



29 listopada 2021 r.

Komunikat prasowy

Raport kwartalny za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r.

Jersey, Wyspy Normandzkie, 29 listopada 2021 r. -- Serinus Energy plc („Serinus” lub „Spółka”) (AIM:SENX, GPW:SEN) przekazuje niniejszym sprawozdanie kwartalne z wyników Spółki za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r.

Działalność finansowa

- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. przychody ukształtowały się na poziomie 25,7 mln USD (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 18,2 mln USD).
- Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 0,8 mln USD (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – strata na poziomie 13,7 mln USD).
- Środki pieniężne z działalności operacyjnej za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. wyniosły 7,8 mln USD (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 5,9 mln USD).
- EBITDA za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. wyniosła 8,9 mln USD (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 6,4 mln USD).
- Zysk brutto ze sprzedaży za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. wyniósł 4,4 mln USD (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 1,7 mln USD).
- Ceny surowców utrzymują się na wysokich poziomach, tj. w październiku średnia cena ropy Brent wyniosła 83,54 USD/bbl, a średnia cena gazu ziemnego na rynku dnia następnego Rumuńskiej Giełdy Towarowej – 30,34 USD/Mcf. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. średnia uzyskiwana przez Spółkę cena węglowodorów netto wyniosła 52,62 USD/boe, w tym:
 - średnia uzyskiwana cena sprzedaży ropy naftowej wyniosła 61,69 USD/bbl, a
 - średnia uzyskiwana cena sprzedaży gazu ziemnego wyniosła 8,26 USD/Mcf.
- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. operacyjna wartość retroaktywna netto w Grupie utrzymywała się na wysokim poziomie, tj. średnio wyniosła 34,13 USD/boe (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 16,51 USD/boe), w tym:
 - w Rumunii – 37,79 USD/boe (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 18,18 USD/boe),
 - w Tunezji – 26,05 USD/boe (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 11,48 USD/boe).
- Łączne nakłady inwestycyjne ukształtowały się na poziomie 9,3 mln USD (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 3,7 mln USD), z czego:

- 8,5 mln USD wyniosły nakłady poniesione w Rumunii,
- 0,8 mln USD wyniosły nakłady poniesione w Tunezji.
- Na dzień 30 września 2021 r. saldo środków pieniężnych Grupy wynosiło 6,4 mln USD.

Działalność operacyjna

- W dniu 23 sierpnia 2021 r. Spółka poinformowała w komunikacie o powołaniu na stanowisko Dyrektora Operacyjnego Serinus pana Stuarta Morrisona, mającego ponad 30-letnie doświadczenie w pracy na różnych stanowiskach operacyjnych w przemyśle naftowym.
- W Tunezji w dalszym ciągu realizowany jest program mechanicznej eksploatacji złoża. Pierwsza z zaplanowanych w jego ramach pomp, przeznaczona do montażu w odwiercie Sabria-W1, ma zostać dostarczona w pierwszym kwartale 2022 r. Niezwłocznie po jej otrzymaniu Spółka przystąpi do prac rekonstrukcyjnych w celu umożliwienia jej instalacji.
- Serinus opracował nowy program pozyskiwania danych sejsmicznych 2D i rozpoczął uzyskiwanie pozwoleń na jego realizację. Pozyskane dane mają zostać wykorzystane na potrzeby rozwiercenia maksymalnie trzech obiektów poszukiwawczych sąsiadujących ze złożem Moftinu. Pod warunkiem uzyskania stosownych zezwoleń na wykonanie otworów Spółka zamierza przystąpić do prac na tych obiektach w drugim półroczu 2022 r. Prace te mają objąć wykonanie większej liczby odwiertów.
- Montaż instalacji do kompresji głowicowej na złożu gazowym Moftinu rozpoczęto w ostatnim tygodniu października 2021 r. od odwiertu Moftinu-1003. Spółka zakłada, że zarówno ta instalacja, jak i kolejne pozwolą zwiększyć wydobycie w stosunku do aktualnie notowanych poziomów, zniwelować skutki procesu szczyptywania się złoża i wydłużyć okres jego eksploatacji.
- W dniu 7 października 2021 r. Spółka poinformowała w komunikacie o zawiązaniu nowej spółki zależnej pod firmą Serinus Energy Romania Trading S.r.l., której podstawowym przedmiotem działalności jest obrót gazem.
- Eksploatacja odwiertu Sancrai-1 pozostanie wstrzymana do momentu zakończenia analizy wyników wierceń oraz pozyskanych danych petrofizycznych i sejsmicznych. Do tego czasu Spółka zamierza zintensyfikować prace nad rozwierceniem trzech obiektów poszukiwawczych położonych w sąsiedztwie złoża gazowego Moftinu.
- Średnie dzienne wydobycie w Grupie w omawianym okresie sprawozdawczym wynosiło 1.810 boe/d, w tym:
 - w Rumunii – 1.242 boe/d,
 - w Tunezji – 568 boe/d.
- Pomimo trwającego kryzysu wywołanego pandemią COVID-19 w omawianym okresie sprawozdawczym Serinus nadal prowadził działalność w sposób bezpieczny i produktywny m.in. dzięki wdrożeniu nowych regulaminów pracy i kontroli zdrowia, mających na celu zapewnienie pracownikom bezpieczeństwa i higieny pracy w nowych okolicznościach.

O Serinus

Serinus jest międzynarodową spółką zajmującą się poszukiwaniami i produkcją ropy naftowej oraz gazu, posiadającą projekty w Tunezji oraz Rumunii i będącą ich operatorem.

Więcej informacji można uzyskać na stronie internetowej Serinus (www.serinusenergy.com) lub kontaktując się z:

Serinus Energy plc Jeffrey Auld, Prezes i Dyrektor Generalny (CEO) Andrew Fairclough, Dyrektor Finansowy (CFO) Calvin Brackman, Wiceprezes ds. Relacji Zewnętrznych i Strategii	+44 204 541 7859
Arden Partners plc (Autoryzowany Doradca i Wspólny Makler) Paul Shackleton (Corporate Finance) Tim Dainton (Equity Sales)	+44 207 614 5900
Shore Capital Stockbrokers Limited (Wspólny Makler) Toby Gibbs / John More (Corporate Advisory) George Fraser (Corporate Broking)	+44 207 408 4090
Camarco (Finansowy PR - Londyn) Owen Roberts Phoebe Pugh	+44 203 781 8334
TBT i Wspólnicy (Finansowy PR - Warszawa) Katarzyna Terej	+48 602 214 353

Zastrzeżenie odnoszące się do stwierdzeń dotyczących przyszłości (*Forward Looking Statement Disclaimer*)

Niniejsza informacja może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłych zdarzeń, prezentowane z perspektywy dnia publikacji niniejszej informacji, odnoszące się do przyszłych działań, które nie stanowią lub nie mogą stanowić danych historycznych. Mimo, że Spółka uznaje założenia zawarte w stwierdzeniach dotyczących przyszłości za racjonalne na chwilę obecną, potencjalne wyniki sugerowane w powyższych stwierdzeniach odznaczają się znacznym poziomem ryzyka i niepewności, i nie można stwierdzić, że faktyczne rezultaty okażą się zgodne z powyższymi stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości. Do czynników, które mogą uniemożliwić bądź utrudnić ukończenie spodziewanych prac nad projektami Spółki, zaliczają się: prawdopodobieństwo wystąpienia problemów technicznych i mechanicznych w trakcie realizacji projektów, zmiany cen produktów, nieuzyskanie wymaganych prawem zgód, sytuacja finansowa na rynku lokalnym i międzynarodowym, jak również sytuacja na rynku ropy naftowej i gazu, finansowym, polityczna i gospodarcza sytuacja na obszarach działania Spółki oraz wszelkie inne ryzyka nieprzewidziane przez Spółkę albo nieujawnione w dokumentach przez nią opublikowanych. Ze względu na fakt, że stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do przyszłych wydarzeń i uwarunkowań, z natury odznaczają się one ryzykiem i niepewnością, a faktyczne rezultaty mogą się znacznie różnić od informacji zawartych w niniejszych stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Spółka nie jest zobowiązana do aktualizacji lub korekty stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej informacji, tak żeby odzwierciedlały one stan po publikacji niniejszej informacji, chyba że jest to wymagane przepisami prawa.

Tłumaczenie: Niniejsza informacja prasowa została przetłumaczona na język polski z oryginału w języku angielskim.

