



Serinus Energy plc

Raport Roczny ze Sprawozdaniem Finansowym za 2020 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 2020 R.

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

- W okresie sprawozdawczym spółka Serinus Energy plc oraz jej podmioty zależne („Serinus”, „Spółka” lub „Grupa”) nadal prowadziły działalność w sposób bezpieczny i produktywny w czasie pandemii COVID-19, wprowadzając z powodzeniem nowe zasady pracy i kontroli, by w nowych okolicznościach zapewnić pracownikom odpowiedni poziom bezpieczeństwa pracy i troski o zdrowie.
- Średnie dzienne wydobycie w Grupie w 2020 r. wyniosło 2.340 boe/d (w 2019 r. – 1.389 boe/d), w tym:
 - w Rumunii – 1.788 boe/d (w 2019 r. – 961 boe/d),
 - w Tunezji – 552 boe/d (w 2019 r. – 428 boe/d).
- Na koniec grudnia 2020 r. Serinus odnotował dzienne wydobycie na poziomie 2.122 boe/d, przy średnim dziennym wydobyciu w grudniu wynoszącym 2.061 boe/d, w tym 1.561 boe/d w Rumunii i 500 boe/d w Tunezji. Odnotowany w czwartym kwartale 2020 r. spadek wydobycia spowodowany był opóźnieniami w dotarciu na wiertnie inżynierów specjalizujących się w technologii pomp wgłębnych, wynikającymi z obostrzeń w zakresie ruchu transgranicznego wprowadzonych w ramach walki z pandemią COVID-19, a także naturalnym szczypaniem się złóż w Rumunii.
- Zaudytowane rezerwy 1P na dzień 31 grudnia 2020 r. wzrosły o 101% do 5,8 MMboe, a zaudytowane rezerwy 2P zmniejszyły się o 9% do 9,6 MMboe
- Spółka otrzymała zgodę Krajowej Agencji ds. Zasobów Mineralnych w Rumunii („NAMR”) na zmianę warunków realizacji ostatniego pozostającego do wykonania obowiązkowego zadania w ramach trzeciego etapu prac poszukiwawczych na terenie koncesji Satu Mare, a także uzyskała przedłużenie terminu jego realizacji o 12 miesięcy, tj. do 27 października 2021 r. oraz dodatkowo wydłużenie o czas trwania obecnie obowiązującego w Rumunii „stanu wyjątkowego/alarmowego”, który władze tego kraju wprowadziły 9 marca 2020 r. i który nadal obowiązuje.
- Przyjęte zmiany zakładają zastąpienie dotychczasowego zobowiązania Spółki do realizacji programu badań sejsmicznych, którego wykonanie uniemożliwiły obostrzenia wprowadzone w następstwie wybuchu pandemii COVID-19, zobowiązaniem do wykonania dwóch odwiertów, jednego do głębokości 1.000 metrów i drugiego do głębokości 1.600 m.
- W 2020 r. Spółka uzyskała wszelkie niezbędne zezwolenia na wykonanie odwiertu eksploatacyjnego M-1008 i zakończyła etap jego planowania. Jego wykonanie zostanie zaliczone w poczet realizacji powyższego zobowiązania.
- W dniu 23 lutego 2021 r. Spółka poinformowała o uzyskaniu w odwiercie M-1008 przepływu na poziomie 4,0 MMscf/d (tj. ok. 666 boe/d) z dwóch perforowanych stref oraz o zamiarze jego podłączenia do infrastruktury zakładu przetwarzania gazu Moftinu.

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

- W dniu 21 grudnia 2020 r. doszło do całkowitego umorzenia pozostałej do spłaty części Kredytu Zamiennego zaciągniętego przez Serinus w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”) w wysokości 33,0 mln USD w zamian za spłatę zobowiązań wynoszących 16,5 mln USD oraz bezpłatne objęcie przez EBOiR 112.925.402 akcji zwykłych Spółki.
- W 2020 r. Serinus wypracował przychody w wysokości 24,0 mln USD (w 2019 r. – 24,4 mln USD), w tym 16,9 mln USD (w 2019 r. – 15,2 mln USD) w Rumunii i 7,1 mln USD (w 2019 r. – 9,2 mln USD) w Tunezji.
- Nakłady inwestycyjne w omawianym okresie sprawozdawczym wyniosły 5,5 mln USD (w 2019 r. – 4,9 mln USD) i obejmowały głównie koszty związane z wykonaniem odwiertu M-1004 oraz pracami przygotowawczymi do wykonania odwiertu M-1008.
- Środki pieniężne z działalności operacyjnej w 2020 r. wyniosły 7,3 mln USD (w 2019 r. – 8,1 mln USD), a znormalizowany wynik EBITDA wyniósł 6,6 mln USD (w 2019 r. – 7,0 mln USD).
- W przeliczeniu na baryłkę ekwiwalentu ropy naftowej (USD/boe) w 2020 r. Grupa sprzedawała węglowodory za średnią cenę wynoszącą 28,06 USD/bbl (w 2019 r. – 48,12 USD/bbl; spadek o 42%), w tym:
 - ropę naftową – w przeliczeniu na baryłkę tego surowca (USD/bbl) – za średnią cenę wynoszącą 35,56 USD/bbl (w 2019 r. – 61,67 USD/bbl; spadek o 42%);
 - gaz ziemny – w przeliczeniu na tysiąc stóp sześciennych (USD/Mcf) – za średnią cenę wynoszącą 4,38 USD/mcf (w 2019 r. – 7,27 USD/mcf; spadek o 40%).
- Koszty wydobycia (USD/boe) zmalały o 30% w 2020 r., tj. do poziomu 9,67 USD/boe z 13,78 USD/boe w 2019 r., głównie dzięki zwiększonym wolumenom wydobycia i wnikliwemu zarządzaniu kosztami.
- Spółka przeprowadziła również emisję 787.936.852 akcji zwykłych w ramach ogłoszonej 27 listopada 2020 r. oferty, w wyniku czego uzyskała wpływy brutto w wysokości 21,3 mln USD. Z tej kwoty 16,5 mln USD zostało przeznaczonych na spłatę Kredytu Zamiennego w EBOiR.
- Na 31 grudnia 2020 r. saldo środków pieniężnych Grupy wynosiło 6,0 mln USD.

KLUCZOWE INFORMACJE O SERINUS

Serinus 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 Rumunii i Tunezji.

RUMUNIA

W Rumunii Spółka prowadzi działalność w ramach jednego obszaru koncesyjnego o nazwie Satu Mare (ok. 3.000 km²), położonego na terenie niezwykle cenionej prowincji naftowej. Grupa liczy na to, że Projekt Gazowy Moftinu będzie pierwszym z wielu przedsięwzięć, które umożliwią jej zagospodarowanie 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 złożowych, które w przyszłości będą mogły być przedmiotem dalszych prac poszukiwawczych.

TUNEZJA

Działalność Spółki w Tunezji obejmuje pięć obszarów koncesyjnych. Spółka koncentruje się obecnie na trzech z nich, w obrębie których znajdują się odkryte rezerwy ropy naftowej i gazu ziemnego oraz aktualnie prowadzone jest wydobywanie. Największym składnikiem tunezyjskiego portfela aktywów Serinus jest pole naftowe Sabria, które charakteryzuje się dużą liczbą obiektów złożowych, które w przeszłości zostały zagospodarowane w niewielkim stopniu. 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 kolejne inwestycje w celu dalszego zagospodarowania koncesji.

PERSPEKTYWY NA 2021 R.

SEGMENT KORPORACYJNY

Rok 2020 był przełomowy dla działalności Spółki. Pomimo zakłóceń spowodowanych globalną pandemią i towarzyszącym jej załamaniem cen surowców, Spółka wykazała odporność przepływów pieniężnych, siłę i determinację zespołów operacyjnych Serinus oraz zdolność do utrzymania dodatnich przepływów pieniężnych w okresie dekonjunktury na rynku surowców. W ciągu minionych 12 miesięcy Spółka była w stanie wynegocjować z jej kredytodawcą – EBOiR – umorzenie 33 mln USD pozostającego do spłaty długu. Na mocy tego porozumienia Serinus spłacił Kredyt Zamienny w kwocie 16,5 mln USD, a także wyemitował i przydzielił EBOiR 112.925.402 akcji. Aby sfinansować tę transakcję i umożliwić Spółce działalność bez zadłużenia Serinus przeprowadził ofertę, w wyniku której uzyskał wpływy brutto w wysokości 21,3 mln USD w zamian za 787.936.852 akcji zwykłych. Grupa sfinalizowała płatność i emisję akcji na rzecz EBOiR w dniu 21 grudnia 2020 roku. Na dzień 31 grudnia 2020 r. EBOiR był właścicielem 9,9% (w 2019 r. –zero) wyemitowanych akcji.

Dzięki całkowitej redukcji dotychczasowego zadłużenia Spółki może ona skoncentrować się na wykorzystaniu przepływów pieniężnych w celu dalszego zwiększania wydobycia i przepływów pieniężnych. Oczekuje się, że docelowo strategia ta przyniesie znaczącą wartość dodaną dla akcjonariuszy.

RUMUNIA

Rok 2020 był pierwszym pełnym rokiem, w którym osiągnięte wyniki pokazały zdolność rumuńskiej jednostki biznesowej Spółki do generowania przepływów pieniężnych. W ciągu roku, nawet podczas najgłębszych spadków na rynku ropy naftowej i gazu ziemnego, wykazywano niskie koszty i solidne przepływy pieniężne. Spółka pozostaje optymistycznie nastawiona do przyszłych perspektyw rozwoju na terenie koncesji Satu Mare.

W ciągu roku Spółka wykonała dodatkowy odwiert eksploatacyjny (M-1004) na polu Moftinu. Odwiert podczas opróbowania osiągnął początkowo przepływ na poziomie 6,0 MMscf/d, a jego wyniki są zgodne z oczekiwaniami. Wzrost wydobycia przyczynił się do zwiększenia dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej rumuńskiej jednostki biznesowej. Jak poinformowano w komunikacie z 13 października 2020 r., w ciągu roku Serinus renegotjował warunki koncesji, aby zmienić terminy i zaktualizować pozostające do wykonania zobowiązania. Spółka przewiduje, że te zobowiązania zostaną zrealizowane w 2021 r., co umożliwi Spółce przystąpienie do czwartego etapu prac poszukiwawczych, przy czym dalsze zobowiązania będą negocjowane. Spółka nadal bada inne możliwości zwiększenia bieżącego wydobycia, takie jak kompresja w zakładzie przetwarzania gazu.

Po zakończeniu roku Spółka wykonała, ukończyła i przetestowała nowy odwiert (M-1008) na polu Moftinu. Odwiert ten był opróbowany przy przepływie na poziomie 4,0 MMscf/d z dwóch perforowanych stref i został włączony do eksploatacji.

TUNEZJA

Tunezja w dalszym ciągu zapewniała Grupie dodatnie przepływy pieniężne, ponieważ trzy pola były eksploatowane przez cały rok 2020. Spółka z optymizmem patrzy na 2021 r., ponieważ opracowała programy prac, które w istotny sposób zwiększą obecne wydobycie przy ograniczonych wymaganiach kapitałowych.

W ciągu roku Spółka zakończyła prace rekonstrukcyjne z wykorzystaniem technologii coil-tubing na polu Sabria, które przyniosły pozytywne efekty w zakresie wydobycia. Spółka prowadzi prace identyfikujące kolejne odwierty, w których zostaną przeprowadzone podobne prace, a także wprowadza pierwsze pompy na trzy działające pola.

Spółka prowadzi rozmowy z Dyrektorem Generalnym Urzędu ds. Węglowodorów („DGH”) w Tunezji w sprawie koncesji Zinnia, wygasającej z końcem 2020 r. i koncesji Sanrhar, wygasającej z końcem 2021 r. Spółka zainicjowała rozmowy w sprawie przedłużenia koncesji Ech Chouech, która wygasa 30 czerwca 2022 roku.

COVID-19

Zdrowie, bezpieczeństwo i dobrostan pracowników nieustannie stanowią dla Spółki najwyższy priorytet. Spółka nadal stosuje się do zaleceń rządowych, takich jak zintensyfikowane odkażanie miejsc pracy, zachowanie dystansu społecznego i noszenie maseczek. Tam, gdzie wymagały tego zalecenia rządowe, Spółka zamknęła lub zmniejszyła liczbę pracowników w siedzibie głównej, biurze administracyjnym i biurach jednostek biznesowych. Na eksploatowanych przez nas złożach codziennie dostosowujemy zadania i procedury, tak aby zapewnić wszystkim pracownikom odpowiednie bezpieczeństwo i higienę pracy. Dotychczas w działalności operacyjnej Spółka nie odnotowała żadnych zakłóceń wywołanych pandemią COVID-19, w tym nie przerwała prowadzonego wydobycia.

INWESTYCJA W SERINUS

Inwestycja w Spółkę daje akcjonariuszom możliwość dostępu do międzynarodowej działalności wydobywczej w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego, generującej silne przepływy pieniężne przez cały cykl koniunkturalny. Niskokosztowa baza aktywów lądowych Spółki zapewnia znaczne możliwości wzrostu produkcji w najbliższym czasie. Wielkość istniejącej bazy aktywów pozwala na znaczny wzrost organiczny bez konieczności ponoszenia dodatkowych kosztów nabycia aktywów w obszarach, w których wiedza techniczna Spółki została udoskonalona w ciągu wielu lat eksploatacji prowadzonych przez Spółkę. Serinus oferuje atrakcyjne możliwości wzrostu jednocześnie ograniczając ryzyka zarówno dzięki bogatemu doświadczeniu Spółki w zakresie jej obszarów operacyjnych, a także niskokosztowemu charakterowi aktywów Spółki.

Działalność Serinus w Rumunii koncentruje się na dużym obszarze koncesyjnym Satu Mare. Koncesja Satu Mare położona jest w północno-zachodniej Rumunii, wzdłuż granicy z Węgrami. W tym dużym bloku znajduje się złożo gazu Moftinu. Spółka uważa, że w bezpośrednim sąsiedztwie występują liczne możliwości pozyskania płytko występującego gazu (ang. *shallow gas*) o charakterystyce podobnej do złoża Moftinu. Ponadto, południowa część koncesji oferuje doskonałe możliwości poszukiwawcze dużych obiektów ropośnych, ponieważ przez południową granicę koncesji Satu Mare przebiega pole naftowe Suplacu de Barcau (należące do OMV Petrom). Jest to duże złożo ropy naftowej, z którego według szacunków wydobyto dotychczas już ponad 100 mln baryłek surowca.

W Tunezji działalność Spółki koncentruje się na polach Sabria, Chouech Es Saida ("Chouech") i Ech Chouech. Sabria to bardzo duże konwencjonalne złożo ropy naftowej, które jak szacują niezależni inżynierowie oferuje dostęp do pierwotnych zasobów geologicznych ropy w ilości 445 milionów baryłek ekwiwalentu ropy naftowej. Z tej liczby około 1,2% zostało do tej pory wydobyte, co oznacza bardzo niski współczynnik wydajności jak dla konwencjonalnego pola naftowego i Spółka spodziewa się istotnego zwiększenia tego współczynnika. Pola Chouech i Ech Chouech w południowej Tunezji oferują doskonałe możliwości zwiększenia produkcji z istniejących złóż ropy naftowej poprzez przeprowadzenie stosowanych w branży naftowej standardowych zabiegów intensyfikujących wydobywanie. Tunezyjskie aktywa Serinus można określić jako istniejące, odkryte i podlegające eksploatacji pola naftowe, w przypadku których optymalizacja pola zapewniła drogę do wzrostu produkcji, przychodów i przepływów pieniężnych, bez podejmowania ryzyka związanego z pracami poszukiwawczymi.

Poza znakomitą bazą aktywów Serinus dysponuje również silnym i doświadczonym zespołem kierowniczym. W każdej jurysdykcji operacjami zarządzają lokalni eksperci. Spółka posiada znaczne doświadczenie techniczne i handlowe, które potrafi z powodzeniem wykorzystywać w ramach jednostek biznesowych Serinusa.

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
 - Jedna koncesja wydobywcza w Rumunii, w ramach której do wykonania pozostały dwa zobowiązania wchodzące w zakres aktualnego etapu obowiązkowych prac poszukiwawczych.
 - Pięć koncesji poszukiwawczo-wydobywczych w Tunezji, w ramach których zrealizowano wszystkie zobowiązania do wykonania prac.
 - Ogromny potencjał w zakresie poszukiwania i zagospodarowania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego związany z obecnością licznych horyzontów z pułapkami złożowymi.
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 wnikliwego nadzoru nad angażowaniem kapitału akcjonariuszy.
3. Zarządzanie ryzykiem
 - Zarządzanie ryzykiem w zakresie działań realizowanych zarówno na powierzchni, jak i pod powierzchnią ziemi, poprzez ciągłą ocenę sytuacji i wdrażania nowych technologii.
 - Alokacja kapitału do projektów o atrakcyjnych zwrotach przy stosunkowo niskim profilu ryzyka.

- Operator wszystkich koncesji – przekłada się to na kontrolę kosztów.
4. Koncentracja na rozwoju działalności:
- Wykorzystanie przepływów pieniężnych do osiągnięcia wzrostu poprzez rozszerzenie działalności poszukiwawczej i rozwojowej w ramach istniejącej bazy aktywów.
 - Poszukiwanie możliwości w zakresie przejęć, zapewniających osiągnięcie efektów synergii, przy jednoczesnym niskim koszcie nabycia oferującym potencjał wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

SPRAWOZDANIE PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW

Szanowni Akcjonariusze,

Po pierwsze i najważniejsze, mam nadzieję, że pozostajecie Państwo w dobrym zdrowiu.

Mam przyjemność pisać do Państwa w marcu 2021 roku, choć na temat roku 2020, a był to dla nas wszystkich bardzo osobliwy rok.

Rok 2020 rozpoczęliśmy pełni optymizmu, stawiając ambitne cele i przygotowując Spółkę na bezprecedensowy rozwój wydobycia i działalności zarówno w Rumunii, jak i w Tunezji. Twarda rzeczywistość roku 2020 i globalna pandemia bardzo szybko zmieniły nasze plany i wymagały natychmiastowej reakcji – skoncentrowaliśmy się na ochronie personelu i zapewnieniu ciągłości działań. Fakt, że zatrudniamy pracowników w pięciu krajach o różnych systemach prawnych, zasadach zamknięcia, ograniczeniach podróży i środkach łagodzących skutki pandemii, jeszcze bardziej skomplikował codzienne zarządzanie naszymi firmami i naszą reakcją na COVID-19, ale z dumą mogę powiedzieć, że udało nam się to zrobić przy minimalnych zakłóceniach działalności.

Zdając sobie sprawę z powagi zakłóceń spowodowanych pandemią, Rada Dyrektorów dała przykład i bardzo szybko podjęła się dobrowolnego poświęcenia części swojego wynagrodzenia w celu zachowania płynności. Uważam, że było to dowodem naszego zaangażowania w sprawy firmy i zaufania w prowadzoną działalność. Jak już wspomniałem, Spółka prowadziła swoją działalność bez zakłóceń i nie była zmuszona do zwolnienia lub redukcji zatrudnienia w tych bardzo trudnych czasach. Nasze zaangażowanie w sprawy pracownicze pozostaje silne.

Pomimo niskich cen surowców i wpływu na popyt z powodu COVID-19, działalność Serinus nadal generowała dodatnie przepływy pieniężne dzięki niskiej bazie kosztów operacyjnych, skuteczności działań podejmowanych w celu utrzymania integralności operacyjnej oraz dywersyfikacji aktywów pomiędzy Rumunię i Tunezję.

Były jednak także negatywne skutki globalnej pandemii. Negatywne wahania rynkowe wpłynęły na ceny surowców, które spadły tak znacząco, że Spółka nie była w stanie dokonać wymaganej płatności z tytułu zadłużenia wobec EBOiR w czerwcu. Jednak zarządzający Spółką postanowili wykorzystać ten moment by uregulować kwestie finansowe i w wyniku pozytywnych rozmów z EBOiR udało nam się przeprowadzić restrukturyzację zadłużenia, dzięki czemu Spółka jest wolna od długów. Udana emisja akcji o wartości 21,3 mln USD pokazała, że rynki kapitałowe wierzą w działalność i perspektywy Spółki oraz jej zdolność do generowania przepływów pieniężnych nawet w trudnym otoczeniu roku 2020. Chciałbym skorzystać z okazji i podziękować obecnym i nowym akcjonariuszom za wsparcie i ułatwienie przekształcenia Spółki.

Serinus jest notowany na dwóch giełdach papierów wartościowych i dlatego interakcja z akcjonariuszami zawsze była jednym z naszych priorytetów. W 2021 roku Spółka będzie nadal aktywnie współpracować z inwestorami oraz dążyć do przejrzystości i terminowego przekazywania istotnych informacji. Ponadto, dążąc do osiągnięcia pozycji lidera w zakresie przekazywania informacji i najlepszych praktyk rynkowych, staramy się rozwijać nasze plany w zakresie sprawozdawczości dotyczącej kwestii środowiskowych, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego.

Ode mnie chciałbym bardzo podziękować naszemu zespołowi zarządzającemu za ich stałe zaangażowanie w sprawy Spółki, szeroko zakrojone wysiłki i energię, jaką wykazuje zespół, mimo że w miarę możliwości musi pracować zdalnie.

Na koniec chciałbym skorzystać z okazji i podziękować za dzielenie naszej wiary w Serinus – oczekując zdrowego, dostatniego i pomyślnego roku 2021.

Z poważaniem,

Łukasz Rędziniak, Przewodniczący Rady Dyrektorów

25 marca 2021 r.

SPRAWOZDANIE DYREKTORA GENERALNEGO

Szanowni Akcjonariusze,

Stwierdzenie, że rok 2020 był wyjątkowy, jest niedopowiedzeniem. Serinus wkroczył w rok 2020 z głębokim poczuciem osiągnięcia założeń i optymizmem. Rok 2019 był rokiem, w którym zostały położone fundamenty pod wzrost i dalszy rozwój Spółki. Zakończyliśmy 2019 rok z ponownie włączonymi do eksploatacji polami koncesji Chouech, działającym zakładem przetwarzania gazu Moftinu, oraz przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej. Rok 2020 rozpoczął się pracowitym styczniem, w którym Spółka z powodzeniem wykonała odwiert Moftinu-1004. Odwiert wykonano zgodnie z założeniami budżetowymi, przed terminem i uzyskano znakomity przepływ na poziomie 6,0 MMscf/d we wstępnych testach. Ceny surowców były stabilne i oczekiwano, że Spółka będzie przygotowana na rok, w którym osiągnięć całoroczne przepływy operacyjne z zakładu przetwarzania gazu Moftinu, co pozwoli Spółce na stopniowe przywrócenie produkcji w Tunezji, a w efekcie, że będzie to przełomowy rok dla Spółki.

Niestety nie tak potoczył się 2020 rok. Na początku marca, kiedy wiadomości zaczęły koncentrować się na pandemii COVID-19, Spółka pracowała nad wprowadzeniem zasad i regulaminów, które chroniłyby zespoły i naszą działalność. Koncentrowały się one przede wszystkim na bezpieczeństwie naszych pracowników, zarówno w biurach, jak i w terenie. Zwiększyliśmy ilość materiałów eksploatacyjnych w zakładach terenowych Spółki, aby zawsze mieć zapas na co najmniej jeden miesiąc. Bardzo ciężko pracowaliśmy nad wdrożeniem regulaminów dot. dezynfekcji, które, jak mieliśmy nadzieję, zminimalizują ryzyko rozprzestrzeniania się infekcji. W połowie marca stało się jasne, że zaczniemy egzekwować dystans społeczny tam, gdzie warunki pracy to umożliwiały i zaczęliśmy zamykać nasze biura i pracować zdalnie. To wielka zasługa zespołów operacyjnych Spółki, że udało nam się bezpiecznie kontynuować działalność.

Rok 2020 był również rokiem, w którym zamierzaliśmy zrealizować zobowiązanie wobec rządu rumuńskiego dotyczące przeprowadzenia programu pozyskania danych sejsmicznych na koncesji Satu Mare. Program ten był na tak zaawansowanym etapie, że przygotowywano już ostateczne zlecenia realizacji, gdy pandemia wymusiła wstrzymanie prac. Zakazy dotyczące ruchu transgranicznego i zakaz dużych zgromadzeń uniemożliwiły realizację tego zobowiązania. Natychmiast rozpoczęliśmy konsultacje z rumuńskimi organami regulacyjnymi i ostatecznie uzgodniliśmy przedłużenie terminu oraz ponowne zdefiniowanie zobowiązania, które obejmowało wykonanie odwiertu na polu Moftinu oraz odwiert w obiekcie poszukiwawczym Sancrai, położonym na południowy zachód od Moftinu. Spółka ma nadzieję, że Sancrai zapewni kolejną możliwość dalszego rozwoju podobnie jak pole Moftinu.

W związku z gwałtownym spadkiem cen surowców w marcu i kwietniu stało się jasne, że Spółka nie będzie w stanie spłacić wymaganego w czerwcu zadłużenia wobec EBOiR. Spółka niezwłocznie rozpoczęła rozmowy z EBOiR w celu znalezienia rozwiązania, a EBOiR zaakceptował wpłatę w wysokości 2,0 mln USD oraz zwolnienie, do dnia 30 czerwca 2021 r., z obowiązku spłaty zadłużenia przypadającego pierwotnie na 30 czerwca 2020 r. Bank zwrócił się z propozycją by wypracować wspólnie długoterminowe rozwiązanie sytuacji do końca 2020 r. Spółka pracowała nad przygotowaniem propozycji, zgodnie z którą EBOiR miałyby umorzyć całość pozostałego zadłużenia w zamian za 16,5 mln USD oraz 9,9% udział w kapitale własnym Spółki po restrukturyzacji. Wynikająca z tego transakcja kapitałowa umożliwiła Spółce zakończenie 2020 r. bez długów.

Znaczące zakłócenia w 2020 roku nie powinny przesłonić postępów, jakie poczyniła Spółka. Skupiając się na bezpieczeństwie i zdrowiu pracowników Spółki, udało nam się również osiągnąć kilka ważnych etapów w rozwoju biznesu. Wydobyte w 2020 r. wyniosło średnio 2.340 boe/d w porównaniu do 1.389 boe/d w 2019 r. Udało się to osiągnąć pomimo istotnych zakłóceń zewnętrznych, związanych z globalną pandemią. Spółka w dalszym ciągu koncentrowała się na minimalizacji kosztów, obniżając koszty ogólnego zarządu do 4,61 USD/boe z 7,45 USD/boe w 2019 r. oraz zmniejszając koszty wydobywania do 9,67 USD/boe z 13,78 USD/boe w 2019 r. Nasza niskokosztowa baza aktywów pozwoliła Spółce wygenerować 7,3 mln USD przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, nawet w obliczu niezwykle zmiennych cen surowców. Być może najważniejszym osiągnięciem roku 2020 jest to, które najtrudniej dostrzec – praca, która jest wykonywana w celu umożliwienia dalszego wzrostu i rozwoju Spółki. W 2020 r. nasze zespoły techniczne zakończyły prace nad analizą możliwości zastosowania metod mechanicznej eksploatacji złoża na polu Sabria. W ramach tego programu dokonano technicznej oceny rezultatów zainstalowania pomp na polu Sabria w Tunezji po raz pierwszy. W Rumunii trwały intensywne prace przygotowawcze do wykonania odwiertu Moftinu-1008 w styczniu 2021 r. oraz do wykonania odwiertu Sancrai-1 w dalszej części roku. Chociaż większość tej pracy jest niewidoczna dla zewnętrznych obserwatorów, ma ona fundamentalne znaczenie dla sukcesu Spółki, a nasze wszystkie zespoły pracowały intensywnie, aby przygotować Spółkę do kolejnych etapów rozwoju.

Na zakończenie chciałbym podziękować naszym akcjonariuszom za wsparcie w tym bardzo trudnym i pełnym wyzwaniach roku. Jesteśmy również wdzięczni naszym pracownikom i ich rodzinom. Pracownicy Serinusa wykazali się zapałem do poszukiwania sposobów niwelowania problemów i wypracowywania rozwiązań w roku, który przyniósł ich wiele. W roku takim jak 2020 powinniśmy również docenić rodziny naszych zespołów, które stały za nimi i wspierały ich przez rok, na który nikt z nas nie był gotowy. Akcjonariuszom, interesariuszom, pracownikom i ich rodzinom pragnę podziękować i życzyć bezpiecznego, zdrowego i pomyślnego 2021 roku.

Z poważaniem,

Jeffery Auld, Dyrektor Generalny (Chief Executive Officer)

25 marca 2021 r.

SPRAWOZDANIE DYREKTORA FINANSOWEGO

W 2020 roku Spółka musiała stawić czoła wielu wyzwaniom, zachowując przy tym ostrożność finansową w niepewnym otoczeniu i skutecznie restrukturyzując swoją strukturę kapitałową, aby zakończyć rok ze wzmocnionymi fundamentami, umożliwiającymi dalszą realizację strategii.

PŁYNNOŚĆ, ZADŁUŻENIE I ZASOBY KAPITAŁOWE

W ciągu roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w łącznej wysokości 5,5 mln USD (w 2019 r. - 4,9 mln USD). Środki te zostały wydatkowane głównie w Rumunii, gdzie Grupa zainwestowała 4,2 mln USD (w 2019 r. - 3,9 mln USD) w związku z wykonaniem i uzbrojeniem odwiertu M-1004 oraz wstępnymi pracami związanymi z odwiertem M-1008. Grupa wydała w Tunezji 1,3 mln USD (2019 r. - 1,0 mln USD), kończąc prace w różnych odwiertach w celu zwiększenia bieżącego wydobycia.

W 2020 r. środki Spółki z działalności operacyjnej nieznacznie spadły do 7,3 mln USD (w 2019 r. - 8,1 mln USD), głównie ze względu na spadek cen surowców. Z uwzględnieniem zmian kapitału obrotowego przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 2020 r. wyniosły 6,8 mln USD (w 2019 r. - 8,8 mln USD).

W czerwcu 2020 r., w wyniku wpływu pandemii COVID-19 na działalność gospodarczą, w połączeniu z załamaniem cen surowców, Spółka osiągnęła porozumienie z EBOiR w sprawie odroczenia planowanej spłaty zadłużenia zgodnie z warunkami Kredytu Zamiennego i zapłaciła 2,0 mln USD ze zobowiązania do spłaty zadłużenia przypadającego na 30 czerwca 2020 r., a pozostałe 6,4 mln USD odroczyła na 12 miesięcy, pod warunkiem restrukturyzacji warunków Kredytu Zamiennego nie później niż do 18 grudnia 2020 r., który to termin został następnie przedłużony do 26 lutego 2021 r. W dniu 26 listopada 2020 r. Spółka ogłosiła, że warunkowo uzgodniła z EBOiR umorzenie zadłużenia, w zamian za spłatę 16,5 mln USD oraz objęcie przez EBOiR, bezpłatnie, 112.925.402 akcji zwykłych („Akcje EBOiR”). W dniu 27 listopada 2020 r. Spółka ogłosiła, że udało jej się pozyskać wpływy brutto z emisji w wysokości 21,3 mln USD, a w dniu 21 grudnia 2020 r. ogłosiła, że Akcje EBOiR zostały dopuszczone do obrotu na AIM, kończąc tym samym restrukturyzację mającą na celu umorzenie całego niespłaconego zadłużenia, w wyniku czego Serinus stała się spółką wolną od zadłużenia.

Spółka ma obecnie silną pozycję umożliwiającą ekspansję i dalszy wzrost wydobycia w oparciu o istniejącą bazę aktywów. Ponieważ Spółka jest obecnie wolna od zadłużenia, dysponuje odpowiednimi środkami, które może przeznaczyć na oba segmenty operacyjne w celu zapewnienia wzrostu, a tym samym zwrotu dla akcjonariuszy.

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
Kapitał obrotowy	2020	2019
Aktywa obrotowe	16.037	15.243
Zobowiązania krótkoterminowe	22.236	32.194
Deficyt kapitału obrotowego	(6.199)	(16.951)

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa wykazała ujemny kapitał obrotowy na poziomie (6,2 mln USD) (w 2019 r. - (17,0 mln USD)).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 22,2 mln USD (2019 r. - 32,2 mln USD), w tym:

- Zobowiązania w wysokości 14,3 mln USD (2019 r. - 16,2 mln USD), w tym 6,0 mln USD (2019 r. - 8,2 mln USD) związane z historycznymi zobowiązaniami z tytułu prac w Brunei.
- Rezerwa z tytułu likwidacji w wysokości 7,1 mln USD (2019 r. - 6,3 mln USD).
 - Brunei - 1,8 mln USD (2019 r. - 1,8 mln USD).
 - Kanada - 1,0 mln USD (2019 r. - 1,0 mln USD), które są skompensowane przez środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1,2 mln USD (2019 r. - 1,1 mln USD) w aktywach obrotowych.
 - Rumunia - 0,6 mln USD (2019 r. - 0 USD).
 - Tunezja - 3,7 mln USD (2019 r. - 3,5 mln USD).
- Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w wysokości 0,6 mln USD (2019 r. - 1,4 mln USD).
- Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 0,2 mln USD (2019 r. - 0,5 mln USD).
- Bieżąca część zadłużenia długoterminowego w wysokości 0 USD (2019 r. - 7,7 mln USD).

