpowiednie kroki i zmierza ku rozpoczęciu eksploatacji złoża pod koniec I kwartału 2019 r.

W Tunezji nasz lokalny zespół dokładał wszelkich starań w celu zażegnania niepokoїв społecznych, których podłoże stanowią wprawdzie problemy wewnętrzne kraju, jednak ich występowanie ma wpływ na możliwość prowadzenia przez nas eksploatacji złóż położonych na południu Tunezji. Dzięki ciężkiej pracy i wiedzy członków naszego lokalnego zespołu, osiągnęliśmy – jak wierzymy – taki stan rzeczy, który umożliwi nam wznowienie wydobywania z naszych południowych złóż. Chociaż w 2018 r. nie dokonaliśmy w Tunezji żadnych znaczących inwestycji, to i tak był to pracowity rok, który upłynął pod znakiem planowania działań naszych jednostek biznesowych w tym kraju; obecnie prace nad planami intensyfikacji wydobywania ze złoża Sabria są zaawansowane. Naszą załogę w Tunezji tworzą młodzi i energiczni ludzie, uosabiający to, co w tym kraju najlepsze. Mamy szczęście,

że dysponujemy zespołem, któremu tak bardzo zależy na sukcesie naszej Spółki i jej roli jako wzorca społecznej odpowiedzialności biznesu w tym kraju, a także na podejmowaniu wysiłków, aby uczynić z Tunezji kraj, gdzie można z sukcesem inwestować. Chociaż warunki gospodarcze i społeczne panujące w Tunezji są trudne, to jednak z dużą satysfakcją stwierdzam, że energia i profesjonalizm naszego zespołu w tym kraju stwarzają nam znakomite możliwości rozwoju i tworzenia wartości.

Jednocześnie z bardzo szybkim tempem postępu w obszarach operacyjnych, Spółka zdecydowała o dobrowolnym wycofaniu swoich akcji z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto oraz wprowadzeniu ich do obrotu na rynku *Alternative Investment Market* („AIM”) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Londynie. Odbłyło się to równocześnie z przeniesieniem siedziby Spółki z prowincji Alberta w Kanadzie na Jersey. Dokonaliśmy tej zmiany, aby zapewnić Spółce lepszy dostęp do inwestorów, którzy dostrzegają możliwość tworzenia wartości w obszarach, w których nasza Spółka prowadzi działalność.

Ogólnie rzecz biorąc, 2018 był dla Grupy rokiem intensywnego rozwoju. Niezależnie od opóźnień spowodowanych niewykonaniem zobowiązań przez podwykonawców, Grupa postrzega rok 2018 jako okres zmian, w którym zbudowaliśmy zakład przetwarzania gazu Moftinu oraz wykonaliśmy dodatkowe odwierty udostępniające nowe strefy gazonośne w obrębie złoża Moftinu, które zostały następnie podłączone do stacji przetwarzania gazu tak, aby można było rozpocząć wydobycie niezwłocznie po uzupełnieniu stacji o brakujące moduły. Rok ten upłynął pod znakiem szybkiego tempa prac i wspaniałych osiągnięć zespołu Serinus. Jako Grupa mieliśmy niewiele czasu na rozpamiętywanie naszych sukcesów, ponieważ wciąż musieliśmy stawiać czoła nowym wyzwaniom tak, aby nasza działalność mogła się dalej rozwijać. Wiem, że mówię w imieniu wszystkich pracowników Serinus, wyznając, że z radością witamy nowy rok 2019 i liczymy na kolejne osiągnięcia. Przewidujemy, że w 2019 r. Grupa pozostanie na ścieżce prowadzącej ją pewnie w kierunku dalszego wzrostu, a jej wartość dla akcjonariuszy będzie się zwiększać.

SPRAWOZDANIE DYREKTORA FINANSOWEGO

W trakcie 2018 r. Grupa zmagala się z licznymi zmianami i przeciwnościami, które przełożyły się na jej wyniki finansowe za ten rok i sytuację na dzień 31 grudnia 2018 r.

Płynność, zadłużenie i zasoby kapitałowe

Grupa z sukcesem zakończyła proces przenoszenia swojej siedziby w trybie kontynuacji działalności na Jersey (Wyspy Normandzkie), a w maju 2018 r. wprowadziła akcje Serinus do notowań na rynku AIM Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie. Jednocześnie z wprowadzeniem akcji Spółki do notowań na rynku AIM udało nam się pozyskać kapitał na sfinansowanie dalszego zagospodarowania złoża Moftinu w Rumunii poprzez emisję 66 666 667 akcji zwykłych w cenie 0,15 GBP za akcję. Przed odliczeniem kosztów, wpływy z emisji wyniosły 10 mln GBP (co stanowi równowartość 13,5 mln USD). Wpływy netto, po odliczeniu kosztów, wyniosły 12,7 mln USD. Koszty transakcyjne poniesione w związku z wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu na rynku AIM wyniosły 1,4 mln USD.

W Rumunii Grupa zainwestowała 10,8 mln USD w prace związane z dalszym zagospodarowaniem złoża Moftinu, w tym wykonanie odwiertów Moftinu-1007 i Moftinu-1003, oraz ukończenie – w zasadniczym zakresie – budowy zakładu przetwarzania gazu. Nakłady kapitałowe w wysokości 10,8 mln USD to wartość pomniejszona o wpływy z tytułu ubezpieczenia w kwocie 2,9 mln USD, które uzyskano w związku z wykonaniem odwiertu Moftinu-1007.

W Tunezji wydobycie ze złoża Sabria utrzymywało się w ciągu roku na stabilnym poziomie, a dzięki wzrostowi cen ropy naftowej w 2018 r. Grupa wygenerowała z działalności w Tunezji przepływy pieniężne, które mogła zainwestować na innych rynkach. Przy obecnym poziomie wydobycia generowanie przepływów pieniężnych w Tunezji stanowi wyzwanie, jednak dzięki stabilności wydobycia w połączeniu z działaniami mającymi na celu ograniczanie kosztów, tunezyjska jednostka biznesowa generowała w 2018 r. dodatnie przepływy pieniężne. Ze względu na koncentrację działań Grupy na rynku rumuńskim i sytuację panującą w Tunezji, w 2018 r. Grupa nie ponosiła w Tunezji żadnych nakładów inwestycyjnych. W 2019 r. planowane jest wznowienie eksploatacji złoża Chouech Es Saida na południu Tunezji oraz rozpoczęcie programu inwestycyjnego na złożu Sabria, celem intensyfikacji wydobycia i poprawy przepływów pieniężnych generowanych w Tunezji.

W 2018 r. saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosło 1,2 mln USD, co stanowiło poprawę w stosunku do ujemnego salda na poziomie -6,6 mln USD odnotowanego w 2017 r. Z uwzględnieniem zmian kapitału obrotowego [ujemne] przepływy pieniężne wykorzystane w działalności operacyjnej w 2018 r. wyniosły 5,9 mln USD (2017: 4,2 mln USD).

Opóźnienia w rozpoczęciu wydobycia na złożu w Rumunii skutkowałą pogarszającą się sytuacją pieniężną Grupy oraz niedotrzymaniem ustalonego poziomu wskaźników finansowych (kovenantów), do przestrzegania których Grupa zobowiązała się w związku z finansowaniem dłużnym uzyskanym od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”), a także przyczyniły się do opóźnienia w realizacji programów inwestycyjnych w Tunezji. Konsekwencje tych wydarzeń opisane zostały poniżej.

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2018	2017
Aktywa obrotowe	13 480	15 040
Zobowiązania krótkoterminowe	(28 918)	(27 540)
Deficyt kapitału obrotowego	(15 438)	(12 500)

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa odnotowała deficyt kapitału obrotowego na poziomie 15,4 mln USD. Zobowiązania krótkoterminowe wykazane na dzień 31 grudnia 2018 r. uwzględniają zadłużenie wobec EBOiR w wysokości 5,6 mln USD, zobowiązania w kwocie 14,6 mln USD oraz rezerwę na koszty likwidacji w wysokości 8,7 mln USD. W zobowiązaniach uwzględniona jest kwota 8,2 mln USD dotycząca Brunei, z czego 2,2 mln USD dotyczy sporu ze spółką wiertniczą powstałego w związku z pracami realizowanymi na Bloku L w 2013 r., natomiast pozostałe 6,0 mln USD dotyczy zobowiązań do wykonania prac na Bloku M w Brunei w ramach umowy o podziale wpływów z wydobycia, która wygasła w sierpniu 2012 r. W zobowiązaniach krótkoterminowych zawarta jest kwota 2,8 mln USD dotycząca rezerw na koszty likwidacji aktywów w Brunei i Kanadzie, a także kwota 5,9 mln USD dotycząca rezerw na koszty likwidacji aktywów w Tunezji. Zobowiązania dotyczące Kanady są skompensowane przez środki pieniężne na lokacie w wysokości 1,1 mln USD, które są prezentowane w aktywach obrotowych jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

W związku z niedoborem środków obrotowych, Grupa podejmuje kolejne kroki w ramach aktywnego zarządzania kosztami.

Pod koniec 2017 r. Grupa renegecjowała warunki zadłużenia w EBOiR uzyskując zwolnienie ze spłaty kapitału Kredytu Głównego do 2019 r. oraz zwolnienie z wymogu utrzymania wskaźników finansowych na ustalonym poziomie do września 2018 r., co miało jej dać czas na zagospodarowanie złoża w Rumunii i rozpoczęcie jego eksploatacji. Kredyt Główny ma zostać spłacony w dwóch ratach po 2,7 mln USD plus odsetki w terminach 31 marca i 30 września 2019 r.

21 grudnia 2018 r. Grupa otrzymała formalne oświadczenie EBOiR o zwolnieniu jej z wymogu utrzymania wskaźników finansowych na ustalonym poziomie w okresie kończącym się 31 grudnia 2018 r.

W związku z wpływem opóźnień na przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w Rumunii i Tunezji w Grupie powstało zapotrzebowanie na finansowanie krótkoterminowe w celu spłaty zadłużenia w terminie wymagalności przypadającym 31 marca 2019 r. Z tego względu Grupa podjęła decyzję o przygotowaniu oferty, w ramach której wyemitowanych zostanie 21 553 583 akcji po cenie 0,105 GBP każda w celu pozyskania środków w wysokości 3,0 mln USD brutto. Wraz z akcjami wyemitowane zostaną warranty subskrypcyjne w liczbie 0,105 warranta na każdą wyemitowaną akcję, przy czym każdy pełny warrant będzie uprawniać posiadacza do nabycia jednej akcji zwykłej po cenie wykonania wynoszącej 0,105 GBP za akcję w terminie 24 miesięcy od daty zamknięcia oferty. Warranty wymagają zatwierdzenia w drodze uchwały nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki. Ponadto ze sporządzonych przez Grupę prognoz wynika, że z uwagi na wskazane wyżej opóźnienia także w nadchodzących kwartałach Grupa nie będzie w stanie utrzymać wymaganych wskaźników finansowych. Zgodnie ze sporządzonymi przez nas prognozami przepływów pieniężnych w scenariuszu bazowym zdolność Grupy do spłaty zobowiązań w terminach wymagalności będzie w przyszłości zależeć od wydajności zakładu przetwarzania gazu i odwiertów eksploatacyjnych w Rumunii, możliwości podniesienia poziomu wydobycia w Tunezji poprzez wznowienie eksploatacji złoża Choueche Es Saida i/lub terminową realizację inwestycji na złożu Sabria, a także od kształtowania się cen ropy naftowej i gazu ziemnego. Grupa na bieżąco uważnie monitoruje poziomy wskaźników finansowych, do utrzymania których jest zobowiązana zgodnie z warunkami zaciągniętych kredytów.

Pomimo przeciwności, z jakimi Grupa musiała się zmierzyć, w 2019 r. powinna zacząć czerpać korzyści z ostatnich dwóch lat inwestowania w aktywa rumuńskie. Rok ten będzie dla Grupy rokiem zasadniczych zmian w zakresie zwiększania wielkości wydobycia, a co za tym idzie przepływów pieniężnych, z chwilą gdy ruszy eksploatacja złoża w Rumunii.

Poniżej przedstawiam omówienie wyników finansowych Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

Omówienie wyników finansowych – rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

ŚRODKI PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Środki pieniężne z działalności operacyjnej stanowią kluczowy wskaźnik służący do pomiaru zdolności Grupy do generowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej na finansowanie przyszłych działań w zakresie poszukiwania i zagospodarowywania złóż.

Poniższa tabela prezentuje uzgodnienie pomiędzy środkami pieniężnymi z działalności operacyjnej a przepływami środków pieniężnych z działalności operacyjnej:

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2018	2017
Przepływy pieniężne wykorzystane w działalności operacyjnej	(5 913)	(4 336)
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	7 069	(2 278)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	1 156	(6 614)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej na akcję	0,01	(0,05)

Do wygenerowania dodatkowych środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2018 r. przyczynił się w głównej mierze wpływ kwoty 3,6 mln USD z tytułu odszkodowania wypłaconego w związku ze zdarzeniem jednorazowym – wypadkiem na odwiercie w grudniu 2017 r., oraz wyższa różnica pomiędzy zrealizowanymi przychodami a kosztami produkcji w Tunezji, choć wpływy te zostały częściowo zniwelowane przez koszty transakcyjne poniesione w związku z przeniesieniem siedziby Spółki na Jersey oraz procesem dopuszczenia jej akcji do obrotu na rynku AIM. Środki pieniężne z działalności operacyjnej prowadzonej w Tunezji i Rumunii wyniosły, odpowiednio, 2,1 mln USD i 4,3 mln USD, natomiast środki wydatkowane na obszar korporacyjny wyniosły 5,2 mln USD.

PRODUKCJA

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2018	2017
Ropa naftowa (bbl/d)	254	279
Gaz ziemny (Mcf/d)	586	581
Ogółem (boe/d)	352	376
% udział ropy	72%	74%
% udział gazu	28%	26%

Całość wydobycia pochodzi z aktywów tunezyjskich. W 2018 r. wydobycie prowadzono jedynie ze złoża Sabria, natomiast w 2017 r. zarówno ze złoża Sabria, jak i Chouech Es Saida. Eksploatację złoża Chouech Es Saida wstrzymano 28 lutego 2017 r. w związku z protestem pracowniczym. Na początku września 2017 r. Spółka wznowiła wydobycie na polu Sabria, po okresie zamknięcia od 22 maja 2017 r. Wszystkie odwierty powróciły do poziomu produkcji przed zamknięciem, poza odwiertem Win-12bis, z którego wydobycie spadło początkowo o 60% w porównaniu do stanu przed zamknięciem. W okresie po zamknięciu wydobycie z odwiertu Win-12bis odbywało się przy wysokich wskaźnikach zawodnienia (ang. *water cut*). W trakcie 2017 r. stabilność wydobycia z odwiertu ulegała stopniowo poprawie, a w 2018 r. wydobycie ustabilizowało się na poziomie około 145 boe/d netto. W 2018 r. Grupa przeprowadziła w WIN-12bis prace instrumentacyjne za pomocą jednostki slickline w celu zbadania odwiertu pod kątem przeprowadzenia w przyszłości zabiegów na rzecz poprawy wydobycia.

Produkcja spadła nieznacznie z poziomu 376 boe/d do 352 boe/d w wyniku trwającego od 28 lutego 2017 r. zamknięcia pola Chouech Es Saida oraz niższego wydobycia ze złoża Sabria od momentu wznowienia produkcji we wrześniu 2017 r.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ROPY NAFTOWEJ I GAZU

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2018	2017
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	6 216	5 242
Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego	2 500	1 327
Przychody ogółem	8 716	6 569
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej (%)	71%	80%
Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego (%)	29%	20%
Ropa naftowa (USD/bbl)	66,96	51,48
Gaz ziemny (USD/Mcf)	11,69	6,25
Średnia zrealizowana cena (USD/boe)	67,85	47,88

Przychody ze sprzedaży są obecnie generowane wyłącznie z wydobycia prowadzonego Tunezji. Grupa jest zobowiązana do sprzedaży 20% rocznego wydobycia ropy naftowej w ramach koncesji Sabria na rynek lokalny, po cenie niższej o około 10% w stosunku do ceny uzyskiwanej z pozostałej sprzedaży ropy naftowej. Pozostała część wydobytej ropy naftowej stanowi pulę przeznaczoną do sprzedaży na rynek międzynarodowy, w ramach którego Grupa prowadzi sprzedaż na podstawie umowy handlowej zawartej z Shell International Trading and Shipping Company Limited („umowa z Shell”).

Łączne przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu w 2018 r. wyniosły 8,7 mln USD, w porównaniu z 6,6 mln USD w 2017 r. Wzrost ten odzwierciedla 42-procentowy wzrost średniej zrealizowanej ceny.

Zrealizowane ceny ropy naftowej wzrosły do poziomu 66,96 USD/bbl, co odzwierciedla wzrost notowań ropy Brent w tym samym okresie, z 54,25 USD/bbl w 2017 r. do 71,06 USD/bbl w 2018 r. Wysokość cen zrealizowanych przez Grupę w 2018 r. kształtowała się na poziomie 94% notowań ropy Brent, w porównaniu z 95% w 2017 r. W 2018 r. (we wrześniu) miała miejsce jedna transakcja sprzedaży ropy do Shell.

Średnia zrealizowana cena gazu ziemnego wzrosła do poziomu 11,69 USD/Mcf, co wynikało ze wzrostu ceny referencyjnej wykorzystywanej do ustalania ceny sprzedaży oraz zmiany podstawy ceny referencyjnej. Ceny gazu ziemnego są regulowane na szczeblu państwowym i przed 2018 r. powiązane były ze średnią kroczącą ceną oleju opałowego o niskiej zawartości siarki za okres dziewięciu miesięcy (odnoszoną do Brent). Powiązanie to zostało zmienione w 2018 r. na średnią cenę oleju opałowego o niskiej zawartości siarki za miesiąc bieżący, co spowodowało wzrost cen o około 10%. W związku ze zmianą podstawy ceny referencyjnej stosowanej do ustalania ceny gazu, w 2018 r. otrzymano korektę dotyczącą sprzedaży w czwartym kwartale 2017 r., a zatem przychody ze sprzedaży gazu ziemnego uwzględniają 0,4 mln USD korekty dotyczącej zmiany ceny referencyjnej. Po wyłączeniu tej jednorazowej korekty, zrealizowana cena gazu w 2018 r. wyniosłaby 9,80 USD/Mcf.

OPŁATY KONCESYJNE (ANG. ROYALTIES)

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2018	2017
Opłaty koncesyjne	867	680
Opłaty koncesyjne (USD/boe)	6,75	4,96
Opłaty koncesyjne (% sprzedaży)	9,9%	10,4%

Stawki opłat koncesyjnych w Tunezji ustalane są na podstawie indywidualnych umów koncesyjnych. Dla koncesji Sabria stawki opłat koncesyjnych uzależnione są od wysokości wskaźnika – obliczanego jako stosunek skumulowanych przychodów ze sprzedaży, pomniejszonych o podatki, do skumulowanych nakładów inwestycyjnych poniesionych na terenie koncesji – zwanego współczynnikiem R. Wraz ze wzrostem współczynnika R wzrasta również stawka opłat koncesyjnych, do maksymalnej wysokości 15%. W 2018 r. stawka opłat w ramach koncesji Sabria wynosiła 10% dla ropy naftowej i 8% dla gazu ziemnego. W ramach koncesji Chouech Es Saida stawki opłat są równe i wynoszą 15%.

Oplaty koncesyjne zwiększyły się za sprawą wzrostu przychodów ze sprzedaży. Efektywna stawka opłat koncesyjnych spadła z 10,4% w 2017 r. do 9,9% w 2018 r., głównie ze względu na proporcjonalny wzrost w ujęciu rok do roku wydobycia gazu z pola Sabria w 2018 r.

KOSZTY PRODUKCJI

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2018	2017
Koszty produkcji – Tunezja	2 990	5 207
Koszty produkcji – Kanada	54	43
Koszty produkcji ogółem	3 044	5 250
Koszty produkcji w Tunezji (USD/boe)	23,27	37,96

Koszty produkcji w Tunezji w 2018 r. spadły o 42%, do 3,0 mln USD, wobec kosztów w wysokości 5,2 mln USD odnotowanych w 2017 r. Przyczyną spadku kosztów w 2018 r. było całkowite zamknięcie złoża Chouech Es Saïda w trzecim kwartale 2017 r., obejmujące wypowiedzenie umów całemu personelowi operacyjnemu, co skutkowało niższymi kosztami operacyjnymi oraz spadkiem kosztów biura w Tunezji, przy czym efekt ten został częściowo zniwelowany przez wyższe wydobycie ze złoża Sabria.

Koszty produkcji w Kanadzie dotyczą aktywów w Sturgeon Lake, które nie są eksploatowane i generują jedynie minimalne koszty operacyjne związane z ich utrzymaniem.

OPERACYJNA WARTOŚĆ RETROAKTYWNA NETTO (ANG. OPERATING NETBACK)

Operacyjna wartość retroaktywna netto jest stosowana przez Serinus jako kluczowy wskaźnik efektywności dający kierownictwu Spółki wyobrażenie na temat rentowności Serinus w odniesieniu do aktualnie panujących warunków rynkowych, oraz jako narzędzie do analizy porównawczej jej efektywności operacyjnej w stosunku do poprzednich okresów. Operacyjna wartość retroaktywna netto składa się z przychodów z tytułu sprzedaży ropy naftowej i gazu ziemnego, pomniejszonych o bezpośrednie koszty produkcji i opłaty koncesyjne. Wartość retroaktywna netto jest miarą niewystępującą w MSSF, dlatego też może nie być wprost porównywalna ze wskaźnikami stosowanymi przez inne podmioty.

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia 2018			Rok zakończony 31 grudnia 2017		
	Ropa naftowa (bbl)	Gaz (Mcf)	Ogółem (boe)	Ropa naftowa (bbl)	Gaz (Mcf)	Ogółem (boe)
Wielkość produkcji	254	586	352	279	581	376
Zrealizowana cena	66,96	11,69	67,85	51,48	6,25	47,88
Oplaty koncesyjne	(7,13)	(0,96)	(6,75)	(5,67)	(0,49)	(4,96)
Koszty produkcji	(22,97)	(4,01)	(23,27)	(40,92)	(4,91)	(37,96)
Operacyjna wartość retroaktywna netto	36,86	6,72	37,83	4,89	0,85	4,96

Wzrost operacyjnej wartości retroaktywnej netto do 37,83 USD/boe w 2018 r. był pochodną wzrostu zrealizowanych cen w połączeniu z niższymi kosztami produkcji w przeliczeniu na boe.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2018	2017
Koszty ogólnego zarządu	3 422	3 005
Koszty ogólnego zarządu (USD/boe)	26,64	21,91

Koszty ogólnego zarządu Grupy są zasadniczo ujmowane w zyskach i stratach, przy czym część kosztów bezpośrednio związanych z poszukiwaniem i zagospodarowaniem aktywów jest kapitalizowana lub wykazywana jako koszty produkcji. Koszty ogólnego zarządu wykazywane są w kwocie netto, która jest równa kosztom ogólnego zarządu brutto pomniejszonym o odzyskane koszty tego rodzaju, wykazane jako koszty kapitałowe lub koszty produkcji.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu w 2018 r. wynikał ze spadku kosztów odzyskanych, skompensowanego do pewnego stopnia spadkiem kosztów pracowniczych.

ODSZKODOWANIE ZA WYPADEK NA ODWIERCIE

18 grudnia 2017 r. na odwiercie należącym do Grupy miał miejsce wypadek, kiedy to podczas rutynowych działań przygotowujących odwiert Moftinu-1001 do dalszej produkcji nastąpiło niespodziewane uwolnienie gazu, co spowodowało jego zapłon. Koszty związane z działaniami interwencyjnymi na odwiercie zostały ujęte w 2017 r. W 2018 r. Grupa zgłosiła roszczenia ubezpieczeniowe związane z kosztami działań interwencyjnych i uzyskała całą kwotę odszkodowania, pomniejszoną o udział własny, w wysokości 3,6 mln USD. Środki te zostały w całości ujęte jako przychody w sprawozdaniu z zysków i strat.

Grupa zakończyła również wiercenie odwiertu zastępczego, Moftinu-1007. Koszty przeprowadzenia tych prac wiertniczych zostały objęte roszczeniem ubezpieczeniowym i po zakończeniu roku obrotowego uzyskano z tego tytułu odszkodowanie w wysokości 3,0 mln USD, z czego kwotę 2,9 mln USD ujęto jako należność na koniec roku skompensowaną z nakładami inwestycyjnymi.

PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2018	2017
Koszt płatności w formie akcji własnych	820	691
Płatności w formie akcji własnych (USD/boe)	6,38	5,04

Wzrost kosztów płatności w formie akcji własnych w 2018 r. w porównaniu z 2017 r. wynika przede wszystkim z opcji na akcje przyznanych w grudniu 2018 r.

ODPISY UMORZENIOWE, AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2018	2017
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja – Tunezja	1 586	1 722
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja – Rumunia	14	-
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja – Kanada	201	144
Utrata wartości – Tunezja	-	4 981
	1 801	6 847
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja – Tunezja (USD/boe)	12,35	12,55

Koszty odpisów umorzeniowych i amortyzacji naliczane są w podziale na koncesje, przy uwzględnieniu wartości księgowej netto koncesji, przyszłych kosztów zagospodarowania związanych z rezerwami danego pola oraz z potwierdzonymi i prawdopodobnymi rezerwami danej koncesji.

W 2018 r. koszty odpisów umorzeniowych i amortyzacji w Tunezji spadły do 1,6 mln USD, co spowodowane było niższą produkcją w porównaniu z rokiem poprzednim oraz nieznacznie niższą stawką umorzeniową przypadającą na boe. W przeliczeniu na boe stawka umorzeniowa w 2018 r. wynosiła 12,35 USD/boe, wobec 12,55 USD/boe w 2017 r.

KOSZTY ODSETKOWE I PRZYRÓST WARTOŚCI

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2018	2017
Koszty odsetkowe	3 493	2 919

Koszty odsetkowe za 2018 r. wzrosły do 3,5 mln USD, co wynika z wyższego poziomu zadłużenia (ze względu na odsetki naliczone od kredytu zamiennego) oraz wyższych stóp oprocentowania kredytów w 2018 r. (za sprawą wzrostu stawki LIBOR). Średnie saldo zadłużenia uwzględnione w kalkulacji kosztów odsetkowych za 2018 r. wyniosło 31,7 mln USD, w porównaniu z 29,8 mln USD w 2017 r., w związku z czym koszty odsetkowe były w 2018 r. nieznacznie wyższe.

PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ

Rumunia

- Blok Satu Mare – 729 000 akrów brutto (2949 km²) w Rumunii
- Blok ten zlokalizowany jest w obrębie Basenu Karpackiego (Kotliny Panońskiej) (niecka Hajdusag), wzdłuż tego samego trendu, w którym przebiegają odkryte i eksploatowane obecnie złoża ropy naftowej i gazu ziemnego oraz w pobliżu istniejącej infrastruktury.
- Na obszarze koncesji znajduje się wiele różnych obiektów złożowych ułożonych wzdłuż tego samego trendu, z których prowadzone było lub jest wydobycie. Zalicza się do nich płytko zalegające pułapki gazowe o charakterystycznym zapisie amplitudowym na sejsmice 3D, konwencjonalne złoża ropy w piaskowcach kwarcowych oraz skały zbiornikowe o spękany podłożu zawierające zarówno ropę, jak i gaz.
- Serinus prowadzi na tym terenie działalność w ramach 100% udziału operacyjnego w prawie użytkownika górniczego (ang. working interest) posiadanego poprzez spółkę zależną Serinus Energy Romania SA. Etap 1 i 2 obowiązkowego zakresu prac poszukiwawczych zakończono w kwietniu 2015 r., a obecnie trwa trzeci etap poszukiwań przypisanych do koncesji.

Koncesja Satu Mare – historia

- W 2008 r. spółka Winstar Resources zawarła w odniesieniu do Satu Mare porozumienie typu „farm-in”, i uzyskała 60% udział w prawie użytkownika górniczego, finansując 100% obowiązkowego zakresu prac poszukiwawczych etapu 1 i 2.
- W połowie 2013 r. spółka Winstar Resources została przejęta przez Serinus Energy.
- Serinus zakończyła wszystkie obowiązkowe prace w ramach etapu 1 i 2 obejmujące:
 - Przeprowadzenie badań sejsmicznych 3D na łącznym obszarze 260 km² (80 km² Moftinu i 180 km² Santau).
 - Wykonanie 4 odwiertów, w wyniku których odkryto złożo gazu Moftinu (odwierty Madaras-109, Moftinu 1000, 1001 i 1002bis).

- Nakłady poniesione dotychczas przez Serinus na prace w ramach koncesji wyniosły blisko 52 mln USD.
- Zakończenie etapu 2 prac poszukiwawczych daje Serinus prawo do przystąpienia do etapu 3.
 - Program etapu 3 obejmuje następujące prace obowiązkowe:
 - ✓ Wykonanie 2 odwiertów: 1 odwiert do głębokości 1000 m; 1 odwiert do głębokości 1600 m. Odwierty wykonane przez Serinus to Moftinu-1007 (który zastąpił Moftinu-1001) oraz Moftinu-1003 (1600 m).
 - ✓ Pozyskanie 120 km² danych sejsmicznych 3D we wrześniu 2019 r. na obszarze Capleni-Domanesti, na północ od odkrytego złoża Moftinu.
- Etap 3 jest rozplanowany na okres trzech lat i ma się zakończyć 29 października 2019 r.

Serinus kończy budowę zakładu przetwarzania gazu Moftinu w miejscowości Moftinu Mare, powiat Satu Mare, gdzie w pierwszym kwartale 2019 r. przewiduje się uruchomienie wydobywania. Projekt Moftinu obejmuje zagospodarowanie złoża gazowego Moftinu (odkrytego przez Serinus w 2014 r.). Jest to płytkie (zalegające na głębokości 800-1000 m), obejmujące kilka horyzontów złoża, charakteryzujące się stosunkowo niskimi kosztami wierceń i udostępnienia zasobów, przy wysokiej początkowej wydajności produkcji.

Projektowa przepustowość zakładu przetwarzania gazu Moftinu wynosi 15 MMcf/d, a surowiec będzie do niego doprowadzany z położonych w pobliżu odwiertów Moftinu za pomocą sześciu gazociągów górniczych. W 2019 r. wstępna produkcja prowadzona będzie z trzech odwiertów Moftinu (Moftinu-1003, Moftinu-1007 i Moftinu-1000), które zostały już wykonane i w których umieszczono uzbrojenie eksploatacyjne.

Spółka zbudowała również rurociągi o długości 3 km przeznaczone do transportu gazu uzdatnionego do parametrów handlowych, podłączone do głównego rurociągu Transgaz na obszarze Abramut-Satu Mare. Infrastruktura zbudowana przez Serinus na obszarze Satu Mare stanowi istotny element lokalnej infrastruktury, co czyni z Grupy jednego z największych inwestorów w tym rejonie.

Tunezja

Grupa posiada obecnie na terenie Tunezji pięć koncesji, na które składa się zróżnicowany portfel aktywów wydobywczych i poszukiwawczych.

W Tunezji Grupa wydobywa ropę naftową i gaz ziemny na jednym z pięciu obszarów koncesyjnych, które różnią się poziomem udziału Spółki w prawie użytkownika górniczego. Poziom wydobywania w tym kraju można podtrzymać wykonując kolejne, charakteryzujące się niskim ryzykiem wiercenia eksploatacyjne, a znaczny szans jest dalszego wzrostu w perspektywie średnio- i długoterminowej upatruje się w wysoce perspektywicznych pracach poszukiwawczych prowadzonych w bliskim sąsiedztwie już eksploatowanych złóż w obrębie dodatkowych obszarów koncesyjnych Grupy.

Koncesja	Udział operacyjny Serinus	Przybliżona powierzchnia brutto (w akrach)	Pozostały do zrealizowania zakres prac	Data wygaśnięcia koncesji
Sabria	45% (ETAP 55%)	26 196	0	Listopad 2028 r.
Chouech Es Saida	100%	42 526	0	Grudzień 2027 r.
Ech Chouech	100%	35 139	0	Czerwiec 2022
Sanghar	100%	36 879	0	Grudzień 2021 r.
Zinnia	100%	17 471	0	grudzień 2020 r.

Sabria

- Koncesja Sabria (26 195 akrów brutto, udział Serinus w prawie użytkownika: 45%), obejmuje duże złożo lekkiej ropy naftowej w utworach ordowiku, które dzięki znacznej wielkości rezerw o wysokim wskaźniku żywotności zapewnia Serinus stabilną bazę wydobywczą.
- Złożo w utworach ordowiku na obszarze koncesji Sabria zawiera 358 MMbbl zasobów geologicznych ropy (OIIP) (P50), przy czym dotychczas rozwiercono je jedynie ośmioma otworami (łącznie wykonano 12 otworów, z uwzględnieniem rekonstrukcji wcześniejszych). Złożo to składa się z dużej pułapki

stratygraficznej obejmującej ciągi profil utworów: Upper Hamra, Lower Hamra i El Atchane, które w całości nasycone są ropą.