Serinus Energy plc

Raport kwartalny wraz ze sprawozdaniem finansowym
za III kwartał 2021 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 III KWARTALE 2021 R.

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. przychody ukształtowały się na poziomie 25,7 mln USD (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 18,2 mln USD).
- Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 0,8 mln USD (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – strata na poziomie 13,7 mln USD).
- Środki pieniężne z działalności operacyjnej za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. wyniosły 7,8 mln USD (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 5,9 mln USD).
- EBITDA za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. wyniosła 8,9 mln USD (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 6,4 mln USD).
- Zysk brutto ze sprzedaży za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. wyniósł 4,4 mln USD (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 1,7 mln USD).
- Ceny surowców utrzymują się na wysokich poziomach, tj. w październiku średnia cena ropy Brent wynosiła 83,54 USD/bbl, a średnia cena gazu ziemnego na rynku dnia następnego Rumuńskiej Giełdy Towarowej – 30,34 USD/Mcf. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. średnia uzyskiwana przez Spółkę cena węglowodorów netto wyniosła 52,62 USD/boe, w tym:
 - średnia uzyskiwana cena sprzedaży ropy naftowej wyniosła 61,69 USD/bbl, a
 - średnia uzyskiwana cena sprzedaży gazu ziemnego wyniosła 8,26 USD/Mcf.
- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. operacyjna wartość retroaktywna netto w Grupie utrzymywała się na wysokim poziomie, tj. średnio wyniosła 34,13 USD/boe (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 16,51 USD/boe), w tym:
 - w Rumunii – 37,79 USD/boe (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 18,18 USD/boe),
 - w Tunezji – 26,05 USD/boe (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 11,48 USD/boe).
- Łączne nakłady inwestycyjne ukształtowały się na poziomie 9,3 mln USD (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 3,7 mln USD), z czego:
 - 8,5 mln USD wyniosły nakłady poniesione w Rumunii,
 - 0,8 mln USD wyniosły nakłady poniesione w Tunezji.
- Na dzień 30 września 2021 r. saldo środków pieniężnych Grupy wynosiło 6,4 mln USD.

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

- W dniu 23 sierpnia 2021 r. Spółka poinformowała w komunikacie o powołaniu na stanowisko Dyrektora Operacyjnego Serinus pana Stuarta Morrisona, mającego ponad 30-letnie doświadczenie w pracy na różnych stanowiskach operacyjnych w przemyśle naftowym.
- W Tunezji w dalszym ciągu realizowany jest program mechanicznej eksploatacji złoża. Pierwsza z zaplanowanych w jego ramach pomp, przeznaczona do montażu w odwiercie Sabria-W1, ma zostać dostarczona w pierwszym kwartale 2022 r. Niezwłocznie po jej otrzymaniu Spółka przystąpi do prac rekonstrukcyjnych w celu umożliwienia jej instalacji.
- Serinus opracował nowy program pozyskiwania danych sejsmicznych 2D i rozpoczął uzyskiwanie pozwoleń na jego realizację. Pozyskane dane mają zostać wykorzystane na potrzeby rozwiercenia maksymalnie trzech obiektów poszukiwawczych sąsiadujących ze złożem Moftinu. Pod warunkiem uzyskania stosownych zezwoleń na wykonanie otworów Spółka zamierza przystąpić do prac na tych obiektach w drugim półroczu 2022 r. Prace te mają objąć wykonanie większej liczby odwierć.
- Montaż instalacji do kompresji głowicowej na złożu gazowym Moftinu rozpoczęto w ostatnim tygodniu października 2021 r. od odwiertu Moftinu-1003. Spółka zakłada, że zarówno ta instalacja, jak i kolejne pozwolą zwiększyć wydobycie w stosunku do aktualnie notowanych poziomów, zniwelować skutki procesu szczyrpywania się złoża i wydłużyć okres jego eksploatacji.
- W dniu 7 października 2021 r. Spółka poinformowała w komunikacie o zawiązaniu nowej spółki zależnej pod firmą Serinus Energy Romania Trading S.r.l., której podstawowym przedmiotem działalności jest obrót gazem.

- Eksploatacja odwiertu Sancrai-1 pozostanie wstrzymana do momentu zakończenia analizy wyników wierceń oraz pozyskanych danych petrofizycznych i sejsmicznych. Do tego czasu Spółka zamierza zintensyfikować prace nad rozwiercieniem trzech obiektów poszukiwawczych położonych w sąsiedztwie złoża gazowego Moftinu.
- Średnie dzienne wydobycie w Grupie w omawianym okresie sprawozdawczym wynosiło 1.810 boe/d, w tym:
 - w Rumunii – 1.242 boe/d,
 - w Tunezji – 568 boe/d.
- Pomimo trwającego kryzysu wywołanego pandemią COVID-19 w omawianym okresie sprawozdawczym Serinus nadal prowadził działalność w sposób bezpieczny i produktywny m.in. dzięki wdrożeniu nowych regulaminów pracy i kontroli zdrowia, mających na celu zapewnienie pracownikom bezpieczeństwa i higieny pracy w nowych okolicznościach.

OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ I PERSPEKTYW JEJ ROZWOJU

Spółka Serinus Energy plc oraz jej podmioty zależne („Serinus”, „Spółka” lub „Grupa”) 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 prowadzone wydobycie ze złoża Moftinu będzie pierwszym z wielu przedsięwzięć, które umożliwią jej udostępnienie zasobów płytko występującego gazu (ang. *shallow gas*). Dla obszaru koncesyjnego dostępne są liczne, wykonane w przeszłości zdjęcia sejsmiczne 2D i 3D. Zdaniem Grupy w obrębie jej rumuńskiej koncesji istnieje wiele dużych obiektów, które w przyszłości będą mogły być przedmiotem dalszych prac poszukiwawczych.

Spółka wypełniła wszystkie zobowiązania do wykonania prac w ramach trzeciego etapu poszukiwań i otrzymała zezwolenie na przeprowadzenie kolejnych prac rozpoznawczych na terenie koncesji Satu Mare w okresie dwóch lat do 27 października 2023 r. Spółka podjęła następujące zobowiązania do wykonania prac w tym terminie:

- Etap 1: w okresie od 28 października 2021 r. do 27 października 2022 r. Spółka zobowiązana jest do ponownego przetworzenia danych sejsmicznych 2D obejmujących 160,9 km z obszaru Madaras, czego koszt szacowany jest na 100.000 USD.
- Etap 2: w okresie od 28 października 2022 r. do 27 października 2023 r. Spółka zobowiązana jest do ponownego przetworzenia danych sejsmicznych 2D obejmujących 30,1 km z obszaru Santau-Nusfalau, czego koszt szacowany jest na 50.000 USD.

Serinus zintensyfikował prace nad projektowaniem dodatkowych linii badań sejsmicznych 2D o łącznej długości ok. 105 km oraz uzyskiwaniem zezwoleń na przeprowadzenie badań. Ich celem jest uzupełnienie historycznych danych sejsmicznych 2D, które zostały już poddane ponownemu przetworzeniu, oraz umożliwienie powiązania tak uzyskanych wyników z istniejącym zbiorem danych 3D. Realizacja programu badań sejsmicznych pozwoli Spółce na precyzyjniejszą analizę szczególnie obiecujących obiektów perspektywicznych sąsiadujących ze złożem gazowym Moftinu oraz przyspieszenie prac nad ich eksploracją. Obiekty te wejdą w podstawowy zakres programu wierceń mającego objąć wykonanie większej liczby odwiertów, którego rozpoczęcie zakładane jest na drugą połowę 2022 r. Prowadzone są również dodatkowe prace nad interpretacją danych sejsmicznych 3D z obszaru Santau w celu ustalenia lokalizacji odwiertów, jakie mają zostać wykonane w ramach realizacji przyszłych programów wierceń, obejmujących większą liczbę otworów, na obiektach perspektywicznych znajdujących się na tym obszarze.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. Spółka pomyślnie odwierciła i uzbroiła otwór M-1008, a także rozpoczęła jego eksploatację. W odwiercie, który został wykonany do łącznej głębokości 1.000 m, uzyskano średni przepływ gazu na poziomie 4,0 MMscf/d (ok. 667 boe/d).

