



Serinus Energy plc

Raport okresowy wraz ze sprawozdaniem finansowym za
I kwartał 2019 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 I KW. 2019 R.

Działalność operacyjna

- Wydobycie komercyjne z odwiertów Moftinu oraz sprzedaż gazu ziemnego uzdatnionego w zakładzie przetwarzania gazu Moftinu rozpoczęto 25 kwietnia 2019 r.
- W I kwartale 2019 r. Serinus zakończył w Rumunii budowę zakładu przetwarzania gazu Moftinu. Opóźniona dostawa do Rumunii modułu niskotemperaturowej separacji (dalej: „LTS” – ang. *Low Temperature Separation*) oraz modułu odwadniania glikolu trietylenowego (dalej: „TEG” – ang. *Triethylene Glycol*) (dalej łącznie: „Moduły”) nastąpiła 28 stycznia 2019 r.; przeprowadzona na miejscu kontrola ujawniła, że gotowość eksploatacyjna Modułów jest dużo niższa, niż zakładano. Podjęto zatem prace mające na celu przygotowanie Modułów do eksploatacji przed ich montażem i rozruchem na terenie zakładu.
- W I kwartale 2019 r. średnie wydobycie w Tunezji kształtowało się na poziomie 317 boe/d (2018: 380 boe/d).
- Całość wydobycia zrealizowanego w 2018 r. pochodziła ze złoża Sabria w Tunezji.
- Ponowne udostępnienie do eksploatacji położonego w południowej Tunezji złoża Chouech Es Saida – zamkniętego w lutym 2017 r. – nastąpiło pod koniec omawianego kwartału.

Działalność finansowa

- W okresie sprawozdawczym Spółka w ramach oferty publicznej wyemitowała 21 553 583 akcje po cenie 0,105 GBP każda. Wpływy brutto z emisji wyniosły 3,0 mln USD. Wraz z akcjami wyemitowane zostały warranty subskrypcyjne w liczbie 0,105 warranta na każdą wyemitowaną akcję, przy czym każdy pełny warrant uprawnia posiadacza do nabycia jednej akcji zwykłej po cenie wykonania wynoszącej 0,105 GBP za akcję w terminie 24 miesięcy od daty zamknięcia oferty. W celu umożliwienia wykonania warrantów, najbliższe Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki, zwołane na 16 maja 2019 r, musi dokonać ich zatwierdzenia w drodze uchwały wyłączającej dotyczące ich prawa poboru.
- Przychody ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym wyniosły 1,7 mln USD (brutto, przed odliczeniem opłat licencyjnych).
- W okresie sprawozdawczym Grupa sprzedawała ropę za średnią cenę 60,90 USD za baryłkę (2018: 66,00 USD/baryłkę; spadek o 8%).
- Nakłady inwestycyjne poniesione w I kwartale 2019 r. wyniosły 1,1 mln USD i dotyczyły głównie realizacji ostatniego etapu budowy zakładu przetwarzania gazu Moftinu.
- Wpływy z działalności operacyjnej wyniosły 0,1 mln USD (2018: wpływ w wysokości 2,6 mln USD). Do spadku salda środków pieniężnych z działalności operacyjnej przyczynił się efekt bazy wynikający z zaksięgowania w 2018 r. wpływu odszkodowania z tytułu ubezpieczenia za wypadek na odwiercie w grudniu 2017 r.

OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W I kwartale 2019 r. Grupa zakończyła budowę zakładu przetwarzania gazu w Rumunii. Sprzedaż komercyjną rozpoczęto 25 kwietnia 2019 r. za pośrednictwem gazociągu odbierającego surowiec z zakładu, w którym jest on uzdatniany po wydobyciu z odwiertu Moftinu 1003. Przetworzony gaz spełnia wymogi w zakresie temperatury punktu rosy dla wody i węglowodorów określone przez spółkę Transgaz, będącą rumuńskim narodowym operatorem krajowej sieci przesyłowej gazu. Serinus będzie realizować konwencjonalny plan eksploatacji, zakładający w pierwszej kolejności ustabilizowanie parametrów wydobycia oraz pracy zakładu przetwarzania gazu, a następnie uruchomienie przesyłu surowca również z odwiertu Moftinu 1007 do zakładu w celu jego uzdatnienia i sprzedaży.

Poważne opóźnienia w budowie zakładu przetwarzania gazu wynikały z niedotrzymania terminu dostawy Modułów z Kanady. Generalny Wykonawca otrzymał je dopiero 28 stycznia 2019 r. Po rozpakowaniu dostawy i złożeniu Modułów okazało się, że ich gotowość eksploatacyjna jest dużo niższa, niż zakładano. W Modułach stwierdzono brak wielu elementów, niektóre przyrządy pomiarowe nie były skalibrowane zgodnie ze specyfikacją projektową, a ponadto ze względu na wady wykonawcze niektóre części należało wykonać ponownie. Grupa we współpracy z Generalnym Wykonawcą podjęła działania w celu usunięcia wykrytych braków i wad, przeprowadzenia prób Modułów, przetransportowania ich na teren zakładu oraz ich montażu przed przystąpieniem do pełnego rozruchu mechanicznego i technologicznego.

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.

Pod koniec I kwartału 2019 r. w południowej Tunezji będący na miejscu pracownicy Spółki podjęli działania mające na celu ponowne uruchomienie wydobycia ze złoża Chouech Es Saida. W ramach prowadzonych czynności ponownie zatrudniono pracowników, oczyszczono drogi dojazdowe, przeprowadzono kontrolę urządzeń wglębnych, sprawdzono zapasy materiałów eksploatacyjnych oraz przystąpiono do organizacji postępowań przetargowych na usługi, w tym w zakresie przeprowadzania kontroli terenowych. Działania te są nadal realizowane; zgodnie z przyjętym harmonogramem prace związane z wymianą pomp w odwiertach mają rozpocząć się w II kwartale 2019 r., a wydobycie w III kwartale 2019 r.

PERSPEKTYWY

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. Wydobycie rozpoczęło 25 kwietnia 2019 r. Serinus będzie realizować konwencjonalny plan eksploatacji, zakładający w pierwszej kolejności ustabilizowanie parametrów wydobycia oraz pracy zakładu przetwarzania gazu, a następnie uruchomienie przesyłu surowca również z odwiertu Moftinu 1007 do zakładu w celu jego uzdatnienia i sprzedaży. W okresie rozruchu i stabilizacji sprzedaż gazu będzie realizowana codziennie. Po zakończeniu rozruchu i osiągnięciu bardziej stabilnych poziomów wydobycia gaz będzie sprzedawany w okresach miesięcznych zgodnie z Umową Sprzedaży Gazu, o zawarciu której Grupa informowała w poprzednich raportach. W kwietniu 2019 r. Grupa sprzedawała gaz ziemny po cenach dziennych wynoszących ok. 6 USD/Mcf.

Ponadto Grupa rozpoczęła starania o uzyskanie zezwolenia na badania sejsmiczne 3D części obszaru Koncesji Satu Mare, których przeprowadzenie zaplanowano na przełom III i IV kwartału 2019 r.