- W 2019 r. Grupa planuje rekonstrukcję i ponowne aktywowanie odwiertu Sabria North-2 (wcześniejszy odwiert, który nie został prawidłowo uzbrojony) oraz wprowadzenie do jednego z odwiertów produkcyjnych (West Sabria-1) urządzeń do mechanicznej eksploatacji złoża. Przewiduje się, że te niskokosztowe prace zwiększą produkcję na koncesji Sabria z obecnego poziomu 320 boe/d. Po 2019 r. Grupa planuje kontynuować stosowanie metod mechanicznej eksploatacji istniejących odwiertów, a także w sprzyjających warunkach ekonomicznych może rozważać wykonanie nowych odwiertów.

Chouech Es Saida

- Ze złóż triasowych formacji TAGI na obszarze koncesji Chouech Es Saida (52 480 akrów, udział Serinus w prawie użytkowania: 100%) wydobyto dotychczas ponad 9,8 mln boe surowca.
- Głębiej położone piaskowce sylurskie Acacus oraz osady stożku Tannezuft, które rozpoznano dotychczas dwoma otworami z pozytywnymi wynikami opróbowania i w których uzyskano przyływ węglowodorów, zapewniają Serinus ogromny potencjał dalszego rozwoju produkcji na tym obszarze. Sylurskie piaskowce Acacus, które są głównym poziomem roponośnym w obrębie bloku Chouech Es Saida, zaczynają odgrywać w południowej Tunezji ważną rolę jako nowe obszary złóż ropo- gazokondensatowych z niemal 100% prawdopodobieństwem sukcesu dla otworów poszukiwawczych.
- W 2019 r. planowane jest wznowienie przez Grupę eksploatacji złoża Chouech Es Saida na południu Tunezji. Wydobywanie ropy naftowej i gazu było na nim prowadzone do lutego 2017 r., a następnie zostało wstrzymane z uwagi na trwający protest pracowniczy. Od tego czasu sytuacja w znacznym stopniu się uspokoiła, co daje Grupie pewność, że możliwe jest wznowienie produkcji na poziomie ok. 600 boe/d, a ryzyko jej ponownego zakłócenia w przyszłości będzie niewielkie. Ponowne uruchomienie eksploatacji złoża istotnie zwiększy rentowność działalności Grupy na terenie Tunezji i zapewni jej kapitał na finansowanie dalszych możliwości rozwoju. Źródłem tych możliwości może być m.in. ukończenie budowy gazociągu Nawarwa o długości 370 km i średnicy 24 cala rozpoczynającego swój bieg na południu Tunezji, w pobliżu koncesji Chouech Es Saida, a kończącego w Gabes na wybrzeżu tunezyjskim. Mogłoby to stanowić dla Grupy impuls do dalszego badania potencjału gazowego sylurskich piaskowców Acacus i Tannezuft. W ostatnim czasie piaskowce sylurskie w południowej Tunezji były celem odwiertów poszukiwawczych o bardzo wysokim wskaźniku powodzenia dla ropy naftowej, gazu i kondensatu.

Ech Chouech

- Na obszarze koncesji Ech Chouech (33 920 akrów, wszystkie udziały w prawie użytkowania w posiadaniu Serinus) od czasu odkrycia złoża w 1970 r. wydobywano z przerwami ropę z formacji TAGI. Sąsiadujący z blokiem Chouech Es Saida obszar koncesji posiada równie wysoki potencjał poszukiwawczy związany z utworami syluru; cele te nie zostały dotychczas rozwiercone, a ich rozpoznanie opiera się jedynie na danych sejsmicznych 3D (pozyskanych w 2008 r.). Grupa nie planuje w 2019 r. żadnych prac na obszarze koncesji Ech Chouech. Wcześniej w księgach rachunkowych została wykazana pełna utrata wartości tego składnika aktywów.

Zinnia

- Obszar koncesji Zinnia (17 920 akrów, wszystkie udziały w prawie użytkowania w posiadaniu Serinus) to nieeksploatowany obecnie blok, na którym znajdują się dwa odwierty, którymi wydobywano w przeszłości ropę naftową i gaz ziemny. Odkryte w 1991 r. przez koncern Shell, złożo to było eksploatowane do 2008 r. Perspektywy poszukiwawcze wiążą się z nierozwierzonym jeszcze blokiem ograniczonym uskoki, który wymaga wykonania uszczegółwiających badań sejsmicznych 3D. Grupa nie planuje w 2019 r. żadnych prac na obszarze koncesji Zinnia. Wcześniej w księgach rachunkowych została wykazana pełna utrata wartości tego składnika aktywów.

Sanghar

- Złożo Sanghar położone jest 60 km na północny wschód od pola naftowego El Borma, na terenie pustyni saharyjskiej na południu Tunezji. Na obszarze antykliny Sanghar, w obrębie formacji piaskowców triasowych TAGI, wykonano dotychczas trzy odwierty. SNN-1, historycznie jedyna spółka naftowa eksploatująca złożo,

rozpoczęła wydobycie w 1991 r., lecz zawiesiła je w lutym 2016 r. ze względu na niekorzystne warunki ekonomiczne.

- Latem 2014 r. Geofizyka Toruń – na zlecenie Spółki Serinus – pozyskała dane sejsmiczne 3D z obszaru 256 km² na strukturze Sanghar, za pomocą nowoczesnych wibratorów sejsmicznych bazujących na nominalnej krotności profilowania (metoda vibroseis). Głównym celem było zobrazowanie struktury TAGS oraz bardziej precyzyjne określenie potencjału węglowodorowego w zbiornikach syluru, ordowiku i kambru, na potrzeby wyznaczania lokalizacji przyszłych prac wiertniczych. Grupa nie planuje w 2019 r. żadnych prac na obszarze koncesji Sanghar. Wcześniej w księgach rachunkowych została rozpoznana pełna utrata wartości tego składnika aktywów.

REZERWY

Rezerwy brutto Spółki (wg cen prognozowanych)

	2018			2017			Zmiana r/r (%)
	Ropa/kondensat (Mbbbl)	Gaz (MMcf)	BOE (Mboe)	Ropa/kondensat (Mbbbl)	Gaz (MMcf)	BOE (Mboe)	
TUNEZJA (wielkość rezerw przypadająca na udziały operacyjne Spółki)							
Rezerwy potwierdzone							
Rezerwy eksploatawane	292	687	406	438	1 028	609	-33%
Rezerwy nieeksploatowane	570	1 358	796	692	1 544	949	-16%
Rezerwy niezagospodarowane	750	1 765	1 044	802	1 888	1 117	-7%
Rezerwy potwierdzone ogółem (1P)	1 611	3 810	2 246	1 932	4 460	2 675	-16%
Rezerwy prawdopodobne	4 421	10 542	6 179	5 044	11 670	6 989	-12%
Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne ogółem (2P)	6 033	14 352	8 425	6 976	16 130	9 664	-13%
RUMUNIA (wielkość rezerw przypadająca na zakładane udziały Spółki)							
Rezerwy potwierdzone							
Rezerwy eksploatawane	-	-	-	-	-	-	n/d
Rezerwy nieeksploatowane	-	-	-	-	-	-	n/d
Rezerwy niezagospodarowane	18	8 961	1 512	12	6 111	1 031	47%
Rezerwy potwierdzone ogółem (1P)	18	8 961	1 512	12	6 111	1 031	47%
Rezerwy prawdopodobne	19	5 260	896	27	8 686	1 475	-39%
Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne ogółem (2P)	37	14 221	2 408	39	14 797	2 506	-4%
REZERWY SPÓŁKI OGÓŁEM							
Rezerwy potwierdzone							
Rezerwy eksploatawane	292	687	406	438	1 028	609	-33%
Rezerwy nieeksploatowane	570	1 358	796	692	1 544	949	-16%
Rezerwy niezagospodarowane	768	10 726	2 556	814	7 999	2 148	19%
Rezerwy potwierdzone ogółem (1P)	1 629	12 771	3 758	1 944	10 571	3 706	1%
Rezerwy prawdopodobne	4 441	15 802	7 076	5 071	20 356	8 464	-16%
Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne ogółem (2P)	6 070	28 574	10 833	7 015	30 927	12 170	-11%

Na początku 2018 r. Spółka Serinus stanęła wobec poważnych wyzwań zewnętrznych i operacyjnych, chociaż segment naftowy jako całość korzystał na wzroście notowań ropy Brent z około 60,00 USD/bbl [baryłkę] w styczniu do blisko 85,00 USD/bbl na koniec września; potem jednak cena surowca gwałtownie spadała, do poziomu około 55,00 USD/bbl na koniec 2018 r. Od początku nowego roku cena ropy Brent ponownie zwiększa, do obecnej wysokości około 65,00 USD/bbl.

Łączna wielkość rezerw potwierdzonych (1P) oraz potwierdzonych i prawdopodobnych (2P) przypadająca na udziały Spółki, odpowiednio, wzrosła o 1% i spadła o 11% rok do roku w 2018. Miały miejsce zarówno dodatnie jak i ujemne zmiany szacunków, opisane poniżej:

Tunezja

W Tunezji rezerwy 1P spadły o 16%, a rezerwy 2P o 13%. Zmiany te wynikły z następujących negatywnych korekt:

- Spadek wydobycia z odwiertów Sabria Win12 i Win13 w 2018 r. spowodował negatywną korektę całkowitych rezerw wydobywalnych obu odwiertów;
- Negatywna korekta całkowitych rezerw wydobywalnych odwiertu Sabria N2 na podstawie korekty dla odwiertu Win12; oraz
- Krótszy okres ekonomicznej użyteczności złoża Chouech Es Saida ze względu na wyższe przewidywane koszty ogólnego zarządu i koszty operacyjne odwiertów.

Rumunia

W Rumunii rezerwy 1P wzrosły o 47%, natomiast rezerwy 2P zmniejszyły się o 4%. Zmiany wynikały z:

- Ponownej interpretacji danych geologicznych, która skutkowałą koniecznością korekty wolumenów. Zmiany szacunków w scenariuszach P50 i P10 spowodowały zmniejszenie, a w scenariuszu P90 – zwiększenie zasobów geologicznych gazu ziemnego (GIIP).
- Obniżenia szacunku całkowitych zasobów wydobywalnych (EUR) w scenariuszach P50 i P10 w wyniku obniżenia zasobów geologicznych gazu (GIIP).
- Wzrostu całkowitych zasobów wydobywalnych (EUR) w scenariuszu P90 dzięki metodom eksploatacji wtórnej (intensyfikacji wydobycia) z dodatkowych odwiertów.

Wartość zaktualizowana netto przyszłych przychodów ze sprzedaży netto, po opodatkowaniu (wg cen prognozowanych)

	2018			2017			Zmiana r/r przy wycenie PV10
	0%	10%	15%	0%	10%	15%	
	<i>(w mln USD)</i>			<i>(w mln USD)</i>			
TUNEZJA							
Rezerwy potwierdzone							
Rezerwy eksploatawane	(10,0)	(5,1)	(3,6)	(7,7)	(2,4)	(1,0)	-113%
Rezerwy nieeksploatowane	(9,2)	(1,3)	0,8	(6,6)	3,6	5,4	-136%
Rezerwy niezagospodarowane	8,5	4,4	2,8	9,3	4,3	2,5	2%
Rezerwy potwierdzone ogółem (1P)	(10,7)	(2,0)	-	(5,0)	5,5	6,9	-136%
Rezerwy prawdopodobne	99,6	58,9	44,1	86,3	62,0	43,7	-5%
Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne ogółem (2P)	88,9	56,9	44,1	81,3	67,5	50,6	-16%
RUMUNIA							
Rezerwy potwierdzone							
Rezerwy eksploatawane	-	-	-	-	-	-	n/d
Rezerwy nieeksploatowane	-	-	-	-	-	-	n/d
Rezerwy niezagospodarowane	25,0	23,1	22,2	11,8	9,9	9,1	133%
Rezerwy potwierdzone ogółem (1P)	25,0	23,1	22,2	11,8	9,9	9,1	133%
Rezerwy prawdopodobne	23,4	18,8	17,0	40,3	32,2	29,1	-42%
Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne ogółem (2P)	48,4	41,9	39,2	52,1	42,1	38,2	0%
REZERWY SPÓŁKI OGÓŁEM							
Rezerwy potwierdzone							
Rezerwy eksploatawane	(10,0)	(5,1)	(3,6)	(7,7)	(2,4)	(1,0)	-113%
Rezerwy nieeksploatowane	(9,2)	(1,3)	0,8	(6,6)	3,6	5,4	-136%
Rezerwy niezagospodarowane	33,5	27,5	25,0	21,1	14,2	11,6	94%
Rezerwy potwierdzone ogółem (1P)	14,3	21,1	22,2	6,8	15,4	16,0	37%
Rezerwy prawdopodobne	123,0	77,7	61,1	126,6	94,2	72,8	-18%
Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne ogółem (2P)	137,3	98,8	83,3	133,4	109,6	88,8	-10%

Wartości zaktualizowane netto przy stopie dyskontowej 10% dla rezerw Serinus na poziomie 1P i 2P odpowiednio wzrosły o 37% i spadły o 10%. Wzrost wartości rezerw potwierdzonych (1P) przy wycenie PV10 o 5,8 mln USD jest wynikiem wzrostu rezerw potwierdzonych (1P) w Rumunii oraz podwyższenia prognoz cen ropy naftowej i gazu ziemnego w Tunezji i Rumunii, co zostało częściowo zniwelowane przez wyższe koszty operacyjne, w tym koszty ogólnego zarządu i koszty kapitałowe w Tunezji. Spadek wartości zaktualizowanej netto rezerw w Rumunii w 2018 r. w ujęciu r/r wynikał z wprowadzenia i przyjęcia na stałe przez rząd rumuński w kwietniu 2018 r. uzupełniającego podatku z tytułu wydobycia gazu. Grupa uznaje wprowadzony podatek za naruszenie praw przysługujących jej na mocy Umowy Koncesji Satu Mare i podejmie wszelkie możliwe działania w celu ich ochrony oraz niedopuszczenia, aby nowy podatek obejmował prowadzone przez Grupę wydobycie.

Zasoby warunkowe

Oprócz rezerw potwierdzonych i prawdopodobnych (1P i 2P), do obszarów koncesyjnych Grupy w Tunezji i Rumunii przypisano również zasoby warunkowe.

Tunezyjskie zasoby warunkowe są klasyfikowane jako „zasoby zagospodarowane, nieeksploatowane” i obejmują ekonomicznie opłacalne do wydobycia zasoby złóż Ech Chouech i Sanghar, które w przeszłości były eksploatowane metodami pierwotnymi przy użyciu konwencjonalnych technologii, lecz obecnie są zabezpieczone i wyłączone z eksploatacji z powodu niepewności uwarunkowań ekonomicznych i politycznych. Szczególną okolicznością uniemożliwiającą przekwalifikowanie zasobów warunkowych do rezerw jest decyzja Grupy o nieprzywracaniu złożom statusu eksploatacyjnego z uwagi na marginalną wartość ekonomiczną, dodatkowo zagrożoną ryzykiem niepokojów społecznych na tych obszarach. Grupa posiada 100% udziałów operacyjnych we wszystkich obszarach koncesyjnych, do których przypisane są zasoby warunkowe.

Zasoby warunkowe w Rumunii należą do kategorii „zasobów niezagospodarowanych” i obejmują zasoby niedostępne (ang. *behind pipe*) występujące na trzech określonych poziomach piaskowców zbiornikowych i dające się wydobyć z zastosowaniem konwencjonalnych technologii wydobycia pierwotnego. Szczególną okolicznością, która umożliwiłaby przekwalifikowanie tych zasobów do rezerw, jest decyzja Grupy o przezbrowieniu eksploatowanych odwiertów w celu udostępnienia zasobów gazu ziemnego z tych piaskowców, co jest przewidywane po wyczerpaniu eksploatowanych obecnie stref. Koszty zagospodarowania wspomnianych zasobów warunkowych umożliwiającego rozpoczęcie ich eksploatacji szacuje się na poziomie 3,12 mln USD, 1,56 mln USD i 0 USD, odpowiednio, w scenariuszach 1C, 2C i 3C.

Wszystkie zasoby warunkowe są prezentowane z uwzględnieniem ryzyka odpowiadającego prawdopodobieństwu zagospodarowania rzędu 90%.

Zasoby warunkowe Spółki brutto skorygowane o ryzyko (wg cen prognozowanych)

TUNEZJA – Zasoby warunkowe skorygowane o ryzyko (wielkość przypadająca na udziały operacyjne Spółki)							
	Wielkość zasobów (skorygowanych o ryzyko)			WG WARTOŚCI ZAKTUALIZOWANEJ NETTO (NPV) (po korekcie o ryzyko)			Prawdopodobieństwo zagospodarowania
	Ropa/kondensat	Gaz	BOE	0%	10%	15%	
	(Mbbbl)	(MMcft)	(Mboe)	(w mln USD)			
Zasoby warunkowe 1C	76	61	86	(5,9)	(4,1)	(3,5)	90%
Zasoby warunkowe 2C	223	192	254	(3,6)	0,0	0,6	90%
Zasoby warunkowe 3C	357	331	412	(0,5)	2,9	2,8	90%
RUMUNIA – Zasoby warunkowe skorygowane o ryzyko (wielkość przypadająca na zakładane udziały Spółki)							
	Wielkość zasobów (skorygowanych o ryzyko)			WG WARTOŚCI ZAKTUALIZOWANEJ NETTO (NPV) (po korekcie o ryzyko)			Prawdopodobieństwo zagospodarowania
	Ropa/kondensat	Gaz	BOE	0%	10%	15%	
	(Mbbbl)	(MMcft)	(Mboe)	(w mln USD)			
Zasoby warunkowe 1C	3	1 710	288	4,2	3,4	3,1	90%
Zasoby warunkowe 2C	13	4 956	839	17,2	12,5	10,7	90%
Zasoby warunkowe 3C	26	7 860	1 336	28,3	17,9	14,5	90%
SPÓŁKA OGÓŁEM – Zasoby warunkowe skorygowane o ryzyko (wielkość przypadająca na udziały operacyjne Spółki)							
	Wielkość zasobów (skorygowanych o ryzyko)			WG WARTOŚCI ZAKTUALIZOWANEJ NETTO (NPV) (po korekcie o ryzyko)			Prawdopodobieństwo zagospodarowania
	Ropa/kondensat	Gaz	BOE	0%	10%	15%	
	(Mbbbl)	(MMcft)	(Mboe)	(w mln USD)			
Zasoby warunkowe 1C	79	1 771	375	(1,7)	(0,7)	- (0,4)	90%
Zasoby warunkowe 2C	236	5 149	1 094	13,6	12,5	11,3	90%
Zasoby warunkowe 3C	383	8 191	17 488	27,8	20,8	17,3	90%

Komentarz do tabeli zasobów warunkowych

1. Zasoby warunkowe oznaczają oszacowane na 31 grudnia 2018 r. ilości ropy naftowej lub gazu ziemnego, które potencjalnie są możliwe do wydobycia ze znanych akumulacji za pomocą technologii już stosowanych lub będących w trakcie opracowania, ale nie są obecnie uznawane za ekonomicznie opłacalne ze względu na jedno lub więcej uwarunkowań.
2. Nie ma żadnej pewności, że eksploatacja jakiegokolwiek części zasobów warunkowych okaże się ekonomicznie uzasadniona.

Prognozy cen Niezależnego Eksperta

Poniższa tabela przedstawia prognozy cen surowców zastosowane przez RPS (w charakterze Niezależnego Eksperta) na potrzeby oceny rezerw i zasobów na 2018 r.

	Tunezja – gaz ziemny (złoża krajowe)			Cena gazu rumuńskiego (USD/MMBtu)
	Brent (USD/bbl)	Sabria (USD/Mcf)	Chouech (USD/Mcf)	
2019	66,00	8,99	7,38	8,05
2020	68,30	9,30	7,64	8,15
2021	70,85	9,65	7,93	7,70
2022	73,20	9,97	8,19	7,36
2023	75,50	10,28	8,45	7,12
2024	76,50	10,42	8,56	7,12
2025	78,83	10,74	8,82	7,26
2026	80,41	10,95	9,00	7,40
2027	82,02	11,17	9,18	7,55
2028	83,66	11,39	9,36	7,69
2029	85,33	11,62	9,55	7,84
2030	87,04	11,85	9,74	7,99
2031	88,78	12,09	9,93	8,15
2032	90,55	12,33	10,13	8,31
2033	92,36	12,58	10,33	8,47
2034	94,21	12,83	10,54	8,63
2035	96,09	13,09	10,75	8,80
2036	98,02	13,35	10,97	8,97
2013	99,98	13,62	11,19	9,15

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Grupa jest narażona na wiele potencjalnych czynników ryzyka i niepewności, które mogą mieć istotny wpływ na długoterminowe wyniki Grupy i mogą spowodować, że jej rzeczywiste wyniki będą istotnie odbiegać od oczekiwanych.

Zarządzanie ryzykiem leży w gestii Rady Dyrektorów, a Grupa opracowała szereg mechanizmów i procedur kontroli wewnętrznej służących zarządzaniu ryzykiem.

Poniższy wykaz przedstawia główne czynniki ryzyka i niepewności, na które narażona jest Grupa, oraz opis sposobu zarządzania nimi.

Ryzyko	Opis	Sposób ograniczania
Ryzyko polityczne	Grupa prowadzi działalność na terenie wielu jurysdykcji i w związku z tym jest narażona na ryzyko związane z sytuacją polityczną, otoczeniem prawnym i społecznym oraz na ryzyko niepokojów społecznych, przemocy politycznej, korupcji, utraty koncesji, wyłączenia, zmiany systemów podatkowych lub naruszenia przepisów prawa.	<p>W związku z tym Grupa w sposób aktywny monitoruje rozwój sytuacji politycznej i utrzymuje relacje z władzami rządowymi, organami administracyjnymi, organizacjami branżowymi oraz innymi interesariuszami.</p> <p>Grupa zarządza ryzykiem braku zgodności z przepisami prawa oraz ryzykiem niewypełnienia zobowiązań umownych poprzez wykorzystanie niezbędnych kompetencji lub zaangażowanie konsultantów zewnętrznych uzupełniających posiadaną wiedzę i doświadczenie.</p> <p>Przyjęte zasady i procedury wewnętrzne oraz monitorowanie ich przestrzegania pomagają ograniczać ryzyko niezgodności z przepisami.</p>
Ryzyko operacyjne	Działalność w sektorze naftowo-gazowym naraża Grupę na takie czynniki ryzyka jak awaria urządzeń, erupcja odwiertu, pożar, zanieczyszczenie, niewłaściwa realizacja kontraktów przez kontrahentów/wykonawców i dostawców, opóźnienia w rozruchu technicznym lub montażu rzeczowych aktywów trwałych, nierozpoznane warunki geologiczne oraz nieosiągnięcie zakładanego poziomu kosztów kapitałowych, kosztów operacyjnych, wydobycia lub rezerw.	<p>W celu ograniczenia ryzyka operacyjnego Grupa:</p> <ul style="list-style-type: none"> - podniosła standardy operacyjne, szczególnie w związku z wypadkiem na odwiercie, do którego doszło pod koniec 2017 r; - Stosuje rozbudowane mechanizmy kontroli i nadzoru nad przestrzeganiem zasad i procedur w zakresie zarządzania BHP i sytuacjami kryzysowymi; - Utrzymuje wystarczający zakres ochrony ubezpieczeniowej; - Wybiera wykonawców na podstawie rygorystycznego procesu przetargowego zapewniającego, że zasady i procedury wykonawcy będą odpowiadać zasadom i procedurom stosowanym przez Grupę; - Starannie monitoruje koszty, porównując je z budżetem i sporządzając miesięczne prognozy; - Zleca weryfikację danych i programów prac ekspertom z dziedziny geologii i ekspertom technicznym.
Struktura kapitałowa i dostępność finansowania	Opóźnienie w rozpoczęciu eksploatacji złoża w Rumunii spowodowało potrzebę pozyskania finansowania. Nie ma jednak pewności, że Grupa zdoła pozyskać dodatkowe finansowanie.	<p>Grupa na bieżąco monitoruje swoją sytuację pieniężną i co najmniej raz w miesiącu publikuje zaktualizowane prognozy przepływów pieniężnych w celu określenia swojego zapotrzebowania na środki pieniężne.</p> <p>Renegocjacja zadłużenia wobec EBOiR pod koniec 2017 r. w celu uwolnienia środków na zagospodarowanie złoża w Rumunii. Podwyższenie kapitału zakładowego w 2017 i</p>

		2018 r. oraz w marcu 2019 r. Rada Dyrektorów rozważa różne dostępne źródła finansowania i harmonogramy jego pozyskania z rynku.
Ryzyko finansowe	Grupa narażona jest na ryzyko związane z wahaniami cen surowców, stóp procentowych i kursów wymiany walut, a także na ryzyko kredytowe kontrahentów.	Grupa zarządza tym ryzykiem poprzez aktywne monitorowanie warunków działalności, na przykład poziomów cen gazu ziemnego w Rumunii, w tym poprzez sporządzanie prognoz miesięcznych i prognoz przepływów pieniężnych na podstawie bieżących i prognozowanych danych. Opis stosowanych przez Grupę zasad zarządzania ryzykiem finansowym zamieszczono w Nocie 24 do sprawozdania finansowego.

RADA DYREKTORÓW I KADRA KIEROWNICZA

RADA DYREKTORÓW

Łukasz Rędziński

Tymczasowy Przewodniczący Rady Dyrektorów (niepełniający kryteriów niezależności), Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń, Przewodniczący Komitetu ds. Nominacji. Członek Zarządu i główny radca prawny Kulczyk Investments S.A., największego akcjonariusza Spółki Serinus.

Jest adwokatem, członkiem Okręgowej Rady Adwokackiej w Warszawie. W latach 1990–1991 pracował jako asystent na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego. W latach 1991–1992 był prawnikiem w spółce Consoft Consulting Sp. z o.o. W latach 1997–2000 prowadził prywatną praktykę adwokacką, blisko współpracując ze spółką Dewey Ballantine Sp. z o.o. W latach 1993–2007 zatrudniony w kancelarii prawnej Dewey and LeBoeuf LLP (od 2001 r. – jako partner). Następnie, w latach 2007–2009 był Podsekretarzem Stanu w Ministerstwie Sprawiedliwości Rzeczypospolitej Polskiej. Od 2009 r. był wspólnikiem i partnerem zarządzającym warszawskim biurem kancelarii Studnicki, Pleszka, Cwiągalski, Góra sp.k. W 2013 r. został członkiem Zarządu Kulczyk Investments S.A. W tym samym roku wybrany na członka rady nadzorczej Firmy Oponiarskiej Dębica S.A. i Polenergii S.A. (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej).

Pan Łukasz Rędziński jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego.

Powołany do Rady Dyrektorów w marcu 2016 r.

Jeffrey Auld

Prezes i Dyrektor Generalny, Członek Rady Dyrektorów (niepełniający kryteriów niezależności)

Pan Jeffrey Auld jest od ponad 25 lat związany z międzynarodową branżą wydobywania ropy naftowej i gazu. W tym okresie zarządzał i był doradcą spółek działających w sektorze naftowo-gazowym na rynkach wschodzących. Pan Auld posiada bogate doświadczenie w zakresie zarządzania finansami przedsiębiorstw, fuzji i przejęć oraz zarządzania strategicznego.

Karierę zawodową rozpoczynał w Kanadzie, skąd w 1995 r. przeniósł się do Wielkiej Brytanii. Był dyrektorem handlowym ds. nowych przedsięwzięć (*Commercial Manager for New Ventures*) w Premier Oil plc. Z Premier Oil przeniósł się do Goldman, Sachs and Co., gdzie dołączył do zespołu ds. energetyki i sieci w ramach grupy ds. fuzji i doradztwa strategicznego. Po zakończeniu współpracy z Goldman Sachs podjął pracę na stanowisku wiceprezesa (*Senior Vice-President*) w PetroKazakhstan – spółce notowanej na giełdzie nowojorskiej (NYSE) i posiadającej aktywa w Kazachstanie. Po zakończeniu pracy dla PetroKazakhstan, pan Jeffrey Auld zajmował stanowisko Dyrektora ds. Energetyki na Europę w Canaccord Genuity w Londynie. Bezpośrednio przed związaniem się z Serinus

Serinus Energy plc
Raport Roczny ze Sprawozdaniem Finansowym

pełnił funkcję Dyrektora ds. Ropy i Gazu na obszar Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (*Head of EMEA Oil and Gas*) w Macquarie Capital w Londynie.

Pan Jeffrey Auld ukończył studia licencjackie (*undergraduate degree*) na kierunku Ekonomia i Nauki Polityczne Uniwersytetu w Calgary oraz z wyróżnieniem ukończył studia magisterskie (tytuł MBA) w Imperial College London.

Powołany do Rady Dyrektorów we wrześniu 2016 r.

Evgenij Iorich

Członek niezależny Rady Dyrektorów, członek Komitetu Audytu, członek Komitetu ds. Wynagrodzeń, członek Komitetu ds. Nominacji

Pan Evgenij Iorich jest wiceprezesem w Pala Investments – spółce inwestycyjnej działającej w oparciu o zróżnicowane strategie, zajmującej się inwestowaniem i tworzeniem wartości w sektorze wydobywczym, zarówno na rynkach dojrzałych, jak i rozwijających się. Związany z Pala Investments od 2006 roku. Jego doświadczenie inwestycyjne zdobyte w tej spółce obejmuje inwestycje w sektorach ropy naftowej i gazu, metali nieszlachetnych i towarów masowych. W tym ostatnim przypadku jego doświadczenie dotyczy zarówno różnego rodzaju towarów masowych, jak i metali szlachetnych i nieszlachetnych.

Zanim dołączył do Pala Investments był dyrektorem finansowym w Mechel, rosyjskiej spółce metalurgiczno-górnictwej, gdzie zajmował się wszystkimi aspektami budżetowania, prognozowania i modelowania finansowego. Obecnie pan Evgenij Iorich jest dyrektorem w Melior Resources Inc. i Peninsula Energy Limited (spółka akcyjna notowana na giełdzie ASX).

Pan Iorich ukończył Uniwersytet w Zurychu, uzyskując tytuł magistra w dziedzinie nauk humanistycznych (*Master of Arts*).

Powołany do Rady Dyrektorów w czerwcu 2013 r.

Eleanor Barker

Członek niezależny Rady Dyrektorów, Przewodnicząca Komitetu Audytu, członek Komitetu ds. Nominacji oraz Komitetu ds. Rezerw

Pani Eleanor Barker jest prezesem Barker Oil Strategies, a w latach 2014–2017 piastowała również stanowisko dyrektora w Sterling Resources Ltd. Od 1995 r. specjalizuje się w badaniach światowego rynku ropy naftowej. W latach 2012–2014 pełniła rolę analityka rynku ropy naftowej w Toll Cross Securities Inc. W okresie 2007–2012 była prezesem Barker Oil Strategies Inc. Pani Barker jest byłym dyrektorem Amerykańskiego Stowarzyszenia Analityków Sektora Naftowego (*US National Association of Petroleum Investment Analysts*) i byłym prezesem Kanadyjskiego Stowarzyszenia Analityków Inwestycyjnych (*Canadian Association of Investment Analysts*). W latach 1993–1995 była dyrektorem w Gordon Capital. Zanim rozpoczęła pracę na rynkach finansowych zajmowała różne stanowiska w spółkach Esso oraz Gulf Canada.

Pani Barker jest absolwentką kanadyjskiego Queen's University, na którym uzyskała stopień licencjata z wyróżnieniem (Hons. B.Sc), a także University of Western Ontario, na którym ukończyła studia MBA.

Powołany do Rady Dyrektorów w maju 2017 r.

Jim Causgrove

Członek niezależny Rady Dyrektorów, Przewodniczący Komitetu ds. Oceny Rezerw, członek Komitetu Audytu

Pan James Causgrove jest profesjonalnym menedżerem posiadającym ponad 35-letnie doświadczenie zawodowe w sektorze ropy naftowej i gazu. 14 listopada 2017 r. objął stanowisko Chief Operating Officer w Harvest Operation Corporation. Łączy gruntowną znajomość inżynierii technicznej i doświadczenie biznesowe z dokonaniem w zakresie zarządzania i przywództwa. Od 1979 r., pracując najpierw dla Chevron Corporation, a następnie dla Pengrowth

Energy Corporation, zdobywał wiedzę i umiejętności obejmujące praktycznie wszystkie obszary przemysłu naftowo-gazowego, w szczególności techniczne aspekty wierceń, wydobycia, prowadzenia działalności operacyjnej, transportu i magazynowania. Z pracy w Chevron, zarówno w kanadyjskiej centrali, jak też w licznych biurach terenowych tej spółki i na eksploatowanych przez nią złożach, wyniósł świetną znajomość zagadnień technicznych i praktycznych. Oprócz stanowisk o charakterze technicznym zajmował stanowiska w działach ds. joint ventures, zarządzania zasobami ludzkimi, planowania strategicznego i biznesowego oraz transportu i magazynowania. Pracując najpierw jako kierownik techniczny, a następnie jako członek kadry kierowniczej średniego szczebla i wreszcie jako członek kadry zarządzającej Chevron oraz Pengrowth, zyskał cenną, dogłębną znajomość funkcjonowania branży. Jako wiceprezes w Pengrowth należał do zespołu zarządzającego firmą i ściśle współpracował z jej Radą Dyrektorów.

Powołany do Rady Dyrektorów we wrześniu 2017 r.