15 lipca 2021 r. Spółka poinformowała o odkryciu w nim gazu ziemnego. Odwiert osiągnął planowaną łączną głębokość 1.600 m na pięć dni przed terminem i zrealizowano go mniejszym kosztem, niż założono w budżecie. W efekcie przeprowadzonych poszukiwań natrafiono na ciągłą formację, zawierającą gazowe obiekty złożowe w obrębie czterech interwałów piaszczystych o miąższości produktywnej wynoszącej 20 m na zmierzonych głębokościach od 855 m do 875 m. Zmierzona łączna zawartość gazu w tym interwale wiercenia wynosiła od 5,5% do 11,1% przy szacowanej średniej porowatości skały wynoszącej od 23% do 27%. Analiza petrofizyczna przeprowadzona przez zakończeniem wierceń i uzbrojeniem otworu dostarczyła dalszych dowodów na występowanie strefy gazonośnych piaszczystych pliczeńskich. Po przeprowadzeniu perforacji trzech stref w odwiercie w celu opróbowania piaszczystych pliczeńskich Spółka poinformowała, że w toku tych prac nie odnotowano przepływu gazu. Spółka analizuje wszystkie uzyskane wyniki wierceń, dane petrofizyczne, dane sejsmiczne 3D i 2D oraz wszystkie odczyty przepływu gazu w odwiercie i rozważa opcję przeprowadzenia w nim prac rekonstrukcyjnych w celu jego stymulacji. Jednakże zgodnie z właściwymi przepisami obowiązującymi

w Rumunii Spółka zobowiązana była do montażu korków cementacyjnych w odwiercie na czas wstrzymania jego eksploatacji. Ponieważ ewentualne kontynuowanie prac w odwiercie Sancrai-1 wymagałoby usunięcia korków za pomocą sprzętu wiertniczego, Spółka za bardziej opłacalne rozwiązanie w perspektywie krótkoterminowej uznała inwestycje w nowe otwory.

W dniu 7 października 2021 r. Spółka poinformowała w komunikacie o zawiązaniu nowej spółki zależnej pod firmą Serinus Energy Romania Trading S.r.l., której podstawowym przedmiotem działalności jest obrót gazem. Początkowo nowy podmiot będzie zajmować się sprzedażą na rynku rumuńskim wolumenów gazu wydobywanego przez Serinus w tym kraju, które nie podlegają zbyciu na rzecz Vitol na podstawie umowy zawartej z tą spółką. Spółka Serinus Energy Romania Trading S.r.l. powstała w celu umożliwienia pracującym dla Serinus licencjonowanym sprzedawcom gazu bezpośredniego dostępu do rumuńskiego rynku obrotu gazem i pełnego wykorzystania utrzymujących się na nim cen błękitnego paliwa.

Przed końcem okresu sprawozdawczego ukończono budowę pierwszej instalacji do kompresji głowicowej, przeznaczonej do wykorzystania na złożu Moftinu. Dostawę i montaż przeprowadzono w październiku, tj. w czasie zaplanowanego okresowego przestoju remontowego instalacji Zakładu Przetwarzania Gazu Moftinu.

Spółka przyjmuje, że przysługujący jej udział operacyjny w koncesji wynosi 100%, ponieważ jej dotychczasowy partner nie wywiązał się z ciążących na nim zobowiązań wynikających z zawartej umowy operacyjnej (ang. *Joint Operating Agreement*). Spółka złożyła wniosek o arbitraż w Sekretariacie Międzynarodowego Trybunału Arbitrażowego Międzynarodowej Izby Handlowej, w którym ubiega się o stwierdzenie przez Trybunał, że Serinus jest w pełni uprawnionym właścicielem 40-procentowego udziału w koncesji przypadającego na partnera Serinus, który dotychczas nie wywiązał się ze swoich zobowiązań umownych. Spółka wniosła ponadto o wydanie postanowienia zobowiązującego byłego partnera do formalnego przeniesienia na nią spornego udziału.

TUNEZJA

Spółka obecnie posiada udziały w pięciu koncesjach na terenie Tunezji. Wydobycie jest aktualnie prowadzone na terenie trzech z nich, w obrębie których znajdują się odkryte rezerwy ropy naftowej i gazu ziemnego, tj. Sabria, Chouech Es Saida i Ech Chouech. Największym składnikiem tunezyjskiego portfela aktywów Serinus jest pole naftowe Sabria, które charakteryzuje się dużą liczbą obiektów złożowych i niewielkim stopniem zagospodarowania w przeszłości. Serinus uważa, że koncesja ta nadaje się znakomicie do prowadzenia rekonstrukcji i innych prac zabiegowych, które umożliwią intensyfikację wydobycia, a z czasem, po wykonaniu odpowiednich analiz charakterystyki złoża, będzie możliwe przeprowadzenie tam kolejnych inwestycji w celu dalszego zagospodarowania obszaru koncesji.

Pierwszy program mechanicznej eksploatacji złoża zostanie zrealizowany w odwiercie W-1 na złożu Sabria. Pierwsza pompa wstępna zostanie dostarczona w pierwszym kwartale 2022 r., co stanowi znaczne osiągnięcie naszego zespołu ds. zaopatrzenia, który dołożył wszelkich starań, aby było do możliwe pomimo utrzymującego się wpływu pandemii COVID-19 na łańcuchy dostaw oraz związane z nią obostrzenia obowiązujące w miejscach pracy.

Mimo trudniejszych warunków operacyjnych, jakie zapanowały w Tunezji w związku z pandemią, Spółka przeprowadziła kolejne prace rekonstrukcyjne na odwiertach położonych na obszarze koncesji Chouech Es Saida w celu wymiany i standaryzacji pomp i tym samym zwiększenia wydobycia.

COVID-19

Zdrowie, bezpieczeństwo i dobrostan pracowników stanowią dla Spółki najwyższy priorytet. Grupa w dalszym ciągu uważnie monitoruje rozwój sytuacji w każdej z jurysdykcji, w których prowadzi działalność, i aktualizuje stosowane regulaminy i procedury odpowiednio do panujących lokalnie warunków i obowiązujących przepisów, przestrzegając przy tym zaleceń władz m.in. w zakresie dodatkowej dezynfekcji miejsc pracy, zachowania odpowiedniego dystansu w trakcie kontaktu z innymi osobami (tzw. dystansu społecznego) oraz noszenia maseczek. Biura Serinus w Londynie i Calgary pozostają obecnie otwarte i pracują zgodnie z lokalnymi zaleceniami. W Tunezji i Rumunii w następstwie niedawnego wzrostu zakażeń oraz niższego wskaźnika wyszczepialności społeczeństwa konieczne było ponowne wprowadzenie bardziej rygorystycznych środków i procedur w celu zapewnienia pracownikom bezpiecznego środowiska pracy. Zachowano jednak ciągłość działalności operacyjnej związanej z wydobyciem węglowodorów.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

PŁYNNOŚĆ, ZADŁUŻENIE I ZASOBY KAPITAŁOWE

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 sierpnia 2021 r. łączne nakłady inwestycyjne Spółki, przed uwzględnieniem korekt z tytułu kapitału obrotowego, ukształtowały się na poziomie 9,3 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 3,7 mln USD). Większość z nich, tj. 8,5 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 2,6 mln USD), została poniesiona w Rumunii przede wszystkim w związku z wykonaniem, uzbrojeniem i podłączeniem odwiertu M-1008, a częściowo także w związku z odwierceniem i uzbrojeniem otworu poszukiwawczego Sancrai-1. Nakłady inwestycyjne poniesione w Tunezji wyniosły 0,8 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 1,1 mln USD) i były związane z realizacją prac rekonstrukcyjnych w odwiertach w celu intensyfikacji wydobycia.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej wypracowane przez Spółkę w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. wyniosły 7,8 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 5,9 mln USD). Z uwzględnieniem zmian niepieniężnego kapitału obrotowego przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2021 r. wyniosły 10,5 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 4,3 mln USD). Spółka pozostaje w dobrej sytuacji, umożliwiającą ekspansję i dalszy wzrost wydobycia w oparciu o istniejącą bazę zasobów. Spółka nie jest zadłużona i dysponuje zasobami, które może przeznaczyć na inwestycje w obu segmentach operacyjnych w celu zapewnienia wzrostu, a tym samym zwrotu dla akcjonariuszy.

(w tys. USD)	30 września 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Kapitał obrotowy		
Aktywa obrotowe	13.752	16.037
Zobowiązania krótkoterminowe	(21.851)	(22.236)
Deficyt kapitału obrotowego	(8.099)	(6.199)

Na dzień 30 września 2021 r. Grupa odnotowała deficyt kapitału obrotowego na poziomie 8,1 mln USD (na 31 grudnia r. 2020 – 6,2 mln USD). Wzrost deficytu kapitału obrotowego związany jest przede wszystkim z poniesionymi w okresie sprawozdawczym nakładami inwestycyjnymi i został w pewnym stopniu skompensowany wypracowanymi środkami z działalności operacyjnej.