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH – ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 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	
	2020	2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6.781	8.778
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	536	(670)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	7.317	8.108
Środki pieniężne z działalności operacyjnej na akcje	0.03	0.03

Spadek środków z działalności operacyjnej w 2020 r. był spowodowany przede wszystkim niskimi cenami surowców oraz wpływem pandemii COVID-19 na działalność gospodarczą. Wzrost produkcji w obu segmentach operacyjnych w ujęciu rok do roku został zniwelowany przez niższe uzyskane ceny. W okresie porównawczym pole Moftinu zostało włączone do eksploatacji w kwietniu 2019 r., a pola Chouech i Ech Chouech w drugiej połowie 2019 r.

Obydwa segmenty operacyjne wygenerowały dodatnie środki z działalności operacyjnej, ponieważ Rumunia wygenerowała 10,7 mln USD (2019 r. - 8,9 mln USD), a Tunezja wygenerowała 0,5 mln USD (2019 r. - 3,4 mln USD). Środki wykorzystane w Segmencie Korporacyjnym wyniosły 3,9 mln USD (2019 r. - 4,2 mln USD), co spowodowało, że środki netto z działalności operacyjnej wyniosły 7,3 mln USD (2019 r. - 8,1 mln USD).

WYDOBYCIE

Rok zakończony 31 grudnia 2020	Tunezja	Rumunia	Grupa	%
Ropa naftowa (bbl/d)	443	-	443	19%
Gaz ziemny (Mcf/d)	654	10.643	11.297	80%
Kondensat (bbl/d)	-	14	14	1%
Ogółem (boe/d)	552	1.788	2.340	100%

Rok zakończony 31 grudnia 2019	Tunezja	Rumunia	Grupa	%
Ropa naftowa (bbl/d)	339	-	339	25%
Gaz ziemny (Mcf/d)	534	5.673	6.207	74%
Kondensat (bbl/d)	-	15	15	1%
Ogółem (boe/d)	428	961	1.389	100%

W ujęciu ogólnym, w 2020 r. nastąpił znaczny wzrost wydobycia w Spółce, ponieważ pola Moftinu, Chouech i Ech Chouech były eksploatowane przez cały rok, a także produkcję zasilił udany odwiert eksploatacyjny w Rumunii (M-1004). Wolumen produkcji (boe/d) dla grupy wzrósł o 951 lub 68% do 2.340 za rok (2019 - 1.389).

Dzienne wydobycie w Rumunii wzrosło o 827 boe/d lub 86% do łącznie 1.788 boe/d (w 2019 - 961 boe/d). Było to przede wszystkim wynikiem pierwszego pełnego roku eksploatacji pola Moftinu, a także zakończonego sukcesem wykonania dodatkowego odwiertu eksploatacyjnego (M-1004). W ciągu roku produkcja rumuńska pochodziła głównie z trzech odwiertów (2019 - dwa odwierty): M-1003, M-1004 i M-1007.

Wielkość produkcji w Tunezji (boe/d) wzrosła o 124 lub 29% do 552 (2019 - 428). Było to bezpośrednim efektem funkcjonowania pól Chouech i Ech Chouech przez cały rok, podczas gdy w 2019 r. wydobycie z tych pól było prowadzone tylko przez kilka miesięcy. Spółka zakończyła projekty rekonstrukcji odwiertów na polach Chouech i Sabria, które przyniosły pozytywne rezultaty w ciągu roku. Spółka planuje również rozpoczęcie w 2021 r. programu mechanicznej eksploatacji złóż w celu dalszego zwiększenia bieżącego wydobycia.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ROPY NAFTOWEJ I GAZU

w tys. USD

Rok zakończony 31 grudnia 2020	Tunezja	Rumunia	Grupa	%
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	5.762	-	5.762	24%
Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego	1.361	16.740	18.101	75%
Przychody ze sprzedaży kondensatu	-	167	167	1%
Przychody ogółem	7.123	16.907	24.030	100%

Rok zakończony 31 grudnia 2019

Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	7.617	-	7.617	31%
Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego	1.604	14.855	16.459	68%
Przychody ze sprzedaży kondensatu	-	289	289	1%
Przychody ogółem	9.221	15.144	24.365	100%

Średnia uzyskiwana cena sprzedaży

Rok zakończony 31 grudnia 2020	Tunezja	Rumunia	Grupa
Ropa naftowa (USD/bbl)	35.56	-	35.56
Gaz ziemny (USD/Mcf)	5.68	4.30	4.38
Kondensat (USD/bbl)	-	32.85	32.85
Średnia cena sprzedaży (USD/boe)	35.28	25.84	28.06

Rok zakończony 31 grudnia 2019

Ropa naftowa (USD/bbl)	61.67	-	61.67
Gaz ziemny (USD/Mcf)	8.24	7.17	7.27
Kondensat (USD/bbl)	-	54.79	54.79
Średnia cena sprzedaży (USD/boe)	59.12	43.22	48.12

Przychody osiągnięte w ciągu roku utrzymały się na stosunkowo podobnym poziomie i wyniosły 24,0 mln USD (2019 r. - 24,4 mln USD), ponieważ wzrost produkcji został w dużej mierze skompensowany przez niższe ceny surowców w ciągu roku. Grupa odnotowała spadek średniej zrealizowanej ceny (USD/boe) o 20,06 USD lub 42% do 28,06 USD (2019 r. - 48,12 USD).

Średnia zrealizowana cena ropy naftowej (USD/bbl) przez Grupę spadła o 26,11 USD lub 42%, do 35,56 USD (2019 r. - 61,67 USD), a średnia zrealizowana cena gazu ziemnego (USD/Mcf) spadły o 2,89 USD, czyli o 40% do 4,38 USD (2019 r. - 7,27 USD). W drugiej połowie 2020 r. ceny zaczęły się poprawiać, przy czym średnia zrealizowana grudniowa cena gazu w Rumunii wyniosła 4,95 USD/Mcf, a grudniowa zrealizowana cena ropy w Tunezji - 46,93 USD/bbl.

Zgodnie z warunkami Umowy Koncesji Sabria 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. W 2020 roku Grupa zrealizowała dwa odbiory (2019 rok - jeden), które miały miejsce w II i IV kwartale.

OPLĄTY KONCESYJNE

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020	2019
Tunezja	844	1.057
Rumunia	960	803
Ogółem	1.804	1.860
Ogółem (USD/boe)	2.11	3.67
Tunezja (jako % przychodów ze sprzedaży)	11,9%	11,5%
Rumunia (jako % przychodów ze sprzedaży)	5,7%	5,3%
Ogółem (jako % przychodów ze sprzedaży)	7,5%	7,6%

Opląty koncesyjne były zryczałtowane w porównaniu z poprzednim rokiem na poziomie 1,8 mln USD (2019 r.: 1,9 mln USD), co zbiegło się z relatywnie niezmiennymi przychodami opisanymi powyżej. Średnia stawka opłat koncesyjnych dla grupy wyniosła 7,5% (2019 – 7,6%).

Struktura opłat koncesyjnych w Rumunii jest jednolita i wynosi 7,5% dla przychodów z gazu oraz 3,5% dla kondensatu dla całego złoża. Opląty licencyjne w Tunezji różnią się w zależności od 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 2020 r. stawka opłat koncesyjnych dla Sabrii pozostała na niezmiennym poziomie 10% dla ropy naftowej i 8% dla gazu ziemnego. W ramach koncesji Chouech i Ech Chouech stawki opłat koncesyjnych są ustalone na stałym poziomie, wynoszącym 15% zarówno dla ropy naftowej, jak i dla gazu ziemnego.

KOSZTY WYDOBYCIA

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020	2019
Tunezja	4.520	4.606
Rumunia	3.706	2.332
Kanada	54	47
Grupa	8.280	6.985
Koszty wydobycia w Tunezji (USD/boe)	22.33	29.46
Koszty wydobycia w Rumunii (USD/boe)	5.67	6.65
Koszty wydobycia ogółem (USD/boe)	9.67	13.78

W ujęciu ogólnym, koszty operacyjne Grupy wzrosły o 1,3 mln USD, czyli o 19%, do 8,3 mln USD (2019 r. - 7,0 mln USD), jednak w przeliczeniu na boe Grupa odnotowała znaczący spadek kosztów wydobycia (USD/boe) o 4,11 USD, czyli o 30%, do 9,67 USD (2019 r. - 13,78 USD), co wynikało ze zwiększonego wydobycia w ciągu roku. Obie jednostki operacyjne ściśle monitorowały koszty operacyjne i tam, gdzie było to możliwe, wdrażały programy redukcji kosztów, aby poradzić sobie ze skutkami spadku cen surowców, a jednocześnie odnotowały zwiększone koszty w wyniku działań w zakresie zdrowia, bezpieczeństwa i higieny, mających na celu ochronę pracowników podczas pandemii COVID-19.

Łączne koszty operacyjne Rumunii wzrosły o 1,4 mln USD, czyli o 59%, do 3,7 mln USD (2019 r. - 2,3 mln USD) w ciągu roku, co odzwierciedlało pełny rok działalności w porównaniu do dziewięciu miesięcy generowania kosztów w okresie porównawczym. Wzrost wydobycia skutkował zmniejszeniem kosztów operacyjnych przypadających na boe (USD/boe) o 0,98 USD, czyli o 15%, do 5,67 USD (2019 r. - 6,65 USD).

Tunezja przez pełny rok prowadziła wydobycie ze wszystkich trzech koncesji wydobywczych (Sabria, Chouech i Ech Chouech) i obniżyła koszty operacyjne o 0,1 mln USD, czyli o 2%, do 4,5 mln USD (2019 r. - 4,6 mln USD). Pełny rok produkcji miał znaczący wpływ na koszty w przeliczeniu na boe, ponieważ koszty operacyjne (USD/boe) spadły o 7,13 USD/boe, czyli o 24%, do 22,33 USD (2019 r. - 29,46 USD).

Koszty wydobycia 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 w odniesieniu do bieżących 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 wydobycia 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.

(USD/boe)

Rok zakończony 31 grudnia 2020	Tunezja	Rumunia	Grupa
Wielkość wydobycia (boe/d)	552	1.788	2.340
Średnia uzyskana cena	35,28	25,84	28,06
Opłaty koncesyjne	(4,17)	(1,47)	(2,11)
Koszty wydobycia	(22,33)	(5,67)	(9,67)
Operacyjna wartość retroaktywna netto	8,78	18,70	16,28

Rok zakończony 31 grudnia 2019			
Wielkość wydobycia (boe/d)	428	961	1.389
Średnia uzyskana cena	59,12	43,22	48,12
Opłaty koncesyjne	(6,76)	(2,29)	(3,67)
Koszty wydobycia	(29,46)	(6,65)	13,78
Operacyjna wartość retroaktywna netto	22,90	34,28	30,67

Grupa odnotowała spadek wartości retroaktywnej netto o 14,39 USD/boe (47%), tj. do poziomu 16,28 USD/boe (2019 r. – 30,67 USD/boe), wynikający przede wszystkim z niższych uzyskiwanych przez Grupę cen sprzedaży węglowodorów, co zostało skompensowane przez niższe opłaty koncesyjne i niższe koszty wydobycia (zob. wyżej). Spadek wartości retroaktywnej netto przyczynił się do zrealizowania przez Spółkę straty brutto w wysokości 2,8 mln USD (2019 r. - zysk brutto w wysokości 1,9 mln USD). Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 9,3 mln USD (2019 r. - 1,9 mln USD) z uwzględnieniem utraty wartości w wysokości 10,3 mln USD (2019 r. - 0 USD), zysku wynikającego tytułu wygaśnięcia zobowiązań w wysokości 12,0 mln USD (2019 r. - 0 USD) oraz rozwiązania rezerwy w wysokości 1,9 mln USD (2019 r. - 0 USD).

PODATEK OD ZYSKÓW NADZWYCZAJNYCH

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020	2019
Podatek od zysków nadzwyczajnych	1.486	3.155
Podatek od zysków nadzwyczajnych (USD/Mcf – z tytułu wydobycia gazu w Rumunii)	0,38	1,52
Podatek od zysków nadzwyczajnych (USD/boe – z tytułu wydobycia gazu w Rumunii)	2,29	9,14

W Rumunii działalność Grupy podlega opodatkowaniu podatkiem od zysków nadzwyczajnych z tytułu wydobycia gazu ziemnego, który nakładany jest na dodatkowe przychody w przypadku, gdy cena gazu przekroczy poziom 47,53 RON/Mwh. Stawka opodatkowania dodatkowych przychodów ze sprzedaży wynosi 60% w przypadku sprzedaży gazu po cenie w przedziale od 47,53 RON/Mwh do 85,00 RON/Mwh oraz 80% w przypadku sprzedaży gazu po cenie powyżej 85,00 RON/Mwh. Koszty podlegające odliczeniu przy obliczaniu kwoty podatku od zysków nadzwyczajnych obejmują opłaty koncesyjne oraz nakłady inwestycyjne do 30% wysokości dodatkowych przychodów.

W 2020 r podatek Grupy od zysków nadzwyczajnych w Rumunii wyniósł 1,5 mln USD (w 2019 r. - 3,2 mln USD), co odpowiada 0,38 USD/Mcf (w 2019 r. - 1,52 USD). Spadek ten jest bezpośrednio związany ze spadkiem zrealizowanych cen gazu w ciągu roku, w wyniku czego Spółka wcale nie musiała naliczać podatku nadzwyczajnego do października 2020 r., kiedy to zrealizowane ceny gazu wzrosły na tyle, aby podatek nadzwyczajny został naliczony.

ODPISY UMORZENIOWE I AMORTYZACJA

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020	2019
Tunezja	2.912	2.576
Rumunia	11.739	7.216
Segment korporacyjny	644	685
Ogółem	15.295	10.477
Tunezja (USD/boe)	14,39	16,48
Rumunia (USD/boe)	17,95	20,59
Ogółem (USD/boe)	17,86	20,67

Koszty odpisów umorzeniowych i amortyzacji wzrosły o 4,8 mln USD, czyli o 46%, do 15,3 mln USD (2019 r. - 10,5 mln USD). Wzrost ten wynika z prowadzenia całorocznego wydobycia na polach Moftinu i Chouech. Koszty odpisów umorzeniowych i amortyzacji przypadające na boe spadły o 2,81 USD, czyli o 14%, do 17,86 USD (2019 r. - 20,67 USD).

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020	2019
Koszty ogólnego zarządu	3.944	3.788
Koszty ogólnego zarządu (USD/boe)	4,61	7,45

Koszty ogólnego zarządu nieznacznie wzrosły w ciągu roku, o 0,1 mln USD, czyli o 4%, do 3,9 mln USD (2019 r. - 3,8 mln USD), natomiast w przeliczeniu na boe koszty ogólnego zarządu spadły o 2,84 USD, czyli o 39%, do 4,61 USD (2019 r. - 7,45 USD), ze względu na zwiększone wydobycie w ciągu roku. W drugim i trzecim kwartale 2020 r., w bezpośredniej reakcji na pandemię COVID-19, Dyrektorzy Wykonawczy zostali objęci 20% obniżką wynagrodzenia i wyrazili zgodę na otrzymanie akcji w miejsce wynagrodzenia, natomiast Dyrektorzy Niewykonawczy uzgodnili 25% obniżkę swojego wynagrodzenia.

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 wydobycia. Koszty ogólnego zarządu wykazywane są w kwocie netto, która jest równa kosztom ogólnego zarządu brutto pomniejszonym o kwoty odzyskanych kosztów, jako nakłady kapitałowe lub koszty wydobycia.

PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020	2019
Płatności w formie akcji własnych	1.418	528
Płatności w formie akcji własnych (USD/boe)	1,66	1,04

Wynagrodzenie w formie akcji własnych wzrosło o 0,9 mln USD, czyli o 168%, do 1,4 mln USD (2019 r. - 0,5 mln USD). Wzrost ten jest w dużej mierze związany z programem motywacyjnym dla kadry kierowniczej - w ramach którego przyznano akcje zwykle zespołowi kierowniczemu w ramach Długoterminowego Planu Motywacyjnego Spółki („LTIP”) w związku z zakończeniem restrukturyzacji zadłużenia w grudniu 2020 r. - a także z akcjami wyemitowanymi w miejsce wynagrodzenia w drugim i trzecim kwartale. Obaj Dyrektorzy Wykonawczy zdecydowali się na otrzymanie akcji zwykłych w zamian za 20% obniżkę wynagrodzenia w ramach inicjatyw Grupy mających na celu redukcję kosztów ze względu na sytuację niepewności wywołaną pandemią COVID-19 i załamaniem cen surowców w tym okresie.

KOSZTY FINANSOWE NETTO

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020	2019
Koszty odsetkowe z tytułu zadłużenia długoterminowego	2.890	3.319
Amortyzacja kosztów zadłużenia	83	144
Amortyzacja kosztów z tytułu zmiany warunków zadłużenia	249	97
Odsetki od leasingu	88	145
Zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji	460	1.224
Wpływ różnic kursowych i innych	37	(126)
	3.807	4.803

Koszty finansowe netto w 2020 r. spadły o 1,0 mln USD (21%) do 3,8 mln USD (2019 r. – 4,8 mln USD). Spadek ten wynika ze spadku oprocentowania Kredytu Zamiennego z EBOiR do 8,57% (z 10,18%), co było bezpośrednim skutkiem obniżenia stopy LIBOR w ciągu roku. Koszty naliczonych odsetek również obniżyły się o 0,8 mln USD, w związku z obniżeniem stóp dyskontowych i niższym oszacowanym zobowiązaniem z tytułu wycofania z eksploatacji (patrz Nota 17).

ZYSK Z TYTUŁU WYGAŚNIĘCIA ZADŁUŻENIA

W ciągu roku Spółka wynegocjowała z EBOiR całkowite umorzenie Kredytu Zamiennego i naliczonych odsetek w wysokości 33,0 mln USD. Spółka zobowiązała się dokonać płatności w wysokości 16,5 mln USD i wyemitować 112.925.402 akcji zwykłych na rzecz EBOiR. Akcje wyemitowane na rzecz EBOiR wyceniono po cenie zamknięcia w dniu spłaty, 0,024 GBP, tj. na łączną kwotę 3,7 mln USD. Kierownictwo uznało cenę zamknięcia w dniu spłaty za wartość godziwą akcji, ponieważ rynek miał wystarczająco dużo czasu na wycenę transakcji. Spółka poniosła 0,2 mln USD kosztów obsługi prawnej związanych z realizacją tej transakcji. Opłaty te zostały skompensowane z zyskiem z tytułu umorzenia zadłużenia. W momencie spłaty zadłużenie netto obejmowało niezamortyzowane opłaty za modyfikację/refinansowanie zadłużenia w wysokości 0,8 mln USD. Łączny zysk z tytułu umorzenia zadłużenia zrealizowany przez Spółkę wyniósł 12,0 mln USD.

ROZWIĄZANIE REZERWY

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2020	2019
Rozwiązanie rezerwy	1.905	-

Rozwiązanie rezerwy nastąpiło w związku z przedawnieniem dawnego, spornego zobowiązania Spółki w wysokości 1,9 mln USD (związanego z wierczeniami na Bloku L w Brunei), dotyczącego jej działalności w Brunei.

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

W związku z pandemią COVID-19, Spółka stanęła w obliczu załamania cen surowców, co spowodowało konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości. W I półroczu 2020 r. Spółka dokonała odpisu z tytułu utraty wartości obu aktywów operacyjnych w łącznej wysokości 9,6 mln USD (Rumunia 6,2 mln USD i Tunezja 3,4 mln USD). W drugiej połowie 2020 roku ceny surowców zaczęły powracać do poziomu sprzed COVID-19.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka zakończyła ocenę utraty wartości swoich rzeczowych aktywów trwałych w celu zidentyfikowania przesłanek do dokonania odpisów z tytułu utraty wartości lub ich odwrócenia. Ze względu na utrzymujący się niski poziom cen surowców Spółka uznała, że występują przesłanki utraty wartości, a testem na utratę wartości objęto wszystkie ośrodki wypracowujące środki pieniężne (CGU). W trakcie tego procesu Spółka połączyła dwa CGU (Chouech and Ech Chouech) w jeden, tworząc nowy CGU „Tunezja Południowa”. Spółka stwierdziła, że funkcjonowanie koncesji Ech Chouech wymaga korzystania z infrastruktury Chouech. Dlatego Spółka uznała, że te dwie koncesje stanowią w rzeczywistości jeden CGU. Ustalono, że w odniesieniu do samej koncesji Ech Chouech należy odwrócić odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 5,4 mln USD, natomiast w przypadku koncesji Chouech ująć dodatkowy odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 5,4 mln USD, co daje łącznie kwotę netto równą 0 USD. W odniesieniu do samego CGU „Tunezja Południowa” nie wystąpiła utrata wartości. W przypadku pozostałych CGU zlokalizowanych w Tunezji nie wystąpiły dodatkowe odpisy z tytułu utraty wartości ani odwrócenie odpisów z tego tytułu. W Rumunii Spółka ustaliła, w oparciu o dane z badania sejsmicznego 3D przeprowadzonego w 2014 r. dla obszaru Santau zaliczającego się do Koncesji Satu Mare, że zidentyfikowane obiekty perspektywiczne zlokalizowane są na odrębnym obszarze geograficznym niż Moftinu, i uznała za celowe utworzenie z Santau i Moftinu oddzielnych CGU z dniem 31 grudnia 2020 r. Na dzień 31 grudnia 2020 r. dla CGU Santau i CGU Moftinu nie stwierdzono konieczności odpisów z tytułu utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka ustaliła, że ponieważ nie ma ona obecnie planów zagospodarowania tego obszaru, to dotychczasowe koszty poniesione na program badań sejsmicznych w Rumunii, który został odwołany ze względu na pandemię COVID-19, powinny zostać objęte odpisem, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2020 r. ujęto dodatkowy odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 0,7 mln USD.

PRZELICZANIE POZYCJI W WALUTACH OBCYCH

Przeliczanie walut pozycji wyrażonych w walutach obcych następuje w wyniku zmian kursów wymiany walut w jednostkach o innej walucie funkcjonalnej niż waluta prezentacji (USD). Walutą funkcjonalną jednostki rumuńskiej jest lej rumuński, którego kurs zmienił się o około 7%, z 0,235 do 0,252 USD:RON. Przeliczenie jej bilansu według kursu z dnia bilansowego przyniosło zysk w wysokości 1,3 mln USD, który został ujęty w innych całkowitych dochodach.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

W grudniu 2020 r. Grupa dokonała całkowitego rozliczenia istniejącego zadłużenia na łączną kwotę 33,0 mln USD, dzięki czemu stała się wolna od długu i może przeznaczyć przepływy pieniężne na działalność operacyjną. Grupa zaspokaja swoje bieżące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy z przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, posiadanych środków pieniężnych i kapitału własnego, a na dzień 28 lutego 2021 r. Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 5,7 mln USD.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Serinus będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że będzie w stanie zrealizować swoje aktywa i regulować zobowiązania w toku zwykłej działalności. Oceniając zdolność Grupy do kontynuowania działalności, Dyrektorzy przygotowali prognozę przepływów pieniężnych dla scenariusza podstawowego, zgodnie z którą Grupa będzie posiadała wystarczającą płynność finansową przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kluczowe dane wejściowe do prognozy przepływów pieniężnych obejmują założenia dotyczące cen surowców, nakładów inwestycyjnych, kosztów operacyjnych i wyników operacyjnych dla każdej jednostki w oparciu o budżet Grupy zatwierdzony przez Radę Dyrektorów. Zatwierdzając budżet Grupy, Dyrektorzy wzięli pod uwagę wpływ pandemii COVID-19 na światową aktywność gospodarczą, popyt na węglowodory oraz zdolność Grupy do utrzymania swojej działalności. Dyrektorzy krytycznie przeanalizowali założenia przyjęte do budżetu, aby upewnić się, że stanowią one solidną podstawę dla prognozy przepływów pieniężnych w wariantcie podstawowym i uważają, że najistotniejszym czynnikiem, który może mieć wpływ na przepływy pieniężne w analizowanym okresie kontynuacji działalności, jest cena surowców. Model przepływów pieniężnych został poddany testom, zawierającym hipotetyczne niekorzystane założenia, zakładające 25% spadek cen surowców w okresie objętym prognozą. W związku z tym Dyrektorzy wzięli pod uwagę elastyczność Grupy w zakresie terminów realizacji zobowiązań kapitałowych, zdolność do zarządzania terminami nierutynowych wydatków inwestycyjnych i kosztów operacyjnych. W każdym rozsądnym scenariuszu, nadal uważają, że Grupa będzie dysponowała wystarczającą płynnością przez co najmniej kolejne 12 miesięcy.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa posiadała ujemny kapitał obrotowy w wysokości -6,3 mln USD, jednakże Dyrektorzy rozważyli okoliczności, obecny stan i realną konieczność spłaty 11,3 mln USD zobowiązań krótkoterminowych, które dotyczą długoterminowych zobowiązań zaciągniętych w przeszłości i na podstawie tej oceny nie uważają, aby stały się one wymagalne w analizowanym okresie kontynuowania działalności.

W związku z powyższym, Dyrektorzy są przekonani, że Grupa będzie posiadała wystarczającą płynność do regulowania swoich zobowiązań w normalnym toku działalności przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na tej podstawie Dyrektorzy uznają za właściwe sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności.

Andrew Fairclough, Dyrektor Finansowy (CFO)

25 marca 2021 r.

OMÓWIENIE SYTUACJI OPERACYJNEJ

RUMUNIA

- Blok Satu Mare – obszar 2.949 km²(aktywa lądowe).
- 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 jednego trendu, z których jest lub było prowadzone wydobywanie. Zalicza się do nich płytko zalegające pułapki gazowe o charakterystycznym zapisie amplitudowym na sejsmicie 3D, konwencjonalne złoża ropy w piaskowcach kwarcowych oraz skały zbiornikowe o spękanym podłożu zawierające zarówno ropę, jak i gaz.
- Serinus prowadzi na tym terenie działalność w ramach 100% udziału operacyjnego w prawie użytkowania górniczego (ang. *working interest*), posiadanego poprzez spółkę zależną Serinus Energy Romania S.A. Etap 1 i 2 obowiązkowego zakresu prac poszukiwawczych zakończono w kwietniu 2015 r., a obecnie trwa trzeci etap poszukiwań przypisanych do koncesji. Etap 3 został przedłużony o dwanaście miesięcy do 27 października 2021 r., z możliwością kolejnego przedłużenia o okres odpowiadający okresowi obowiązywania "rumuńskiego stanu wyjątkowego/ostrzegawczego", który rozpoczął się 9 marca 2020 r. i obecnie pozostaje w mocy. Zmieniono również zakres obowiązkowych prac - zobowiązanie do wykonania dwóch odwiertów zastąpiło wcześniejsze zobowiązanie do przeprowadzenia programu badań sejsmicznych 3D.

KONCESJA SATU MARE – HISTORIA

- W 2008 r. spółka Serinus zawarła w odniesieniu do koncesji Satu Mare porozumienie typu „farm-in” i uzyskała 60% udział operacyjny w prawie użytkowania górniczego, finansując 100% obowiązkowego zakresu prac poszukiwawczych Etapu 1 i 2.
- Spółka posiada w praktyce 100% udział operacyjny w koncesji, ponieważ jej partner nie wywiązał się ze swoich zobowiązań wynikających ze Wspólnej Umowy Operacyjnej. Spółka złożyła wnioski o arbitraż do sekretariatu Międzynarodowego Trybunału Arbitrażowego Międzynarodowej Izby Handlowej, w celu uzyskania potwierdzenia zasadności roszczenia Spółki o przejęcie 40% udziału operacyjnego od partnera, który nie wywiązał się ze swoich zobowiązań, oraz w celu doporowadzenia do przymusowego przeniesienia tego udziału na Spółkę.
- Serinus zakończył 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 czterech odwiertów, dzięki którym odkryto złożo gazu Moftinu (odwierty Madaras-109, Moftinu 1000, 1001 i 1002bis);
- Zakończenie Etapu 2 prac poszukiwawczych daje Serinus prawo do przystąpienia do Etapu 3.
- Program Etapu 3 obejmuje następujące prace obowiązkowe:
 - Wykonanie dwóch odwiertów: jeden odwiert na głębokość 1.000 m i jeden odwiert na głębokość 1.600 m.
 - Odwierty wykonane przez Serinus to M-1007 (który zastąpił Moftinu-1001) oraz M-1003 (1.600 m);
 - Renegocjowany zakres obowiązkowych prac – w efekcie zobowiązanie do wykonania dwóch odwiertów poszukiwawczych (jednego odwiertu na głębokość 1.000 m i jednego odwiertu na głębokość 1.600 m) zastąpiło wcześniejsze zobowiązanie do pozyskania 120 km² danych sejsmicznych 3D.
 - Odwiert M-1008 został wykonany w lutym 2021 r. i będzie zaliczony jako realizacja zobowiązania do wykonania odwiertu na głębokość 1.000 m.
- Etap 3 został przedłużony do dnia 27 października 2021 r., z możliwością kolejnego przedłużenia odpowiadającego całokształtemu okresowi obowiązywania "rumuńskiego stanu wyjątkowego/ostrzegawczego".

Serinus rozpoczął wydobywanie gazu w tym regionie w kwietniu 2019 roku, po pomyślnym zakończeniu budowy zakładu przetwarzania gazu Moftinu. Projekt gazowy Moftinu przewiduje zagospodarowanie płytkiego (800-1.000 m), wielostrefowego pola gazowego Moftinu. Pole charakteryzuje się stosunkowo niskimi kosztami wierceń i udostępnienia zasobów, przy wysokiej początkowej wydajności wydobywania. Spółka Serinus wybudowała również trzykilometrowy gazociąg sprzedażowy, która łączy zakład przetwarzania gazu Moftinu z gazociągiem Transgaz, Abramut. Infrastruktura zbudowana przez Serinus na obszarze Satu Mare stanowi istotny element lokalnej infrastruktury, co czyni z Grupy jednego z największych inwestorów w tym rejonie.

Projektowa dzienna przepustowość zakładu przetwarzania gazu Moftinu wynosi 15 MMcf/d, a surowiec może być do niego doprowadzany za pomocą maksymalnie sześciu gazociągów. W 2020 r. produkcja pochodziła głównie z trzech odwiertów (M-1003, M-1004 i M-1007) i wynosiła średnio 10,6 MMscf/d (2019 r. - 5,7 MMscf/d). Spółka nadal poszukuje

przyszłych lokalizacji dla odwiertów, zarówno na terenie istniejącego pola Moftinu, jak i na pozostałej części koncesji Satu Mare. Spółka jest przekonana, że istnieją podobne płytkie złoża gazu jak te na polu gazowym Moftinu, co zapewni Serinus dodatkowe, niskokosztowe, płytko zalegające rezerwy gazu do przyłączenia do zakładu przetwarzania gazu. Grupa zaplanowała w budżecie na 2021 r. wykonanie dwóch odwiertów: M-1008 na polu Moftinu w pierwszym kwartale 2021 r. oraz odwiertu poszukiwawczego na obszarze Sancrai w drugiej połowie 2021 r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka zrealizowała prace polegające na odwierceniu, uzbrojeniu i opróbowaniu odwiertu M-1008 na złożu Moftinu. Odwiert wykazał przepływną poziomą 4,0 MMscf/d z dwóch perforowanych stref. Został podłączony do zakładu przetwarzania gazu i włączony do produkcji w marcu 2021 roku.

TUNEZJA

Grupa posiada obecnie na terenie Tunezji pięć koncesji, na które składa się zróżnicowany portfel aktywów wydobywczych i poszukiwawczych. Jednak wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego prowadzone jest tylko na trzech koncesjach (Sabria, Chouech i Ech Chouech). Produkcja jest utrzymywana dzięki niskokosztowemu programowi rozwoju, o niskim ryzyku. Jednocześnie obszar ten posiada znaczące możliwości wzrostu w perspektywie średnio- i długoterminowej. Grupa nie posiada zaległych zobowiązań do wykonania prac.

Koncesja	Udział operacyjny Serinus	Przybliżona powierzchnia brutto (w akrach)	Data wygaśnięcia koncesji
Sabria	45% (ETAP 55%)	26.196	listopad 2028 r.
Chouech Es Saida	100%	42.526	grudzień 2027 r.
Ech Chouech	100%	35.139	czerwiec 2022 r.
Sanghar	100%	36.879	grudzień 2021 r.
Zinnia ¹	100%	17.471	grudzień 2020 r.