Grupa planuje także wykonanie odwiertu Moftinu-1004. Będzie to odwiert rozpoznawczy, wykonany z myślą o udostępnieniu dodatkowych ilości gazu do uzdatniania w zakładzie Moftinu. Z powodu opóźnień w uruchomieniu produkcji w zakładzie Moftinu zakłada się, że odwiert powstanie na początku 2020 r. Ma on pozwolić na pełne wykorzystanie zdolności przerobowych zakładu 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). W wyniku zmian wprowadzonych pod koniec marca 2019 r. termin wejścia w życie nowych przepisów przesunięto na 1 maja 2019 r. i doprecyzowano, że przewidziana w nich górna granicy ceny obowiązuje wyłącznie niektórych producentów. Jest to dobra wiadomość dla Grupy Serinus, ponieważ przepisy te nie mają do niej zastosowania. Komisja Europejska formalnie wszczęła przeciwko Rumunii postępowanie w sprawie uchybienia zobowiązaniom państwa członkowskiego, ponieważ wspomniane przepisy naruszają dyrektywy UE dotyczące rynku gazu ziemnego.

Tunezja

Po przedłużającym się okresie stagnacji związanym z sytuacją polityczno-społeczną w Tunezji Grupa intensyfikuje działania prowadzone w tym kraju. Pod koniec I kwartału 2019 r. miejscowy zespół Serinus podjął działania mające na celu wznowienia wydobycia ze złoża Chouech Es Saida. W ramach prowadzonych czynności ponownie zatrudniono pracowników, oczyszczono drogi dojazdowe, przeprowadzono kontrolę urządzeń wglębnych, sprawdzono zapasy materiałów eksploatacyjnych oraz przystąpiono do organizacji postępowań przetargowych na usługi, w tym w zakresie przeprowadzania kontroli terenowych. Działania te są nadal realizowane; zgodnie z przyjętym harmonogramem prace związane z wymianą pomp w odwiertach mają rozpocząć się w II kwartale 2019 r., a wydobycie w III kwartale 2019 r.

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 technologicznemu. Od chwili odkrycia złoża Sabria jego eksploatacja prowadzona jest na zasadzie samoczynnego wydobycia z wykorzystaniem energii złożowej. Serinus planuje zastosowanie metod mechanicznej eksploatacji złoża. Rozpoczęcie realizacji inwestycji w tym zakresie przewidziane jest na koniec 2019 r.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

Płynność, zadłużenie i zasoby kapitałowe

Z powodu zaistniałych opóźnień w wydobywaniu ze złóż rumuńskich w marcu 2019 r. Grupa w ramach oferty publicznej wyemitowała 21 553 583 akcji po cenie 0,105 GBP za akcję. Wpływy brutto z emisji wyniosły 3,0 mln USD. Wraz z akcjami wyemitowane zostały warranty subskrypcyjne w liczbie 0,105 warranta na każdą wyemitowaną akcję, przy czym każdy pełny warrant uprawnia posiadacza do nabycia jednej akcji zwykłej po cenie wykonania wynoszącej 0,105 GBP za akcję w terminie 24 miesięcy od daty zamknięcia oferty. W celu umożliwienia wykonania warrantów, Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki, zwołane na 16 maja 2019 r., musi dokonać ich zatwierdzenia w drodze uchwały.

Wpływy z emisji akcji zostały wykorzystane na spłatę raty Kredytu Głównego zaciągniętego w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju (dalej: „EBOiR”), której wysokość wynosiła 2,9 mln USD, a termin spłaty przypadał 31 marca 2019 r.

W Rumunii Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 1,1 mln USD, przeznaczając zdecydowaną większość tej kwoty na dokończenie budowy zakładu przetwarzania gazu, który rozpoczął produkcję komercyjną 25 kwietnia 2019 r.

W Tunezji kontynuowano wydobywanie ze złoża Sabria, dzięki czemu tunezyjska jednostka biznesowa, korzystając z utrzymujących się w 2019 r. cen ropy naftowej, generowała dodatnie przepływy pieniężne. Generowanie przepływów pieniężnych w Tunezji nadal stanowi wyzwanie ze względu na obecny poziom wydobywania. W związku z koncentracją Grupy na działalności w Rumunii, w omawianym okresie nakłady inwestycyjne w Tunezji kształtowały się na bardzo niskim poziomie. Pod koniec I kwartału 2019 r. podjęto działania zmierzające do wznowienia eksploatacji złoża Choueh Es Saida; Grupa planuje realizację na złożu Sabria programu inwestycyjnego mającego na celu intensyfikację wydobywania i zwiększenie generowanych przepływów pieniężnych.

W ujęciu rok do roku, odnotowano ujemne saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej na poziomie -0,1 mln USD, co stanowiło spadek w stosunku do dodatniego salda na poziomie 2,6 mln USD wypracowanego w 2018 r. Z uwzględnieniem zmian kapitału obrotowego przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w I kwartale 2019 r. wyniosły 2,9 mln USD (2018: wpływ w wysokości 0,9 mln USD).

Opóźnienia w rozpoczęciu wydobywania ze złoża w Rumunii skutkowały opóźnieniem przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, ograniczeniem zdolności Grupy do regulowania zobowiązań finansowych w terminach ich wymagalności oraz niedotrzymaniem ustalonego poziomu wskaźników finansowych (kovenantów), do przestrzegania których Grupa jest zobowiązana w związku z finansowaniem dłużnym uzyskanym od EBOiR, a także przyczyniły się do opóźnienia realizacji programów inwestycyjnych w Tunezji. Konsekwencje tych zdarzeń opisano poniżej.

| | 31 marca | 31 grudnia |
|------------------------------|----------|------------|
| w tys. USD | 2019 | 2018 |
| Aktywa obrotowe | 11 389 | 13 480 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | (25.781) | (28 918) |
| Deficyt kapitału obrotowego | (14 392) | (15 438) |

Na 31 marca 2019 r. Grupa odnotowała deficyt kapitału obrotowego na poziomie 14,4 mln USD. Zobowiązania krótkoterminowe wykazane na 31 marca 2019 r. uwzględniają zadłużenie wobec EBOiR w wysokości 2,8 mln USD, zobowiązania w wysokości 13,8 mln USD, rezerwę na koszty likwidacji w wysokości 8,7 mln USD oraz rezerwę na opłaty leasingowe w wysokości 0,4 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 wydobywania, 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 renegocjowała 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 złożeń w Rumunii i rozpoczęcie jego eksploatacji. Kredyt Główny podlega spłacie w 2019 r., przy czym pierwszą ratę w kwocie 2,7 mln USD, powiększoną o odsetki, Grupa spłaciła w marcu 2019 r. Termin wymagalności pozostałego do spłaty salda Kredytu w kwocie 2,7 mln USD plus odsetki przypada 30 września 2019 r.

29 marca 2019 r. Grupa otrzymała formalne oświadczenie EBOiR o zwolnieniu jej z wymogu utrzymania wskaźników finansowych na ustalonym poziomie w okresie kończącym się 31 marca 2019 r.

W związku z opóźnieniami opisanymi powyżej istnieje istotna niepewność co do zdolności Grupy do regulowania wszystkich ciężących na niej zobowiązań finansowych w terminach ich wymagalności. Zdolność Grupy do terminowego regulowania zobowiązań zależy od jej zdolności do generowania w przyszłych okresach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej i/lub uzyskania niezbędnego finansowania. Ponadto ze sporządzonych przez Grupę prognoz wynika, że z uwagi na wskazane wyżej opóźnienia w nadchodzących kwartałach Grupa również nie będzie w stanie utrzymać wymaganych wskaźników finansowych. W prognozach przyjęto kilka kluczowych założeń, przede wszystkim dotyczących zdolności produkcyjnych zakładu przetwarzania gazu i odwiertów w Rumunii, harmonogramu prac na złożu Chouech Es Saida i jego wydajności po wznowieniu eksploatacji oraz cen surowców. Grupa na bieżąco uważnie monitoruje poziomy wskaźników finansowych, do utrzymania których jest zobowiązania zgodnie z warunkami zawartych umów kredytowych.