Poziom aktywów obrotowych na dzień 30 września 2021 r. zmniejszył się o 2,3 mln USD do 13,8 mln USD (na 31 grudnia 2020 r. – 16,0 mln USD). Aktywa obrotowe obejmują następujące pozycje:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 6,4 mln USD (na 31 grudnia 2020 r. – 6,0 mln USD),
- Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1,2 mln USD (na 31 grudnia 2020 r. – 1,2 mln USD),
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w wysokości 6,2 mln USD (na 31 grudnia 2020 r. – 8,9 mln USD).

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 września 2021 r. wyniosły 21,9 mln USD (na 31 grudnia 2020 r. – 22,2 mln USD), co oznacza spadek o 0,4 mln USD. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują następujące pozycje:

- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 13,8 mln USD (na 31 grudnia 2020 r. – 14,3 mln USD), w tym zobowiązania w wysokości 6,0 mln USD (na 31 grudnia 2020 r. – 6,0 mln USD) związane z historycznymi zobowiązaniami do wykonania prac w Brunei;
- Rezerwę na koszty likwidacji w wysokości 6,8 mln USD (na 31 grudnia 2020 r. – 7,1 mln USD), z czego:
 - 1,8 mln USD dotyczy działalności na terenie Brunei (na 31 grudnia 2020 r. – 1,8 mln USD),
 - 1,0 mln USD dotyczy działalności na terenie Kanady (na 31 grudnia 2020 r. – 1,0 mln USD) i jest ujęte w korespondencji ze środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1,2 mln USD (na 31 grudnia 2020 r. – 1,2 mln USD), stanowiącymi część aktywów obrotowych,
 - 0,1 mln USD dotyczy działalności na terenie Rumunii (na 31 grudnia 2020 r. – 0,6 mln USD),
 - 3,9 mln USD dotyczy działalności na terenie Tunezji (na 31 grudnia 2020 r. – 3,7 mln USD);
- Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w wysokości 1,1 mln USD (na 31 grudnia 2020 r. – 0,6 mln USD);
- część krótkoterminową zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 0,2 mln USD (31 grudnia 2020 r. – 0,2 mln USD).

AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe spadły do poziomu 73,7 mln USD (na 31 grudnia 2020 r. – 77,8 mln USD), głównie w wyniku ujęcia w omawianym okresie sprawozdawczym odpisów umorzeniowych w wysokości 8,1 mln USD. Spadek ten został częściowo skompensowany przez poniesione na rzeczowe aktywa trwałe nakłady inwestycyjne w wysokości 4,6 mln USD. Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów wzrosły do poziomu 5,0 mln USD (na 31 grudnia 2020 r. – 0,01 mln USD), na co wpłynęła przede wszystkim realizacja odwiertu Sancrai-1.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 R.

ŚRODKI PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Środki pieniężne z działalności operacyjnej stanowią kluczowy wskaźnik służący do pomiaru zdolności Grupy do generowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej na finansowanie przyszłych działań w zakresie poszukiwania i zagospodarowywania złóż. Poniższa tabela prezentuje uzgodnienie pomiędzy środkami pieniężnymi z działalności operacyjnej a przepływami środków pieniężnych z działalności operacyjnej:

(w tys. USD)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021 r.	2020 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	10.464	4.326
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	(2.636)	1.603
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	7.828	5.929
Środki pieniężne z działalności operacyjnej na akcję	0,01	0,02

Środki pieniężne z działalności operacyjnej wypracowane w Rumunii wyniosły 8,3 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 8,0 mln USD), a w Tunezji – 2,8 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 0,5 mln USD). Środki pieniężne wykorzystane w Segmencie Korporacyjnym wyniosły 3,3 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 2,6 mln USD), a tym samym środki pieniężne netto ogółem z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 7,8 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 5,9 mln USD).

WYDOBYCIE

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.				
	Tunezja	Rumunia	Grupa	%
Ropa naftowa (bbl/d)	465	-	465	25%
Gaz ziemny (Mcf/d)	618	7.392	8.010	74%
Kondensat (bbl/d)	-	10	10	1%
Łączne wydobycie (boe/d)	568	1.242	1.810	100%

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.				
	Tunezja	Rumunia	Grupa	%
Ropa naftowa (bbl/d)	465	-	465	19%
Gaz ziemny (Mcf/d)	659	10.965	11.624	80%
Kondensat (bbl/d)	-	14	14	1%
Łączne wydobycie (boe/d)	574	1.841	2.415	100%

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. średnie dzienne wydobycie w Grupie zmalało o 605 boe/d, tj. 25%, do poziomu 1.810 boe/d (w analogicznym okresie 2020 r. – 2.415 boe/d). Spadek ten był spowodowany naturalnym szczypaniem się złóż oraz opóźnieniami w realizacji prac rekonstrukcyjnych, będącymi następstwem pandemii COVID-19.

Średnie dzienne wydobycie w Rumunii zmalało o 599 boe/d, tj. 33%, do poziomu 1.242 boe/d (w analogicznym okresie 2020 r. – 1.841 boe/d) przede wszystkim w wyniku naturalnego procesu szczypania się złóż. Spółka zakłada, że montaż pierwszej instalacji do kompresji głowicowej na odwiercie Moftinu-1003 pod koniec października 2021 r. oraz kolejnych urządzeń tego rodzaju na pozostałych odwiertach pozwoli na znaczne zwiększenie poziomu wydobywalnych rezerw gazu ziemnego ze złoża Moftinu.

Średnie dzienne wydobycie w Tunezji zmalało o 6 boe/d, tj. 1%, do poziomu 568 boe/d (w analogicznym okresie 2020 r. – 574 boe/d). Pomimo opóźnień w realizacji prac rekonstrukcyjnych na odwiertach wynikających z obostrzeń związanych z pandemią COVID-19 wydobycie ze złoża Chouech wzrosło dzięki pracom rekonstrukcyjnym zakończonym pod koniec 2020 r. Pierwszy program mechanicznej eksploatacji złoża zostanie zrealizowany w odwiercie W-1 na złożu Sabria. Pierwsza pompa wstępna zostanie dostarczona w pierwszym kwartale 2022 r., Jej montaż rozpocznie się niezwłocznie po jej otrzymaniu.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ROPY NAFTOWEJ I GAZU

(w tys. USD)

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.

	Tunezja	Rumunia	Grupa	%
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	7.473	-	7.473	29%
Przychody ze sprzedaży z gazu ziemnego	1.482	16.581	18.063	70%
Przychody ze sprzedaży kondensatu	-	162	162	1%
Przychody ogółem	8.955	16.743	25.698	100%

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.

Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	4.418	-	4.418	24%
Przychody ze sprzedaży z gazu ziemnego	1.004	12.623	13.627	75%
Przychody ze sprzedaży kondensatu	-	119	119	1%
Przychody ogółem	5.422	12.742	18.164	100%

ŚREDNIA UZYSKIWANA CENA SPRZEDAŻY¹

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.

	Tunezja	Rumunia	Grupa
Ropa naftowa (USD/bbl)	61,69	-	61,69
Gaz ziemny (USD/Mcf)	8,79	8,22	8,26
Kondensat (USD/bbl)	-	57,72	57,72
Średnia cena sprzedaży (USD/boe)	60,01	49,37	52,62

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.

Ropa naftowa (USD/bbl)	34,81	-	34,81
Gaz ziemny (USD/Mcf)	5,55	4,20	4,28
Kondensat (USD/bbl)	-	31,51	31,51
Średnia cena sprzedaży (USD/boe)	34,52	25,25	27,45

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 7,5 mln USD, tj. 41%, do poziomu 25,7 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 18,2 mln USD), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost średniej uzyskiwanej przez Grupę ceny sprzedaży węglowodorów o 25,17 USD/boe, tj. 92%, do poziomu 52,62 USD/boe (w analogicznym okresie 2020 r. – 27,45 USD/boe).

Średnia uzyskiwana przez Grupę cena sprzedaży ropy naftowej wzrosła o 26,88 USD/bbl, tj. 77%, do poziomu 61,69 USD/bbl (w analogicznym okresie 2020 r. – 34,81 USD/bbl), a średnia uzyskiwana przez Grupę cena sprzedaży gazu ziemnego wzrosła o 3,98 USD/Mcf, tj. 93%, do poziomu 8,26 USD/Mcf (w analogicznym okresie 2020 r. – 4,28 USD/Mcf).

