



# Serinus Energy plc

Raport roczny wraz ze sprawozdaniem finansowym  
za 2023 r.

(waluta raportu: USD)

*Niniejszy dokument stanowi wolne tłumaczenie oryginału sporządzonego w języku angielskim publikowanego w systemie ESPI w trybie przekazywania raportów okresowych przez emitentów, których papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 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 2023 R.

### DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

- Przychody za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. wyniosły 17,9 mln USD (w 2022 r. – 49,3 mln USD).
- Środki pieniężne z działalności operacyjnej wypracowane w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. wyniosły 1,9 mln USD (w 2022 r. – 7,4 mln USD).
- EBITDA za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. ukształtowała się na poziomie 2,1 mln USD (w 2022 r. – 12,7 mln USD).
- Zysk brutto ze sprzedaży za rok wyniósł 2,5 mln USD (w 2022 r. – 12,9 mln USD).
- Grupa ujęła odpis aktualizujący z tytułu wartości aktywów rumuńskich w wysokości 7,0 mln USD (w 2022 r. – 1,9 mln USD) w związku ze szcerpaniem złoża gazu Moftinu.
- Średni koszt wydobycia baryłki ekwiwalentu ropy naftowej („boe”) dla Grupy wyniósł 34,78 USD (w 2022 r. – 31,82 USD).
- W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. średnia uzyskiwana przez Grupę cena sprzedaży węglowodorów netto wyniosła 77,58 USD/boe (w 2022 r. – 149,46 USD/boe), w tym:
  - średnia uzyskiwana cena sprzedaży ropy naftowej wyniosła 79,85 USD/bbl (w 2022 r. – 94,39 USD/bbl), a
  - średnia uzyskiwana cena sprzedaży gazu ziemnego wyniosła 11,94 USD/Mcf (w 2022 r. – 34,53 USD/Mcf).
- W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. wraz ze spadkiem cen węglowodorów i ograniczeniem wydobycia w Rumunii nastąpił spadek wypracowywanej przez Grupę wartości retroaktywnej netto do poziomu 33,89 USD/boe (w 2022 r. – 107,59 USD/boe), w tym:
  - w Rumunii – do -2,19 USD/boe (na 31 grudnia 2022 r. – 181,57 USD/boe),
  - w Tunezji – do 40,35 USD/boe (na 31 grudnia 2022 r. – 54,34 USD/boe),
- W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. łączne nakłady inwestycyjne ukształtowały się na poziomie 5,5 mln USD (w 2022 r. – 12,9 mln USD), z czego:
  - 0,5 mln USD wyniosły nakłady poniesione w Rumunii,
  - 5,0 mln USD stanowiły nakłady poniesione w Tunezji.
- Zgodnie ze sporządzonym przez niezależnego eksperta sprawozdaniem z oceny zasobów wartość bieżąca netto zbadanych potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw Grupy wynosi, przy założeniu stopy dyskontowej na poziomie 10%, 45,79 mln USD według stanu na 31 grudnia 2023 r. (w 2022 r. – 85,4 mln USD)

### DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

- Montaż pompy do mechanicznej eksploatacji złoża w odwiercie Sabria W-1 w Tunezji będzie wymagać wykonania otworu bocznego. Jego projekt został już opracowany, a ponadto trwa procedura przetargowa na zakup niezbędnych elementów o najdłuższych terminach dostawy.
- Ze względu na powolne tempo odwadniania odwiertu Sabria N-2 Grupa przystąpiła do rozmów z partnerem na temat zastosowania technik stymulacji w celu przyspieszenia tego procesu.
- Wydobycie na polu Chouech Es Saida systematycznie rośnie dzięki zastosowaniu mechanicznej eksploatacji złoża.
- W 2023 r. Spółka zrealizowała dwie dostawy ropy naftowej ze złóż w Tunezji (w maju i listopadzie). Na 2024 r. planowane są trzy kolejne dostawy. Termin realizacji pierwszej z nich potwierdzono na marzec 2024 r.
- Obecnie finalizowane jest opracowywanie statycznego i dynamicznego modelu złóż dla pola Sabria. Opracowania te przyczynią się do optymalnego zarządzania złożami, w tym ułatwią wyznaczenie odwiertów do przeprowadzenia prac rekonstrukcyjnych, jak i wskazanie lokalizacji nowych otworów.
- Wydobycie ze złoża gazu Moftinu systematycznie spada w następstwie naturalnego szcerpywania się jego zasobów.
- W 2023 r. przeznaczony do załaczania wody złożowej odwiert Canar-1 był nadal wykorzystywany do odprowadzania wód złożowych wydobywanych w trakcie eksploatacji złoża Moftinu. Osiągnięte dzięki temu oszczędności wyniosły ok. 600 000 USD w skali roku.
- W październiku 2023 r. Grupa otrzymała przedłużenie okresu prac poszukiwawczych w ramach koncesji Satu Mare w Rumunii. Koncesja została udzielona do 2034 r.
- Średnie dzienne wydobycie w Grupie w omawianym okresie sprawozdawczym wynosiło 642 boe/d, w tym:
  - w Rumunii – 103 boe/d
  - w Tunezji – 539 boe/d.
- Spółka po raz kolejny odnotowała bardzo dobre wyniki w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy – w 2023 r. nie odnotowanych żadnych zdarzeń skutkujących utratą czasu pracy.

## KLUCZOWE INFORMACJE O SERINUS

Serinus Energy plc („Spółka” lub „Serinus”) jest spółką prowadzącą działalność w zakresie poszukiwania, rozpoznawania i zagospodarowywania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, utworzoną zgodnie z przepisami Prawa spółek obowiązującego na wyspie Jersey z 1991 r. (ang. *Companies (Jersey) Law 1991*). Poprzez swoje podmioty zależne Spółka (dalej łącznie „Grupa”) zarządza wszystkimi należącymi do niej aktywami, a w jej ramach funkcjonują dwie jednostki biznesowe: w Rumunii i w Tunezji.

