

www.serinusenergy.com

Serinus Energy plc

Wyniki finansowe Spółki

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

14 sierpnia 2023 r.



SERINUS
ENERGY PLC

Uwaga: Niniejszy dokument stanowi wolne tłumaczenie oryginału sporządzonego w języku angielskim. W przypadku wątpliwości interpretacyjnych obowiązuje wersja angielska.

Wyniki I półrocza 2023 r. – okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

Działalność operacyjna

Najważniejsze wydarzenia I półrocza 2023 r. - działalność operacyjna

- Średnie dzienne wydobycie w Grupie w okresie wynosiło 677 boe, w tym:
 - w Rumunii – 144 boe,
 - w Tunezji – 533 boe.
- Wydobycie w Tunezji utrzymywało się na stałym poziomie w okresie I półrocza 2023 r. W maju 2023 r. Spółka dostarczyła do odbioru przed kontrahenta 50.344 baryłek ropy naftowej, a następny odbiór planowany jest na początek października br.
- Zabiegi rekonstrukcyjne w odwiercie N-2 na polu Sabria w Tunezji rozpoczęły się 2 maja i zostały pomyślnie ukończone 5 czerwca 2023 r., co pozwoliło na jego udrożnienie.
- Obecnie w odwiercie tym obserwuje się przepływ na powierzchnię i trwa jego odwadnianie, które przebiega zgodnie ze schematem odnotowanym przez Spółkę w przypadku innych odwiertów na polu Sabria. W zależności od dalszego przebiegu procesu odwadniania Spółka rozważa przeprowadzenie zabiegu kwasowania otworu N-2 w celu zwiększenia jego wydajności.
- Spółka przystąpiła do prac rekonstrukcyjnych w odwiercie W-1 na polu Sabria. Prace zostały jednak wstrzymane, ponieważ ze względu na istniejące w odwiercie przeszkody ich kontynuacja wiązałaby się z wyższymi kosztami niż koszt dotarcia do obiektu złożowego za pomocą otworu bocznego w późniejszym terminie. Spółka pracuje obecnie nad ustaleniem optymalnych parametrów dla takiego otworu.

Wyniki I półrocza 2023 r. – okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

Działalność operacyjna

Najważniejsze wydarzenia I półrocza 2023 r. - działalność operacyjna (ciąg dalszy)

- Spółka i będąca jej partnerem firma ETAP (tunezyjska państwowa spółka naftowo-gazowa) zatrudniły lokalną firmę, specjalizującą się w doradztwie geologicznym i geofizycznym, by wesprzeć zespół techniczny Serinusa w procesie identyfikacji najodpowiedniejszych lokalizacji dla dwóch nowych odwiertów na polu Sabria.
- W Rumunii, w I półroczu 2023 r., Spółka ukończyła całościową analizę geologiczną obszaru koncesji Satu Maru, której celem było opracowanie modelu działań poszukiwawczych dla całego terenu koncesji z uwzględnieniem szerokiego zakresu danych technicznych. Model ten pozwoli skoncentrować przyszłe poszukiwania węglowodorów na zidentyfikowanych uprzednio, atrakcyjnych podsystemach, w tym na ocenie odkrytych wcześniej złóż i dalszym rozpoznaniu określonych trendów produkcyjnych w obrębie koncesji.
- Przeprowadzona na terenie pola Moftinu w Rumunii analiza złóż pozwoliła na identyfikację w zasięgu dotychczasowych odwiertów dodatkowych stref gazonośnych, do eksploatacji których wymagane jest jedynie przeprowadzenie krótkich zabiegów interwencyjnych z wykorzystaniem lekkiej wiertnicy do prac rekonstrukcyjnych.
- W dniu 15 lutego 2023 r. Spółka poinformowała, że sąd arbitrażowy przy Międzynarodowej Izbie Handlowej wydał wyrok stwierdzający, że w następstwie niewywiązania się przez firmę OEBS ze Wspólnej Umowy Operacyjnej pomiędzy OEBS a Serinus, 40% udział OEBS w prawie użytkowania górniczego w koncesji Satu Mare w Rumunii należy do Serinus i zostanie przez Spółkę formalnie objęty.

Wyniki I półrocza 2023 r. – okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

Działalność finansowa

Najważniejsze wydarzenia I półrocza 2023 r.

