Drodzy Akcjonariusze,

Rok 2013 to dla Serinus Energy okres znacznych dokonań, stałego wzrostu produkcji i wysokiego stopnia odtwarzania rezerw na Ukrainie, a w szczególności to rok, w którym nastąpiło przejęcie Winstar Resources, dzięki czemu Serinus pozyskała dodatkową produkcję ok. 1500 baryłek ekwiwalentu ropy („**boe**") dziennie oraz 11,5 mln boe ("**MMboe**") rezerw 2P, a także - co nawet bardziej istotne – szereg nowych projektów do realizacji.

Ważne osiągnięcia roku 2013 to:

- Łączne rezerwy potwierdzone wzrosły o 59 proc., do 8,5 MMboe. Rezerwy potwierdzone plus prawdopodobne wzrosły o 119 proc., do 20,5 MMboe.
- Średnia produkcja wyniosła 4.081 boe/d, co oznacza 54 proc. wzrostu w stosunku do 2012 r., a za I kw. 2014 r. wyniosła ona niemal 4.900 boe/d.
- Przepływy finansowe z działalności operacyjnej wzrosły z 33,2 mln USD (0,75 USD na akcję) w 2012 r. do 55,1 mln USD (0,86 USD na akcję) w roku 2013.

W roku 2013 na Ukranie dokonaliśmy trzech nowych odkryć, po jednym na koncesjach Olgowskoje, Makiejewskoje i Północne Makiejewskoje. Serinus posiada efektywny 70 proc. udział w koncesjach ukraińskich poprzez swoją pośrednio zależną spółkę KUB-Gas LLC.

Odwierty O-15 oraz M-16 dotarły do głębiej zalegającej formacji z okresu serpuchowu, w której wcześniej nie prowadzono wierceń. Oba odwierty trafiły na pola gazu i obecnie prowadzone jest tam wydobycie. Sukces odwiertu M-16 został powtórzony przez odwiert M-17, który wykonano i orurowano w I kwartale 2014 r., a obecnie oczekuje na prace końcowe i testowanie. Co najważniejsze, odwierty te sprawiły, że formacje z okresu serpuchowu stały się stałym celem naszych działań na koncesjach oraz zwiększyły ilość naszych projektów poszukiwawczych.

Odwiert NM-3 natrafił na ropę poniżej warstwy z serpuchowu, w osadach z okresu wizenu. Na jesień wyznaczono dokończenie odwiertu i szczelinowanie. Ewentualne powodzenie działań spowoduje rozpoczęcie prac przy projekcie konturowania złoża ropy na koncesji Północne Makiejewskoje, obejmującym liczne odwierty.

Szczycimy się sukcesem odniesionym przez naszą Spółkę na Ukrainie. Produkcja brutto rośnie bardzo dynamicznie - z 4,8 mln stop sześciennych ekwiwalentu dziennie ("**MMcfe/d**") w połowie roku 2010 do 30 MMcfe/d w pierwszym kwartale 2014 r., oraz do 5 MMcfe/d dodatkowej produkcji z nowych, niepodłączonych odwiertów, co przewyższało przepustowość istniejącej infrastruktury przesyłowej (powyższe wartości w odniesieniu do udziałów przypadających na SEN kształtują się następująco: produkcja - wzrost z 3,4 MMcfe/d do 21 MMcfe/d, oraz do 3,5 MMcfe/d dodatkowej produkcji). Nowa stacja przetwórstwa gazu została zbudowana na koncesji Makiejewskoje pod koniec 2013 r. i obecnie znajduje się w trakcie procesu podłączania. Nowa stacja zwiększa całkowitą przepustowość do 68 MMcf/d, co umożliwia odbiór całego gazu, a także zapewnia miejsce na dalszy wzrost produkcji, gdyż kontynuujemy poszukiwania i zagospodarowanie.

Korzystając z okazji pragniemy złożyć specjalne wyrazy podziękowania dla naszej ekipy na Ukrainie. W ciągu ostatnich kilku miesięcy zespół KUB-Gasu bez ustanku i wzorowo wykonywał swoją pracę w trudnych okolicznościach, a działalność operacyjna nie została zakłócona w istotny sposób przez polityczną niestabilność w regionie.

W czerwcu 2013 r. Serinus zakończył przejęcie Winstar Resources, dzięki czemu Spółka uzyskała rezerwy, produkcję i przepływy finansowe z nowych rejonów działalności. Średnia produkcja z aktywów tunezyjskich to ponad 1.500 boe/d w drugim półroczu 2013 r., z czego niemal 74 proc. to ropa lekka słodka. Lokalny rynek ropy i gazu jest bardzo dobry – nasza ropa uzyskuje niewielką premię w stosunku do Brent Crude, a ceny gazu odnoszone są do niskosiarkowego oleju opałowego, który z kolei jest odnoszony do Brent. W pierwszym kwartale uzyskaliśmy ceny (na bazie wylotu otworu wiertniczego) na poziomie ponad 107 USD/bbl i 14,00 USD/Mcf. Nabycie Winstar stanowi właśnie taki rodzaj aktywa, jakiego szukamy – niewyeksploatowane aktywo, gdzie w krótkim czasie można uzyskać potencjał wzrostu poprzez zastosowanie najlepszych praktyk, technologii i doświadczenia operacyjnego Serinus. Ponadto jesteśmy przekonani, że aktywa zaowocują znacznym długoterminowym potencjałem poszukiwawczym. Zakładamy wzrost produkcji w Tunezji w 2014 r. w drodze wierceń eksploatacyjnych i poprzez program rekonstrukcji dla szeregu istniejących odwiertów.