### RUMUNIA

W Rumunii Grupa posiada obecnie koncesję obejmującą obszar Satu Mare o powierzchni 2 950 km<sup>2</sup>. W jej obrębie znajduje się złożo gazowe Moftinu, którego eksploatację rozpoczęto w kwietniu 2019 r. Od tego czasu do końca 2023 r. łączne wydobycie z niego wyniosło ok. 9,4 mld stóp sześciennych (Bcf), co przełożyło się na przychody w wysokości 93,4 mln USD. Oprócz wspomnianego złoża obszar Satu Mare obejmuje kilka wysoce perspektywicznych podsystemów węglowodorowych. Niedawno przeprowadzona na zlecenie Serinus analiza geologiczna całego bloku Satu Mare wykazała potencjał poszukiwawczy kilku znajdujących się w jego obrębie podsystemów, w których stwierdzono obecność ropy i gazu. Spółka zamierza skoncentrować swoje dalsze działania na potwierdzonych systemach węglowodorowych, położonych w obrębie rozpoznanych trendów produkcyjnych. Wymagają one przeprowadzenia nowych badań w ponad 40 historycznych odwiertach na terenie koncesji, w których natrafiono na ropę i gaz, i pozyskania z nich nowych danych. Znaczny obszar koncesji został już przebadany w ramach historycznych programów pozyskiwania danych sejsmicznych 2D. Ich wyniki zostały niedawno uzupełnione danymi uzyskanymi przez Grupę w toku własnych badań sejsmicznych 3D i 2D, co pozwoliło na jeszcze dokładniejsze wskazanie istniejących obiektów poszukiwawczych. Uwzględnienie wszystkich tych opartych na dowodach analiz w przeprowadzonej niedawno analizie geologicznej całego bloku Satu Mare pozwoliło Grupie wytyczyć dalsze kierunki działań poszukiwawczych na terenie koncesji.

### TUNEZJA

W Tunezji Grupa prowadzi działalność w ramach dwóch obszarów koncesyjnych.

Największym składnikiem tunezyjskiego portfela aktywów Serinus jest pole naftowe Sabria, które charakteryzuje się dużą liczbą obiektów złożowych. Według niezależnych szacunków, jego pierwotne zasoby wynoszą 445 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej, z czego do tej pory wydobyto 1,6%. Serinus uważa, że to dotychczas nieznacznie zagospodarowane złożo oferuje duże możliwości w zakresie dalszego zagospodarowania, które pozwoli na znaczne zwiększenie wydobycia w nieodległej przyszłości. Grupa przystąpiła do realizacji program mechanicznej eksploatacji złoża, w ramach którego w odwiertach na terenie pola Sabria zostaną zamontowane pompy wstępne. Wyniki analiz przeprowadzonych przez niezależnych ekspertów sugerują, że zastosowanie tego rodzaju urządzeń na terenie złoża może przelożyć się na istotne zwiększenie poziomu wydobycia.

W obrębie położonego w południowej Tunezji obszaru koncesyjnego Chouech Es Saida znajduje się produkcyjne złożo ropy naftowej, którego eksploatacja jest obecnie prowadzona za pośrednictwem czterech odwiertów, przy czym w wypadku trzech z nich wykorzystywany jest system mechanicznej eksploatacji złoża. Chouech Es Saida to złożo dojrzałe, na którym prowadzone jest aktywne zarządzanie wydobyciem. Poniżej jego poziomu odnotowano występowanie znacznych gazowych obiektów poszukiwawczych. Znajdują się one w strukturze, z której jest aktualnie wydobywany gaz na terenie sąsiadującego z Chouech Es Saida bloku. Rozpoznanie tych niżej położonych stref gazonośnych stało się ekonomicznie opłacalne wraz z niedawnym ukończeniem budowy w ich pobliżu infrastruktury do przesyłu gazu. W przypadku pozytywnego wyniku działań poszukiwawczych zagospodarowanie obiektów będzie możliwe w perspektywie średnioterminowej z wykorzystaniem wspomnianej infrastruktury, której zdolności przesyłowe nie są obecnie w pełni wykorzystywane.

## OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ I PERSPEKTYW JEJ ROZWOJU

### SEGMENT KORPORACYJNY

Grupa koncentruje się na zagospodarowaniu istniejących aktywów i zwiększaniu wydobycia poprzez aktywne zarządzanie złożami. Kluczowym czynnikiem warunkującym realizację tych przedsięwzięć jest zdolność do generowania przepływów pieniężnych z aktywów wydobywczych należących do Serinus. W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Grupa wygenerowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 1,9 mln USD, ponosząc jednocześnie nakłady inwestycyjne na poziomie 5,5 mln USD.

Grupa koncentruje się obecnie na zwiększeniu wydobycia z aktywów tunezyjskich. Duże, nie w pełni zagospodarowane i jednocześnie dobrze rozpoznane złożo Sabria oferuje znaczne możliwości w tym zakresie. Inwestycje w system mechanicznej eksploatacji złoża, a z czasem także w nowe odwierty umożliwią wzrost wydobycia w perspektywie krótkoterminowej. Koncesja Satu Mare w Rumunii ma bardzo duży potencjał poszukiwawczy, który może przełożyć się na możliwość zagospodarowania przez Spółkę kolejnych płytko zalegających zasobów gazu o charakterystyce zbliżonej do złoża Moftinu. Prowadzone w tym zakresie prace pozwoliły na wskazanie celów ewentualnych prac poszukiwawczych. Moftinu stanowi płytkie złożo, którego początkowy okres eksploatacji charakteryzował się wysokim poziomem wydobycia. Przyczyną jego późniejszego spadku są naturalne procesy szczypania się wydobywanych zasobów. Dzięki działaniom podjętym w celu przeciwdziałania zmniejszaniu się poziomu wydobycia gazu z pola Moftinu i zwiększenia jego opłacalności przychody wypracowane przez Grupę z tytułu jego eksploatacji od momentu jej rozpoczęcia w 2019 r. wyniosły dotychczas łącznie 93,4 mln USD.

### RUMUNIA

Rumuńska spółka zależna Grupy, Serinus Energy Romania S.A. („Serinus Romania”), posiada udziały w koncesji Satu Mare, obejmującej obszar ok. 2 950 km<sup>2</sup> w północno-zachodniej Rumunii. Rozpoczęcie eksploatacji znajdującego się na jej terenie złoża gazowego Moftinu nastąpiło w 2019 r. Przedsięwzięcie to obejmuje Zakład Przetwarzania Gazu Moftinu, a wydobycie jest aktualnie prowadzone z czterech odwiertów, tj. M-1003, M-1004, M-1007 i M-1008. W 2023 r. w Rumunii Grupa wydobyla łącznie 225 MMcf gazu ziemnego, co odpowiada średniemu dziennemu wydobyciu na poziomie 103 boe/d (w 2022 r. – 379 boe/d).