- Przychody ze sprzedaży za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. wyniosły 8,9 mln USD (w analogicznym okresie 2022 r. – 29,3 mln USD).
- Zysk brutto ze sprzedaży za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. wyniósł 0,8 mln USD (w analogicznym okresie 2022 r. – 8,0 mln USD).
- Wynik EBITDA za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. wyniósł 0,5 mln USD (w analogicznym okresie 2022 r. – 8,7 mln USD).
- Strata netto za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. wyniosła 3 mln USD (w analogicznym okresie 2022 r. – zysk netto 1,8 mln USD)
- Nakłady inwestycyjne za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. ukształtowały się na poziomie 5,0 mln USD (w analogicznym okresie 2022 r. – 4,2 mln USD), z czego:
 - 4,5 mln USD stanowiły nakłady poniesione w Tunezji
 - 0,5 mln USD wyniosły nakłady poniesione w Rumunii

Wyniki I półrocza 2023 r. – okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

Działalność finansowa

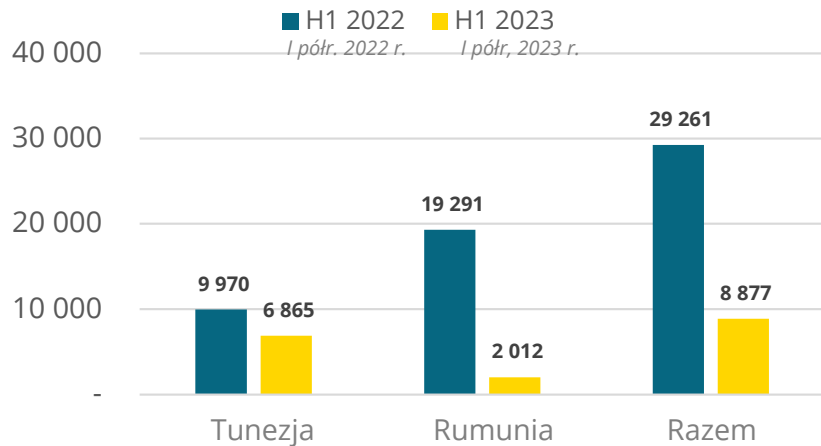
Najważniejsze wydarzenia I półrocza 2023 r. (ciąg dalszy)

- W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. średnia uzyskiwana przez Spółkę cena sprzedaży węglowodorów netto wyniosła 74,93 USD/boe, w tym:
 - średnia uzyskiwana cena sprzedaży ropy naftowej wyniosła 74,75 USD/bbl, a
 - średnia uzyskiwana cena sprzedaży gazu ziemnego wyniosła 12,56 USD/Mcf.
- Wraz ze spadkiem cen surowców w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. średnia wartość retroaktywna wypracowana przez Grupę zmalała do poziomu 31,18 USD/boe (w analogicznym okresie 2022 r. – 113,38 USD/boe), w tym:
 - w Rumunii wyniosła 12,53 USD/boe (w analogicznym okresie 2022 r. – 171,01 USD/boe),
 - w Tunezji –wyniosła 36,47 USD/boe (w analogicznym okresie 2022 r. – 63,49 USD/boe).
- Na dzień 30 czerwca 2023 r. saldo środków pieniężnych wynosiło 2,5 mln USD (na 31 grudnia 2022 r. – 4,9 mln USD).

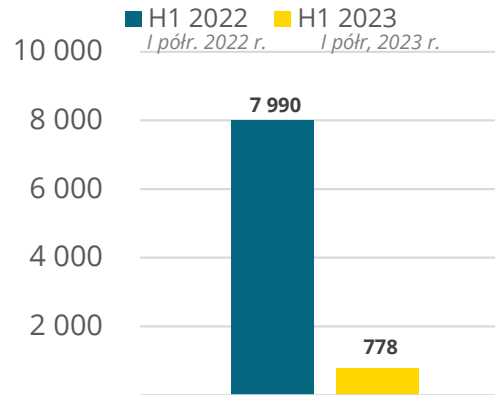
Przychody i koszt sprzedaży

Niższe ceny węglowodorów

Przychody (w tys. USD)



Zysk brutto (w tys. USD)