Spółka rozpoczęła rozmowy z rządem Tunezji w sprawie przedłużenia koncesji Zinnia, Sanrhar i Ech Chouech. Spółka jest przekonana, że koncesje te zostaną przedłużone, a plany rozwoju Kierownictwa oparte są na tym założeniu.

Sabria

- Duże ordowickie pole lekkiej ropy ze stabilną produkcją z dużej bazy rezerw i długim indeksem żywotności rezerw.
- Złoże w utworach ordowiku na obszarze koncesji Sabria zawiera 358 mln bbl zasobów geologicznych ropy (OIIP) (P50), przy czym dotychczas rozwiercono je jedynie ośmioma otworami (łącznie wykonano 12 otworów, z uwzględnieniem rekonstrukcji wcześniejszych). Złoże to składa się z dużej pałapki stratygraficznej obejmującej ciągi profil utworów: Upper Hamra, Lower Hamra i El Atchane, które w całości nasycone są ropą.
- Grupa przeanalizowała wdrożenie metod mechanicznej eksploatacji złoża (ang. *artificial lift*) i dokończenie prac rekonstrukcyjnych oraz zamierza rozpocząć te projekty w 2021 roku.

Chouech Es Saida

- Na obszarze koncesji Chouech Es Saida wydobyto dotychczas ponad 9,8 mln boe surowca ze złóż triasowych formacji TAGI.
- 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 do dalszego rozwoju produkcji na tym obszarze. Sylurskie piaskowce Acacus, które są głównym poziomem roponośnym w obrębie bloku Chouech, zaczynają odgrywać w południowej Tunezji ważną rolę jako nowe obszary złóż ropy, kondensatu i gazu z niemal 100% prawdopodobieństwem sukcesu dla otworów poszukiwawczych.
- Grupa przeanalizowała wdrożenie metod mechanicznej eksploatacji złoża (ang. *artificial lift*) i dokończenie prac rekonstrukcyjnych oraz zamierza rozpocząć te projekty w 2021 roku.

Ech Chouech

- Na obszarze koncesji Ech Chouech, od czasu odkrycia złoża w 1970 r., wydobywano z przerwami ropę z formacji TAGI.
- Obszar koncesji, sąsiadujący z blokiem Chouech, ma również wysoki potencjał poszukiwawczy związany z utworami z syluru; potencjalne cele te nie zostały dotychczas rozwiercone, a ich rozpoznanie opiera się jedynie na danych sejsmicznych 3D (pozyskanych w 2008 r.).

¹ Spółka prowadzi obecnie negocjacje z DGH w sprawie przedłużenia koncesji.

- Grupa nie planuje w 2021 r. żadnych prac na obszarze tej koncesji.

Zinnia¹

- Obszar koncesji Zinnia to nieeksploatowany obecnie blok odkryty w 1991 r., gdzie znajdują się dwa odwierty, którymi wydobywano w przeszłości ropę naftową i gaz ziemny.
- Perspektywy poszukiwawcze wiążą się z nierozwierconym jeszcze blokiem, ograniczonym uskokami, który wymaga wykonania uszczegółwiających badań sejsmicznych 3D.
- Grupa nie planuje w 2021 r. żadnych prac na obszarze tej koncesji.

Sanghar

- Złoże Sanghar położone jest 60 km na północny wschód od pola naftowego El Borma, na terenie pustyni Sahara, na południu Tunezji.
- Na obszarze antykliny Sanghar, w obrębie formacji piaskowców triasowych TAGI, wykonano dotychczas trzy odwierty.
- SNN-1, historycznie jedyna spółka naftowa eksploatująca złoże, rozpoczęła wydobywanie 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 2021 r. żadnych prac na obszarze tej koncesji.

REZERWY²

RZERERWY 1P I 2P BRUTTO SPÓŁKI (WG PROGNOZOWANYCH CEN)

	2020 r.			2019 r.			Zmiana
	Ropa i kondensat (Mbbbl)	Gaz (MMcf)	Boe (Mboe)	Ropa i kondensat (Mbbbl)	Gaz (MMcf)	Boe (Mboe)	
Tunezja							
Potwierdzone (1P)	3.510	6.220	4.547	1.468	2.908	1.953	133%
Prawdopodobne	2.150	7.390	3.381	4.747	10.472	6.492	-48%
Potwierdzone plus Prawdopodobne (2P)	5.660	13.610	7.928	6.215	13.380	8.445	-6%
Rumunia							
Potwierdzone (1P)	16	7.650	1.291	16	5,624	953	35%
Prawdopodobne	5	2.460	415	21	6,967	1.182	-65%
Potwierdzone plus Prawdopodobne (2P)	21	10.110	1.706	37	12,591	2.135	-20%
Grupa							
Potwierdzone (1P)	3.526	13.870	5.838	1.484	8.532	2.906	101%
Prawdopodobne	2.155	9.850	3.796	4.768	17.439	7.674	-51%
Potwierdzone plus Prawdopodobne (2P)	5.681	23.720	9.634	6.252	25.971	10.580	-9%

Spółka Serinus rozpoczęła rok 2020 licząc na korzyści wynikające ze znacznego wzrostu produkcji, spodziewając się, że w pełni wywiąże się ze swoich zobowiązań. Jednakże wpływ COVID-19 na światową gospodarkę oraz załamanie cen surowców na początku roku, miały zasadniczy wpływ na wyniki finansowe Spółki, mimo sukcesów działalności operacyjnej odnotowywanych stale w ciągu całego roku. Ceny zaczęły wracać do normy w drugiej połowie 2020 r. i zbliżają się do cen osiągniętych w I kwartale 2020 r., co stwarza korzystniejsze warunki funkcjonowania w przyszłości.

Łączne rezerwy 1P Grupy wzrosły o 101% w porównaniu do poprzedniego roku za sprawą wdrażanego przez Grupę planu rozwoju. Rezerwy 2P obniżyły się o 9%, głównie ze względu na wydobyte w trakcie 2020 r. oraz niewielką korektę rezerw netto in plus.

² Źródło: Wyniki za rok 2020 z audytu rezerw przeprowadzonego przez Gaffney Cline & Associates Limited na dzień 31 grudnia 2020 r. Wyniki za rok 2019 z audytu rezerw RPS Energy Canada Ltd. na dzień 31 grudnia 2019 r.

WARTOŚĆ BIEŻĄCA NETTO (NPV) DLA PRZYSZŁYCH PRZYCHODÓW NETTO – PO OPODATKOWANIU, WG PROGNOZOWANYCH CEN

<i>(w mln USD)</i>	2020 r.			2019 r.			Zmiana dla PV 10%
	Stopy dyskontowe						
	0%	10%	15%	0%	10%	15%	
Tunezja							
Potwierdzone (1P)	62,2	26,7	18,3	(9,0)	(2,1)	(0,6)	1375%
Prawdopodobne	57,2	29,5	23,7	113,7	62,9	46,7	-54%
Potwierdzone plus Prawdopodobne (2P)	119,4	56,2	42,0	104,7	60,8	46,1	8%
Rumunia							
Potwierdzone (1P)	13,4	12,0	11,4	17,9	17,1	16,6	-30%
Prawdopodobne	6,5	5,4	5,0	24,3	20,7	19,3	-74%
Potwierdzone plus Prawdopodobne (2P)	19,9	17,4	16,4	42,2	37,8	35,9	-54%
Grupa							
Potwierdzone (1P)	75,6	38,7	29,7	8,9	15,0	16,0	159%
Prawdopodobne	63,7	34,9	28,7	138,0	83,6	66,0	-59%
Potwierdzone plus Prawdopodobne (2P)	139,3	73,6	58,4	146,9	98,6	82,0	-26%

Grupa odnotowała wzrost wartości bieżącej netto (dla PV 10%) o 159% dla rezerw 1P, podczas gdy dla rezerw 2P odnotowano 26% spadek.

ZASOBY WARUNKOWE

Zasoby warunkowe w Tunezji związane są z dwoma potencjalnymi odwiertami poszukiwawczymi. Obecnie konkretnym warunkiem przekształcenia tych zasobów warunkowych w rezerwy jest zobowiązanie się Spółki do realizacji programu zagospodarowania i opracowanie planu rozwoju.

Zasoby warunkowe w Rumunii obejmują zasoby występujące na dwóch określonych poziomach piaskowców zbiornikowych, których wydobywanie byłoby możliwe za pośrednictwem istniejących odwiertów, jednakże wymagałoby to dodatkowego uzbrojenia lub pogłębienia przed przystąpieniem do wydobywania. Szczególną okolicznością, która umożliwiłaby przekwalifikowanie tych zasobów do rezerw, jest decyzja Grupy o przebrojeniu eksploatowanych odwiertów w celu udostępnienia zasobów gazu ziemnego z tych piaskowców, co jest przewidywane po sczerpaniu eksploatowanych obecnie stref.

ZASOBY WARUNKOWE BRUTTO SPÓŁKI (NIE OBARCZONE RYZYKIEM) – WG PROGNOZOWANYCH CEN

	2020 r.			2019 r.			Zmiana
	Ropa i kondensat (Mbbl)	Gaz (MMcf)	Boe (Mboe)	Ropa i kondensat (Mbbl)	Gaz (MMcf)	Boe (Mboe)	
Tunezja							
Zasoby warunkowe 1C	400	1.000	567	29	-	29	1.855%
Zasoby warunkowe 2C	1.000	2.900	1.483	93	-	93	1.495%
Zasoby warunkowe 3C	1.900	5.300	2.783	136	-	136	1.946%
Rumunia							
Zasoby warunkowe 1C	-	2.500	417	7	2.463	417	0%
Zasoby warunkowe 2C	-	4.300	717	17	5.797	984	-27%
Zasoby warunkowe 3C	-	7.000	1.167	32	9.555	1.625	-28%
Grupa							
Zasoby warunkowe 1C	400	3.500	984	36	2.463	446	121%
Zasoby warunkowe 2C	1.000	7.200	2.200	110	5.797	1.077	104%
Zasoby warunkowe 3C	1.900	12.300	3.950	168	9.555	1.761	124%

PROGNOZY CEN

Prognoza cen towarów wykorzystana przy sporządzaniu oceny rezerw i zasobów na rok 2020 jest następująca:

Rok	Brent (USD/bbl)	Gaz z koncesji Sabria (USD/Mcf)	Gaz z koncesji Tunezja Południowa (USD/Mcf)	Gaz z koncesji w Rumunii (USD/Mcf)
2021	45,00	5,63	4,95	5,25
2022	60,00	7,50	6,60	6,50
2023	67,50	8,44	7,43	6,38
2024	70,00	8,75	7,70	6,38
2025	70,00	8,75	7,70	6,38
2026	70,00	8,75	7,70	6,38
2027	70,00	8,75	7,70	6,38
2028 i dalsze lata	70,00	8,75	7,70	7,00

OCHRONA ŚRODOWISKA, SPRAWY SPOŁECZNE I ŁAD KORPORACYJNY

Serinus jest spółką zajmującą się poszukiwaniem, zagospodarowaniem i wydobywaniem ropy naftowej i gazu ziemnego, której strategicznym celem jest rozwój i wydobywanie zasobów naturalnych. Ta działalność gospodarcza dostarcza energii niezbędnej do wielu procesów i materiałów, które wspierają nasze codzienne życie, ale ostatecznie przyczynia się do wielu kwestii środowiskowych, które są przedmiotem troski Spółki dziś i w przyszłości.

Zmiany klimatyczne są coraz bardziej istotnym problemem, zarówno w skali globalnej, jak i w branży naftowo-gazowej, w ramach której Spółka prowadzi działalność. Większość j produkcji Serinus stanowi gaz ziemny, który postrzegamy jako paliwo przejściowe w kierunku gospodarki niskoemisyjnej. Wydobywany przez Spółkę gaz ziemny jest wykorzystywany przede wszystkim do produkcji energii elektrycznej i, jako taki, wypiera z tego miksu energetycznego węgiel. We wszystkich scenariuszach zakładających zerową emisję dwutlenku węgla ropa naftowa i gaz ziemny pozostaną podstawowymi elementami łańcucha dostaw energii przez kolejne dziesięciolecia, a naszą rolą w tym procesie jest prowadzenie działalności w sposób jak najbardziej przyjazny dla środowiska i najbardziej efektywny.

Chociaż przemysł wydobywczy jest niezbędny we współczesnym stylu życia, jesteśmy świadomi szerszego zakresu odpowiedzialności, jaką ponoszą różne branże, m. in. taka jak nasza. Oprócz zarządzania i ochrony środowiska w krajach, w których Spółka prowadzi działalność, Serinus jest również odpowiedzialny za dobrobyt i bezpieczeństwo pracowników, inwestorów i interesariuszy, społeczności lokalnych, na które działalność Spółki może mieć wpływ, rządów państw przyjmujących oraz wszystkich partnerów biznesowych Spółki.

Pandemia COVID-19 przypomina, że zarządzanie ryzykiem musi być dynamiczne i zdolne do adaptacji do nowych zagrożeń, a Grupa szybko wdrożyła rygorystyczne i skuteczne protokoły w celu ochrony swoich pracowników przed ryzykiem infekcji we wszystkich swoich biurach i zakładach, które obejmowały między innymi testy, opiekę i wsparcie na miejscu, zmieniony system zmianowy i naprzemienne dni pracy. Bezpieczeństwo pracowników i podwykonawców Spółki niezmiennie pozostaje kluczową kwestią.

Dlatego też długoterminowym celem Grupy jest pozytywna obecność w regionach, w których Spółka prowadzi działalność, poprzez dobre zarządzanie aktywami Spółki i rozsądne przewodzenie pracownikom, a także społecznościom, do których należą. Kluczowym elementem etosu Serinus jest dbałość o odpowiedzialny i zrównoważony rozwój przy jednoczesnym zachowaniu najwyższych standardów operacyjnych i dyscypliny finansowej. Chociaż Serinus prowadzi swoją działalność w pełnej zgodności z odpowiednimi przepisami, przestrzega wszystkich wymogów bezpieczeństwa i ochrony środowiska oraz dąży do prowadzenia działalności w sposób jak najbardziej przyjazny dla środowiska, Grupa formalnie ustanowiła, po zatwierdzeniu przez Radę Dyrektorów w dniu 25 marca 2021 r., Komitet ds. Środowiskowych, Społecznych i Ładu Korporacyjnego („Komitet ESG”), kierowany przez Dyrektora Generalnego (CEO), wspierany przez innych kluczowych pracowników i nadzorowany przez Radę Dyrektorów. Rada dokona przeglądu polityk i wskaźników, w ramach których Spółka działa i w oparciu o które ocenia swoją działalność, a także przeanalizuje zalecenia Grupy Zadaniowej ds. Ujawniania Informacji Finansowych Związanych z Klimatem ("TCFD") w celu ustalenia, w jaki sposób Spółka może najlepiej uwzględnić nowe, zalecane ujawnienia.

Mimo, iż stosowanie mechanizmu TCFD jest obecnie dobrowolne dla mniejszych firm, naszym zamiarem jest wdrożenie procesów w zakresie ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem i strategią w celu zarządzania ryzykiem finansowym związanym z klimatem, a z czasem, stopniowe przekształcenie w strategię ESG, która ostatecznie zostanie zintegrowana ze strategią korporacyjną, planami wzrostu, alokacją kapitału, działalnością operacyjną i kluczowymi wskaźnikami wydajności kierownictwa Spółki.

Cele Zrównoważonego Rozwoju ("SDG") określone przez Organizację Narodów Zjednoczonych, w szczególności SDG 13 (Działania na rzecz klimatu), są często przywoływane jako kryteria raportowania dla wielu firm z sektora energetycznego. W sposób ciągły, na poziomie Kierownictwa, Spółka będzie oceniać, w jaki sposób powyższe kryteria można w odpowiedni i właściwy sposób zaimplementować do przyszłej sprawozdawczości ESG Spółki.

W oparciu o dotychczas poczynione prace oczekuje się, że ewaluacja i ocena strategii ESG oraz kompetencji Komitetu ESG będzie opierać się na poniższych kryteriach, a szerzej ten temat Spółka zamierza przedstawić w przyszłorocznym raporcie rocznym:

Efektywność środowiskowa	Wyniki społeczne	Standardy ładu korporacyjnego
<ul style="list-style-type: none">• Gazy cieplarniane• Odpady• Woda• Użytkowanie gruntów	<ul style="list-style-type: none">• Zarządzanie bezpieczeństwem• Siła robocza i różnorodność• Szkolenia i rozwój• Społeczności	<ul style="list-style-type: none">• Struktura i nadzór• Kodeks i wartości• Przejrzystość i sprawozdawczość• Zagrożenia i systemy cyfrowe

ŚRODOWISKO

Serinus posiada koncesje i zezwolenia w Rumunii i Tunezji. Oba portfele aktywów obejmują rozległe obszary, ale w bardzo różnych warunkach topograficznych – koncesja Satu Mare obejmuje 2.949 km² w północno-zachodniej Rumunii, na terenach głównie rolniczych; natomiast pięć tunezyjskich koncesji zlokalizowanych jest w północnych, środkowych i południowych regionach kraju, zarówno na odległych pustyniach, jak i na gęsto zaludnionych obszarach rolniczych.

Celem Spółki jest zarządzanie różnymi lokalnymi wymogami środowiskowymi związanymi z prowadzoną działalnością, w pełnej zgodności z odpowiednimi przepisami, oraz zmniejszenie śladu węglowego poprzez minimalizację emisji i odpadów, a także łagodzenie potencjalnego wpływu działalności Spółki na środowisko.

RUMUNIA

Serinus Energy Romania S.A. w 2020 r. nadal odnotowywała doskonałe wyniki w zakresie BHP, osiągając zerowy wskaźnik częstotliwości wypadków ogółem (na milion przepracowanych roboczogodzin) we wszystkich miejscach działań (2019 r. – zero dla pracowników Serinus Romania). Od momentu uruchomienia w 2019 r. zakładu przetwarzania gazu Moftinu nie odnotowano żadnych wycieków ani incydentów środowiskowych. Serinus Romania zachowuje pełną zgodność ze wszystkimi zobowiązaniami regulacyjnymi i środowiskowymi dotyczącymi tej jednostki biznesowej.

Serinus Energy Romania S.A. posiada certyfikaty ISO 14001:2015 (systemy zarządzania środowiskowego) oraz ISO 9001:2015 (zarządzanie jakością).

Działalność operacyjna w Rumunii obejmuje obecnie produkcję gazu, z wykorzystaniem zakładu przetwarzania gazu Moftinu. Zakład ten został włączony do eksploatacji w kwietniu 2019 r. i jest obecnie zasilany przez cztery eksploatowane odwierty gazowe. Odwiert M-1004 został wykonany i włączony do produkcji w lutym 2020 r., a najnowszy odwiert, M-1008, został ukończony w lutym 2021 r. Proces planowania i wydawania zezwoleń na wykonanie tych odwiertów wymagał szeroko zakrojonego zaangażowania wielu interesariuszy, w tym lokalnych właścicieli gruntów, agencji regionalnych i krajowych organów regulacyjnych. Proces ten obejmował uzyskanie zgody od każdego z lokalnych właścicieli gruntów, na których zlokalizowane są odwierty; uzyskanie lokalnych zezwoleń środowiskowych, które wymagały przeprowadzenia badań oddziaływania na środowisko oraz badania Natura 2000 w celu oceny wpływu na lokalne strefy ochrony środowiska (Natura 2000 to sieć chronionych siedlisk w całej Unii Europejskiej); ocenę i badania archeologiczne w celu zapewnienia zachowania lokalnego obszaru; zezwolenia rolnicze, które wymagały pobrania próbek gleby przed i po zakończeniu prac w celu wykazania braku skażenia gleby; opracowanie i zatwierdzenie strategii spalania w flarze zbędnego gazu; oraz zezwolenia regulacyjne od władz lokalnych i krajowych. W 2020 roku nie odnotowano żadnych wycieków lub incydentów zanieczyszczenia w zakładzie przetwarzania gazu Moftinu.

W 2020 r. zużycie energii z sieci energetycznej w zakładzie przetwarzania gazu Moftinu wyniosło 254 MWh, co stanowi 0,021% rocznej produkcji wynoszącej 1 223 200 MWh, w porównaniu do 169 MWh w 2019 r., co stanowiło 0,025% rocznej produkcji w tamtym roku wynoszącej 653 234 MWh.

W 2020 r. z trzech eksploatowanych odwiertów spalono we flarach 8,4 MMscf zbędnego gazu, co stanowiło mniej niż 0,2% rocznej produkcji wynoszącej 4 802 MMscf i odpowiadało, w przeliczeniu na odwiert, spalaniu gazu na poziomie 0,23 MMscf miesięcznie, co oznaczało spadek o 19,7% (w ujęciu odwiert/miesięcznie) w stosunku do w 2019 r., kiedy to spalano 0,4 MMscf gazu z rocznej produkcji wynoszącej 2 577 MMscf, przy czym z dwóch eksploatowanych wówczas odwiertów spalano 0,29 MMscf miesięcznie na odwiert. W 2020 roku z odwiertów wydobyto 736m³ wody.

„Sprawozdanie z monitoringu emisji niezorganizowanych” dla zakładu przetwarzania gazu Moftinu zostało sporządzone w lutym 2021 roku przez akredytowaną europejską organizację The Sniffers (www.the-sniffers.com), zajmującą się monitoringiem emisji i integralności rurociągów. Firma zebrała dane i przedstawiła swoje sprawozdanie zgodnie z "Metodą 21" EPA-453/R-95-017 Agencji Ochrony Środowiska Stanów Zjednoczonych ("US EPA"). Firma The Sniffers uzyskała akredytację ISO 17025 od BELAC (belgijskiej jednostki akredytacyjnej) w dniu 17 grudnia 2017 r. dla Metody: "EPA 21 Protokół pomiaru emisji z nieszczelności instalacji, 1995, EPA-453/R-95-017". Wszystkie dane i obliczenia zostały wygenerowane przy użyciu autorskiego oprogramowania firmy The Sniffers o nazwie Sniffers Full Emission Management Platform "SFEMP". Zmierzone wartości części na milion są przeliczane na straty emisji (kg/rok). Obliczenia te opierają się na „Korelacji czynników dla przemysłu paliwowego” (ang. *Correlation factors for Petroleum Industry*) US EPA. Metoda ta wykorzystuje współczynniki konwersji w zależności od typu źródła i mierzonej wartości. W procesie monitoringu zrealizowano program wykrywania i naprawy nieszczelności, w ramach którego zidentyfikowano łącznie 2 468 źródeł emisji, z czego 26 stanowiły źródła niedostępne (źródło emisji, którego nie można zmierzyć, ponieważ nie można do niego dotrzeć fizycznie lub bezpiecznie bez dodatkowych narzędzi i jest ono przeliczane tak, aby było reprezentatywne dla wszystkich źródeł), a 2 442 stanowiły źródła dostępne.

Sprawozdanie wykazało całkowitą emisję na poziomie 377 kg/rok, przy ośmiu zarejestrowanych wyciekach z 2 442 dostępnych źródeł, co stanowi 0,33% dostępnych źródeł i powoduje emisję na poziomie 275 kg/rok. Wykryto

jeden wyciek powyżej progu określonego w Definicji Naprawy (stężenie progowe wskazujące na obowiązek naprawy nieszczelnych źródeł, które zgodnie z definicją US EPA wynosi 10 000 części na milion objętości), wynoszący 264 kg/rok. W sprawozdaniu stwierdzono, że udana naprawa wycieku powyżej Definicji Naprawy może zmniejszyć stratę emisji o 264 kg/rok, co odpowiada 69,96% całkowitej emisji.

W 2021 r. rozpoczęto projekt instalacji paneli słonecznych, które mają dostarczać energię elektryczną do zasilania pomp wodnych systemu przeciwpożarowego oraz zapewniać świeżą wodę dla jednostek mieszkalnych. Wstępne analizy wskazują, że dzięki temu można zaoszczędzić do 70% kosztów energii elektrycznej w zakładzie przetwarzania gazu, a także obniżyć koszty operacyjne. Po zrealizowaniu pierwszego projektu Spółka będzie w stanie ocenić dalsze możliwości wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych dla zakładu przetwarzania gazu Moftinu i kolejnych zakładów przetwarzania gazu.

TUNEZJA

Spółka Serinus Tunisia B.V. w 2020 r. kontynuowała odnotowywanie dobrych wyników w zakresie BHP, osiągając zerowy wskaźnik częstotliwości (na milion przepracowanych roboczogodzin) w zakresie wypadków podlegających zgłoszeniu (ang. *Total Recordable Injuries*) we wszystkich zakładach (2019 r. – zero dla pracowników Serinus Tunisia). Odnotowano jeden incydent środowiskowy w Sabrii w wyniku przelania około 100 litrów ropy naftowej podczas operacji załadunku ropy naftowej oraz cztery drobne incydenty w Chouech, które zostały usunięte i naprawione. Serinus Tunisia zachowuje pełną zgodność ze wszystkimi swoimi zobowiązaniami regulacyjnymi i środowiskowymi.

Od 2014 r. monitoring środowiskowy prowadzony jest na wszystkich tunezyjskich polach Spółki, zgodnie z wymogami prawnymi i obowiązkami Spółki względem lokalnego środowiska. Roczne sprawozdanie środowiskowe za rok 2019 zostało złożone do *Agence Nationale de Protection de l'Environnement* („ANPE”) w czerwcu 2020 r., a sprawozdanie za rok 2020 zostanie, zgodnie z wymogami, złożone w roku 2021.

W 2020 r. *Centre Meditteraneen d'Analyses* („CMA”) przeprowadziło coroczny monitoring środowiskowy na polach Sabria i Chouech, oceniając: emisje do powietrza z kominów na obu polach, monitoring jakości powietrza, monitoring wód gruntowych, wody poprodukcyjnej, wody słodkiej, pobieranie próbek gleby i zanieczyszczenie hałasem.

Analiza emisji z kominów i monitoring jakości powietrza zostały przeprowadzone w Sabrii i Oum Chiah w lipcu 2020 roku. Analiza wyników wykazała, że większość zanieczyszczeń jest zgodna z limitami, z wyjątkiem nadmiernego poziomu tlenu węgla pochodzącego z kilku starszych sprężarek, grzejników i generatorów. Przeanalizowano dostępne środki mitygujące, a także wdrażany jest krótko- i średnioterminowy plan działania wraz z rozszerzonym programem konserwacji zapobiegawczej, który pozwoli rozpocząć rozwiązywanie tego problemu. Monitoring wód gruntowych prowadzony jest corocznie z istniejących studni wierconych w Sabrii. Nie zgłoszono żadnych dowodów na zanieczyszczenie środowiska. W 2014 r. w Sabrii wykonano pięć studni piezometrycznych w celu monitorowania zwierciadła wód gruntowych. Studnie nadal są monitorowane.

Projekt odprowadzania wody dotyczy kwestii wody złożowej w Sabrii, gdzie woda złożowa charakteryzuje się wysokim zasoleniem (360 gramów/litr), ze śladowymi ilościami metali ciężkich. Do 2015 roku odprowadzanie w Sabrii odbywało się poprzez zrzut do wyłożonych wyrobisk powierzchniowych w celu naturalnego odparowania plynów. Niska efektywność naturalnego odparowywania wraz z ciągłą potrzebą budowy dodatkowych wyłożonych wyrobisk powierzchniowych doprowadziły do wprowadzenia w 2015 r. technologii automatycznego odparowywania szczelinowego, która umożliwiła przyspieszenie odparowywania wody złożowej poprzez zautomatyzowany i bardziej efektywny proces. W 2020 r. w Sabrii zutilizowano 38 322m³ wody (w 2019 roku – 47 384m³), a w Chouech odparowano 193 929m³ wody z wyłożonych wyrobisk powierzchniowych (w 2019 r. - 140 825m³ za okres sześciu miesięcy od wznowienia produkcji).

Dalsze analizy środowiskowe zostały przeprowadzone we wrześniu 2020 r. przez *First North African Consultancy for the Environment* („FNAC”, www.fnac-environment.com), firmę konsultingowo-inżynierską, w celu dokonania przeglądu zarządzania środowiskiem pól Sabria, zgodności z tunezyjskimi przepisami środowiskowymi oraz analizy zanieczyszczenia wód podziemnych i gleby w pobliżu projektu odprowadzania wody. Zakres prac obejmował: odzyskanie, analizę oraz ocenę dokumentów i raportów środowiskowych i technicznych związanych ze stawami odparowującymi; analizę wszystkich poprzednich operacji przetwarzania odpadów w wyrobiskach poeksploatacyjnych i związanych z nimi sprawozdań; analizę istniejącego czerwonego rejestru (odpady niebezpieczne) i niebieskiego rejestru (odpady z gospodarstw domowych); przeprowadzenie badań polegających na wykonaniu odwiertów i pobraniu próbek w obszarach potencjalnego oddziaływania (gleba i wody podziemne) na polu Sabria; pobranie próbek wody i analizę laboratoryjną z istniejących piezometrów i zrzutu wody złożowej; oraz przeprowadzenie programu monitorowania środowiska w obszarach potencjalnego oddziaływania na polu Sabria. Program został przeprowadzony wspólnie z przedstawicielami ANPE, a sprawozdania środowiskowe zostały przekazane do ANPE. Wyniki oceny wykazały poziomy potencjalnych zanieczyszczeń poniżej wartości progowych określonych w tunezyjskich przepisach oraz równowagę z próbkami kontrolnymi zarówno wód gruntowych, jak i gleby. Wykazały one skuteczność projektu

odprowadzania wody oraz procesu magazynowania wody złożowej w wyrobiskach odparowujących, bez dowodów na wyciek lub przelanie się wody z wyrobisk do gleby lub wód gruntowych.

Program monitorowania środowiska w odległych lokalizacjach został poddany ocenie przez kierownictwo i wdrożony we wszystkich lokalizacjach. Spółka zakupiła w 2014 r. przenośny analizator gazów kominowych, który jest wykorzystywany w Sabrii i Chouech do bieżącego monitoringu emisji zanieczyszczeń do powietrza (rozpoczętego w sierpniu 2015 r.). Ponadto Spółka zleciła firmom FNAC i CMA przeprowadzenie rocznego programu monitoringu środowiska w Sabrii i Chouech. W lipcu 2020 r. przeprowadzono roczny przegląd w Sabrii oraz w obiekcie pompowym w Om Chiah. W przeglądzie uczestniczyła Państwowa Agencja Ochrony Środowiska (ang. *National Environmental Agency*), która stwierdziła, że Spółka nie przekracza zatwierdzonych wartości progowych dla zanieczyszczeń wód gruntowych i gleby oraz wymagań dotyczących gospodarki odpadami stałymi. Przeprowadzony przez Spółkę przegląd emisji do powietrza wykazał zgodność we wszystkich obszarach z wyjątkiem emisji tlenku węgla („CO”) ze starszych urządzeń stacjonarnych. Spółka zwiększyła nakłady na konserwację starszych urządzeń w celu ograniczenia emisji. We wrześniu 2020 r. ostatni roczny przegląd przeprowadzony w Chouech wykazał, że zgodnie z limitami jakości powietrza określonymi w rozporządzeniu nr. 2018-447 z 18 maja 2018 r. i rozporządzeniu nr. 2010-2519 z 28 września 2010 r., Spółka utrzymywała wszystkie wskaźniki na wymaganym poziomie, z wyjątkiem wskaźników dotyczących tlenku węgla i jego fazy gazowej. Sprawozdanie zawierało zalecenia dotyczące działań naprawczych, a Spółka podjęła starania w celu ich realizacji. Roczny przegląd wykazał również, że działalność Spółki mieści się w limitach jakości gleby do użytku przemysłowego oraz że wody gruntowe są wolne od zanieczyszczeń wynikających z działalności głównego zakładu przetwórczego. Emisje gazów cieplarnianych („GHG”) zostały obliczone dla lat 2012, 2013, 2014, 2015 i 2016 dla pól Sabria, Chouech i Sanrhar. W latach 2017, 2018 i 2019 emisje GHG zostały obliczone wyłącznie dla pola Sabria, co wynika z wyłączenia z eksploatacji złóż Chouech i Sanrhar:

1. Zużycie gazu w terenie: CO₂- N₂O - CH₄
2. Spalanie: CO₂- N₂O - CH₄
3. Wentylacja: CH₄
4. Zużycie oleju napędowego: CO₂- N₂O - CH₄
5. Transport pojazdów: CO₂- N₂O

Wytyczne, którymi kierowano się przy obliczaniu emisji GHG, to rozporządzenie nr. 2010-2519 z dnia 28 września 2010 r., ustalające limit zanieczyszczeń powietrza powodowany przez źródła stałe, oraz rozporządzenie nr. 2018-447 z dnia 18 maja 2018 r., ustalające poziom dopuszczalny i alarmowy jakości powietrza atmosferycznego.