Pola gazowe Moftinu zbliża się do końca swojego okresu eksploatacji. W jego obrębie znajdują się nieuzbrojone strefy, zawierające zidentyfikowane złoża gazu. Ich uzbrojenie i eksploatacja są możliwe pod warunkiem wzrostu cen gazu i ograniczenia potencjalnego obciążenia z tytułu podatku od zysków nadzwyczajnych. Grupa ujęła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości pola Moftinu w wysokości 7,0 mln USD.

W październiku 2023 r. Grupie przyznano przedłużenie okresu prac poszukiwawczych w ramach koncesji Satu Mare w Rumunii. Obszar samego pola gazowego Moftinu został uznany za pole komercyjne, natomiast wszystkie pozostałe obszary koncesji utrzymały status obszarów poszukiwawczych. W warunkach przedłużenia przewidziano dwa etapy prac. Pierwszy jest obowiązkowy i obejmuje dwa lata, począwszy od 28 października 2023 r., a w jego zakres wchodzi ponowne przetworzenie historycznych profili sejsmicznych 2D o długości 100 km oraz wykonanie nowych profili sejsmicznych 2D, również o długości 100 km, wraz z ich przetworzeniem. Drugi etap prac ma charakter opcjonalny i obejmuje okres dwóch lat, począwszy od 28 października 2025 r., a w jego zakres wchodzi wykonanie na obszarze koncesji odwiertu, którego docelowej głębokości nie określono w warunkach przedłużenia.

Przeznaczony do zatłaczania wody złożowej odwiert Canar-1 jest obecnie wykorzystywany do zatłaczania całości wody wydobywanej z otworów na polu Moftinu. Pozwala to na znaczne zmniejszenie wydatków związanych z działalnością operacyjną dzięki wyeliminowaniu konieczności wywożenia wody złożowej ciężarówkami poza teren koncesji, co stanowiło istotną pozycję ponoszonych kosztów operacyjnych.

Grupa zidentyfikowała dodatkowe ilości gazu w nieuzbrojonych strefach odwiertów M-1003 i M-1007. Podczas wstępnego rozwierniania i uzbrajania tych stref odkryto i zarejestrowano występowanie gazu, w związku z czym podjęto decyzję o uzbrojeniu położonych niżej stref oraz ich eksploatacji do czasu ich szczypania. Na kolejnym etapie Grupa nie wyklucza uzbrojenia stref znajdującej się wyżej w celu wydobycia dodatkowych wolumenów gazu.

W całym okresie sprawozdawczym Serinus w dalszym ciągu prowadził działalność w Rumunii w sposób bezpieczny i skuteczny. Po zakończeniu omawianego okresu sprawozdawczego Grupa ogłosiła, że instalacje Serinus w Rumunii osiągnęły 1 712 dni nieprzerwanej, bezwypadkowej pracy, co świadczy o profesjonalizmie i zaangażowaniu naszego zespołu w tym kraju.

W lutym 2023 r. Międzynarodowa Izba Handlowa („ICC”) wydała na korzyść Serinus ostateczne orzeczenie arbitrażowe w sprawie wniesionej przez Serinus Romania przeciwko byłemu partnerowi Spółki na koncesji Satu Mare w Rumunii, firmie Oilfield Exploration Business Solutions S.A. („OEBS”).

Decyzja trybunału arbitrażowego potwierdziła, że w wyniku naruszenia przez OEBS warunków Umowy Operacyjnej zawartej pomiędzy OEBS a Serinus, 40-procentowy udział OEBS w prawie użytkownika górniczego w koncesji Satu Mare zostanie przeniesiony na Serinus z dniem powiadomienia stron o wydaniu właściwej zgody przez rząd rumuński i rumuńską Krajową Agencję Administracji Skarbowej („ANAF”). Ponadto Trybunał Arbitrażowy zobowiązał OEBS do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności formalnoprawnych w celu przeniesienia 40-procentowego udziału, o którym mowa powyżej, na rzecz Serinus.

W orzeczeniu stwierdzono przede wszystkim, że:

- należy uznać, iż OEBS zaprzestanie być stroną Wspólnej Umowy Operacyjnej i Umowy Koncesji z dniem powiadomienia stron o wydaniu zgody w tym przedmiocie przez właściwe organy.
- Przeniesienie 40-procentowego udziału OEBS na rzecz Serinus stanie się skuteczne z dniem powiadomienia stron o wydaniu właściwej zgody przez rząd rumuński i ANAF. W efekcie OEBS nie będą przysługiwać żadne prawa wynikające ze Wspólnej Umowy Operacyjnej ani Umowy Koncesji.
- OEBS został zobowiązany do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do przeniesienia 40-procentowego udziału w prawie użytkowania górniczego na rzecz Serinus.
- Serinus jest należycie umocowany do działania w charakterze pełnomocnika OEBS w zakresie sporządzenia i złożenia wszelkich dokumentów i wniosków wymaganych w celu prawnie skutecznego przeniesienia 40-procentowego udziału OEBS w prawie użytkowania górniczego na rzecz Serinus oraz w celu uzyskania wszelkich niezbędnych do tego zgód rządu rumuńskiego, Rumuńskiej Agencji Zasobów Mineralnych (NAMR) i ANAF.

## TUNEZJA

Za pośrednictwem operacyjnej spółki zależnej Serinus Tunisia B.V. („Serinus Tunisia”) Grupa posiada obecnie udziały w dwóch koncesjach na terytorium Tunezji. W obrębie każdej z nich znajdują się odkryte rezerwy ropy naftowej i gazu ziemnego, które są obecnie eksploatowane. Największym składnikiem tunezyjskiego portfela aktywów Serinus jest pole naftowe Sabria. Jest to duże, konwencjonalne pole naftowe, którego pierwotne zasoby niezależni inżynierowie złożowi oszacowali na ok. 445 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej. Dotychczas wydobyto zaledwie 1,6% tych zasobów, co wynika z niewielkiego stopnia zagospodarowania złoża. Po przeprowadzeniu dogłębnych analiz dotyczących optymalnych sposobów dalszego zagospodarowania pola Sabria Serinus doszedł do wniosku, że koncesja ta nadaje się znakomicie do prowadzenia prac rekonstrukcyjnych i innych prac zabiegowych, które umożliwią intensyfikację wydobycia, a z czasem, po odpowiednim określeniu charakterystyki złoża, będzie możliwe przeprowadzenie tam kolejnych inwestycji w zakresie zagospodarowania obszaru koncesji, w tym wykonania nowych odwiertów. Ze względu na niewielki stopień zagospodarowania złoża, po przeprowadzeniu dogłębnych analiz dotyczących optymalnych sposobów dalszego zagospodarowania pola Sabria Serinus doszedł do wniosku, że koncesja ta nadaje się znakomicie do prowadzenia prac rekonstrukcyjnych i innych prac zabiegowych, które umożliwią intensyfikację wydobycia, a z czasem, po odpowiednim określeniu charakterystyki złoża, będzie możliwe przeprowadzenie tam kolejnych inwestycji w zakresie zagospodarowania obszaru koncesji.