Omówienie wyników finansowych za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 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 | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|---|---|-------|
| | 2019 | 2018 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | 2 870 | (931) |
| Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego | (2.910) | 3.568 |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej | (40) | 2 637 |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej na akcję ⁽¹⁾ | 0,00 | 0,02 |

⁽¹⁾ Przeliczone wg średniej liczby akcji w okresie

Odnotowany spadek środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2019 r. wynikał przede wszystkim z efektu bazy, tj. ujęcia w sprawozdaniu finansowym za 2018 r. wpływu środków w wysokości 2,6 mln USD z tytułu ubezpieczenia w związku z wypadkiem na odwiercie w grudniu 2017 r. Środki pieniężne z działalności operacyjnej prowadzonej w Tunezji i Rumunii wyniosły, odpowiednio, 0,7 mln USD i 0,1 mln USD, natomiast środki wydatkowane na cele korporacyjne wyniosły 0,8 mln USD.

PRODUKCJA

| | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|----------------------|---|------|
| | 2019 | 2018 |
| Ropa naftowa (bbl/d) | 230 | 276 |
| Gaz ziemny (Mcf/d) | 522 | 626 |
| Ogółem (boe/d) | 317 | 380 |

| | | |
|---------------|-----|-----|
| % udział ropy | 73% | 73% |
| % udział gazu | 27% | 27% |

Całość wydobycia pochodzi ze złoża Sabria w Tunezji.

W I kwartale 2019 r. wielkość wydobycia spadła do 317 boe/d z 380 boe/d w analogicznym okresie poprzedniego roku. Było to następstwem naturalnego spadku wydobycia wynikającego ze szczytowania zasobów, szczególnie w przypadku odwiertów Win-13 i Win-12 na złożu Sabria. W II kwartale 2018 r. Spółka przeprowadziła w odwiercie WIN-12bis prace instrumentacyjne z wykorzystaniem za pomocą samplera slickline w celu zbadania odwiertu pod kątem ewentualnych przyszłych zabiegów intensyfikacyjnych.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ROPY NAFTOWEJ I GAZU

| w tys. USD | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|--|---|--------------|
| | 2019 | 2018 |
| Przychody ze sprzedaży ropy naftowej | 1 260 | 1 638 |
| Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego | 443 | 573 |
| Przychody ogółem | 1 703 | 2 211 |
| Przychody ze sprzedaży ropy naftowej (%) | 74% | 74% |
| Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego (%) | 26% | 26% |
| Ropa naftowa (USD/bbl) | 60,90 | 66,00 |
| Gaz ziemny (USD/Mcf) | 9,42 | 10,17 |
| Średnia zrealizowana cena (USD/boe) | 59,70 | 64,63 |

Przychody ze sprzedaży są obecnie generowane wyłącznie z wydobycia prowadzonego ze złoża Sabria w Tunezji. Grupa jest zobowiązana do sprzedaży 20% rocznego wydobycia ropy naftowej w ramach koncesji Sabria na rynku lokalnym, po cenie o około 10% niższej 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 I kwartale 2019 r. wyniosły 1,7 mln USD, w porównaniu z 2,2 mln USD w analogicznym okresie 2018 r. Odnotowane zmniejszenie przychodów wynikało z 8-procentowego spadku średniej ceny, po jakiej Grupa sprzedawała wydobyte surowce, oraz spadku wydobycia o 17%.

Zrealizowane ceny ropy naftowej spadły do poziomu 60,90 USD/bbl, co odzwierciedla spadek notowań ropy Brent w tym samym okresie, z 66,80 USD/bbl w I kwartale 2018 r. do 63,17 USD/bbl w I kwartale 2019 r. Wysokość cen zrealizowanych przez Grupę w I kwartale 2019 r. kształtowała się na poziomie 96% notowań ropy Brent, w porównaniu z 99% w analogicznym okresie ubiegłego roku.

W ujęciu rok do roku Grupa odnotowała spadek średniej realizowanej ceny gazu ziemnego, która w omawianym okresie sprawozdawczym wyniosła 9,42 USD/Mcf. Ceny gazu ziemnego są regulowane na poziomie krajowym i w przypadku surowca wydobywanego ze złoża Sabria powiązane są ze średnią ceną oleju opałowego o wysokiej zawartości siarki w danym miesiącu.

OPLATY KONCESYJNE

| w tys. USD | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|---------------------------------|---|------|
| | 2019 | 2018 |
| Opłaty koncesyjne | 165 | 213 |
| Opłaty koncesyjne (USD/boe) | 5,78 | 6,23 |
| Opłaty koncesyjne (% sprzedaży) | 9,7% | 9,6% |

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 2019 r. stawka opłat z tytułu 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%.

Poziom opłat koncesyjnych zmniejszył się w wyniku spadku przychodów ze sprzedaży. Efektywna stawka opłat koncesyjnych nieznacznie wzrosła – z 9,6% w I kwartale 2018 r. do 9,7% w I kwartale 2019 r.

KOSZTY PRODUKCJI

| w tys. USD | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|--------------------------------------|---|-------|
| | 2019 | 2018 |
| Koszty produkcji – Tunezja | 629 | 728 |
| Koszty produkcji – Kanada | 12 | 11 |
| Koszty produkcji ogółem | 641 | 739 |
| Koszty produkcji w Tunezji (USD/boe) | 22,05 | 21,28 |

Koszty produkcji w Tunezji w I kwartale 2019 r. spadły o 14%, do 0,6 mln USD, z poziomu 0,7 mln USD w analogicznym okresie 2018 r. Spadek kosztów w 2019 r. wynikał z obniżenia kosztów utrzymania biura w Tunezji na skutek niższych kosztów pracowniczych oraz kosztów usług specjalistycznych. Został on częściowo zniwelowany spadkiem poziomu płatności ze strony partnera posiadającego część udziałów operacyjnych w koncesji 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

Serinus traktuje operacyjną wartość retroaktywną netto jako kluczowy wskaźnik efektywności dający obraz rentowności Serinus w kontekście panujących warunków rynkowych, oraz jest narzędziem analizy porównawczej efektywności operacyjnej Spółki 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 nie jest standardowym wskaźnikiem przewidzianym w MSSF, w związku z czym może nie być wprost porównywalna ze wskaźnikami stosowanymi przez inne podmioty.

| | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 | | | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 | | |
|---------------------------------------|--|-----------|--------------|--|-----------|--------------|
| | Ropa naftowa (bbl) | Gaz (Mcf) | Ogółem (boe) | Ropa naftowa (bbl) | Gaz (Mcf) | Ogółem (boe) |
| Wielkość produkcji | 230 | 522 | 317 | 276 | 626 | 380 |
| Zrealizowana cena | 60,90 | 9,42 | 59,70 | 66,00 | 10,17 | 64,63 |
| Oplaty koncesyjne | (6,28) | (0,74) | (5,78) | (6,73) | (0,82) | (6,23) |
| Koszty produkcji | (22,47) | (3,49) | (22,05) | (21,72) | (3,35) | (21,28) |
| Operacyjna wartość retroaktywna netto | 32,15 | 5,19 | 31,87 | 37,55 | 6,00 | 37,12 |

Spadek operacyjnej wartości retroaktywnej netto do poziomu 31,87 USD/boe w I kwartale 2019 r. wynikał przede wszystkim ze spadku cen, po jakich Grupa sprzedawała węglowodory.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

| w tys. USD | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|-----------------------------------|---|-------|
| | 2019 | 2018 |
| Koszty ogólnego zarządu | 673 | 698 |
| Koszty ogólnego zarządu (USD/boe) | 23,59 | 20,40 |

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.