Procedury zarządzania odpadami zostały wdrożone we wszystkich lokalizacjach w Tunezji i monitorują szeroki zakres produktów odpadowych, w tym odpady przemysłowe (akumulatory z suchymi ogniwami, akumulatory kwasowo-ołowiowe, puste butle gazowe, filtry olejowe, zużyty olej, zanieczyszczone odpady, zużyte oświetlenie fluorescencyjne), odpady surowcowe (zużycie oleju napędowego), odpady niebezpieczne (ścieki, odpady medyczne), odpady z gospodarstw domowych (odpady spożywcze, butelki plastikowe, olej kuchenny, papier) i odpady biurowe (butelki plastikowe, papier, wkłady do drukarek, baterie). Na przykład w 2019 r. w biurze w Tunisie poddano recyklingowi 385 kg papieru i plastikowych butelek; natomiast w 2020 r., pomimo wpływu COVID-19 na poziom zużycia i utylizacji, co wiązało się z trybem pracy zdalnej, w wyniku przeprowadzonych szkoleń i podwyższenia świadomości w zakresie ograniczania marnotrawstwa, poddano recyklingowi 125 kg papieru i plastikowych butelek. Podobna skala dotyczy zużycia energii elektrycznej – jej zużycie w biurze w Tunisie zostało zmniejszone aż o 95%, do poziomu 4 585 kWh w 2020 r., podczas gdy w 2019 r. spadek rok do roku wyniósł 58%, do poziomu 87 564 kWh (2018 r. – 207 724 kWh). W Sabrii zużycie energii elektrycznej spadło o 61%, do 281 863 kWh w 2020 roku (2019 r. – 728 195 kWh), również w wyniku szkoleń i zwiększonej wagi przykładanej do zarządzania energią, optymalizacji i ograniczania marnotrawstwa. Chouech nie jest podłączony do sieci elektrycznej, a energię elektryczną zapewniają znajdujące się na miejscu generatory gazowe. W 2020 r. zużycie świeżej wody w Sabrii wyniosło 12 255m³ (2019 r. – 19 264 m³), a w Chouech wyniosło 54 925 m³ (w 2019 r. - 26 591m³ za okres sześciu miesięcy od wznowienia produkcji). Zużycie oleju napędowego we wszystkich lokalizacjach zostało znacznie zmniejszone - o 67%, do 102m³ (2019 r. – 305 m³), co zostało wypracowane dzięki połączeniu większej świadomości nt. ograniczania marnotrawstwa, szkoleń, optymalizacji i bardziej efektywnego zarządzania transportem.

SPRAWY SPOŁECZNE

Spółka dąży do zapewnienia zdrowia, bezpieczeństwa, ochrony i dobrobytu swoich pracowników oraz osób, z którymi współpracuje, a także do zapewnienia uzyskiwania jak najlepszych wyników pracy oraz do przyczyniania się do rozwoju gospodarczego i społecznego krajów, w których Spółka prowadzi działalność. Serinus Energy Romania S.A. uzyskała certyfikat ISO 45001:2018 (Bezpieczeństwo i Higiena Pracy).

Bezpieczeństwo, ochrona i dobrobyt wszystkich współpracowników Spółki jest kluczowym priorytetem dla Grupy i określa sposób, w jaki Spółka stara się prowadzić działalność. Serinus posiada plany reagowania w sytuacjach kryzysowych dla wszystkich projektów i aktywów. Plany te są corocznie weryfikowane pod kątem przydatności i aktualizowane przez kierownictwo wyższego szczebla. Plany są przekazywane pracownikom, a personel z grupy szybkiego reagowania przechodzi szkolenia, by posiadał niezbędne kompetencje do pełnienia swoich ról w sytuacjach

kryzysowych. W ramach uzupełnienia tej wiedzy prowadzone są okresowe szkolenia przypominające. Organizowane są ćwiczenia i treningi. W stosownych przypadkach Grupa monitoruje sytuację w zakresie bezpieczeństwa na poziomie lokalnym, zapewniając by personel posiadał właściwą wiedzę, oraz wdraża odpowiednie środki, modyfikując je w miarę potrzeb. W Tunezji zespół HSSE (ang. *Health, Safety, Security and Environment* - zdrowie, bezpieczeństwo, ochrona, środowisko) zapewnia skuteczne wdrażanie Procedur Gotowości i Reagowania na sytuacje kryzysowe oraz utrzymuje i regularnie aktualizuje Plan Reagowania na Sytuacje Kryzysowe w Zakresie Bezpieczeństwa.

Spółka podejmuje szereg działań mających na celu ciągłe doskonalenie planu zarządzania HSE, w celu zapewnienia realizacji zobowiązań wynikających z polityki Spółki. Prowadzone jest rutynowe monitorowanie w celu oceny i poprawy wyników, a także przeprowadzane są okresowe audyty. Procedury Spółki są określone jako standardy korporacyjne, które definiują oczekiwane przez Spółkę praktyki w ramach całej organizacji. Standardy te zostały upowszechnione w całej organizacji, a pracownicy i podwykonawcy są szkoleni zgodnie z wymogami na poziomie krajowym. W 2020 r. w Tunezji odbyły się łącznie 62 szkolenia z zakresu HSSE i ćwiczenia z zakresu ochrony mienia, a w Rumunii 168 sesji szkoleniowych z zakresu HSSE. Regularnie przeprowadzane są audyty HSSE w celu przeglądu polityk i procedur. W 2020 r. w Tunezji przeprowadzono 25 wewnętrznych audytów HSSE (w latach 2019-21), a w Rumunii Lloyds Register przeprowadził coroczny audyt w zakresie certyfikacji ISO.

Spółka posiada Plan Reagowania na Sytuacje Kryzysowe obowiązujący dla wszystkich projektów i aktywów. Plan ten podlega corocznemu przeglądowi po konsultacjach z jednostkami organizacyjnymi. Plany są przekazywane pracownikom, a personel reagujący przechodzi szkolenia w celu zapewnienia, że posiada niezbędne kompetencje do pełnienia swoich ról w sytuacjach kryzysowych. Plan jest ponownie przekazywany zaangażowanemu zespołowi Spółki przed rozpoczęciem każdej większej kampanii robót. Te przekazania są dodatkowo uzupełniane okresowymi szkoleniami odświeżającymi oraz regularnie przeprowadzanymi ćwiczeniami i treningami. W Rumunii Spółka uzyskała wynik 667 dni bez wypadków, a w Tunezji uzyskała wynik 1 853 dni bez wypadków. W 2020 r. nie odnotowano żadnych wypadków skutkujących stratami czasu pracy zarówno w Tunezji, jak i w Rumunii, a Spółka nieustannie koncentruje się na zapewnieniu bezpiecznego środowiska pracy dla swoich pracowników. Celem Spółki jest utrzymanie tego wysokiego poziomu bezpieczeństwa i wydajności.

W 2020 r. kluczowym zagadnieniem z zakresu BHP dla Grupy stały się rozwiązania wdrożone w celu ochrony pracowników przed COVID-19, które obejmowały zmienione systemy zmianowej i harmonogramy pracy zdalnej, dodatkowe protokoły operacyjne w celu zminimalizowania ryzyka zakażenia, zapewnienie sprzętu ochronnego, regularną dezynfekcję obiektów i badania personelu, a także dostęp do personelu medycznego na miejscu. W Rumunii sektor energetyczny został określony jako branża priorytetowa, która kwalifikuje jej pracowników do szczepień.

Kodeks i Zasady Spółki zobowiązują ją do zapewnienia miejsca pracy wolnego od dyskryminacji, w którym wszyscy pracownicy mogą realizować swój potencjał w oparciu o zasługi i umiejętności. Spółka docenia swoją zróżnicowaną kadrę i dba, by zapewnić jej w pełni integracyjne miejsca pracy. Serinus rekrutuje i zatrudnia kandydatów o najwyższym poziomie merytorycznym, jednocześnie oferując odpowiednie możliwości rozwoju i satysfakcjonującą karierę obecnym pracownikom. Zarówno rumuńska, jak i tunezyjska jednostka są aktualnie kierowane i zarządzane przez obywateli Rumunii i Tunezji, a w żadnej z tych jednostek obecnie nie ma pracowników zagranicznych. Naszą rumuńską częścią działalności kieruje pani Alexandra Damascan, a 50% pracowników w Rumunii to kobiety; podczas gdy w Tunezji 32% pracowników lokalnej centrali to kobiety. Ceniąc sobie różnorodność i równość szans wśród pracowników, Spółka stara się prowadzić lokalną rekrutację we wszystkich jurysdykcjach, ponieważ wierzy w jakość swojej kadry i pulę talentów dostępną na każdym lokalnym rynku.

Polityka Spółki dotycząca przeciwdziałania niewolnictwu i handlowi ludźmi zobowiązuje Grupę do etycznego i uczciwego działania w ramach wszystkich naszych kontaktów i relacji biznesowych oraz do wdrażania i egzekwowania skutecznych systemów i kontroli w celu zapewnienia, że współczesne niewolnictwo nie ma miejsca w prowadzonej przez Spółkę działalności lub w żadnym z łańcuchów dostaw Spółki. Grupa jest również zobowiązana do zapewnienia przejrzystości w ramach własnej działalności oraz w podejściu Spółki do zwalczania współczesnego niewolnictwa w łańcuchach dostaw, spójnym z obowiązkami Spółki w zakresie ujawniania informacji wynikającymi z ustawy z 2015 r. o współczesnym niewolnictwie (ang. *Modern Slavery Act 2015*). Oczekujemy tych samych wysokich standardów od wszystkich podwykonawców, dostawców i innych partnerów biznesowych Spółki, a w ramach procesów zawierania umów Spółka uwzględnia konkretne zakazy dotyczące korzystania z pracy przymusowej, obowiązkowej lub handlu ludźmi, a także osób przetrzymywanych w niewolnictwie lub poddaństwie, zarówno dorosłych, jak i dzieci. Spółka oczekuje, że jej dostawcy będą przestrzegać tych samych wysokich standardów w stosunku do swoich dostawców. Zapobieganie, wykrywanie i zgłaszanie przypadków współczesnego niewolnictwa w jakiegokolwiek części działalności lub łańcucha dostaw Spółki jest obowiązkiem wszystkich osób pracujących dla Grupy lub pozostających pod jej kontrolą i zachęca się je do zgłaszania obaw dotyczących wszelkich kwestii lub podejrzeń dotyczących współczesnego niewolnictwa, zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką zgłaszania nieprawidłowości (ang. *whistleblowing*).

Serinus Tunisia opracowała własny program CSR we współpracy z lokalnymi społecznościami i interesariuszami, aby określić obszary, które są istotne dla funkcjonowania tych grup, koncentrując się na wspieraniu lokalnej opieki zdrowotnej, edukacji i kultury, na obszarach gdzie Spółka prowadzi działalność. Od 2013 roku prowadzi program, który ma na celu wsparcie i dofinansowanie dostaw sprzętu medycznego do szpitali, remonty sal lekcyjnych i obiektów

szkolnych, dostarczanie książek do bibliotek szkolnych, remonty przedszkoli i sponsorowanie lokalnych wydarzeń kulturalnych. Serinus Tunisia uczestniczyła również w projektach realizowanych we współpracy z władzami lokalnymi i regionalnymi oraz innymi spółkami naftowo-gazowymi działającymi na jej obszarach, takich jak Kébili CSR Consortium, z którym Serinus Tunisia jest związana od 2015 roku i która promuje rozwój regionalny gubernatorstwa Kébili, we współpracy z władzami regionalnymi, Ministerstwem Przemysłu, Energii i Kopalń, ETAP oraz spółkami naftowo-gazowymi działającymi w regionie („Kébili CSR Consortium”). Od 2015 roku Kébili CSR Consortium wspiera programy edukacyjne, odbudowując szkoły i zapewniając wyposażenie i infrastrukturę, inicjatywy zdrowotne, kupując sprzęt medyczny i opłacając remonty, oraz realizując inne projekty społeczne. Program CSR dla gubernatorstwa Kébili obejmuje również komponent kulturalny, ze szczególnym naciskiem na zachęcanie kobiet do zachowania lokalnych tradycji rękodzielniczych, między innymi poprzez utworzenie i wyposażenie centrum rękodzieła dla kobiet w Kébili. Projekt ten ma też charakter szkoleniowo-rozwojowy i zapewni ekonomiczne wzmocnienie pozycji kobiet.

Napięcia społeczne i niestabilność polityczna w Tunezji, szczególnie w regionach południowych, w ciągu ostatnich kilku lat wpłynęły na możliwość realizacji wielu z tych inicjatyw i programów CSR. Inicjatywy te stanowią ważny element utrzymywania relacji Spółki z lokalnymi interesariuszami w przeszłości i oczekuje się, że wraz z powrotem stabilności możliwe będzie wznowienie takiego wsparcia w nadchodzących latach.

ŁAD KORPORACYJNY

Grupa rozumie i uznaje znaczenie dobrego ładu korporacyjnego i jest zarządzana pod kierownictwem i nadzorem Rady Dyrektorów. Zgodnie z wymogami Regulaminu AIM, Spółka przyjęła i stosuje się do uznanego kodeksu ładu korporacyjnego, którym jest *Quoted Companies Alliance Corporate Governance Code* ("Kodeks"), a podsumowanie sposobu, w jaki Spółka się do niego stosuje, przedstawione zostało na stronach 34-38 niniejszego sprawozdania rocznego.

Serinus prowadzi obecnie działalność w Rumunii i Tunezji. Rumunia otrzymała umiarkowany wynik w najnowszym Indeksie Percepcji Korupcji („CPI”) opublikowanym przez Transparency International i w rankingu CPI za rok 2020 zajmuje 69 miejsce spośród 180 krajów. Tunezja również zajmuje 69 miejsce w tym samym badaniu. Żaden z tych krajów nie jest określany jako kraj wysokiego ryzyka, Rumunia znajduje się w Unii Europejskiej, a w obu państwach funkcjonują dobrze rozwinięte systemy prawne, jednakże polityki, procedury i praktyki robocze Grupy muszą pozostać adekwatne do celu oraz podlegać regularnym przeglądom i aktualizacjom w miarę potrzeb. Grupa utrzymuje systemy kontroli wewnętrznych w celu kierowania i zapewnienia, że etyczne standardy prowadzenia działalności Spółki w relacjach z innymi są osiągnięte.

Łapówkarstwo jest zabronione w całej organizacji, zarówno względem pracowników Spółki, jak i względem osób wykonujących pracę w imieniu Spółki. Program przeciwdziałania łapówkarstwu i korupcji („ABC”) Spółki ma na celu zapobieganie korupcji i zapewnienie istnienia systemów wykrywania, naprawiania i wyciągania wniosków z wszelkich potencjalnych naruszeń. Obejmuje to badanie due diligence nowych dostawców, coroczne szkolenia dla całego personelu, wymagane deklaracje zgodności od wszystkich powiązanych osób, deklaracje dotyczące upominków i form gościnności oraz kompleksowe ustalenia dotyczące zgłaszania nieprawidłowości (ang. *whistleblowing*).

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Grupa jest narażona na szereg 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.

RYZIKO POLITYCZNE I REGULACYJNE

Prowadzenie działalności na terenie wielu jurysdykcji wiąże się z ryzykiem wynikającym z sytuacji politycznej, otoczenia regulacyjnego i uwarunkowań społecznych oraz ryzykiem niepokojów społecznych, przemocy politycznej, korupcji, wyłączenia lub naruszenia przepisów prawa. Obecnie Spółka podejmuje następujące działania mające na celu ograniczenia takiego ryzyka:

- W sposób aktywny monitoruje rozwój sytuacji politycznej i utrzymuje relacje z władzami rządowymi, organami administracyjnymi, organizacjami branżowymi oraz innymi interesariuszami.
- Cotygodniowe raporty oceniające bezpieczeństwo, niepokoje społeczne i wydarzenia polityczne są przekazywane zespołowi kierownictwa wykonawczego, aby umożliwić reagowanie w czasie rzeczywistym na dynamiczne sytuacje.
- 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.
- Przyjęte zasady i procedury wewnętrzne oraz monitorowanie ich przestrzegania pomagają ograniczać ryzyko niezgodności z przepisami.
- Aktywnie współpracuje z organami regulacyjnymi obu jednostek operacyjnych w celu zapewnienia, że zobowiązania są uzgodnione, a koncesje mogą być rozszerzone w razie potrzeby.

RYZIKO OPERACYJNE I ZWIĄZANE Z ROZWOJEM

Działalność w sektorze naftowo-gazowym wiąże się z narażeniem na takie czynniki ryzyka jak awaria urządzeń, erupcja odwiertu, pożar, zanieczyszczenie, niewłaściwa realizacja kontraktów przez kontrahentów/wykonawców, opóźnienia w montażu rzeczowych aktywów trwałych, nierozpoznane warunki geologiczne oraz nieosiągnięcie zakładanego poziomu kosztów kapitałowych, kosztów operacyjnych, wydobycia lub rezerw. Kluczowe znaczenie dla zarządzania ryzykiem operacyjnym ma również rekrutacja, rozwój i utrzymanie pracowników. Obecnie Spółka podejmuje następujące działania mające na celu ograniczenia takiego ryzyka:

- Stosuje rozbudowane mechanizmy kontroli i nadzoru nad przestrzeganiem zasad i procedur w zakresie zarządzania BHP i sytuacjami kryzysowymi.
- Rygorystyczne protokoły przetargowe, fizyczna inspekcja wszystkich zakładów produkcyjnych kontrahentów oraz szeroko zakrojone finansowe badanie due diligence kontrahentów mają na celu zminimalizowanie ryzyka kredytowego kontrahentów.
- Utrzymuje wystarczający zakres ochrony ubezpieczeniowej
- Rygorystyczne procesy weryfikacji przy wyborze dostawców i wykonawców. Po zatrudnieniu kontrahenta Spółka monitoruje jego pracę w celu zapewnienia zgodności z zasadami obowiązującymi w Spółce.
- Rygorystycznie monitoruje koszty, rzeczywiste trendy w stosunku do budżetu i często koryguje prognozy.
- Zleca weryfikację danych i programów prac ekspertom z dziedziny geologii i ekspertom technicznym, a także przeprowadza coroczny audyt rezerw z udziałem zewnętrznego eksperta technicznego.
- Szkolenia i możliwości rozwoju są rozważane dla wszystkich pracowników.
- Dyrektorzy wykonawczy i pracownicy wyższego szczebla mają okresy wypowiedzenia wynoszące od sześciu do dwunastu miesięcy, aby zapewnić wystarczający czas na przekazanie obowiązków w przypadku odejścia.
- Planowanie sukcesji jest regularnie rozpatrywane na poziomie zarządu.
- Komitet ds. Wynagrodzeń spotyka się raz na kwartał oraz w razie potrzeby w celu oceny planów wynagrodzeń i planów motywacyjnych, aby zapewnić ich konkurencyjność.

DOSTĘPNOŚĆ FINANSOWANIA

Ryzyko, że Spółka nie zdoła pozyskać finansowania poprzez zadłużenie lub kapitał własny, jeśli będzie to konieczne. Obecnie Spółka podejmuje następujące działania mające na celu ograniczenia takiego ryzyka:

- Monitorowanie stanu środków pieniężnych poprzez sporządzanie miesięcznych projekcji gotówki w celu określenia przyszłych potrzeb w zakresie przepływu środków pieniężnych.
- Spółka jest notowana na rynku kapitałowym AIM, co umożliwia dostęp do kapitału w razie potrzeby, a ostatnie pozyskanie środków nastąpiło w grudniu 2020 r.

- Spółka jest obecnie wolna od zadłużenia, ma niską bazę kosztów operacyjnych i nadal generuje dodatnie przepływy pieniężne w 2020 r., w okresie zmienności i niskich cen surowców.
- Rada Dyrektorów rozważa strukturę i zróżnicowane koszty kapitałowe różnych możliwych źródeł finansowania, jak również czas i dostęp do różnych rynków kapitałowych.

RYZIKO FINANSOWE

Grupa narażona jest na ryzyko związane z wahaniami cen surowców, stóp procentowych i kursów wymiany walut, a także na ryzyko kredytowe kontrahentów. Obecnie Spółka podejmuje następujące działania mające na celu ograniczenia takiego ryzyka:

- Aktywne monitorowanie działalności, przygotowywanie miesięcznych prognoz z różnymi wrażliwościami (ceny surowców, stopy procentowe, kursy wymiany) w celu zapewnienia, że Spółka jest w stanie wytrzymać wszystkie zmiany makroekonomiczne.
- Staranne zarządzanie kosztami w celu zachowania elastyczności finansowej w przypadku pogorszenia koniunktury gospodarczej lub spadku cen surowców.
- Spółka zrestrukturyzowała swój bilans i jest obecnie wolna od zadłużenia, co zapewnia jej większą elastyczność finansową.
- Ekspozycja na ceny zarówno ropy naftowej jak i gazu ziemnego dywersyfikuje ryzyko cen surowców.
- Opis stosowanych przez Grupę zasad zarządzania ryzykiem finansowym zamieszczono w Nocie 4 do sprawozdania finansowego.

RYZIKO ŚRODOWISKOWE

Inwestorzy i kredytodawcy mogą być niekorzystnie nastawieni do sektora naftowo-gazowego. Długoterminowe zmniejszenie zapotrzebowania na ropę naftową i gaz ziemny może skutkować obniżeniem cen ropy naftowej i gazu ziemnego. Obecnie Spółka podejmuje następujące działania mające na celu ograniczenia takiego ryzyka:

- 80% produkcji Spółki stanowi gaz, co zapewnia ekspozycję na czystsze, przejściowe paliwo.
- Głównym źródłem produkcji Spółki jest nowoczesna energetycznie, niskoemisyjna i wysoko zautomatyzowana gazownia ograniczająca wpływ produkcji Spółki na środowisko.
- Firma prowadzi ścisły monitoring emisji i wpływu na środowisko. Rutynowy monitoring i kontrole realizowane przez podmioty zewnętrzne w zakresie emisji, zanieczyszczenia wód gruntowych, gospodarki odpadami stałymi i ochrony gleby są rutynowo przeprowadzane w zakresie przekraczającym wszelkie wytyczne władz lokalnych.
- Strategia Spółki przewiduje utrzymanie niskiej bazy kosztów operacyjnych w celu zachowania elastyczności operacyjnej w przypadku niższych cen surowców.

COVID-19

Światowa pandemia może wpłynąć na terminy realizacji zadań operacyjnych, powodując opóźnienia w dostawach sprzętu oraz opóźnienia w wysyłaniu międzynarodowych wykonawców w teren w celu zakończenia prac wykończeniowych na odwiertach. Obecnie Spółka podejmuje następujące działania mające na celu ograniczenia takiego ryzyka:

- Wszystkie biura zostały dostosowane do warunków pracy w domu, co obejmuje przeniesienie wszystkich usług IT, przechowywania danych i oprogramowania do rozwiązań opartych na chmurze. Umożliwiło to lepszy dostęp dla pracowników pracujących zdalnie, zwiększyło bezpieczeństwo przed atakami cybernetycznymi i zmniejszyło wymagania w zakresie konserwacji fizycznej.
- Spółka zintensyfikowała sprzątanie i dezynfekcję wszystkich biur.
- Pola operacyjne zarówno w Rumunii, jak i w Tunezji dostosowano do tego, aby cały personel przestrzegał obowiązku zakrywania twarzy i utrzymywania dystansu społecznego. Oba pola mają również wdrożony proces dezynfekcji zapewniające regularną dezynfekcję w terenie. Ograniczono dostęp osób trzecich do obiektów w terenie i wprowadzono wzmocniony monitoring dostępu.

RADA DYREKTORÓW I KADRA KIEROWNICZA

RADA DYREKTORÓW

Łukasz Rędziniak

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

Powołany w marcu 2016 r.

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

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 współnikiem i partnerem zarządzającym warszawskim biurem kancelarii Studnicki, Pleszka, Cwiakalski, Górski 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 Ciech S.A. Jest również członkiem rady nadzorczej spółek Autostrada Wielkopolska SA oraz A2 Route Sp. z o.o.

Eleanor Barker

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

Powołana w maju 2017 r.

Pani Eleanor Barker jest prezesem Barker Oil Strategies, a od 2014 r. piastowała również stanowisko dyrektora w Sterling Resources Ltd. Od 1995 r. specjalizuje się w badaniach międzynarodowego 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 Eleanor 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.

Jest absolwentką znajdującego się w Kingston (Prowincja Ontario) Queen's University, na którym uzyskała stopień licencjata (B.Sc) z wyróżnieniem, a także University of Western Ontario, na którym ukończyła studia MBA.

Jim Causgrove

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

Powołany we wrześniu 2017 r.

Pan James Causgrove jest od ponad 35 lat związany z sektorem naftowym, w którym to okresie zdobył bogate doświadczenie na stanowiskach kierowniczych. 14 listopada 2017 r. objął stanowisko Dyrektora Generalnego Harvest Operation Corporation. Łączy gruntowną wiedzę inżynierską i doświadczenie biznesowe z dokonaniem w zakresie zarządzania i przywództwa. Od 1979 r., pracując najpierw dla Chevron Corporation, a następnie Pengrowth Energy Corporation, zdobywał wiedzę i umiejętności obejmujące praktycznie wszystkie obszary przemysłu naftowo-gazowego, w szczególności techniczne aspekty wierceń, wydobywania, 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 wiedzę na temat funkcjonowania branży. Jako wiceprezes w Pengrowth należał do zespołu zarządzającego firmą i ściśle współpracował z jej Radą Dyrektorów.

Po ukończeniu studiów w zakresie inżynierii chemicznej na University of Alberta uzyskał tytuł zawodowy inżyniera w Prowincji Alberta.

Dawid Jakubowicz

Członek Rady Dyrektorów (niepełniający kryteriów niezależności), członek Komitetu Audytu

Powołany w marcu 2018 r.

Pan Dawid Jakubowicz jest członkiem zarządu Kulczyk Investments S.A. W ramach sprawowanej funkcji od 2010 r. odpowiada za nadzór nad portfelem inwestycyjnym. Z dniem 10 września 2018 r. został powołany przez radę nadzorczą na stanowisko Prezesa Zarządu spółki CIECH S.A. 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 firmą KPMG, w której zajmował się badaniem sprawozdań finansowych podmiotów z różnych branż. Od 2014 r. jest wpisany na listę biegłych rewidentów prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów.

Jest absolwentem Wydziału Ekonomii 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.

Jeffrey Auld

Dyrektor Generalny, członek wykonawczy Rady Dyrektorów

Powołany we wrześniu 2016 r.

Pan Jeffrey Auld jest od ponad 25 lat związany z międzynarodową branżą naftową. W tym okresie zarządzał spółkami działającymi w sektorze naftowo-gazowym na rynkach wschodzących, a także pracował w charakterze ich doradcy. Posiada bogate doświadczenie w zakresie zarządzania finansami przedsiębiorstw, połączeń i przejęć spółek oraz zarządzania strategicznego.

Karierę zawodową rozpoczynał w Kanadzie, skąd w 1995 r. przeniósł się do Wielkiej Brytanii. Był dyrektorem handlowym ds. nowych przedsięwzięć w Premier Oil plc. Z Premier Oil przeniósł się do Goldman, Sachs and Co., gdzie dołączył do zespołu ds. energetyki i sieci przesyłowych w ramach grupy ds. przejęć spółek i doradztwa strategicznego. Po zakończeniu współpracy z Goldman Sachs podjął pracę na stanowisku wiceprezesa 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 pełnił funkcję Dyrektora ds. Ropy i Gazu na obszar Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki w Macquarie Capital w Londynie.

Pan Jeffrey Auld ukończył studia licencjackie w zakresie ekonomii i nauk politycznych na University of Calgary oraz z wyróżnieniem ukończył MBA w Imperial College London.

Andrew Fairclough

Dyrektor Finansowy, członek wykonawczy Rady Dyrektorów

Powołany w lutym 2020 r.

Pan Andrew Fairclough ma niemal 30 lat doświadczenia w pracy na różnych stanowiskach w obszarach takich jak finanse przedsiębiorstw, rynki kapitałowe i zarządzanie, w ramach których zajmował się m.in. opracowywaniem strategii rozwoju przedsiębiorstw, tworzeniem struktur kapitałowych, strukturyzowaniem zadłużenia i pozyskiwaniem finansowania, łączeniem i przejmowaniem przedsiębiorstw, opracowywaniem planów finansowych i budżetów oraz sprawozdawczością finansową. Po zakończeniu służby w Brytyjskich Siłach Zbrojnych pan Andrew Fairclough rozpoczął ponad 17-letnią karierę w sektorze bankowości inwestycyjnej. Pracował w wielu instytucjach finansowych, w tym m.in. we Flemings, Rothschild i Merrill Lynch. W 2012 r. związał się z przemysłem naftowym, początkowo w spółce Xcite Energy Limited. Przed dołączeniem od zespołu Serinus Energy zajmował stanowisko Dyrektora Finansowego w Whalsay Energy Limited.

Jest absolwentem studiów prawniczych na University College London.

KIEROWNICTWO WYŻSZEGO SZCZEBLA

Calvin Brackman

Wiceprezes ds. Relacji Zewnętrznych i Strategii

Pan Calvin Brackman dysponuje ponad 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, aby objąć stanowisko Dyrektora ds. Kontaktów z Administracją Państwową w spółce PetroKazakhstan Inc. Sprawując tę funkcję, opracował i wdrożył strategię ograniczającą ryzyko napowierzchniowe w działalności spółki. Po sprzedaży PetroKazakhstan spółce CNPC w 2005 r. 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 pozostałym członkami kierownictwa 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 University of Waterloo, a wcześniej ukończył studia licencjackie na kierunku ekonomia na University of Calgary.

Alexandra Damascan

Prezes Zarządu Serinus Energy Romania S.A.

Pani Alexandra Damascan pracuje w Serinus Energy Romania od 2008 r. jako członek kierownictwa wyższego szczebla posiadający kompetencje we wszystkich obszarach globalnego sektora ropy naftowej i gazu. Odegrała kluczową rolę w procesie zagospodarowywania rumuńskich aktywów Spółki od etapu poszukiwań od etapu wydobywania w 2019 r. Przed podjęciem pracy w Serinus pani Alexandra 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.

Jest absolwentką Instytutu Nafty i Gazu, gdzie uzyskała stopień inżyniera. Ponadto ukończyła studia w dziedzinie ekonomii politycznej, studia MBA w zakresie obrotu gospodarczego na Akademii Ekonomicznej, studia prawnicze, w tym uzyskała tytuł LL.M. w zakresie arbitrażu międzynarodowego przyznany przez Romanian-American University, a także studia MBA w zakresie różnych aspektów działalności branży naftowej w Instytucie Nafty i Gazu w Ploeshti (Rumunia).

Haithem Ben Hassen

Prezes Zarządu Serinus Energy Tunisia B.V.

Pan Haithem Ben Hassen rozpoczął pracę w Serinus Energy Tunisia B.V. 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 B.V. Odpowiadał za realizację wielu przedsięwzięć inwestycyjnych spółki, między innymi to jemu powierzono nadzór nad techniczną stroną realizacji prac polegających na zagospodarowaniu złoża gazu Moftinu w Rumunii.

Dysponuje ponad 15-letnim doświadczeniem w pracy w sektorach ropy naftowej i gazu, energetyki i energii odnawialnej. Jego wiedzy merytoryczna obejmuje wiele dziedzin, w tym zarządzanie projektami, technologię, inżynierię budowlaną, przygotowywanie i przekazywanie projektów do odbioru, zamknięcia i eksploatacji, analizę umów, a także opracowywanie planów biznesowych, budżetów i prognoz.

Ukończył studia na kanadyjskiej uczelni École Polytechnique de Montréal ze stopniem inżyniera mechanika.

Arafet Mansali

Dyrektor Operacyjny Serinus Energy Tunisia B.V.

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

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

OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE ŁADU KORPORACYJNEGO

WSTĘP PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW

Zarządzanie Grupą odbywa się pod kierunkiem i nadzorem Rady Dyrektorów. Rada Dyrektorów formułuje również wizję i strategię Grupy, mające na celu efektywne wdrażanie modelu biznesowego, zakładającego poszukiwanie i wydobycie zasobów węglowodorów na obszarach aktualnie posiadanych w ramach 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 wybrany przez siebie model ładu korporacyjnego. Rada Nadzorcza przyjęła kodeks ładu korporacyjnego - *Quoted Companies Alliance Corporate Governance Code* („Kodeks”).