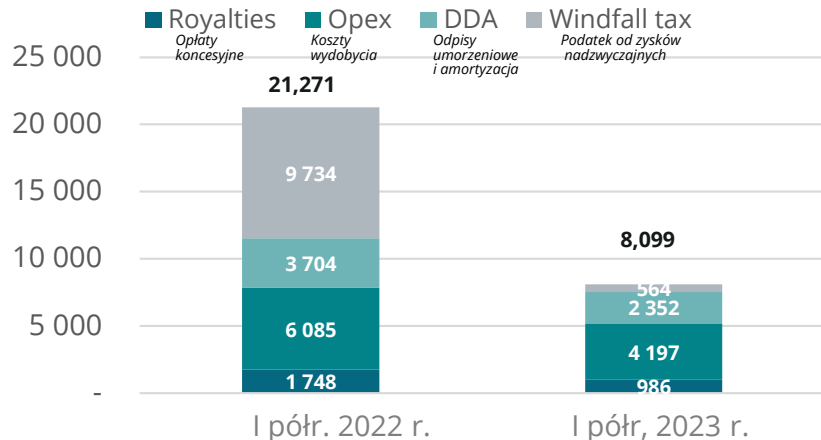
Przychody:

- 8,9 mln USD przychodów (I półr. 2022 r.: 29,3 mln USD) do czego przyczynił się spadek cen węglowodorów i niższe wydobycie w Rumunii.

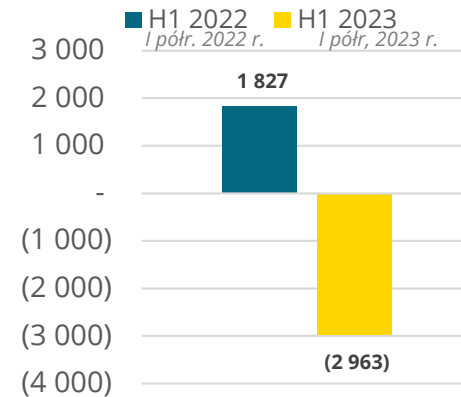
Koszty sprzedaży:

- Spadek do 8,1 mln USD (I półr. 2022 r.: 21,3 mln USD), ze względu na znacząco niższe podatki bezpośrednie i opłaty koncesyjne oraz optymalizację wydatków operacyjnych (OPEX), które zmniejszono o 31% w stosunku do I półr. 2022 r. mimo panującej obecnie wysokiej inflacji.

Koszty sprzedaży (w tys. USD)



Zysk netto (w tys. USD)



Zysk brutto:

- Zysk brutto ze sprzedaży: 0,8 mln USD (I półr. 2022 r.: 8 mln USD)

Wynik za I półrocze 2023 r.:

- Strata netto 3 mln USD (I półr. 2022 r.: zysk netto 1,8 mln USD)

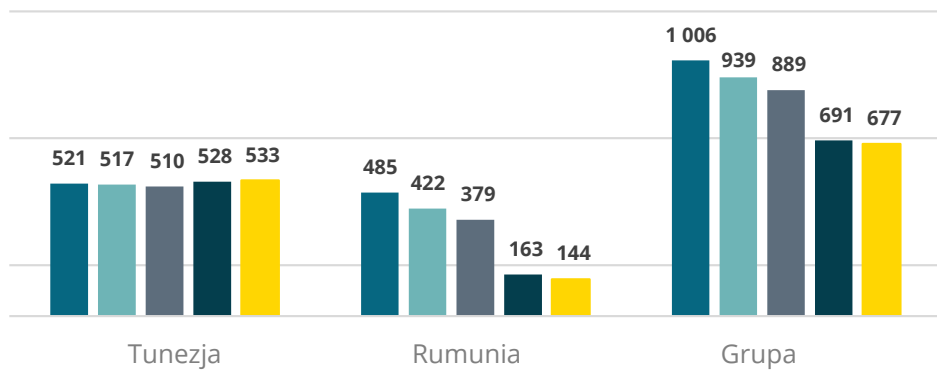
1. Windfall tax for Romania gas production only

Wydobycie i uzyskiwana cena sprzedaży

Stabilne wydobycie w Tunezji i spadek cen węglowodorów

Średnia wielkość wydobywania (boe/d)