W I kwartale 2019 r. koszty ogólnego zarządu kształtowały się na poziomie zbliżonym do poziomu odnotowanego w I kwartale 2018 r. Wzrost kosztów ogólnego zarządu w przeliczeniu na boe wynikał z niższych wolumenów wydobycia w I kwartale 2019 r.

PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

| w tys. USD | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|---|---|------|
| | 2019 | 2018 |
| Koszt płatności w formie akcji własnych | 219 | 129 |
| Płatności w formie akcji własnych (USD/boe) | 7,68 | 3,77 |

Wzrost kosztów płatności w formie akcji własnych w I kwartale 2019 r. w porównaniu z I kwartałem 2018 r. wynika przede wszystkim z przyznania w grudniu 2018 r. opcji na akcje.

ODPISY UMORZENIOWE, AMORTYZACJA I UTRATA WARTOŚCI

| w tys. USD | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|--|---|-------|
| | 2019 | 2018 |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja – Tunezja | 371 | 414 |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja – Rumunia | 25 | 1 |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja – Kanada | 166 | 40 |
| | 562 | 455 |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja – Tunezja (USD/boe) | 13,01 | 12,10 |

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 I kwartale 2019 r. koszty odpisów umorzeniowych i amortyzacji w Tunezji spadły do 0,4 mln USD, co spowodowane było niższą produkcją w porównaniu z rokiem poprzednim. Spadek ten został częściowo skompensowany nieznacznie wyższą stawką umorzeniową w przeliczeniu na boe. W takim ujęciu stawka umorzeniowa w 2019 r. wyniosła 13,01 USD/boe, wobec 12,10 USD/boe w 2018 r.

Odpisy umorzeniowe i amortyzacja w Kanadzie uwzględniają kwotę 0,1 mln USD wynikającą z amortyzacji składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania, którą od 1 stycznia 2019 r. należy obowiązkowo ujawniać w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Szczegółowe informacje na ten temat przedstawiono w Nocie 3 do Sprawozdania Finansowego.

KOSZTY ODSETKOWE I PRZYROST WARTOŚCI

| w tys. USD | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|------------------|---|------|
| | 2019 | 2018 |
| Koszty odsetkowe | 857 | 714 |

Koszty odsetkowe w I kwartale 2019 r. wzrosły do 0,9 mln USD, co wynika z wyższego salda zadłużenia (ze względu na odsetki naliczone z tytułu kredytu zamiennego) oraz wyższych stóp oprocentowania kredytów w 2019 r. (za sprawą wzrostu stawki LIBOR). Średnie saldo zadłużenia uwzględnione w kalkulacji kosztów odsetkowych za I kwartał 2019 r. wyniosło 33,0 mln USD, w porównaniu z 30,5 mln USD w analogicznym okresie 2018 r.

DANE DOTYCZĄCE STRUKTURY AKCJONARIATU

Poniżej przedstawiono saldo niewykonanych opcji na akcje na dzień publikacji niniejszego raportu, a także zmiany liczby akcji będących w posiadaniu poszczególnych członków Rady Dyrektorów w okresie od 31 marca 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

Serinus Energy plc
Raport okresowy wraz ze sprawozdaniem finansowym za I kwartał 2019 r.

| Imię i nazwisko | Opcje posiadane na 31 marca 2019 r. i 15 maja 2019 r. | Akcje posiadane na 31 grudnia 2018 | Zmiany stanu posiadania | Akcje posiadane na 31 marca 2019 r. i 15 maja 2019 r. |
|---|---|------------------------------------|-------------------------|---|
| Członkowie Rady Dyrektorów pełniący funkcje wykonawcze: | | | | |
| Jeffrey Auld | 7 000 000 | 22 197 | - | 22 197 |
| Tracy Heck | 4 950 000 | - | - | - |
| Członkowie Rady Dyrektorów 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 31 marca 2019 r. Pala posiada 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.

Według informacji dostępnych kierownictwu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, następujący akcjonariusze posiadają ponad 5% ogólnej liczby akcji zwykłych Spółki (na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy): Kulczyk Investments S.A. – 38,77%, Marlborough Fund Managers – 10,64%, JCAM Investments Ltd – 7,89%.

Serinus Energy plc
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
(w tys. USD) (dane niebadane)

| | Nota | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|--|------|---|---------|
| | | 2019 | 2018 |
| Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne | 5 | 1 538 | 1 998 |
| Koszt własny sprzedaży | | | |
| Koszty produkcji | | (641) | (739) |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja | 10 | (562) | (455) |
| Koszt własny sprzedaży ogółem | | (1 203) | (1 194) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 335 | 804 |
| Łączne koszty ogólnego zarządu | | (673) | (698) |
| Koszty płatności w formie akcji własnych | 6 | (219) | (129) |
| Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie | | - | 2 592 |
| Koszty notowań na rynku giełdowym | | - | (386) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | (557) | 2 183 |
| Koszty finansowe | 7 | (1 427) | (728) |
| (Strata) zysk przed opodatkowaniem | | (1 984) | 1 455 |
| Opodatkowanie | | (347) | (453) |
| (Strata) zysk za okres | | (2 331) | 1 002 |
| Zysk (strata) na akcję: | | | |
| Podstawowa i rozwodniona | 8 | (0,01) | 0,01 |

Załączone noty objaśniające na stronach od 15 do 26 stanowią część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Serinus Energy plc
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
(w tys. USD) (dane niebadane)

| Stan na: | Nota | 31 marca 2019 r. | 31 grudnia 2018 r. |
|--|-------------|-------------------------|---------------------------|
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10 | 108 954 | 107 541 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | | 1 079 | 1 054 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 11 | 7 117 | 10 143 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | | 3 193 | 2 283 |
| Aktywa obrotowe ogółem | | 11 389 | 13 480 |
| Aktywa ogółem | | 120 343 | 121 021 |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 12 | 377 921 | 375 208 |
| Warranty | 13 | 97 | - |
| Rezerwa na płatności w formie akcji | | 23 526 | 23 307 |
| Niepokryta strata | | (387 504) | (385 173) |
| Kapitał własny ogółem | | 14 040 | 13 342 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Rezerwa na koszty likwidacji | | 36 880 | 36 573 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 13.441 | 13 154 |
| Zadłużenie długoterminowe | 14 | 28 494 | 27 667 |
| Pozostałe rezerwy | 15 | 1 707 | 1 367 |
| Zobowiązania długoterminowe ogółem | | 80 522 | 78 761 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Rezerwa na koszty likwidacji | | 8 716 | 8 696 |
| Krótkoterminowa część kredytu długoterminowego | 14 | 2 793 | 5 624 |
| Pozostałe rezerwy | 15 | 435 | - |
| Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne | | 13.837 | 14 598 |
| Zobowiązania krótkoterminowe ogółem | | 25.781 | 28 918 |
| Zobowiązania ogółem | | 106 303 | 107 679 |
| Zobowiązania i kapitał własny ogółem | | 120 343 | 121 021 |