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.

OPŁATY KONCESYJNE

(w tys. USD)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021 r.	2020 r.
Tunezja	1.198	646
Rumunia	1.282	661
Ogółem	2.480	1.307
Ogółem (USD/boe)	5,08	1,98
Tunezja (jako % przychodów ze sprzedaży)	13,4%	11,9%
Rumunia (jako % przychodów ze sprzedaży)	7,7%	5,2%
Ogółem (jako % przychodów ze sprzedaży)	9,7%	7,2%

¹ Średnią uzyskiwaną cenę sprzedaży ropy naftowej w Tunezji w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. obliczono na podstawie średniego wolumenu sprzedaży ropy w tym okresie, wynoszącego 444 bbl/d (9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. – 465 bbl/d). Na dzień 30 września 2021 r. zapasy ropy w Grupie wynosiły 5.893 bbl (na 30 września 2020 r. – 0 bbl).

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. łączna wysokość opłat koncesyjnych uiszczonych przez Grupę zwiększyła się o 1,2 mln USD, tj. 90%, do poziomu 2,5 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 1,3 mln USD), a stawka tych opłat wzrosła do 9,7% (w analogicznym okresie 2020 r. – 7,2%). Wzrost opłat koncesyjnych w Rumunii w stosunku do okresu porównawczego jest związany ze wzrostem ceny referencyjnej w omawianym okresie sprawozdawczym ponad uzyskiwaną cenę sprzedaży, podczas gdy w okresie porównawczym sytuacja była odwrotna. Opłaty koncesyjne w Tunezji obejmują historyczną karę za opóźnienia w uiszczaniu opłat koncesyjnych z tytułu wydobycia gazu ziemnego w wysokości 0,1 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 0 USD).

Obecnie w Rumunii stawki opłat koncesyjnych należnych od Spółki wynoszą 7,5% dla gazu ziemnego oraz 3,5% dla kondensatu. Wysokość opłat koncesyjnych jest obliczana na podstawie ceny referencyjnej ustalonej przez władze rumuńskie, a nie ceny sprzedaży uzyskiwanej przez Spółkę. Stawki opłat koncesyjnych w Rumunii są zmienne i zależą od wielkości wydobycia w danym kwartale. Dla gazu ziemnego wynoszą one 3,5–13,0%, a dla kondensatu – 3,5–13,5%.

Wysokość opłat koncesyjnych w Tunezji jest ustalana indywidualnie na podstawie zawartych 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 2021 r. stawka opłat koncesyjnych dla złoża Sabria pozostała na niezmiennym poziomie 10% dla ropy naftowej i 8% dla gazu ziemnego. W ramach koncesji Chouech Es Saida 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)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021 r.	2020 r.
Tunezja	3.870	2.972
Rumunia	2.647	2.909
Kanada	34	48
Grupa	6.551	5.929
Koszty wydobycia w Tunezji (USD/boe)	25,93	18,92
Koszty wydobycia w Rumunii (USD/boe)	7,80	5,76
Koszty wydobycia ogółem (USD/boe)	13,41	8,96

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. koszty wydobycia w Grupie wzrosły o 0,6 mln USD, tj. 10%, do 6,6 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 5,9 mln USD), co w przeliczeniu na boe oznacza wzrost o 4,45 USD/boe, tj. 50%, do poziomu 13,41 USD/boe (w analogicznym okresie 2020 r. – 8,96 USD/boe). Wzrost ten wynikał z przeprowadzenia w omawianym okresie sprawozdawczym dodatkowych prac rekonstrukcyjnych w Tunezji oraz płatności podatków z tytułu historycznej działalności górniczej na terenie koncesji Sanrhar i Zinnia w wysokości 0,3 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 0 USD).

Koszty wydobycia poniesione w Tunezji wzrosły o 0,9 mln USD, tj. 30%, do 3,9 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 3,0 mln USD), co w przeliczeniu na boe oznacza wzrost o 7,01 USD/boe, tj. 37%, do poziomu 25,93 USD/boe (w analogicznym okresie 2020 r. – 18,92 USD/boe). Wzrost ten odzwierciedla koszty przeprowadzonych prac rekonstrukcyjnych mających na celu intensyfikację wydobycia, a także płatności podatków z tytułu historycznej działalności górniczej na terenie koncesji Sanrhar i Zinnia w wysokości 0,3 mln USD.

Łączne koszty wydobycia poniesione w Rumunii zmalały o 0,3 mln USD, tj. 9%, do 2,6 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 2,9 mln USD), a w przeliczeniu na boe wzrosły o 2,04 USD/boe, tj. 35%, do poziomu 7,80 USD/boe (w analogicznym okresie 2020 r. – 5,76 USD/boe). Na zmianę kosztów wydobycia w tym kraju wpływ miał przede wszystkim spadek wielkości wydobycia, którego efekt częściowo skompensowały konsekwentnie podejmowane przez Spółkę działania w zakresie kontroli kosztów.

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 kontekście panujących warunków rynkowych, oraz jest narzędziem analizy porównawczej efektywności operacyjnej Spółki w stosunku do poprzednich okresów. Operacyjna wartość retroaktywna netto składa się z przychodów z tytułu sprzedaży ropy naftowej i gazu ziemnego, pomniejszonych o bezpośrednie koszty

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)

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	Tunezja	Rumunia	Grupa
Wielkość wydobywania (boe/d)	568	1.242	1.810
Średnia uzyskiwana cena sprzedaży	60,01	49,37	52,62
Opłaty koncesyjne	(8,03)	(3,78)	(5,08)
Koszty wydobywania	(25,93)	(7,80)	(13,41)
Operacyjna wartość retroaktywna netto	26,05	37,79	34,13

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.

Wielkość wydobywania (boe/d)	574	1.841	2.415
Średnia uzyskiwana cena sprzedaży	34,52	25,25	27,45
Opłaty koncesyjne	(4,12)	(1,31)	(1,98)
Koszty wydobywania	(18,92)	(5,76)	(8,96)
Operacyjna wartość retroaktywna netto	11,48	18,18	16,51

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. wartość retroaktywna netto wypracowana przez Grupę wzrosła o 17,62 USD/boe, tj. 107%, do poziomu 34,13 USD/boe (w analogicznym okresie 2020 r. – 16,51 USD/boe). Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu średnich uzyskiwanych cen sprzedaży węglowodorów i został częściowo zniwelowany zwiększonymi opłatami koncesyjnymi i wyższymi kosztami wydobywania poniesionymi w Tunezji. Spółka odnotowała także wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 6,1 mln USD do poziomu 4,4 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – strata brutto na poziomie 1,7 mln USD), który wynikał w dużej mierze ze znacznego wzrostu wypracowanej przez Spółkę wartości retroaktywnej netto oraz zmniejszenia odpisów umorzeniowych (zob. niżej).

WYNIK OPERACYJNY PRZED ODLICZENIEM ODSETEK, PODATKÓW I AMORTYZACJI (EBITDA)

Wynik EBITDA stanowi dla Serinus kluczowy wskaźnik efektywności, będący dla kierownictwa Spółki miernikiem jej rentowności gotówkowej. Wynik ten liczony jest jako wynik finansowy netto, powiększony o kwotę należnych odsetek i podatków oraz odpisów umorzeniowych i amortyzacyjnych. EBITDA nie jest standardowym wskaźnikiem przewidzianym w MSSF, w związku z czym może nie być wprost porównywalna ze wskaźnikami stosowanymi przez inne podmioty. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. wynik EBITDA Grupy wzrósł o 2,5 mln USD do poziomu 8,9 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 6,4 mln USD), przede wszystkim dzięki wyższej wypracowanej w tym okresie wartości retroaktywnej netto.

PODATEK OD ZYSKÓW NADZWYCZAJNYCH

(w tys. USD)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021 r.	2020 r.
Podatek od zysków nadzwyczajnych	4.190	1.152
Podatek od zysków nadzwyczajnych (USD/Mcf – z tytułu wydobywania gazu z Rumunii)	2,08	0,38
Podatek od zysków nadzwyczajnych (USD/boe – z tytułu wydobywania gazu z Rumunii)	12,46	2,30

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. zobowiązania Grupy z tytułu podatków o zysków nadzwyczajnych wzrosły o 3,0 mln USD, tj. 264%, do poziomu 4,2 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 1,2 mln USD), co wynikało bezpośrednio ze wzrostu uzyskiwanych przez Serinus cen gazu ziemnego z 4,20 USD/Mcf do 8,22 USD/Mcf.