Dawid Jakubowicz

Członek Rady Dyrektorów (niepełniający kryteriów niezależności)

Pan Jakubowicz jest członkiem zarządu Kulczyk Investments S.A. W ramach sprawowanej funkcji od 2010 r. odpowiada za nadzór nad portfelem inwestycyjnym. Jest uznanym, mającym międzynarodowe doświadczenie operacyjne ekspertem w dziedzinie budowania wartości firmy spółek z sektorów chemicznego, wydobywczego, energetycznego, motoryzacyjnego i nowych technologii. W przeszłości związany był z międzynarodową firmą autorską KPMG Audyt, w której zajmował się badaniem jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych podmiotów z różnych branż. Od 2014 r. jest wpisany na listę biegłych rewidentów prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów.

Jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. Posiada również dyplom MBA Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu oraz Uniwersytetu Stanowego w Georgii (USA), a także ukończył Program for Leadership Development (PLD) na Harvard Business School w Bostonie.

Powołany do Rady Dyrektorów w marcu 2018 r.

Tracy Heck

Dyrektor Finansowy, Członek Rady Dyrektorów (niepełniający kryteriów niezależności)

Pani Tracy Heck jest finansistką posiadającą ponad 25-letnie doświadczenie zawodowe. Karierę zawodową rozpoczynała w firmie KPMG w Wielkiej Brytanii, a następnie kontynuowała ją w KPMG w Kanadzie (Calgary), gdzie doszła do stanowiska partnera stowarzyszonego (*Associate Partner*) w dziale audytu. Od października 2005 r. do chwili podjęcia pracy w Serinus w czerwcu 2012 r. jako Kierownik ds. Finansów, pani Heck pracowała w sektorze ropy naftowej i gazu w Kanadzie. Z dniem 1 stycznia 2014 r. pani Tracy Heck została powołana na stanowisko Dyrektora Finansowego Serinus Energy plc.

Pani Heck posiada kwalifikacje biegłego rewidenta w Anglii i Walii (*Chartered Accountant in England & Wales*) a także kwalifikowanego zawodowego księgowego i biegłego rewidenta w Kanadzie (*Chartered Professional Accountant and Chartered Accountant in Canada*).

Powołana do Rady Dyrektorów w maju 2018 r.

KIEROWNICTWO WYŻSZEGO SZCZEBLA

Calvin Brackman

Wiceprezes ds. Relacji Zewnętrznych i Strategii

Pan Calvin Brackman dysponuje 25-letnim doświadczeniem pracy w branży ropy naftowej i gazu, zarówno w sektorze państwowym, jak i prywatnym. Swoją zawodową karierę zaczynał w ministerstwie zasobów naturalnych rządu federalnego Kanady, a następnie awansował na wyższe stanowisko w wydziale ds. surowców mineralnych, ropy i gazu władz Terytoriów Północno-Zachodnich. W 2003 r. przeniósł się do Londynu (Wlk. Brytania), aby objąć stanowisko Dyrektora ds. Kontaktów z Administracją Państwową (*Director of Government Relations*) w spółce PetroKazakhstan Inc. Sprawując tę funkcję opracował i wdrożył strategię ograniczającą ryzyko napowierzchniowe (ang. *surface risk*) w działalności spółki. Po sprzedaży PetroKazakhstan spółce CNPC w 2005 r., pan Brackman powrócił do Kanady i zajął się z powodzeniem konsultingiem, służąc specjalistycznym doradztwem różnym międzynarodowym spółkom i instytucjom sektora administracji państwowej. W grudniu 2016 r. dołączył do zespołu Serinus Energy, aby od tej pory wraz z Dyrektorem Generalnym i Dyrektorem Finansowym Spółki oraz jej jednostkami biznesowymi opracowywać i wdrażać dla Grupy strategię w zakresie poszukiwania i zagospodarowywania złóż, a także nadzorować obszar relacji z administracją państwową i interesariuszami.

Pan Calvin Brackman uzyskał stopień magistra ekonomii na Uniwersytecie w Waterloo, a wcześniej ukończył studia licencjackie na kierunku ekonomia na Uniwersytecie w Calgary.

Alexandra Damascan

Prezes Zarządu Serinus Energy Romania S.A.

Pani Alexandra Damascan pracuje w Serinus Energy Romania od 2008 r. jako członek wyższego kierownictwa posiadający kompetencje we wszystkich obszarach globalnego sektora ropy naftowej i gazu. Zarządza ona aktywami spółki począwszy od wczesnej fazy poszukiwawczej do etapu wydobywania. Przed podjęciem pracy w Serinus pani Damascan była współnikiem w średniej wielkości spółce rumuńskiej zajmującej się tłumaczeniami tekstów technicznych i prawnych dla różnych czasopism i magazynów branżowych, a także tłumaczeniem ustnym.

Alexandra Damascan jest absolwentką Instytutu Nafty i Gazu, gdzie uzyskała stopień inżyniera. Posiada również stopień naukowy w dziedzinie ekonomii politycznej, tytuł MBA w zakresie obrotu gospodarczego uzyskany na Akademii Ekonomicznej, stopnie naukowe w dziedzinie prawa, w tym stopień magistra (LLM) w zakresie arbitrażu międzynarodowego przyznany przez Uniwersytet Rumuńsko-Amerykański, a także tytuł MBA w zakresie branży ropy naftowej i gazu przyznany przez Instytut Nafty i Gazu w Ploeshti (Rumunia).

Haithem Ben Hassen

Prezes Zarządu Serinus Energy Tunisia B.V.

Pan Ben Hassen rozpoczął pracę w Serinus Energy Tunisia w listopadzie 2014 r. jako starszy inżynier ds. projektów, zaś w maju 2015 r. otrzymał awans na stanowisko kierownika projektów. W styczniu 2018 r. został Prezesem Zarządu Serinus Energy Tunisia. W tym okresie odpowiadał za realizację wielu przedsięwzięć inwestycyjnych spółki, między innymi to jemu właśnie powierzono nadzór nad techniczną stroną realizacji projektu zagospodarowania złoża gazu Moftinu.

Pan Ben Hassen dysponuje ponad 16-letnim doświadczeniem pracy w sektorach ropy naftowej i gazu, energetyki i energii odnawialnej. W trakcie swojej kariery zawodowej wykonywał zadania z zakresu interdyscyplinarnego zarządzania projektami, inżynierii, budowy, a także przygotowywania i przekazywania projektów do odbioru, ich zamykania i eksploatacji. Jest również biegły w weryfikacji umów, zarządzaniu kontraktami, opracowywaniu biznesplanów, kosztorysowaniu i przygotowywaniu ofert przetargowych.

Ukończył studia na kanadyjskiej uczelni École Polytechnique de Montréal ze stopniem inżyniera mechanika (Bachelor of Mechanical Engineering).

Arafet Mansali

Dyrektor Operacyjny Serinus Energy Tunisia B.V.

Pan Arafet Mansali rozpoczął pracę w Winstar Tunisia w lutym 2014 r. na stanowisku starszego inżyniera ds. produkcji, zaś w maju 2017 r. objął stanowisko kierownika produkcji. W styczniu 2018 r. został powołany na stanowisko Dyrektora Operacyjnego Serinus Tunisia B.V. Przed podjęciem pracy w Winstar, pan Mansali pracował jako inżynier oraz wykonywał obowiązki w zakresie zarządzania terenowego i operacyjnego w spółkach Maretap Tunisia oraz Ecumed Petroleum Tunisia. Pan Arafet Mansali odpowiada za codzienne funkcjonowanie tunezyjskich aktywów spółki we wszystkich obszarach operacyjnych.

Posiada tytuł inżyniera mechanika uzyskany w tunezyjskim Krajowym Instytucie Nauk Stosowanych i Technologii.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Wstęp Przewodniczącego Rady Dyrektorów

Zarządzanie Grupą odbywa się pod kierunkiem i nadzorem Rady Dyrektorów. Rada Dyrektorów formułuje również wizję i strategię Grupy w celu efektywnego wdrażania jej modelu biznesowego, zakładającego poszukiwanie i wydobycie zasobów węglowodorów na obszarach aktualnie posiadanych koncesji w Rumunii i Tunezji.

Odpowiednie zasady ładu korporacyjnego budują wartość dla akcjonariuszy, korzystnie wpływając na wyniki Grupy przy jednoczesnym ograniczaniu lub łagodzeniu skutków ryzyka, na które Grupa jest narażona podążając drogą zrównoważonego wzrostu w perspektywie średnio- i długoterminowej. Rola Przewodniczącego polega na skutecznym kierowaniu pracą Rady Dyrektorów i dopilnowaniu, aby Grupa przyjęła, wdrożyła i odpowiednio zakomunikowała interesariuszom wybrany przez siebie model ładu korporacyjnego.

W tym celu, w myśl niedawno wprowadzonych w Regulaminie AIM zmian wymagających od każdej notowanej na rynku AIM spółki przyjęcia i stosowania uznanych zasad ładu korporacyjnego, Rada Dyrektorów przyjęła do stosowania Kodeks Ładu Korporacyjnego Porozumienia Spółek Giełdowych (ang. *Quoted Companies Alliance Corporate Governance Code*; „**Kodeks**”). Stwierdzono, że Kodeks jest dokumentem lepiej odpowiadającym skali działania i stopniowi rozwoju Grupy niż mający bardziej nakazowy charakter Brytyjski Kodeks Ładu Korporacyjnego Rady Sprawozdawczości Finansowej (ang. *Financial Reporting Council's UK Corporate Governance Code*).

Poniższy raport przedstawia podsumowanie informacji o stosowaniu przez Grupę przepisów Kodeksu, i należy go analizować łącznie z Oświadczeniem o Zgodności z Kodeksem Ładu Korporacyjnego Porozumienia Spółek Giełdowych, dostępnym na naszej stronie internetowej pod adresem <http://serinusenergy.com/shareholder-information/>

Spółka, będąc emitentem papierów wartościowych notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”), w 2018 r. podlegała rekomendacjom i zasadom zawartym w dokumencie pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” („Dobre Praktyki GPW 2016”) i ich przestrzegała. Zasady te zostały przyjęte przez Radę Giełdy w dniu 13 października 2015 r. (załącznik do Uchwały nr 27/1414/2015) i są dostępne pod następującymi adresami:

<https://www.gpw.pl/best-practice>

https://www.gpw.pl/pub/GPW/o-nas/DPSN2016_EN.pdf

Zasada 1: Wypracowanie strategii i modelu biznesowego, które wspomagają tworzenie długoterminowej wartości dla akcjonariuszy

- Założenia strategii Grupy opisano w odpowiednim rozdziale niniejszego raportu rocznego (strony 2–23)
- Celem Grupy jest zwiększanie wydobycia węglowodorów poprzez efektywne angażowanie kapitału akcjonariuszy z myślą o zapewnieniu im długoterminowego zwrotu z inwestycji.
- W celu wykorzystania pojawiających się możliwości oraz sprostania głównym wyzwaniom, przed jakimi stoi Grupa, powołano Radę Dyrektorów złożoną z osób o wysokich kwalifikacjach oraz zespół doradców obejmujący kadrę kierowniczą dysponującą bogatym doświadczeniem w dziedzinie poszukiwań i wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego. Obecna struktura Grupy umożliwia Radzie Dyrektorów sprawowanie niezbędnego nadzoru nad wszystkimi decyzjami inwestycyjnymi Grupy.
- Działalność w sektorze naftowo-gazowym jest obarczona licznymi czynnikami ryzyka, których nie da się do końca wyeliminować nawet łącząc doświadczenie z fachową wiedzą i wnikliwą oceną sytuacji. W dłuższej perspektywie sukces handlowy Grupy, czyli zdolność do trwałego generowania dodatniego salda przychodów, będzie uzależniony od jej zdolności od lokalizowania, pozyskiwania i zagospodarowywania rezerw ropy naftowej i gazu ziemnego oraz do ich opłacalnej ekonomicznie eksploatacji.

Zasada 2: Zrozumienie i wychodzenie naprzeciw potrzebom i oczekiwaniom akcjonariuszy

Grupa dba o to, by wsłuchiwać się w głosy swoich akcjonariuszy i komunikować się z nimi tak, aby dobrze rozumieli oni realizowaną przez nas strategię, model biznesowy i osiągnane wyniki. Zrozumienie, co myślą o nas analitycy i inwestorzy, a z drugiej strony ułatwianie tym grupom zrozumienia prowadzonej przez nas działalności, to kluczowe elementy naszego rozwoju; dlatego też aktywnie włączamy się w dialog z rynkiem poprzez:

- Prezentacje dla inwestorów (*roadshow*),
- Udział w konferencjach inwestorskich,
- Goszczenie u siebie dni rynków kapitałowych,
- Terminowe ujawnianie istotnych informacji, oraz
- Regularną sprawozdawczość.

Rada Dyrektorów aktywnie buduje relacje z akcjonariuszami instytucjonalnymi poprzez organizowanie w miarę potrzeb prezentacji przeznaczonych dla tej kategorii inwestorów oraz dla analityków, których celem jest poznanie ich opinii o prezentowanych sprawach oraz bezpośrednie rozmowy na każdy interesujący naszych rozmówców temat.

O poglądach i obawach głównych akcjonariuszy na bieżąco informuje całą Radę Dyrektorów Dyrektor Generalny (CEO).

Rada Dyrektorów otrzymuje również wszelkie istotne raporty inwestycyjne sporządzone przez analityków.

Przewodniczący niewykonawczy pozostaje do dyspozycji głównych akcjonariuszy chcących omówić istotne dla nich kwestie. W celu umówienia spotkania z członkiem Rady Dyrektorów, prosimy o kontakt z p. Calvinem Brackmanem,

Wiceprezesem ds. Relacji Zewnętrznych i Strategii, za pośrednictwem poczty elektronicznej pod adresem cbrackman@serinusenergy.com lub telefonicznie pod numerem +1 403 264 8877.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki („ZWZ”) stanowi forum dialogu z akcjonariuszami i Radą Dyrektorów. Treść obrad ZWZ jest po jego zakończeniu publikowana na stronie internetowej Spółki.

Zasada 3: Uwzględnianie w swojej działalności aspektu odpowiedzialności wobec szerokiego grona interesariuszy i społeczeństwa oraz jego znaczenia dla perspektyw długoterminowego rozwoju

Kluczowymi interesariuszami Grupy są:

- Akcjonariusze,
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”),
- Pracownicy,
- Lokalne społeczności w miejscach, w których prowadzimy działalność – właściciele gruntów, władze lokalne, mieszkańcy.

Współpraca ze wszystkimi grupami interesariuszy wzmacnia nasze relacje i pomaga nam podejmować lepsze decyzje biznesowe, aby wywiązać się z podjętych zobowiązań.

Rada Dyrektorów jest na bieżąco informowana o współpracy z szerokim gronem interesariuszy.

Spółka również aktywnie angażuje interesariuszy ze społeczności żyjących w pobliżu należących do niej obiektów w następujący sposób:

- W krajach, w których prowadzimy działalność, kilka razy w roku organizowane są spotkania z przedstawicielami władz lokalnych w celu przekazywania im niezbędnych informacji.
- Organizowane są również spotkania z mieszkańcami służące omówieniu planów naszego dalszego rozwoju.
- Zwracamy się do lokalnych społeczności o przedstawienie nam ich potrzeb w zakresie finansowania różnych inicjatyw społecznych.

Zasada 4: Wdrożenie w całej organizacji skutecznego zarządzania ryzykiem z uwzględnieniem zarówno szans, jak i zagrożeń

- Dyrektor Finansowy przygotował dla Grupy listę czynników ryzyka prezentującą w ogólnym zarysie kluczowe czynniki ryzyka finansowego i operacyjnego. Wszyscy członkowie Rady Dyrektorów posiadają egzemplarz tej listy, która jest omawiana i aktualizowana co najmniej raz w roku. Ryzyka te zostały podsumowane w Oświadczeniu w sprawie zarządzania ryzykiem, które stanowi część niniejszego raportu rocznego.
- Komitet Audytu monitoruje rzetelność sprawozdań finansowych Grupy, w tym raportów rocznych i śródrocznych, oraz wszelkich innych oficjalnych komunikatów dotyczących wyników finansowych.
- Praca Komitetu Audytu koncentruje się przede wszystkim na zapewnieniu zgodności z wymogami prawnymi, standardami rachunkowości oraz odpowiednim Regulaminem AIM dla Spółek i Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, a także na utrzymaniu skutecznego systemu mechanizmów wewnętrznej kontroli finansowej i niefinansowej.
- Rada Dyrektorów zdaje sobie sprawę, że w ramach swojej międzynarodowej działalności Grupa narażona jest na zarzuty przekupstwa i korupcji. Rada Dyrektorów przyjęła politykę „zero tolerancji” dla korupcji i podtrzymuje swoje zobowiązanie do prowadzenia działalności w sposób uczciwy, rzetelny i przejrzysty.

- Grupa przyjęła również zbiór zasad dotyczących zawierania transakcji na akcjach, zgodny z wymogami Reguły 21 Regulaminu AIM dla Spółek.
- Wszystkie istotne umowy wymagają weryfikacji i podpisu członka Rady Dyrektorów oraz weryfikacji przez zewnętrznego doradcę prawnego.

Zasada 5: Zapewnienie, aby Rada Dyrektorów stanowiła dobrze funkcjonujący, zrównoważony zespół, działający pod kierunkiem przewodniczącego

W skład Rady Dyrektorów wchodzi: Przewodniczący (niewykonawczy członek Rady Dyrektorów, niespełniający kryteriów niezależności), dwaj wykonawczy członkowie Rady Dyrektorów, trzech niewykonawczy członkowie Rady Dyrektorów spełniający kryteria niezależności oraz jeden niewykonawczy członek Rady Dyrektorów, niespełniający kryteriów niezależności. Po przeprowadzeniu wnikliwej oceny Rada Dyrektorów stwierdza, że członkowie Rady Dyrektorów niepełniący funkcji wykonawczych wnoszą niezależny, wartościowy wkład w podejmowane przez nią decyzje. Rada Dyrektorów stwierdza, że jej skład zapewnia odpowiednią równowagę pomiędzy niezależnością a znajomością Grupy, co umożliwia skuteczne wykonywanie powierzonych jej obowiązków i zadań. Wszyscy Dyrektorzy są zachęceni do kierowania się niezależnym osądem i poddawania krytycznej analizie wszelkich spraw, zarówno strategicznych, jak i operacyjnych.

Poniższa tabela przedstawia liczbę obecności poszczególnych członków na posiedzeniach Rady Dyrektorów i jej komitetów w 2018 r.

Nazwisko Dyrektora	Rada Dyrektorów	Komitet Audytu	Komitet ds. Wynagrodzeń	Komitet ds. Nominacji	Komitet ds. Oceny Rezerw
Łączna liczba posiedzeń	9	5	9	-	1
Jeffrey Auld	9	5	3	-	1
Tracy Heck (powołana 18 maja 2018 r.)	4	3	-	-	-
Łukasz Rędziniak	8	-	9	-	-
Jim Causgrove	9	5	-	-	1
Eleanor Barker	9	5	9	-	1
Evgenij Iorich	5	3	8	-	-
Dawid Jakubowicz (powołany 7 marca 2018 r.)	5	3	-	-	-
Sebastian Kulczyk (zrezygnował 7 marca 2018 r.)	-	-	-	-	-
Helmut Langanger (zrezygnował 7 marca 2018 r.)	1	-	-	-	-
Dominik Libicki (zrezygnował 18 maja 2018 r.)	4	-	-	-	1

Najważniejsze działania Rady Dyrektorów w omawianym roku obejmowały:

- Przeniesienie siedziby Spółki w trybie kontynuacji działalności na Jersey,
- Wprowadzenie akcji Spółki do notowań na rynku AIM z jednoczesnym pozyskaniem kapitału,
- Kontynuację otwartego dialogu ze społecznością inwestorów,
- Przegląd polityki finansowej i niefinansowej,
- Omówienie priorytetów strategicznych,
- Omówienie struktury kapitałowej i strategii finansowej Spółki, w tym nakładów inwestycyjnych i stopy zwrotu dla akcjonariuszy,

- Omówienie wewnętrznych procesów ładu korporacyjnego,
- Weryfikację profilu ryzyka Grupy,
- Analizę informacji zwrotnych od akcjonariuszy po publikacji wyników kwartalnych i rocznych.

Spółka wdrożyła procedury umożliwiające jej efektywne monitorowanie i zarządzanie konfliktami interesów. Ponieważ osoby zajmujące w Radzie Dyrektorów stanowiska niewykonawcze pełnią te obowiązki w niepełnym wymiarze czasu, Rada Dyrektorów jest świadoma istnienia innych zobowiązań i interesów tych osób, a wszelkie zmiany w tym zakresie muszą być przez te osoby zgłaszane oraz, w stosownych wypadkach, uzgadniane z pozostałymi członkami Rady Dyrektorów. Dwaj Dyrektorzy wykonawczy są zatrudnieni przez Spółkę w pełnym wymiarze czasu.

Rada Dyrektorów Spółki dysponuje jako zespół szerokim doświadczeniem w zakresie zagadnień niezbędnych do sprawowania nadzoru nad notowanym na giełdzie przedsiębiorstwem z sektora ropy naftowej i gazu, obejmujących obszar finansów, prawa, rynków kapitałowych oraz merytorycznej wiedzy branżowej. Życiorysy zawodowe członków Rady Dyrektorów Spółki ze wskazaniem odpowiedniego doświadczenia przedstawiono w części niniejszego raportu poświęconej Radzie Dyrektorów i członkom kadry kierowniczej Spółki.

Zasada 6: Zapewnianie, aby Rada Dyrektorów jako ciało dysponowała niezbędnym aktualnym doświadczeniem, umiejętnościami i kompetencjami

Członkowie Rady Dyrektorów wymienieni są w części „Rada Dyrektorów” niniejszego raportu, w której omówiono również ich doświadczenie, umiejętności i cechy osobowe. Funkcję Sekretarza Spółki pełni Grupa JTC.

Rada Dyrektorów jest przekonana, że jako zespół dysponuje odpowiednio zróżnicowanymi umiejętnościami i doświadczeniem, m.in. w obszarach dotyczących finansów, prawa, rynków kapitałowych oraz merytorycznej wiedzy branżowej, co umożliwia jej skuteczne funkcjonowanie. Spółka uważa również, że ponieważ w składzie Rady Dyrektorów znajdują się dwie kobiety, zapewniona jest odpowiednia równowaga płci.

Wszyscy członkowie Rady Dyrektorów są regularnie i terminowo informowani o działaniach operacyjnych i wynikach finansowych Grupy. Na kilka dni przed każdym posiedzeniem każdy z członków Rady Dyrektorów otrzymuje porządek obrad i odpowiednie materiały. Kierownictwo Grupy przekazuje Radzie Dyrektorów miesięczne sprawozdania z działalności, przedstawiające notowania akcji Spółki, kluczowe wskaźniki finansowe i operacyjne, prognozy przepływów pieniężnych, informacje o nakładach inwestycyjnych, raporty o odchyleniach budżetowych oraz komentarze na temat szans i czynników ryzyka dotyczących Grupy i jej działalności.

Od chwili wprowadzenia akcji Spółki do notowań na rynku AIM nie wystąpiły żadne kwestie z zakresu ładu korporacyjnego, w związku z którymi Rada Dyrektorów uznałaby za konieczne zasięgnąć szczegółowych porad u doradcy zewnętrznego. Z uwagi jednak na fakt, że w 2018 r. Spółka dokonywała przeniesienia swojej siedziby w trybie kontynuacji działalności na Jersey (Wyspy Normandzkie) i wprowadzała swoje akcje do notowań na rynku AIM, Rada Dyrektorów zasięgała porad w firmie zajmującej się obsługą prawną i księgową Spółki i wyznaczoną do pełnienia funkcji autoryzowanego doradcy (KPMG) w zakresie wprowadzenia akcji do obrotu na AIM, kontynuacji działalności na Jersey i obowiązków członków Rady Dyrektorów w okresie notowania akcji Spółki na rynku AIM.

W trakcie omawianego roku do Rady Dyrektorów dołączyło dwóch nowych członków – pan Jakubowicz i pani Heck, a trzech jej członków zrezygnowało z pełnionej funkcji – pan Kulczyk, pan Langanger oraz pan Libicki. Aby zapoznać się z działalnością prowadzoną przez Spółkę, nowi członkowie Rady Dyrektorów mają możliwość konsultowania się z Dyrektorem Generalnym a także zostają przeszkoleni przez firmę pełniącą funkcję autoryzowanego doradcy Spółki.

Wszyscy członkowie Rady Dyrektorów mogą w razie potrzeby na koszt Spółki zasięgać niezależnych profesjonalnych porad w obszarach związanych z zakresem pełnionych przez nich obowiązków.

Ponadto Dyrektorzy mogą bezpośrednio korzystać z porad i usług Sekretarza Spółki i jej Dyrektora Finansowego, a także pozyskiwać porady w tematach wchodzących w zakres kompetencji tych stanowisk.

Zasada 7: Ocena funkcjonowania Rady Dyrektorów w odniesieniu do jasno sprecyzowanych i odpowiednio określonych celów, przy ciągłym dążeniu do doskonalenia

Spółka na bieżąco ocenia wkład poszczególnych członków Rady Dyrektorów i wyższej kadry kierowniczej, aby upewnić się, że:

- Ich wkład jest adekwatny i efektywny,
- Pracują oni z pełnym zaangażowaniem,
- W stosownych wypadkach zachowują swoją niezależność.

W okresie najbliższych 12 miesięcy Rada Dyrektorów zamierza przeanalizować swoje funkcjonowanie jako organu kolegialnego w celu zapewnienia, aby członkowie Rady Dyrektorów jako zespół pracowali w sposób skuteczny i produktywny.

Co pewien czas Dyrektorzy niewykonawczy omawiają z Dyrektorem Generalnym sprawy dotyczące planowanych zmian na poszczególnych stanowiskach. W ramach tych rozmów omawia się zarówno kluczowe czynniki ryzyka, jak i szerszy kontekst zmian na określonych stanowiskach.

Zasada 8: Promowanie kultury korporacyjnej opartej na wartościach moralnych i etycznych zasadach postępowania

Rada Dyrektorów jest przekonana, że promowanie kultury korporacyjnej opartej na zdrowych wartościach moralnych i etycznych zasadach postępowania ma zasadnicze znaczenie w kontekście maksymalizacji wartości Spółki dla akcjonariuszy.

W Grupie obowiązują corocznie aktualizowane zasady postępowania, zawierające jasne wytyczne na temat postaw oczekiwanych od każdego z pracowników Grupy. Przestrzeganie tych zasad stanowi jedno z podstawowych kryteriów oceny funkcjonowania pracownika w Grupie.

Zasada 9: Utrzymanie struktur i procesów organizacyjnych, które są dostosowane do realizowanych celów i przyczyniają się do podejmowania przez Radę Dyrektorów właściwych decyzji

Rada Dyrektorów spotyka się co najmniej cztery razy w roku, w terminach wyznaczonych zgodnie z kalendarzem posiedzeń kwartalnych. Oprócz tego w miarę potrzeb możliwe jest organizowanie dodatkowych posiedzeń. W roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. odbyły się cztery posiedzenia kwartalne oraz pięć posiedzeń dodatkowych.

Przed każdym posiedzeniem Rada Dyrektorów i jej komitety otrzymują w wyznaczonych terminach wszelkie niezbędne informacje; dla każdego posiedzenia ustalany jest formalny porządek obrad, a materiały dla członków Rady Dyrektorów i jej Komitetów są im przekazywane z należyтым wyprzedzeniem. Każdy z Dyrektorów może kwestionować propozycje przedstawiane przez Grupę, a wszelkie decyzje podejmowane są w sposób demokratyczny po przedyskutowaniu danej sprawy. Każdy z członków Rady Dyrektorów, który ma poczucie że po zakończeniu dyskusji jakiegokolwiek kwestie budzą jeszcze jego wątpliwości, może zwrócić się z wnioskiem o ich odnotowanie w protokole z posiedzenia, który jest następnie przekazywany wszystkim członkom Rady Dyrektorów. Konkretnie działania wynikające z odbytych posiedzeń uzgadniane są przez Radę Dyrektorów lub odpowiedni komitet, a następnie realizowane przez kierownictwo Spółki.

Rada Dyrektorów jest organem odpowiedzialnym za długoterminowy sukces Grupy. Istnieje formalny wykaz spraw zastrzeżonych do kompetencji Rady Dyrektorów. Rada Dyrektorów odpowiada za całokształt strategii grupy kapitałowej, zatwierdzanie dużych inwestycji, zatwierdzanie rocznych i śródrocznych wyników oraz rocznych planów finansowych, a także określanie struktury organizacyjnej Rady Dyrektorów. Ponadto Rada monitoruje poziom ekspozycji na kluczowe czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy oraz weryfikuje roczne plany finansowe i ich wykonanie. Na najwyższych szczeblach organizacji Spółki istnieje wyraźny podział kompetencji.

Przewodniczący odpowiada za kierowanie pracami Rady Dyrektorów oraz za zapewnienie realizacji wytycznej strategii i obranego kierunku działań. Z kolei rolą Dyrektora Generalnego jest przedstawienie Radzie Dyrektorów proponowanej strategii, a następnie – po jej zatwierdzeniu – za jej wdrażanie i nadzór nad zarządzaniem Grupą za pośrednictwem kierownictwa wyższego szczebla. Zasady wykonywania funkcji Przewodniczącego i Dyrektora Generalnego są publikowane na stronie internetowej Grupy pod adresem <http://serinusenergy.com/shareholder-information>.

W realizacji swoich zadań Rada Dyrektorów korzysta ze wsparcia Komitetu Audytu, Komitetu ds. Wynagrodzeń, Komitetu ds. Nominacji oraz Komitetu ds. Oceny Rezerw.

- Komitet Audytu odpowiada za sprawozdawczość finansową i najważniejsze zasady kontroli wewnętrznej Grupy, a także za utrzymanie odpowiednich relacji z biegłymi rewidentami Grupy.
- Komitet ds. Wynagrodzeń formułuje, opracowuje i wdraża zasady wynagradzania kadry kierowniczej oraz ustala pakiety wynagrodzeń dla poszczególnych członków Rady Dyrektorów, tak aby żaden z członków Rady Dyrektorów nie uczestniczył w podejmowaniu decyzji o swoim wynagrodzeniu. Obowiązkiem Komitetu ds. Wynagrodzeń jest zapewnienie, aby wynagrodzenie powiązane było z realizacją strategii Grupy i efektywnym zarządzaniem ryzykiem, i ustalone z uwzględnieniem opinii akcjonariuszy. W razie potrzeby Komitet korzysta z pomocy konsultantów ds. wynagrodzeń osób zajmujących wysokie stanowiska kierownicze.
- Komitet ds. Nominacji odpowiada za ustanowienie formalnych, ściśle określonych i przejrzystych procedur powoływania nowych członków Rady Dyrektorów.
- Do zadań Komitetu ds. Oceny Rezerw należy nadzór nad procesem oceny zasobów eksploatacyjnych (rezerw) ropy naftowej i gazu ziemnego, jakimi dysponuje Grupa, w tym zaangażowanie „niezależnej” firmy inżynierskiej jako „Niezależnego Eksperta” (ang. *Competent Person*) (zgodnie z definicją tego terminu zawartą w „Nocie dla spółek sektora górnictwa, nafty i gazu” wydanej przez AIM) do sporządzenia raportu („Raport”) z oceny zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego Grupy, a także odbywanie spotkań z przedstawicielami zaangażowanej w tym charakterze firmy inżynierskiej i członkami kierownictwa w celu omawiania procesu sporządzania Raportu i wynikających z niego wniosków.

Zasada 10: Przekazywanie informacji o funkcjonowaniu Spółki i osiągniętych przez nią wynikach w ramach dialogu prowadzonego z akcjonariuszami i innymi interesariuszami

Spółka komunikuje się z akcjonariuszami poprzez raporty roczne zawierające sprawozdania finansowe, komunikaty dotyczące wyników rocznych i kwartalnych, doroczne walne zgromadzenia akcjonariuszy, a także indywidualne spotkania z głównymi obecnymi lub potencjalnymi nowymi akcjonariuszami. Spółka zapewnia również swoim akcjonariuszom, a także inwestorom i wszystkim zainteresowanym osobom, szeroki dostęp do swoich informacji korporacyjnych (w tym wszystkie komunikaty i prezentacje) na swojej stronie internetowej pod adresem www.serinusenergy.com. O opiniach akcjonariuszy Rada Dyrektorów jest regularnie informowana podczas spotkań informacyjnych z Dyrektorem Generalnym, Dyrektorem Finansowym oraz maklerami obsługującymi Spółkę, a także w raportach otrzymywanych od tych osób. Spółka często komunikuje się z inwestorami instytucjonalnymi, organizując dla nich spotkania informacyjne z udziałem kierownictwa. Dodatkowo, aby uzyskać adekwatny obraz opinii środowiska inwestorskiego, Spółka analizuje komentarze analityków oraz informacje przekazywane jej przez maklerów.

Na zgromadzenia akcjonariuszy Spółka ma obowiązek terminowo przekazać wyjaśnienia, jakie kroki zamierza podjąć w związku z uchwałami, które były przedmiotem głosowania przez akcjonariuszy i w wypadku których zgłoszono liczne zdania odrębne, w celu zrozumienia przyczyn takiego wyniku głosowania, a w odpowiednich wypadkach ma również obowiązek poinformować o ewentualnych odmiennych działaniach, jakie podjęła lub podejmie w związku z takim wynikiem głosowania.