Załączone noty objaśniające na stronach od 15 do 26 stanowią część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki 15 maja 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
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
(w tys. USD) (dane niebadane)

| | Nota | Kapitał zakładowy | Warranty | Rezerwa na płatności w formie akcji | Niepokryta strata | Ogółem |
|--|-------|----------------------|-----------|---|----------------------|---------------|
| Stan na 31 grudnia 2017 r. | | 362 534 | - | 22 487 | (381 317) | 3 704 |
| Całkowite dochody za okres | | - | - | - | 1 002 | 1 002 |
| Korekta z tytułu początkowego zastosowania MSSF 9 | | - | - | - | 1 034 | 1 034 |
| Transakcje z posiadaczami akcji | | | | | | |
| Koszty płatności w formie akcji własnych | 6 | - | - | 129 | - | 129 |
| Stan na 31 marca 2018 r. | | 362 534 | - | 22 616 | (379.281) | 5 869 |
| Stan na 31 grudnia 2018 r. | | 375 208 | - | 23 307 | (385 173) | 13 342 |
| Całkowita strata za okres | | - | - | - | (2 331) | (2 331) |
| Transakcje z posiadaczami akcji | | | | | | |
| Emisja akcji, po pomniejszeniu o koszty emisji | 12,13 | 2,713 | 97 | - | - | 2 810 |
| Koszty płatności w formie akcji własnych | 6 | - | - | 219 | - | 219 |
| Stan na 31 marca 2019 r. | | 377 921 | 97 | 23 526 | (387 504) | 14 040 |

Załączone noty objaśniające na stronach od 15 do 26 stanowią część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Serinus Energy plc
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
(w tys. USD) (dane niebadane)

| | | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|---|-------------|--|----------------|
| | Nota | 2019 | 2018 |
| Działalność operacyjna | | | |
| (Strata) zysk za okres | | (2 331) | 1 002 |
| Pozycje niepieniężne: | | | |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja | 10 | 562 | 455 |
| Przyrost wartości | 7 | 307 | 260 |
| Koszty płatności w formie akcji własnych | 6 | 219 | 129 |
| Strata (zysk) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych | | 40 | (414) |
| Bieżące obciążenie podatkowe | | 60 | 132 |
| Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego | | 287 | 321 |
| Koszty odsetkowe | 7 | 958 | 776 |
| Zapłacony podatek dochodowy | | (142) | - |
| Wydatki na pokrycie kosztów likwidacji | | - | (24) |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej | | (40) | 2 637 |
| Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego | 16 | 2 910 | (3 568) |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | 2 870 | (931) |
| Działalność finansowa | | | |
| Emisja akcji zwykłych | 12 | 3 000 | - |
| Koszty emisji akcji | 12 | (190) | - |
| Spłata kredytu długoterminowego | 16 | (2 700) | - |
| Zapłacone odsetki i prowizje z tytułu finansowania | 16 | (235) | (204) |
| Opłaty leasingowe | 15 | (129) | - |
| Przepływy wykorzystane w działalności finansowej | | (254) | (204) |
| Działalność inwestycyjna | | | |
| Nakłady netto na rzeczowe aktywa trwałe | 10 | (1 680) | (3 036) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania | | (5) | (5) |
| Przepływy pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej | | (1 685) | (3 041) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | (21) | 394 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych | | 910 | (3 782) |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu | | 2 283 | 7 252 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu | | 3 193 | 3 470 |

Załączone noty objaśniające na stronach od 15 do 26 stanowią część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Serinus Energy plc

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2019 r. i 31 marca 2018 r.

(w tys. USD, o ile nie wskazano 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.

Serinus Energy Inc. jest publiczną spółką giełdową, której akcje zwykłe są notowane pod symbolem „SENX” na rynku AIM oraz pod symbolem „SEN” na GPW. Według stanu na 31 marca 2019 r. spółka Kulczyk Investments S.A. („KI”) posiadała 38,77% akcji Serinus.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Serinus obejmuje sprawozdania Spółki oraz jej podmiotów zależnych za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2019 r. i 31 marca 2018 r. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta Grupy.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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”), lecz nie zawiera wszystkich informacji wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

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 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, 2,7 mln USD i 29,9 mln USD (zob. Nota 14)). Na 30 kwietnia 2019 r. saldo środków pieniężnych Grupy wynosiło 2,4 mln USD.

Grupa napotka trudności finansowe związane z opóźnieniem rozpoczęcia produkcji w Rumunii. Ze względu na koncentrację wysiłków Grupy na pracach związanych z ukończeniem budowy zakładu przetwarzania gazu wystąpiły opóźnienia w realizacji prac nad wznowieniem eksploatacji złoża Chouech Es Saida w południowej Tunezji, które rozpoczęły się dopiero pod koniec I kwartału 2019 r. Opóźnienie rozpoczęcia wydobywania w Rumunii oraz realizacji planu prac w Tunezji miały istotny wpływ na planowane przepływy pieniężne Grupy.

W marcu 2019 r. Grupa uzyskała wpływy z tytułu emisji akcji w wysokości 2,8 mln USD, które zostały przeznaczone na pokrycie deficytu finansowania krótkoterminowego wynikającego z konieczności spłaty raty Kredytu Głównego. Rata została uregulowana 29 marca 2019 r.

Termin wymagalności pozostałej do spłaty kwoty z tytułu Kredytu Głównego w wysokości 2,7 mln USD przypada 30 września 2019 r. W ramach Kredytu Zamiennego udzielonego przez EBOiR w wysokości 29,9 mln USD, odsetki naliczane są do 30 czerwca 2020 r., po czym kwota zadłużenia 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). Na 31 marca 2019 r. Grupa nie spełniała wymogu dotyczącego relacji skonsolidowanego zadłużenia do EBITDA ani wymogu w zakresie utrzymania poziomu wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. 29 marca 2019 r. Grupa otrzymała formalne oświadczenie EBOiR o zwolnieniu jej z wymogu utrzymania wskaźników finansowych na ustalonym poziomie w okresie zakończonym 31 marca 2019 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.

Serinus Energy plc

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2019 r. i 31 marca 2018 r.

(w tys. USD, o ile nie wskazano inaczej)

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. W prognozach przyjęto kilka kluczowych założeń, przede wszystkim dotyczących zdolności produkcyjnych zakładu przetwarzania gazu i odwiertów w Rumunii, harmonogramu prac na złożu Chouech Es Saida i jego wydajności po wznowieniu eksploatacji oraz cen surowców.

Z prognoz przyjętych w scenariuszu bazowym wynika, że w kolejnych kwartałach Grupie nie uda się utrzymać poziomu wskaźników finansowych wymaganych przez EBOiR. 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 kowenantów, a ciągłość dostępności powyższych kredytów stanowi istotny czynnik niepewności.

W związku z opóźnieniami opisanymi powyżej istnieje istotna niepewność co do zdolności Grupy do regulowania wszystkich ciężących na niej zobowiązań finansowych w terminach ich wymagalności. Zdolność Grupy do terminowego regulowania zobowiązań zależy od jej zdolności do generowania w przyszłych okresach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej i/lub uzyskania niezbędnego finansowania.

Rada Dyrektorów jest zdania, że zdolność Grupy do generowania w przyszłych okresach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości wystarczającej do terminowego regulowania zobowiązań oraz dalsza dostępność istniejących linii kredytowych, z uwzględnieniem przewidywanego niedotrzymania wymaganych poziomów wskaźników finansowych (kowenantów), stanowią ważne czynniki niepewności mogące budzić istotne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności. Niniejsze śródroczne skrócone 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

Poza wyjątkami wskazanymi poniżej niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad w zakresie wyceny, waluty funkcjonalnej i rachunkowości oraz metod obliczeń, co odpowiednie zasady i metody opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

Zmiany zasad rachunkowości

MSSF 16 Leasing

W styczniu 2016 r. 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 (poniżej 5 000 USD) są zwolnione z wymogów MSSF 16 i mogą być nadal traktowane jako leasing operacyjny. 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.