Poniższe sprawozdanie 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 (ang. *Statement of Compliance with QCA Corporate Governance Code*), dostępnym na stronie internetowej Spółki pod adresem:

<http://serinusenergy.com/shareholder-information/>

Spółka, będąc emitentem papierów wartościowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”), podlegała rekomendacjom i zasadom zawartym w dokumencie pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, których 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.
- 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 którymi stoi Grupa, powołano Radę Dyrektorów złożoną z osób o wysokich kwalifikacjach oraz zespół doradców dysponujących 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.
- Sukces handlowy Grupy, czyli zdolność do trwałego generowania dodatniego salda przychodów, będzie w długoterminowej perspektywie, 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 w sposób, który pozwoli dobrze zrozumieć im realizowaną przez Spółkę strategię, model biznesowy i osiągnięte wyniki. Kultura otwartego dialogu z inwestorami i analitykami pozwala Spółce budować relacje z tymi odbiorcami, a ponadto dzielić się przyjętym modelem biznesowym i zapewniać dalszy rozwój działalności Spółki. W celu umożliwienia inwestorom i analitykom zasięgnięcia bieżących informacji o sytuacji Spółki podejmuje ona następujące działania:

- objazdowe prezentacje dla inwestorów (ang. *roadshow*),
- udział w konferencjach inwestorskich,
- organizacja tzw. dni rynków kapitałowych,
- ujawnianie istotnych informacji bez zbędnej zwłoki,
- dbanie o regularną sprawozdawczość.

W związku z pandemią COVID-19 Spółka nie mogła fizycznie uczestniczyć w spotkaniach akcjonariuszy, objazdowych prezentacjach, konferencjach inwestorskich oraz innych wydarzeniach informacyjnych Spółki. Spółka poszukiwała alternatywnych rozwiązań, aby utrzymać kontakt z obecnymi akcjonariuszami i potencjalnymi inwestorami. Spółka organizowała wirtualne konferencje, udzielała wywiadów online oraz prowadziła regularną aktualizację prezentacji dla akcjonariuszy.

Rada Dyrektorów jest świadoma znaczenia budowania relacji z akcjonariuszami instytucjonalnymi i w stosownych przypadkach komunikuje się z nimi poprzez prezentacje. Rada Dyrektorów z uwagą zapoznaje się ze wszelkimi informacjami zwrotnymi i wątpliwościami ze strony akcjonariuszy i w razie potrzeby podejmuje odpowiednie działania. Rada Dyrektorów pozostaje w bieżącym kontakcie z pozostałymi członkami kierownictwa w celu przekazywania im aktualnych informacji na temat podejmowanych działań korporacyjnych.

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,
- Pracownicy,
- Lokalne społeczności w miejscach, w których Spółka prowadzi działalność – właściciele gruntów, władze lokalne, mieszkańcy.

Współpraca ze wszystkimi grupami interesariuszy wzmacnia relacje Spółki i pomaga jej podejmować lepsze decyzje biznesowe, dzięki którym Spółka wywiązuje się z podjętych zobowiązań wobec wszystkich stron.

Spółka również aktywnie angażuje interesariuszy ze społeczności żyjących w pobliżu obiektów związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością w następujący sposób:

- Jej przedstawiciele regularnie spotkają się z władzami lokalnymi i centralnymi, w tym także w celu przekazania im aktualnych informacji na temat postępów realizowanych prac.
- Organizowane są również spotkania z mieszkańcami służące omówieniu planów dalszego przebiegu prac.
- 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

- Spółka przygotowała listę czynników ryzyka prezentującą w ogólnym zarysie kluczowe czynniki ryzyka finansowego i operacyjnego. Lista została przekazana wszystkim członkom Rady Dyrektorów i pozostałemu kierownictwu. Ryzyka te zostały podsumowane w Oświadczeniu w sprawie zarządzania ryzykiem, które stanowi część niniejszego sprawozdania rocznego.
- Komitet ds. Audytu monitoruje rzetelność sprawozdań finansowych.
- Praca Komitetu ds. Audytu koncentruje się przede wszystkim na zapewnieniu zgodności z wymogami prawnymi, standardami rachunkowości oraz odpowiednim regulaminami rynków obrotu papierami wartościowymi, na których notowane są akcje Spółki (AIM i GPW).
- Rada Dyrektorów zdaje sobie sprawę, że w ramach swojej międzynarodowej działalności Grupa narażona jest na zarzuty łapówkarstwa 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 KIEROWNICTWEM PRZEWODNICZĄCEGO

W skład Rady Dyrektorów wchodzi: Przewodniczący (niewykonawczy członek Rady Dyrektorów, niespełniający kryteriów niezależności), dwaj wykonawczy członkowie Rady Dyrektorów, dwaj niewykonawczy członkowie Rady Dyrektorów spełniający kryteria niezależności oraz jeden niewykonawczy członek Rady Dyrektorów, niespełniający kryteriów niezależności. Zdaniem Rady Dyrektorów jej skład jest odpowiednio zrównoważony i zróżnicowany, a jej członkowie dysponują uzupełniającymi się wzajemnie kompetencjami w zakresie różnych aspektów prowadzonej przez Spółkę działalności. Umożliwia to Radzie skuteczne działanie w najlepiej pojętym interesie Spółki.

Udział poszczególnych członków Rady Dyrektorów w jej posiedzeniach i posiedzeniach komitetów w 2020 r. przedstawiał się następująco:

Członek Rady Dyrektorów	Rada Dyrektorów	Komitet ds. Audytu	Komitet ds. Wynagrodzeń	Komitet ds. Nominacji	Komitet ds. Oceny Rezerw
Łączna liczba posiedzeń	10	4	8	2	1
Łukasz Rędziniak	10	-	8	2	-
Jeffrey Auld	10	4	2	-	1
Andrew Fairclough	10	4	-	-	1
Jim Causgrove	10	4	7	-	1
Eleanor Barker	10	4	8	2	1
Dawid Jakubowicz	9	4	-	-	1

Najważniejsze działania Rady Dyrektorów w tym roku obejmowały:

- Ocenę i zatwierdzenie dokapitalizowania Spółki.
- Kontynuację otwartego dialogu ze społecznością inwestorów.
- Omówienie i ocena priorytetów strategicznych oraz możliwości rozwoju dla akcjonariuszy.
- Omówienie wewnętrznych procesów ładu korporacyjnego.
- Dokonanie przeglądu działalności doradców Spółki.
- Zapoznanie się z rekomendacjami Komitetu ds. Wynagrodzeń dotyczącymi programu LTIP Spółki.
- Weryfikację profilu ryzyka Grupy,
- Analizę informacji zwrotnych od akcjonariuszy po publikacji wyników kwartalnych i rocznych.

Spółka wdrożyła procedury umożliwiające 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. Dwoje członków wykonawczych Rady Dyrektorów jest zatrudnionych 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. Zagadnienia te obejmują obszar finansów, prawa, rynków kapitałowych oraz merytorycznej wiedzy branżowej. Życiorysy zawodowe członków Rady Dyrektorów i pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego Spółki ze wskazaniem odpowiedniego doświadczenia przedstawiono w części niniejszego sprawozdania poświęconej Radzie Dyrektorów i członkom kadry kierowniczej Spółki.

ZASADA 6: ZAPEWNIANIE, ABY RADA DYREKTORÓW JAKO ZESPÓŁ DYSPONOWAŁA NIEZBĘDNYM, AKTUALNYM DOŚWIADCZENIEM, UMIEJĘTNOŚCIAMI I KOMPETENCJAMI

Członkowie Rady Dyrektorów wymienieni są w części „Rada Dyrektorów” niniejszego sprawozdania, w której omówiono również ich doświadczenie i umiejętności. Sekretarzem korporacyjnym Spółki w roku 2020 była Grupa JTC. Zgodnie z komunikatem z dnia 15 marca 2021 r., Sekretarzem Spółki jest obecnie Fairway Trust Limited. Zdaniem Rady Dyrektorów jako zespół dysponuje ona odpowiednio zróżnicowanymi umiejętnościami i doświadczeniem, w tym w zakresie finansów, prawa, rynków kapitałowych oraz merytorycznej wiedzy branżowej, co umożliwia jej skuteczne funkcjonowanie. Ponieważ Kierownictwo Spółki hołduje zasadzie różnorodności, w jego skład wchodzi pani Eleanor Barker, a prezesem oddziału rumuńskiego jest pani Alexandra Damascan.

Wszyscy członkowie Rady Dyrektorów są regularnie i terminowo informowani nt. działalności operacyjnej i wyników finansowych Grupy. Ponadto, przed wszystkimi posiedzeniami przekazywane są im niezbędne materiały, w tym porządek obrad. Kierownictwo Grupy przekazuje Radzie Dyrektorów miesięczne sprawozdania z działalności (ang. *Monthly Director's Report*), 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.

Do dyspozycji nowych członków Rady Dyrektorów pozostają wszyscy jej dotychczasowi członkowie oraz wszyscy pozostali członkowie kierownictwa Spółki w celu ułatwienia im jak najlepszego zapoznania się ze specyfiką działalności prowadzonej przez Spółkę i związanymi z nią czynnikami ryzyka. Członkom Rady Dyrektorów zaleca się zasięgnięcie

rady niezależnych ekspertów na koszt Spółki w celu umożliwienia im jak najpełniejszego wywiązania się z obowiązków wobec Spółki.

ZASADA 7: OCENA FUNKCJONOWANIA RADY DYREKTORÓW W ODNIESIENIU DO JASNO SPRECYZOWANYCH I ODPOWIEDNIO OKREŚLONYCH CELÓW, PRZY CIĄGŁEJ POPRAWIE JAKOŚCI

Spółka na bieżąco ocenia wkład poszczególnych członków Rady Dyrektorów, aby mieć pewność, że każdy z nich:

- Aktywnie przyczynia się do powodzenia Spółki.
- Wykazuje się pełnym zaangażowaniem.
- Zachowuje kryteria niezależności.

Co pewien czas członkowie niewykonawczy Rady Dyrektorów 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. 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 2020 r. odbyły się cztery posiedzenia kwartalne oraz sześć posiedzeń dodatkowych.

W celu umożliwienia rzetelnego przygotowania się do każdego posiedzenia członkom Rady Dyrektorów i jej komitetów przekazuje się porządek obrad i inne niezbędne materiały z odpowiednim wyprzedzeniem. Każdy z członków Rady Dyrektorów może kwestionować propozycje przedstawiane przez Grupę, a wszelkie decyzje podejmowane są w drodze głosowania po poddaniu danej sprawy pod obrady. Każdy z członków Rady Dyrektorów, który ma poczucie, że po zakończeniu dyskusji jakiegokolwiek kwestie budzą jeszcze 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, 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 jej wdrażanie, a także nadzór nad realizacją przedsięwzięć zatwierdzonych przez Radę. Zasady sprawowania funkcji Przewodniczącego i Dyrektora Generalnego są opublikowane na stronie internetowej Grupy pod adresem: <http://serinusenergy.com/shareholder-information>.

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

- Komitet ds. Audytu odpowiada za sprawozdawczość finansową i najważniejsze zasady kontroli wewnętrznej Grupy, nadzoruje pracę Dyrektora Finansowego i zespołu ds. finansów, a także utrzymuje odpowiednie relacje 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 ustalane z uwzględnieniem opinii akcjonariuszy. W razie potrzeby Komitet korzysta z pomocy konsultantów ds. Wynagrodzeń.

- Komitet ds. Nominacji odpowiada za ustanowienie formalnych, ściśle określonych i przejrzystych procedur powoływania nowych członków Rady Dyrektorów. W 2020 r. Komitet ds. Nominacji powołał Andrew Fairclougha na stanowisko Dyrektora Finansowego (CFO) i Dyrektora Spółki.
- 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 OSIĄGANIACH PRZEZ NIĄ WYNIKACH W RAMACH DIALOGU PROWADZONEGO Z AKCJONARIUSZAMI I INNYMI INTERESARIUSZAMI

Spółka komunikuje się z akcjonariuszami poprzez sprawozdania roczne zawierające sprawozdania finansowe, komunikaty dotyczące wyników rocznych i kwartalnych oraz doroczne walne zgromadzenia akcjonariuszy. Komunikaty, raporty bieżące, wyniki i prezentacje dostępne są w witrynie internetowej Grupy pod adresem <http://www.serinusenergy.com>. O opiniach akcjonariuszy Rada Dyrektorów jest regularnie informowana podczas spotkań informacyjnych z Dyrektorem Generalnym 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 innych 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 niniejszym sprawozdaniu zawarte są szczegółowe informacje na temat zasad wynagradzania członków Rady Dyrektorów, ze wskazaniem kwot wynagrodzeń wypłaconych im w ciągu roku.

SKŁAD

- Łukasz Redziniak – Przewodniczący
- Eleanor Barker
- Jim Causgrove

ZADANIA

Komitet ds. Wynagrodzeń ma za zadanie:

- Pozyskiwać kadrę kierowniczą Spółki, utrzymywać ciągłość jej zatrudnienia i odpowiednio ją motywować;
- Oferować pracownikom możliwość uczestnictwa w programach opcji na akcje, służących odpowiedniemu motywowaniu pracowników w celu zwiększenia wartości dla akcjonariuszy, oraz podejmować inne działania w celu utrzymania zatrudnienia dotychczasowych pracowników w Spółce.

W celu realizacji powyższych zadań, Komitet określa następujące kategorie wynagrodzenia:

- Roczne wynagrodzenie wraz ze świadczeniami dodatkowymi,
- Program opcji na akcje i długoterminowy program motywacyjny oparty na akcjach,
- Nagrody roczne zależne od wyników.

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 stosowność i adekwatność zasad wynagradzania.
- Zatwierdza projekty wszelkich programów wynagradzania powiązanych z wynikami oraz cele do realizacji w ramach tych programów, a także akceptuje łączną kwotę wynagrodzeń wypłacanych w ciągu roku z ich tytułu.
- Przegląda projekty wszelkich programów motywacyjnych opartych na akcjach na potrzeby ich zatwierdzenia przez Radę Dyrektorów oraz ustala, czy w ramach tych programów zostaną przyznane nagrody, w tym określa ich liczbę dla każdej uprawnionej osoby oraz wyznacza cele do osiągnięcia w danym roku.
- Weryfikuje i zatwierdza wszelkie świadczenia wypłacane z tytułu rozwiązania stosunku pracy.
- Monitoruje i analizuje trendy w zakresie wynagrodzeń w Grupie, a w razie konieczności analizuje je na tle trendów występujących w grupie porównawczej na podstawie rzetelnych i aktualnych informacji na temat wynagrodzeń w innych przedsiębiorstwach.

DZIAŁALNOŚĆ W 2020 R.

Komitet spotkał się osiem razy w ciągu roku (w 2019 r. – trzy razy). Rada Dyrektorów przeanalizowała i zatwierdziła co następuje:

- W reakcji na pandemię COVID-19, Dyrektorzy Niewykonawczy obniżyli swoje wynagrodzenia o 25% na dwa kwartały, natomiast wynagrodzenie Dyrektorów Wykonawczych zostało zredukowane o 20%. W zamian za obniżone wynagrodzenie Dyrektorzy Wykonawczy otrzymali akcje.
- Zmieniono cenę wykonania obecnie istniejących opcji na akcje w walucie GBP na 0,02 GBP.
- Wyemitowano 22,5 mln akcji w ramach Długoterminowego Programu Motywacyjnego („LTIP”) dla członków kierownictwa Spółki, w tym dla obu Dyrektorów Wykonawczych. Nagrody te zostały przyznane w ramach programu LTIP Spółki i zostały rozliczone według ceny zamknięcia z dnia emisji.
- W ramach programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej wyemitowano dla Jeffrey’ a Aulda 18,8 mln opcji na akcje, po cenie wykonania 0,02 GBP.

Kierownictwo Serinus otrzymało akcje w ramach programu LTIP, w związku z zakończeniem restrukturyzacji zadłużenia Spółki. Transakcja ta znacząco zmienia perspektywę Spółki i zapewnia jej środki finansowe niezbędne do dalszego rozwoju działalności oraz zwiększania wartości dla akcjonariuszy.

WYNAGRODZENIE DYREKTORÓW WYKONAWCZYCH

Pakiet wynagrodzeń dla Dyrektorów Wykonawczych na 2020 r. obejmował wynagrodzenia, świadczenia, akcje wyemitowane w ramach długoterminowego programu motywacyjnego LTIP Spółki, akcje wyemitowane w zamian za 20% obniżkę wynagrodzenia oraz ponowną wycenę istniejących opcji na akcje do poziomu 0,02GBP . W 2020 r. wynagrodzenia były denominowane w GBP, natomiast w 2019 r. Tracy Heck (była CFO) otrzymała dolary kanadyjskie (CAD). Wynagrodzenie Dyrektorów Wykonawczych prezentowane w poniższej tabeli zostało przedstawione w dolarach amerykańskich³.

Członek Rady Dyrektorów	Wynagrodzenia	Świadczenia	Akcje i opcje ⁴	Łącznie w 2020 r.	Łącznie w 2019 r.
Jeffrey Auld	404.570	57.094	796.729	1.258.393	611.469
Andrew Fairclough	258.531	37.017	377.400	672.948	-
Tracy Heck ⁵	-	-	-	-	256.814
	663.101	94.111	1.174.129	1.931.341	868.283

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU DYREKTORÓW WYKONAWCZYCH

Poniższe tabele przedstawiają stan posiadania przez Dyrektorów Wykonawczych opcji na akcje oraz akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. W okresie od 31 grudnia 2020 r. do 25 marca 2021 r. nie nastąpiły żadne zmiany.

Członek Rady Dyrektorów	Opcje na akcje	Nagrody LTIP ⁶	Akcje
Jeffrey Auld	26.800.000	13.000.000	2.557.166
Andrew Fairclough	1.750.000	7.000.000	882.121
	28.550.000	20.000.000	3.439.287

Opcje na akcje

Członek Rady Dyrektorów	Data przyznania	Cena wykonania	Opcje na akcje
Jeffrey Auld	22 grudnia 2020 r.	0,02 GBP	18.800.000
Jeffrey Auld	27 maja 2019 r.	0,02 GBP	1.000.000
Jeffrey Auld	3 grudnia 2018 r.	0,02 GBP	2.500.000
Jeffrey Auld	31 maja 2017 r.	0,02 GBP	1.000.000
Jeffrey Auld	22 września 2016 r.	0,02 GBP	3.500.000
Andrew Fairclough	2 kwietnia 2020 r.	0,02 GBP	1.750.000
			28.550.000

Nagrody w ramach Długoterminowego Programu Motywacyjnego (LTIP)

Członek Rady Dyrektorów	Data przyznania	Nagrody LTIP
Jeffrey Auld	24 grudnia 2020 r.	13.000.000
Andrew Fairclough	24 grudnia 2020 r.	7.000.000
		20.000.000

³ Średni kurs GBP/USD w ciągu roku wyniósł 0,7786 (2019 - 0,7816). Średni kurs CAD/USD w 2019 roku wyniósł 1,3266.

⁴ Składa się z opcji na akcje, akcji wydanych w miejsce wynagrodzenia i nagród LTIP. Opcje na akcje są wyceniane według wartości godziwej na dzień przyznania, obliczonej metodą Blacka Scholesa, i amortyzowane przez okres nabywania uprawnień. Akcje wyemitowane w miejsce wynagrodzenia zostały wyemitowane po średniej cenie akcji w okresie związanym z obniżonym wynagrodzeniem. Nagrody LTIP zostały wycenione na podstawie ceny zamknięcia akcji w dniu emisji i nie mają warunków nabycia uprawnień. Zarówno akcje wyemitowane w miejsce nagrody, jak i nagrody LTIP są w całości ujmowane w kosztach w dniu ich emisji.

⁵ Złożyła rezygnację 31 października 2019 r.

⁶ Każda nagroda LTIP reprezentuje prawo do nabycia akcji Spółki za kwotę 0 USD.

WYNAGRODZENIA DYREKTORÓW NIEWYKONAWCZYCH

Każdy z członków niewykonawczych Rady Dyrektorów otrzymuje roczne wynagrodzenie w wysokości 30 000 GBP, przy czym każdy z przewodniczących otrzymuje dodatkowo 10 000 GBP. Przed zmianą wprowadzoną w IV kwartale 2019 r. wszyscy Dyrektorzy Niewykonawczy otrzymywali 1 000 CAD jako miesięczne wynagrodzenie plus 1 000 CAD za każde spotkanie, w którym uczestniczyli, przy czym Przewodniczący Komitetu ds. Audytu otrzymywał dodatkowe honorarium z tego tytułu w wysokości 250 CAD miesięcznie.

W drugim i trzecim kwartale 2020 r., w ramach starań o ochronę kapitału, wszyscy Dyrektorzy Niewykonawczy uzgodnili obniżenie swojego wynagrodzenia o 25%.

Członek Rady Dyrektorów	Wynagrodzenie ⁷	Opcje na akcje ⁸	Łącznie w 2020 r.	Łącznie w 2019 r.
Jim Causgrove	44.952	1.761	46.713	36.326
Eleanor Barker	44.952	639	45.591	36.191
Łukasz Rędziniak	44.952	-	44.952	25.609
Dawid Jakubowicz	33.714	-	33.714	21.657
Evgenij Iorich ⁹	-	-	-	6.784
	168.570	2.400	170.970	126.567

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU DYREKTORÓW NIEWYKONAWCZYCH

Poniższe tabele przedstawiają stan posiadania przez Dyrektorów Niewykonawczych opcji na akcje oraz akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r. W okresie od 31 grudnia 2020 r. do 25 marca 2021 r. nie nastąpiły żadne zmiany.

Członek Rady Dyrektorów	Opcje posiadane na dzień 31 grudnia 2020 r.	Akcje posiadane na dzień 31 grudnia 2020 r.
Jim Causgrove	100.000	-
Eleanor Barker	100.000	500.000
	200.000	500.000

Członek Rady Dyrektorów	Data przyznania	Cena wykonania	Opcje na akcje
Jim Causgrove	20 listopada 2017 r.	0,36 CAD	100.000
Eleanor Barker	31 maja 2017 r.	0,37 CAD	100.000
			200.000

PODSUMOWANIE

Zdaniem Komitetu Spółka właściwie zareagowała na pandemię COVID-19. Komitet pozytywnie ocenia decyzję Rady o obniżeniu wynagrodzeń w celu zachowania płynności, co zademonstrowało rynkowi głębokie zaangażowanie kierownictwa w sprawę rozwoju i dalszych sukcesów Spółki.

Łukasz Rędziniak, Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń
25 marca 2021 r.

⁷ Skorygowane przy wykorzystaniu średniego kursu CAD/USD w ciągu roku, który wyniósł 1,3266 i średniego kursu GBP/USD, który wyniósł 0,7786 (w 2019 r. – średni kurs CAD/USD wyniósł 1,3266, a średni kurs GBP/USD wyniósł 0,7816).

⁸ Opcje na akcje są wyceniane według wartości godziwej na dzień przyznania, obliczanej metodą Blacka Scholesa, i amortyzowane przez okres nabywania uprawnień.

⁹ Evgenij Iorich złożył rezygnację 16 maja 2019 r.

SPRAWOZDANIE KOMITETU DS. AUDYTU

Niniejsze sprawozdanie dotyczy zadań, składu oraz działalności Komitetu ds. Audytu w 2020 r., do dnia zatwierdzenia sprawozdania rocznego za 2020 r. oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020.

SKŁAD

- Eleanor Barker – Przewodnicząca
- Jim Causgrove
- Dawid Jakubowicz

ZADANIA

Do najważniejszych zadań Komitetu ds. Audytu należą:

- Monitorowanie rzetelności rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych.
- Nadzór nad procesem powoływania Dyrektora Finansowego.
- Analizowanie skuteczności wewnętrznych mechanizmów kontroli kwestii finansowych i pokrewnych oraz zarządzania czynnikami ryzyka finansowego.
- 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.

DZIAŁALNOŚĆ W 2020 R.

Komitet spotkał się cztery razy w ciągu roku (w 2019 r. – siedem razy).

Komitet brał udział w procesie zatrudniania Dyrektora Finansowego, Andrew Fairclougha, który został mianowany Dyrektorem Finansowym z dniem 5 lutego 2020 r. Komitet ds. Audytu odpowiada za współpracę z zewnętrzną firmą audytorską. Komitet rekomendował powierzenie BDO badania sprawozdań finansowych Spółki także za rok 2020, a rekomendacja ta została przyjęta.

W odniesieniu do roku obrotowego 2020 Komitet dokonał przeglądu następujących istotnych kwestii dotyczących sprawozdawczości finansowej:

1. Wartość bilansowa aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów oraz rzeczowych aktywów trwałych
2. Rezerwy na koszty likwidacji
3. Kontynuacja działalności (patrz strona 16 Sprawozdania Dyrektora Finansowego lub Nota 2 Sprawozdania Finansowego).
4. Umorzenie Kredytu Zamiennego.
5. Prognozy przepływów pieniężnych.

Wewnętrzne mechanizmy kontroli, zarządzanie ryzykiem, zgłaszanie nieprawidłowości (ang. *whistleblowing*) i zapobieganie nadużyciom

Komitet ds. Audytu czuwa nad prawidłowym funkcjonowaniem wewnętrznych mechanizmów kontroli i systemu zarządzania ryzykiem. W 2020 r. Komitet przeprowadził szkolenia z zakresu przeciwdziałania łapówkarstwu i korupcji oraz dokonał przeglądu procedur dotyczących zgłaszania nieprawidłowości.

PODSUMOWANIE

W 2021 r. i kolejnych latach Komitet ds. Audytu będzie kontynuował pracę nad dostosowaniem funkcjonowania Spółki do nowych wymogów sprawozdawczych i regulacyjnych, zachowując przy tym odpowiednie mechanizmy kontroli w celu przeciwdziałania pojawiającym się czynnikom ryzyka finansowego.

Eleanor Barker, Przewodnicząca Komitetu ds. Audytu

25 marca 2021 r.

SPRAWOZDANIE RADY DYREKTORÓW

Rada Dyrektorów przekazuje swoje sprawozdanie wraz ze zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. W latach 2020 i 2019 dokonano następujących zmian w składzie dyrektorów Grupy:

- W lutym 2020 r. Andrew Fairclough został mianowany Dyrektorem Finansowym i objął stanowisko Dyrektora.
- W październiku 2019 roku Tracy Heck zrezygnowała z funkcji CFO oraz z funkcji Dyrektora.
- W maju 2019 roku z członkostwa w Radzie zrezygnował Evgeni Iorich.

DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest poszukiwanie i 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 rozdziale niniejszego raportu zatytułowanym „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):

Richard Sneller	11,27%
EBOIR	9,90%
Canaccord Genuity Wealth Management	9,38%
Kulczyk Investments SA	7,98%
Quercus TFI SA	5,82%

WYNIKI FINANSOWE I DYWIDENDA

Wyniki finansowe za rok obrotowy przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitej straty. Wyniki te zostały szerzej omówione w Sprawozdaniu Dyrektora Finansowego, na stronach 9 do 16.

Rada Dyrektorów nie rekomenduje wypłaty dywidendy za rok obrotowy objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym (w 2019 r. – 0 USD).

OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW ZA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

Ustawa o Spółkach (Jersey) z 1991 r. wymaga, aby Dyrektorzy sporządzali 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. Zgodnie z prawem o spółkach, Dyrektorzy nie mogą zatwierdzić sprawozdania finansowego, o ile nie są przekonani, że przedstawia ono prawdziwy i rzetelny obraz stanu spraw grupy i spółki oraz zysku lub straty grupy za dany okres. Dyrektorzy są również zobowiązani do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z zasadami Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych (ang. *London Stock Exchange*) dla spółek prowadzących obrót papierami wartościowymi na AIM.

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;
- stwierdzić, czy zostało ono sporządzone zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską, z zastrzeżeniem istotnych odstępstw ujawnionych i wyjaśnionych w sprawozdaniu finansowym;
- sporządzania sprawozdań finansowych przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę, chyba że założenie takie nie byłoby zasadne.

Dyrektorzy są odpowiedzialni za prowadzenie odpowiedniej dokumentacji księgowej, która jest wystarczająca do wykazania i wyjaśnienia transakcji Spółki oraz ujawnienia z należytą dokładnością w dowolnym momencie sytuacji

finansowej Spółki, a także umożliwi im zapewnienie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymogami 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.

PUBLIKACJA NA STRONIE INTERNETOWEJ

Dyrektorzy są odpowiedzialni za zapewnienie udostępnienia sprawozdania rocznego i sprawozdania finansowego na stronie internetowej. Sprawozdania finansowe są publikowane na stronie internetowej Spółki zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w Wielkiej Brytanii regulującymi sporządzanie i rozpowszechnianie sprawozdań finansowych, które mogą różnić się od przepisów prawa obowiązujących w innych jurysdykcjach. Za utrzymanie i integralność strony internetowej Spółki odpowiedzialni są Dyrektorzy. Odpowiedzialność Dyrektorów obejmuje również bieżącą integralność zamieszczonych na niej sprawozdań finansowych.

OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE UJAWNIEŃ 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 SPÓŁKI

Firma 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

25 marca 2021 r.

SERINUS ENERGY PLC

Serinus jest spółką kapitałową zarejestrowaną na Jersey, do której należą spółki zależne stanowiące w pełni jej własność, posiadające prawa do aktywów naftowo-gazowych znajdujących się w Rumunii i Tunezji. Spółka posiada także dwie bezpośrednio zależne od niej spółki z siedzibą w Kanadzie i Wielkiej Brytanii, świadczące usługi z zakresu zarządzania na rzecz Grupy, a także oddział w Warszawie, zajmujący się obsługą inwestorów.

Akcje Spółki zostały 18 maja 2018 r. dopuszczone do obrotu na rynku AIM i są również notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Szczególnie istotne informacje na temat działalności Spółki zawierają następujące noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Nota 3(i) oraz 16- Kapitał zakładowy Spółki.
- Nota 2– Kontynuacja działalności.
- Nota 4 – Instrumenty i zarządzanie ryzykiem

Spółka zasadniczo nie prowadzi działalności operacyjnej, w związku z czym informacje zawarte we wszystkich poprzednich rozdziałach niniejszego raportu rocznego, w szczególności w rozdziałach „Perspektywy”, „Omówienie Sytuacji Operacyjnej”, „Strategia Serinus” oraz „Sprawozdanie Dyrektora Finansowego”, w którym szczegółowo omówiono kwestie płynności, zasobów kapitałowych i kontynuacji działalności oraz sytuację finansową Spółki w 2020 r., odnoszą się do Spółki.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DLA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI SERINUS ENERGY PLC

OPINIA NA TEMAT SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji Grupy na dzień 31 grudnia 2020 r., a także poniesionej przez Grupę straty za rok zakończony w tym dniu;
- zostało prawidłowo sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską; oraz
- zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy o spółkach z 1991 r. obowiązującej na wyspie Jersey (ang. Companies (Jersey) Law 1991).

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Serinus Energy Plc („Spółka”) i jej spółek zależnych („Grupa”) za rok zakończony 31 grudnia 2020 r., obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z całkowitej straty, 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.

Podstawa 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 naszego sprawozdania pt. „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”. Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy, są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność

Spełniamy wymogi etyczne mające zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Wielkiej Brytanii, w tym wymóg niezależności w stosunku do Jednostki Dominującej 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.

WNIOSKI DOTYCZĄCE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że zastosowanie przez Radę Dyrektorów zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jest właściwe. Nasza ocena dokonanej przez kierownictwo oceny zdolności Grupy do kontynuacji działalności w celu zastosowania zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości obejmowała:

- Ocenę i analizę wrażliwości kluczowych kosztów i strumieni przychodów uwzględnionych w prognozie przepływów pieniężnych Grupy, sporządzonej przez Radę Dyrektorów na okres nie krótszy niż dwanaście miesięcy od daty zatwierdzenia badanego sprawozdania finansowego
- Kwestionowanie i przyjęcie krytycznego podejścia do założeń przyjętych przez Radę Dyrektorów w prognozie przepływów pieniężnych oraz, w miarę możliwości, uzgodnienie danych wejściowych z dowodami uzyskanymi w trakcie badania
- Uzyskanie, analizę i kwestionowanie przeprowadzonej przez Radę Dyrektorów analizy testu warunków skrajnych, która została przeprowadzona w celu określenia punktu, w którym powstałyby problemy w zakresie kapitału obrotowego. W naszym teście rozważyliśmy, czy takie scenariusze, w tym znaczące obniżki cen surowców i opóźnienia w produkcji, byłyby możliwe uwzględniając poziom niepewności i potencjalny wpływ epidemii COVID-19
- Porównanie faktycznych wyników Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. z planowanym wynikiem na rok 2020 w celu oceny jakości procesu budżetowania przeprowadzonego przez Radę Dyrektorów
- Przeprowadzenie retrospektywnej analizy planowanych nakładów inwestycyjnych i rozwojowych uwzględnionych w zeszluszczalnej ocenie zdolności do kontynuacji działalności w stosunku do faktycznych nakładów w 2020 r.
- Omówienie z Dyrektorami i Radą Dyrektorów strategii Grupy w zakresie dalszego zapewnienia Grupie dostępu do środków na finansowanie prowadzonej działalności, a także weryfikację składanych oświadczeń w odniesieniu do publicznie dostępnych informacji i dokumentacji należącej do osób trzecich, jeżeli była dostępna

- Analizę adekwatności informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym, dotyczących dokonanej przez Radę Dyrektorów oceny podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności.