■ 6M 2022 ■ 9M 2022 ■ 12M 2022 ■ 3M 2023 ■ 6M 2023

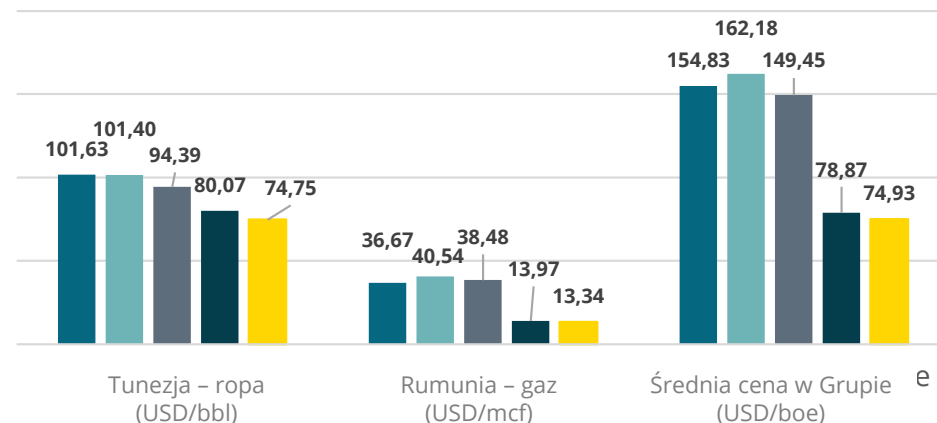


Średnia wielkość wydobywania:

- Średnie dzienne wydobycie w Grupie: 677 boe/d
 - Rumunia: 144 boe/d
 - Tunezja: 533 boe/d
- Rumunia: poziom wydobywania nadal maleje ze względu na proces naturalnego szczyptywania się złóż oraz wpływ zaniechania eksploatacji jednego z odwiertów. Dwa odwierty oczekują na przebrojenie by umożliwić dostanie się do zasobów dotychczas niedostępnych, zaś kontynuacja stosowania technologii kompresji głowicowej w odwiertach pozwoli ograniczyć skalę tego zjawiska.
- Tunezja: nieznaczna poprawa poziomu wydobywania, co związane jest z realizowanym programem prac rekonstrukcyjnych

Średnia uzyskiwana cena

■ 6M 2022 ■ 9M 2022 ■ 12M 2022 ■ 3M 2023 ■ 6M 2023



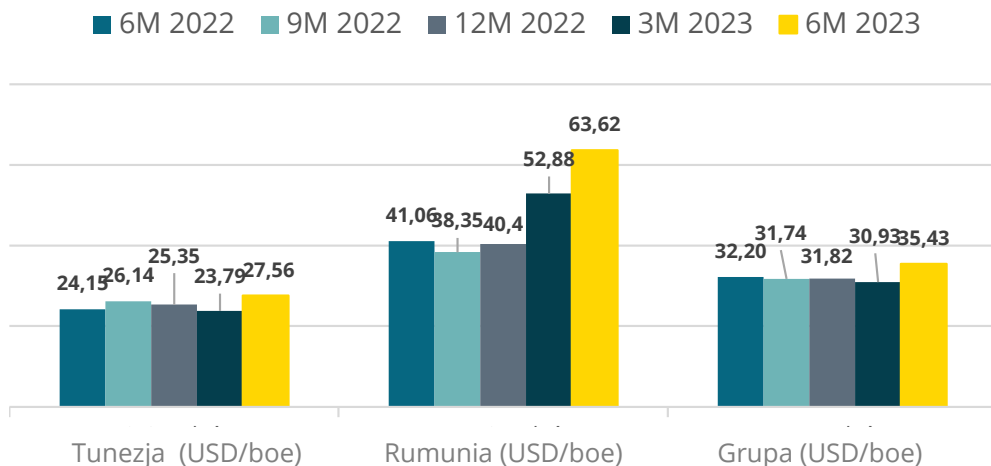
Średnia uzyskiwana cena sprzedaży:

- Średnia uzyskiwana przez Grupę cena sprzedaży węglowodorów wyniosła 74,93USD/boe, odzwierciedlając niższy poziom ceny ropy Brent i znaczny spadek cen gazu w Rumunii.
 - Rumunia – średnia uzyskiwana cena sprzedaży gazu: 13,34 USD/Mcf
 - Tunezja – średnia uzyskiwana cena sprzedaży ropy naftowej: 74,75 USD/bbl