W 2023 r. w Tunezji Grupa wydobyła łącznie 167 Mbbbl ropy naftowej i 177 MMcf gazu ziemnego, co odpowiada średniemu dziennemu wydobyciu na poziomie 539 boe/d (w 2022 r. – 511 boe/d).

W trakcie prac mających na celu montaż pompy wglębnej w odwiercie Sabria W-1 natrafiono na niespodziewane utrudnienia, w tym na rury i płuczkę wiertniczą pozostawione po pracach przeprowadzonych w otworze w 1998 r. W tych okolicznościach Grupa i jej partner, firma Enterprise Tunisienne D'Activite Petroliere („ETAP”), postanowili wstrzymać dotychczasowe prace, uznając, że do ukończenia montażu pompy konieczne jest wykonanie otworu bocznego. Jego projekt został już opracowany, a ponadto uruchomiono procedurę przetargową na zakup niezbędnych elementów o najdłuższych terminach dostawy.

We współpracy z ETAP Grupa przeprowadziła również prace rekonstrukcyjne w odwiercie Sabria N-2. Zostały one zrealizowane w terminie, a ich koszt nie przekroczył założonego budżetu. Celem zabiegów było udrożnienie otworu, montaż nowych rur wydobywczych oraz naprawa uszkodzonych fragmentów skały zbiornikowej wokół otworu. Odwiert został udrożniony i zamontowano w nim nowe rury wydobywcze. Wymagane są dalsze zabiegi stymulacyjne w celu usunięcia uszkodzonych fragmentów formacji skalnej, co stanowi przedmiot aktualnie prowadzonych rozmów z partnerem koncesji. Odwiert N-2 został wykonany w 1980 r., ale uległ uszkodzeniu podczas uzbrajania i pomimo położenia w bliskim sąsiedztwie innych otworów eksploatacyjnych, w tym szczególnie wydajnego WIN-12bis, uzyskanie w nim przepływu węglowodorów na powierzchnię okazało się niemożliwe. Przeprowadzana przez Grupę analiza zakłada, że dzięki pomyślnemu przeprowadzeniu prac rekonstrukcyjnych i przebrojeniu odwiertu dzienne wydobycie brutto ze złoża Sabria zwiększy się początkowo o ok. 420 boe/d.

W 2023 r. odnotowano wzrost wydobycia z obszaru Chouech Es Saida. Nastąpił on dzięki aktywnemu zarządzaniu przez Grupę systemami mechanicznej eksploatacji złoża, co pozwoliło na optymalizację wydajności wydobycia. Ponadto wydłużyła się żywotność stosowanych pomp, tj. z siedmiu miesięcy w 2019 r. do 36 miesięcy w 2023 r.

Pomimo złożenia przez Grupę wniosku o przedłużenie koncesji Ech Chouech wygasła ona w czerwcu 2022 r. Grupa zamierza podtrzymać złożony wniosek po otwarciu postępowania koncesyjnego w celu odzyskania koncesji. Grupa pozostaje jedynym podmiotem mającym realne możliwości działania w charakterze operatora koncesji Ech Chouech. Przemawia za tym istniejąca infrastruktura Grupy na terenie pobliskiej koncesji Chouech Es Saida oraz należące do Grupy jako byłego koncesjonariusza prawo pierwszeństwa do ponownego objęcia koncesji.

## COVID-19

Zdrowie, bezpieczeństwo i dobrostan pracowników nieustannie stanowią dla Grupy najwyższy priorytet. Grupa w dalszym ciągu przestrzega zaleceń władz dotyczących bezpieczeństwa i higieny pracy, m.in. w zakresie dodatkowej dezynfekcji miejsc pracy, zachowania odpowiedniego dystansu w trakcie kontaktu z innymi osobami (tzw. dystansu społecznego) oraz noszenia maseczek. Jeżeli wymagały tego zalecenia władz, Grupa tymczasowo

zamykała swoją Centralę, Biuro Administracyjne i Biura Jednostek Biznesowych lub ograniczała liczbę pracowników przebywających w nich w tym samym czasie. W razie konieczności zadania i procedury na eksploatowanych przez Serinus polach mogą zostać w każdej chwili odpowiednio zmodyfikowane, tak aby zapewnić wszystkim pracownikom właściwe bezpieczeństwo i higienę pracy. Żadne z aktywów naftowych Grupy nie zostało wyłączone z eksploatacji i Grupa nie odnotowała żadnych zakłóceń działalności operacyjnych w związku z pandemią COVID-19.

## PRZESŁANKI DO INWESTYCJI W SERINUS

Inwestycja w Serinus umożliwia akcjonariuszom udział w międzynarodowym przedsiębiorstwie prowadzącym działalność w zakresie wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego i generującym znaczne przepływy pieniężne zgodnie z cyklem koniunkturalnym rynku węglowodorów. Nasza baza lądowych aktywów wydobywczych, charakteryzujących się niskimi kosztami zagospodarowania, oferuje znaczne możliwości w zakresie wzrostu wydobycia w perspektywie krótkoterminowej. Dzięki jej wielkości Serinus nie musi ponosić nakładów na zakup kolejnych aktywów i może skupić się na rozwoju organicznym na terenie koncesji, na których Spółka prowadzi działalność od lat i co do których ma nieustannie pogłębianą istotną wiedzę techniczną. Serinus oferuje atrakcyjną możliwość uzyskania wzrostu wartości przy ograniczonym ryzyku dzięki bogatemu doświadczeniu Spółki w zakresie specyfiki eksploatowanych złóż oraz niskokosztowemu charakterowi posiadanych aktywów naftowych. W skład aktualnego portfela aktywów Serinus wchodzi również znajdujące się bliskim sąsiedztwie istniejącej infrastruktury duże obiekty poszukiwawcze, które są przedmiotem finansowanej przez Grupę działalności rozpoznawczej. Powodzenie tych przedsięwzięć może pozwolić Grupie na zasadnicze zwiększenie wydobycia oraz przepływów pieniężnych.