SPRAWOZDANIE KOMITETU DS. WYNAGRODZEŃ

Niniejsze sprawozdanie na temat wynagrodzeń zostało sporządzone przez Komitet ds. Wynagrodzeń i zatwierdzone przez Radę Dyrektorów. W sprawozdaniu za 2018 r. zawarte są szczegółowe informacje na temat zasad wynagradzania członków Rady Dyrektorów, ze wskazaniem kwot wynagrodzeń wypłaconych im w ciągu roku.

Komitet ds. Wynagrodzeń

W skład Komitetu ds. Wynagrodzeń wchodzi co najmniej trzech członków, w tym dwoje niezależnych członków Rady Dyrektorów niepełniących funkcji wykonawczych (p. Eleanor Barker i p. Evgenij Iorich) oraz jeden członek Rady Dyrektorów niespełniający kryteriów niezależności, tj. jej Przewodniczący (p. Łukasz Rędziniak). Pozostali członkowie Rady Dyrektorów są zapraszani na posiedzenia Komitetu w razie takiej potrzeby i wyłącznie pod warunkiem braku konfliktu interesów.

Komitet ds. Wynagrodzeń ma za zadanie:

- pozyskiwać kadre kierowniczą Spółki, utrzymywać ciągłość jej zatrudnienia i odpowiednio ją motywować;
- oferować pracownikom możliwość uczestnictwa w programach opcji na akcje, służących odpowiedniemu ich motywowaniu do zwiększenia wartości dla akcjonariuszy.

W celu realizacji powyższych zadań Komitet określa następujące kategorie wynagrodzenia: (i) roczne wynagrodzenie wraz ze świadczeniami dodatkowymi, (ii) program opcji na akcje i długoterminowy program motywacyjny oparty na akcjach oraz (iii) nagrodę roczną zależną od wyników.

W ciągu minionego roku Komitet ds. Wynagrodzeń odbył dziewięć posiedzeń.

W ramach powierzonych kompetencji Komitet ds. Wynagrodzeń:

- ustala i uzgadnia z Radą Dyrektorów ogólne zasady wynagradzania Przewodniczącego Rady Dyrektorów, dyrektorów wykonawczych i innych członków kadry kierowniczej wskazanych przez Radę Dyrektorów;
- na bieżąco analizuje stosowności i adekwatności zasad wynagradzania;
- zatwierdza projekty wszelkich prowadzonych przez Spółkę programów płacowych powiązanych z wynikami, określa cele do realizacji w ich ramach oraz akceptuje łączną kwotę wynagrodzeń wypłacanych w ciągu roku z ich tytułu;
- opiniuje projekty wszelkich programów motywacyjnych opartych na akcjach na potrzeby ich zatwierdzenia przez Radę Dyrektorów i akcjonariuszy oraz każdego roku ustala, czy w ramach tych programów zostaną wypłacone nagrody, w tym określa ich wysokość dla każdej uprawnionej osoby oraz wyznacza cele do osiągnięcia w danym roku;
- weryfikuje i zatwierdza wysokość odpraw z tytułu rozwiązania umów z pracownikami, dbając o to, by były one sprawiedliwe zarówno z punktu widzenia Spółki, jak i odchodzących osób;
- (i) monitoruje i analizuje tendencje w zakresie wynagrodzeń w Grupie (ii), w razie konieczności analizuje je na tle tendencji występujących w grupie porównawczej oraz (iii) uzyskuje rzetelne i aktualne informacje na temat wynagrodzeń w innych spółkach.

Wynagrodzenie członków Rady Dyrektorów

Poniższa tabela przedstawia kwoty wynagrodzenia (wyrażone w dolarach amerykańskich) członków Rady Dyrektorów, którzy sprawowali swoją funkcję w trakcie roku:

Nazwisko Dyrektora	Wynagrodzenie zasadnicze i honoraria ⁽¹⁾	Świadczenia	Płatności w formie akcji własnych ⁽²⁾	Łącznie w 2018 r.	Łącznie w 2017 r.
Członkowie pełniący funkcje wykonawcze:					
Jeffrey Auld	233 094	8 324	407 012	648 430	533 097
Tracy Heck	206 317	12 170	308 435	526 922	427 700
Członkowie niepełniący funkcji wykonawczych:					
Łukasz Rędziniak	23 247	-	-	23 247	14 631
Jim Causgrove	20 922	-	10 977	31 899	6 167
Eleanor Barker	30 996	-	6 974	37 970	20 349
Evgenij Iorich	21 697	-	6 974	28 671	27 279
Dawid Jakubowicz (powołany 7 marca 2018 r.)	13 948	-	-	13 948	-
Sebastian Kulczyk (zrezygnował 7 marca 2018 r.)	2 325	-	-	2 325	9 241
Helmut Langanger (zrezygnował 7 marca 2018 r.)	3 100	-	-	3 100	32 641
Dominik Libicki (zrezygnował 18 maja 2018 r.)	7 749	-	-	7 749	15 401
	563 395	20 494	740 372	1 324 261	1 086 506

Komentarz do tabeli wynagrodzeń:

1. Wynagrodzenie członków Rady Dyrektorów jest wyrażone i płatne w dolarach kanadyjskich, z wyjątkiem wynagrodzenia pana Jeffrey Aulda, które od 1 października 2018 r. jest wyrażone w funtach szterlingach. Kwoty wynagrodzenia przelicza się według średniego kursu wymiany za dany rok (w 2018 r. kurs CAD/USD wynosił 0,7749, a kurs GBP/USD – 1,3322; w 2017 r. kurs CAD/USD wynosił 0,7701).
2. Wartość płatności w formie akcji własnych odpowiada wartości godziwej opcji na dzień ich przyznania, zamortyzowanej przez okres nabywania uprawnień, obliczonej z wykorzystaniem metody Blacka–Scholesa zgodnie z MSSF 2 *Płatności w formie akcji*.

Każdy z członków Rady Dyrektorów niepełniących funkcji wykonawczych otrzymuje honoraria za udział w posiedzeniach Rady Dyrektorów oraz wynagrodzenie za dostępność w wysokości 1000 CAD miesięcznie, przy czym Przewodniczący Komitetu Audytu otrzymuje dodatkowe wynagrodzenie z tego tytułu w wysokości 250 CAD miesięcznie. Honoraria za udział w posiedzeniach wynoszą 1000 CAD za jedno posiedzenie.

Akcje Spółki w posiadaniu członków Rady Dyrektorów

Grupa prowadzi program opcji na akcje, w ramach którego członkom Rady Dyrektorów i pracownikom mogą być przyznawane opcje uprawniające ich do nabycia akcji zwykłych Spółki.

Szczegółowe informacje na temat programu opcji na akcje przedstawiono w Nocie 6 do sprawozdania finansowego.

Po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na AIM w maju 2018 r. Spółka dokonała zamiany opcji przyznanych wykonawczym członkom Rady Dyrektorów i pracownikom z planu TSX na plan AIM i przeliczyła cenę wykonania wszystkich niewykonanych do tego czasu opcji na cenę wyrażoną w funtach szterlingach na podstawie kursu wymiany z dnia przeniesienia siedziby Spółki. Zamiana opcji przyznanych wykonawczym członkom Rady Dyrektorów na plan AIM oraz przeliczenie ceny ich wykonania wymagają jeszcze finalizacji.

Poniższa tabela przedstawia niewykonane opcje przyznane członkom Rady Dyrektorów oraz znajdujące się w ich posiadaniu akcje na dzień 31 grudnia 2018 r., a także zmiany stanu ich posiadania w okresie od 31 grudnia 2018 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu dla wszystkich członków Rady Dyrektorów:

Nazwisko Dyrektora	Opcje posiadane na 31 grudnia 2018 r. i 20 marca 2019 r.	Akcje posiadane na 31 grudnia 2017 i 2018 r.	Zmiany stanu posiadania	Akcje posiadane na 20 marca 2019 r.
Członkowie pełniący funkcje wykonawcze:				
Jeffrey Auld	7 000 000	22 197	-	22 197
Tracy Heck	4 950 000	-	-	-
Członkowie niepełniący funkcji wykonawczych:				
Łukasz Rędziniak	-	-	-	-
Jim Causgrove	100 000	-	-	-
Eleanor Barker	100 000	100 000	-	100 000
Evgenij Iorich ^(a)	100 000	3 415	-	3 415
Dawid Jakubowicz	-	-	-	-
	12 250 000	125 612	-	125 612

^(a) Pan Iorich zajmuje stanowisko w Pala Investments, spółce powiązanej z Pala Assets Holdings Limited („Pala”). Na dzień 31 grudnia 2018 r. w posiadaniu Pala pozostaje 11 266 084 akcji. Ze względu na sprawowaną przez niego funkcję w Pala Investments można uznać, że oprócz akcji wykazanych w tabeli powyżej, pan Iorich kontroluje również akcje posiadane przez spółkę Pala.

W poniższej tabeli zestawiono członków Rady Dyrektorów, którzy na dzień 31 grudnia 2018 r. byli w posiadaniu opcji, wraz z warunkami tych opcji:

Nazwisko Dyrektora	Opcje posiadane na 31 grudnia 2018 r.	Opcje posiadane na 31 grudnia 2017 r.	Cena wykonania	Data przyznania opcji
Członkowie pełniący funkcje wykonawcze:				
Jeffrey Auld	3 500 000	3 500 000	0,18 GBP	22 września 2016 r.
Jeffrey Auld	1 000 000	1 000 000	0,21 GBP	31 maja 2017 r.
Jeffrey Auld	2 500 000	-	0,15 USD	3 grudnia 2018 r.
Tracy Heck	2 750 000	2 750 000	0,21 GBP	31 maja 2017 r.
Tracy Heck	2 200 000	-	0,15 GBP	3 grudnia 2018 r.
Członkowie niepełniący funkcji wykonawczych:				
Jim Causgrove	100 000	100 000	0,37 CAD	31 maja 2017 r.
Eleanor Barker	100 000	100 000	0,37 CAD	31 maja 2017 r.
Evgenij Iorich ^(a)	100 000	100 000	0,37 CAD	31 maja 2017 r.
	12 250 000	7 550 000		

Opcje wydane 22 września 2016 r. wygasają po upływie siedmiu lat, a ich posiadacze nabywają po jednej trzeciej uprawnień z ich tytułu w rocznicę ich przyznania przez trzy kolejne lata. Opcje wydane 31 maja 2017 r. wygasają po upływie pięciu lat, a ich posiadacze nabywają po jednej trzeciej uprawnień z ich tytułu w rocznicę ich przyznania przez trzy kolejne lata. Opcje wydane 3 grudnia 2018 r. wygasają po upływie dziesięciu lat, a ich posiadacze nabywają jedną trzecią uprawnień z ich tytułu natychmiast w dniu przyznania, a pozostałe dwie trzecie po jednej trzeciej rocznie w rocznicę ich przyznania przez dwa kolejne lata.

Łukasz Rędziniak, Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń
20 marca 2019 r.

SPRAWOZDANIE KOMITETU AUDYTU

Niniejsze sprawozdanie dotyczy zadań, składu oraz działalności Komitetu Audytu w 2018 r., do dnia zatwierdzenia raportu rocznego za 2018 r. oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018.

Zadania

Do najważniejszych zadań Komitetu Audytu należą:

1. Monitorowanie rzetelności rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych;
2. Analizowanie skuteczności wewnętrznych mechanizmów kontroli kwestii finansowych i pokrewnych oraz zarządzania czynnikami ryzyka finansowego;
3. Współpraca z zewnętrzną firmą audytorską, w tym w zakresie planowania i wyników przeprowadzonych badań i przeglądów, ustalania niezależności biegłych rewidentów i oceny ich pracy pod kątem ponownego wyboru do przeprowadzenia badania lub przeglądu.

Skład

W skład Komitetu Audytu wchodzi: p. Eleanor Barker (Przewodnicząca), p. James Causgrove oraz p. Evgenji Iorich, z których wszyscy są niezależnymi, niewykonawczymi członkami Rady Dyrektorów.

Działalność w 2018 r.

Wybór biegłego rewidenta

Komitet Audytu odpowiada za współpracę z zewnętrzną firmą biegłych rewidentów. W związku ze zmianą rynku notowań akcji Spółki na AIM w maju 2018 r. Spółka podjęła decyzję o wyborze zewnętrznej firmy audytorskiej w drodze przetargu. W wyniku szczegółowej analizy złożonych ofert zapadła decyzja o zmianie biegłego rewidenta z KPMG na BDO, której oficjalnie powierzono tę funkcję w listopadzie 2018 r.

Sprawozdawczość finansowa

Komitet Audytu wspólnie z KPMG analizował wersje robocze śródrocznych sprawozdań finansowych za 2018 r. Zmiana zewnętrznej firmy audytorskiej z KPMG na BDO została dokonana w listopadzie 2018 r., a znaczna część prac związanych z badaniem wyników rocznych przypadała do realizacji w okresie od stycznia do marca 2019 r.

Komitet Audytu dokonał analizy następujących kluczowych spraw związanych z badaniem wyników rocznych za 2018 r.:

1. Wartości bilansowej aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobywania,
2. Rezerw na koszty likwidacji,
3. Założenia kontynuacji działalności i utrzymania poziomu wskaźników wynikających z umów finansowania.

Ponadto w ramach swoich uprawnień Komitet Audytu dokonał przeglądu dokumentacji sporządzonej przez kierownictwo Spółki w związku z przyjęciem nowego standardu ujmowania przychodów (MSSF 15) oraz standardu dotyczącego instrumentów finansowych (MSSF 9).

Rada Dyrektorów jest zdania, że dalsza dostępność istniejących linii kredytowych oraz utrzymanie wymaganych poziomów wskaźników finansowych na koniec roku i trakcie rozważanego okresu stanowią w kontekście oceny możliwości kontynuowania działalności istotne czynniki niepewności, które mogą rodzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności. Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia w związku z tym korekt, jakie byłyby wymagane, gdyby nie przyjęto takiego założenia.

Wewnętrzne mechanizmy kontroli, zarządzanie ryzykiem, zgłaszanie nieprawidłowości i zapobieganie nadużyciom

Komitet Audytu czuwa nad prawidłowym funkcjonowaniem wewnętrznych mechanizmów kontroli i systemu zarządzania ryzykiem. W 2018 r. Komitet przeprowadził szkolenia z zakresu przeciwdziałania przekupstwu i korupcji oraz dokonał przeglądu procedur dotyczących zgłaszania nieprawidłowości.

Podsumowanie

W 2019 r. i kolejnych latach Komitet Audytu będzie kontynuował pracę nad dostosowaniem funkcjonowania Spółki do nowych wymogów sprawozdawczych i regulacyjnych. Ponadto nasze przyszłe decyzje uzależnione będą od zmieniających się warunków zarządzania finansowego i zarządzania ryzykiem.

Serinus Energy plc
Raport Roczny ze Sprawozdaniem Finansowym

Eleanor Barker, Przewodnicząca Komitetu Audytu
20 marca 2019 r.

SPRAWOZDANIE RADY DYREKTORÓW

Rada Dyrektorów przekazuje swoje sprawozdanie wraz ze zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Serinus Energy plc („Spółka”) oraz jej jednostek zależnych (łącznie „Grupa”) za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

Działalność podstawowa

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest zagospodarowywanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.

Członkowie Rady Dyrektorów i posiadane przez nich akcje Spółki

Informacje o osobach, które pełniły w omawianym roku funkcje członków Rady Dyrektorów, a także o ich wynagrodzeniach i stanie posiadania akcji Spółki, przedstawiono w sprawozdaniu na temat wynagrodzeń.

Życiorysy zawodowe członków Rady Dyrektorów pełniących funkcje na koniec roku przedstawiono w części niniejszego raportu zatytułowanej „Rada Dyrektorów i kadra kierownicza”.

Znaczni akcjonariusze

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kierownictwo posiada wiedzę o następujących akcjonariuszach, którzy posiadają ponad 5% ogólnej liczby akcji zwykłych Spółki, na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy:

Kulczyk Investments S.A.	38,77%
James Caird Investments Ltd	9,11%
Marlborough Fund Managers	7,67%
City Financial	6,03%
Pala Assets Holdings Limited	5,18%

Wyniki finansowe i dywidenda

Wyniki finansowe za rok obrotowy przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Szczegółowe omówienie wyników zawiera również sprawozdanie Dyrektora Finansowego.

Rada Dyrektorów nie rekomenduje wypłaty dywidendy za rok obrotowy objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym (2017 r.: 0 USD).

Kontynuacja działalności

Grupa jest zobowiązana do posiadania środków wystarczających na pokrycie przewidywanych kosztów prowadzenia działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty publikacji niniejszego sprawozdania finansowego. Na koniec roku saldo środków pieniężnych Grupy wynosiło 2,3 mln USD, deficyt kapitału obrotowego sięgał 15,4 mln USD, a strata przed opodatkowaniem była na poziomie 3,1 mln USD.

Rada Dyrektorów sporządziła prognozy przepływów pieniężnych dla Grupy, obejmujące okres do czerwca 2020 r. W związku z opóźnieniem w realizacji wydobycia w Rumunii podjęto decyzję o dokapitalizowaniu Spółki kwotą 3,0 mln USD w drodze emisji akcji, aby umożliwić Spółce terminową spłatę zadłużenia wymagalnego 31 marca 2019 r. z tytułu Kredytu Głównego zaciągniętego w EBOR. Przy uwzględnieniu powyższego wzrostu kapitału własnego sporządzona prognoza wskazuje, że Grupa będzie w stanie prowadzić działalność w ramach istniejącego finansowania kredytowego, pod warunkiem, że pozostanie ono dostępne na dotychczasowych warunkach. Jeżeli jednak na prognozy w scenariuszu bazowym niekorzystnie wpłyną jakiegokolwiek zmiany kluczowych założeń przyjętych w prognozach przepływów pieniężnych, istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie terminowo wywiązywać się ze swoich zobowiązań. Dodatkowo ze sporządzonych prognoz przepływów pieniężnych wynika, że w nadchodzących kwartałach Grupa nie będzie w stanie utrzymać kwartalnych wskaźników finansowych (kovenantów) wymaganych warunkami umów finansowania dłużnego z EBOiR. Grupa zdaje sobie sprawę, że nie dotrzymała wymaganego poziomu wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia na poziomie skonsolidowanym za okres trzech miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r. Jednakże 21 grudnia 2018 r. Grupa otrzymała formalne oświadczenie EBOiR o zwolnieniu jej z wymogu utrzymania obydwu wymaganych wskaźników finansowych na ustalonym poziomie w okresie kończącym się 31 grudnia 2018 r. W wyniku uzyskanego zwolnienia z wymogu utrzymania poziomu wskaźników, zadłużenie spłacane będzie zgodnie z pierwotnym harmonogramem, a bank nie będzie dochodził zaspokojenia z ustanowionych zabezpieczeń.

Rada Dyrektorów jest zdania, że dalsza dostępność istniejących linii kredytowych w świetle potencjalnego niedochowania wymaganych poziomów wskaźników finansowych w okresie oceny możliwości kontynuowania działalności stanowi istotny czynnik niepewności, który może rodzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia skutków korekt i zmiany klasyfikacji aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów, które byłyby konieczne, gdyby założenie kontynuacji działalności przez Grupę okazało się niezasadne.

Oświadczenie o odpowiedzialności członków Rady Dyrektorów za sprawozdanie finansowe

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z prawem spółek obowiązującym na Jersey, Rada Dyrektorów ma obowiązek sporządzać sprawozdania finansowe za każdy rok obrotowy. Stosownie do przepisów tego prawa, Rada Dyrektorów podjęła decyzję o sporządzaniu sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie przyjętym przez Unię Europejską oraz obowiązującymi przepisami prawa. Ponadto w myśl przepisów prawa spółek Rada Dyrektorów jest zobowiązana do sporządzania sprawozdań finansowych, które przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji Grupy oraz jej wyniku finansowego za dany okres. Sporządzając sprawozdanie finansowe Rada Dyrektorów ma obowiązek:

- Dokonania wyboru odpowiednich zasad rachunkowości i stosowania ich w sposób ciągły;
- Formułowania osądów i dokonywania szacunków księgowych, które są uzasadnione i ostrożne;
- Wskazania, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF w kształcie przyjętym przez Unię Europejską; oraz
- Sporządzania sprawozdań finansowych przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę, chyba że założenie takie nie byłoby zasadne.

Rada Dyrektorów odpowiada za właściwe prowadzenie ksiąg rachunkowych, zawierających zapisy wykazujące i wyjaśniające wszystkie transakcje Grupy, które w każdym czasie przedstawiają w wystarczająco szczegółowy sposób sytuację finansową Grupy, a także umożliwiają Radzie Dyrektorów wykazanie, że sporządzane sprawozdania finansowe są zgodne z przepisami ustawy o spółkach (Jersey) z 1991 r.

Do obowiązków Rady Dyrektorów należy ponadto ochrona majątku Spółki, a co za tym idzie podejmowanie odpowiednich działań w celu zapobiegania i wykrywania przypadków nadużyć i innych nieprawidłowości.

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za publikację i prawidłowość informacji korporacyjnych i finansowych publikowanych na stronie internetowej Grupy. Strona internetowa Grupy jest prowadzona zgodnie z Regulą 26 Regulaminu AIM.

Obowiązujące na Jersey przepisy dotyczące sporządzania i przekazywania informacji finansowych mogą różnić się od regulacji obowiązujących w innych jurysdykcjach.

Rada Dyrektorów potwierdza, że zastosowała się do wszystkich wymogów obowiązujących ją przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego.

Oświadczenie dotyczące ujawnienia biegłym rewidentom wszystkich informacji

Według wiedzy Rady Dyrektorów nie istnieją żadne informacje istotne z punktu widzenia badania sprawozdania finansowego, które nie byłyby znane biegłemu rewidentowi Grupy, a każdy z członków Rady Dyrektorów podjął wszelkie działania, jakie powinien był podjąć jako Dyrektor, aby uzyskać o nich wiedzę i upewnić się, że są one znane biegłemu rewidentowi Grupy.

Biegli rewidenci

Spółka BDO LLP zadeklarowała gotowość do dalszego pełnienia swojej funkcji. Uchwała o ponownym wyborze tej firmy na biegłego rewidenta zostanie poddana pod głosowanie na najbliższym zwyczajnym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

W imieniu Rady Dyrektorów

Jeffrey Auld
Dyrektor Generalny
20 marca 2019 r.

Serinus Energy PLC

Serinus Energy plc („Spółka”) jest spółką zarejestrowaną na wyspie Jersey, posiadającą inwestycje w jednostkach zależnych, których kapitał zakładowy należy w 100% do Spółki. Jednostki te posiadają prawa do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, tj. w Rumunii i Tunezji. Spółka ponadto posiada inwestycje w dwóch bezpośrednio zależnych spółkach (jednej w Kanadzie i jednej w Wielkiej Brytanii), które świadczą usługi z zakresu zarządzania na rzecz Spółki i Grupy, a także posiada oddział w Warszawie, zajmujący się obsługą inwestorów.

Akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu na rynku AIM 18 maja 2018 r i są także notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”).

Szczególnie istotne informacje na temat Spółki zawierają poniższe noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Nota 15 i 3(I) – Kapitał zakładowy
- Nota 2 – Kontynuacja działalności
- Nota 24 – Zarządzanie ryzykiem
- Nota 26 – Podjęte zobowiązania

Spółka zasadniczo nie prowadzi działalności operacyjnej, w związku z czym poprzednie rozdziały niniejszego raportu rocznego, w tym w szczególności: *Perspektywy*, *Przegląd Sytuacji Operacyjnej*, *Strategia Serinus* oraz *Sprawozdanie Dyrektora Finansowego*, w którym szczegółowo omówione są kwestie płynności, zasobów kapitałowych, kontynuacji działalności i wyników finansowych w 2018 r., odnoszą się wszystkie do Spółki.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DLA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI SERINUS ENERGY PLC

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Serinus Energy Plc („Spółka”) i jej jednostek zależnych („Grupa”) za rok zakończony 31 grudnia 2018 r., obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego, w tym opis istotnych zasad rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Naszym zdaniem:

- sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji Grupy na dzień 31 grudnia 2018, a także poniesionej przez Grupę straty za rok zakończony w tym dniu;
- sprawozdanie finansowe Grupy zostało prawidłowo sporządzone zgodnie z MSSF w kształcie przyjętym przez Unię Europejską; oraz
- sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy o spółkach z 1991 r. obowiązującej na wyspie Jersey.

Podstawa do wyrażenia opinii

Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej obowiązującymi w Zjednoczonym Królestwie (ISA (UK)) i stosownie do obowiązujących przepisów prawa. Nasza odpowiedzialność wynikająca z tych standardów została szczegółowo opisana w części raportu pt. „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”. Spełniamy wymogi etyczne mające zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Wielkiej Brytanii, w tym wymóg niezależności w stosunku do badanej Spółki i Grupy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym Standardami Etycznymi Rady Sprawozdawczości Finansowej (Financial Reporting Council, FRC) obowiązującymi w odniesieniu do podmiotów notowanych na giełdzie. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Istotny poziom niepewności co do kontynuowania działalności

Zwracamy uwagę na Notę 2 do sprawozdania finansowego, dotyczącą możliwości kontynuowania działalności przez Grupę. Kwestie opisane w Nocie 2, dotyczące zwolnienia Spółki z utrzymania wymaganych poziomów wskaźników finansowych związanych z zaciągniętym zadłużeniem oraz dalszej dostępności istniejących linii kredytowych, wskazują na istnienie istotnego poziomu niepewności w tym zakresie, co może budzić istotne wątpliwości co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, których uwzględnienie byłoby niezbędne w przypadku, gdyby Grupa nie była w stanie kontynuować działalności. Nasza opinia w tej kwestii nie ulega zmianie.

Potraktowaliśmy kwestię możliwości kontynuowania działalności jako jeden z kluczowych obszarów badania, kierując się naszą oceną wiążącego się z nią ryzyka i jej wpływu na przyjętą przez nas strategię badania.

Podjęte przez nas procedury badania w zakresie omawianego kluczowego obszaru badania obejmowały m.in:

- ocenę i analizę wrażliwości kluczowych kosztów i strumieni przychodów uwzględnionych w prognozie przepływów pieniężnych Grupy, sporządzonej przez kierownictwo na okres dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego;
- zakwestionowanie i krytyczną ocenę założeń przyjętych przez kierownictwo w prognozie przepływów pieniężnych w kontekście dowodów uzyskanych w trakcie przeprowadzonego przez nas badania oraz publicznie dostępnych informacji uzyskanych od osób trzecich w celu przeprowadzenia analizy porównawczej oceny dokonanej przez kierownictwo;
- omówienie z kierownictwem i Radą Dyrektorów strategii Grupy w zakresie dalszego zapewnienia Grupie dostępu do środków na finansowanie prowadzonej działalności i spłatę zobowiązań z tytułu zadłużenia, a także weryfikację składanych oświadczeń w odniesieniu do publicznie dostępnych informacji i dokumentacji należącej do osób trzecich, jeżeli była dostępna;

- uzyskanie dostępu do dokumentów związanych z planowanym na marzec 2019 r. podwyższeniem kapitału własnego i zapoznanie się z nimi;
- ocenę, ponowne obliczenia oraz weryfikację przestrzegania przez Grupę warunków i poziomów wskaźników finansowych (kovenantów) obowiązujących Grupę na mocy zawartych umów linii kredytowych, w tym przestrzegania wymaganych poziomów wskaźników finansowych w przeszłości oraz zakładanego ich przestrzegania w przyszłości; oraz
- analizę stosowności informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym, dotyczących dokonanej przez Radę Dyrektorów oceny możliwości kontynuowania działalności.

Kluczowe obszary badania

Kluczowe obszary badania dotyczą kwestii, które zgodnie z naszym profesjonalnym osądem były najważniejsze w procesie badania przez nas sprawozdania finansowego za bieżący okres i obejmują zidentyfikowane przez nas najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego (niezależnie od tego, czy zostało ono spowodowane oszustwem), w tym kwestie, które miały największy wpływ na ogólną strategię badania, alokację zasobów w ramach badania oraz kierowanie działaniami zespołu wykonującego badanie. Kwestie te poruszono w kontekście przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu opinii na jego temat, jednak nie sporządzono osobnej opinii dotyczącej tych kwestii.

Oprócz kwestii opisanych w części raportu pt. „Istotny poziom niepewności co do kontynuowania działalności”, zidentyfikowaliśmy następujące kluczowe obszary badania:

- wartość bilansowa aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobycia oraz
- ujmowanie rezerw na koszty likwidacji.

Wartość bilansowa aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobycia (zob. Nota 12)

Zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości kierownictwo oraz Rada Dyrektorów zobowiązani są do przeprowadzania corocznego przeglądu aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobycia pod kątem wystąpienia jakichkolwiek przesłanek utraty ich wartości bilansowej. W przypadku stwierdzenia wystąpienia przesłanek utraty wartości kierownictwo i Rada Dyrektorów są zobowiązani do przeprowadzenia pełnego przeglądu pod kątem utraty wartości w celu upewnienia się, czy potencjalna wartość odzyskiwalna aktywów jest wyższa niż ich wartość bilansowa. W opinii kierownictwa nie wystąpiły żadne przesłanki wskazujące na ewentualną utratę wartości. Biorąc pod uwagę znaczenie tych aktywów w bilansie Grupy oraz zakres osądu wymagany do ich wyceny, uznaliśmy je za kluczowy obszar badania.

Podjęte działania

Zrealizowane przez nas szczegółowe procedury badania w tym zakresie obejmowały:

- Przeprowadzenie wizyt terenowych w miejscach prowadzenia działalności przez Grupę w Tunezji i Rumunii po zakończeniu roku obrotowego w celu dokładnego zrozumienia charakteru działalności Grupy;
- Organizowanie spotkań w terenie z kierownictwem operacyjnym w celu dokonania oceny prowadzonej działalności operacyjnej i zagospodarowania aktywów w ciągu roku;
- Ocenę w świetle obowiązujących standardów rachunkowości wniosku przyjętego przez kierownictwo i Radę Dyrektorów, że Grupa pozostawała w posiadaniu dwóch ośrodków wypracowujących środki pieniężne;
- Analizę umów koncesyjnych i powiązanej z nimi dokumentacji w celu dokonania oceny, czy uznając dane jednostki za ośrodki wypracowujące środki pieniężne, kierownictwo wzięło pod uwagę odpowiedni udział Grupy w ich własności prawnej i rzeczywistej;
- Analizę oceny kierownictwa w zakresie wystąpienia przesłanek utraty wartości dla każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne w odniesieniu do kryteriów wskazanych we właściwym standardzie rachunkowości w celu ustalenia, czy ocena ta była kompletna i zgodna z wymogami tego standardu; oraz
- Przeprowadzenie niezależnej oceny danych finansowych i informacji niefinansowych pod kątem występowania ewentualnych przesłanek utraty wartości.

W związku z tym, że kierownictwo i Rada Dyrektorów nie stwierdziły występowania jakichkolwiek przesłanek utraty wartości dla żadnego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, podjęliśmy następujące działania:

- Porównaliśmy rzeczywiste wyniki operacyjne każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne za dany rok z historycznymi prognozami kierownictwa w tym zakresie w celu stwierdzenia, czy ośrodki te osiągnęły wyniki operacyjne odpowiadające prognozom, oraz w celu zweryfikowania zdolności Grupy do sporządzania wiarygodnych prognoz;
- Dokonaliśmy oceny kompetencji eksperta kierownictwa ds. oceny zasobów eksploatacyjnych poprzez analizę ostatniego przedstawionego sprawozdania z oceny zasobów i porównanie kluczowych danych wejściowych przyjętych w modelu oceny zasobów z danymi uzyskanymi z innych źródeł w toku badania oraz publicznie dostępnymi informacjami od osób trzecich w celu odniesienia ich do założeń przyjętych przez eksperta;
- Omówiliśmy sprawozdanie przygotowane przez eksperta oraz nasze wnioski bezpośrednio z ekspertem kierownictwa ds. oceny zasobów eksploatacyjnych;
- Uzyskaliśmy, zweryfikowaliśmy i uwrażliwiliśmy kluczowe dane wejściowe przyjęte w modelach zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) zastosowanych przez kierownictwo w celu sprawdzenia, czy dane te, takie jak ceny ropy naftowej, wielkość rezerw, nakłady inwestycyjne, stopy procentowe i stopy dyskontowe, były uzasadnione i mieściły się w akceptowalnym zakresie. Przeprowadzone przez nas działania miały na celu dokonanie oceny, czy modele wskazywały na występowanie ewentualnych przesłanek utraty wartości, które nie zostały wcześniej zidentyfikowane. Podjęte przez nas działania oparte były na publicznie dostępnych informacjach od osób trzecich oraz na innych dostępnych dla nas danych porównawczych;
- Zbadaliśmy matematyczną spójność modelu przyjętego przez kierownictwo i sprawdziliśmy, czy podstawa opracowania modelu była zgodna z naszymi oczekiwaniami i powszechnie przyjętą metodologią wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych; oraz
- Przeprowadziliśmy analizę i dokonaliśmy oceny adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym w celu weryfikacji, czy są one zgodne z wymogami właściwego standardu rachunkowości.

Ujmowanie rezerw na koszty likwidacji (zob. Nota 16)

Kierownictwo obliczyło i ujęło rezerwy na koszty likwidacji na podstawie dostępnych historycznych sprawozdań dotyczących kosztów likwidacji, sporządzonych przez ekspertów zewnętrznych. Sprawozdania te zostały zaktualizowane w odniesieniu do okoliczności dotyczących poszczególnych aktywów przez wewnętrznego eksperta kierownictwa, co do którego przyjmuje się założenie, że jego kwalifikacje, wiedza i doświadczenie branżowe w odniesieniu do obu należących do Grupy ośrodków wypracowujących środki pieniężne są odpowiednie, aby zapewnić wiarygodne oszacowanie rezerw na koszty likwidacji, jakie Grupa powinna ująć.