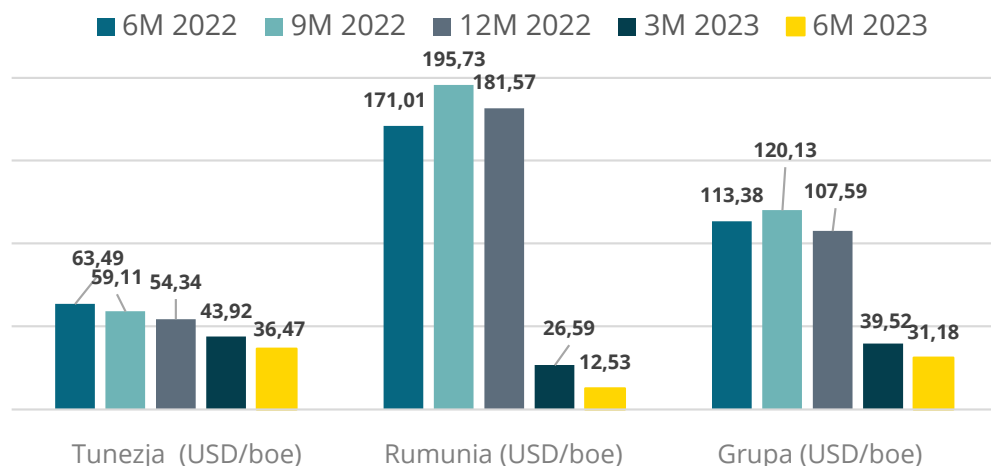
Koszty wydobycia i netback

Stabilne wydobycie w Tunezji i spadek cen węglowodorów

Koszty wydobycia (USD/boe)



Operacyjna wartość retroaktywna netto (USD/boe)



Koszty wydobycia:

- 4,2 mln USD łącznych kosztów wydobycia w Grupie (I półr. 2022 r.: 6,1 mln USD)
 - 1,1 mln USD kosztów poniesionych w Tunezji
 - 0,8 mln USD kosztów poniesionych w Rumunii
- Koszty wydobycia w przeliczeniu na boe w Grupie wyniosły 35,43 2USD/boe
 - w Tunezji: 23,79 USD/boe
 - w Rumunii: 52,88 USD/boe

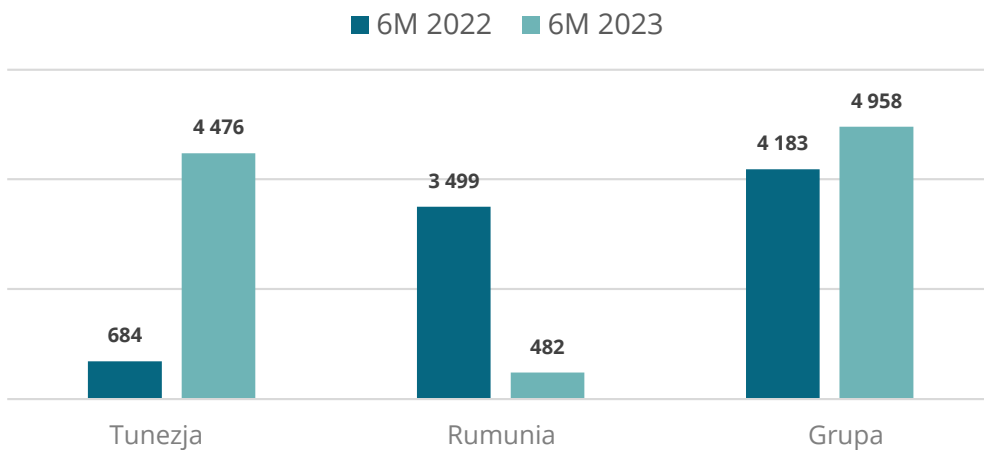
Operacyjna wartość retroaktywna netto (netback):

- 31,18 USD/boe - netback netto w Grupie, odzwierciedla znaczący spadek cen gazu i wolumenu produkcji w Rumunii w stosunku do analogicznego okresu w roku 2022, oraz średnią cenę sprzedaży uzyskiwaną przez Grupę wynoszącą 74,93 USD/boe
 - netback w Tunezji: 36,47 USD/boe
 - netback w Rumunii: 12,53 USD/boe