W Rumunii działalność Grupy podlega opodatkowaniu podatkiem od zysków nadzwyczajnych z tytułu wydobywania 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 ze sprzedaży gazu po cenie poniżej 85,00 RON/Mwh.

ODPISY UMORZENIOWE I AMORTYZACJA

(w tys. USD)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021 r.	2020 r.
Tunezja	2.801	2.387
Rumunia	5.153	8.609
Segment korporacyjny	112	514
Ogółem	8.066	11.510
Tunezja (USD/boe)	18,77	15,20
Rumunia (USD/boe)	15,19	17,06
Ogółem (USD/boe)	16,52	17,39

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. koszty odpisów umorzeniowych i amortyzacji zmniejszyły się o 3,4 mln USD, tj. 30%, do poziomu 8,1 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 11,5 mln USD), co w przeliczeniu na boe oznacza spadek o 0,87 USD/boe, tj. 5%, do poziomu 16,52 USD/boe (w analogicznym okresie 2020 r. – 17,39 USD/boe). Spadek ten wynika ze zmniejszenia bazy aktywów Grupy podlegających amortyzacji oraz spadku wydobycia w omawianym okresie.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

(w tys. USD)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021 r.	2020 r.
Koszty ogólnego zarządu	3.180	2.526
Koszty ogólnego zarządu (USD/boe)	6,49	3,82

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. koszty ogólnego zarządu w Grupie wzrosły o 0,7 mln USD, tj. 26%, do 3,2 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 2,5 mln USD), co w przeliczeniu na boe oznacza wzrost o 2,67 USD/boe, tj. 70%, do poziomu 6,52 USD/boe (w analogicznym okresie 2020 r. – 3,82 USD/boe). Wynikało to przede z wyższych kosztów związanych z realizacją obowiązujących wymogów prawnych i regulacyjnych oraz różnic kursowych w omawianym okresie sprawozdawczym.

PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

(w tys. USD)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021 r.	2020 r.
Płatności w formie akcji własnych	119	360
Płatności w formie akcji własnych (USD/boe)	0,24	0,54

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. płatności w formie akcji własnych zmalały do poziomu 0,1 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 0,4 mln USD), co wynikało z przepadku opcji na akcje i w omawianym okresie sprawozdawczym.

KOSZTY FINANSOWE NETTO

(w tys. USD)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021 r.	2020 r.
Koszty odsetkowe z tytułu zadłużenia długoterminowego	-	2.270
Amortyzacja kosztów zadłużenia	-	87
Amortyzacja kosztów z tytułu zmiany warunków zadłużenia	-	192
Odsetki od leasingu	41	72
Zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji	255	504
Różnice kursowe i inne	16	(10)
	312	3.115

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. koszty finansowe netto Serinus spadły o 2,8 mln USD, tj. 90%, do poziomu 0,3 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 3,1 mln USD). Spadek ten był bezpośrednio związany z dokapitalizowaniem Spółki w grudniu 2020 r., czego efektem było jej całkowite oddłużenie. Niższy wzrost stanu rezerwy na koszty likwidacji wynikał z niższych stóp dyskontowych w omawianym okresie sprawozdawczym.

OPODATKOWANIE

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. Spółka uzyskała zwrot podatku w wysokości 0,1 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – 1,7 mln USD). Zmniejszenie kwoty zwróconego podatku było bezpośrednio związane z wypracowaniem w Tunezji w omawianym okresie sprawozdawczym dodatkowych dochodów podlegających opodatkowaniu.

DANE DOTYCZĄCE STRUKTURY AKCJONARIATU

Poniższa tabela przedstawia stan niewykonanych opcji na akcje w posiadaniu poszczególnych członków Rady Dyrektorów Serinus na dzień publikacji niniejszego raportu, liczbę przyznanych im opcji w ramach Długoterminowego Programu Motywacyjnego, a także liczbę akcji będących w ich posiadaniu do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

	Opcje na akcje	Opcje przyznane w ramach Długotermino wego Programu Motywacyjne go	Akcje
Członkowie Rady Dyrektorów pełniący funkcje wykonawcze:			
Jeffrey Auld	26.800.000	13.000.000	3.506.752
Andrew Fairclough	1.750.000	7.000.000	1.080.533
Członkowie Rady Dyrektorów niepełniący funkcji wykonawczych:			
Jim Causgrove	100.000	-	400.000
Łukasz Rędziniak	-	-	720.000
Jon Kempster ²	-	-	602.607
	28.650.000	20.000.000	5.402.921

Według informacji dostępnych kierownictwu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, następujący akcjonariusze posiadają ponad 5% ogólnej liczby akcji zwykłych Grupy (na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy): pan Richard Sneller (11,27%), Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (9,90%) oraz Quercus TFI SA (7,06%).

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za publikację i prawidłowość informacji korporacyjnych i finansowych publikowanych na stronie internetowej Grupy. Obowiązujące na Jersey przepisy dotyczące sporządzania i publikowania sprawozdań finansowych mogą różnić się od regulacji obowiązujących w innych jurysdykcjach.

RÓŻNICE KURSOWE

Zyski lub straty z tytułu różnic kursowych wynikają z przeliczenia na walutę sprawozdawczą Grupy (USD) jednostek posługujących się inną walutą funkcjonalną według kursów zmiennych wymiany. W wyniku przeliczenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej według kursów notowanych na koniec omawianego okresu sprawozdawczego ujęto stratę z tytułu różnic kursowych w wysokości 1,8 mln USD (w analogicznym okresie 2020 r. – zysk na poziomie 0,2 mln USD), odniesioną w inne całkowite dochody (strata).

² Akcje w posiadaniu Catherine Kempster, tj. żony Jona Kempstera

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

W grudniu 2020 r. Grupa spłaciła 33,0 mln USD pozostającego do spłaty zadłużenia, w wyniku czego nastąpiło jej całkowite oddłużenie, co z kolei umożliwiło jej obecnie przeznaczanie generowanych przepływów pieniężnych na działalność operacyjną. Grupa zaspokaja swoje bieżące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy z przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sald środków pieniężnych oraz kapitału własnego. Na dzień 31 października 2021 r. saldo środków pieniężnych Grupy wynosiło 6,8 mln USD.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Serinus będzie kontynuował działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że będzie w stanie realizować aktywa i regulować zobowiązania w toku zwykłej działalności. Oceniając zdolność Grupy do kontynuowania działalności, Rada Dyrektorów sporządziła prognozę przepływów pieniężnych w scenariuszu podstawowym, zgodnie z którą Grupa zachowa wystarczającą płynność finansową przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kluczowe dane wejściowe do prognozy przepływów pieniężnych obejmują założenia dotyczące notowań surowców, nakładów inwestycyjnych, kosztów operacyjnych i wyników operacyjnych dla każdej z jednostek biznesowych, przyjęte w oparciu o budżet Grupy zatwierdzony przez Radę Dyrektorów. Zatwierdzając budżet Grupy, Rada Dyrektorów uwzględniła wpływ pandemii COVID-19 na gospodarkę światową, popyt na węglowodory oraz zdolność Grupy do dalszego prowadzenia działalności operacyjnej. Rada Dyrektorów skrupulatnie przeanalizowała założenia, na których został oparty budżet, aby upewnić się, że stanowią one solidną podstawę do sporządzenia prognozy przepływów pieniężnych w scenariuszu podstawowym. W wyniku przeprowadzonej analizy Rada Dyrektorów doszła do wniosku, że najistotniejszym czynnikiem, który może mieć wpływ na przepływy pieniężne w okresie objętym założeniem kontynuacji działalności są ceny surowców. Model przepływów pieniężnych został poddany testom obciążeniowym polegającym na przyjęciu scenariusza, w którym w okresie objętym prognozą dochodzi do 25-procentowego spadku notowań surowców w stosunku do założeń przyjętych w scenariuszu bazowym. W toku przeprowadzonych testów Rada Dyrektorów poddała analizie elastyczność Grupy w zakresie terminów realizacji zobowiązań inwestycyjnych, jej zdolność do zarządzania terminami realizacji nakładów inwestycyjnych o charakterze uznaniowym oraz jej koszty operacyjne. Przeprowadzona analiza utwierdziła Radę Dyrektorów w przekonaniu, że w każdym realnym scenariuszu Grupa zachowa wystarczającą płynność finansową przez okres co najmniej 12 miesięcy.