Biorąc pod uwagę poziom zawodowego osądu oraz założeń wymaganych do oszacowania wysokości rezerw na koszty likwidacji, jakie Grupa powinna ująć, uznaliśmy tę kwestię za kluczowy obszar badania.

Podjęte działania

Zrealizowane przez nas szczegółowe procedury badania w tym zakresie obejmowały:

- Wizyty terenowe w miejscach prowadzenia działalności przez Grupę w Tunezji i Rumunii oraz inspekcję terenów objętych zobowiązaniami Grupy do likwidacji aktywów;
- Omówienie planów likwidacji z kierownictwem operacyjnym w celu ustalenia, czy wymagane działania zostały właściwie ujęte w przyjętych przez Grupę modelach likwidacji aktywów;
- Analizę historycznych sprawozdań sporządzonych przez osoby trzecie na temat likwidacji aktywów Grupy w celu porównania publicznie dostępnych danych z kluczowymi danymi wejściowymi przyjętymi przez dane osoby trzecie na potrzeby weryfikacji dokonanej oceny historycznej;
- Ocena, czy ekspert wewnętrzny wyznaczony przez kierownictwo miał odpowiednie kompetencje do przeprowadzania stosownych obliczeń na potrzeby określania wysokości rezerw na koszty likwidacji ujętych w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto przeprowadziliśmy następujące działania:

- Sprawdziliśmy, czy podstawa zaplanowanych prac likwidacyjnych była zgodna z uzyskaną przez nas w toku wizyt terenowych wiedzą na temat aktywów przeznaczonych do likwidacji;
- Omówiliśmy z wewnętrznym ekspertem przyjęte metody obliczeń i ponownie zweryfikowaliśmy obliczenia zawarte w modelu;

- o Zapoznaliśmy się z warunkami koncesji dla każdego z aktywów i sprawdziliśmy, czy przyjęte przez Grupę plany likwidacji aktywów są zgodne z tunezyjskimi i rumuńskimi przepisami oraz wymogami uzyskanych koncesji;
- o Zweryfikowaliśmy koszty jednostkowe uwzględnione w obliczeniach wysokości rezerw na koszty likwidacji w odniesieniu do informacji zwartych w dokumentacji powiązanej z umowami koncesyjnymi, o ile była ona dostępna;
- o Zweryfikowaliśmy inne kluczowe szacunki, takie jak stopa inflacji i stopy dyskonta, w odniesieniu do empirycznych danych rynkowych;
- o Zweryfikowaliśmy podstawy obliczania rezerw na koszty likwidacji w celu sprawdzenia, że wszelkie zmiany związane z realizowanymi pracami i stopą dyskonta oraz zmiany przyjętych szacunków zostały uwzględnione w odpowiedniej części sprawozdania finansowego.

Przyjęte wskaźniki istotności

	Próg istotności	Podstawa wyliczenia progu istotności
Za rok obrotowy 2018	Dla Grupy: 1,6 mln USD	1,3% aktywów ogółem

Aktywa ogółem uznano za właściwą podstawę ustalenia progu istotności, ponieważ Grupa koncentruje się przede wszystkim na zagospodarowaniu należących do niej aktywów związanych z wydobywaniem ropy naftowej i gazu ziemnego na terenie Rumunii i Tunezji.

Stosujemy koncepcję istotności przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak również przy ocenie wpływu zniekształceń. Istotność rozumiemy jako zakres, w jakim zniekształcenia, w tym pominięcia, mogą wpływać na decyzje gospodarcze podejmowane przez racjonalnie działających użytkowników na podstawie informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Należy jednak zaznaczyć, że zniekształcenia poniżej tego zakresu niekoniecznie zostaną uznane za nieistotne, ponieważ przy ocenie ich wpływu na sprawozdanie finansowe jako całość bierzemy również pod uwagę charakter rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz konkretne okoliczności ich wystąpienia.

Istotność wykonawcza to istotność zastosowana na poziomie pojedynczego konta lub bilansu, wyznaczona w odpowiedniej kwocie, służąca do ograniczenia do odpowiednio niskiego poziomu prawdopodobieństwa, że łącznie nieskorygowane i niewykryte zniekształcenia przekroczą istotność wyznaczoną dla sprawozdań finansowych jako całości. Istotność wykonawczą ustalono na poziomie 65% powyższych progów istotności.

Ustaliliśmy z Komitetem Audytu, że będziemy mu zgłaszać wszelkie różnice stwierdzone w toku przeprowadzanego przez nas badania, przekraczające kwotę 32 000 USD.

O ile próg istotności dla sprawozdania finansowego jako całości wynosił 1,6 mln USD, każda istotna część Grupy została poddana badaniu z zastosowaniem niższego progu istotności, wynoszącego od 0,2 mln do 0,3 mln USD, który posłużył do wyznaczenia obszarów sprawozdania finansowego, jakie należało włączyć w zakres badania poszczególnych części Grupy, oraz zakresu próby wykorzystanej podczas badania.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy żadnych zniekształceń, które mogłyby zostać uznane, osobno lub łącznie, za istotne z punktu widzenia ich bezwzględnej wartości pieniężnej lub pod względem jakościowym.

Zakres badania

W toku badania sprawozdania finansowego Grupy skoncentrowaliśmy się przede wszystkim na głównych obszarach jej działalności, tj. przedsięwzięciach realizowanych w Tunezji i Rumunii. W związku z tym ustaliliśmy, że istnieją dwie znaczące części Grupy i obie zostały poddane badaniu w pełnym zakresie. Wraz ze skonsolidowanymi jednostkami zależnymi Grupy, które także zostały objęte badaniem w pełnym zakresie, stanowią one znaczące części Grupy.

Pozostałe części Grupy uznano za nieistotne. Zostały one poddane procedurom przeglądu analitycznego, a także dodatkowemu badaniu merytorycznemu w zakresie w/w obszarów ryzyka, o ile dotyczyły one danej części Grupy.

Procedury badania każdej znaczącej części Grupy zostały przeprowadzone przede wszystkim w miejscach realizacji przedsięwzięć (Tunezja i Rumunia) przez firmy wchodzące w skład sieci BDO, w siedzibie głównej Grupy (Kanada),

gdzie realizowane były prace Grupy, jak również w Wielkiej Brytanii. Wszystkie procedury badania zostały przeprowadzone przez BDO LLP lub firmy wchodzące w skład sieci BDO.

Zgodnie z przyjętą przez nas strategią badania Osoba Odpowiedzialna, kluczowy partner odpowiedzialny za badanie danej części Grupy oraz starsi rangą członkowie zespołu przeprowadzającego badanie odwiedzili każde z głównych miejsc prowadzenia działalności przez Grupę w celu przeanalizowania szczegółowej dokumentacji roboczej sporządzonej przez przedstawicieli firm członkowskich sieci BDO w Tunezji i Rumunii.

Pozostałe informacje

Za treść pozostałych informacji odpowiedzialna jest Rada Dyrektorów. Pozostałe informacje obejmują dane zawarte w raporcie rocznym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym ani raporcie biegłego rewidenta z jego badania. O ile wyraźnie nie zaznaczono inaczej w naszym raporcie, pozostałe informacje nie zostały uwzględnione w wyrażonej przez nas opinii dotyczącej sprawozdania finansowego, ani też w żaden inny sposób przez nas poświadczone.

W związku z przeprowadzaniem przez nas badaniem sprawozdania finansowego, do naszych obowiązków należy zapoznanie się z pozostałymi informacjami w celu stwierdzenia, czy nie są one w istotnym stopniu rozbieżne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym lub wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub czy nie istnieją inne przesłanki wskazujące na możliwość występowania w nich istotnych nieprawidłowości. W przypadku stwierdzenia takich istotnych niespójności lub widocznych istotnych zniekształceń, naszym obowiązkiem jest ustalenie, czy wystąpiło istotne zniekształcenie w sprawozdaniu finansowym lub istotne zniekształcenie pozostałych informacji. Jeżeli na podstawie przeprowadzonego badania stwierdzimy, że dodatkowe informacje zawierają istotne zniekształcenia, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym fakcie. W tym zakresie nie stwierdziliśmy żadnych okoliczności podlegających zgłoszeniu.

Opinia na temat innych kwestii wskazanych w regulacjach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie

W naszej ocenie informacje zawarte w sprawozdaniu Rady Dyrektorów z działalności Grupy uwzględniają wymogi wskazane w regulacjach obowiązujących emitentów, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i są spójne z danymi przedstawionymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie oraz jej otoczeniu uzyskanej przez nas w toku przeprowadzonego badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy żadnych istotnych zniekształceń.

Za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zgodnie z regulacjami Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie odpowiedzialne jest kierownictwo Spółki oraz członkowie powołanego w jego ramach Komitetu Audytu.

W związku z przeprowadzonym przez nas badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym zadaniem było zapoznanie się z oświadczeniem o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym odrębną część Raportu Roczno.

W naszej ocenie oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje wymagane na podstawie § 70 ust. 6 pkt 5 rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

Informacje określone w § 70 ust. 6 pkt 5 lit. c)-f), h) i i) tego rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego są zgodne z obowiązującymi przepisami oraz spójne z danymi przedstawionymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zastrzeżenia podlegające obowiązkowi ujawnienia przez biegłego rewidenta

Nie zgłaszamy żadnych zastrzeżeń, które podlegałyby ujawnieniu przez biegłego rewidenta na podstawie Ustawy o spółkach z 1991 r. obowiązującej na wyspie Jersey, gdyby naszym zdaniem:

- nie prowadzono odpowiedniej dokumentacji księgowej lub nie dostarczono odpowiednich informacji zwrotnych na potrzeby naszego badania z oddziałów, których nie odwiedziliśmy; lub
- sprawozdanie finansowe Spółki było niezgodne z dokumentacją księgową lub otrzymanymi informacjami; lub
- nie otrzymaliśmy wszystkich informacji i wyjaśnień wymaganych do przeprowadzenia badania.

Odpowiedzialność członków Rady Dyrektorów

Zgodnie ze szczegółowym opisem przedstawionym w oświadczeniu dotyczącym odpowiedzialności członków Rady Dyrektorów członkowie Rady Dyrektorów odpowiadają za sporządzanie sprawozdań finansowych oraz zagwarantowanie prawidłowości i rzetelności zawartych w nich danych. Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe, członkowie Rady Dyrektorów odpowiadają za ocenę zdolności Grupy do kontynuacji działalności, za ujawnienie, w stosownych przypadkach, problematycznych kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za prowadzenie rachunkowości przy założeniu kontynuacji działalności, chyba że Rada Dyrektorów zamierza zlikwidować Grupę lub doprowadzić do zaprzestania przez nią działalności bądź też nie istnieje realna alternatywa dla likwidacji Grupy lub zaprzestania przez nią działalności.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie wystarczającej pewności, że sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnych nieprawidłowości, wynikających z nadużyć lub błędów, oraz wydanie raportu biegłego rewidenta zawierającego wraz z opinią. Wystarczająca pewność oznacza wysoki poziom pewności, ale nie stanowi gwarancji, że badanie przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej obowiązującymi w Wielkiej Brytanii wykryje każde istotne zniekształcenie.

Zniekształcenia takie mogą wynikać z nadużyć lub błędów i są uważane za istotne,

jeżeli można zasadnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie wpłyną one na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółowy opis odpowiedzialności biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego został zamieszczony na stronie internetowej Rady Sprawozdawczości Finansowej (ang. Financial Reporting Council) pod adresem: www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities. Opis ten stanowi część naszego raportu niezależnego biegłego rewidenta.

Przeznaczenie raportu

Niniejszy raport jest przeznaczony wyłącznie dla akcjonariuszy Spółki jako organu zgodnie z art. 113A Ustawy o spółkach z 1991 r. obowiązującej na wyspie Jersey. Jedynym celem przeprowadzonego przez nas badania było przedstawienie akcjonariuszom Spółki kwestii, które zgodnie z przepisami prawa jesteśmy zobowiązani przedstawić w raporcie biegłego rewidenta. W najszerszym zakresie dozwolonym przepisami prawa nie przyjmujemy odpowiedzialności z tytułu przeprowadzonego przez nas badania, sporządzenia niniejszego raportu oraz opinii wobec żadnego podmiotu z wyjątkiem Spółki i akcjonariuszy Spółki jako jej organu.

Anne Sayers,

działająca w imieniu firmy audytorskiej BDO LLP

Londyn, Wielka Brytania

20 marca 2019 r.

BDO LLP jest spółką komandytową (ang. *limited liability partnership*) zarejestrowaną w Anglii i Walii (numer w rejestrze: OC305127).

Serinus Energy plc**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
(w tys. USD)**

	Nota	2018	2017
Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne	5	7 849	5 889
Koszt własny sprzedaży			
Koszty produkcji		(3 044)	(5 250)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	12	(1 801)	(1 866)
Koszt własny sprzedaży ogółem		(4 845)	(7 116)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		3 004	(1 227)
Łączne koszty ogólnego zarządu		(3 422)	(3 005)
Koszty płatności w formie akcji własnych	6	(820)	(691)
Utrata wartości zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego	12	-	(4 981)
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	16	316	(1 155)
Odszkodowanie za wypadek na odwiercie (koszty wypadku na odwiercie)	7	3 602	(4 047)
Zysk z tytułu zbycia jednostki zależnej	7	-	2 179
Zysk z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	12	117	-
Koszty notowań na rynku giełdowym	7	(1 377)	(705)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 420	(13 632)
Koszty finansowe	8	(4 567)	(3 667)
Strata przed opodatkowaniem		(3 147)	(17 299)
Opodatkowanie	9	(1 743)	(1 493)
Strata za rok		(4 890)	(18 792)
Strata na akcję:			
Podstawowa i rozwodniona	10	(0,03)	(0,13)

Załączone noty objaśniające na stronach od 52 do 84 stanowią część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Serinus Energy plc
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2018 r.
(w tys. USD)

	Nota	2018	2017
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	107 541	99 578
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	13	1 054	1 098
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	10 143	6 690
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 283	7 252
		13 480	15 040
Aktywa ogółem		121 021	114 618
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	15	375 208	362 534
Rezerwa na płatności w formie akcji		23 307	22 487
Niepokryta strata		(385 173)	(381 317)
Kapitał własny ogółem		13 342	3 704
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na koszty likwidacji	16	36 573	36 866
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	13 154	13 500
Zadłużenie długoterminowe	18	27 667	31 261
Pozostałe rezerwy	19	1 367	1 747
		78 761	83 374
Zobowiązania krótkoterminowe			
Rezerwa na koszty likwidacji	16	8 696	8 815
Krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	18	5 624	-
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	20	14 598	18 725
		28 918	27 540
Zobowiązania ogółem		107 679	110 914
Zobowiązania i kapitał własny ogółem		121 021	114 618

Załączone noty objaśniające na stronach od 52 do 84 stanowią część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki 20 marca 2019 r. i zostało podpisane w jej imieniu przez:

ELEANOR BARKER,
DYREKTOR, PRZEWODNICZĄCA KOMITETU
AUDYTU

JEFFREY AULD,
DYREKTOR, PREZES I DYREKTOR GENERALNY

Serinus Energy plc**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
(w tys. USD)**

	Nota	Kapitał zakładowy	Rezerwa na płatności w formie akcji	Niepokryta strata	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2016 r.		344 479	21 796	(362 525)	3 750
Całkowita strata za rok		-	-	(18 792)	(18 792)
Transakcje z posiadaczami akcji					
Emisja akcji, po pomniejszeniu o koszty emisji	15	18 055	-	-	18 055
Koszty płatności w formie akcji własnych	6	-	691	-	691
Stan na 31 grudnia 2017 r.		362 534	22 487	(381 317)	3 704
Całkowita strata za rok		-	-	(4 890)	(4 890)
Korekta z tytułu początkowego zastosowaniem MSSF 9	3	-	-	1 034	1 034
Transakcje z posiadaczami akcji					
Emisja akcji, po pomniejszeniu o koszty emisji	15	12 674	-	-	12 674
Koszty płatności w formie akcji własnych	6	-	820	-	820
Stan na 31 grudnia 2018 r.		375 208	23 307	(385 173)	13 342

Załączone noty objaśniające na stronach od 52 do 84 stanowią część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Serinus Energy plc
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
(w tys. USD)

	Nota	2018	2017
Działalność operacyjna			
Strata za rok		(4 890)	(18 792)
Pozycje niepieniężne:			
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	12	1 801	1 866
Utrata wartości aktywów	12	-	4 981
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	16	(316)	1 155
Zysk z tytułu zbycia jednostki zależnej	7	-	(2 179)
Zysk z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	12	(117)	-
Przyrost wartości	8	1 030	684
Koszty płatności w formie akcji własnych	6	820	691
Akcje wyemitowane jako część wynagrodzenia		-	7
Niezrealizowana strata z inwestycji		-	13
Niezrealizowana strata z tytułu różnic kursowych		211	12
Zmiana stanu pozostałych rezerw	19	(49)	599
Bieżące obciążenie podatkowe	9	2 089	1 303
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	9	(346)	190
Koszty odsetkowe	8	3 493	2 919
Zapłacony podatek dochodowy		(2 540)	(63)
Wydatki na pokrycie kosztów likwidacji	16	(30)	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		1 156	(6 614)
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	23	(7 069)	2 389
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(5 913)	(4 225)
Działalność finansowa			
Emisja akcji zwykłych	15	13 475	19 105
Koszty emisji akcji	15	(801)	(1 057)
Spłata kredytu długoterminowego	23	-	(1 667)
Zapłacone odsetki i prowizje z tytułu finansowania	23	(436)	(754)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		12 238	15 627
Działalność inwestycyjna			
Nakłady na poszukiwanie i zagospodarowanie złóż	12	(11 396)	(8 551)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	13	(44)	64
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	12	117	-
Wpływy ze zbycia inwestycji		-	54
Przepływy pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(11 323)	(8 433)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		29	(14)
Zmiana stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych		(4 969)	2 955
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu		7 252	4 297
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu		2 283	7 252

Załączone noty objaśniające na stronach od 52 do 84 stanowią część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
(w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

1. Informacje ogólne

Podstawowa działalność Serinus Energy Inc. („Spółka”) oraz jej podmiotów zależnych („Serinus” lub „Grupa”) polega na poszukiwaniu i zagospodarowaniu złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w Tunezji i Rumunii. Spółka została utworzona zgodnie z przepisami ustawy o spółkach z 1991 r. obowiązującej na wyspie Jersey (ang. *Companies (Jersey) Law 1991*). Główna siedziba Spółki mieści się pod adresem 28 Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 8SB.

Ze skutkiem od 3 maja 2018 r. siedziba Spółki została przeniesiona z prowincji Alberta w Kanadzie na wyspę Jersey na Wyspach Normandzkich. W związku z przeniesieniem siedziby i kontynuacją działalności na Jersey Spółka zmieniła nazwę z „Serinus Energy Inc.” na „Serinus Energy plc” i przyjęła nowe dokumenty statutowe. W dniu 18 maja 2018 r. akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu na rynku AIM (ang. *Alternative Investment Market*), prowadzonym przez giełdę London Stock Exchange. Następnie, z dniem 22 maja 2018 r., Spółka wycofała swoje akcje z obrotu na Toronto Stock Exchange, jednocześnie zachowując notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) i na rynku AIM.

Serinus Energy Inc. jest publiczną spółką giełdową, której akcje zwykle są notowane pod symbolem „SENX” na rynku AIM oraz pod symbolem „SEN” na GPW. Według stanu na 31 września 2018 r. spółka Kulczyk Investments S.A. („KI”) posiadała 38,77% akcji Serinus.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Serinus obejmuje sprawozdania Spółki oraz jej podmiotów zależnych za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej. O ile nie wskazano inaczej, zasady te stosowane są w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich prezentowanych lat. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wg zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem sytuacji opisanych w załączonych zasadach rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz ich interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) w kształcie przyjętym przez Unię Europejską („UE”).

O ile nie wskazano inaczej, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w dolarach amerykańskich. Wszystkie odniesienia do USD są odniesieniami do dolarów amerykańskich. O ile nie wskazano inaczej i z wyjątkiem wartości przypadających na akcję, wszystkie dane finansowe zaokrąglone są do pełnych tysięcy.

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Serinus będzie kontynuował działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że będzie w stanie realizować aktywa i regulować zobowiązania w toku zwykłej działalności.

Grupa zaspokaja swoje bieżące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy z przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sald środków pieniężnych, kapitału własnego oraz w pełni wykorzystanych kredytów (Kredyt Główny i Kredyt Zamienny z EBOiR w wysokości, odpowiednio, 5,5 mln USD i 29,1 mln USD (zob. Nota 18)). Na dzień 31 stycznia 2019 r. saldo środków pieniężnych Grupy wynosiło 3,5 mln USD.

Grupa napotka trudności finansowe związane z opóźnieniem rozpoczęcia produkcji w Rumunii. W związku z kontynuacją prac mających na celu zakończenie budowy zakładu przetwarzania gazu, dotychczas Grupa nie była w stanie podjąć planowanych prac w Tunezji, w tym ponownego uruchomienia złoża Chouech Es Saida na południu kraju. Opóźnienie rozpoczęcia wydobycia w Rumunii oraz realizacji planu prac w Tunezji miały istotny wpływ na planowane przepływy pieniężne Grupy.

W maju 2018 r. zwiększono kapitał własny Spółki o kwotę 12,7 mln USD w drodze emisji nowych akcji. Celem emisji było sfinansowanie zakończenia budowy zakładu przetwarzania gazu w Rumunii, do którego mają zostać podłączone dwa istniejące odwierty. Do tej pory środki te były głównie wykorzystywane do sfinansowania ukończenia budowy przetwarzania gazu oraz wykonania odwiertu Moftinu-1007, który zastąpił odwiert Moftinu-1001 (w grudniu 2017 r. Moftinu-1001 uległ zniszczeniu w wyniku wybuchu) oraz odwiertu Moftinu-1003. Grupa

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
(w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

zgłosiła roszczenie o wypłatę odszkodowania z tytułu ubezpieczenia odwiertu Moftinu-1007 i po 31 grudnia 2018 r. otrzymała z tego tytułu kwotę 3,0 mln USD.

Kredyt Główny udzielony przez EBOiR w wysokości 5,5 mln USD ma zostać spłacony w dwóch równych ratach w wysokości 2,7 mln USD każda, w dniach 31 marca 2019 r. i 30 września 2019 r. W ramach Kredytu Zamiennego udzielonego przez EBOiR w wysokości 29,1 mln USD, odsetki naliczone są do 30 czerwca 2020 r., po czym niespłacona kwota będzie podlegała spłacie w czterech równych ratach 30 czerwca 2020 r., 2021 r., 2022 r. i 2023 r.; po 30 czerwca 2020 r. odsetki będą spłacane corocznie w terminach spłaty rat kapitałowych. Warunki obu kredytów określają szereg zobowiązań (kovenantów). Kowenanty te nie były testowane na 31 grudnia 2017 r., ponieważ w związku ze zwolnieniem uzyskanym w wyniku renegotjacji warunków umów kredytowych kowenanty nie obowiązywały na ten dzień. Na 31 grudnia 2018 roku Spółka nie spełniała wymogu dotyczącego wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku. W dniu 21 grudnia 2018 r. Spółka otrzymała od EBOiR formalnie zwolnienie z wymogu utrzymania poziomu wskaźników dla okresu zakończonego 31 grudnia 2018 r. W wyniku uzyskanego zwolnienia z wymogu utrzymania poziomu wskaźników, kredyt spłacany będzie zgodnie z pierwotnym harmonogramem, a bank nie będzie dochodził zaspokojenia z ustanowionych zabezpieczeń.

Oceniając zdolność Grupy do kontynuowania działalności, Rada Dyrektorów przygotowała bazowe i uwrażliwione prognozy przepływów pieniężnych na okres dłuższy niż 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Z prognoz w scenariuszu bazowym wynika, że Grupie nie uda się dochować poziomów wskaźników finansowych wymaganych przez EBOR w dniu 31 marca 2019 r. ani w dającej się przewidzieć przyszłości. W rezultacie, Kredyt Główny i Kredyt Zamienny staną się wymagalne na żądanie, wg uznania banku. Dyrektorzy zamierzają ubiegać się o zwolnienie z wymogu spełnienia tych kovenantów, a ciągłość dostępności powyższych kredytów stanowi istotny czynnik niepewności.

W marcu 2019 r. Grupa zabezpieczyła pozyskanie 3,0 mln USD kapitału własnego, który zostanie przeznaczony na pokrycie zapotrzebowania na finansowanie krótkoterminowe w celu spłaty zadłużenia wymagalnego 31 marca 2019 r.

Podstawowe założenia przyjęte w scenariuszu bazowym to termin rozpoczęcia komercyjnego wydobycia w Rumunii, wyniki wydobycia po uruchomieniu produkcji ze złoża, możliwość ponownego rozpoczęcia eksploatacji złoża Chouech Es Saida w Tunezji, o czym mowa powyżej, oraz poziomy cen surowców. Prognozy w scenariuszu bazowym wskazują, że Grupa będzie w stanie prowadzić działalność w ramach istniejącego finansowania kredytowego – przy założeniu jego dalszej dostępności. Jeżeli jednak na prognozy w scenariuszu bazowym niekorzystnie wpłyną jakiegokolwiek zmiany kluczowych założeń, istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie terminowo wywiązywać się ze swoich zobowiązań.

Dyrektorzy są zdania, że dalsza dostępność istniejących linii kredytowych, z uwzględnieniem przewidywanego niedotrzymania wymaganych poziomów wskaźników finansowych (kovenantów), stanowi ważny czynnik niepewności mogący budzić istotne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia skutków korekt i zmiany klasyfikacji aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów, które byłyby konieczne, gdyby założenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę okazało się niezasadne.

3. Istotne zasady rachunkowości

(a) Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje wyniki Spółki oraz wszystkich podmiotów zależnych. Podmioty zależne to jednostki, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę. Wszystkie salda i transakcje wewnątrzgrupowe oraz wszelkie niezrealizowane zyski lub straty wynikające z transakcji wewnątrzgrupowych są eliminowane przy konsolidacji. Serinus posiada cztery spółki bezpośrednio zależne: Serinus Energy Canada Inc. („Serinus Canada”), Serinus Holdings Limited („Serinus Holdings”), Serinus Petroleum Consultants Limited („Serinus Petroleum”) oraz Serinus B.V. („Serinus B. V.”). Poprzez Serinus Holdings, Spółka posiada następujące spółki pośrednio zależne będące w pełni jej własnością: Kulczyk Oil Brunei Limited i AED South East Asia Ltd., które były właścicielem udziałów Spółki w Bloku L w Brunei, oraz KOV Borneo Limited, która była właścicielem udziału Spółki w Bloku M w Brunei. Poprzez Serinus B.V., Serinus posiada jedną spółkę pośrednio zależną będącą w pełni jej własnością, tj. Serinus Tunisia B.V. („Serinus Tunezja”), oraz 99,9995% akcji spółki Serinus Energy Romania S.A. („Serinus Romania”) Serinus Tunezja posiada pozostałe 0,0005% akcji Serinus Romania.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
(w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

Część działalności Grupa prowadzi za pośrednictwem aktywów współkontrolowanych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje zatem udział Grupy w tych aktywach, związanych z nimi zobowiązaniach i przepływach pieniężnych, zgodnie z warunkami stosownej umowy. Udział Grupy w przychodach ze sprzedaży, kosztach własnych sprzedaży oraz kosztach operacyjnych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Zasady konsolidacji

Jeżeli Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji, jednostka taka uznawana jest za jednostkę zależną. Grupa sprawuje kontrolę nad daną jednostką, w przypadku gdy spełnione są wszystkie trzy z poniższych warunków: Grupa posiada władzę nad tą jednostką, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe tej jednostki oraz ma możliwość korzystania ze swojej władzy w celu wywierania wpływu na te wyniki. Kontrola jest poddawana ponownej ocenie, jeżeli występują fakty lub okoliczności wskazujące, że mogły nastąpić zmiany w przypadku któregokolwiek z wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Kontrola faktyczna ma miejsce w sytuacjach, gdy Grupa ma możliwość kierowania istotnymi działaniami jednostki, w której dokonano inwestycji, mimo że nie posiada większości praw głosu w tej jednostce. Oceniając, czy sprawuje ona kontrolę faktyczną, Grupa bierze pod uwagę wszystkie istotne fakty i okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu akcji lub udziałów z prawem głosu w porównaniu z wielkością i stopniem rozproszenia pakietów akcji lub udziałów z prawem głosu posiadanych przez inne podmioty;
- potencjalne istotne pakiety praw głosu w posiadaniu Grupy oraz innych podmiotów;
- pozostałe ustalenia umowne;
- historyczne dane na temat udziału w głosowaniu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia wyniki Grupy tak, jakby stanowiła ona jeden podmiot. Transakcje pomiędzy spółkami Grupy oraz salda rozliczeń pomiędzy nimi wyłącza się zatem w całości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentuje wyniki połączeń jednostek z zastosowaniem metody przejęcia. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej są początkowo ujmowane według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Wyniki przejętej działalności ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od dnia uzyskania kontroli. Wyłącza się je z konsolidacji od dnia, w którym następuje utrata kontroli.

(b) Informacje na temat segmentów działalności

Segmenty operacyjne zostały określone na podstawie charakteru działalności Grupy oraz lokalizacji geograficznych, w których Grupa prowadzi działalność, i są spójne z poziomem informacji regularnie przekazywanych głównym osobom podejmującym decyzje operacyjne w Grupie i przez nie weryfikowanym.

(c) Waluty obce

i. Transakcje w walutach obcych

Transakcje w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną Grupy wg kursów wymiany obowiązujących na dzień transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną wg kursu obowiązującego na koniec roku. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyrażone w walutach obcych i ujmowane w wartości godziwej przeliczane są na walutę funkcjonalną wg kursu wymiany obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej. Różnice kursowe z przeliczenia są odnoszone na wynik finansowy.

ii. Przeliczanie walut obcych

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, sprawozdania finansowe każdej jednostki są przeliczane na dolary amerykańskie, walutę prezentacyjną Grupy. Wartość aktywów i zobowiązań jednostek zagranicznych, których walutą funkcjonalną nie jest dolar amerykański, przeliczana jest na dolary amerykańskie wg kursu wymiany na dzień bilansowy. Przychody i koszty jednostek działających za granicą przeliczane są na dolary amerykańskie wg kursu wymiany zbliżonego do kursu z dnia zawarcia transakcji. Istotne różnice kursowe z przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

(d) Ujmowanie przychodów

Grupa czerpie przychody ze sprzedaży ropy naftowej, gazu ziemnego i kondensatu gazu ziemnego, przy czym część wydobytej ropy naftowej zobowiązana jest przeznaczyć na sprzedaż na rynkach lokalnych w Tunezji. Opłaty koncesyjne są ujmowane na dzień wydobycia.

i. Ujmowanie przychodów ze sprzedaży ropy naftowej, gazu ziemnego i kondensatu gazu ziemnego

Przychody ze sprzedaży ropy naftowej, gazu ziemnego oraz kondensatu gazu ziemnego są ujmowane po wypełnieniu zobowiązań umownych. Zobowiązania umowne związane ze sprzedażą ropy naftowej są wypełnione po dostarczeniu produktów do terminalu ładunkowego oraz po ustaleniu ich ceny i ilości z odbiorcą; jest to moment, w którym uznaje się, że kontrola nad produktami przechodzi z Grupy na odbiorcę. Zobowiązania umowne związane ze sprzedażą gazu ziemnego i kondensatu gazu ziemnego są wypełnione w chwili dostarczenia ich do punktu dostawy określonego w koncesji, w którym to nabywca przejmuje kontrolę.

Ropa naftowa sprzedawana jest po cenach odnoszonych do indeksu cen ropy naftowej Brent, pomniejszonych o stałe dyskonto na baryłkę w momencie wypełnienia zobowiązań umownych. Przychody ze sprzedaży są ujmowane po pomniejszeniu o opłaty koncesyjne.

ii. Ujmowanie przychodów ze sprzedaży ropy naftowej na rynku lokalnym

Rząd Tunezji ma prawo do zakupu do 20% ropy naftowej wydobytej ze złóż położonych na terenie koncesji Sabria w celu jej odsprzedaży na rynku lokalnym po cenie niższej o około 10% w stosunku do ceny uzyskiwanej przy sprzedaży pozostałej ropy naftowej. Przyjęto, że porozumienie to wykracza poza zakres MSSF 15, ponieważ nie spełnia przewidzianych w tym standardzie kryteriów treści ekonomicznej. Przeniesienie ryzyka i korzyści związanych z takimi przychodami następuje z chwilą dostarczenia produktów do odbiorcy. Nie ma wymagań dotyczących wolumenu minimalnego lub maksymalnego; jedyny wymóg zakłada sprzedaż na rynku lokalnym 20% wolumenu dostarczanego do odbioru.