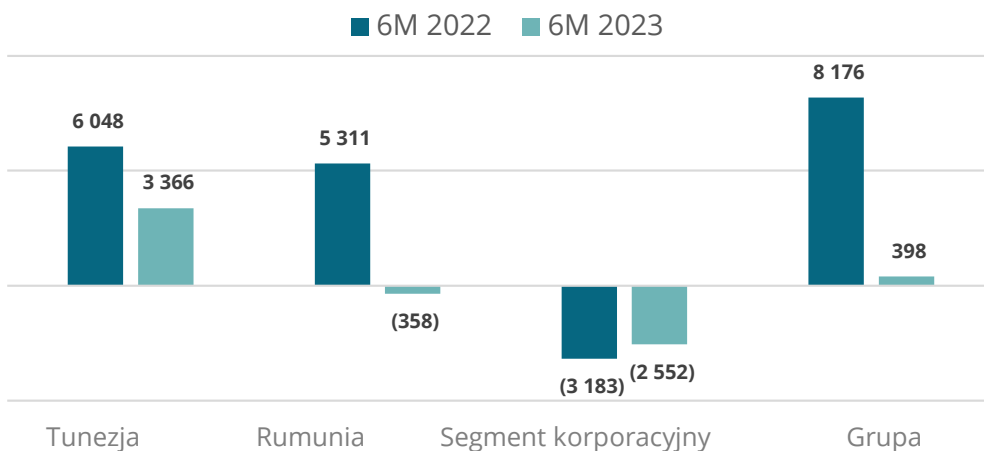
Nakłady inwestycyjne i środki z działalności operacyjnej

Realizacja programu prac w Tunezji

Nakłady inwestycyjne (w tys. USD)



Środki z działalności operacyjnej (w tys. USD)



Nakłady inwestycyjne:

- Grupa: nakłady w kwocie 5,0 mln USD
- Tunezja: 3,4 mln USD - nakłady na realizację programu mechanicznej eksploatacji w odwiercie Sabria W-1 i prace rekonstrukcyjne w odwiercie Sabria N-2 oraz 1,1 mln USD - przeznaczone na zakupy zapasów, które zostały aktywowane
- Rumunia: 0,5 mln USD

Środki pieniężne z działalności operacyjnej:

- Grupa: 0,4 mln USD środków wygenerowanych z działalności operacyjnej
 - Tunezja: 3,4 mln USD
 - Rumunia: (0,4) mln USD
 - Segment korporacyjny: (2,6) mln USD

EBITDA:

- Wynik EBITDA: 0,5 mln USD (I półr. 2022 r.: 8,7 mln USD)

Środowisko i bezpieczeństwo

Również w 2023 r. uwaga niezmiennie skierowana na środowisko

- Skuteczne prowadzenie działalności w czasie globalnej pandemii bez wypadków powodujących utratę czasu pracy.
- Nowoczesny i wydajny zakład przetwarzania gazu Moftinu minimalizuje poziom emisji niezorganizowanych oraz zużycie energii elektrycznej.
- Instalacja paneli na terenie zakładu Moftinu w celu dalszego ograniczenia zużycia energii elektrycznej pobieranej z sieci.
- Ścisły monitoring środowiskowy na instalacjach Spółki w Tunezji, przewyższający wymagania wynikające z lokalnych przepisów.
- Coroczne kontrole środowiskowe przeprowadzane przez przedstawicieli lokalnych organów nadzoru.
- Poziom niezorganizowanych emisji gazów podlega niezależnej zewnętrznej kontroli od ponad 11 lat.

Tunezja

2.801 dni

bez wypadków
powodujących
utratę czasu
pracy

Rumunia

1.565 dni¹

bez wypadków
powodujących
utratę czasu
pracy



1. Od czasu uruchomienia produkcji w zakładzie Moftinu, tj. od 26 kwietnia 2019 r.

Podsumowanie

Produkcja i rozwój

Stale generowanie przepływów pieniężnych umożliwia Spółce kontynuowanie inwestycji w projekty, służące dalszemu wzrostowi