W Rumunii Serinus prowadzi działalność w ramach obejmującej duży obszar koncesji Satu Mare. Położona jest ona w północno-zachodniej części Rumunii, wzdłuż granicy z Węgrami. W obrębie tego dużego bloku znajduje się pole gazowe Moftinu, w bezpośrednim sąsiedztwie którego występują – zdaniem Grupy – liczne płytko zalegające gazowe obiekty złożowe o charakterystyce zbliżonej do charakterystyki akumulacji gazu na polu Moftinu. Ponadto południowa część obszaru Satu Mare ma znaczny potencjał poszukiwawczy w zakresie złóż ropy naftowej, jako że koncesja od południa sąsiaduje z polem naftowym Suplacu de Barcau (objętym koncesją, w której udziały ma OMV Petrom). Jest to duże złożo ropy naftowej, z którego według szacunków wydobyto dotychczas już ponad 100 mln baryłek surowca.

W Tunezji Grupa prowadzi działalność w ramach koncesji Sabria i Chouech Es Saida. Sabria to bardzo duże, konwencjonalne pole naftowe, którego pierwotne zasoby niezależni inżynierowie złożowi oszacowali na ok. 445 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej, z czego dotychczas wydobyto ok. 1,6%. Stanowi to bardzo niski współczynnik wydobycia jak na konwencjonalne złożo ropy naftowej, w związku z czym Grupa zakłada jego istotne zwiększenie. Pole Chouech w południowej Tunezji ma duży potencjał w zakresie zwiększenia wydobycia z dotychczas eksploatowanych złóż za pomocą konwencjonalnych technik wydobywczych. Tunezyjskie aktywa wydobywcze Serinus można określić jako odkryte i eksploatowane złoża naftowe, w przypadku których optymalizacja prowadzonych prac przekłada się na wzrost wydobycia, przychodów i przepływów pieniężnych bez podejmowania ryzyka związanego z pracami poszukiwawczymi. Pod warstwami roponośnymi pola Chouech znajdują się strefa charakteryzujących się potencjałem poszukiwawczym gazonośnych piaskowców Acacus. Na terenie sąsiednich koncesji w strefie tej odkryto złoża gazu, które są obecnie eksploatowane, co w połączeniu z niedawną rozbudową w sąsiedztwie obszaru Chouech infrastruktury do przesyłu wydobywanego gaz stanowi zachętę do realizacji inwestycji poszukiwawczych na tym terenie.

Poza znakomitą bazą aktywów Serinus dysponuje również doświadczonym i kompetentnym zespołem kierowniczym. Na każdym terytorium, na jakim Grupa prowadzi działalność, pracami kierują miejscowi specjaliści. Serinus dysponuje zespołem mającym znaczne doświadczenie techniczne i handlowe, które jest z powodzeniem wykorzystywane w każdej z jej jednostek biznesowych.

## **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 w Rumunii, w obrębie której znajduje się wiele rodzajów podsystemów węglowodorowych i obiektów poszukiwawczych
  - Dwie koncesje poszukiwawczo-wydobywcze w Tunezji, w ramach których wykonano wszystkie obowiązkowe prace
  - 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
  - Ścisłe przestrzeganie obowiązków informacyjnych dla spółek notowanych na rynku AIM
  - Bogate doświadczenie i udokumentowany dorobek w zakresie angażowania kapitału akcjonariuszy
3. Zarządzanie ryzykiem
  - Zarządzanie ryzykiem w zakresie działań realizowanych zarówno na powierzchni, jak i pod powierzchnią ziemi, poprzez ciągłą ocenę sytuacji i stosowanie nowych technologii
  - Alokacja kapitału na realizację inwestycji mogących zapewnić atrakcyjne stopy zwrotu przy stosunkowo niskim profilu ryzyka
  - Posiadanie statusu operatora wszystkich udzielonych koncesji, co pozwala zachować kontrolę nad kosztami
4. Koncentracja na rozwoju działalności
  - Wykorzystanie generowanych środków pieniężnych na finansowanie rozwoju poprzez intensyfikowanie prac w zakresie poszukiwań i zagospodarowania złóż w obrębie istniejącej bazy aktywów
  - Poszukiwanie możliwości akwizycji innych podmiotów, które pozwalałyby na osiągnięcie efektów synergii, a jednocześnie koszt transakcji nabycia byłby na tyle niski, aby oferowała ona potencjał wzrostu wartości dla akcjonariuszy



## LIST PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW

Szanowni Akcjonariusze!

W 2023 r. światowa gospodarka wciąż odczuwała skutki globalnej destabilizacji, co miało wpływ również na działalność Grupy.

W 2023 r. Grupa konsekwentnie realizowała założone cele – zwiększanie wydobycia w Tunezji oraz kontynuację prac poszukiwawczych i zagospodarowania aktywów w Rumunii. Choć prace te postępowyły zgodnie z planem, ich tempo pozostawało poniżej naszych oczekiwań.

W Tunezji pracujące w terenie zespoły operacyjne zaplanowały i przeprowadziły w ciągu roku zabiegi rekonstrukcyjne w dwóch otworach. Rekonstrukcja odwiertu W-1 była szczególnie wymagająca, ponieważ faktyczne warunki stwierdzone w otworze nie pokrywały się z ich opisami w raportach z wcześniejszych prac. Natrafiono m.in. na nieoczekiwane przeszkody wynikające ze stosowania w przeszłości nieadekwatnych praktyk w zakresie zbrojenia, co spowolniło postęp zabiegów rekonstrukcyjnych. Tym samym najbezpieczniejszym i najbardziej opłacalnym sposobem montażu pompy węgłowej w omawianym odwiercie pozostaje wykonanie otworu bocznego. W świetle historycznych wysokich poziomów wydobycia nadal uznajemy Odwiert W-1 za atrakcyjny pod względem możliwości zastosowania mechanicznej eksploatacji złoża. Pozytywnym aspektem zaistniałych okoliczności jest to, że instalowana w ramach prac rekonstrukcyjnych pompa zostanie umieszczona w nowo odwierconym, czystym otworze bocznym, a nie w starszej części odwiertu. Powinno to usprawnić jej montaż i przełożyć się pozytywnie na wydajność przepływu z nowego odcinka.