Serinus przyjął MSSF 16 1 stycznia 2019 r., stosując zmodyfikowane retrospektywne podejście przejściowe. Zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym wycena aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest równa zobowiązaniom z tytułu leasingu bezpośrednio przed dniem przyjęcia MSSF 16 i nie ma wpływu na zyski zatrzymane. Łączny efekt przyjęcia MSSF 16 ujmowany jest na dzień przyjęcia i nie uwzględnia danych porównawczych. Najistotniejsze zmiany opisano poniżej.

i. Istotne zasady rachunkowości

Leasing

Umowy, na mocy których przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie, klasyfikuje się jako leasing. W momencie początkowego ujęcia aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, który obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, wszelkie początkowe koszty pośrednie oraz szacunek kosztów demontażu i przywrócenia stanu pierwotnego związanych z danymi aktywami. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się w wartości zaktualizowanej opłat leasingowych, z zastosowaniem stopy procentowej

Serinus Energy plc

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2019 r. i 31 marca 2018 r.

(w tys. USD, o ile nie wskazano inaczej)

wynikającej z umowy leasingu lub krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy, jeżeli stopa procentowa wynikająca z umowy leasingu nie może być łatwo ustalona.

Serinus skorzystał ze zwolnień w zakresie ujmowania umów leasingu krótkoterminowego oraz umów leasingu aktywów niskocennych. Za leasing krótkoterminowy uznaje się leasing, który w dacie rozpoczęcia ma okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy. Bazowy składnik aktywów może być uznany za niskocenny tylko wtedy, gdy leasingobiorca może odnosić korzyści z użytkowania samego bazowego składnika aktywów, bazowy składnik aktywów nie jest w dużym stopniu zależny od innych aktywów ani nie jest z nimi w dużym stopniu powiązany, a ponadto jego wartość, gdy jest nowy, wynosi nie więcej niż 5 000 USD. Opłaty leasingowe z tytułu takiego leasingu ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową jako koszty w trakcie okresu leasingu.

ii. Wpływ zmian zasad rachunkowości

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego były dotychczas ujmowane w kosztach ogólnego zarządu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zgodnie z MSSF 16 aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odniesieniu do umów klasyfikowanych jako leasing. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania zalicza się do rzeczowych aktywów trwałych i amortyzuje metodą liniową przez cały okres leasingu. Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako kosztach z tytułu odpisów umorzeniowych i amortyzacji. Zobowiązania z tytułu leasingu są ujmowane w pozostałych rezerwach w wartości zaktualizowanej netto i naliczane do końca okresu leasingu. Wzrost wartości zobowiązań z tytułu leasingu ujmuje się jako koszt z tytułu odsetek i wykazuje w kosztach finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

4. Wykorzystanie szacunków i osądów

Informacje dotyczące istotnych obszarów niepewności w zakresie szacunków i istotnych osądów dokonywanych przy stosowaniu zasad rachunkowości, które mają największy wpływ na kwoty ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono w Nocie 4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. W obszarach tych nie nastąpiła żadna zmiana w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r.

5. Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne

| | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|--|---|-------|
| | 2019 | 2018 |
| Przychody ze sprzedaży ropy i gazu ziemnego | 1 703 | 2 211 |
| Opłaty koncesyjne | (165) | (213) |
| Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne | 1 538 | 1 998 |

W kwartałach zakończonych 31 marca 2019 r. i 2018 r. Grupa wypracowała całość przychodów w Tunezji i ich wysokość była pochodną notowań ropy Brent. W kwartałach zakończonych 31 marca 2019 r. i 2018 r. Grupa miała trzech klientów. 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 marca 2019 r. saldo należności z tytułu umów z klientami ujęte w pozycji „należności” wynosiło 1,7 mln USD (31 grudnia 2018 r. – 1,9 mln USD). Strukturę przychodów w podziale na główne produkty i rynki geograficzne przedstawiono w nodzie dotyczącej segmentów (zob. Nota 9).

Serinus Energy plc

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2019 r. i 31 marca 2018 r.

(w tys. USD, o ile nie wskazano inaczej)

6. Koszty płatności w formie akcji własnych

Poniżej przedstawiono zestawienie zmian w planach opcyjnych:

(a) Opcje denominowane w CAD

| | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. | | Rok zakończony 31 grudnia 2018 r. | |
|---------------------------|---|---|--------------------------------------|---|
| | Liczba opcji | Średnia ważona cena wykonania opcji (CAD) | Liczba opcji | Średnia ważona cena wykonania opcji (CAD) |
| Stan na początek okresu | 300 000 | 0,37 | 9 933 000 | 0,36 |
| Utracone | - | - | (1 043 000) | 0,37 |
| Opcje po konwersji na GBP | - | - | (8 590 000) | 0,36 |
| Stan na koniec okresu | 300 000 | 0,37 | 300 000 | 0,37 |

Na 31 marca 2019 r. liczba opcji pozostających do wykonania przez dyrektorów niewykonawczych wynosiła 300 000 sztuk, przy czym średni ważony okres obowiązywania umowy wynosił 3,3 lat, a średnia ważona cena wykonania wynosiła 0,37 CAD. Na 31 grudnia 2018 r. liczba opcji pozostających do wykonania przez dyrektorów niewykonawczych wynosiła 300 000 sztuk, przy czym średni ważony okres obowiązywania umowy wynosił 3,6 lat, a średnia ważona cena wykonania wynosiła 0,37 CAD.

(b) Opcje denominowane w GBP

| | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. | | Rok zakończony 31 grudnia 2018 r. | |
|--------------------------|---|---|--------------------------------------|---|
| | Liczba opcji | Średnia ważona cena wykonania opcji (GBP) | Liczba opcji | Średnia ważona cena wykonania opcji (GBP) |
| Stan na początek okresu | 14 793 000 | 0,18 | - | - |
| 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 | 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 | 6,2 |
| 1,01 GBP - 2,00 GBP | 50 000 | 50 000 | 0,6 |
| | 14 793 000 | 6 131 001 | 6,2 |

7. Koszty finansowe

| | Nota | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|---|------|---|------|
| | | 2019 | 2018 |
| Koszty odsetkowe z tytułu zadłużenia | 16 | 857 | 714 |
| Zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji | | 307 | 260 |
| Amortyzacja kosztów zadłużenia | 16 | 63 | 65 |
| Amortyzacja kosztów z tytułu zmiany warunków zadłużenia | 16 | 11 | 11 |
| Koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań leasingowych | 15 | 30 | - |
| Opłaty bankowe | | 3 | 3 |

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2019 r. i 31 marca 2018 r.**

(w tys. USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | | |
|---|--------------|------------|
| Przychody z tytułu odsetek | (6) | (17) |
| Strata (zysk) z tytułu różnic kursowych | 162 | (308) |
| | <u>1 427</u> | <u>728</u> |

8. Strata na akcję

| | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|--|--|-------------|
| (w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję) | 2019 | 2018 |
| (Strata) zysk za okres | (2 331) | 1 002 |
| Średnia ważona liczba akcji – podstawowa | 220 193 | 150 652 |
| Wpływ papierów wartościowych powodujących rozwodnienie ⁽¹⁾ | - | 130 |
| Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona | 220 193 | 150 782 |
| (Strata)/ zysk netto na akcję – podstawowy i rozwodniony | (0,01) | 0,01 |

⁽¹⁾ W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. z obliczeń wyłączono 6,1 mln możliwych do wykonania opcji oraz 2,3 mln warrantów ze względu na ich antyrozwadniający wpływ (trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 r.: 1,1 mln opcji).