- Generowanie stabilnych przepływów pieniężnych w połączeniu ze ścisłą kontrolą kosztów.
- Duża baza aktywów oferuje możliwość organicznego rozwoju i prowadzenia poszukiwań.
- Środki generowane z wydobywania finansują podstawową działalność Spółki oraz poszukiwania i zagospodarowywanie złóż w krótkim horyzoncie czasowym.
- Plany inwestycyjne na 2023 r. oferują doskonałe możliwości wzrostu.
 - W Tunezji przebrojono odwiert Sabria N-2. Obecnie trwa odwadnianie powstałych szczelin i rozważane jest przeprowadzenie zabiegu kwasowania w celu stymulacji wydobywania z otworu. Przystąpiono do sporządzenia projektu otworu bocznego mającego umożliwić ukończenie montażu pompy wgłębnej w odwiercie Sabria W-1 oraz do identyfikacji elementów charakteryzujących się długimi terminami dostawy.
 - W Rumunii Spółka ukończyła całościową analizę geologiczną w celu zweryfikowania i lepszego zrozumienia potencjału poszukiwawczego obiektów znajdujących się poza obszarem Moftinu. W oparciu o wyniki tej analizy Spółka opracuje program badań sejsmicznych 2D, służący identyfikacji najlepszych obiektów poszukiwawczych.
- W długim horyzoncie czasowym – potężny potencjał poszukiwawczy.
- Kierownictwo Spółki koncentruje swoje wysiłki na efektywnej alokacji środków na rzecz wzrostu i kontroli kosztów.

Patząc w przyszłość

Rok 2023 – aktualne plany

2023 r. - dalsze działania

- Serinus posiada dużą i zróżnicowaną bazę aktywów, w tym koncesję Satu Mare w Rumunii, obejmującą ponad 3.000 km², oraz duże pole naftowe w Tunezji, którego pierwotne zasoby (OOIP) szacuje się na 445 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej.
- W Rumunii Spółka ukończyła w I półr. 2023 r. całościową analizę geologiczną, której celem było opracowanie modelu działań poszukiwawczych dla całego terenu koncesji Satu Mare z uwzględnieniem szerokiego zakresu danych technicznych.
- Model ten pozwoli prowadzić przyszłe poszukiwania węglowodorów w oparciu o zidentyfikowane już, atrakcyjne podsystemy, w tym o oceny odkrytych wcześniej złóż, i w oparciu o dalsze rozpoznawanie trendów produkcyjnych w obrębie koncesji Satu Mare.
- Analiza pozwoliła na określenie większej liczby obiektów perspektywicznych na obszarze koncesji oraz uzyskanie dokładniejszych danych na ich temat.
- Spółka kontynuuje przegląd i ocenę wyników całościowej analizy bloku, by na tej podstawie opracować program badań sejsmicznych 2D. Program ten ma służyć identyfikacji najlepszych obiektów poszukiwawczych i ograniczeniu ryzyka związanego z tymi obiektami, zanim zostaną podjęte ostateczne decyzje o lokalizacji kolejnych odwiertów poszukiwawczych.
- Prace rekonstrukcyjne w odwiercie N-2 na polu Sabria w Tunezji rozpoczęły się 2 maja i zostały pomyślnie ukończone 5 czerwca 2023 r. Obecnie w otworze trwa odwadnianie powstałych szczelin, które przebiega zgodnie ze schematem odnotowanym przez Spółkę w przypadku innych odwiertów na tym polu. W zależności od dalszego przebiegu procesu odwadniania Spółka rozważa przeprowadzenie zabiegu kwasowania otworu w celu zwiększenia jego wydajności.
- Spółka pracuje obecnie nad ustaleniem optymalnych parametrów dla otworu bocznego w W-1.

DANE KONTAKTOWE

Jeffrey Auld

Prezes i Dyrektor Generalny (CEO)

 Serinus Energy plc, London

 +44 204 541 7860

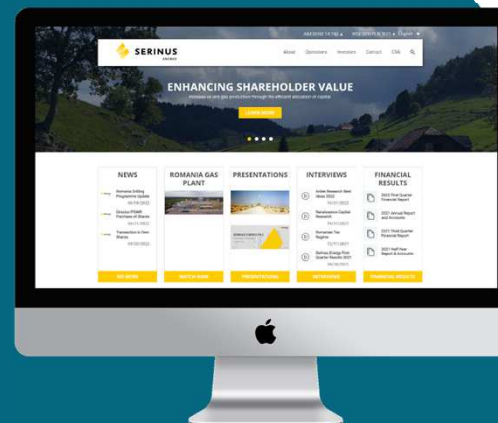
Calvin Brackman

Wiceprezes ds. Relacji Zewnętrznych i Strategii

 Serinus Energy plc, Calgary

 +1 403 264 8877

 info@serinusenergy.com



www.serinusenergy.com

 @SerinusEnergy

 serinus-energy-plc