Na podstawie wykonanych prac nie stwierdziliśmy istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub warunków, które indywidualnie lub łącznie mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

Nasza odpowiedzialność i odpowiedzialność Rady Dyrektorów w odniesieniu do założenia zdolności do kontynuacji działalności zostały opisane w odpowiednich częściach niniejszego sprawozdania.

Informacje ogólne

Zakres	<i>92% (2019: 91%) straty Grupy przed opodatkowaniem</i> <i>100% (2019: 100%) przychodów Grupy</i> <i>99% (2019: 97,5%) aktywów ogółem Grupy</i>													
Kluczowe sprawy badania	<table> <thead> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Wartość bilansowa aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobywania</td> <td>✓</td> <td>✓</td> </tr> <tr> <td>Kontynuacja działalności</td> <td>n/d</td> <td>✓</td> </tr> <tr> <td>Ujmowanie rezerw na koszty likwidacji</td> <td>n/d</td> <td>✓</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kwestia kontynuacji działalności nie jest uważana za kluczową sprawę badania od czasu restrukturyzacji zadłużenia zewnętrznego Grupy w ciągu roku.</p> <p>Ujmowanie rezerw na koszty likwidacji nie jest już uznawane za kluczową sprawę badania ze względu na ograniczony charakter i ilość korekt rezerw w trakcie roku.</p>		2020	2019	Wartość bilansowa aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobywania	✓	✓	Kontynuacja działalności	n/d	✓	Ujmowanie rezerw na koszty likwidacji	n/d	✓	
	2020	2019												
Wartość bilansowa aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobywania	✓	✓												
Kontynuacja działalności	n/d	✓												
Ujmowanie rezerw na koszty likwidacji	n/d	✓												
Próg istotności	<i>Sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej jako całości</i> 0,9 mln GBP (2019 r.: 1,4 mln GBP) na podstawie 1% (2019 r.: 1,3%) aktywów ogółem Grupy													

Zakres badania

Zakres przeprowadzonego przez nas badania Grupy został ustalony poprzez uzyskanie wiedzy na temat Grupy i jej otoczenia, w tym systemu kontroli wewnętrznej Grupy, oraz poprzez ocenę ryzyka istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia kontroli wewnętrznej przez kierownictwo, w tym dokonaliśmy oceny, czy wystąpiły dowody na stroniczość Rady Dyrektorów, która mogła stanowić ryzyko istotnego zniekształcenia.

W toku badania sprawozdania finansowego Grupy skoncentrowaliśmy się przede wszystkim na głównych obszarach jej działalności, tj. przedsięwzięciach realizowanych w Tunezji i Rumunii. W rezultacie stwierdziliśmy, że istnieją trzy znaczące części składowe (Serinus Energy Plc oraz podmioty operacyjne w Rumunii i Tunezji). Wszystkie trzy znaczące części składowe zostały objęte badaniem w pełnym zakresie. Wraz ze skonsolidowanymi jednostkami zależnymi Grupy, które także zostały objęte badaniem w pełnym zakresie, stanowią one znaczące części składowe Grupy.

Pozostałe części składowe Grupy uznano za nieznaczące i zostały one poddane procedurom przeglądu analitycznego.

Komunikowanie się z biegłymi rewidentami części składowych Grupy

W odniesieniu do prac wykonanych przez biegłych rewidentów części składowych Grupy, ustaliliśmy poziom zaangażowania niezbędny do stwierdzenia, czy uzyskano wystarczające i odpowiednie dowody badania jako podstawę naszej opinii na temat sprawozdania finansowego Grupy jako całości.

Procedury badania każdej znaczącej części składowej Grupy zostały przeprowadzone przede wszystkim w miejscach realizacji projektów (Tunezja i Rumunia) przez firmy wchodzące w skład sieci BDO, jak również w Wielkiej Brytanii. W związku z ograniczeniami w przemieszczaniu się wynikającymi z pandemii COVID-19 prace związane z badaniem sprawozdań finansowych Grupy, które normalnie zostałyby wykonane w siedzibie głównej Grupy w Kanadzie, zostały przeprowadzone zdalnie w Wielkiej Brytanii. Wszystkie badania zostały przeprowadzone przez BDO LLP lub firmy wchodzące w skład sieci BDO.

Zgodnie z przyjętą przez nas strategią badania starsi rangą członkowie zespołu przeprowadzającego badanie przeanalizowali szczegółową dokumentację roboczą sporządzoną przez przedstawicieli firm członkowskich sieci BDO w Tunezji i Rumunii. W związku z ograniczeniami w przemieszczaniu się wynikającymi z pandemii COVID-19 nie było możliwe przeprowadzenie wizyt w każdej z głównych lokalizacji operacyjnych, a wszystkie prace analityczne przeprowadzone zostały zdalnie przy użyciu narzędzi badania BDO dostępnych w chmurze.

Kluczowe sprawy 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. Sprawę tę poruszono w kontekście przeprowadzonego przez nas badania sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu opinii na jego temat, jednak nie sporządzono osobnej opinii dotyczącej tej sprawy.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do kluczowej sprawy badania
Wartość bilansowa aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobycia (zob. Nota 11) <p>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 wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W opinii kierownictwa w omawianym okresie sprawozdawczym wystąpiły przesłanki wskazujące na ewentualną utratę wartości, w związku z czym kierownictwo przeprowadziło pełny przegląd aktywów pod kątem utraty wartości. W ramach tego przeglądu kierownictwo stwierdziło, że konieczne jest dokonanie odpisu aktualizującego wartość aktywów produkcyjnych zarówno w Tunezji, jak i Rumunii. Biorąc pod uwagę znaczenie tych aktywów w</p>	<p>Zrealizowane przez nas szczegółowe procedury badania w tym zakresie obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none">• odbycie spotkań z kierownictwem operacyjnym w celu dokonania oceny prowadzonej działalności operacyjnej i zagospodarowania aktywów w ciągu roku;• ocenę w świetle obowiązujących standardów rachunkowości prawidłowej identyfikacji przez kierownictwo i Radę Dyrektorów ośrodków wypracowujących środki pieniężne Grupy;• 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, jak i niefinansowych pod kątem występowania ewentualnych przesłanek utraty wartości.

	<p> sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy oraz zakres osądu wymagany do dokonania tej oceny, uznaliśmy ją za kluczową sprawę badania.</p>	<p>W związku z tym, że kierownictwo i Rada Dyrektorów zidentyfikowali przesłanki utraty wartości dla wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne Grupy,</p> <ul style="list-style-type: none"> • Porównaliśmy rzeczywiste wyniki operacyjne każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne za omawiany okres sprawozdawczy z historycznymi prognozami Grupy w celu oceny, czy wyniki działalności tych ośrodków były zgodne z prognozami, a także w celu oceny zdolności Grupy do sporządzania wiarygodnych prognoz; • Dokonaliśmy oceny kompetencji eksperta Grupy ds. oceny zasobów eksploatacyjnych na podstawie analizy ostatniego przedstawionego sprawozdania z oceny zasobów oraz porównania 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; Przeprowadziliśmy odrębne rozmowy z ekspertem ds. oceny zasobów eksploatacyjnych w ramach naszej pracy. • Uzyskaliśmy kluczowe dane wejściowe przyjęte w modelach zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) Grupy, zweryfikowaliśmy je i przeprowadziliśmy analizę ich wrażliwości w celu sprawdzenia, czy dane te, takie jak notowania ropy naftowej, szacunki zasobów eksploatacyjnych, nakłady inwestycyjne, stopy procentowe i stopy dyskontowe, były uzasadnione i mieściły się w akceptowalnych zakresach. Podjęte przez nas czynności oparte były na publicznie dostępnych informacjach pochodzących od osób trzecich oraz na innych dostępnych nam danych porównawczych i obejmowały zaangażowanie naszych wewnętrznych specjalistów ds. wyceny do udziału w przeglądzie stóp dyskonta zastosowanych przez Grupę; • Zbadaliśmy matematyczną spójność modelu Grupy i sprawdziliśmy, czy podstawa opracowania modelu była zgodna z naszymi oczekiwaniami i powszechnie przyjętą metodologią wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych. <p>Najważniejsze spostrzeżenia:</p> <p>Stwierdziliśmy, że wniosek Grupy dotyczący konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne w 2020 r. znajdował poparcie w zastosowanych modelach oraz że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości był odpowiedni i w rezultacie wartości bilansowe na koniec roku były możliwe do udokumentowania.</p>
--	--	--

Nasze podejście do istotności

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.

Aby ograniczyć do odpowiednio niskiego poziomu prawdopodobieństwo, że jakiegokolwiek zniekształcenia przekroczą poziom istotności, stosujemy niższy poziom istotności – istotność wykonawczą – aby określić zakres wymaganych testów. Należy jednak zaznaczyć, że zniekształcenia poniżej tego poziomu 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.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy istotność dla sprawozdania finansowego jako całości oraz istotność wykonawczą w następujący sposób:

Sprawozdanie finansowe Grupy		
	2020 w mln USD	2019 w mln USD
Próg istotności	0.9	1.4
Podstawa wyliczenia istotności	1% aktywów ogółem	1,3% aktywów ogółem
Uzasadnienie zastosowanych danych porównawczych	<p>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.</p> <p>Próg istotności został obniżony w stosunku do poprzednich okresów (1,3% aktywów ogółem) w celu uwzględnienia niepewnego otoczenia gospodarczego, jak również w celu wyrównania różnicy pomiędzy istotnością wynikającą z rachunku zysków i strat a istotnością wynikającą ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Zgodnie z rekomendacją Rady Sprawozdawczości Finansowej, w wypadku jednostki notowanej na giełdzie, której akcje są przedmiotem obrotu, odpowiednim kryterium istotności jest odsetek zysku/straty przed opodatkowaniem. W związku z tym, że obrót na obu aktywach Grupy trwa już dwa lata, uznajemy za właściwe ścisłe odniesienie progu istotności na podstawie aktywów ogółem do progu istotności na podstawie straty przed opodatkowaniem w celu uwzględnienia przejścia na kryterium istotności preferowane przez Radę Sprawozdawczości Finansowej.</p>	<p>Aktywa ogółem uznano za właściwą podstawę ustalenia progu istotności, ponieważ Grupa koncentrowała się przede wszystkim na zagospodarowaniu należących do niej aktywów związanych z wydobywaniem ropy naftowej i gazu ziemnego na terenie Rumunii i Tunezji.</p>

Istotność wykonawcza	65%	65%
Podstawa ustalenia istotności wykonawczej	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 wykonawcza została ustalona na poziomie 65% ze względu na liczbę kont opartych w dużym zakresie na szacunkach oraz liczbę znaczących części składowych zidentyfikowanych w ramach Grupy.	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 wykonawcza została ustalona na poziomie 65% ze względu na liczbę kont opartych w dużym zakresie na szacunkach oraz liczbę znaczących części składowych zidentyfikowanych w ramach Grupy.

O ile próg istotności dla sprawozdania finansowego jako całości wynosił 0,9 mln USD, każda znacząca część składowa Grupy została poddana badaniu z zastosowaniem niższego progu istotności, wynoszącego od 0,3 mln USD do 0,6 mln USD, który posłużył do wyznaczenia obszarów sprawozdania finansowego, jakie należało włączyć w zakres badania poszczególnych części Grupy, oraz zakresu próby wykorzystanej podczas badania.

Próg sprawozdawczy

Ustaliliśmy z Komitetem Audytu, że będziemy mu zgłaszać wszelkie różnice stwierdzone w toku przeprowadzanego przez nas badania, przekraczające kwotę 18 000 USD (w 2019 r. – 30 000 USD). Zobowiązaliśmy się również zgłaszać różnice poniżej tego progu, które naszym zdaniem należy zgłaszać ze względów jakościowych.

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 sprawozdaniu biegłego rewidenta z 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.

Zakres naszej odpowiedzialności obejmuje zapoznanie się z pozostałymi informacjami i stwierdzenie na tej podstawie, czy są one w istotnym stopniu niezgodne z badanym sprawozdaniem finansowym lub z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub czy są w istotny sposób zniekształcone. W przypadku stwierdzenia takich istotnych niespójności lub widocznych istotnych zniekształceń, naszym obowiązkiem jest ustalenie, czy powodują one wystąpienie istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym. Jeżeli na podstawie przeprowadzonego badania stwierdzimy, że pozostałe informacje zawierają istotne zniekształcenia, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym fakcie.

Nie zgłaszamy żadnych nieprawidłowości w tym względzie.

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

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy spełniają wymogi określone w regulacjach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i są zgodne z informacjami zawartymi w 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 oraz członkowie Komitetu Audytu Spółki.

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 Roczного.

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.

Inne kwestie podlegające ujawnieniu na podstawie Ustawy o spółkach z 1991 r. obowiązującej na wyspie Jersey

Nie zgłaszamy żadnych kwestii, 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 było niezgodne z dokumentacją księgową lub otrzymanymi informacjami; lub gdybyśmy
- 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 zniekształceń wynikających z nadużyć lub błędów, oraz sporządzenie sprawozdania biegłego rewidenta 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 sprawozdaniu finansowym.

Zakres, w jakim badanie było w stanie wykryć nieprawidłowości, w tym oszustwa

Nieprawidłowości, w tym oszustwa, oznaczają przypadki nieprzestrzegania przepisów prawa i regulacji. Procedury badania projektujemy zgodnie z zakresem naszej odpowiedzialności, opisanymi powyżej, w celu wykrycia istotnych zniekształceń spowodowanych nieprawidłowościami, w tym oszustwem. Poniżej przedstawiono zakres, w jakim nasze procedury są w stanie wykryć nieprawidłowości, w tym oszustwa:

- Kierowanie zapytań do kierownictwa oraz Komitetu Audytu, w tym uzyskanie i analiza powiązanej dokumentacji, dotyczących polityki i procedur Grupy w zakresie:
 - Identyfikacji, oceny i przestrzegania przepisów prawa i regulacji oraz tego, czy kierownictwo i Komitet Audytu posiadali wiedzę na temat przypadków nieprzestrzegania takich przepisów
 - Rozpoznawania i reagowania na ryzyko oszustwa oraz tego, czy kierownictwo i Komitet Audytu posiadają wiedzę na temat faktycznego, podejrzanego lub domniemanego oszustwa, oraz
 - Przeglądu kontroli wewnętrznej ustanowionej w celu ograniczenia ryzyka związanego z oszustwem lub nieprzestrzeganiem przepisów prawa i regulacji.
- Prowadzenie dyskusji w zespole przeprowadzającym badanie, w tym w zespołach przeprowadzających badanie znaczących części składowych, na temat tego, w jaki sposób i w którym miejscu oszustwo może wystąpić w sprawozdaniu finansowym, oraz wszelkich potencjalnych wskaźników oszustwa, w celu rozważenia, w jaki sposób strategia badania powinna odzwierciedlać nasze rozważania

- Uzyskanie zrozumienia otoczenia prawnego i regulacyjnego, w którym Grupa prowadzi działalność, koncentrując się na tych przepisach prawa i regulacjach, które miały bezpośredni wpływ na sprawozdanie finansowe lub miały fundamentalny wpływ na działalność Grupy. Kluczowe przepisy prawa i regulacje, które w tym kontekście rozważyliśmy, obejmowały prawo spółek w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, regulamin rynku AIM i regulamin notowań GPW, przepisy regulujące funkcjonowanie rynku ropy naftowej i gazu oraz krajowe i międzynarodowe przepisy podatkowe.

Ponadto nasze procedury reagowania na zidentyfikowane ryzyka obejmowały:

- Analizę ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym i sprawdzenie ich zgodności z powiązaną dokumentacją w celu oceny zgodności z wyżej wymienionymi przepisami prawa i regulacjami
- Kierowanie zapytań do kierownictwa i Komitetu Audytu dotyczących potencjalnych sporów sądowych i roszczeń
- Zapoznanie się z protokołami z posiedzeń organów Spółki oraz analiza korespondencji z lokalnymi organami podatkowymi i regulacyjnymi
- Odniesienie się do ryzyka oszustwa polegającego na obejściu kontroli przez kierownictwo poprzez zbadanie odpowiedniości próbek zapisów księgowych, w przypadku gdy uznaliśmy, że istnieje większe ryzyko potencjalnego oszustwa, oraz innych korekt; ocenę, czy osądy dokonane przy dokonywaniu szacunków księgowych wskazują na potencjalną stronniczość oraz ocenę ekonomicznego uzasadnienia wszelkich znaczących transakcji, które są nietypowe lub wykraczają poza zwykły tok działalności, oraz
- Przeprowadzenie oceny systemu informatycznego i szerszego środowiska kontroli Grupy – w ramach tych prac dokonaliśmy analizy kontroli dostępu do systemów informatycznych.

Przekazaliśmy również informacje na temat właściwych zidentyfikowanych przepisów prawa i regulacji oraz potencjalnego ryzyka oszustwa wszystkim członkom zespołu przeprowadzającego badanie, w tym zespołów przeprowadzających badanie istotnych części składowych Grupy, oraz zwracaliśmy uwagę na przesłanki wystąpienia oszustwa lub nieprzestrzegania przepisów prawa i regulacji w trakcie całego badania.

Nasze procedury badania zostały zaprojektowane w sposób umożliwiający reagowanie na ryzyko istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym, uznając, że ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może polegać na celowym ukrywaniu informacji, np. poprzez fałszerstwo, złożenie fałszywego oświadczenia lub znowę. Przeprowadzone procedury badania nieodłącznie podlegają ograniczeniom. Im bardziej naruszenie przepisów jest odległe od zdarzeń i transakcji odzwierciedlonych w sprawozdaniu finansowym, tym mniejsze jest prawdopodobieństwo, że rozpoznamy naruszenie.

Dalszy opis naszej odpowiedzialności został zamieszczony na stronie internetowej Rady Sprawozdawczości Finansowej pod adresem:

<https://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities>. Opis ten stanowi część naszego sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta.

Przeznaczenie sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie jest przeznaczone 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 sprawozdaniu biegłego rewidenta. W najszerszym zakresie dozwolonym przepisami prawa, nie przyjmujemy odpowiedzialności z tytułu przeprowadzonego przez nas badania, sporządzenia niniejszego sprawozdania oraz opinii wobec żadnego podmiotu z wyjątkiem Spółki i akcjonariuszy Spółki jako jej organu.

BDO LLP

Anne Sayers
W imieniu BDO LLP
Chartered Accountants
Londyn
25 marca 2021 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 całkowitej straty za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję)

	Nota	2020	2019
Przychody	6	24.030	24.365
Koszt własny sprzedaży			
Opłaty koncesyjne		(1.804)	(1.860)
Podatek od zysków nadzwyczajnych		(1.486)	(3.155)
Koszty wydobycia		(8.280)	(6.985)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	11, 13	(15.295)	(10.477)
Koszt własny sprzedaży ogółem		(26.865)	(22.477)
(Strata) zysk brutto		(2.835)	1.888
Koszty ogólnego zarządu		(3.944)	(3.788)
Koszty płatności w formie akcji własnych	7	(1.418)	528
Łączne koszty ogólnego zarządu		(5.362)	(4.316)
Odpisy aktualizujące	11, 12	(10.348)	-
Rozwiązanie rezerwy	23	1.905	-
Odwrócenie rezerwy na koszty likwidacji	17	-	6.891
Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie		-	52
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(16.640)	4.515
Zyski z tytułu wygaśnięcia zadłużenia	20	11.985	-
Koszty finansowe	8	(3.807)	(4.803)
Strata netto przed opodatkowaniem		(8.462)	(288)
Obciążenie podatkowe	9	(835)	(1.652)
Strata po opodatkowaniu przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej		(9.297)	(1.940)
Inna całkowita strata			
<i>Inna całkowita strata do ujęcia w wyniku finansowym w kolejnych okresach:</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia		1.332	(243)
Całkowita strata ogółem za rok przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej		(7.965)	(2.183)
Strata na akcję:			
Podstawowa i rozwodniona	10	(0,03)	(0,01)

Załączone noty objaśniające na stronach od 58 do 85 stanowią część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Serinus Energy plc
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2020 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję)

Stan na:	Nota	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
		r.	r.
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	77.799	93.396
Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	12	14	1.004
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	512	817
Aktywa trwałe ogółem		78.325	95.217
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	14	1.159	1.122
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	8.876	11.341
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		6.002	2.780
Aktywa obrotowe ogółem		16.037	15.243
Aktywa ogółem		94.362	110.460
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	16	401.426	377.942
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w formie akcji		25.177	23.835
Warranty	16	97	97
Niepokryta strata		(396.410)	(387.113)
Skumulowane różnice kursowe z przeliczenia		1.089	(243)
Kapitał własny ogółem		31.379	14.518
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na koszty likwidacji	17	26.950	25.304
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	11.976	13.392
Zobowiązania z tytułu leasingu	19	422	342
Zadłużenie długoterminowe	20	-	23.387
Pozostałe rezerwy	21	1.399	1.323
Zobowiązania długoterminowe ogółem		40.747	63.748
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część rezerwy na koszty likwidacji	17	7.124	6.334
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu	19	164	534
Krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	20	-	7.709
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	22	14.948	17.617
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		22.236	32.194
Zobowiązania ogółem		62.983	95.942
Zobowiązania i kapitał własny ogółem		94.362	110.460

Załączone noty objaśniające na stronach od 58 do 85 stanowią część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki 25 marca 2021 r. i zostało podpisane w jej imieniu przez:

ELEANOR BARKER
 CZŁONEK RADY DYREKTORÓW, PRZEWODNICZĄCA
 KOMITETU AUDYTU

JEFFREY AULD
 CZŁONEK RADY DYREKTORÓW I DYREKTOR GENERALNY

Serinus Energy plc

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję)

	Nota	Kapitał zakła- dowy	Kapitał rezer- wowy z tytułu płatności w formie akcji	Warranty	Niepokryta strata	Skumulowane inne całkowite straty	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2018 r.		375.208	23.307	-	(385.173)	-	13.342
Całkowita strata za rok		-	-	-	(1.940)	-	(1.940)
Inna całkowita strata za rok		-	-	-	-	(243)	(243)
<i>Transakcje z posiadaczami akcji</i>							
Wyemitowane akcje	16	2.903	-	-	-	-	2.903
Koszty emisji akcji	16	(170)	-	-	-	-	(170)
Wyemitowane warranty	16	-	-	97	-	-	97
Wykonanie warrantów	16	1	-	-	-	-	1
Koszty płatności w formie akcji własnych		-	528	-	-	-	528
Stan na 31 grudnia 2019 r.		377.942	23.835	97	(387.113)	(243)	14.518
Całkowita strata za rok		-	-	-	(9.297)	-	(9.297)
Inna całkowita strata za rok		-	-	-	-	1.332	1.332
<i>Transakcje z posiadaczami akcji</i>							
Wyemitowane akcje	16	21.315	-	-	-	-	21.315
Koszty emisji akcji	16	(1.573)	-	-	-	-	(1.573)
Koszty płatności w formie akcji własnych		76	1.342	-	-	-	1.418
Akcje wyemitowane w celu spłacenia Kredytu Zamiennego	16	3.666	-	-	-	-	3.666
Stan na 31 grudnia 2020 r.		401.426	25.177	97	(396.410)	1.089	31.379

Załączone noty objaśniające na stronach od 58 do 85 stanowią część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Serinus Energy plc

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję)

	Nota	2020	2019
Działalność operacyjna			
Strata za okres sprawozdawczy		(9.297)	(1.940)
Pozycje niepieniężne:			
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	11, 13	15.295	10.477
Odpisy aktualizujące	11, 12	10.348	-
Koszty odsetkowe	8	3.222	3.560
Koszty płatności w formie akcji własnych	7	1.418	528
Obciążenie podatkowe	9	835	1.652
Zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji	8	460	1.224
Zmiana stanu pozostałych rezerw	21	76	(44)
Strata (zysk) z tytułu różnic kursowych		20	123
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji		-	(6.891)
Pozostałe przychody operacyjne		4.	(42)
Rozwiązanie rezerwy	23	(1.905)	-
Zyski z tytułu wygaśnięcia zadłużenia	20	(11.985)	-
Zapłacony podatek dochodowy		(1.166)	(315)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		7.317	8.086
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	26	(536)	670
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		6.781	8.756
Działalność finansowa			
Wpływy z emisji akcji	16	21.315	3.000
Koszty emisji akcji	16	(1.573)	(170)
Splata kredytu długoterminowego	20	(18.500)	(5.400)
Opłaty leasingowe	19	(537)	(466)
Wykonanie warrantów	16	-	1
Zapłacone odsetki od zadłużenia długoterminowego	8	-	(355)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		705	(3.390)
Działalność inwestycyjna			
Nakłady inwestycyjne	26	(4.360)	(4.888)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		49	20
Przepływy pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(4.311)	(4.868)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		47	(1)
Zmiana stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych		3.222	497
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu		2.780	2.283
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu		6.002	2.780

Załączone noty objaśniające na stronach od 58 do 85 stanowią część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Serinus Energy plc

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

1. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowa działalność Serinus Energy plc. oraz jej podmiotów zależnych 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 i centrala Grupy mieści się pod adresem 2nd Floor, The Le Gallais Building, 54 Bath Street, St. Helier, Jersey, JE1 1FW.

Serinus Energy plc. jest publiczną spółką giełdową, której akcje zwykle są notowane pod symbolem „SENX” na rynku AIM oraz pod symbolem „SEN” na GPW.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Serinus obejmuje sprawozdania Grupy oraz jej podmiotów zależnych za lata zakończone 31 grudnia 2020 r. i 2019 r.

Przedstawione powyżej informacje finansowe nie stanowią sprawozdania statutowego Grupy za lata zakończone 31 grudnia 2020 r. lub 31 grudnia 2019 r., ale pochodzą z tych sprawozdań. Sprawozdania statutowe za 2019 rok zostały dostarczone do rejestru spółek, a sprawozdania statutowe za 2020 rok zostaną dostarczone w stosownym czasie. Biegły rewident sporządził sprawozdanie o tym sprawozdaniu finansowym; sprawozdanie biegłego rewidenta za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku było (i) bez zastrzeżeń; sprawozdanie biegłego rewidenta za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku było (i) bez zastrzeżeń; oraz (ii) zawierało odniesienie do spraw, na które biegły rewident zwrócił uwagę, bez zgłaszania zastrzeżeń do sprawozdania.

Chociaż informacje finansowe zawarte w niniejszym wstępnym komunikacie zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz interpretacjami KIMSF przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej, niniejszy komunikat nie zawiera informacji wystarczających do zachowania zgodności z MSSF. Grupa planuje udostępnić pełne sprawozdania finansowe zgodne z MSSF i interpretacjami KIMSF przyjętymi przez Unię Europejską i zgodnie z Ustawą o Spółkach (Jersey) z 1991 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 według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem sytuacji opisanych w załączonych zasadach rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 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, stosowanymi zgodnie z przepisami Ustawy o spółkach z 1991 r. obowiązującej na wyspie Jersey.

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 kontynuacji działalności.

W grudniu 2020 r. Grupa dokonała całkowitego rozliczenia 33,0 mln USD istniejącego zadłużenia, dzięki czemu stała się wolna od długu i może przeznaczyć przepływy pieniężne na działalność operacyjną. Grupa zaspokaja swoje bieżące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy z przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, posiadanych środków pieniężnych i kapitału własnego, a na dzień 28 lutego 2021 r. Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 5,7 mln USD.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Serinus będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że będzie w stanie zrealizować swoje aktywa i regulować zobowiązania w toku zwykłej działalności. Oceniając zdolność Grupy do kontynuowania działalności, Dyrektorzy przygotowali prognozę przepływów pieniężnych dla scenariusza podstawowego, zgodnie z którą Grupa będzie posiadała wystarczającą płynność finansową przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Serinus Energy plc

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Kluczowe dane wejściowe do prognozy przepływów pieniężnych obejmują założenia dotyczące cen surowców, nakładów inwestycyjnych, kosztów operacyjnych i wyników operacyjnych dla każdej jednostki w oparciu o budżet Grupy zatwierdzony przez Radę Dyrektorów. Zatwierdzając budżet Grupy, Dyrektorzy wzięli pod uwagę wpływ pandemii COVID-19 na światową aktywność gospodarczą, popyt na węglowodory oraz zdolność Grupy do utrzymania swojej działalności. Dyrektorzy krytycznie przeanalizowali założenia przyjęte do budżetu, aby upewnić się, że stanowią one solidną podstawę dla prognozy przepływów pieniężnych w wariacie podstawowym i uważają, że najistotniejszym czynnikiem, który może mieć wpływ na przepływy pieniężne w analizowanym okresie kontynuacji działalności, jest cena surowców. Model przepływów pieniężnych został poddany testom, zawierającym hipotetyczne niekorzystane założenia, zakładające 25% spadek cen surowców w okresie objętym prognozą. W związku z tym Dyrektorzy wzięli pod uwagę elastyczność Grupy w zakresie terminów realizacji zobowiązań kapitałowych, zdolność do zarządzania terminami nierutynowych wydatków inwestycyjnych i kosztów operacyjnych. W każdym rozsądnym scenariuszu, nadal uważają, że Grupa będzie dysponowała wystarczającą płynnością przez co najmniej kolejne 12 miesięcy.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa posiadała ujemny kapitał obrotowy w wysokości -6,3 mln USD, jednakże Dyrektorzy rozważyli okoliczności, obecny stan i realną konieczność spłaty 11,3 mln USD zobowiązań krótkoterminowych, które dotyczą długoterminowych zobowiązań zaciągniętych w przeszłości i na podstawie tej oceny nie uważają, aby stały się one wymagalne w analizowanym okresie kontynuowania działalności.

W związku z powyższym, Dyrektorzy są przekonani, że Grupa będzie posiadała wystarczającą płynność do regulowania swoich zobowiązań w normalnym toku działalności przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na tej podstawie Dyrektorzy uznają za właściwe sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności.

3. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

(a) Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje wyniki Grupy oraz wszystkich podmiotów zależnych. Podmioty zależne to jednostki, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Wszystkie salda i transakcje wewnątrzgrupowe oraz wszelkie zrealizowane zyski lub straty wynikające z transakcji wewnątrzgrupowych są eliminowane przy konsolidacji. Serinus posiada cztery spółki bezpośrednio zależne: Serinus Energy Canada Inc., Serinus Holdings Limited, Serinus Petroleum Consultants Limited oraz Serinus B.V. Poprzez Serinus Holdings Limited, Grupa posiada następujące spółki pośrednio zależne w 100%: SE Brunei Limited i AED South East Asia Ltd., które posiadają udziały Grupy w Bloku L w Brunei oraz KOV Borneo Limited, która posiada udziały Grupy w Bloku M w Brunei. Poprzez Serinus B.V., Serinus posiada jedną spółkę w pełni zależną Serinus Tunisia B.V. oraz 99,9995% udziałów w Serinus Energy Romania S.A. Serinus Tunisia B.V. jest właścicielem pozostałych 0,0005% udziałów w Serinus Romania S.A.

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 całkowitej straty.

Podstawa konsolidacji

Jeżeli Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji, jednostka taka uznawana jest za jednostkę zależną. Grupa sprawuje kontrolę nad daną jednostką, jeżeli 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 któregośkolwiek 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;

Serinus Energy plc

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

- 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 przejścia. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej są początkowo ujmowane według ich wartości godziwej na dzień przejścia. Wyniki przejętej działalności ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitej straty 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 według kursów wymiany obowiązujących na dzień transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego na koniec roku. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyrażone w walutach obcych i ujmowane w wartości godziwej przeliczane są na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej. Różnice kursowe z przeliczenia są 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 według kursu wymiany na dzień bilansowy. Przychody i koszty jednostek działających za granicą przeliczane są na dolary amerykańskie według kursu wymiany zbliżonego do kursu z dnia zawarcia transakcji. Znaczące różnice kursowe ujmowane są w innych całkowitych stratach.

(d) Ujmowanie przychodów

Grupa uzyskuje przychody ze sprzedaży ropy naftowej, gazu ziemnego i płynnego gazu ziemnego. Opłaty licencyjne i związane z nimi przychody są rejestrowane w momencie produkcji.

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 załadunkowego 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.

(e) Podatek od zysków nadzwyczajnych

W ramach segmentu operacyjnego w Rumunii, Spółka płaci podatek nadzwyczajny, jeżeli zrealizowana cena gazu przekracza cenę ustaloną przez władze rumuńskie. Podatek od nadzwyczajnych zysków kapitałowych jest ujmowany na podstawie produkcji i wykazywany jako koszt sprzedaży.

(f) Płatności w formie akcji własnych

Grupa odzwierciedla koszt ekonomiczny związany z przyznaniem pracownikom i członkom Rady Dyrektorów opcji na akcje, ujmując koszt w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wysokości wartości godziwej przyznanych świadczeń. Koszty są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów lub strat przez okres nabywania uprawnień do nagrody. 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.