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2019 r. i 31 marca 2018 r.**

(w tys. USD, o ile nie wskazano inaczej)

9. Informacje na temat segmentów działalności

Segmenty sprawozdawcze Grupy są zorganizowane wg obszarów geograficznych i obejmują poszukiwanie, zagospodarowanie złóż i wydobycie 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 |
|---|---------|---------|----------------------|---------|
| Stan na 31 marca 2019 r. | | | | |
| Aktywa ogółem | 45 409 | 71 238 | 3 696 | 120 343 |
| Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. | | | | |
| Przychody ze sprzedaży ropy i gazu ziemnego | | | | |
| Ropa naftowa | - | 1 260 | - | 1 260 |
| Gaz ziemny | - | 443 | - | 443 |
| | - | 1 703 | - | 1 703 |
| Opłaty koncesyjne | - | (165) | - | (165) |
| Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne | - | 1 538 | - | 1 538 |
| Koszt własny sprzedaży | | | | |
| Koszty produkcji | - | (629) | (12) | (641) |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja | (25) | (371) | (166) | (562) |
| Koszt własny sprzedaży ogółem | (25) | (1 000) | (178) | (1 203) |
| (Strata) zysk brutto | (25) | 538 | (178) | 335 |
| Koszty ogólnego zarządu | - | - | (673) | (673) |
| Koszty płatności w formie akcji własnych | - | - | (219) | (219) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (25) | 538 | (1 070) | (557) |
| Koszty finansowe | 27 | (361) | (1 093) | (1 427) |
| Zyska (strata) przed opodatkowaniem | 2 | 177 | (2 163) | (1 984) |
| Bieżące obciążenie podatkowe | - | (59) | (1) | (60) |
| Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego | - | (287) | - | (287) |
| Zysk (strata) za okres sprawozdawczy | 2 | (169) | (2 164) | (2 331) |
| Nakłady inwestycyjne ⁽¹⁾ | 1 067 | 34 | - | 1 101 |

Serinus Energy plc

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2019 r. i 31 marca 2018 r.

(w tys. USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Na 31 grudnia 2018 r. | | | | |
|---|--------|---------|---------|---------|
| Aktywa ogółem | 44 095 | 71 473 | 5 453 | 121 021 |
| Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. | | | | |
| Przychody ze sprzedaży ropy i gazu ziemnego | | | | |
| Ropa naftowa | - | 1 638 | - | 1 638 |
| Gaz ziemny | - | 573 | - | 573 |
| | - | 2 211 | - | 2 211 |
| Opłaty koncesyjne | - | (213) | - | (213) |
| Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne | | | | |
| | - | 1 998 | - | 1 998 |
| Koszt własny sprzedaży | | | | |
| Koszty produkcji | - | (728) | (11) | (739) |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja | (1) | (414) | (40) | (455) |
| Koszt własny sprzedaży ogółem | | | | |
| | (1) | (1 142) | (51) | (1 194) |
| (Strata) zysk brutto | (1) | 856 | (51) | 804 |
| Koszty ogólnego zarządu | - | - | (698) | (698) |
| Koszty płatności w formie akcji własnych | - | - | (129) | (129) |
| Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie | | | | |
| | 2 592 | - | - | 2 592 |
| Koszty notowań na rynku giełdowym | - | - | (386) | (386) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | | | |
| | 2 591 | 856 | (1 264) | 2 183 |
| Koszty finansowe | 207 | (221) | (714) | (728) |
| Zyska (strata) przed opodatkowaniem | | | | |
| | 2 798 | 635 | (1 978) | 1 455 |
| Bieżące obciążenie podatkowe | - | (132) | - | (132) |
| Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego | | | | |
| | - | (321) | - | (321) |
| Zysk (strata) za okres sprawozdawczy | | | | |
| | 2 798 | 182 | (1 978) | 1 002 |
| Nakłady inwestycyjne ⁽¹⁾ | 1.996 | 12 | 84 | 2 092 |

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

10. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Nota | Udziały w aktywach naftowo-gazowych | Aktywa korporacyjne | Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | Ogółem |
|--|------|-------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|-----------|
| Koszt: | | | | | |
| Stan na 31 grudnia 2017 r. | | 254 090 | 2 489 | - | 256 579 |
| Zwiększenia | | 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 |
| Korekta z tytułu początkowego zastosowania | | | | | |
| MSSF 16 | 3 | - | - | 874 | 874 |
| Zwiększenia | | 1.092 | 9 | - | 1 101 |
| Stan na 31 marca 2019 r. | | 261 356 | 2 588 | 874 | 264 818 |
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja: | | | | | |
| 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) |

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2019 r. i 31 marca 2018 r.**

(w tys. USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | | | | |
|----------------------------------|-----------|---------|-------|-----------|
| Odpisy umorzeniowe i amortyzacja | (367) | (82) | (113) | (562) |
| Stan na 31 marca 2019 r. | (153 732) | (2 019) | (113) | (155 864) |

| | | | | |
|-------------------------------|---------|-----|-----|---------|
| Wartość księgową netto | | | | |
| Stan na 31 grudnia 2018 r. | 106 899 | 642 | - | 107 541 |
| Stan na 31 marca 2019 r. | 107 624 | 569 | 761 | 108 954 |

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

| | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|---|---|-------|
| | 2019 | 2018 |
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe | 1 101 | 2 092 |
| Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego | 579 | 944 |
| Rzeczowe aktywa trwałe, płatności pieniężne | 1 680 | 3 036 |

Przyszłe koszty zagospodarowania złóż związane z rezerwami potwierdzonymi i prawdopodobnymi w wysokości 55,0 mln USD (2018: 55,6 mln USD) zostały uwzględnione w kalkulacji odpisów umorzeniowych dla segmentu operacyjnego Tunezja.

Na 31 marca 2019 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.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Na aktywa Grupy z tytułu prawa do użytkowania składają się biurowa wynajmowane w Calgary (Kanada) i Bukareszcie (Rumunia) oraz środki transportu użytkowane w Rumunii na podstawie umów leasingu. Na 31 marca 2019 r. wartość bilansowa umów najmu powierzchni biurowych wynosiła 726 tys. USD, a umów leasingu środków transportu – 35 tys. USD.

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| Stan na: | 31 marca 2019 r. | 31 grudnia 2018 r. |
|--|------------------|--------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 2 907 | 2 930 |
| Należności z tytułu podatków surowcowych | 2 690 | 2 701 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 1 333 | 1 357 |
| Przedpłaty i inne aktywa | 187 | 274 |
| Należności z tytułu ubezpieczeń | - | 2 881 |
| | 7 117 | 10 143 |

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2019 r. i 31 marca 2018 r.**

(w tys. USD, o ile nie wskazano inaczej)

12. Kapitał zakładowy***Kapitał docelowy***

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

Poniżej przedstawiono zmiany liczby wyemitowanych akcji zwykłych:

| | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. | | Rok zakończony 31 grudnia 2018 r. | |
|---------------------------------------|---|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| | Liczba akcji | Wartość akcji (w tys. USD) | Liczba akcji | Wartość akcji (w tys. USD) |
| Stan na początek okresu/roku | 217 318 805 | 375 208 | 150 652 138 | 362 534 |
| Wyemitowane akcje | 21 553 583 | 2 903 | 66 666 667 | 13 475 |
| Koszty emisji, pomniejszone o podatek | - | (190) | - | (801) |
| Stan na koniec okresu/roku | 238 872 388 | 377 921 | 217 318 805 | 375 208 |

W dniu 19 marca 2019 r. Spółka wyemitowała 21 553 583 akcje zwykłe po cenie 0,105 GBP za akcję. Wraz z akcjami wyemitowane zostały warranty subskrypcyjne w liczbie 0,105 warranta na każdą wyemitowaną akcję („warranty”) (zob. Nota 13). Wpływy brutto z emisji wyniosły 3,0 mln USD, w tym 2,9 mln USD z tytułu emisji akcji, oraz 0,1 mln USD z tytułu emisji warrantów (zob. Nota 13).