Nasz program dla Tunezji nie byłby możliwy bez odpowiedniego kapitału i głównym wyzwaniem w 2013 r. było zabezpieczenie nowego kredytu na łączną kwotę 60 mln USD z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju („**EBRD**"), z którym z powodzeniem współpracowaliśmy na Ukrainie. Wraz z przepływami finansowymi z aktywów tunezyjskich umowa z EBOR umożliwia Serinus realizację programu nakładów inwestycyjnych w sposób terminowy i efektywny.

Nabycie Winstar przyniosło nam aktywa w Rumunii, co nas bardzo cieszy. W ramach wcześniejszego programu wierceń Winstar w odwiercie Moftinu-1000 natrafiono na niekomercyjne ilości gazu, ale nowe badania sejsmiczne 3D wykazały, że odwiert został wykonany poza strukturą. Spółka ma program wierceń i badań sejsmicznych zaplanowany na jesień, który jeśli zakończy się sukcesem, może docelowo uczynić z Rumunii trzeci ważny filar działalności operacyjnej, konkurujący z Ukrainą i Tunezją.

Oczywiście nie wszystko odbywało się po naszej myśli. Pod koniec 2013 r. wykonaliśmy w Brunei dwa odwierty, jednakże żaden nie zakończył się sukcesem. Odwiert Uskok Lukut-1 natrafił na małych głębokościach na znacznie wyższe niż zakładano ciśnienie i w ostateczności nie byliśmy w stanie osiągnąć strefy stanowiącej pierwotny cel. Z perspektywy czasu widzimy, że powinniśmy byli raczej zatrzymać pracę nad odwiertem w tym momencie, kiedy natrafiliśmy na tak wysokie ciśnienie, zamiast próbować działać w taki sposób, jak to uczyniliśmy. W odwiercie Luba-1 przewód wiertniczy został przychwycony zanim osiągnęliśmy strefę docelową, więc zdecydowaliśmy się przerwać prace wiertnicze, gdyż czasami, gdy napotyka się trudności, tak jak to się stało w Brunei, najlepszym rozwiązaniem jest wstrzymanie prac. Pomimo, że nadal wierzymy w potencjał tych miejsc, to profil ich ryzyka powoduje, że uważamy iż lepiej angażować nasz kapitał na Ukrainie, w Tunezji i Rumunii. Poszukujemy partnerów joint venture dla Brunei, w celu kontynuowania prac poszukiwawczych.

Perspektywy 2014

Serinus ma przygotowany program nakładów inwestycyjnych na 2014 r., koncentrujący się na zagospodarowywaniu i eksploatacji naszych aktywów na Ukrainie, w Tunezji i Rumunii, w tym:

Ukraina
- Program wierceń obejmujący cztery odwierty, w tym dwa produkcyjne i dwa poszukiwawcze
- Program szczelinowania dla czterech odwiertów wykonanych w latach 2013-2014 do chwili obecnej

Tunezja
- Dwa odwierty produkcyjne na polu Sabria w Tunezji
- Program rekonstrukcji dla sześciu odwiertów na koncesjach Chouech es Saida oraz Ech Choech
- Badanie sejsmiczne 3D (203,5 km^2) na koncesji Sanrhar

Rumunia
- Program dwóch odwiertów poszukiwawczych rozpoczynający się jesienią
- Program badań sejsmicznych 3D (180 km^2), rozszerzający zakres obszarów zbadanych poza Carei Graben i pokrywający złoże ropy Santau

Jesteśmy przeświadczeni, że nasz program zagospodarowywania i eksploatacji na bieżący rok przyniesie efekty w postaci stałego wzrostu naszej produkcji i rezerw.

Jeśli chodzi o sprawy korporacyjne, to jesteśmy zmuszeni poinformować, że pan Dariusz Mioduski, członek Rady Dyrektorów od 2008 r. i jej Przewodniczący od 2012 r., nie będzie kandydował do re-elekcji na dyrektora. Będzie brakować nam jego wnikliwości oraz wskazówek, którymi służył nam przez ponad 5 ostatnich lat. Życzymy mu wszystkiego najlepszego na jego nowej drodze zawodowej.

Na koniec pragniemy podziękować wszystkim pracownikom Serinus za ich starania i zaangażowanie, naszej Radzie Dyrektorów za przewodnictwo, a naszym Akcjonariuszom za ich nieustające wsparcie.

Timothy M. Elliott
Prezes i Dyrektor Generalny