(e) Płatności w formie akcji własnych

Spółka odzwierciedla koszt ekonomiczny związany z przyznaniem pracownikom i Dyrektorom opcji na akcje, ujmując koszt w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wysokości wartości godziwej przyznanych świadczeń. Koszt ten jest ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie nabywania uprawnień przez pracowników. Wartość godziwa jest wyceniana przy użyciu modelu Blacka-Scholesa, który uwzględnia warunki związane z nabywaniem uprawnień i realizacją instrumentów kapitałowych. Oczekiwany okres trwania opcji użyty w modelu jest korygowany, w oparciu o najlepsze szacunki kierownictwa, o skutki braku możliwości zbywania opcji, ograniczenia w zakresie ich wykonywania oraz względy behawioralne.

(f) Podatki

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

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

Grupa stosuje bilansową metodę księgowania odroczonego podatku dochodowego, gdzie odroczony podatek dochodowy jest ujmowany jako efekt przejściowej różnicy pomiędzy wartością księgową a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym składnika aktywów lub zobowiązań, z zastosowaniem stawek podatku dochodowego, które wg przewidywań będą obowiązywać w momencie realizacji aktywów lub regulowania zobowiązań. Salda rozliczeń z tytułu odroczonego podatku dochodowego są korygowane o wszelkie zmiany obowiązujących lub faktycznie obowiązujących stawek podatkowych, a korekta jest ujmowana w okresie, w którym nastąpiła zmiana stawki.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są zasadniczo ujmowane w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
(w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

dochodowego jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Wartość bilansowa aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu w zakresie, w jakim przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do realizacji całości lub części składnika aktywów. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie jedynie wówczas, gdy powstają w ramach tej samej jednostki gospodarczej i w tej samej jurysdykcji podatkowej. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są jako długoterminowe.

(g) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują inwestycje krótkoterminowe, takie jak lokaty terminowe w bankach lub podobne instrumenty o trzymiesięcznym lub krótszym terminie zapadalności. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują depozyty złożone w instytucjach finansowych na rzecz osób trzecich jako gwarancja stanowiąca zabezpieczenie wypełnienia określonych zobowiązań. Po spełnieniu zobowiązań środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania są uwalniane i ujmowane jako środki pieniężne.

(h) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe są ujmowane, gdy Grupa staje się stroną umowy danego instrumentu, a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Grupa opisuje wycenę wg wartości godziwej w podziale na 3 poziomy hierarchii, w zależności od stopnia obserwowalności danych wejściowych:

dane wejściowe poziomu 1 to ceny notowane na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów i zobowiązań;

dane wejściowe poziomu 2 to dane wejściowe, inne niż ceny notowane zawarte w poziomie 1, które dla danego składnika aktywów i zobowiązań są obserwowalne pośrednio albo bezpośrednio; oraz

dane wejściowe poziomu 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dla danego składnika aktywów i zobowiązań.

Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

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

- i. Wycena wg zamortyzowanego kosztu: dotyczy aktywów utrzymywanych zgodnie z modelem biznesowym, w którym celem utrzymywania aktywów jest uzyskiwanie przepływów pieniężnych, a dotyczące ich warunki umowne powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kwoty głównej i odsetek;
- ii. Wycena wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody: dotyczy aktywów utrzymywanych zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych, a warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kwoty głównej i odsetek;
- iii. Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy: dotyczy aktywów, które nie spełniają kryteriów wyceny wg zamortyzowanego kosztu lub wyceny wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody i są wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne Grupy, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania oraz należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

W chwili początkowego ujęcia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są wg wartości godziwej. Grupa posiada należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, w związku z czym po początkowym ujęciu pozycje te są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności prezentowane są jako aktywa obrotowe, gdyż ich otrzymanie oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
(w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

Spółka nie posiada aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody ani wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa ujmuje odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe („ECL”) z tytułu aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Ze względu na charakter aktywów finansowych Grupa wycenia odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w wysokości równej wartości ECL w całym okresie życia odnośnych składników aktywów. Oczekiwana strata kredytowa w całym okresie życia równa jest oczekiwanym stratom kredytowym wynikającym z wszystkich możliwych zdarzeń niewykonania zobowiązań przez cały przewidywany okres życia składnika aktywów finansowych. Oczekiwana strata kredytowa to ważony prawdopodobieństwem szacunek strat kredytowych.

Klasyfikacja i wycena zobowiązań finansowych

Zobowiązania finansowe są pierwotnie klasyfikowane jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy jeżeli są to zobowiązania przeznaczone do obrotu, są instrumentem pochodnym lub są oznaczone jako wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie początkowego ujęcia.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne oraz zadłużenie długoterminowe Grupy wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne są początkowo wyceniane według wartości godziwej, a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wykazywane są jako zobowiązania krótkoterminowe, chyba że płatność nie jest wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zadłużenie długoterminowe wyceniane jest początkowo wg wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Umowne przepływy pieniężne z tytułu zadłużenia długoterminowego są po początkowym ujęciu wyceniane wg zamortyzowanego kosztu. Zadłużenie długoterminowe klasyfikowane jest jako krótkoterminowe, gdy płatność jest wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Spółka nie posiada zobowiązań finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

(i) Poszukiwanie i ocena zasobów oraz Rzeczowe aktywa trwałe

i. Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów

Koszty poniesione przed uzyskaniem koncesji to koszty poniesione przed uzyskaniem prawa do prowadzenia praw poszukiwawczych na danym obszarze. Koszty te są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty poszukiwania i oceny zasobów obejmujące koszty uzyskania koncesji oraz koszty ogólnego zarządu, które można bezpośrednio przyporządkować poszukiwaniom i ocenie zasobów są kapitalizowane jako aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów. Koszty te akumulowane są w centrach kosztów w podziale na odwierty, pola lub obszary poszukiwawcze do czasu określenia wykonalności technicznej i opłacalności ekonomicznej.

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów podlegają testom na utratę wartości, jeżeli (i) fakty i okoliczności wskazują na to, że wartość bilansowa tych aktywów przewyższa wartość możliwą do odzyskania, lub (ii) istnieją wystarczające dane umożliwiające ocenę wykonalności technicznej i opłacalności ekonomicznej i ma nastąpić zmiana klasyfikacji tych aktywów. Na potrzeby testów na utratę wartości aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych są pogrupowane wg koncesji lub obszaru koncesyjnych.

Wykonalność techniczną i opłacalność ekonomiczną zasobów mineralnych uznaje się za możliwą do ustalenia na podstawie kilku czynników, w tym występowania potwierdzonych lub prawdopodobnych rezerw. Przynajmniej raz w roku przeprowadzany jest przegląd każdej koncesji lub pola poszukiwawczego w celu ustalenia, czy dany projekt jest technicznie wykonalny i ekonomicznie opłacalny. Po ustaleniu wykonalności technicznej i opłacalności ekonomicznej 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, określaną jako udziały w złożach ropy naftowej i gazu ziemnego.

ii. Koszty zagospodarowania złóż i wydobycia

Rzeczowe aktywa trwałe, do których zaliczają się aktywa z tytułu zagospodarowania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego oraz ich wydobycia, wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie i amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Aktywa z tytułu zagospodarowania złóż i wydobycia grupuje się w ośrodkach wypracowujących środki pieniężne na potrzeby testów na utratę wartości i klasyfikuje się je do rzeczowych aktywów trwałych jako udziały w złożach ropy naftowej i gazu ziemnego. Rzeczowych aktywów trwałych zalicza się składniki majątku wykorzystywane do wiercenia i obsługi odwiertów, sprzęt biurowy i pozostałe aktywa korporacyjne. Jeżeli istotne części składowe rzeczowych aktywów trwałych, w tym udziały w złożach ropy naftowej i gazu ziemnego, mają różne okresy użytkowania, to aktywa te są ujmowane jako oddzielne pozycje (główne składniki).

Zyski i straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, w tym udziałów w złożach ropy naftowej i gazu ziemnego, ustalane są poprzez porównanie wpływów ze zbycia z wartością bilansową rzeczowych aktywów trwałych i odnoszone są w kwotach netto na wynik finansowy.

iii. Koszty ponoszone w późniejszym terminie

Koszty ponoszone po ustaleniu wykonalności technicznej i opłacalności ekonomicznej oraz koszty wymiany składników rzeczowych aktywów trwałych są kapitalizowane wyłącznie w przypadku, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne zawarte w składniku aktywów, którego dotyczą. Wszystkie pozostałe nakłady są odnoszone na wynik finansowy w chwili ich poniesienia. Takie kapitalizowane koszty stanowią zasadniczo koszty poniesione na zagospodarowanie potwierdzonych i/lub prawdopodobnych rezerw oraz na rozpoczęcie i zwiększenie ich wydobycia. Koszty są akumulowane wg pola lub obszaru geotechnicznego. Wartość bilansowa wszelkich wymienianych lub sprzedawanych części składowych jest usuwana z bilansu. Koszty bieżącego utrzymania rzeczowych aktywów trwałych są odnoszone na wynik finansowy w chwili ich poniesienia.

iv. Odpisy umorzeniowe i amortyzacja

Wartość bilansowa netto aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobycia odpisywana jest metodą naturalną (jednostek produkcyjnych), w oparciu o szacunek potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw, przy uwzględnieniu szacowanych przyszłych kosztów zagospodarowania rezerw, których poniesienie jest niezbędne w celu uruchomienia ich wydobycia. Na potrzeby oszacowania szczypania, zasoby ropy naftowej i gazu ziemnego są konwertowane do wspólnej jednostki miary wg ich względnej zawartości energii, gdzie sześć tysięcy stóp sześciennych gazu ziemnego odpowiada jednej baryłce ropy naftowej.

W wypadku niektórych aktywów, m.in. aktywów związanych z infrastrukturą oraz z obszarem korporacyjnym, Grupa nie stosuje metody naturalnej do ustalenia poziomu umorzenia ich wartości. Takie pozycje rzeczowych aktywów trwałych wykazywane są wg kosztu nabycia i podlegają amortyzacji metodą degresywną w przewidywanym okresie użytkowania, z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych wynoszących od 20% do 45%. Przewidywany okres użytkowania pozostałych rzeczowych aktywów trwałych podlega corocznej weryfikacji i, w razie konieczności, zmiany oczekiwanego okresu użytkowania są ujmowane w rachunku zysków i strat w sposób prospektywny.

v. Utrata wartości aktywów

Wartości bilansowe posiadanych przez Grupę 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 bilansowy. Na potrzeby przeprowadzenia testów na utratę wartości, aktywa są grupowane w najmniejsze grupy aktywów wypracowujące wpływy środków pieniężnych z dalszego użytkowania, które są w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych z innych aktywów lub grup aktywów („ośrodek wypracowujący środki pieniężne”). Ośrodki wypracowujące środki pieniężne Grupy zasadniczo pokrywają się z każdym obszarem koncesji lub umową o podziale wydobycia. Następnie dokonuje się oszacowania wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wyższą z następujących wartości: wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży.

Wartość użytkowa jest zazwyczaj obliczana jako zaktualizowana (bieżąca) wartość przyszłych przepływów pieniężnych przewidywanych do uzyskania z eksploatacji potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw, zdyskontowanych do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem odzwierciedlającej bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest ujmowany, jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są odnoszone na wynik finansowy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, rozpoznane w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, alokowane są proporcjonalnie w pierwszej kolejności do wartości firmy przypisanej do danego ośrodka, a następnie do wartości bilansowej pozostałych aktywów zgrupowanych w takim ośrodku (grupie ośrodków).

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwróceniu. W odniesieniu do pozostałych aktywów, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rozpoznane w latach ubiegłych są oceniane na każdy dzień bilansowy pod kątem przesłanek wskazujących na to, że strata zmniejszyła się lub już nie występuje. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości następuje, jeżeli nastąpiła zmiana w szacunkach stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu tylko do wysokości, w jakiej wartość bilansowa składnika aktywów nie przekracza wartości bilansowej, która zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia i amortyzacji), gdyby nie dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

vi. Aktywa korporacyjne

Aktywa korporacyjne obejmują głównie sprzęt biurowy, sprzęt komputerowy oraz ulepszenia w obcych środkach trwałych. Urządzenia biurowe i sprzęt komputerowy podlegają amortyzacji metodą degresywną w przewidywanym okresie użytkowania, z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych wynoszących od 20% do 45% w skali roku. Ulepszenia w obcych środkach trwałych są amortyzowane liniowo przez okres najmu.

(j) Rezerwy

i. Zasady ogólne

Rezerwę tworzy się, jeżeli w wyniku zdarzenia przeszłego Grupa posiada obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych. Rezerwy tworzone są poprzez zdyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Rezerw nie tworzy się na przyszłe straty operacyjne.

ii. Rezerwy na koszty likwidacji

Rezerwy na koszty likwidacji obejmują prawne lub zwyczajowo oczekiwane zobowiązania Grupy, w przypadku gdy Grupa będzie zobowiązana do wycofania z użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o długim okresie użytkowania, takich jak odwierty i instalacje przetwórcze. Ujmowana kwota rezerwy stanowi wartość bieżącą oszacowanych przyszłych wydatków niezbędnych do uregulowania zobowiązania obliczoną przy zastosowaniu stopy procentowej wolnej od ryzyka związanej z rodzajem wydatków i stosowanej w danej jurysdykcji. Odpowiadający temu zobowiązaniu składnik aktywów równy początkowemu szacunkowi wartości zobowiązania jest kapitalizowany jako część odnośnego składnika aktywów i amortyzowany do kosztów przez okres jego użytkowania. Zobowiązanie jest naliczane do dnia przewidywanego rozliczenia zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania i jest ujmowane w kosztach finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (straty).

Zmiany wartości szacowanego zobowiązania, wynikające z korekt prognozowanych terminów lub kwot niezdykontowanych przepływów pieniężnych lub stóp dyskontowych są ujmowane jako zmiany stanu rezerwy na koszty likwidacji i związanych z nią aktywów. Rzeczywiste poniesione nakłady obciążają rezerwę w zakresie, w jakim utworzono rezerwę.

(k) Zadłużenie długoterminowe

Zadłużenie długoterminowe klasyfikuje się jako zobowiązanie finansowe lub instrument kapitałowy zgodnie z istotą ustaleń umownych. Przy ustalaniu, czy dany instrument finansowy jest zobowiązaniem finansowym, a nie instrumentem kapitałowym, spełnione muszą być oba następujące warunki:

- i. Instrument zawiera umowny obowiązek wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych lub wymiany aktywów finansowych i zobowiązań finansowych na potencjalnie niekorzystnych warunkach.
- ii. Jeżeli instrument będzie rozliczony lub może być rozliczony w instrumentach kapitałowych, jest to instrument niepochodny, który zawiera umowny obowiązek wydania zmiennej liczby instrumentów kapitałowych, lub instrument pochodny, który będzie rozliczony poprzez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę instrumentów kapitałowych.

Zadłużenie długoterminowe z opcją konwersji podlega ocenie według powyższych kryteriów. Jeżeli opcja konwersji nie spełnia definicji instrumentu kapitałowego, klasyfikuje się ją jako zobowiązanie z tytułu instrumentów pochodnych. Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych ujmowane są w wartości godziwej w każdym okresie sprawozdawczym, a zmiany ich stanu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

(l) Kapitał zakładowy

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

(m) Dywidendy

Dotychczas Spółka nie wypłacała dywidend i nie przewiduje wypłaty dywidendy w dającej się przewidzieć przyszłości. Jeżeli Spółka podejmie decyzję o wypłacie dywidendy w przyszłości, to będzie musiała spełnić określone kryteria płynności określone w ustawie o spółkach z 1991 r. obowiązującej na wyspie Jersey.

(n) Zmiany zasad rachunkowości

i. MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Serinus przyjął MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”) 1 stycznia 2018 r., stosując zmodyfikowane retrospektywne podejście przejściowe. Kierownictwo przeanalizowało strumienie przychodów i główne umowy z klientami stosując model pięciu kroków oparty na MSSF 15. Zastosowanie tego standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Wymogi dotyczące ujawniania informacji określone w MSSF 15 przedstawiono w Nocie 5.

ii. MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Spółka stosuje standard MSSF 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”) od 1 stycznia 2018 r. Standard ten określa wymogi dotyczące ujmowania i wyceny aktywów finansowych, zobowiązań finansowych oraz niektórych kontraktów kupna lub sprzedaży niefinansowych składników bilansu. Zastępuje on MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* („MSR 39”).

Spółka zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, jednak kierownictwo podjęło decyzję o nieprzekształcaniu danych porównawczych. W związku z tym przedstawione dane porównawcze są nadal ujmowane zgodnie z wcześniej stosowaną polityką rachunkowości Grupy, opisaną w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

Na dzień 1 stycznia 2018 r. Grupa:

- zidentyfikowała model biznesowy stosowany do zarządzania aktywami finansowymi i zaklasyfikowała instrumenty finansowe do odpowiedniej kategorii wg MSSF 9;
- zastosowała model „oczekiwanych strat kredytowych” w odniesieniu do aktywów finansowych sklasyfikowanych jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela przedstawia pierwotne kategorie wyceny zgodnie z MSR 39 oraz nowe kategorie wyceny zgodnie z MSSF 9 na 1 stycznia 2018 roku dla każdej klasy aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

Instrument finansowy	Kategoria wyceny	
	MSR 39	MSSF 9
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt
Należności	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zamortyzowany koszt
Zadłużenie długoterminowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zamortyzowany koszt

Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9 nie skutkowała żadnymi korektami salda otwarcia zysków zatrzymanych Grupy na 1 stycznia 2018 r., z wyjątkiem korekty z tytułu modyfikacji warunków zadłużenia, ponieważ Grupa wynegocjowała zmianę warunków spłaty zadłużenia długoterminowego, ze skutkiem na 31 października 2017 r. Zgodnie z MSSF 9, amortyzowany koszt zobowiązania finansowego musi zostać ponownie przeliczony jako wartość zaktualizowana (bieżąca) szacowanych przyszłych umownych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wartością bilansową a tak obliczonym kosztem zobowiązania jest odnoszona na wynik finansowy.

Spółka rozpoznała stratę z tytułu zmiany warunków zadłużenia w wysokości 0,4 mln USD w wypadku Kredytu Głównego oraz zysk z tytułu zmiany warunków zadłużenia w wysokości 1,4 mln USD w wypadku Kredytu Zamiennego. Zysk netto z tytułu zmiany warunków zadłużenia w wysokości 1,0 mln USD został ujęty jako pomniejszenie zobowiązania z tytułu kredytu długoterminowego i zwiększenie salda otwarcia zysków zatrzymanych na 1 stycznia 2018 r. Poniżej przedstawiono wpływ przyjęcia standardu na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

Stan na:	31 grudnia 2017 r.	Korekty	1 stycznia 2018
Zadłużenie długoterminowe	31 261	(1 034)	30 227
Niepokryta strata	(381 317)	1 034	(380 283)

iii. *MSSF 2 Płatności w formie akcji*

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* obowiązujące od 1 stycznia 2018 r. w zakresie klasyfikacji i wyceny poszczególnych transakcji obejmujących płatności w formie akcjach. Zastosowanie tych zmian nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

iv. *KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry*

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry*, ze skutkiem od 1 stycznia 2018 r. określający wymogi dotyczące kursu walutowego, który należy stosować przy zgłaszaniu transakcji w walutach obcych w momencie dokonania lub otrzymania płatności z góry. Zastosowanie tego standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(o) **Standardy rachunkowości, które zostały wydane, lecz nie są jeszcze stosowane**

MSSF 16 Leasing

W styczniu 2016 roku RMSR wydała MSSF 16 *Leasing* („MSSF 16”), który nakłada na jednostki obowiązek ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu. Po stronie leasingobiorcy, MSSF 16 eliminuje klasyfikację umów leasingowych jako leasing operacyjny lub finansowy, co w efekcie oznacza, że wszystkie umowy leasingowe są traktowane jak leasing finansowy. Niektóre krótkoterminowe umowy leasingowe (krótsze niż 12 miesięcy) oraz umowy leasingu aktywów o niskiej wartości są zwolnione z wymogów MSSF 16 i mogą być nadal traktowane jako leasing operacyjny.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
(w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

Leasingodawcy w dalszym ciągu będą stosować podział na umowy leasingu operacyjnego i finansowego. Klasyfikacja będzie określała sposób i moment ujmowania przez leasingodawcę przychodów z tytułu leasingu oraz rodzaj ujmowanych aktywów.

MSSF 16 obowiązuje dla lat rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania jeżeli jednostka przyjęła MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*. Standard stosuje się retrospektywnie do każdego prezentowanego okresu lub przyjmując zmodyfikowane podejście retrospektywne, w przypadku gdy Grupa rozpoznaje skumulowany efekt jako korektę salda otwarcia zysków zatrzymanych i stosuje standard prospektywnie. Grupa planuje przyjęcie MSSF 16 ze skutkiem od 1 stycznia 2019 r., z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, oraz zastosowanie kilku praktycznych rozwiązań dozwolonych standardem, takich jak zwolnienia w odniesieniu do umów niskocennych i krótkoterminowych.

Grupa zakończyła proces identyfikacji i gromadzenia wszystkich umów, które wchodzą w zakres standardu i jest w trakcie analizy i wpływu tych umów. Poniżej przedstawiono wpływ przyjęcia standardu na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

Stan na:	31 grudnia 2018 r.	Korekty	1 stycznia 2019
Aktywa trwałe	107 541	852	108 393
Zobowiązania długoterminowe	(78 761)	(852)	(79 613)

Na 31 grudnia 2018 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego w kwocie 1,4 mln USD (zob. Nota 26). Z tej kwoty ok. 0,4 mln USD dotyczy umów krótkoterminowych i niskocennych, które zostaną rozpoznane liniowo i odniesione na wynik finansowy.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Grupa przewiduje, że w odniesieniu do pozostałych zobowiązań z tytułu leasingu rozpozna zobowiązanie z tytułu leasingu w kwocie 0,9 mln USD dotyczące umów, które wcześniej zostały zaklasyfikowane jako umowy leasingu operacyjnego. Grupa rozpozna składnik aktywów z tytułu prawa użytkowania w wysokości 0,9 mln USD, wybierając wycenę aktywów z tytułu prawa użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym.

Aktywa z tytułu prawa użytkowania zostaną zaliczone do rzeczowych aktywów trwałych i będą amortyzowane metodą liniową przez okres leasingu. Zobowiązanie z tytułu leasingu zostanie ujęte w innych rezerwach w wartości zaktualizowanej (bieżącej) netto i będzie narastać do końca okresu leasingu. Grupa przewiduje, że w wyniku przyjęcia nowych zasad zysk (strata) przed opodatkowaniem zmniejszy się o około 0,2 mln USD w 2019 r.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wzrosną w 2019 r. o ok. 0,5 mln USD ze względu na fakt, iż spłaty kwoty głównej zobowiązania z tytułu leasingu będą sklasyfikowane jako przepływy pieniężne wykorzystane w działalności finansowej.

4. Wykorzystanie szacunków i osądów

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków na podstawie aktualnie dostępnych informacji, które wpływają na zastosowanie polityki rachunkowości oraz na wielkości aktywów, pasywów, zysków i strat ujętych w sprawozdaniach finansowych. Szacunki i osądy podlegają ocenie i opierają się na doświadczeniu kierownictwa oraz innych czynnikach, w tym na oczekiwaniach dotyczących przyszłych zdarzeń, które w danych okolicznościach uznaje się za uzasadnione. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić 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. Korekty szacunków księgowych są ujmowane w okresie, w którym dokonano korekty szacunków oraz we wszystkich przyszłych okresach, na które mają one wpływ.

Poniżej przedstawiono opis istotnych szacunków i osądów dokonanych przez kierownictwo przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych:

(a) Rezerwy ropy naftowej i gazu

Wycena odpisów umorzeniowych, amortyzacji, utraty wartości, rezerw na koszty likwidacji oraz przejęć przedsiębiorstw ustalana jest częściowo w oparciu o szacunki Grupy dotyczące zasobów i rezerw ropy naftowej i gazu ziemnego. Proces ustalania wielkości rezerw jest złożony i wymaga profesjonalnego osądu.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
(w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

Na 31 grudnia 2018 r. wszystkie rezerwy były przedmiotem oceny przez niezależnych rzeczoznawców. Wszystkie istotne osądy oparte są na dostępnych danych geologicznych, geofizycznych, inżynierskich i ekonomicznych. Osądy te opierają się na szacunkach i założeniach, które mogą ulec zasadniczej zmianie w miarę udostępniania nowych danych z bieżących działań rozwojowych i wyników produkcyjnych oraz w wyniku zmiany warunków gospodarczych wpływające na ceny i koszty ropy naftowej i gazu ziemnego. Szacunki rezerw oparte są na aktualnych prognozach produkcji, cenach i warunkach gospodarczych. W miarę jak zmieniają się okoliczności i stają się dostępne dodatkowe dane, zmieniają się również szacunki dotyczące rezerw. Dokonane szacunki są weryfikowane i korygowane w górę lub w dół, w celu odzwierciedlenia nowych danych i informacji. Niejednokrotnie korekta szacunków jest konieczna ze względu na zmiany wydajności odwiertów, cen oraz warunków gospodarczych. Grupa dokłada wszelkich zasadnych starań w celu zapewnienia, aby szacunki rezerw były dokładne, jednak szacowanie rezerw jest nauką opierającą się na wnioskowaniu. W rezultacie subiektywne decyzje, nowe informacje geologiczne lub produkcyjne oraz zmieniające się otoczenie mogą mieć wpływ na wartość tych szacunków. Korekty szacunków mogą wynikać ze zmiany ceny ropy naftowej i gazu na koniec roku oraz wydajności złóż. Takie korekty mogą być istotne i mogą być zarówno dodatnie, jak i ujemne.

Model przepływów pieniężnych stosowany przy wycenie aktywów naftowo-gazowych zawiera szacunki dotyczące przyszłych cen surowców. Zasadniczo założenia dotyczące cen pochodzą od niezależnych inżynierów złożowych (rzeczoznawców) i są korygowane w celu odzwierciedlenia specyfiki aktywów Grupy. Ceny towarów mogą ulegać wahaniom w wyniku działania czynników zewnętrznych, w tym czynników związanych z podażą i popytem, poziomem zapasów, kursem wymiany walut, warunkami pogodowymi, czynnikami ekonomicznymi i geopolitycznymi, a także czynników wewnętrznych, w tym różnicami w jakości.

(b) Założono, że Grupa posiada 100% udziałów w koncesji Satu Mare

Grupa posiada obecnie 100% biznesowych udziałów w koncesji Satu Mare.

Partner, który początkowo był właścicielem 40% udziałów w Satu Mare, odmówił uczestnictwa w kolejnych etapach prac poszukiwawczych i zagospodarowaniu złoża w ramach koncesji i, co za tym idzie, nie sfinansował swojej części kosztów wspólnego przedsięwzięcia. W związku z powyższym w grudniu 2016 r. Grupa przekazała partnerowi formalne zawiadomienie o wystąpieniu przypadku naruszenia warunków umowy operacyjnej (ang. *Joint Operating Agreement*; „umowa JOA”). Partner nie posiadała środków niezbędnych do usunięcia przypadku naruszenia ani też nie miał zamiaru podjąć stosownych działań, w związku z czym nie przysługuje mu prawo do uczestniczenia we wspólnym przedsięwzięciu ani prawo do zbycia lub przeniesienia swoich udziałów na osoby trzecie. Partner znajduje się obecnie w sporze podatkowym z władzami Rumunii, w wyniku którego rumuńskie organy podatkowe wydały zapobiegawczy nakaz zajęcia rachunków partnera związanych z jego wcześniejszymi działaniami na koncesji Satu Mare. Głównym celem nakazu jest zapobieżenie niedozwolonemu wypływowi kapitału partnera z Rumunii do czasu rozstrzygnięcia sporu podatkowego. Nakaz zajęcia ma również przeciwdziałać sytuacji przeniesienia 40% udziału partnera w koncesji Satu Mare bez zgody rumuńskich organów podatkowych. Serinus nie jest w żaden sposób zaangażowany w powyższy spór podatkowy, który dotyczy wyłącznie partnera. Jednak sam fakt istnienia sporu oznacza, że jakiegokolwiek przeniesienie lub zbycie udziałów partnera w koncesji na rzecz Grupy bezwzględnie wymaga podjęcia rozmów z rumuńskimi organami podatkowymi. W sierpniu 2017 r. Grupa przekazała partnerowi zawiadomienie o uznanym przeniesieniu udziałów (ang. *Notice of Deemed Transfer*) zgodnie z warunkami umowy JOA. Zawiadomienie o uznanym przeniesieniu stwierdza, że Grupa wystąpiła z roszczeniem o przejęcie udziału w koncesji Satu Mare bez podejmowania jakichkolwiek zobowiązań wobec partnera oraz że partner musi niezwłocznie podjąć wszelkie działania niezbędne do nadania mocy prawnej przeniesieniu udziału, w tym uzyskać wszelkie zgody i zatwierdzenia organów rządowych, a także podpisać wszelkie dokumenty i podjąć wszelkie inne działania, jakie mogą być konieczne w celu dokonania szybkiego i wiążącego przeniesienia udziału w koncesji Satu Mare na Grupę. Grupa oczekuje, że Partner w pełni wywiąże się z tego obowiązku i przeniesie udziały w koncesji Satu Mare na rzecz Grupy w trybie przyspieszonym, pod warunkiem uzyskania zgody rumuńskich organów podatkowych.

Zgodnie z warunkami umowy JOA, po przekazaniu formalnego zawiadomienia o wystąpieniu przypadku naruszenia oraz zawiadomienia o uznanym przeniesieniu udziałów, Grupa przejęła pod względem biznesowym 100% udziałów we wspólnym przedsięwzięciu. Grupa powiadomiła Krajową Agencję ds. Zasobów Mineralnych w Rumunii (ang. *National Agency for Mineral Resources*; „NAMR”) o niedotrzymaniu warunków umowy operacyjnej przez partnera i udzieliła NAMR wymagane gwarancje obejmujące 100% projektu. Ponadto Grupa powiadomiła władze podatkowe Rumunii o swoim stanowisku. Grupa w dalszym podejmuje działania mające na celu wyegzekwowanie od Partnera obowiązku przeniesienia udziałów. Jeżeli

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
(w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

w najbliższym czasie działania te okażą się nieskuteczne, to Grupa podejmuje wszelkie środki prawne niezbędne do prawomocnego przeniesienia 40% udziałów operacyjnych na rzecz Grupy. Grupa zachowuje prawo do 100% zobowiązań i korzyści związanych z działaniami komercyjnymi prowadzonymi w ramach koncesji Satu Mare.

Biorąc pod uwagę trwający spór prawny partnera z władzami podatkowymi Rumunii, nie jest jeszcze jasne, czy Partner ma możliwość przeniesienia swoich udziałów w koncesji Satu Mare na Grupę. Istnieje ryzyko związane z momentem przeniesienia, ponieważ jest on uzależniony od rozstrzygnięcia sporu prawnego z władzami podatkowymi.

(c) Działalność w obszarze ropy naftowej i gazu

Grupa musi dokonać osądu, czy istnieje prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych w sytuacji, gdy działalność nie osiągnęła fazy, w której możliwe jest racjonalne określenie technicznej wykonalności i ekonomicznej opłacalności (poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych), oraz w momencie osiągnięcia fazy technicznej wykonalności i ekonomicznej opłacalności (zagospodarowanie i eksploatacja). Grupa musi również dokonywać osądu w odniesieniu do przyszłych zdarzeń i okoliczności oraz stosować szacunki do oceny ekonomicznej opłacalności wydobycia zasobów.

(d) Ośrodki wypracowujące środki pieniężne

Ustalenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne wymaga osądu przy definiowaniu grupy aktywów generujących wpływy pieniężne, które w znacznym stopniu są niezależne od wpływów pieniężnych z innych aktywów lub grup aktywów. Ośrodki wypracowujące środki pieniężne są określane przez podobną strukturę geologiczną, wspólną infrastrukturę, bliskość geograficzną, rodzaj zasobów mineralnych, podobną ekspozycję na ryzyko rynkowe i istotność.

(e) Utrata wartości i odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Osąd w ocenie czy występują przesłanki do stwierdzenia utraty wartości lub odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości dokonywany jest na podstawie różnych czynników wewnętrznych i zewnętrznych. Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne i poszczególnych oraz pojedynczych składników aktywów ustalana jest na podstawie wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia oraz wartości użytkowej. Najważniejsze szacunki przy ustalaniu wartości odzyskiwalnej zazwyczaj obejmują potwierdzone i prawdopodobne rezerwy, prognozowane ceny towarów, przewidywany poziom wydobycia, przyszłe koszty operacyjne i rozwojowe, stopy dyskontowe oraz stopy podatkowe. Przy ustalaniu wartości odzyskiwalnej może być również konieczne przyjęcie przez kierownictwo założeń dotyczących prawdopodobieństwa wystąpienia określonych zdarzeń. Zmiany powyższych szacunków i osądów będą miały wpływ na wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne i poszczególnych składników aktywów i mogą wymagać istotnej korekty ich wartości bilansowej.