13. Warranty

| | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. | | Rok zakończony 31 grudnia 2018 r. | |
|-------------------------|---|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| | Liczba warrantów | Wartość akcji (w tys. USD) | Liczba warrantów | Wartość akcji (w tys. USD) |
| Stan na początek okresu | - | - | - | - |
| Wyemitowane warranty | 2 263 126 | 97 | - | - |
| Stan na koniec okresu | 2 263 126 | 97 | - | - |

Każdy warrant uprawnia posiadacza do nabycia jednej akcji zwykłej po cenie wykonania wynoszącej 0,105 GBP za akcję w terminie 24 miesięcy od daty dopuszczenia wyemitowanych akcji zwykłych do obrotu na rynku AIM pod warunkiem uzyskania zgody, udzielonej w formie uchwały, najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki, zwołanego na dzień 16 maja 2019 r.

14. Zadłużenie długoterminowe

| Stan na: | 31 marca 2019 | 31 grudnia 2018 |
|--|------------------|--------------------|
| Kredyt Główny ⁽¹⁾ | 2 701 | 5 521 |
| Kredyt Zamienny ⁽²⁾ | 29 853 | 29 111 |
| Część kapitałowa pozostała do spłaty | 32 554 | 34 632 |
| Zamortyzowane dyskonto i koszty obsługi zadłużenia | (288) | (351) |
| Zysk z tytułu zmiany warunków zadłużenia | (979) | (990) |
| | 31 287 | 33 291 |
| Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu | 2 793 | 5 624 |
| Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu | 28 494 | 27 667 |

⁽¹⁾ Saldo obejmuje część kapitałową kredytu w wysokości 2,7 mln USD (31 grudnia 2018 r.: 5,4 mln USD) oraz narosłe odsetki.

⁽²⁾ Saldo obejmuje część kapitałową kredytu w wysokości 20,0 mln USD (31 grudnia 2018 r.: 20,0 mln USD) oraz narosłe odsetki.

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2019 r. i 31 marca 2018 r.**

(w tys. USD, o ile nie wskazano inaczej)

Na 31 marca 2019 r. Grupa posiadała zadłużenie w łącznej kwocie 31,3 mln USD wobec Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”), w tym Kredyt Główny w wysokości 2,7 mln USD plus narosłe odsetki, oraz Kredyt Zamienny w wysokości 20,0 mln USD plus narosłe odsetki, z wyłączeniem zamortyzowanego dyskonta i kosztów obsługi zadłużenia oraz zysku z tytułu zmiany warunków zadłużenia.

Na 31 marca 2019 r. Grupa nie spełniała wymogu dotyczącego relacji skonsolidowanego zadłużenia do EBITDA ani wymogu w zakresie utrzymania poziomu wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. 29 marca 2019 r. Grupa otrzymała formalne oświadczenie EBOiR o zwolnieniu jej z wymogu utrzymania wskaźników finansowych na ustalonym poziomie w okresie zakończonym 31 marca 2019 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.

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. Na 31 grudnia 2018 r. wskaźnik pokrycia rezerw osiągnięty przez Grupę w odniesieniu do rezerw tunezyjskich był niższy od wymaganego. Na podstawie zwolnienia z niektórych wymogów uzyskanego od EBOiR w dniu 29 marca 2019 r. Grupa została także zwolniona z obowiązku utrzymania wymaganego poziomu w/w wskaźnika za okres zakończony 31 grudnia 2018 r.

15. Pozostałe rezerwy

| Stan na: | 31 marca 2019 | 31 grudnia 2018 r. |
|---|--------------------------|-------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu ^(a) | 775 | - |
| Audyt JV | 1 148 | 1 148 |
| Odprawy | 219 | 219 |
| | 2 142 | 1 367 |
| Krótkoterminowe | 435 | - |
| Długoterminowe | 1 707 | 1 367 |

(a) Zobowiązania z tytułu leasingu

| Stan na: | Nota | 31 marca 2019 | 31 grudnia 2018 r. |
|--|-------------|--------------------------|-------------------------------|
| Stan na początek okresu | | - | - |
| Korekta z tytułu początkowego zastosowania MSSF 16 | 3 | 874 | - |
| Zobowiązania uregulowane | | (129) | - |
| Koszty odsetkowe | | 30 | - |
| Stan na koniec okresu | | 775 | - |
| Krótkoterminowe | | 435 | - |
| Długoterminowe | | 340 | - |

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2019 r. i 31 marca 2018 r.**

(w tys. USD, o ile nie wskazano inaczej)

Poniżej przedstawiono minimalne opłaty leasingowe, jakich dokonywać będzie Grupa:

| | Do 1 roku | Od 2 do 5 lat | Powyżej 5 lat | Ogółem |
|-----------------------------|-----------|---------------|---------------|--------|
| Minimalne opłaty leasingowe | 518 | 359 | - | 877 |

16. Dodatkowe informacje na temat przepływów pieniężnych

| | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|--|---|---------|
| | 2019 | 2018 |
| Wpływy (wykorzystanie) środków pieniężnych: | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 2 981 | (1 110) |
| Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne | (71) | (2 458) |
| | 2 910 | (3 568) |
| Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego z tytułu: | | |
| Działalności operacyjnej | 2 910 | (3 568) |

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

| | Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca | |
|--|---|---------|
| | 2019 | 2018 |
| Stan na początek okresu | 33 291 | 31 261 |
| Zmiany pieniężne: | | |
| Spłata kapitału z tytułu Kredytu Głównego | (2 700) | - |
| Płatności odsetek z tytułu Kredytu Głównego | (235) | (204) |
| Zmiany niepieniężne: | | |
| Zysk z tytułu zmiany warunków zadłużenia po przyjęciu MSSF 9 | - | (1 034) |
| Amortyzacja dyskonta i kosztów obsługi zadłużenia | 63 | 65 |
| Amortyzacja zysku z tytułu zmiany warunków zadłużenia | 11 | 11 |
| Naliczone odsetki z tytułu Kredytu Głównego | 115 | 102 |
| Naliczone odsetki z tytułu Kredytu Zamiennego | 742 | 612 |
| Stan na koniec okresu | 31 287 | 30 813 |

⁽¹⁾Obejmuje krótkoterminową część zadłużenia długoterminowego**17. Podjęte zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe****Podjęte zobowiązania**

Poniżej przedstawiono przyszłe płatności z tytułu zobowiązań podjętych przez Grupę na 31 marca 2019 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 | 134 | - | - | - | 134 |

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

Serinus Energy plc

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2019 r. i 31 marca 2018 r.

(w tys. USD, o ile nie wskazano inaczej)

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 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.

Zobowiązania warunkowe

Tunezja

Tunezyjska państwowa spółka naftowo-gazowa Enterprise Tunisienne d'Activites Petroliere („ETAP”) posiada prawo do udziału operacyjnego w koncesji Chouech Es Saida w wysokości do 50%, jeżeli łączna sprzedaż ropy naftowej z koncesji, po pomniejszeniu o opłaty koncesyjne oraz ubytki objętości węglowodorów (ang. *shrinkage*), przekroczy 6,5 mln baryłek. Na 31 marca 2019 r. łączny wolumen płynnych węglowodorów sprzedanych z koncesji wyniósł 5,2 mln baryłek (z uwzględnieniem pomniejszenia o opłaty koncesyjne oraz ubytki objętości węglowodorów).