Serinus Energy plc

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Nagrody w postaci akcji wyemitowane w ramach LTIP Spółki obejmują prawo do nabycia akcji Spółki bez ponoszenia kosztów i są wyceniane według kursu na zamknięciu z dnia emisji. Nie istnieją warunki nabycia uprawnień do tych nagród, dlatego pełna wartość nagród jest ujmowana w kosztach w momencie ich wydania i wykazywana w kapitale rezerwowym Spółki z tytułu płatności w formie akcji.

Akcje wydawane w miejsce wynagrodzenia są wydawane do wysokości równowartości utraconego wynagrodzenia. Przy ustalaniu liczby przyznanych akcji, Spółka stosuje średnią ważoną wolumenem obrotu cenę akcji za okres odpowiadający utraconemu wynagrodzeniu. Ponieważ nie istnieją warunki nabycia uprawnień do tych akcji, są one w całości odpisywane w koszty w okresie, w którym nastąpiła utrata wynagrodzenia i są ujmowane w Kapitale zakładowym.

W momencie zakończenia modyfikacji opcji na akcje, Spółka porównuje pierwotną wartość godziwą opcji na akcje z dnia modyfikacji z jej zmodyfikowaną wartością godziwą z dnia modyfikacji. Jeśli wartość godziwa zmodyfikowanej opcji na akcje jest niższa od pierwotnej wartości godziwej, nie jest wymagana żadna korekta, ponieważ pierwotna wartość godziwa stanowi minimum, które Spółka jest zobowiązana ująć w kosztach. Wzrost przyrostu wartości godziwej jest ujmowany w kosztach przez pozostały okres nabywania uprawnień. W przypadku nabycia pełnych uprawnień do opcji na akcje, przyrost wartości godziwej jest niezwłocznie ujmowany w rachunku zysków i strat i wykazywany w kapitale rezerwowym z tytułu płatności w formie akcji.

(g) 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 inną całkowitą stratę; wówczas bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest bezpośrednio w kapitale własnym lub innej całkowitej stracie. 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 według 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 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.

Podatki w Tunezji są opłacane z góry na podstawie salda podatkowego z poprzedniego roku i są wykorzystywane w celu zmniejszenia przyszłych zobowiązań podatkowych, i nie mogą zostać zwrócone. Spółka klasyfikuje je jako przedpłacone podatki w momencie ich zapłaty. Spółka dokonuje ponownej oceny prawdopodobieństwa, że takie opłacone z góry podatki przyniosą korzyści Spółce, i w zakresie, w jakim uznaje się, że nie mają one wartości, Spółka ujmuje je w rachunku zysków i strat jako koszt podatkowy.

(h) 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

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

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.

(i) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe są ujmowane, gdy Grupa staje się stroną umowy danego instrumentu, a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

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, według których Grupa klasyfikuje swoje aktywa finansowe:

- I. Wycena według 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 według 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 według wartości godziwej przez wynik finansowy: dotyczy aktywów, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub wyceny według 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 według zamortyzowanego kosztu.

W chwili początkowego ujęcia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są według 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 otrzymania oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Grupa nie posiada aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody ani według 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 według wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie początkowego ujęcia.

Zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe bierne, zobowiązania z tytułu leasingu i 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

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

jako zobowiązania krótkoterminowe, chyba że płatność nie jest wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

Grupa opisuje wycenę według wartości godziwej w podziale na 3 poziomy hierarchii, w zależności od stopnia obserwowalności danych wejściowych:

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

dane wejściowe poziomu 2 to dane wejściowe, inne niż ceny notowane zawarte w poziomie 1, które 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.

(j) 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 według koncesji lub obszarów 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 według 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. Do 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).

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

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 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 według pola lub obszaru geotechnicznego. Wartość bilansowa wszelkich wymienianych lub sprzedawanych części składowych jest zatwierdzana. 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 do uruchomienia ich wydobycia. Na potrzeby oszacowania szczypania, zasoby ropy naftowej i gazu ziemnego są konwertowane do wspólnej jednostki miary według ich względnej zawartości energii, gdzie sześć tysięcy stóp sześciennych (mcf) 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 według 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, a 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 możliwej do odzyskania. 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 (taką najmniejszą grupę aktywów określa się jako „ośrodek wypracowujący środki pieniężne”). Następnie dokonuje się oszacowania wartości możliwej do odzyskania. Wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wyższą z następujących wartości: wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszonej 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 możliwą do odzyskania. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat. 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

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

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 możliwej do odzyskania. 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 i sprzęt komputerowy. 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.

(k) Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu

Serinus nie działa jako leasingodawca, a zatem niniejsza polityka odzwierciedla wyłącznie działania Serinus jako leasingobiorcy. Serinus ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa użytkowania oraz kompensujące zobowiązanie z tytułu leasingu w dniu, w którym składnik aktywów jest dostępny dla nas. Składnik aktywów i zobowiązanie z tytułu leasingu są początkowo wyceniane według wartości bieżącej przyszłych opłat leasingowych przy zastosowaniu domyślnej stopy procentowej określonej w umowie, jeżeli jest ona dostępna. Jeżeli w umowie nie została określona stopa procentowa, Spółka stosuje średni ważony koszt kapitału jednostki gospodarczej, w której prowadzony jest leasing. Przez okres trwania leasingu Spółka ponosi koszty z tytułu odsetek, które są doliczane do zobowiązania z tytułu leasingu i pomniejszane o każdą przyszłą opłatę leasingową.

Modyfikacje umów leasingowych powodują ponowną wycenę składnika aktywów i zobowiązań leasingowych na dzień wejścia w życie modyfikacji umowy, a wynikająca z tego zmiana jest odzwierciedlona poprzez zwiększenie wartości bazowego składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz odpowiadającego mu zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasing krótkoterminowy oraz leasing o niskiej wartości nie jest wykazywany w bilansie. Opłaty leasingowe są natomiast ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

(l) 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 wypływ 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. Rezerwy nie są tworzone na przyszłe straty operacyjne. Zarząd kieruje się swoją najlepszą oceną przy określaniu prawdopodobieństwa, że rezerwa zostanie rozliczona w ciągu jednego roku; rezerwy, które zostaną rozliczone w ciągu jednego roku są klasyfikowane jako rezerwy krótkoterminowe.

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 danym 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 całkowitej straty.

Zmiany wartości szacowanego zobowiązania wynikające z korekt prognozowanych terminów lub kwot niedyskontowanych 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. Ewentualną zmianę szacunku wynikającą

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

ze zmniejszenia wartości zobowiązania w przypadku całkowitego umorzenia danego składnika aktywów likwidacyjnych wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitej straty.

(m) 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 umowy 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 nie pochodny, który zawiera umowy 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.

W trakcie wycofywania jakiegokolwiek zobowiązania dłużnego, różnice pomiędzy wartością bilansową a kwotą rozliczaną (środki pieniężne i kapitał własny) będą ujmowane w rachunku zysków i strat. Jeżeli kapitał własny jest emitowany w ramach spłaty zadłużenia, akcje są wyceniane według wartości godziwej na dzień emisji.

(n) 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.

(o) Warranty

Warranty są klasyfikowane jako kapitał własny. Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją warrantów są ujmowane jako pomniejszenie kapitału własnego po uwzględnieniu skutków podatkowych. Wartość godziwa jest wyceniana przy użyciu modelu Blacka-Scholesa, który uwzględnia warunki związane z nabywaniem uprawnień i realizacją instrumentów kapitałowych.

(p) Dywidendy

Dotychczas Grupa nie wypłacała dywidend i nie przewiduje wypłaty dywidendy w dającej się przewidzieć przyszłości. Jeżeli Grupa 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 (Companies (Jersey) Law 1991).

4. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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 zobowiązań z tytułu leasingu oraz zadłużenia długoterminowego jest zbliżona do ich wartości bilansowej, ponieważ zarówno te zobowiązania, jak i zadłużenie są oprocentowane wg rynkowych stóp procentowych (poziom 2).

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Rada Dyrektorów ponosi ogólną odpowiedzialność za identyfikację głównych czynników ryzyka w Grupie oraz za zapewnienie, aby w Grupie istniały zasady i procedury umożliwiające właściwe zarządzanie tymi czynnikami ryzyka. Kierownictwo Serinus identyfikuje, analizuje i monitoruje czynniki ryzyka oraz analizuje wpływ sytuacji rynkowej na działalność Grupy.

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.**

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

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 Rumunii nie istnieje określony benchmark gazu, który umożliwiłby śledzenie ceny rynkowej, dlatego też Spółka zawiera z klientami miesięczne kontrakty na określoną cenę gazu na każdy miesiąc w oparciu o rumuńską działalność w zakresie handlu gazem.

Grupa nie posiada programu zabezpieczania cen surowców, które mogłyby ograniczyć ryzyko cenowe. W roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. zmiana ceny ropy naftowej za baryłkę o 5% spowodowałaby zmianę przychodów, po odliczeniu opłat koncesyjnych, o 0,3 mln USD (w 2019 r. – o 0,3 mln USD), a zmiana ceny gazu za Mcf o 5% – zmianę przychodów, po odliczeniu opłat koncesyjnych, o 0,9 mln USD (w 2019 r. – o 0,8 mln USD).

RYZYKO WALUTOWE

Grupa narażona jest na ryzyko wynikające z wahań różnych kursów wymiany. Ceny gazu oparte są na rumuńskich LEU („LEU”) lub dinarach tunezyjskich („TND”), natomiast ceny kondensatu i ropy naftowej oparte są na USD. Spółka posiada zobowiązania w GBP, CAD, LEU i TND. W związku z tym Spółka odczuwa skutki zmian kursu wymiany USD w stosunku do następujących walut: GBP, CAD, LEU i TND.

W ramach bieżącej działalności Spółka często generuje faktury w innych walutach, ale nie są one wrażliwe na praktykę walutową stosowaną przez Spółkę.

Na dzień 31 grudnia 2020 r.	GBP	CAD	LEU	TND
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	388	24	1 454	218
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	1 441	109	-
Należności	-	6	16 456	2 334
Zobowiązania	(474)	(79)	(5 559)	(1 405)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(93)	(242)	-	(537)
Ekspozycja netto na ryzyko walutowe	(179)	1 150	12 460	610
Kurs przeliczenia na USD	1,3649	0,7854	0,2521	0,3697
Równowartość w USD	(244)	903	3 142	226

Na dzień 31 grudnia 2019 r.	GBP	CAD	LEU	TND
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	54	17	1 856	408
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	1 428	110	-
Należności	-	16	18 740	1 751
Zobowiązania	(331)	(228)	(12 247)	(1 148)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(132)	(471)	-	(655)
Ekspozycja netto na ryzyko walutowe	(409)	762	12 460	610
Kurs przeliczenia na USD	1,3210	0,7679	0,2347	0,3573
Równowartość w USD	(540)	585	2 924	218

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 i Rumunii oraz należności od partnerów joint venture w Tunezji.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Zdaniem kierownictwa, Grupa jest w stanie kontrolować poziom ekspozycji na ryzyko kredytowe, ponieważ sprzedaje produkty na podstawie umów lub z 30-dniowym terminem płatności. Wydobywane surowce sprzedawane są renomowanym podmiotom, a spłacalność należności jest regularna na podstawie indywidualnych ustaleń pomiędzy stronami. W roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. w Tunezji Grupa sprzedawała węglowodory trzem klientom, których udział w przychodach Grupy w tym kraju wynosił 62%, 19% i 19% (w 2019 r. – sprzedaż na rzecz trzech klientów, z udziałem w przychodach na poziomie 62%, 21% i 17%). Sprzedaż w Rumunii realizowana była głównie do trzech odbiorców (2019 - dwóch), z wagą 70%, 15% i 4% (2019 - 98% i 2%). Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa posiadała 0,8 mln USD (2019 r. – 0,3 mln USD) należności z tytułu przychodów, które zostały uznane za przeterminowane (powyżej 90 dni). Spółka jest przekonana, że należności te zostaną spłacone, ponieważ w przeszłości nie odnotowano przypadków niewywiązywania się z płatności przez tych klientów, a po zakończeniu okresu nastąpił odbiór należności.

Spółka zastosowała model uproszczony do oceny ECL zgodnie z MSSF 9. W ramach tego podejścia stosuje się odpis na oczekiwane straty w całym okresie obowiązywania umowy w oparciu o kryterium dni przeterminowania. Po dokonaniu przeglądu historycznych transakcji z dostawcami Spółki ustalono, że ECL jest nieistotny, ponieważ w przeszłości nie wystąpiły przypadki niewykonania zobowiązań lub niezapłacenia faktur. W związku z tym Spółka określiła procentowy poziom ECL jako nominalny i nie utworzyła odpisu na należności wątpliwe na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku.

Spółka zarządza bieżącymi należnościami z tytułu podatku od towarów i usług, składając miesięczne deklaracje VAT. Umożliwia to Spółce uzyskanie zwrotu nadpłaconego podatku w możliwie najkrótszym terminie, a ewentualna kontrola poszczególnych kwot opóźnia zwrot o nie więcej niż miesiąc. 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.

RYZIKO 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 pokrycia kapitału obrotowego, kosztów zagospodarowania złóż oraz 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.

Na dzień 31 grudnia 2020 r.	1 rok	1 - 3 lata	3+ lat	Razem
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14 319	-	-	14 319
Zobowiązania z tytułu leasingu	236	224	218	678
Razem	14 555	224	218	14 997

Na dzień 31 grudnia 2019 r.	1 rok	1 - 3 lata	3+ lat	Razem
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16 231	-	-	16 231
Zobowiązania z tytułu leasingu	622	172	231	1 025
Kredyt Zamienny	7 709	15 489	7 898	31 096
Razem	24 562	15 661	8 129	48 352

Dyrektorzy rozważyli okoliczności, obecny stan i praktyczne możliwości realizacji 11,3 mln USD zobowiązań krótkoterminowych, które dotyczą długoterminowych zobowiązań historycznych i na podstawie tej oceny nie sądzą, aby stały się one wymagalne w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Serinus Energy plc

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

RYZIKO STÓP PROCENTOWYCH

W ciągu roku Spółka całkowicie spłaciła swoje długoterminowe zadłużenie i nie jest już narażona na ryzyko stopy procentowej. W roku poprzednim ryzyko stopy procentowej Grupy wynikało ze zmiennego oprocentowania Kredytu Zamiennego. Oprocentowanie Kredytu Zamiennego zostało ustalone w oparciu o LIBOR oraz przychody przyrostowe, przy czym dolna granica wynosiła 8%, a górna 17%. W poprzednim roku, gdyby stopy procentowe dotyczące zadłużenia długoterminowego wzrosły o 1%, to przy założeniu, że zadłużenie pozostanie bez zmian, wpływ na stratę netto przed opodatkowaniem wyniósłby 0,3 mln USD.

5. WYKORZYSTANIE SZACUNKÓW I OSĄDÓW

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa dokonania istotnych szacunków i osądów w oparciu o aktualnie dostępne informacje. Przy dokonywaniu tych szacunków i ocen kierownictwo kieruje się profesjonalnym osądem oraz korzysta z najbardziej aktualnych informacji, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić. Ze względu na swój charakter, szacunki te są obarczone niepewnością pomiaru, a ich wpływ na sprawozdania finansowe w przyszłych okresach może być istotny. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia są na bieżąco weryfikowane, a wszelkie zmiany są ujmowane w okresie, w którym nastąpiła zmiana szacunków i osądów. Poniżej opisano istotne szacunki i oceny dokonane przez kierownictwo w sprawozdaniu finansowym:

(a) Ośrodki wypracowujące środki pieniężne

Wyznaczenie CGU wymaga zastosowania osądu przy definiowaniu grupy aktywów, które generują niezależne od innych aktywów wpływy pieniężne. Ośrodki wypracowujące środki pieniężne są określane przez podobną strukturę geologiczną, wspólną infrastrukturę, bliskość geograficzną, rodzaj zasobów mineralnych, podobną ekspozycję na ryzyko rynkowe i istotność. CGU Spółki są zasadniczo dostosowane do umów koncesyjnych. W ciągu roku kierownictwo dokonało ponownej oceny CGU i ustaliło, że koncesje Chouech i Ech Chouech w Tunezji stanowią w istocie jedną CGU ze względu na zależność Ech Chouech od infrastruktury Chouech w zakresie kontynuacji wydobywania. W Rumunii Spółka ustaliła, w oparciu o dane z badania sejsmicznego 3D przeprowadzonego w 2014 r. dla obszaru Santau zaliczającego się do Koncesji Satu Mare, że zidentyfikowane obiekty perspektywiczne zlokalizowane są na odrębnym obszarze geograficznym niż Moftinu, i uznała za celowe utworzenie z Santau i Moftinu oddzielnych CGU z dniem 31 grudnia 2020 r. Więcej informacji można znaleźć w nocie 11.

(b) Rezerwy ropy naftowej i gazu

Proces określania zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego jest złożony i wymaga przyjęcia wielu różnych założeń. Na koniec każdego roku obrotowego Spółka przeprowadza audyt rezerw, który jest wykonywany przez niezależnych, wykwalifikowanych inżynierów ds. rezerw. Szacunki rezerw Spółki opierają się na aktualnych prognozach wydobywania, prognozach cen surowców oraz innych warunkach gospodarczych. Szacunki są korygowane o wszystkie dostępne informacje, takie jak historyczne wyniki odwiertów i aktualne ceny surowców.

Rezerwy Spółki są podstawą kalkulacji odpisów umorzeniowych aktywów z tytułu zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego, obliczania przyszłych przepływów pieniężnych z tych aktywów oraz wartości odzyskiwalnej dla każdego CGU. Spółka porównuje wartość odzyskiwalną z wartością bilansową w celu określenia ewentualnej utraty wartości. Przy ustalaniu wartości odzyskiwalnej Spółka dokonuje innych kluczowych szacunków i osądów, które dotyczą potwierdzonych i prawdopodobnych zasobów, prognozowanych cen surowców, oczekiwanego wydobywania, przyszłych kosztów prac rozwojowych oraz stóp dyskontowych. Wszelkie zmiany tych szacunków mogą w istotny sposób wpłynąć na przewidywane rezerwy Spółki. Analiza wrażliwości na utratę wartości przedstawiona jest szczegółowo w nocie 11.

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

Grupa posiada obecnie domniemany 100% udział w koncesji Satu Mare, ze względu na to, że partner w prawie użytkowania górniczego, który posiadał 40% udział w koncesji Satu Mare, zrezygnował z udziału w przyszłych fazach poszukiwań lub zagospodarowania i nie wniósł swojego udziału w kosztach. 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.

Serinus Energy plc

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Grupa przekazała partnerowi zawiadomienie o uznanym przeniesieniu udziałów (ang. *Notice of Deemed Transfer*) zgodnie z warunkami umowy JOA. Wspomniane Zawiadomienie o uznanym przeniesieniu stwierdza, że Grupa zażądała tego udziału bez żadnych zobowiązań wobec partnera. 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 działaniu. 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.

(d) Rezerwy na koszty likwidacji

Grupa ujmuje zobowiązania z tytułu przyszłego wycofania z eksploatacji i rekultywacji aktywów naftowych i gazowych. Kierownictwo jest zobowiązane do dokonywania szacunków i osądów w odniesieniu do szacowanych technik i kosztów zaniechania działalności oraz terminów zaniechania. Postęp technologiczny w branży może doprowadzić do zmian w okresie eksploatacji rezerw, opóźniając terminy zaniechania wydobycia, a także do wprowadzenia tańszych technik zaniechania wydobycia. Wszelkie zmiany tych szacunków, jak również stóp inflacji i dyskonta, mogą spowodować istotne różnice i wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

(e) Podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wymaga szacunków i osądów ze strony kierownictwa przy ustalaniu przyszłych przepływów pieniężnych i dochodu do opodatkowania każdej jednostki gospodarczej w celu określenia prawdopodobieństwa rozpoznania aktywów przez Spółkę.

W Tunezji podatki są czasami płacone z góry na podstawie sprzedaży brutto w określonych okolicznościach. Kierownictwo kieruje się swoimi najlepszymi szacunkami i prognozami przyszłych przepływów pieniężnych w celu ustalenia, czy zaliczki te zostaną wykorzystane na poczet podatku dochodowego w przyszłych okresach. W przypadku uznania, że zaliczki te nie zostaną wykorzystane w przyszłości, są one ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych strat jako koszt podatkowy.

(f) Należności z tytułu podatku od towarów i usług

Spółka posiada nieuregulowane roszczenia z tytułu podatku VAT, które zostały zakwestionowane przez władze rumuńskie, sięgające 2018 roku. Przedmiotowy podatek VAT dotyczy kosztów operacyjnych i rozwojowych w Rumunii, które zostały w całości zapłacone przez Spółkę przy 100% udziale w prawie użytkowania górniczego (zob. Nota 5 (c)). Spółka zaewidencjonowała 100% salda VAT.

6. PRZYCHODY

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 oraz innych czynników, w zależności od warunków umowy. Na mocy zawartych umów, Grupa jest zobowiązana do dostarczenia kontrahentom zmiennej ilości ropy naftowej i gazu ziemnego. Strukturę przychodów w podziale na główne produkty i rynki geograficzne przedstawiono w nocie dotyczącej segmentów (zob. Nota 31).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. saldo należności z tytułu umów z klientami ujęte w pozycji należności wynosiło 2,9 mln USD (31 grudnia 2019 r. – 4,2 mln USD).

7. KOSZTY PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

Grupa przyznała członkom Rady Dyrektorów 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 akcjach zwykłych Spółki będących w obrocie na rynku AIM. 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 IV kwartale 2020 roku Grupa dokonała przeszacowania wszystkich opcji na akcje, z wyjątkiem opcji dyrektorów niewykonawczych, do ceny wykonania 0,02 GBP, co stanowi modyfikację planu płatności w formie akcji. Grupa

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.**

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

ujęła w kosztach przyrost wartości godziwej związany z wszystkimi opcjami na akcje, do których nabyto uprawnienia, i będzie ponosić koszty przyrostu wartości godziwej związanego z opcjami na akcje, do których nie nabyto uprawnień, przez pozostały okres trwania tych opcji. Opcje przyznane dyrektorom niewykonawczym nie zostały przeszacowane ani zamienione na LTIP Spółki. Wzrost wartości godziwej został obliczony przy użyciu modelu Blacka-Scholesa na dzień modyfikacji z uwzględnieniem i bez uwzględnienia zmienionej ceny wykonania. Przyrost wartości godziwej został uznany za nieistotny.

W dniu 21 grudnia 2020 r. Spółka wyemitowała 22,5 mln nagród w ramach LTIP („Nagrody”) dla członków zespołu zarządzającego. Nagrody te zostały przyznane kierownictwu i dają prawo do nabycia jednej akcji Spółki za cenę 0 USD. Nagrody te zostały wycenione według kursu na zamknięciu (0,0265 GBP) w dniu ich wydania. Łączna wartość godziwa tych nagród wyniosła 0,8 mln USD (0,6 mln GBP). Na dzień 31 grudnia 2020 r. łączna liczba nagród pozostających do realizacji w ramach tego LTIP wynosiła 22,5 mln (2019 r. - zero) przy średniej ważonej wycenie 0,0265 funta (2019 r. - zero).

W ciągu roku Spółka wyemitowała również akcje dla dyrektorów wykonawczych w zamian za 20% obniżkę wynagrodzenia w II i III kwartale. Akcje te zostały przyznane według średniego ważonego kursu akcji na zamknięciu w odpowiednich okresach.

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. wynosiła 0,03 GBP na opcję (31 grudnia 2019 - 0,13 USD na opcję) przy zastosowaniu poniższych założeń:

Założenia do modelu wyceny Blacka-Scholesa	2020 r.	2019 r.
Stopa procentowa wolna od ryzyka	0,02%	0,91%
Oczekiwana stopa dywidendy	0	0
Oczekiwana zmienność (w oparciu o rzeczywistą zmienność historyczną)	146%	76%
Współczynnik utraty praw	5%	5%
Oczekiwany czas trwania opcji (w latach)	7,3	10,0

Poniżej przedstawiono podsumowanie zmian w planach opcyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r.:

(a) Opcje denominowane w CAD

	2020 r.		2019 r.	
	<i>Opcje</i>	<i>Cena wykonania</i>	<i>Opcje</i>	<i>Cena wykonania</i>
Stan na początek okresu	200 000	0,37	300 000	0,37
Utracone	-	-	(100 000)	(0,37)
Stan na koniec okresu	200 000	0,37	200 000	0,37

Na dzień 31 grudnia 2020 r. liczba opcji pozostających do realizacji przez członków niewykonawczych Rady Dyrektorów wynosiła 200 000 sztuk (w 2019 r. – 200 000 sztuk), przy czym średni ważony okres obowiązywania umowy wynosił 1,7 lat (w 2019 r. – 2,7 lat), a średnia ważona cena wykonania wynosiła 0,37 CAD (w 2019 r. – 0,37 CAD).

(b) Opcje denominowane w GBP

	2020 r.		2019 r.	
	<i>Opcje</i>	<i>Cena wykonania</i>	<i>Opcje</i>	<i>Cena wykonania</i>
Stan na początek okresu	13 079 667	0,17	14 793 000	0,18
Przyznane opcje	22 380 000	0,02	2 280 000	0,12
Wygasłe opcje	-	-	(616 668)	(0,22)
Utracone	(2 566 667)	(0,19)	(3 376 665)	(0,16)
Stan na koniec okresu	32 893 000	0,02	13 079 667	0,17

Na dzień 31 grudnia 2020 r. liczba opcji pozostających do realizacji przez członków wykonawczych Rady Dyrektorów i pracowników wynosiła 32 893 000 sztuk (w 2019 r. – 13 079 667 sztuk), przy czym średni ważony okres obowiązywania umowy wynosił 5,7 lat (w 2019 r. – 4,5 lat), a średnia ważona cena wykonania wynosiła 0,02 GBP (w 2019 r. – 0,17 GBP).

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Podział opcji denominowanych w GBP	Cena wykonania (GBP)	Istniejące opcje	Opcje możliwe do wykonania	Średni czas trwania opcji (w latach)
	0,02	32 893 000	17 546 333	5,7

8. KOSZTY FINANSOWE

Rok zakończony 31 grudnia	2020 r.	2019 r.
Koszty odsetkowe z tytułu zadłużenia długoterminowego (Nota 26)	2 890	3 319
Amortyzacja kosztów zadłużenia	83	144
Amortyzacja kosztów z tytułu zmiany warunków zadłużenia	249	97
Odsetki z tytułu leasingu (Nota 19)	88	145
Akumulacja rezerwy na likwidację (Nota 8)	460	1 224
Różnice kursowe i inne	37	(126)
	3 807	4 803

9. OPODATKOWANIE

	2020 r.	2019 r.
Bieżące obciążenie podatkowe	2 251	1 414
Odroczone podatki dochodowe		
Powstanie i odwrócenie się różnic przejściowych (Nota 18)	(1 416)	238
Obciążenie podatkowe	835	1 652

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

Rok zakończony 31 grudnia	2020 r.	2019 r.¹⁰
Strata przed opodatkowaniem	(8 462)	(288)
Ustawowa stawka podatkowa	50,0%	50,0%
Przewidywany podatek dochodowy	(4 231)	(144)
Pozycje niepodlegające opodatkowaniu (podlegające odliczeniu)	(699)	489
Straty wykorzystane/wygasłe	207	(33)
Różnice stawek podatkowych	(190)	2 918
Nieściągalne zaliczki na podatek dochodowy	1 777	-
Różnice kursowe i inne	656	967
Zmiana stanu netto niewykorzystanych odpisów podatkowych	3 315	(2 545)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	835	1 652

Spółka zdecydowała się na zastosowanie koncesyjnej stawki podatkowej Sabria jako stawki ustawowej zamiast 0% stawki podatkowej obowiązującej dla Spółki na Jersey. Sabria jest obecnie jedyną koncesją wydobywczą, która nie ma możliwości wyeliminowania wszystkich zobowiązań podatkowych poprzez wykorzystanie puli strat, w związku z czym większość obciążeń podatkowych Spółki dotyczy Sabrii.

Nieściągalne zaliczki na poczet podatków związane są z podatkami, które zostały opłacone z góry w ramach różnych koncesji operacyjnych w Tunezji. Tunezja wymaga, aby podatki były płacone z góry na podstawie salda podatkowego z poprzedniego roku. Zapłacone kwoty mogą zostać odliczone wyłącznie od przyszłych podatków i są nie do odzyskania. Spółka ustaliła, że w oparciu o przyszłe plany rozwoju w Tunezji, Spółka nie wygeneruje dochodu do opodatkowania wystarczającego do pełnego wykorzystania wszystkich zapłaconych zaliczek na podatek dochodowy, przeniesionych strat z lat ubiegłych oraz innych dostępnych Spółce pul środków do opodatkowania.

¹⁰ Dane porównawcze zostały przekształcone w celu zastosowania stawki podatkowej Sabria (50%), spójnej z rokiem bieżącym.

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.**

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

10. STRATA NA AKCJĘ**Rok zakończony 31 grudnia**

(w tysiącach, z wyjątkiem kwot przypadających na jedną akcję)

	2020 r.	2019 r.
Strata za rok	(9 297)	(1 940)
Średnia ważona liczba akcji		
Podstawowa i rozwadniająca	272 411	234 211
Strata na akcję – podstawowa i rozwodniona	(0,03)	(0,01)

Przy obliczaniu rozwodnionej straty netto na akcję Grupa zakłada, że wpływy uzyskane w wyniku wykonania opcji (opcje „in the money”) zostaną przeznaczone na odkupienie akcji zwykłych po średniej cenie rynkowej. Przy wyliczaniu średniej ważonej liczby rozwodnionych akcji zwykłych pozostających w obrocie za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. Grupa wyłączyła wszystkie 33,1 mln (2019 r. - 13,3 mln) opcji na akcje oraz 2,3 mln (2019 r. - 2,3 mln) warrantów, ponieważ były one antyrozwadniające ze względu na fakt, że Spółka wykazuje stratę.

11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Udziały w aktywach naftowo- gazowych	Aktywa korporacyjne	Razem
Koszt lub zakładany koszt:			
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.	260 264	2 579	262 843
Uzupełnienia kapitału	3 856	35	3 891
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	(7 886)	-	(7 886)
Zbycie	-	(62)	(62)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	256 234	2 552	258 786
Uzupełnienia kapitału	5 567	141	5 708
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	1 646	-	1 646
Zbycie	(91)	(1 069)	(1 160)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	263 356	1 624	264 980
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja			
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.	(153 365)	(1 937)	(155 302)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(9 683)	(277)	(9 960)
Zbycie	-	62	62
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	(163 048)	(2 152)	(165 200)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(14 307)	(443)	(14 750)
Utrata wartości aktywów	(9 600)	-	(9 600)
Zbycie	71	1 069	1 140
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	(186 884)	(1 526)	(188 410)
Skumulowana korekta z tytułu różnic kursowych			
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	(212)	22	(190)
Korekta z tytułu różnic kursowych	1 423	(4)	1 419
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	1 211	18	1 229
Wartość księgowa netto			
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	92 974	422	93 396
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	77 683	116	77 799

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.**

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Przyszłe koszty zagospodarowania złóż związane z rezerwami potwierdzonymi i prawdopodobnymi uwzględnia się przy obliczaniu odpisów umorzeniowych Grupy. Przyszłe koszty zagospodarowania złóż w Tunezji wynoszą 29,8 mln USD (w 2019 r. – 42,2 mln USD), a w Rumunii – 4,7 mln USD (w 2019 r. – 12,4 mln USD).

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

Na dzień 30 czerwca 2020 r. zakończono ocenę pod kątem utraty wartości, w wyniku której Spółka odnotowała utratę wartości w wysokości 9,6 mln USD w odniesieniu do obu jednostek operacyjnych: w Rumunii (6,2 mln USD) i w Tunezji (3,4 mln USD). Przeprowadzono test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych Grupy w celu oceny wpływu, jaki wywarł na nie niski poziom cen surowców oraz ich zmienność, które to okoliczności są przede wszystkim następstwem spowolnienia gospodarczego związanego z pandemią COVID-19. Zarząd przeprowadził ocenę utraty wartości dla wszystkich CGU i stwierdził, że testy na utratę wartości są wymagane dla następujących CGU: Sabria, Chouech i Moftinu. Grupa ustaliła szacunkową wartość odzyskiwalną w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne. W poniższej tabeli przedstawiono prognozowane ceny konsensusowe stosowane na dzień 30 czerwca 2020 r.:

Rok	Brent (USD/bbl)	Gaz z koncesji Sabria (USD/Mcf)	Południowa Tunezja Gaz (USD/Mcf)	Gaz z koncesji w Rumunii (USD/Mcf)
2020 (pozostała część roku)	42,45	5,91	4,64	3,60
2021	52,24	7,28	5,72	5,25
2022	57,26	7,98	6,27	5,75
2023	59,49	8,29	6,52	5,75
2024	62,97	8,78	6,90	5,75
2025	64,23	8,96	7,04	5,75
2026	65,51	9,14	7,18	5,75
2027	66,82	9,32	7,32	5,75
2028	68,16	9,51	7,47	5,75
2029	69,52	9,70	7,62	5,75
2030	70,91	9,89	7,77	5,75
W kolejnych latach	75,28	10,50	8,17	5,75

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka zakończyła ocenę utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w celu ustalenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki utraty wartości lub odwrócenia utraty wartości. Ze względu na utrzymujące się niższe ceny surowców, Spółka uznała, że wystąpiły przesłanki utraty wartości i przeprowadziła test na utratę wartości wszystkich CGU. W trakcie oceny Spółka połączyła dwa CGU (Chouech i Ech Chouech) w jeden nowy CGU „Tunezja Południowa”. Spółka ustaliła, że działalność koncesji Ech Chouech jest uzależniona od infrastruktury Chouech. W związku z tym Spółka uznała, że obie koncesje stanowią jeden CGU.