Rekonstrukcja odwiertu N-2 przebiegła bardzo sprawnie. Otwór został udrożniony i oczyszczony. Analizy sugerowały, że ciśnienie w złożu będzie wystarczające do oczyszczenia odwiertu, jednak przewidywania te się nie sprawdziły. Grupa uważa, że standardowe metody oczyszczania odwiertów z pozostałości starej płuczki wiertniczej byłyby wystarczające do uzyskania większego przepływu. Obecnie prowadzimy rozmowy z partnerem koncesji w celu określenia możliwości ich zastosowania. Zespół techniczny w dalszym ciągu analizuje złożo Sabria pod kątem jego dalszego zagospodarowania, w tym przeprowadzenia zabiegów intensyfikacji wydobycia. Zamierzamy również nadal optymalizować wydobycie z terenu koncesji Chouech Es Saida w 2024 r.

Wydobycie gazu ze złoża Moftinu w Rumunii pozostawało na wysokim poziomie przy wyższych cenach tego surowca. Złożo to jednakże znajduje się już na dojrzałym etapie eksploatacji. Jak już Grupa zwracała uwagę, w wyższych strefach odwiertów Moftinu wciąż znajdują się znaczne zasoby gazu, które nie były dotychczas eksploatowane. Wiąże się z nimi dodatkowy potencjał wydobywczy. Pole Moftinu przyniosło Grupie dotychczas znaczne przepływy pieniężne po opodatkowaniu, które umożliwiły zagospodarowywanie kolejnych aktywów w jej portfelu. Tym bardziej jesteśmy zainteresowani przystąpieniem do wydobycia pominiętych wcześniej zasobów w obrębie tego pola. W świetle obecnych niekorzystnych przepisów podatkowych w Rumunii, które cechuje ponadto niepewność, ewentualny zwrot z takiej inwestycji byłyby niewielki przy niskich cenach gazu. Zmiany przepisów podatkowych wprowadzone po rozpoczęciu rosyjskiej inwazji na Ukrainę uderzyły dla branży wydobywcą i zamiast przyczynić się do zwiększenia krajowego wydobycia gazu zniechęciły do inwestycji, co doprowadziło do dalszego spadku wolumenów gazu wydobywanego ze złóż lądowych w Rumunii. Grupa w dalszym ciągu prowadzi rozmowy z rumuńskimi władzami w celu opracowania polityki fiskalnej, która zachęciłaby spółki wydobywcze do inwestowania i jednocześnie umożliwiła rządowi rumuńskiemu utrzymanie wpływów podatkowych. Negocjacje w tym przedmiocie są w toku.

Grupa pozostaje przekonana, że jej plany inwestycyjne pozostają atrakcyjne i że w obu jej segmentach operacyjnych nadal istnieje znaczny potencjał rozwoju.

Jednym z kluczowych czynników wpływających na działalność Serinus w 2023 r. była inflacja. Grupa skupiała się na kontroli kosztów operacyjnych, zwłaszcza w obszarze materiałów eksploatacyjnych. Pomimo spowolnienia inflacji w drugiej połowie 2023 r. ceny rur i materiałów eksploatacyjnych wykorzystywanych w działalności wydobywczej utrzymywały się na wysokim poziomie. W obliczu historycznie wysokiej inflacji Grupa nadal będzie poszukiwać sposobów na obniżenie kosztów we wszystkich segmentach działalności.

Mamy nadzieję na pewną stabilizację w 2024 r. i z optymizmem patrzymy na nasze perspektywy w tym okresie. Podobnie jak w poprzednich latach, koncentrujemy się na realizacji przyjętych planów inwestycyjnych i zagospodarowywaniu złóż w Tunezji i Rumunii. Przy okazji chciałbym podziękować wszystkim Akcjonariuszom za ich nieustające wsparcie.

Z poważaniem

Łukasz Rędziniak, Przewodniczący Rady Dyrektorów

15 marca 2024 r.

## LIST DYREKTORA GENERALNEGO

Szanowni Akcjonariusze!

W 2023 r. kontynuowaliśmy realizację planów zagospodarowania złóż Sabria i Chouech es Saida w Tunezji. W omawianym okresie przystąpiliśmy do zabiegów rekonstrukcyjnych w dwóch odwiertach na polu Sabria, które poprzedzone były kilkuletnimi pracami przygotowawczymi, oraz w dalszym ciągu prowadziliśmy intensyfikację wydobywania z odwiertów na polu Chouech es Saida.

Ze szczególną satysfakcją odnotowaliśmy systematyczny wzrost wydobywania ze złoża Chouech es Saida w ciągu roku. Średnia żywotność pomp w odwiertach wzrosła z około dziewięciu miesięcy w momencie ich pierwszego montażu do ponad 24 miesięcy obecnie. Przekłada się to na znaczną obniżkę kosztów eksploatacji urządzeń służących do intensyfikacji wydobywania na tym polu. Wydajność pomp w odwiertach na terenie koncesji Chouech es Saida przekonuje nas do zastosowania takiego rozwiązania w ramach programu mechanicznej eksploatacji złoża realizowanego na polu Sabria.