(f) Rezerwy na koszty likwidacji

Grupa rozpoznaje zobowiązania na poczet przyszłych kosztów likwidacji i rekultywacji aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów oraz rzeczowych aktywów trwałych. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego kierownictwo Grupy kieruje się osądem przy ocenie istnienia i zakresu obowiązku demontażu i przywrócenia aktywów do stanu pierwotnego oraz przewidywanej metody rekultywacji. Kierownictwo kieruje się również osądem w celu ustalenia, czy podejmowane działania związane są z pracami likwidacyjnymi i rekultywacyjnymi, czy też z normalną działalnością operacyjną. Ponadto rezerwy te opierają się na szacunkowych kosztach, które uwzględniają przewidywaną metodę i zakres rekultywacji oraz możliwe przyszłe wykorzystanie terenu. Rzeczywiste koszty są niepewne, a szacunki mogą się zmieniać w wyniku zmian odnośnych przepisów i regulacji, pojawienia się nowych technologii, doświadczenia operacyjnego, cen oraz planów zakończenia użytkowania. Szacowane terminy przyszłej likwidacji i rekultywacji mogą ulec zmianie ze względu na określone czynniki, w tym okres użytkowania złoża. Zmiany szacunków dotyczących przyszłych przewidywanych kosztów, stóp dyskontowych i terminów mogą skutkować istotną korektą utworzonych rezerw, co może mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

(g) Odroczonego podatek dochodowy

Szacunki i założenia są wykorzystywane przy obliczaniu odroczonego podatku dochodowego. Osądy obejmują ocenę, czy aktywa podatkowe mogą być rozpoznane na podstawie oczekiwanych wielkości przyszłych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej oraz w świetle obowiązujących przepisów podatkowych i warunków umów koncesyjnych. Istotne rozbieżności pomiędzy wartością przyszłych

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
(w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

przepływów pieniężnych i dochodu do opodatkowania a ich wartościami szacunkowymi mogą mieć istotny wpływ na zdolność Grupy do wykorzystania aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazanych na dzień bilansowy. Ponadto zmiany przepisów podatkowych mogą ograniczyć możliwości Grupy w zakresie uzyskiwania odliczeń podatkowych w przyszłości.

Ustalenie dochodu podlegającego opodatkowaniu oraz innych zobowiązań podatkowych Grupy wymaga interpretacji złożonych przepisów prawa i regulacji, często dotyczących wielu jurysdykcji. Szacunków, które wymagają istotnych osądów dokonuje się również są w odniesieniu do momentu czasowego odwrócenia różnic przejściowych i możliwości realizacji aktywów podatkowych oraz w okolicznościach, w których transakcja i obliczenia, których dotyczy ostateczne ustalenie podatku są niepewne. Wszystkie zgłoszenia podatkowe podlegają kontroli i mogą być przedmiotem ewentualnej ponownej oceny po upływie znacznego czasu. W związku z powyższym rzeczywista wartość zobowiązania z tytułu podatku dochodowego może istotnie różnić się od wartości oszacowanej i ujętej przez kierownictwo.

(h) Niepewne pozycje podatkowe

Grupa dokonuje interpretacji i osądów w zakresie stosowania przepisów podatkowych, co oznacza że ostateczne ustalenie wymiaru podatku na podstawie tych przepisów może być niepewne. Zmiana interpretacji może mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

(i) 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, okresu trwania opcji, stopy dywidendy oraz stopy wolną od ryzyka na początkowy dzień przyznania. Zmiany tych szacunków mają wpływ na koszty z tytułu wynagrodzenia w formie akcji własnych oraz kapitał z nadwyżki i mogą mieć istotny wpływ na prezentowane kwoty.

5. Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne

Rok zakończony 31 grudnia	2018	2017
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu ziemnego	8 716	6 569
Opłaty koncesyjne	(867)	(680)
Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne	7 849	5 889

W 2016 r., działając za pośrednictwem tunezyjskiej spółki zależnej, Grupa zawarła z Shell International Trading and Shipping Company Limited („Shell”) umowę handlową dotyczącą sprzedaży ropy wydobywanej przez Grupę w Tunezji. Na mocy umowy, ropa naftowa jest magazynowana do momentu odbioru, a przedpłaty dokonywane co miesiąc, proporcjonalnie do ilości zmagazynowanej ropy.

Grupa sprzedaje swoją produkcję na podstawie umów z klientami bazującymi na cenie zmiennej. Ceny stosowane w tych umowach oparte są na cenach towarów bazowych, skorygowanych z uwzględnieniem jakości surowca, jego lokalizacji lub innych czynników, w zależności od warunków umowy. Na mocy zawartych umów, Grupa jest zobowiązana do dostarczenia kontrahentom zmiennej ilości ropy naftowej i gazu ziemnego. Spółka jest zobowiązana do sprzedaży 20% rocznego wydobycia z koncesji Sabria na rynku krajowym w Tunezji, z ok. 10% dyskontem w stosunku do cen uzyskiwanych ze sprzedaży ropy naftowej w ramach innych kontraktów na rynku tunezyjskim. Podział przychodów wg głównych produktów i rynków geograficznego przedstawiono w nocie dotyczącej segmentów (zob. Nota 11).

W latach zakończonych 31 grudnia 2018 r. i 2017 r. Grupa wypracowała całość swoich przychodów w Tunezji; były one oparte na wskaźniku cen ropy naftowej Brent. W latach zakończonych 31 grudnia 2018 r. i 2017 r. Grupa miała trzech klientów (zob. omówienie ryzyka kredytowego w Nocie 24). Umowa Grupy z Shell zawarta jest na okres pięciu lat począwszy od 2016 r., natomiast umowy Grupy na sprzedaż na rynku krajowym w Tunezji są zazwyczaj zawierane na okres obowiązywania koncesji.

Na 31 grudnia 2018 r. saldo należności z tytułu umów z klientami ujęte w pozycji „należności” wynosi 1,9 mln USD (1 stycznia 2018 r. - 1,6 mln USD).

Po wdrożeniu MSSF 15 dokonano weryfikacji danych porównawczych dotyczących umowy z Shell. Nie stwierdzono wpawdnie wpływu standardu na sumę przychodów ze sprzedaży zrealizowanych na podstawie tej

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

umowy, jednak podział przychodów za okres porównawczy, określony jako wynikający ze zmiany stanu zapasów ropy naftowej (298 000 USD), przeniesiono do pozycji przychodów ze sprzedaży ropy naftowej i gazu ziemnego

6. Koszty płatności w formie akcji własnych

Spółka przyznała dyrektorom i pracownikom opcje na zakup akcji zwykłych, których cena wykonania jest równa lub wyższa od wartości godziwej akcji zwykłych na dzień przyznania opcji. W dniu wykonania opcje rozliczane są w akcji zwykłych Spółki. W przypadku opcji wyemitowanych przed 2016 r. okres ważności każdej transzy wynosił pięć lat, a ich posiadacze nabywali jedną trzecią uprawnień z ich tytułu natychmiast, natomiast pozostałe dwie trzecie – po jednej trzeciej uprawnień w każdą rocznicę daty ich przyznania. W 2016 r. Spółka przyznała opcje o siedmioletnim okresie ważności, a ich posiadacze nabywali po jednej trzeciej uprawnień z ich tytułu w rocznicę daty ich przyznania przez trzy kolejne lata. W 2017 r. Spółka przyznała opcje o pięcioletnim okresie ważności, a ich posiadacze nabywali po jednej trzeciej uprawnień z ich tytułu w rocznicę daty ich przyznania przez trzy kolejne lata. W 2018 r. Spółka przyznała opcje o dziesięcioletnim okresie ważności 10 lat, a ich posiadacze nabywali jedną trzecią uprawnień z ich tytułu natychmiast, natomiast pozostałe dwie trzecie – po jednej trzeciej w każdą rocznicę daty ich przyznania przez kolejne dwa lata.

W czwartym kwartale 2018 r. Spółka dokonała zamiany wszystkich opcji przyznanych dyrektorom wykonawczym i pracownikom z planu TSX na plan AIM i przeliczyła cenę wykonania wszystkich istniejących opcji na cenę wyrażoną w funtach szterlingach, po kursie wymiany z dnia zmiany siedziby Spółki. Opcje przyznane dyrektorom niewykonawczym nie zostały jeszcze przeszacowane ani przekształcone na plan AIM.

Zamiana ceny wykonania na cenę wyrażoną w funtach szterlinga stanowi modyfikację warunków umowy dotyczącej płatności w formie akcji własnych. Spółka oszacowała wartość godziwą opcji po konwersji i ustaliła, że w jej wyniku nie nastąpiła zmiana wartości godziwej.

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. wynosiła 0,12 GBP na opcję (31 grudnia 2017 - 0,21 USD na opcję), przy zastosowaniu poniższych założeń:

Założenia do modelu wyceny opcji Blacka-Scholesa	2018	2017
Stopa procentowa wolna od ryzyka	1,33%	0,97%
Oczekiwana stopa dywidendy	0	0
Przewidywana zmienność	77%	78%
Współczynnik utraty praw	5%	0,00%
Oczekiwany czas trwania opcji (w latach)	10,0	5,0

Poniżej przedstawiono podsumowanie zmian w planach opcyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r:

(a) Opcje denominowane w USD

	2018		2017	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (USD)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (USD)
Stan na początek okresu	67 000	3,68	79 000	3,90
Wygasłe opcje	(67 000)	3,68	(12 000)	5,10
Stan na koniec okresu	-	-	67 000	3,68

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

(b) Opcje denominowane w CAD

	2018		2017	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (CAD)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (CAD)
Stan na początek okresu	9 933 000	0,36	3 611 000	0,38
Przyznane opcje	-	-	6 995 000	0,37
Wygaste opcje	-	0,37	(58 000)	2,43
Utracone	(1 043 000)	-	(615 000)	0,37
Opcje po konwersji na GBP	(8 590 000)	0,36	-	-
Stan na koniec okresu	300 000	0,37	9 933 000	0,36

Na dzień 31 grudnia 2018 r. liczba opcji pozostających do realizacji przez dyrektorów niewykonawczych wynosiła 300 000 sztuk, przy czym średni ważony okres obowiązywania umowy wynosi 3,6 lat, a średnia ważona cena wykonania wynosi 0,37 USD.

(c) Opcje denominowane w GBP

	2018		2017	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (GBP)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (GBP)
Stan na początek okresu	-	-	-	-
Przyznane opcje	6 203 000	0,15	-	-
Opcje po konwersji z CAD	8 590 000	0,20	-	-
Stan na koniec okresu	14 793 000	0,18	-	-

Cena wykonania (GBP)	Istniejące opcje	Opcje możliwe do wykonania	Średni ważony czas trwania opcji (w latach)
0,14 GBP - 1,00 GBP	14 743 000	6 081 001	6,5
1,01 GBP - 2,00 GBP	50 000	50 000	0,9
	14 793 000	6 131 001	6,5

7. Pozostałe przychody i koszty

(a) Wypadek na odwiercie

Rok zakończony 31 grudnia	2018	2017
Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie	3 926	-
Koszty wypadku na odwiercie	(324)	(4 047)
	3 602	(4 047)

W grudniu 2017 r., w trakcie rutynowych działań mających na celu przygotowanie odwiert Moftinu 1001 do produkcji, nastąpiło niespodziewane uwolnienie gazu, co w następstwie spowodowało zapłon. Koszty związane z opanowaniem sytuacji na odwiercie zostały ujęte w kosztach 2017 r.

W 2018 r. Grupa zgłosiła roszczenia ubezpieczeniowe związane z kosztami działań interwencyjnych i uzyskała tytułem odszkodowania pełną kwotę poniesionych kosztów, pomniejszoną o udział własny, w wysokości 3,9 mln USD.

Grupa wniosła również roszczenia ubezpieczeniowe o pokrycie kosztów wykonania odwiertu zastępczego Moftinu-1007. Grupa rozpoznała roszczenie tymczasowe w kwocie 2,9 mln USD, które na 31 grudnia 2018 r. zostało ujęte jako należność, w korespondencji ze zmniejszeniem dopłat do kapitału (Nota 12) za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. Po 31 grudnia 2018 r. Grupa wniosła dodatkowe roszczenie ubezpieczeniowe w kwocie 0,1 mln USD, i uzyskała od ubezpieczyciela pełną kwotę 3,0 mln USD z tytułu kosztów wykonania odwiertu zastępczego.

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

(b) Koszty notowań na rynku giełdowym

Koszty notowań na rynku giełdowym obejmują koszty związane są z proponowanym przeniesieniem siedziby Spółki z prowincji Alberta w Kanadzie na wyspę Jersey i obejmują koszty usług prawnych, księgowych oraz doradczych w związku z dopuszczeniem akcji do obrotu na rynku AIM.

(c) Zysk z tytułu zbycia jednostki zależnej

W 2017 r. Grupa sprzedała, po cenie nominalnej, wszystkie swoje udziały w spółce pośrednio zależnej, która była stroną umowy o podziale wpływów z wydobywania w Syrii. Zbyta spółka zależna posiadała zobowiązania netto w kwocie 2,2 mln USD, na które składały się zobowiązania z tytułu dostaw i usług, a które w związku z transakcją zostały skompensowane z wpływami ze zbycia i zaprezentowane jako zysk z tytułu zbycia aktywów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

8. Koszty finansowe

Rok zakończony 31 grudnia	Nota	2018	2017
Koszty odsetkowe z tytułu zadłużenia	18	3 201	2 761
Zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji	16	1 030	684
Amortyzacja kosztów zadłużenia	23	255	222
Amortyzacja kosztów z tytułu zmiany warunków zadłużenia	23	44	-
Opłaty bankowe		23	-
Przychody z tytułu odsetek		(30)	(64)
Strata z tytułu różnic kursowych		44	51
Niezrealizowana strata z inwestycji		-	13
		4 567	3 667

9. Opodatkowanie

Rok zakończony 31 grudnia	Nota	2018	2017
Bieżące obciążenie podatkowe		2 089	1 303
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	17	(346)	190
		1 743	1 493

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

Rok zakończony 31 grudnia	2018	2017
Strata przed opodatkowaniem	(3 147)	(17 299)
Stawka podatku federalnego i regionalnego (prowincja)	18,5%	27,0%
Przewidywane zmniejszenie podatku dochodowego	(582)	(4 671)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 802	1 153
Różnice stawek podatkowych	(711)	1 594
Zmiana stanu netto niewykorzystanych odpisów podatkowych	(1 766)	3 417
Bieżące obciążenie podatkowe (odzyskanie podatku)	1 743	1 493

Efektywna stawka podatku dochodowego od osób prawnych w Tunezji w 2018 r. wynosiła ok. 50,0% (2017: 50%).

W wyniku przeniesienia siedziby Spółki w trybie kontynuacji działalności z Kanady na Jersey, efektywna stawka podatkowa Grupy uległa zmniejszeniu. Stawka podatku dochodowego od osób prawnych na Jersey wynosi 0%. W przeszłości stawka podatku należnego do uiszczenia przez Spółkę wynosiła 27%. W rezultacie całkowita efektywna stawka podatkowa Grupy uległa obniżeniu z 27% w 2017 r. do 18,5% w 2018 r.

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

Istotna część nakładów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów w uzgodnieniu efektywnej stawki podatkowej za 2018 r. dotyczy straty podatkowej powstałej w związku z połączeniem Spółki z Winstar Resources, która miała miejsce przed przeniesieniem siedziby.

10. Strata na akcję

Rok zakończony 31 grudnia (w tysiącach, z wyjątkiem danych na akcję)	2018	2017
Strata za rok	(4 890)	(18 792)
Średnia ważona liczba akcji podstawowa i rozwadniająca ⁽¹⁾	192 113	139 797
Zysk/(strata) netto na akcję – podstawowy i rozwodniony	(0,03)	(0,13)

⁽¹⁾ W roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. z obliczeń wyłączono 6,1 mln średnioważonej liczby opcji możliwych do wykonania ze względu na ich antyrozwadniający wpływ (za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.: 1,3 mln).

Podstawowy zysk lub strata na akcję są obliczane poprzez podzielenie zysku lub straty przypadającej na akcjonariuszy posiadających akcje zwykłe Grupy przez średnią ważoną liczbę istniejących akcji zwykłych w ciągu danego roku. Rozwodniony zysk na akcję ustala się poprzez skorygowanie zysku przypadającego na akcjonariuszy posiadających akcje zwykłe oraz średniej ważonej liczby istniejących akcji zwykłych o wpływ instrumentów rozwadniających, takich jak przyznane opcje. W roku, w którym wystąpiła strata, potencjalnie rozwadniające akcje zwykłe są wyłączone z wyliczenia straty na akcję, ponieważ ich wpływ miałby charakter antyrozwadniający.

11. Informacje na temat segmentów działalności

Segmenty sprawozdawcze Grupy są zorganizowane wg obszarów geograficznych i obejmują poszukiwanie, zagospodarowanie złóż i wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego w Rumunii i Tunezji. Segment korporacyjny obejmuje całość działalności korporacyjnej oraz pozycje, które nie są przypisane do raportowanych segmentów działalności i tym samym zawiera Brunei.

	Rumunia	Tunezja	Segment korporacyjny	Ogółem
Na 31 grudnia 2018 r.				
Aktywa ogółem	44 095	71 473	5 453	121 021
Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.				
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu ziemnego				
Ropa naftowa	-	6 216	-	6 216
Gaz ziemny	-	2 500	-	2 500
	-	8 716	-	8 716
Oplaty koncesyjne	-	(867)	-	(867)
Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne	-	7 849	-	7 849
Koszt własny sprzedaży				
Koszty produkcji	-	(2 990)	(54)	(3 044)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(14)	(1 586)	(201)	(1 801)
Koszt własny sprzedaży ogółem	(14)	(4 576)	(255)	(4 845)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(14)	3 273	(255)	3 004
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(3 422)	(3 422)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	(820)	(820)
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	-	316	-	316
Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie	3 602	-	-	3 602
Zysk z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	117	-	117
Koszty notowań na rynku giełdowym	-	-	(1 377)	(1 377)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 588	3 706	(5 874)	1 420
Koszty finansowe	668	(1 413)	(3 822)	(4 567)

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

Zyska (strata) przed opodatkowaniem	4 256	2 293	(9 696)	(3 147)
Bieżące obciążenie podatkowe	-	(2 086)	(3)	(2 089)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	-	346	-	346
Zysk (strata) za rok	4 256	553	(9 699)	(4 890)
Nakłady inwestycyjne ⁽¹⁾	10 905	(233)	86	10 758
Na 31 grudnia 2017 r.				
Aktywa ogółem	32 353	75 499	6 766	114 618
Za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.				
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu ziemnego				
Ropa naftowa	-	5 242	-	5 242
Gaz ziemny	-	1 327	-	1 327
	-	6 569	-	6 569
Oplaty koncesyjne	-	(680)	-	(680)
Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne	-	5 889	-	5 889
Koszt własny sprzedaży				
Koszty produkcji	-	(5 207)	(43)	(5 250)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(5)	(1 722)	(139)	(1 866)
Koszt własny sprzedaży ogółem	(5)	(6 929)	(182)	(7 116)
Strata brutto ze sprzedaży	(5)	(1 040)	(182)	(1 227)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(3 005)	(3 005)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	(691)	(691)
Utrata wartości aktywów	-	(4 981)	-	(4 981)
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	-	(1 155)	-	(1 155)
Koszty wypadku na odwiercie	(4 047)	-	-	(4 047)
Zyski z tytułu zbycia spółki zależnej	-	-	2 179	2 179
Koszty notowań na rynku giełdowym	-	-	(705)	(705)
Strata na działalności operacyjnej	(4 052)	(7 176)	(2 404)	(13 632)
Koszty finansowe	(49)	(880)	(2 738)	(3 667)
Strata przed opodatkowaniem	(4 101)	(8 056)	(5 142)	(17 299)
Bieżące obciążenie podatkowe	-	(1 301)	(2)	(1 303)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	-	(190)	-	(190)
Strata za rok	(4 101)	(9 547)	(5 144)	(18 792)
Nakłady inwestycyjne ⁽¹⁾	8 450	402	-	8 852

⁽¹⁾ Nakłady inwestycyjne nie uwzględniają wpływu zmian w niepieniężnym kapitale obrotowym.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

	Udziały w aktywach naftowo-gazowych	Aktywa korporacyjne	Ogółem
Koszt lub zakładany koszt:			
Stan na 31 grudnia 2016 r.	221 404	2 527	223 931
Nakłady inwestycyjne	449	(28)	421
Przeniesienie z obszaru poszukiwania i oceny zasobów	29 302	-	29 302
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	2 935	-	2 935
Zbycie	-	(10)	(10)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	254 090	2 489	256 579
Nakłady inwestycyjne	10 668	90	10 758
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	(994)	-	(994)
Zbycie	(3 500)	-	(3 500)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	260 264	2 579	262 843

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

Odpisy umorzeniowe i amortyzacja:

Stan na 31 grudnia 2016 r.	(148 654)	(1 507)	(150 161)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(1 670)	(196)	(1 866)
Zbycie	-	7	7
Utrata wartości aktywów	(4 981)	-	(4 981)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	(155 305)	(1 696)	(157 001)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(1 560)	(241)	(1 801)
Zbycie	3 500	-	3 500
Stan na 31 grudnia 2018 r.	(153 365)	(1 937)	(155 302)

Wartość księgową netto

Stan na 1 stycznia 2017 r.	72 750	1 020	73 770
Stan na 31 grudnia 2017 r.	98 785	793	99 578
Stan na 31 grudnia 2018 r.	106 899	642	107 541

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów

Na 31 grudnia	2018	2017
Stan na początek okresu	-	20 271
Zwiększenia	-	8 431
Zmiany stanu rezerwy na koszty likwidacji	-	600
Przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych	-	(29 302)
Stan na koniec okresu	-	-

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie nakładów inwestycyjnych z nakładami na rzeczowe aktywa trwałe wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Rok zakończony 31 grudnia	2018	2017
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	10 758	421
Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów	-	8 431
Nakłady na poszukiwanie i zagospodarowanie złóż	10 758	8 852
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	638	(301)
Poszukiwanie i zagospodarowanie złóż, płatności pieniężne	11 396	8 551

Przyszłe koszty zagospodarowania złóż związane z rezerwami potwierdzonymi i prawdopodobnymi w wysokości 55,6 mln USD (2017 r.: 53,0 mln USD) zostały uwzględnione w kalkulacji odpisów umorzeniowych dla segmentu operacyjnego Tunezja.

Na 31 grudnia 2018 r. wpływy z ubezpieczenia w wysokości 2,9 mln USD zostały ujęte jako należność z tytułu kosztu ponownego wykonania odwiertu Moftinu-1007. Wpływy te rozpoznano w korespondencji z kwotą nakładów kapitałowych dotyczących Moftinu-1007, w których aktywowano koszt ponownego wykonania odwiertu.

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. otrzymano wpływy w wysokości 117 tys. USD z tytułu zbycia zapasów surowców w Tunezji o zerowej wartości księgowej netto.

Na 31 grudnia 2018 r. nie występowały przesłanki wskazujące na konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości, ani też nie odnotowano żadnych dodatkowych przesłanek wskazujących na konieczność odwrócenia utworzonych odpisów, oraz Grupa nie utworzyła żadnych dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości ani nie dokonała odwrócenia takich odpisów.

W 2017 r., w wyniku dokonania ujemnych korekt technicznych spowodowanych przedłużającym ograniczeniem wydobywania ze złóż w Tunezji, niższą wydajnością oraz utrzymującym się niskim poziomem cen ropy naftowej, Grupa utworzyła odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 5,0 mln USD przy zastosowaniu metody wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Poniżej przedstawiono wartość odzyskiwalną oraz całkowity odpis z tytułu utraty wartości dla poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne w Tunezji:

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

2017	Wartość odzyskiwalna	Utrata wartości aktywów
Sabria	17 013	-
Chouech Es Saida	7 262	4 981
Ech Chouech	-	-
Sanghar	-	-
Zinnia	-	-
	24 275	4 981

Wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia, zastosowana do ustalenia wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne w Tunezji, została zaklasyfikowana jako wycena wartości godziwej na poziomie 3, ponieważ opiera się na szacunkach Grupy dotyczących kluczowych założeń, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych. Wartości godziwe zostały ustalone na podstawie potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw oraz zasobów warunkowych 2C oszacowanych przez niezależnych inżynierów złożowych (rzeczoznawców), stóp dyskontowych skorygowanych o ryzyko w wysokości 20-27% oraz przedstawione poniżej ceny referencyjne skorygowane o różnice wynikające ze specyfiki surowców wydobywanych przez Grupę.

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

Szacunki wartości odzyskiwalnych były wrażliwe na zmiany stopy dyskontowej i przyszłych ceny surowców. Zmiany tych założeń miałyby następujący wpływ na utratę wartości środków trwałych:

2017	Stopa dyskontowa zmiana o 1%	Zmiana przyszłych cen surowców o 10%
Sabria	1 310	12 628
Chouech Es Saida	98	2 893
Ech Chouech	-	-
Sanghar	-	-
Zinnia	-	-
	1 408	15 521

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

13. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Grupa 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 w odniesieniu do niektórych aktywów naftowo-gazowych w Kanadzie (zob. Nota 16) (31 grudnia 2017 r.: 1,1 mln USD). Wartość godziwa środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na 31 grudnia	Nota	2018	2017
Należności z tytułu dostaw i usług	24	2 930	2 118
Należności z tytułu podatków surowcowych		2 701	2 001
Należności z tytułu ubezpieczeń	7	2 881	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 357	2 216
Przedpłaty i inne aktywa		274	355
		10 143	6 690

Po wdrożeniu MSSF 15 dokonano weryfikacji rozliczeń dotyczących umowy z Shell za okres porównawczy, w wyniku czego przeklasyfikowano zapasy surowców oraz zaliczki na poczet sprzedaży ropy naftowej do należności z tytułu dostaw i usług w celu zapewnienia zgodności ze sposobem ich prezentacji w bieżącym roku. Wpłynęło to na zmniejszenie stanu aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych za okres porównawczy o 353 000 USD.

15. Kapitał zakładowy

Kapitał docelowy

Spółka jest uprawniona do wyemitowania nieograniczonej liczby akcji zwykłych bez wartości nominalnej.

Poniżej przedstawiono zmiany liczby wyemitowanych akcji zwykłych:

Rok zakończony 31 grudnia	2018		2017	
	Liczba akcji	Wartość akcji (w tys. USD)	Liczba akcji	Wartość akcji (w tys. USD)
Stan na początek okresu	150 652 138	362 534	78 629 941	344 479
Wyemitowane w zamian za wkłady pieniężne	66 666 667	13 475	72 000 000	19 105
Wyemitowane w zamian za wkłady niepieniężne	-	-	22 197	7
Koszty emisji, pomniejszone o podatek	-	(801)	-	(1 057)
Stan na koniec okresu	217 318 805	375 208	150 652 138	362 534

Według stanu na 31 grudnia 2018 r. łączna liczba akcji zwykłych Spółki wynosiła 217 318 805 (31 grudnia 2017 r.: 150 652 138).

W dniu 18 maja 2018 r. Spółka wyemitowała 66 666 667 akcji zwykłych po cenie 0,15 GBP za akcję; łączna wartość wpływów brutto z emisji wyniosła 10 mln GBP. Wpływy z emisji, pomniejszone o koszty w wysokości 0,8 mln USD, wyniosły 12,7 mln USD.

Po zakończeniu roku Spółka podjęła decyzję o przygotowaniu oferty, w ramach której wyemitowanych zostanie 21 553 583 akcji po cenie 0,105 GBP za akcję w celu pozyskania środków w wysokości 3,0 mln USD brutto. Wraz z akcjami wyemitowane zostaną warranty subskrypcyjne w liczbie 0,105 warranta na każdą wyemitowaną akcję, przy czym każdy pełny warrant będzie uprawniać posiadacza do nabycia jednej akcji zwykłej po cenie wykonania wynoszącej 0,105 GBP za akcję w terminie 24 miesięcy od daty zamknięcia oferty. Warranty wymagają zatwierdzenia w drodze uchwały nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki, które ma zostać zwołane na krótko przed terminem, w którym warranty staną się wykonalne.

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

16. Rezerwa na koszty likwidacji

Na 31 grudnia	Nota	2018	2017
Stan na początek okresu		45 681	40 236
Nowe zobowiązania		1 101	676
Zobowiązania uregulowane		(30)	-
Zmiana	8	1 030	684
Zmiana szacunku ⁽¹⁾		(2 411)	4 014
Przeliczanie walut obcych		(102)	71
Stan na koniec okresu		45 269	45 681
Wymagalne w ciągu jednego roku ⁽²⁾⁽³⁾		8 696	8 815
Zobowiązania długoterminowe ogółem ⁽³⁾		36 573	36 866
		45 269	45 681

⁽¹⁾ Zmiany stopy dyskontowej, stopy inflacji i szacunków kosztów są istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę szacunków.

⁽²⁾ Wykazywane jako zobowiązania krótkoterminowe, ponieważ dotyczą lokalnych wymogów w zakresie ochrony środowiska, nieruchomości nieprodukcyjnych lub wygasłych umów o podziale produkcji.

⁽³⁾ Ponowna analiza rezerw na koszty likwidacji skutkowałą przeniesieniem kwoty 5,9 mln USD z pozycji rezerw długoterminowych do krótkoterminowych w ramach korekty danych porównawczych w celu odzwierciedlenia zobowiązań prawnych Grupy do likwidacji niektórych aktywów.

Rezerwy Grupy na koszty likwidacji opierają się na wartości netto posiadanych przez nią udziałów w odwiertach i obiektach w Tunezji, Rumunii, Brunei i Kanadzie. Zarząd szacuje koszty opuszczenia odwiertów i rekultywacji terenu z wykorzystaniem istniejących technologii, z uwzględnieniem szacowanego okresu, w którym koszty te będą ponoszone w przyszłości.

Grupa oszacowała, że rezerwy na koszty likwidacji Bloku L i Bloku M w Brunei oraz odwiertów w Kanadzie na poziomie 2,8 mln USD (31 grudnia 2017 r.: 2,9 mln USD). Zobowiązania te wykazywane są jako zobowiązania krótkoterminowe, ponieważ dotyczą one aktywów nieprodukcyjnych lub wygasłych umów o podziale produkcji. Grupa oszacowała rezerwy na koszty likwidacji z tytułu lokalnych wymogów środowiskowych w Tunezji na kwotę 5,9 mln USD (31 grudnia 2017 r. - 5,9 mln USD) i zobowiązania te wykazywane są jako zobowiązania krótkoterminowe.

Rezerwa na koszty likwidacji w Kanadzie w wysokości 1,0 mln USD została utworzona w formie środków pieniężnych zdeponowanych w Urzędzie Regulacji Energetyki Prowincji Alberta (zob. Nota 13).

Istotne założenia przyjęte do obliczenia wartości rezerwy na koszty likwidacji są następujące:

Na 31 grudnia	2018			2017		
	Wartość zaktualizowana (bieżąca) netto	Stopa wolna od ryzyka	Stopa inflacji	Wartość zaktualizowana (bieżąca) netto	Stopa wolna od ryzyka	Stopa inflacji
Tunezja	39 929	2,7% - 3,1%	1,9%	41 685	2,0% - 2,8%	2,1%
Rumunia	2 560	4,3%	2,5%	1 114	3,8%	2,5%
Brunei ⁽¹⁾	1 801	-	-	1 801	-	-
Kanada ⁽¹⁾	979	-	-	1 081	-	-
	45 269	-	-	45 681	-	-

⁽¹⁾ Rezerwy dotyczące aktywów w Brunei i Kanadzie wykazywane są w wysokości niezdyskontowanej, ponieważ stanowią zobowiązania krótkoterminowe.

Zarząd przewiduje, że zobowiązania długoterminowe powstaną w latach 2020-2057.

Niezdyskontowana wartość szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaganych do uregulowania zobowiązań wynosi 47,7 mln USD (31 grudnia 2017 r.: 48,0 mln USD) i przedstawia się następująco:

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

Na dzień 31 grudnia	2018	2017
Tunezja	42 163	43 953
Rumunia	2 775	1 204
Brunei	1 801	1 801
Kanada	979	1 081
	47 718	48 039
Wymagalne w ciągu jednego roku	8 456	8 558
Zobowiązania długoterminowe ogółem	39 262	39 481
	47 718	48 039

Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji w wysokości (+0,3) mln USD (31 grudnia 2017 r.: (-1,2) mln USD) została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. w związku ze zmianami szacunków rezerw na koszty likwidacji dotyczących koncesji, w przypadku których wcześniej nastąpiła całkowita utrata wartości i które nie mają żadnej wartości.

17. Odroczonego podatek dochodowy

Zestawienie zmian sald odroczonego podatku dochodowego:

	31 grudnia 2017 r.	Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	Pozostałe	31 grudnia 2018 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	(19 370)	1 082	-	(18 288)
Rezerwa na koszty likwidacji	4 570	(468)	-	4 102
Pozostałe	1 300	(268)	-	1 032
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 500)	346	-	(13 154)

	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	Pozostałe	31 grudnia 2017 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	(19 650)	280	-	(19 370)
Rezerwa na koszty likwidacji	4 564	6	-	4 570
Strata z lat poprzednich	458	(458)	-	-
Pozostałe	1 318	(18)	-	1 300
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 310)	(190)	-	(13 500)

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego nie zostały rozpoznane w odniesieniu do następujących ujemnych różnic przejściowych

Na 31 grudnia	2018	2017
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	5 588	13 071
Rezerwa na koszty likwidacji	10 198	9 995
Koszty emisji akcji	-	845
Niekapitałowe straty podatkowe z lat ubiegłych oraz pozostałe	36 057	95 754
	51 843	119 665

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do powyższych różnic przejściowych nie zostały rozpoznane ponieważ nie jest prawdopodobne, aby w przyszłości wystąpiły zyski podatkowe, które umożliwiłyby ich rozliczenie.