W przypadku CGU, które nie uległy zmianie, nie nastąpiła dalsza utrata wartości, ponieważ szacowana wartość odzyskiwalna przewyższa wartość bilansową. Spółka oszacowała wartość możliwą do odzyskania na podstawie przepływów pieniężnych zdyskontowanych według stopy po opodatkowaniu równej średniemu ważonemu kosztowi kapitału każdego z podmiotów zależnych (dla jednostki biznesowej w Rumunii – 8%; dla jednostki biznesowej w Tunezji – 18%), obliczonemu wewnątrznie na podstawie zewnętrznych danych rynkowych. Spółka uznała, że w chwili obecnej nie ma potrzeby odwracania odpisów z tytułu utraty wartości ze względu na dużą zmienność cen surowców.

W odniesieniu do CGU Tunezja Południowa, Spółka przeprowadziła najpierw test na utratę wartości w odniesieniu do poszczególnych CGU przed połączeniem w celu ustalenia potencjalnej utraty wartości lub odwrócenia utraty wartości, a następnie porównała wartość bilansową nowego CGU Tunezja Południowa z modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Przed połączeniem koncesja Ech Chouech miała zerową wartość bilansową, jednak z obliczeń kierownictwa przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikała dodatnia wartość przypisana do CGU. Ze względu na obecny stan pola kierownictwo uznało, że odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 5,4 mln USD jest zasadne, ponieważ odpowiada to oczekiwanym zdyskontowanym przyszłym przepływom pieniężnym. Wartość bilansowa pola Chouech przewyższała wartość modelu zdyskontowanych przepływów

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.**

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

pieniężnych o 5,4 mln USD, dlatego kierownictwo uznało, że w ujęciu jednostkowym konieczny jest odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 5,4 mln USD. Po przeprowadzeniu testu na utratę wartości dla połączonego CGU „Tunezja Południowa”, kierownictwo ustaliło, że nie będzie odpisu z tytułu utraty wartości. Odpis/odwrócenie netto z tytułu utraty wartości wynosi 0 USD na dzień 31 grudnia 2020 r. W Rumunii Spółka ustaliła, w oparciu o dane z badania sejsmicznego 3D przeprowadzonego w 2014 r. dla obszaru Santau zaliczającego się do Koncesji Satu Mare, że zidentyfikowane obiekty perspektywiczne zlokalizowane są na odrębnym obszarze geograficznym niż Moftinu, i uznała za celowe utworzenie z Santau i Moftinu oddzielnych CGU z dniem 31 grudnia 2020 r. Na dzień 31 grudnia 2020 r. nie zidentyfikowano żadnych odpisów z tytułu utraty wartości w odniesieniu do CGU Santau i Moftinu.

Poniższa tabela przedstawia prognozowane ceny surowców wykorzystane w sprawozdaniu GCA na temat rezerw na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz wykorzystane w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych:

Rok	Brent	Gaz z koncesji Sabria	Południowa Tunezja Gaz	Gaz z koncesji w Rumunii
	(USD/bbl)	(USD/Mcf)	(USD/Mcf)	(USD/Mcf)
2021	53,95	6,26	5,51	6,32
2022	56,70	6,59	5,80	5,96
2023	59,85	6,96	6,13	5,72
2024	63,00	7,34	6,46	6,00
2025+	+2% inflacja	+2% inflacja	+2% inflacja	+2% inflacja

Chociaż zdyskontowane przepływy pieniężne nie wykazały dalszej utraty wartości netto ani odwrócenia utraty wartości w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r., poniższa tabela przedstawia wrażliwość kosztów utraty wartości, które powstałyby przy następujących zmianach kluczowych założeń użytych w modelu.

	Wzrost stopy dyskontowej o 1%	Spadek stopy dyskontowej o 1%	Wzrost cen surowców o 5%	Spadek cen surowców o 5%
Dodatkowa utrata wartości, bez uwzględnienia podatku	-	0,1	-	0,6

Wyniki testów na utratę wartości przeprowadzonych przez kierownictwo są wrażliwe na zmiany któregokolwiek z kluczowych założeń, takich jak ceny surowców, przyszłe koszty zagospodarowania złóż, zmiana stanu rezerw i wolumenów wydobycia lub przyszłe koszty operacyjne. W wyniku jakiegokolwiek zmiany powyższych założeń może nastąpić wzrost lub spadek oczekiwanej możliwej do odzyskania wartości aktywów, co z kolei może powodować konieczność utworzenia lub rozwiązania odpisów aktualizujących.

12. AKTYWA Z TYTUŁU POSZUKIWANIA I OCENY ZASOBÓW

Wartość bilansowa	2020 r.	2019 r.
Stan na początek okresu	1 004	-
Zwiększenia	-	997
Odzyskane środki	(235)	-
Utrata wartości nakładów na poszukiwanie złóż	(748)	-
Skumulowana korekta z tytułu różnic kursowych	(7)	7
Stan na koniec okresu	14	1 004

Spółka posiada obecnie prawa do znacznej ilości niezagospodarowanych gruntów na terenie Rumunii. W ciągu roku, przed pandemią COVID-19, rozpoczęto wstępne przygotowania do programu badań sejsmicznych 3D. Z powodu pandemii prace zostały wstrzymane, a ostatecznie anulowane. Odzyskanie kosztów dotyczy szacunków kosztów na dzień 31 grudnia 2019 r., które ostatecznie nie zostały wydane, ponieważ program został anulowany, i zostały odzyskane poprzez zmianę kapitału obrotowego.

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.**

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW Z TYTUŁU POSZUKIWANIA ZŁOŻ

W ramach koncesji Satu Mare Spółka koncentruje się na zagospodarowaniu pola Sancrai, dla którego istnieją historyczne dane sejsmiczne 2D. Ponieważ Spółka nie posiada obecnie planów zagospodarowania obszaru Capleni-Domanesti, dla którego zakończono prace związane z uzyskaniem pozwoleń i wstępnymi badaniami sejsmicznymi, Spółka uznała, że nastąpiła całkowita utrata wartości kosztów związanych ze wstępnymi badaniami sejsmicznymi.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka zaksięgowwała odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 0,7 mln USD (w 2019 r. - 0 USD). Wszystkie pozostałe koszty z tytułu poszukiwania i oceny zasobów dotyczą wstępnych prac nad odwiertem poszukiwawczym w Sancrai.

13. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat kosztów oraz umorzenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

	Budynki	Środki transportu	Razem
Koszt			
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	1 293	39	1 332
Zwiększenia	247	-	247
Zbycie	(700)	-	(700)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	840	39	879
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)			
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	(504)	(13)	(517)
Amortyzacja	(531)	(14)	(545)
Zbycie	700	-	700
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	(335)	(27)	(362)
Skumulowana korekta z tytułu różnic kursowych			
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	2	-	2
Korekta z tytułu różnic kursowych	(7)	-	(7)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	(5)	-	(5)
Wartość bilansowa			
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	791	26	817
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	500	12	512

14. ŚRODKI PIENIĘŻNE O OGRANICZONEJ MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA

Grupa posiada depozyt w Urzędzie Regulacji Energetyki Prowincji Alberta w wysokości 1,2 mln USD (w 2019 r. – 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 17). Depozyt ten jest oprocentowany nominalnie. Wartość godziwa środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Na dzień 31 grudnia	2020 r.	2019 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	5 317	5 793
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	2 605	2 780
Należności z tytułu podatku dochodowego	228	1 452
Przedpłaty i inne aktywa	726	1 316
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 876	11 341

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.**

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują sprzedaż surowców zarówno w Rumunii, jak i Tunezji. Grupa ustaliła, że ECL jest nominalny dla lat zakończonych 31 grudnia 2020 r. i 2019 r. przy zastosowaniu kryterium dni przeterminowania do pomiaru ECL. Spółka dokonała przeglądu historycznych transakcji z dostawcami i nie odnotowała przypadków zaległości lub niezapłaconych faktur, w związku z czym do kalkulacji ECL zastosowała nominalną wartość procentową. Spółka nie utworzyła odpisu na należności wątpliwe na dzień 31 grudnia 2020 r. i 2019 r.

Należności z tytułu podatku od towarów i usług dotyczą kosztów operacyjnych i kosztów zagospodarowania złóż w Rumunii i Grupa odzyskuje je za pośrednictwem władz rumuńskich. Z należności z tytułu podatku VAT, 2,5 mln USD dotyczy roku 2018 i lat wcześniejszych, które to kwoty zostały zakwestionowane przez władze rumuńskie. Po zakończeniu roku Spółka otrzymała potwierdzenie od władz rumuńskich, że saldo w wysokości 1,1 mln USD zostanie zwolnione na rzecz Spółki. Serinus jest głęboko przekonany, że Spółka jest uprawniona do otrzymania pozostałej kwoty 1,5 mln USD i bada strategię mające na celu jej odzyskanie.

16. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**KAPITAŁ DOCELOWY**

Grupa jest uprawniona do wyemitowania nieograniczonej liczby akcji zwykłych bez wartości nominalnej. Poniżej przedstawiono zmiany liczby wyemitowanych akcji zwykłych:

Rok zakończony 31 grudnia	2020 r.		2019 r.	
	Liczba akcji	Wartość (w tys. USD)	Liczba akcji	Wartość (w tys. USD)
Stan na początek okresu	238 881 285	377 942	217 318 805	375 208
Wyemitowane w zamian za wkłady pieniężne	787 936 852	21 315	21 553 583	2 903
Koszty emisji pomniejszone o podatek	-	(1 573)	-	(170)
Wydane w miejsce wynagrodzenia	917 090	76	-	-
Emisja w celu spłacenia kredytu zamiennego (Nota 20)	112 925 402	3 666	-	-
Wykonanie warrantów	-	-	8 897	1
Stan na koniec okresu	1 140 660 629	401 426	238 881 285	377 942

WARRANTY

Rok zakończony 31 grudnia	2020 r.		2019 r.	
	Liczba warrantów	Wartość (w tys. USD)	Liczba warrantów	Wartość (w tys. USD)
Stan na początek okresu	2 254 229	97	2 254 229	97
Brak zmian w ciągu roku	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 254 229	97	2 254 229	97

Warranty te zostały wyemitowane wraz z emisją akcji w marcu 2019 r. Warranty zostały wycenione przy użyciu modelu wyceny Blacka-Scholesa przy zastosowaniu poniższych założeń:

Założenia do modelu wyceny Blacka-Scholesa	
Stopa procentowa wolna od ryzyka	3,91%
Oczekiwana stopa dywidendy	0
Przewidywana zmienność	54%
Oczekiwany czas trwania warrantu (w latach)	2,0

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.**

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

17. REZERWA NA KOSZTY LIKWIDACJI

Na dzień 31 grudnia	2020 r.	2019 r.
Stan na początek okresu	31 638	45 269
Nowe zobowiązania	843	-
Zobowiązania uregulowane	-	-
Utworzenie rezerwy	460	1 224
Zmiana szacunku	838	(14 777)
Przeliczanie walut obcych	295	(78)
Stan na koniec okresu	34 074	31 638

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. W ciągu roku Rumunia zaciągnęła zobowiązania związane z nowym odwiertem i pracami na powierzchni. W Tunezji Spółka zaciągnęła zobowiązania związane z czterema nowymi wyrobiskami wodnymi.

Grupa oszacowała, że na dzień 31 grudnia 2020 r. rezerwy na koszty likwidacji Bloku L i Bloku M w Brunei oraz odwiertów w Kanadzie powinny wynosić 2,8 mln USD (w 2019 r. – 2,8 mln USD). Zobowiązania te wykazywane są jako zobowiązania krótkoterminowe, ponieważ dotyczą one aktywów nieprodukcyjnych lub wygasłych umów o podziale produkcji.

Zmiana szacunków w bieżącym roku wynika ze zmian stóp procentowych, stóp dyskontowych oraz szacowanej daty zaniechania działalności i rekultywacji. W ciągu roku nie wystąpiły zmiany w zakresie przewidywanych kosztów zaniechania działalności. W 2019 r. Grupa przeprowadziła analizę wymogów w zakresie likwidacji aktywów dla działalności prowadzonej w Tunezji i ustaliła, że możliwe jest uzyskanie znacznych oszczędności w ramach prac likwidacyjnych na złożach w oparciu o zaktualizowane procedury dotyczące wycofywania aktywów z użytkowania i szacunki kosztów. W związku z powyższym nastąpiła zmiana szacunków dotyczących rezerwy na koszty likwidacji oraz ujętego w korespondencji z nią składnika aktywów likwidacyjnych. W przypadku pełnej utraty wartości składnika aktywów likwidacyjnych Grupa wykazała zmianę szacunków w sprawozdaniu z całkowitej straty. W 2019 r. wyniosła ona 14,8 mln USD, z czego 6,9 mln USD zostało ujęte jako przychody w sprawozdaniu z całkowitej straty, a pozostała kwota została odniesiona do aktywów likwidacyjnych.

Spółka przewiduje, że koncesje będą przedłużane do czasu, gdy ich dalsze wykorzystywanie stanie się nieopłacalne dla Spółki. Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka dostosowała daty zaniechania do oczekiwanego okresu ekonomicznej użyteczności składnika aktywów.

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

Na dzień 31 grudnia	2020 r.			2019 r.		
	Stopa wolna od ryzyka (%)	Inflacja (%)	Wartość bieżąca netto	Stopa wolna od ryzyka (%)	Inflacja (%)	Wartość bieżąca netto
Tunezja	0,1 – 1,7	1,4	27 426	2,7 – 3,1	2,3	26 137
Rumunia	2,3 – 3,0	2,5	3 800	3,4 – 4,8	2,5	2 687
Brunei	-	-	1 801	-	-	1 801
Kanada	-	-	1 047	-	-	1 013
Razem			34 074			31 638
Wymagalne w ciągu jednego roku			7 124			6 334
Zobowiązania długoterminowe			26 950			25 304
Razem			34 074			31 638

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.**

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

18. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Podatki odroczone są ujmowane według podstawy opodatkowania, a konkretnie według poszczególnych jednostek, z wyjątkiem Tunezji. Władze w Tunezji stosują indywidualną metodę opodatkowania dla każdej z udzielonych koncesji, w związku z czym kwotę odroczonego podatku ustala się w odniesieniu do poszczególnych koncesji.

Zestawienie zmian sald odroczonego podatku dochodowego:

Efekt podatkowy związany z:	31 grudnia 2019 r.	Odzyskanie	31 grudnia 2020 r.
Rzeczowymi aktywami trwałymi i aktywami z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	(16 962)	858	(16 104)
Rezerwą na koszty likwidacji	3 661	267	3 928
Pozostałe	(91)	291	200
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 392)	1 416	(11 976)

Efekt podatkowy związany z:	31 grudnia 2019 r.	Odzyskanie/ (Koszt)	31 grudnia 2020 r.
Rzeczowymi aktywami trwałymi i aktywami z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	(18 288)	1 326	(16 962)
Rezerwą na koszty likwidacji	4 102	(441)	3 661
Pozostałe	1 032	(1 123)	(91)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 154)	(238)	(13 392)

NIUJĘTE AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

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

Na dzień 31 grudnia	2020 r.	2019 r.
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	(3 718)	(5 447)
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu	157	(27)
Rezerwa na koszty likwidacji	7 578	6 886
Straty podatkowe z lat ubiegłych nierozliczane z kapitałem własnym oraz pozostałe	13 325	11 006
Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 342	12 418

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

Grupa posiada nierozliczane z kapitałem własnym straty podatkowe w Kanadzie w kwocie 0,3 mln USD (w 2019 r. – 0,6 mln USD), które nie wygasają; straty podatkowe na Cyprze w kwocie 12,5 mln USD (w 2019 r. – 7,7 mln USD), które wygasają w latach 2021-2025; straty podatkowe w Tunezji w kwocie 15,4 mln USD, które wygasają po upływie pięciu lat, i w kwocie 41,6 mln USD, które nie posiadają terminu ważności (w 2019 r. – odpowiednio 8,2 mln USD i 6,7 mln USD); oraz straty podatkowe w Rumunii w kwocie 5,6 mln USD (w 2019 r. – 5,4 mln USD), które wygasają po upływie siedmiu lat w okresie 2021–2027.

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 deklaracjach podatkowych; deklaracje 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.

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.**

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu zobowiązań z tytułu leasingu Grupy za okres zakończony 31 grudnia 2020 r.:

Na dzień 31 grudnia	2020 r.	2019 r.
Stan na początek okresu	876	1 159
Zwiększenia	247	173
Płatności główne	(537)	(466)
Skumulowana korekta z tytułu różnic kursowych	-	10
Stan na koniec okresu	586	876
Zobowiązania z tytułu leasingu z terminem wymagalności do roku	164	534
Zobowiązania z tytułu leasingu z terminem wymagalności powyżej roku	422	342

W ciągu roku Spółka dokonała łącznych wpłat na poczet zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 0,6 mln USD (2019 r. - 0,6 mln USD), z czego 0,1 mln USD (2019 r. - 0,1 mln USD) stanowiły odsetki.

Grupa podjęła decyzję o nieuwzględnianiu leasingów krótkoterminowych ani leasingów, dla których bazy składnik aktywów ma niską wartość, w zobowiązaniach z tytułu leasingu. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r. kwoty płatności z tytułu leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, dla których bazy składnik aktywów ma niską wartość, były nieznaczne i zostały ujęte w kosztach ogólnego zarządu w sprawozdaniu z całkowitej straty. Leasingi krótkoterminowe oraz leasingi, dla których bazy składnik aktywów ma niską wartość, obejmują przede wszystkim leasingi urządzeń biurowych w Grupie.

20. ZADŁUŻENIE DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia	2020 r.	2019 r.
Kredyt Zamienny ¹¹	-	32 196
Niezamortyzowane dyskonto i koszty obsługi zadłużenia	-	(207)
Zysk z tytułu zmiany warunków zadłużenia	-	(893)
Zadłużenie długoterminowe ogółem	-	31 096
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	-	7 709
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	-	23 387

W związku z pandemią COVID-19 i załamaniem cen surowców, Spółka nie była w stanie dokonać spłaty planowanej na dzień 30 czerwca 2020 r. i wynegocjowała z EBOiR spłatę 2,0 mln USD oraz odroczenie spłaty pozostałej kwoty 6,4 mln USD na okres 12 miesięcy pod warunkiem restrukturyzacji warunków Kredytu Zamiennego nie później niż do dnia 18 grudnia 2020 r., który to termin został następnie przedłużony do 26 lutego 2021 r.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa spłaciła w całości Kredyt Zamienny. Spółka spłaciła 2,0 mln USD w dniu 22 czerwca 2020 r., a w dniu 21 grudnia 2020 r. („dzień spłaty”) spłaciła 16,5 mln USD i wyemitowała 112,9 mln akcji. Na dzień 21 grudnia 2020 r. łączna kwota zadłużenia wraz z naliczonymi odsetkami wynosiła 33,0 mln USD, a łączna kwota niezamortyzowanych opłat za finansowanie i modyfikacje wynosiła 0,8 mln USD. Przy ustalaniu wartości godziwej akcji wyemitowanych na rzecz EBOiR Spółka zastosowała kurs na zamknięciu z dnia emisji. Łączny zysk zrealizowany z tytułu spłaty Kredytu Zamiennego wyniósł 12,2 mln USD, pomniejszony o koszty obsługi profesjonalnej poniesione w trakcie negocjacji w wysokości 0,2 mln USD.

Kowenanty

Umowa Kredytu Zamiennego zawierała warunki potwierdzające, w tym warunki dotyczące utrzymania określonego w umowach zabezpieczenia, przestrzegania określonych norm w zakresie ochrony środowiska i odpowiedzialności społecznej oraz utrzymania określonych wskaźników finansowych. Wymóg dotyczący relacji skonsolidowanego zadłużenia do EBITDA zaczął obowiązywać w dniu 30 września 2018 r., a jego maksymalną wymaganą wartość ustalono na poziomie 2,5 w ujęciu skonsolidowanym.

¹¹ Saldo obejmuje część kapitałową kredytu w wysokości 0 USD (w 2019 r. – 30,6 mln USD) oraz naliczone odsetki.

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.**

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

W ciągu roku Spółka otrzymała od EBOiR zwolnienie z obowiązku spełnienia warunków (ang. *covenant waivers*), na mocy którego EBOiR zrzekł się prawa do żądania pełnej spłaty Zamennego Kredytu, ponieważ Spółka nie spełniała wymogów w zakresie wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia.

21. POZOSTAŁE REZERWY

	Audyt JV	Odprawy	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.	1 148	219	-	1 367
Wyplacona kwota	-	(10)	-	(10)
Zmiana stanu rezerwy	(13)	(61)	40	(34)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	1 135	148	40	1 323
Zmiana stanu rezerwy	76	-	-	76
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	1 211	148	40	1 399
Krótkoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe	1 211	148	40	1 399

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. Obecnie prowadzony audyt obejmuje lata 2014–2019. Kierownictwo dokonało przeglądu roszczeń z tytułu audytu i utworzyło rezerwę na kwotę, której rozliczenia się spodziewa. Kierownictwo przewiduje, że rozliczenie rezerwy na badanie wspólnego przedsięwzięcia nastąpi później niż dwanaście miesięcy od dnia 31 grudnia 2020 r.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. utworzono rezerwę na potencjalne koszty odpraw związane ze zwolnieniami pracowników na koncesji Chouech w Tunezji. Od czasu zamknięcia pola zawarto porozumienia z większością pracowników. Saldo rezerwy na dzień 31 grudnia 2020 r. odzwierciedla potencjalne koszty rozwiązania stosunku pracy z pozostałymi pracownikami.

22. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Na dzień 31 grudnia	2020 r.	2019 r.
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14 319	16 231
Należne podatki	629	1 386
Razem zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	14 948	17 617

23. ROZWIĄZANIE REZERWY

Rozwiązanie rezerwy nastąpiło w związku z przedawnieniem dawnego spornego zobowiązania Spółki w wysokości 1,9 mln USD związanego z wierceniemi na Bloku L w Brunei.

24. KOSZTY WYNAGRODZEŃ OGÓŁEM

Poniżej przedstawiono łączne koszty wynagrodzeń pracowników i kadry kierowniczej Serinus:

Rok zakończony 31 grudnia	2020 r.	2019 r.
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze ¹²	4 450	3 872
Koszty płatności w formie akcji własnych ¹³	1 418	528
Koszty wynagrodzeń ogółem	5 868	4 400

¹² Zawiera pozycje kosztów ogólnego zarządu, kosztów wydobycia oraz kosztów poszukiwań i zagospodarowania złóż.

¹³ Obejmuje rozliczenie płatności w formie akcji własnych związane z przyznanymi opcjami.

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.**

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

25. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w latach zakończonych 31 grudnia 2020 r. i 2019 r. obejmują wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego. Kluczowy personel kierowniczy obejmuje Radę Dyrektorów Serinus, w tym zarówno jej członków wykonawczych, jak i niewykonawczych. W poniższej tabeli przedstawiono transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego:

Rok zakończony 31 grudnia	2020 r.	2019 r.
Wynagrodzenia	832	690
Świadczenia	94	24
Koszty płatności w formie akcji własnych	1,177	365
Transakcje z podmiotami powiązаныmi	2,103	1,079

26. DODATKOWE INFORMACJE NA TEMAT PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rok zakończony 31 grudnia	2020 r.	2019 r.
Wpływy (wykorzystanie) środków pieniężnych:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	932	(1 198)
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	(1 468)	1 920
Różnice kursowe	-	(52)
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego z działalności operacyjnej	(536)	670

Poniższa tabela uzgadnia nakłady inwestycyjne do rachunku przepływów pieniężnych:

Rok zakończony 31 grudnia	2020 r.	2019 r.
Zwiększenia stanu rzeczowych aktywów trwałych (Nota 11)	5 708	3 891
Odzyskanie nakładów z tytułu poszukiwania i wydobycia (Nota 12)	(235)	997
Uzupełnienia kapitałowe ogółem	5 473	4 888
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	(1 113)	-
Razem nakłady inwestycyjne	4 360	4 888

Poniższa tabela uzgadnia zmiany stanu zadłużenia długoterminowego:

Na dzień 31 grudnia	2020 r.	2019 r.
Stan na początek okresu	31 096	33 291
Zmiany pieniężne:		
Spłata kapitału z tytułu Kredytu Zamiennego	(18 500)	-
Spłata kapitału z tytułu Kredytu Głównego	-	(5 400)
Płatności odsetek z tytułu Kredytu Głównego	-	(355)
Zmiany niepieniężne:		
Zyski z tytułu spłaty zadłużenia	(11 985)	-
Akcje wyemitowane w celu spłaty zadłużenia (Nota 20)	(3 666)	-
Opłaty poniesione w związku ze spłatą Kredytu Zamiennego	(167)	-
Odsetki z tytułu Kredytu Zamiennego	2 890	3 086
Amortyzacja zysku z tytułu zmiany warunków zadłużenia	249	97
Amortyzacja dyskonta i kosztów obsługi zadłużenia	83	144
Odsetki z tytułu Kredytu Głównego	-	233
Stan na koniec okresu	-	31 096

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.**

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcje, chyba że zaznaczono inaczej)

27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Rok zakończony 31 grudnia	2020 r.	2019 r.
Zadłużenie długoterminowe	-	31 096
Kapitał własny	31 379	14 518
Razem środki kapitałowe	31 379	45 614

Grupa zarządza strukturą kapitałową w celu maksymalizacji elastyczności finansowej, a także ściśle monitoruje prognozy dotyczące środków pieniężnych. 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 grudniu 2020 r. Spółka pozyskała 19,7 mln USD, po potrąceniu kosztów emisji, w formie kapitału własnego z emisji 787,9 mln akcji zwykłych. Środki te zostały przeznaczone na spłatę Kredytu Zamiennego. Więcej informacji na temat Kredytu Zamiennego można znaleźć w Nocie 20. W ciągu całego roku Spółka otrzymywała od EBOiR zgodę na zrzeczenie się prawa do zażądania pełnej spłaty Kredytu Zamiennego, ponieważ Spółka naruszała ten warunek w każdym okresie sprawozdawczym.

W poprzednim roku Spółka spłaciła pożyczkę uprzywilejowaną w formie dwóch płatności na łączną kwotę 5,4 mln USD z tytułu kapitału powiększonego o naliczone odsetki.

28. PODJĘTE ZOBOWIĄZANIA ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**PODJĘTE ZOBOWIĄZANIA**

W ciągu roku Spółka uzgodniła z Krajową Agencją Zasobów Mineralnych („NAMR”) zmianę ostatecznego zaległego zobowiązania do wykonania prac w ramach trzeciego etapu poszukiwań na Koncesji Satu Mare. Ponadto NAMR przyznała 12-miesięczne przedłużenie zobowiązania do wykonania prac ze względu na zakłócenia związane z COVID-19, w związku z czym nowy etap poszukiwawczy zakończy się 27 października 2021 r. Po zakończeniu obowiązywania w Rumunii stanu wyjątkowego wprowadzonego w związku z pandemią COVID-19, okres obowiązywania zobowiązania zostanie dodatkowo wydłużony o czas trwania stanu wyjątkowego. NAMR zaakceptowała propozycję Spółki dotyczącą zmiany ostatecznego zobowiązania do wykonania prac polegających na wykonaniu dwóch odwiertów poszukiwawczych, jednego o całkowitej głębokości 1 000 m, a drugiego o całkowitej głębokości 1 600 m.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Tunezyjska państwowa spółka naftowo-gazowa ETAP posiada prawo do udziału operacyjnego w koncesji Chouech 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 2020 r. łączny wolumen płynnych węglowodorów sprzedanych z koncesji wyniósł 5,3 mln baryłek (w 2019 r. - 5,3 mln) (z uwzględnieniem pomniejszenia o opłaty koncesyjne oraz ubytki objętości węglowodorów). Spółka obecnie nie spodziewa się osiągnięcia tego progu do czasu wygaśnięcia koncesji.

29. DANE PORÓWNAWCZE ZA POPRZEDNI ROK

Dane porównawcze za rok ubiegły zostały przeklasyfikowane w celu dostosowania do danych ujawnionych w roku bieżącym. Zarząd uważa, że zmiany te mają niewielkie znaczenie dla użytkowników sprawozdań finansowych.

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.**

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

30. ANALIZA STRATY (DOCHODU) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. USD)	2020 r.	2019 r.
Koszty ogólnego zarządu	(3 944)	(3 788)
Koszty płatności w formie akcji (Nota 7)	(1 418)	(528)
Odpisy z tytułu utraty wartości (Nota 11, 12)	(10 348)	-
Rozwiązanie rezerwy (Nota 23)	1 905	-
Odwrocenie rezerwy na koszty likwidacji (Nota 17)	-	6 891
Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie	-	52

W ramach kosztów ogólnego zarządu w kwocie 3,9 mln USD (2019 r. - 3,8 mln USD) ujęto następujące pozycje:

(w tys. USD)	2020 r.	2019 r.
Wynagrodzenia i płace	(1 704)	(1 495)
Opłaty za audyt i przegląd	(497)	(572)
Opłaty za konsultacje	(350)	(301)

31. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Segmenty sprawozdawcze Grupy są zorganizowane według 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.

Na dzień 31 grudnia 2020 r.	Rumunia	Tunezja	Segment korporacyjny	Razem
Aktywa razem	31 077	57 212	6 073	94 362
Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.				
Przychody z ropy naftowej	-	5 762	-	5 762
Przychody z gazu ziemnego	16 740	1 361	-	18 101
Przychody ze sprzedaży kondensatu	167	-	-	167
Przychody razem	16 907	7 123	-	24 030
Koszt własny sprzedaży				
Opłaty koncesyjne	(960)	(844)	-	(1 804)
Koszty wydobycia	(3 706)	(4 520)	(54)	(8 280)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(11 739)	(2 912)	(644)	(15 295)
Podatek od zysków nadzwyczajnych	(1 486)	-	-	(1 486)
Koszt własny sprzedaży razem	(17 891)	(8 276)	(698)	(26 865)
Strata brutto ze sprzedaży	(984)	(1 153)	(698)	(2 835)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(3 944)	(3 944)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	(1 418)	(1 418)
Odpisy aktualizujące	(6 948)	(3 400)	-	(10 348)
Rozwiązanie rezerwy	-	-	1 905	1 905
Strata na działalności operacyjnej	(7 932)	(4 553)	(4 155)	(16 640)
Splata zadłużenia	-	-	11 985	11 985
Koszty finansowe	(5)	(415)	(3 387)	(3 807)
Zysk (strata) netto przed opodatkowaniem	(7 937)	(4 968)	4 443	(8 462)
Obciążenie podatkowe	-	(824)	(11)	(835)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(7 937)	(5 792)	4 432	(9 297)
Nakłady inwestycyjne	4 210	1 251	12	5 473

Serinus Energy plc**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.**

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2019 r.	Rumunia	Tunezja	Segment korporacyjny	Razem
Aktywa razem	44 175	63 508	2 777	110 460
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.				
Przychody z ropy naftowej	-	7 617	-	7 617
Przychody z gazu ziemnego	14 855	1 604	-	16 459
Przychody ze sprzedaży kondensatu	289	-	-	289
Przychody razem	15 144	9 221	-	24 365
Koszt własny sprzedaży				
Opłaty koncesyjne	(803)	(1 057)	-	(1 860)
Koszty wydobycia	(2 332)	(4 606)	(47)	(6 985)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(7 216)	(2 576)	(685)	(10 477)
Podatek od zysków nadzwyczajnych	(3 155)	-	-	(3 155)
Koszt własny sprzedaży razem	(13 506)	(8 239)	(732)	(22 477)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 638	982	(732)	1 888
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(3 788)	(3 788)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	(528)	(528)
Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie	52	-	-	52
Odwrocenie rezerwy na koszty likwidacji	-	6 891	-	6 891
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 693	7 890	(5 048)	4 515
Koszty (przychody) finansowe	390	(792)	(4 401)	(4 803)
Zysk (strata) netto przed opodatkowaniem	2 080	7 081	(9 449)	(288)
Obciążenie podatkowe	-	(1 649)	(3)	(1 652)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 080	5 432	(9 452)	(1 940)
Nakłady inwestycyjne	3 858	1 019	11	4 888