Rekonstrukcja odwiertu Sabria W-1 była planowana już od dłuższego czasu. W przeszłości odnotowywano wydobywanie z tego otworu na poziomie ok. 70 bbl/d, ale z powodu rozszczelnienia kolumny rur został on wyłączony z eksploatacji. Decyzja o jego rekonstrukcji została podjęta z myślą nie tylko o jego ponownym uruchomieniu, lecz również o montażu pierwszego systemu mechanicznej eksploatacji złoża na polu Sabria. Szacuje się, że po zainstalowaniu pompy wydajność tego odwiertu mogłaby wynosić ponad 540 bbl/d. Początkowo prace rekonstrukcyjne przebiegały pomyślnie, jednak na głębokości ok. 2 900 metrów natrafiono na warstwę płuczki wiertniczej i urządzeń pozostawionych po pierwotnym odwierceniu otworu. Ponadto odwiert został uzbrojony z zastosowaniem nieprawidłowej techniki, tj. do perforacji stref produkcyjnych została wykorzystana ciężka płuczka wiertnicza, która powinna była zostać usunięta i zastąpiona czystą cieczą roboczą. Pozostawiona płuczka osiadła i stwardniała wokół rur. Zespół podjął próbę przewiercenia się przez powstałą przeszkodę, ale tempo tych prac było niewielkie, co oznaczało, że czas potrzebny na ukończenie całego przedsięwzięcia byłby zbyt długi. Podjęto zatem trudną decyzję o zawieszeniu dotychczasowych prac rekonstrukcyjnych i wykonaniu otworu bocznego w celu obejścia przeszkody w późniejszym terminie. Niezwłocznie przystąpiono do przygotowania projektu i uruchomiono procedurę przetargową na zakup niezbędnych elementów o najdłuższych terminach dostawy. Szanse na przywrócenie wydobywania z odwiertu pozostają duże. W analizach sporządzonych przez niezależnych inżynierów podkreślono, że otwór ten świetnie nadaje się do zastosowania systemu mechanicznej eksploatacji złoża. Rekonstrukcja odwiertu Sabria N-2 rozpoczęła się niezwłocznie po demobilizacji wiertni na odwiercie Sabria W-1. Prace rekonstrukcyjne przebiegały szybciej, niż zakładał harmonogram, a ich koszt był niższy od zabudżetowanego. Celem zabiegów było udrożnienie otworu, montaż nowych rur wydobywczych oraz naprawa uszkodzonych fragmentów skały zbiornikowej wokół otworu. Wszystkie założone prace zostały ukończone. W ich następstwie odnotowano wypływ wody z odwiertu. Otwór ten znajduje się ok. 560 m na północ od najbardziej wydajnego odwiertu Grupy, tj. Sabria WIN-12, i po odwodnieniu zostanie włączony do eksploatacji. Podobnie jak w przypadku odwiertu Sabria W-1, strefy produkcyjne wokół otworu zostały zanieczyszczone starą płuczka wiertniczą, nieprawidłowo zastosowaną na etapie zbrojenia. Grupa jest obecnie w trakcie wyjaśniania zaistniałych okoliczności firmie ETAP, będącej partnerem koncesji. Proponowanym przez Serinus rozwiązaniem jest przeprowadzenie zabiegu kwasowania w celu oczyszczenia perforacji w otworze, do czego wymagana jest zgoda partnera. Grupa jest zdania, że zabieg ten pozwoliłoby na usunięcie części starej płuczki i tym samym znacznie szybsze odwodnienie odwiertu i przystąpienie do wydobywania ropy. Aktualnie podejmowane są działania w celu uzyskania zgody ETAP na przeprowadzenie kwasowania.

W Rumunii Serinus w dalszym ciągu prowadzi wydobywanie ze złoża Moftinu, które zbliża się do końca swojego okresu eksploatacji. Łączne wydobywanie z tego pola przełożyło się na przychody w wysokości niemal 100 mln USD, które umożliwiły Grupie spłatę Kredytu Uprzywilejowanego i pozwoliły na jej dokapitalizowanie i całkowite jej oddłużenie. Szacuje się, że nieuzbrojone i nieeksploatowane dotychczas strefy wschodniej części pola Moftinu zawierają ok. 4 miliardów stóp sześciennych gazu. Ze względu jednak na niepewność przepisów podatkowych w Rumunii, w tym wyjątkowo niekorzystne opodatkowanie podatkiem od zysków nadzwyczajnych, strefy te pozostaną nieuzbrojone i nieeksploatowane do czasu poprawy otoczenia regulacyjnego w tym zakresie.

Na początku 2023 r. ceny surowców nadal utrzymywały się na wysokich poziomach, tak jak w poprzednim roku. Ceny gazu podlegały istotnym wahanom w omawianym okresie, co spowodowane było ograniczeniami w jego podaży wynikającymi z wojny na Ukrainie oraz oczekiwaniami dotyczącymi poziomu wypełnienia magazynów i sezonowego wzrostu popytu. Rozpiętość cen sprzedaży błękitnego paliwa uzyskiwanych w Rumunii była znaczna, tj. odnotowane maksimum i minimum wynosiły odpowiednio 59,00 EUR/MWh w styczniu i 23,25 EUR/MWh w czerwcu. Notowania ropy naftowej cechowała większa stabilność, wynikająca z bardziej globalnego charakteru podaży i popytu na ten surowiec. Niemniej także i w tym przypadku ceny wahały się między maksimum na poziomie 96,55 USD/bbl we wrześniu do minimum na poziomie 71,84 USD/bbl w grudniu. Taka zmienność niesie ze sobą poważne konsekwencje dla spółek takich jak Serinus, które uzależniają realizację swoich programów inwestycyjnych od dostępności środków pieniężnych wygenerowanych z działalności operacyjnej. Różnice w wysokości uzyskiwanych przepływów pieniężnych zmusiły nas do ograniczenia zakresu wcześniej zaplanowanych prac. Grupa podjęła skrupulatne działania w zakresie zarządzania kosztami tak, by uzyskać jak najwyższą kwotę przepływów pieniężnych po opodatkowaniu i umożliwić ich przeznaczenie na finansowanie przyszłych inwestycji.

W 2024 r. Grupa skupi się przede wszystkim na ukończeniu prac w odwiercie Sabria W-1 i instalacji pierwszego systemu mechanicznej eksploatacji złoża na polu Sabria. Tempo tych działań będzie uzależnione od dostępności wież wiertniczych w Tunezji oraz realizacji zamówień elementów o długich terminach dostawy. Prace nad stworzeniem pełnego geologicznego modelu symulacji złoża są na zaawansowanym etapie i powinny zostać ukończone w drugim kwartale 2024 r. Wstępne wyniki są obiecujące – model powinien pozwolić na wskazanie czterech lub pięciu lokalizacji dla nowych odwiertów. Ułatwi on również zastosowanie systemu mechanicznej eksploatacji złoża na polu Sabria. W 2023 r. dokonaliśmy postępów w realizacji zakładanych przedsięwzięć, choć ich tempo było wolniejsze od oczekiwanego. Przesłanki do inwestycji w Serinus pozostają aktualne i cieszymy się z możliwości dalszego rozwoju naszej działalności w 2024 r.