Grupa posiadała niekapitałowe straty podatkowe w Kanadzie w kwocie 63,6 mln USD (2017: 61,1 mln USD), które wygasły po przeniesieniu siedziby Spółki na Jersey w dniu 3 maja 2018 r. Obecnie Grupa posiada: straty podatkowe na Cyprze w kwocie 9,6 mln USD (2017 r.: 13,0 mln USD), które wygasają w latach 2019-2024; straty podatkowe w Tunezji w kwocie 13,7 mln USD, które wygasają po upływie czterech lat, i w kwocie 6,7 mln USD, które nie posiadają terminu ważności (2017 r.: odpowiednio 10,0 mln USD i 6,7 mln USD); oraz straty podatkowe w Rumunii w kwocie 5,8 mln USD (2017 r.: 8,3 mln USD), które wygasają po siedmiu latach w okresie 2019–2025.

Grupa posiada różnice przejściowe związane z inwestycjami w podmioty zagraniczne. Grupa nie utworzyła rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do tych różnic przejściowych, ponieważ nie przewiduje się ich odwrócenia w dającej się przewidzieć przyszłości.

Grupa prowadzi działalność w różnych systemach prawnych charakteryzujących się złożonymi przepisami podatkowymi oraz regulacjami, które podlegają zmianom. Grupa przyjęła pewne interpretacje w złożonych zgłoszeniach podatkowych; zgłoszenia te podlegają kontroli i mogą być przedmiotem ewentualnej ponownej oceny po upływie znacznego czasu. W związku z powyższym faktyczny wpływ różnic przejściowych na poziom podatku dochodowego może istotnie różnić się od wpływu oszacowanego i ujętego przez kierownictwo.

18. Zadłużenie długoterminowe

Na 31 grudnia	Nota	2018	2017
Kredyt Główny ⁽¹⁾		5 521	5 505
Kredyt Zamienny ⁽²⁾		29 111	26 362
Część kapitałowa pozostała do spłaty		34 632	31 867
Zamortyzowane dyskonto i koszty obsługi zadłużenia		(351)	(606)
Zysk z tytułu zmiany warunków zadłużenia	3	(990)	-
		33 291	31 261
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu		5 624	-
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu		27 667	31 261

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

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

W poniższej tabeli przedstawiono ogólny harmonogram spłat kwoty głównej Kredytu Głównego i Kredytu Zamiennego wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 31 grudnia 2018 r. Stopa oprocentowania Kredytu Głównego jest zmienna, tj. jest równa stopie LIBOR powiększonej o marżę w wysokości 6%; stopa oprocentowania Kredytu Zamiennego jest również zmienna, tj. jest równa stopie LIBOR powiększonej o marżę wysokości 8–17%, w związku z czym przyszłe spłaty odsetek zostały wyłączone z uwagi na ich zmienny charakter.

	Do 1 roku	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Wymagane spłaty kapitału	5 521	29 111	-	34 632

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa posiadała zadłużenie w łącznej kwocie 33,3 mln USD wobec Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”), w tym Kredyt Główny w wysokości 5,4 mln USD plus naliczone odsetki, oraz Kredyt Zamienny w wysokości 20,0 mln USD plus naliczone odsetki, z wyłączeniem zamortyzowanego dyskonta i kosztów obsługi zadłużenia oraz zysku z tytułu zmiany warunków zadłużenia. Część krótkoterminowa zadłużenia długoterminowego wynosi 5,6 mln USD i dotyczy Kredytu Głównego (zob. poniżej). Trzyletni okres, w którym możliwe było ciągnięcie środków w ramach udzielonych kredytów upłynął w listopadzie 2016 r. Obie kredyty są zabezpieczone aktywami tunezyjskimi, zastawami na niektórych rachunkach bankowych, udziałami Grupy w kapitale zakładowym podmiotów zależnych, poprzez które Grupa posiada koncesje w Tunezji i Rumunii, a także cesją pożytków z tytułu posiadanych przez Grupę udziałów w polisach ubezpieczeniowych oraz pożytków z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych udzielonych podmiotom zależnym.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
(w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

Na 31 grudnia 2018 r. Grupa nie spełniała wymogu dotyczącego wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r. W dniu 21 grudnia 2018 r. Grupa otrzymała od EBOiR formalnie zwolnienie z wymogu utrzymania poziomu wskaźników dla okresu zakończonego 31 grudnia 2018 r. W wyniku uzyskanego zwolnienia z wymogu utrzymania poziomu wskaźników, kredyt spłacany będzie zgodnie z pierwotnym harmonogramem, a bank nie będzie dochodził zaspokojenia z ustanowionych zabezpieczeń.

Zgodnie z warunkami umów kredytowych EBOiR ma prawo do żądania spłaty zadłużenia w wypadku zmiany kontroli nad Grupą. Biorąc pod uwagę notowanie akcji Spółki na rynku AIM i podwyższenie jej kapitału zakładowego, EBOiR zrezygnował z prawa do żądania wcześniejszej spłaty kredytów, pod warunkiem że w wyniku podwyższenia kapitału udział Kulczyk Investments S.A. nie spadnie poniżej 30% oraz że żaden z pozostałych akcjonariuszy nie będzie posiadał więcej niż 24,99% kapitału zakładowego Grupy.

Kredyt Główny

Oprocentowanie Kredytu Głównego jest zmienne i wynosi LIBOR plus 6%. Kredyt podlega spłacie w dwóch ratach, po 2,7 mln USD każda, w dniach 31 marca 2019 r. i 30 września 2019 r. W odniesieniu do Kredytu Głównego co sześć miesięcy, 31 grudnia i 30 czerwca każdego roku, ma zastosowanie mechanizm *cash sweep* (obowiązek obsługi zadłużenia z wolnych przepływów pieniężnych). Kwoty podlegające mechanizmowi *cash sweep* są obliczane na podstawie skonsolidowanego salda środków pieniężnych Grupy (z wyłączeniem środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania). Jeżeli skonsolidowane saldo środków pieniężnych w tych datach przekracza 7,0 mln USD, różnica jest wykorzystywana do wcześniejszej spłaty Kredytu Głównego w kolejności odwrotnej do terminów zapadalności aż do momentu, gdy pozostałe saldo Kredytu Głównego będzie nie wyższe niż określone zgodnie z pierwotnym harmonogramem spłaty.

Umowa Kredytu Głównego zawiera klauzulę, zgodnie z którą jeżeli wskaźnik pokrycia rocznych rezerw w odniesieniu do rezerw tunezyjskich wynosi mniej niż 1,5, to EBOiR ma prawo żądania wcześniejszej spłaty w takiej wysokości, by wskaźnik został spełniony. W odniesieniu do rezerw na dzień 31 grudnia 2017 r., EBOiR odstąpił od skorzystania z prawa do żądania wcześniejszej spłaty. Grupa przewiduje, że na dzień 31 grudnia 2018 r. wskaźnik pokrycia rezerw nie zostanie osiągnięty. Wskaźnik ten ma zostać obliczony i ogłoszony w kwietniu 2019 r.; jeżeli w tym czasie wskaźnik nie osiągnie wymaganego poziomu, Grupa będzie ubiegać się o zwolnienie z EBOiR.

Kredyt Zamienny

Pożyczka zamienna podlega spłacie w czterech równych ratach 30 czerwca 2020 r., 2021 r., 2022 r. i 2023 r. Odsetki są naliczane do 30 czerwca 2020 r., kiedy to zostaną skapitalizowane i będą podlegały spłacie jako część kwoty głównej w ww. terminach spłaty. Odsetki naliczone po czerwcu 2020 r. będą spłacane w okresach rocznych wraz z ratami kapitałowymi. Oprocentowanie Kredytu Zamiennego jest zmienne i wynosi LIBOR powiększony o marżę w przedziale od 8% do 17%. Poziom marży ustalany jest na podstawie skonsolidowanych przychodów netto wypracowanych w Tunezji i Rumunii.

Warunki zamiany określone w umowie Kredytu Zamiennego nie zostały jeszcze zaktualizowane z EBOiR w celu odzwierciedlenia notowań akcji Grupy na rynku AIM i wycofania ich z obrotu na TSX, i się następujące:

Grupa może, po spełnieniu określonych warunków, dokonać zamiany całości lub dowolnej, pozostającej w danym czasie do spłaty części kwoty głównej Kredytu Zamiennego wraz z naliczonymi odsetkami na akcje nowej emisji Grupy, wg obowiązującego w danym czasie kursu akcji na TSX lub GPW, zgodnie z regulaminem odnośnej giełdy. EBOiR również przysługuje także prawo do dokonania, w dowolnym czasie oraz wielokrotnie, zamiany całości lub dowolnej, pozostającej w danym czasie do spłaty części kwoty głównej Kredytu Zamiennego wraz z naliczonymi odsetkami na akcje nowej emisji Grupy, wg obowiązującego w danym czasie kursu akcji na TSX lub GPW. Kwota zamiany jest ograniczona w taki sposób, że wyniku objęcia nowych akcji udział EBOiR w wyemitowanym kapitale zakładowym Grupy nie może przekroczyć 5%. Warunki zamiany obejmują wymóg, aby zasadniczo wszystkie aktywa i działalność Grupy były zlokalizowane i prowadzone w krajach, w których EBOiR prowadzi działalność. Warunki Kredytu Zamiennego nie zostały jeszcze zaktualizowane z EBOiR w celu odzwierciedlenia notowań akcji Grupy na rynku AIM i wycofania ich z obrotu na TSX.

Zamienność kredytu oparta jest na cenie rynkowej, co skutkowałoby wyemitowaniem zmiennej ilości akcji Grupy, w związku z czym opcji zamiany nie została przypisana żadna wartość. Kredyt Zamienny jest wykazywany jako zadłużenie i klasyfikowany jako zobowiązanie finansowe wg zamortyzowanego kosztu.

Grupa może również spłacić Kredyt Zamienny w terminie wymagalności w gotówce lub, po spełnieniu określonych warunków, w formie nowych akcji zwykłych, wycenionych wg obowiązującego w danym czasie kursu akcji Grupy na TSX lub GPW. Kwota spłaty będzie podlegała dyskontu w wysokości ok. 10% jeżeli w dniu spłaty

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

zadłużenia wymóg umiejscowienia i prowadzenia zasadniczo wszystkich aktywów i działalności Grupy w krajach, w których EBOiR prowadzi działalność nie będzie spełniony.

Kowenanty

Obie umowy kredytowe zawierają szereg warunków potwierdzających, w tym warunki dotyczące utrzymania określonego w umowach zabezpieczenia, przestrzegania określonych norm w zakresie ochrony środowiska i odpowiedzialności społecznej oraz utrzymania określonych wskaźników finansowych. Kowenanty finansowe są obliczane na poziomie skonsolidowanym; w okresie od kwartału zakończonego 30 września 2017 r. do kwartału zakończonego 30 września 2018 r. Grupa korzystała ze zwolnienia z wymogu utrzymania wskaźników finansowych na poziomie określonym w umowach. Kowenant dotyczący relacji skonsolidowanego zadłużenia do EBITDA zaczął obowiązywać 30 września 2018 r., a jego maksymalną wymaganą wartość ustalono na poziomie 10,0. Od 1 stycznia 2019 r. wymagana maksymalna wartość wskaźnika wynosi 2,5. Kowenant dotyczący wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia wszedł w życie 31 grudnia 2018 r., a jego minimalna wartość została ustalona na poziomie 1,3. Wskaźnik ten ma zastosowanie wyłącznie w odniesieniu do Kredytu Głównego.

Koszty zadłużenia

Koszty transakcji z tytułu długoterminowego zadłużenia są ujmowane w ramach zadłużenia długoterminowego i amortyzowane przez pozostały okres kredytowania. W 2018 r. nie wystąpiły koszty transakcyjne. W ciągu 2017 r. koszty transakcyjne w kwocie 0,3 mln USD zostały ujęte przy użyciu efektywnej stopy oprocentowania.

19. Pozostałe rezerwy

	Audyt JV	Odprawy	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2016 r.	1 148	-	1 148
Rezerwy utworzone w ciągu roku	-	599	599
Stan na 31 grudnia 2017 r.	1 148	599	1 747
Wyplacona kwota	-	(331)	(331)
Zmiana stanu rezerwy	-	(49)	(49)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	1 148	219	1 367
Krótkoterminowe	-	-	-
Długoterminowe	1 148	219	1 367

Grupa podlega audytom wynikającym z normalnego toku działalności, wraz z partnerem *joint venture* na koncesji Sabria w Tunezji. Utworzono rezerwę, która odzwierciedla najlepsze szacunki kierownictwa dotyczące ostatecznego rozliczenia kosztów tych audytów. Kierownictwo przewiduje, że rozliczenie rezerwy na badanie wspólnego przedsięwzięcia nastąpi później niż dwanaście miesięcy od 31 grudnia 2018 r.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. utworzono rezerwę na potencjalne koszty odpraw związane ze zwolnieniami pracowników na koncesji Chouech Es Saida w Tunezji. W 2018 r. osiągnięte zostało porozumienie ze wszystkimi interesariuszami w sprawie ponownego zatrudnienia niektórych pracowników w związku z planowanym ponownym uruchomieniem złoża Chouech Es Saida oraz kosztów odpraw dla pozostałych pracowników. W 2018 r. odprawy wypłacono części pracowników, którzy nie mają być ponownie zatrudnieni. Saldo rezerwy na 31 grudnia 2018 r. odzwierciedla potencjalne koszty rozwiązania stosunku pracy z pozostałymi pracownikami i uwzględnienia wystąpienia takich okoliczności.

20. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne

Na 31 grudnia	2018	2017
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14 313	17 404
Należne podatki	285	1 321
	14 598	18 725

Po wdrożeniu MSSF 15 dokonano weryfikacji rozliczeń dotyczących umowy z Shell za okres porównawczy, w wyniku czego przeklasyfikowano zapasy surowców oraz zaliczki na poczet sprzedaży ropy naftowej do należności z tytułu dostaw i usług w celu zapewnienia zgodności ze sposobem ich prezentacji w bieżącym roku. Wpłynęło to na zmniejszenie stanu aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych za okres porównawczy o 353 000 USD.

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

21. Koszty wynagrodzeń ogółem

Poniżej przedstawiono łączne koszty wynagrodzeń pracowników i kadry kierowniczej Serinus:

Rok zakończony 31 grudnia	2018	2017
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze ⁽¹⁾	3 987	3 250
Odprawy	-	236
Koszty płatności w formie akcji własnych ⁽²⁾	820	691
Wynagrodzenia ogółem	4 807	4 177

⁽¹⁾ Zawiera pozycje kosztów ogólnego zarządu, kosztów produkcji oraz kosztów poszukiwań i zagospodarowania złóż

⁽²⁾ Obejmuje rozliczenie płatności w formie akcji własnych związane z przyznanymi opcjami.

22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w latach zakończonych 31 grudnia 2018 r. i 2017 r. obejmują wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego. Do kluczowego personelu kierowniczego należy Rada Dyrektorów Serinus oraz członkowie Komitetu Wykonawczego. W poniższej tabeli przedstawiono transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego (w tym z dyrektorami):

Rok zakończony 31 grudnia	2018	2017
Wynagrodzenia	742	827
Świadczenia	32	109
Odprawy	-	236
Koszty płatności w formie akcji własnych	835	644
Całkowite wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	1 609	1 816

23. Dodatkowe informacje na temat przepływów pieniężnych

Rok zakończony 31 grudnia	2018	2017
Wpływy (wykorzystanie) środków pieniężnych:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(2 530)	(325)
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	(4 539)	2 714
	(7 069)	2 389
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego z tytułu:		
Działalności operacyjnej	(7 069)	2 389

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie zadłużenia długoterminowego⁽¹⁾ z przepływami pieniężnymi z działalności finansowej:

Na 31 grudnia	2018	2017
Stan na początek okresu	31 261	30 699
Zmiany pieniężne:		
Spłata kapitału z tytułu Kredytu Głównego	-	(1 667)
Koszty finansowe z tytułu Kredytu Głównego	-	(279)
Płatności odsetek z tytułu Kredytu Głównego	(436)	(475)
Zmiany niepieniężne:		
Zysk z tytułu zmiany warunków zadłużenia po przyjęciu MSSF 9	(1 034)	-
Amortyzacja dyskonta i kosztów obsługi zadłużenia	255	222
Amortyzacja zysku z tytułu zmiany warunków zadłużenia	44	-
Naliczone odsetki z tytułu Kredyt Głównego	452	449
Naliczone odsetki z tytułu Kredytu Zamiennego	2 749	2 312
Stan na koniec okresu	33 291	31 261

⁽¹⁾ Obejmuje krótkoterminową część zadłużenia długoterminowego

24. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem

Aktywa i zobowiązania finansowe Grupy obejmują środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne oraz zadłużenie długoterminowe (w tym część krótkoterminową zadłużenia długoterminowego).

Szacunkowa wartość godziwa instrumentów finansowych została ustalona na podstawie dokonanej przez Grupę oceny dostępnych informacji rynkowych. Do oszacowania wartości godziwej swoich instrumentów finansowych Serinus wykorzystuje ceny rynkowe z notowań, jeżeli są one dostępne, lub zewnętrzne modele i metody wyceny wykorzystujące obserwowalne dane rynkowe. Szacunki te nie muszą odzwierciedlać kwot, które mogłyby zostać zrealizowane lub rozliczone w transakcji rynkowej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Istnieją trzy poziomy wartości godziwej, wg których można sklasyfikować instrument finansowy:

- Poziom 1 - wycena wartości godziwej oparta jest na nieskorygowanych notowanych cenach rynkowych.
- Poziom 2 - wycena wartości godziwej oparta jest na modelach i technikach wyceny, w których istotne dane wejściowe pochodzą z notowań rynkowych. Dane wejściowe inne niż ceny z notowań bezpośrednio lub pośrednio obserwowalne dla aktywów i pasywów, takie jak ceny towarowych kontraktów forward, wartości czasowe i czynniki zmienności, które mogą być w znacznym stopniu obserwowane lub potwierdzone na rynku; oraz
- Poziom 3 - wycena wartości godziwej bazuje na danych wejściowych, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych, środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania, należności z tytułu dostaw i usług oraz innych należności i zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych biernych jest zbliżona do ich wartości bilansowej z uwagi na krótkie terminy wymagalności tych pozycji.

Wartość godziwa zadłużenia długoterminowego jest zbliżona do jego wartości bilansowej, ponieważ dług ten jest oprocentowany wg rynkowych stóp procentowych (poziom 2). Na 31 grudnia 2018 r. i 2017 r. Serinus nie posiadała pochodnych instrumentów finansowych.

Zarządzanie ryzykiem

Dyrektorzy ponoszą ogólną odpowiedzialność za identyfikację głównych czynników ryzyka w Grupie oraz za zapewnienie, aby w Grupie istniały zasady i procedury umożliwiające właściwe zarządzanie tymi czynnikami

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

ryzyka. Kierownictwo Serinus identyfikuje, analizuje i monitoruje czynniki ryzyka oraz analizuje wpływ sytuacji rynkowej na działalność Grupy.

Ryzyko rynkowe to ryzyko występowania wahań wartości godziwej przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych spowodowanych zmianami cen rynkowych. Na ryzyko rynkowe składają się: ryzyko cen surowców, ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

Ryzyko cen surowców

Grupa jest narażona na ryzyko cen surowców w związku z wahaniami cen ropy naftowej, gazu ziemnego i kondensatu gazu ziemnego. Ceny ropy naftowej sprzedawanej przez Grupę w Tunezji oparte są na warunkach kontraktu Shell, który odzwierciedla rynkową cenę ropy Brent. W 2018 r. cena ropy Brent wynosiła średnio 71,06 USD za baryłkę, a w 2017 r. 54,25 USD za baryłkę, co stanowi wzrost o 31%. Grupa nie posiada programu zabezpieczenia cen surowców, które mogłyby ograniczyć ryzyko cenowe.

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. zmiana ceny ropy naftowej za baryłkę o 5% spowodowałaby zmianę przychodów, po odliczeniu opłat koncesyjnych, o 0,3 mln USD.

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko wynikające z wahań kursów wymiany funta szterlinga, dolara kanadyjskiego, polskiego złotego, rumuńskiego leja, tunezyjskiego dinar, euro i dolara amerykańskiego. Na 31 grudnia 2018 r. główne ekspozycje walutowe Grupy dotyczyły sald funta szterlinga („GBP”), dolara kanadyjskiego („CAD”), rumuńskiego leja („LEU”) oraz dinara tunezyjskiego („TND”). Poniższa tabela przedstawia podsumowanie ryzyka walutowego Grupy dla każdej ze wskazanych walut:

Na 31 grudnia 2018 r.	GBP	CAD	RON	TND
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9	515	3	549
Należności	-	69	12 324	5 330
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	1 400	109	-
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	(33)	(88)	(10 985)	(8 379)
Ekspozycja netto na ryzyko walutowe	(24)	1 896	1 451	(2 500)
Kurs przeliczenia na USD	1,2769	0,7342	0,2455	0,3340
Równowartość w USD na koniec okresu wg kursu wymiany	(31)	1 392	356	(835)

Na 31 grudnia 2017 r.	GBP	CAD	RON	TND
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-	4 130	1 591	12
Należności	-	82	5 814	2 704
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	1 378	-	-
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	(153)	(10 371)	(6 956)
Ekspozycja netto na ryzyko walutowe	-	5 437	(2 966)	(4 240)
Kurs przeliczenia na USD	-	0,7971	0,2572	0,4028
Równowartość w USD na koniec okresu wg kursu wymiany	-	4 334	(763)	(1 708)

Biorąc pod uwagę ekspozycję netto na ryzyko walutowe na koniec roku (i przy założeniu niezmienności pozostałych czynników), w przypadku umocnienia się lub osłabienia poszczególnych walut w relacji do dolara amerykańskiego o 10%, zysk netto spadłby lub wzrósłby w przybliżeniu o poniższe wartości:

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

Rok zakończony 31 grudnia	2018	2017
Funt szterling (GBP)	(3)	-
Dolar kanadyjski (CAD)	139	433
Lej rumuński (LEU)	36	(76)
Dinar tunezyjski (TND)	(84)	(171)
Wpływ na wynik finansowy	88	186

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej Grupy wynika ze zmiennych stóp oprocentowania Kredytu Głównego i Kredytu Zamiennego. Spółka zabezpieczyła stopę procentową dla Kredytu Głównego o wartości 20,0 mln USD na poziomie 6,9% na okres dwóch lat, od 30 września 2014 r. do 30 września 2016 r. Po upływie tego okresu oprocentowanie kredytu powróciło do poziomu LIBOR + 6%. Oprocentowanie Kredytu Zamiennego oparte jest na stopie LIBOR, obejmuje część uzależnioną od wzrostu przychodów i zamyka się w przedziale od 8% do 17%.

Na zysk netto Grupy wpływ mają zmiany stóp procentowych LIBOR. Przy założeniu niezmienności kwoty zadłużenia, wzrost stóp procentowych mających zastosowanie do zadłużenia długoterminowego o 1% spowodowałby zmianę wyniku finansowego przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. o 322 tys. USD (31 grudnia 2017 r.: 303 tys. USD).

Ryzyko kredytowe

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne Grupy oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania są zdeponowane w największych instytucjach finansowych. Grupa monitoruje ryzyko kredytowe poprzez weryfikację zdolności kredytowej instytucji, w których Grupa deponuje środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

Na należności handlowe Grupy składają się należności z tytułu przychodów w Tunezji oraz należności od partnerów *joint venture*.

Zdaniem kierownictwa, Grupa jest w stanie kontrolować poziom ekspozycji na ryzyko kredytowe w Tunezji, ponieważ na tym rynku Grupa sprzedaje produkty na podstawie umów lub z 30-dniowym terminem płatności. Ropa naftowa sprzedawana jest renomowanym podmiotom, na podstawie indywidualnych ustaleń pomiędzy stronami. W roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. Grupa posiadała trzech klientów; sprzedaż na rzecz tych klientów stanowiła 46%, 29% i 25% przychodów ogółem Grupy (w roku zakończonym w grudniu 2017 r.: trzech klientów, z udziałem w przychodach ze sprzedaży na poziomie 54%, 24% i 22%). Na 31 grudnia 2018 r. Grupa posiadała 0,6 mln USD (31 grudnia 2017 r. - zero) należności z tytułu przychodów, które zostały uznane za przeterminowane (powyżej 90 dni). Średnia oczekiwana strata kredytowa na należnościach handlowych Grupy wynosiła 0. Po 31 grudnia 2018 r. Grupa odzyskała 100% należności z tytułu przeterminowanych przychodów w kwocie 0,6 mln USD.

Zasadniczo wszystkie należności od partnerów *joint venture* należne są od organów państwowych, co minimalizuje ryzyko kredytowe.

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. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe jest równa wartości bilansowej każdego składnika aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Grupa nie wymaga ustanawiania zabezpieczeń w odniesieniu do aktywów finansowych.

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 Grupa nie będzie miała dostępu do źródeł dodatkowego finansowania oraz że faktyczne nakłady inwestycyjne będą wyższe od zaplanowanych. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez regularne monitorowanie swojej płynności w celu oceny, czy posiada zasoby niezbędne do sfinansowania planowanych zobowiązań poszukiwawczych dotyczących posiadanych przez nią aktywów naftowo-gazowych lub czy istnieją realne możliwości finansowania takich zobowiązań. Dostępne Grupie alternatywne rozwiązania w zakresie zarządzania ryzykiem płynności obejmują odraczanie planowanych nakładów inwestycyjnych, których wartość przekracza kwoty niezbędne do wydatkowania w celu zachowania koncesji, zawieranie umów *farm-out* oraz pozyskiwanie nowego kapitału własnego lub kapitału dłużnego.

Serinus Energy plc
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
 (w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

Harmonogram wypływu środków pieniężnych związanych z zobowiązaniami jest zgodny z harmonogramem przedstawionym w Nocie 26 „Zobowiązania i zobowiązania warunkowe”. Harmonogram wypływu środków pieniężnych związanych z zadłużeniem jest zgodny z harmonogramem przedstawionym w Nocie 18. Przewiduje się, że wszystkie wypływy środków pieniężnych będą przebiegać zgodnie z harmonogramem płatności. Ryzyko, że spłata może nastąpić znacznie wcześniej, może powstać w przypadku naruszenia warunków umowy kredytowej (kovenantów) i braku możliwości osiągnięcia stosownego porozumienia, co mogłoby skutkować podjęciem przez bank finansujący działań zmierzających do zaspokojenia roszczeń z ustanowionego zabezpieczenia odnośnego kredytu. Maksymalną ekspozycję na ryzyko płynności w tym przypadku stanowi kwota główna kredytu powiększona o naliczone odsetki.

25. Zarządzanie kapitałem

Rok zakończony 31 grudnia	2018	2017
Zadłużenie długoterminowe	33 291	31 261
Kapitał własny	13 342	3 704
Nakłady inwestycyjne ogółem	46 633	34 965

Podobnie jak w ubiegłych latach, Grupa 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. Grupa obecnie nie stosuje mierników ilościowych do monitorowania kapitału.

W latach 2018 i 2017 Spółka dwukrotnie podwyższała kapitał zakładowy w celu wzmocnienia swojej struktury kapitałowej. Ponadto w październiku 2017 r. Spółka zakończyła proces zmiany warunków umów z EBOiR dotyczących kredytów przeznaczonych na finansowanie działalności w Tunezji. W 2017 r. Spółka zakończyła proces dokapitalizowania, w ramach którego pozyskała kwotę 18 mln USD z tytułu emisji 72,0 mln akcji zwykłych. W maju 2018 r. Spółka przeniosła siedzibę z prowincji Alberta na wyspę Jersey oraz wprowadziła swoje akcje do notowań na rynku AIM Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Po wprowadzeniu akcji do notowań na rynku AIM, Spółka pozyskała 12,7 mln USD kapitału własnego w drodze emisji 66,7 mln akcji zwykłych.

26. Podjęte zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

Podjęte zobowiązania

Poniżej przedstawiono przyszłe płatności z tytułu zobowiązań podjętych przez Grupę na 31 grudnia 2018 r. Podjęte zobowiązanie jest możliwą do wyegzekwowania i prawnie wiążącą umową o dokonanie w przyszłości płatności z tytułu zakupu towarów i usług. Pozycje te nie obejmują kwot ujętych w bilansie.

	Do 1 roku	Od 2 do 3 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Umowy leasingu operacyjnego	621	464	12	-	1 097
Instalacja przetwarzania gazu w Rumunii ⁽¹⁾	335	-	-	-	335
Ogółem	956	464	12	-	1 432

⁽¹⁾ Zobowiązanie umowne dotyczące budowy instalacji przetwarzania gazu.

Wszystkie zobowiązania Grupy powstały w toku zwykłej działalności gospodarczej i obejmują zobowiązania z tytułu prac prowadzonych w Tunezji i Rumunii.

Rumunia

Zobowiązania do wykonania prac wynikających z przedłużenia Etapu 3, zatwierdzonego 28 października 2016 r., obejmują wykonanie dwóch odwiertów oraz, wg uznania Grupy, pozyskanie 120 km² nowych danych sejsmicznych 3D lub wykonanie trzeciego odwiertu. Dwa odwierty będące przedmiotem zobowiązania muszą być wykonane na głębokość co najmniej 1 000 i 1 600 metrów; ewentualny trzeci odwiert musi być wykonany na głębokość co najmniej 2 000 m. Okres przedłużenia Etapu 3 wynosi trzy lata i wygasa 28 października 2019 r. W dniu 5 maja 2017 r. Spółka podpisała list gwarancyjny z Krajową Agencją ds. Zasobów Mineralnych w Rumunii, w

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.
(w tys. USD, chyba że zaznaczono inaczej)

którym zobowiązała się do pokrycia niezbędnych kosztów do kwoty 12 mln USD w celu wypełnienia minimalnych zobowiązań podjętych w związku z przedłużeniem Etapu 3. Gwarancja ta nie obejmuje kosztów poniesionych przez Grupę od dnia zatwierdzenia przedłużenia do dnia podpisania listu gwarancyjnego. Spółka wypełniła zobowiązanie do wykonania pierwszych dwóch odwiertów, tj. Moftinu-1007 i Moftinu-1003. W 2019 r. Grupa planuje pozyskanie 120 km² nowych danych sejsmicznych w celu zaspokojenia trzeciego i ostatniego zobowiązania.

Powierzchnia biurowa

Grupa jest stroną umowy najmu powierzchni biurowej w Calgary, która wygasa 30 listopada 2020 r. oraz umowy najmu powierzchni biurowej w Bukareszcie, która wygasa 27 sierpnia 2020 r. Grupa zawarła te umowy w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą. Grupa ma możliwość przedłużenia lub odnowienia umów najmu lokali biurowych na nowych warunkach, które mają odzwierciedlać bieżące ceny rynkowe.

Zobowiązania warunkowe

Tunezja

Tunezyjska państwowa spółka naftowo-gazowa Enterprise Tunisienne d'Activites Petroliere („ETAP”) posiada prawo do udziału operacyjnego w koncesji Choueich Es Saida w wysokości do 50%, jeżeli łączna sprzedaż ropy naftowej z koncesji, po pomniejszeniu o opłaty koncesyjne oraz ubytki objętości węglowodorów (ang. *shrinkage*), przekroczy 6,5 mln baryłek. Na dzień 31 grudnia 2018 r. łączny wolumen płynnych węglowodorów sprzedanych z koncesji wyniósł 5,2 mln baryłek (z uwzględnieniem pomniejszenia o opłaty koncesyjne oraz ubytki objętości węglowodorów).

Serinus Energy plc

DORADCY

Siedziba

JTC Group

28 Esplanade
St Helier
Jersey JE1 8SB

Numer w rejestrze

126344

Autoryzowany Doradca i Joint Broker

Numis Securities Limited

The London Stock Exchange Building
10 Paternoster Square
London EC4M 7LT

Joint Broker

GMP FirstEnergy

85 London Wall
London EC2M 7AD

Biegli rewidenci

BDO LLP

55 Baker St
London W1U 7EU

Agent Rejestrowy

Computershare Investor Services (Jersey) Limited

Queensway House, Hilgrove Street
St Helier
Jersey JE1 1ES

Niezależny Ekspert (w zakresie szacowania i oceny zasobów)

RPS Energy Canada Ltd

Suite 600
555-4th Avenue S.W.
Calgary T2P 3E7

Sekretarz Spółki

JTC Group

28 Esplanade
St Helier
Jersey JE1 8SB

Doradcy prawni

Doradcy prawni Spółki w zakresie prawa angielskiego

McCarthy Tétrault, Registered Foreign Lawyers & Solicitors
26th Floor
125 Old Broad Street
London EC2N 1AR

Doradcy prawni Spółki w zakresie prawa kanadyjskiego

McCarthy Tétrault LLP

PO Box 48, Suite 5300
Toronto-Dominion Bank Tower
Toronto M5K 1E6

Doradcy prawni Spółki w zakresie prawa Jersey

Mourant Ozannes

22 Grenville Street
St Helier
Jersey JE4 8PX

Doradcy prawni Spółki w zakresie prawa polskiego

T. Studnicki, K. Pleszka, Z. Ćwiakalski, J. Górski sp.k.

Oddział w Warszawie
ul. Złota 59,
00-120 Warszawa

Finansowy PR

Camarco

107 Cheapside
London EC2V 6DN

TBT i Wspólnicy

ul. A. Branickiego 10, lok 2
02-972 Warszawa