Na dzień 30 września 2021 r. deficyt kapitału obrotowego Grupy wynosił 8,1 mln USD. W tym kontekście Rada Dyrektorów przeanalizowała okoliczności, aktualny status i praktyczne aspekty realizacji zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 11,7 mln USD, które wynikają z historycznych zobowiązań długoterminowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Rada Dyrektorów uważa, że zobowiązania te nie zostaną postawione w stan wymagalności w okresie objętym założeniem kontynuacji działalności.

W związku z powyższym Rada Dyrektorów pozostaje przekonana, że Grupa zachowa wystarczającą płynność finansową do regulowania swoich zobowiązań w toku normalnej działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na tej podstawie Rada Dyrektorów uznaje za właściwe sporządzenie niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności.

OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW DOTYCZĄCE ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Rada Dyrektorów Spółki oświadcza, że zgodnie z jej wiedzą niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z danymi porównywalnymi zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości oraz przedstawia w sposób rzetelny i jasny sytuację i wyniki finansowe Grupy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r.

„Omówienie wyników finansowych” zawarte w niniejszym raporcie rocznym przedstawia jasny i rzetelny obraz sytuacji na dzień bilansowy oraz wydarzeń, jakie wystąpiły w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r., a także zawiera opis najważniejszych czynników ryzyka i elementów niepewności.

Serinus Energy plc
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitej straty
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję)

		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	Nota	2021 r.	2020 r.
Przychody		25.698	18.164
Koszt własny sprzedaży			
Opłaty koncesyjne		(2.480)	(1.307)
Podatek od zysków nadzwyczajnych		(4.190)	(1.152)
Koszty wydobywania		(6.551)	(5.929)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja		(8.066)	(11.510)
Koszt własny sprzedaży ogółem		(21.287)	(19.898)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		4.411	(1.734)
Koszty ogólnego zarządu		(3.180)	(2.526)
Koszty płatności w formie akcji własnych		(119)	(360)
Łączne koszty ogólnego zarządu		(3.299)	(2.886)
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji		(18)	-
Odpisy aktualizujące	4	-	(9.600)
Rozwiązanie rezerwy	5	-	1.905
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1.094	(12.315)
Koszty finansowe		(312)	(3.115)
Zysk (strata) netto przed opodatkowaniem		782	(15.430)
Zwrot podatku		54	1.686
Zysk (strata) po opodatkowaniu przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej		836	(13.744)
Inna całkowite dochody (strata)			
<i>Inne całkowite dochody (strata) do ujęcia w wyniku finansowym w kolejnych okresach:</i>			
Korekta z tytułu różnic kursowych		(1.828)	198
Całkowita strata ogółem za okres przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej		(992)	(13.546)
Zysk (strata) na akcję			
Podstawowa	6	0,00	(0,06)
Rozwodniona	6	0,00	(0,06)

Załączone noty objaśniające na stronach od 20 do 23 stanowią część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Serinus Energy plc
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję)

Stan na:		30 września 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4	73.660	77.799
Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów		4.989	14
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		397	512
Aktywa trwałe ogółem		79.046	78.325
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		1.153	1.159
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		6.230	8.876
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		6.369	6.002
Aktywa obrotowe ogółem		13.752	16.037
Aktywa ogółem		92.798	94.362
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		401.426	401.426
Rezerwa na płatności w formie akcji		25.296	25.177
Warranty		97	97
Niepokryta strata		(395.574)	(396.410)
Skumulowane różnice kursowe z przeliczenia		(739)	1.089
Kapitał własny ogółem		30.506	31.379
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na koszty likwidacji		28.398	26.950
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10.290	11.976
Zobowiązania z tytułu leasingu		284	422
Pozostałe rezerwy		1.469	1.399
Zobowiązania długoterminowe ogółem		40.441	40.747
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część rezerwy na koszty likwidacji		6.847	7.124
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu		179	164
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne		14.825	14.948
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		21.851	22.236
Zobowiązania ogółem		62.292	62.983
Zobowiązania i kapitał własny ogółem		92.798	94.362

Załączone noty objaśniające na stronach od 20 do 23 stanowią część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki 26 listopada 2021 r.

Serinus Energy plc
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję)

	Kapitał zakłado wy	Rezerwa na płatności w formie akcji	Warranty	Niepokryta strata	Skumulowane różnice kursowe z przeliczenia	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2019 r.	377.942	23.835	97	(387.113)	(243)	14.518
Całkowita strata za okres	-	-	-	(13.744)	-	(13.744)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	198	198
Transakcje z posiadaczami akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty płatności w formie akcji własnych	76	284	-	-	-	360
Stan na 30 września 2020 r.	378.018	24.119	97	(400.857)	(45)	1.332
Stan na 31 grudnia 2020 r.	401.426	25.177	97	(396.410)	1.089	31.379
Całkowite dochody za okres	-	-	-	836	-	836
Inna całkowita strata za okres	-	-	-	-	(1.828)	(1.828)
Transakcje z posiadaczami akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	119	-	-	-	119
Stan na 30 września 2021 r.	401.426	25.296	97	(395.574)	(739)	30.506

Załączone noty objaśniające na stronach od 20 do 23 stanowią część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Serinus Energy plc
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję)

Okres 9 miesięcy zakończony
30 września

		2021 r.	2020 r.
Działalność operacyjna			
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		836	(13.744)
Pozycje niepieniężne:			
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja		8.066	11.510
Zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji		255	504
Koszty płatności w formie akcji własnych		119	360
Zmiana stanu pozostałych rezerw		70	-
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji		18	-
Odpisy aktualizujące	4	-	9.600
Rozwiązanie rezerwy	5	-	(1.905)
Koszty odsetkowe		-	2.528
Pozostałe przychody operacyjne		(5)	(52)
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe		(23)	(24)
Zwrot podatku		(54)	(1.686)
Koszty likwidacji		(322)	-
Zapłacony podatek dochodowy		(1.132)	(1.162)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		7.828	5.929
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	7	2.636	(1.603)
Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej		10.464	4.326
Działalność finansowa			
Opłaty leasingowe		(217)	(434)
Splata kredytu długoterminowego		-	(2.000)
Przeływy wykorzystane w działalności finansowej		(217)	(2.434)
Działalność inwestycyjna			
Nakłady inwestycyjne	7	(9.865)	(2.983)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		8	23
Przeływy pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(9.857)	(2.960)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(23)	33
Zmiana stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych		367	(1.035)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu		6.002	2.780
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu		6.369	1.745

Załączone noty objaśniające na stronach od 20 do 23 stanowią część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowa działalność spółki 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*). Siedziba główna i statutowa Grupy znajduje się pod adresem 2nd Floor, The Le Gallais Building, 54 Bath Street, St. Helier, Jersey, JE1 1FW.

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

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami ujmowania i wyceny zawartymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz ich interpretacjach wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) w kształcie przyjętym przez Unię Europejską („UE”) i stosowanymi zgodnie z przepisami ustawy o spółkach z 1991 r. obowiązującej na wyspie Jersey (ang. *Companies (Jersey) Law 1991*).

O ile nie wskazano inaczej, niniejsze śródroczne skrócone 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. Ponieważ Regulamin AIM nie wymaga zachowania zgodności z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, niniejszy raport półroczny nie został sporządzony w sposób zapewniający zgodność z zasadami zawartymi w tym standardzie.

Informacje dotyczące istotnych obszarów niepewności w zakresie szacunków i istotnych osądów dokonywanych przy stosowaniu zasad rachunkowości, które mają największy wpływ na kwoty ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono w Nocie 5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. nie wystąpiły zmiany w tych obszarach.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

W grudniu 2020 r. Grupa spłaciła 33,0 mln USD pozostającego do spłaty zadłużenia, w wyniku czego nastąpiło jej całkowite oddłużenie, co z kolei umożliwia jej obecnie przeznaczanie generowanych przepływów pieniężnych na działalność operacyjną. Grupa zaspokaja swoje bieżące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy z przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sald środków pieniężnych oraz kapitału własnego. Na dzień 31 października 2021 r. saldo środków pieniężnych Grupy wynosiło 6,8 mln USD.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Serinus będzie kontynuował działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że będzie w stanie realizować aktywa i regulować zobowiązania w toku zwykłej działalności. Oceniając zdolność Grupy do kontynuowania działalności, Rada Dyrektorów sporządziła prognozę przepływów pieniężnych w scenariuszu podstawowym, zgodnie z którą Grupa zachowa wystarczającą płynność finansową przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kluczowe dane wejściowe do prognozy przepływów pieniężnych obejmują założenia dotyczące notowań surowców, nakładów inwestycyjnych, kosztów operacyjnych i wyników operacyjnych dla każdej z jednostek biznesowych, przyjęte w oparciu o budżet Grupy zatwierdzony przez Radę Dyrektorów. Zatwierdzając budżet Grupy, Rada Dyrektorów uwzględniła wpływ pandemii COVID-19 na gospodarkę światową, popyt na węglowodory oraz zdolność Grupy do dalszego prowadzenia działalności operacyjnej. Rada Dyrektorów skrupulatnie przeanalizowała założenia, na których został oparty budżet, aby upewnić się, że stanowią one solidną podstawę do sporządzenia prognozy przepływów pieniężnych w scenariuszu podstawowym. W wyniku przeprowadzonej analizy Rada Dyrektorów doszła do wniosku, że najistotniejszym czynnikiem, który może mieć wpływ na przepływy pieniężne w okresie objętym założeniem kontynuacji działalności są ceny surowców. Model przepływów pieniężnych został poddany testom obciążeniowym polegającym na przyjęciu scenariusza, w którym w okresie objętym prognozą dochodzi do 25-procentowego spadku notowań surowców w stosunku do założeń przyjętych w scenariuszu bazowym. W toku przeprowadzonych testów Rada Dyrektorów poddała analizie elastyczność Grupy w zakresie terminów realizacji zobowiązań inwestycyjnych, jej zdolność do zarządzania terminami realizacji nakładów inwestycyjnych o charakterze uznaniowym oraz jej koszty operacyjne. Przeprowadzona analiza utwierdziła Radę Dyrektorów w przekonaniu, że w każdym realnym scenariuszu Grupa zachowa wystarczającą płynność finansową przez okres co najmniej 12 miesięcy.

Na dzień 30 września 2021 r. deficyt kapitału obrotowego Grupy wynosił 8,1 mln USD. W tym kontekście Rada Dyrektorów przeanalizowała okoliczności, aktualny status i praktyczne aspekty realizacji zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 11,7 mln USD, które wynikają z historycznych zobowiązań długoterminowych.

Na podstawie przeprowadzonej oceny Rada Dyrektorów uważa, że zobowiązania te nie zostaną postawione w stan wymagalności w okresie objętym założeniem kontynuacji działalności.

W związku z powyższym Rada Dyrektorów pozostaje przekonana, że Grupa zachowa wystarczającą płynność finansową do regulowania swoich zobowiązań w toku normalnej działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na tej podstawie Rada Dyrektorów uznaje za właściwe sporządzenie niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności.

3. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad w zakresie wyceny, rachunkowości oraz metod obliczeń, co odpowiednie zasady i metody opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

4. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

Kierownictwo przeprowadziło odpowiednią analizę w celu sprawdzenia, czy na dzień 30 września 2021 r. nie wystąpiły przesłanki utraty wartości lub rozwiązania odpisów z tytułu utraty wartości. Ponieważ w toku analizy nie stwierdzono występowania takich przesłanek, test na utratę wartości nie został przeprowadzony.

Na 30 września 2020 r., tj. na koniec okresu porównawczego, Spółka ujęła odpisy aktualizujące w wysokości 9,6 mln USD w wyniku przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów w kontekście niskich cen surowców oraz ich zmienności, które to okoliczności były następstwem pandemii COVID-19. Kierownictwo przeprowadziło test na utratę wartości aktywów dla każdego z działających ośrodków wypracowujących środki pieniężne, obliczając przy tym szacowaną 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 – 12%; dla jednostki biznesowej w Tunezji – 22%). Kierownictwo zdecydowało się oprzeć na zewnętrznych prognozach cen surowców, odzwierciedlających panujący wśród analityków branży naftowej konsensus w tym zakresie i powiązanych z powszechnie przyjętymi notowaniami referencyjnymi surowców. Natomiast w odniesieniu do aktywów rumuńskich podjęto decyzję o skorzystaniu z wewnętrznych szacunków przyszłych cen gazu ziemnego, ponieważ stanowią one możliwie najdokładniejszą prognozą notowań tego surowca. Decyzja taka została podjęta ze względu na brak powszechnie przyjętego wskaźnika referencyjnego dla gazu ziemnego oraz trudności ze ścisłym skorelowaniem jego cen z jakimkolwiek zewnętrznym wskaźnikiem referencyjnym. Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych zastosowany w okresie porównawczym oparto na podanych w poniższej tabeli notowaniach surowców.

Rok	Ropa Brent (USD/bbl)	Gaz ze złoża Sabria (US\$/Mcf)	Gaz ze złoża Chouech (US\$/Mcf)	Gaz ze złoża rumuńskich (US\$/Mcf)
2020 r.	42,45	5,91	4,64	3,60
2021 r.	52,24	7,28	5,72	5,25
2022 r.	57,26	7,98	6,27	5,75
2023 r.	59,49	8,29	6,52	5,75
2024 r.	62,97	8,78	6,90	5,75
2025 r.	64,23	8,96	7,04	5,75
2026 r.	65,51	9,14	7,18	5,75
2027 r.	66,82	9,32	7,32	5,75
2028 r.	68,16	9,51	7,47	5,75
2029 r.	69,52	9,70	7,62	5,75
2030 r.	70,91	9,89	7,77	5,75
W kolejnych latach	75,28	10,50	8,17	5,75

W poniższej tabeli przedstawiona została wrażliwość oszacowanych odpisów aktualizujących w okresie porównawczym na zmiany kluczowych założeń przyjętych w modelu.

(w mln USD)	Wzrost stóp dyskontowych o 1%	Spadek stóp dyskontowych o 1%	Wzrost cen surowców o 5%	Spadek cen surowców o 5%
Dodatkowa utrata wartości, bez uwzględniania podatku	0,9	(0,4)	(2,1)	4,2

Wyniki testów na utratę wartości przeprowadzonych przez kierownictwo w okresie porównawczym wykazały wrażliwość na zmiany którejkolwiek z kluczowych założeń, takich jak ceny surowców, stopy dyskontowe, zakładane opłaty koncesyjne, przyszłe koszty zagospodarowania złóż, zmiana stanu rezerw lub przewidywane przyszłe koszty operacyjne. W wyniku jakiegokolwiek zmiany powyższych założeń może nastąpić wzrost lub spadek oczekiwanej możliwej do odzyskania wartości aktywów.

5. ROZWIĄZANIE REZERWY

Rozwiązanie rezerwy w okresie porównawczym nastąpiło w związku z przedawnieniem dawnego, spornego zobowiązania Spółki w wysokości 1,9 mln USD, dotyczącego jej działalności w Brunei.

6. ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021 r.	2020 r.
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	836	(13.744)
Średnia ważona liczba akcji		
Podstawowa (w tys.)	1.140.661	239.286
Akcje przyznane w ramach długoterminowego programu motywacyjnego (w tys.)	22.500	-
Akcje podstawowe ogółem	1.163.161	239.286
Zysk (strata) na akcję – podstawowa	0,00	(0,06)
Opcje na akcje o rozwodniającym wpływie	11.295	-
Akcje rozwodnione ogółem	1.174.456	239.286
Zysk (strata) na akcję – rozwodniona	0,00	(0,06)

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 obliczaniu średnioważonej liczby wyemitowanych rozwodnionych akcji zwykłych za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. Grupa nie uwzględniła żadnych z 0,1 mln (w analogicznym okresie 2020 r. – 13,5 mln) przyznanych opcji na akcje z uwagi na ich nierozwodniający charakter, wynikający z faktu, że cena wykonania opcji pozostawała powyżej ceny akcji Spółki.

7. DODATKOWE INFORMACJE NA TEMAT PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021 r.	2020 r.
Wpływy (wykorzystanie) środków pieniężnych:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.466	1.045
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	154	(2.648)
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	16	-
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego w wyniku działalności operacyjnej	2.636	(1.603)

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie nakładów inwestycyjnych ze sprawozdaniem z przepływów pieniężnych:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021 r.	2020 r.
Zwiększenie stanu rzeczowych aktywów trwałych	4.604	3.944
Zmiana stanu aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	4.706	(222)
Zmiana stanu aktywów trwałych ogółem	9.310	3.722
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego w wyniku działalności inwestycyjnej	555	(739)
Nakłady inwestycyjne ogółem	9.865	2.983