Z poważaniem

Jeffrey Auld, Dyrektor Generalny

15 marca 2024 r.

## SPRAWOZDANIE DYREKTORA FINANSOWEGO

### PŁYNNOŚĆ, ZADŁUŻENIE I ZASOBY KAPITAŁOWE

W 2023 r. łączne nakłady inwestycyjne Grupy, przed uwzględnieniem korekt z tytułu kapitału obrotowego, ukształtowały się na poziomie 5,5 mln USD (w 2022 r. – 12,9 mln USD). Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę w 2023 r. w Rumunii wyniosły 0,5 mln USD (w 2022 r. – 8,4 mln USD). Nakłady inwestycyjne poniesione w Tunezji wyniosły 5,0 mln USD (w 2022 r. – 4,5 mln USD) i były związane z realizacją prac rekonstrukcyjnych w odwiertach oraz zakupem materiałów i urządzeń o długich terminach dostawy, niezbędnych do przeprowadzenia programu mechanicznej eksploatacji złoża na polu Sabria.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej wypracowane przez Grupę w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. wyniosły 1,9 mln USD (w 2022 r. – 11,4 mln USD). Z uwzględnieniem zmian niepieniężnego kapitału obrotowego przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 2023 r. wyniosły 1,9 mln USD (w 2022 r. – 7,4 mln USD). Grupa pozostaje całkowicie oddłużona, co umożliwia jej podejmowanie działań mających na celu dalszą ekspansję i utrzymanie wzrostu wydobywania w oparciu o istniejącą bazę zasobów.

(w tys. USD)	Rok zakończony 31 grudnia	
	2023	2022
Aktywa obrotowe	11 341	16 654
Zobowiązania krótkoterminowe	(16 926)	(16 571)
Kapitał obrotowy	(5 585)	83

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa odnotowała deficyt kapitału obrotowego na poziomie 5,6 mln USD (w 2022 r. – nadwyżka w wysokości 0,1 mln USD).

Stan aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniósł 11,3 mln USD (na 31 grudnia 2022 r. – 16,7 mln USD), co oznacza spadek o 5,4 mln USD. Aktywa obrotowe obejmują następujące pozycje:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 1,3 mln USD (w 2022 r. – 4,9 mln USD),
- Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1,2 mln USD (w 2022 r. – 1,1 mln USD),
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w wysokości 8,1 mln USD (w 2022 r. – 10,0 mln USD),
- Zapasy produktów na poziomie 0,7 mln USD (w 2022 r. – 0,7 mln USD).

Poziom zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniósł 16,9 mln USD (w 2022 r. – 16,6 mln USD), co oznacza wzrost o 0,3 mln USD. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują następujące pozycje:

- Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne w wysokości 9,3 mln USD (w 2022 r. – 9,3 mln USD);
- Rezerwę na koszty likwidacji w wysokości 6,7 mln USD (w 2022 r. – 5,1 mln USD), z czego:
  - 0,8 mln USD dotyczy działalności na terenie Kanady (w 2022 r. – 0,8 mln USD) i jest ujęte w korespondencji ze środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1,2 mln USD (w 2022 r. – 1,1 mln USD), stanowiącymi składnik aktywów obrotowych,
  - 0,6 mln USD dotyczy działalności na terenie Rumunii (w 2022 r. – 0,5 mln USD),
  - 5,3 mln USD dotyczy działalności na terenie Tunezji (w 2022 r. – 3,8 mln USD);
- Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w wysokości 0,8 mln USD (w 2022 r. – 1,9 mln USD);
- Część krótkoterminową zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 0,1 mln USD (w 2022 r. – 0,3 mln USD).

### AKTYWA TRWAŁE

Stan rzeczowych aktywów trwałych uległ zmniejszeniu do poziomu 56,0 mln USD (w 2022 r. – 62,3 mln USD) Głównie w wyniku ujęcia odpisów umorzeniowych w wysokości 4,3 mln USD, aktualizacji wyceny aktywów z tytułu likwidacji aktywów na poziomie 0,6 mln USD oraz ujęcia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów Moftinu w wysokości 7,0 mln USD w następstwie naturalnego szczyrpania się tego złoża. Zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych zostało częściowo skompensowane zwiększeniami w wysokości 5,5 mln USD. Stan aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów pozostał bez zmian na poziomie 10,7 mln USD (w 2022 r. – 10,5 mln USD).

## OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH – ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2023 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	
	2023	2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 875	7 387
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	66	4 052
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	1 941	11 439
Środki pieniężne z działalności operacyjnej na akcję	0,02	0,10

Środki pieniężne z działalności operacyjnej wypracowane w Tunezji wyniosły 7,9 mln USD (w 2022 r. – 8,0 mln USD). Środki pieniężne wykorzystane w działalności operacyjnej w Rumunii wyniosły 1,3 mln USD (w 2022 r. – środki pieniężne uzyskane z działalności operacyjnej na poziomie 9,1 mln USD). Środki pieniężne wykorzystane w Segmencie Korporacyjnym wyniosły 4,7 mln USD (w 2022 r. – 5,6 mln USD), a tym samym środki pieniężne netto ogółem z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 1,9 mln USD (w 2022 r. – 11,4 mln USD).

### WYDOBYCIE

Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.	Tunezja	Rumunia	Grupa	%
Ropa naftowa (bbl/d)	458	-	458	71%
Gaz ziemny (Mcf/d)	484	617	1 101	29%
Kondensat (bbl/d)	-	-	-	-
Ogółem (boe/d)	539	103	642	100%

Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.	Tunezja	Rumunia	Grupa	%
Ropa naftowa (bbl/d)	447	-	447	50%
Gaz ziemny (Mcf/d)	384	2 263	2 647	50%
Kondensat (bbl/d)	-	1	1	-
Ogółem (boe/d)	511	379	889	100%

W 2023 r. średnie dzienne wydobycie zmalało o 247 boe, tj. 28%, do poziomu 642 boe/d (w 2022 r. – 889 boe/d) głównie w następstwie naturalnego sczerpywania się złóż oraz konieczności wstrzymania eksploatacji odwiertów na polu Moftinu. Średnie dzienne wydobycie w Rumunii spadło o 276 boe (73%) do poziomu 103 boe/d (w 2022 r. – 379 boe/d), natomiast w Tunezji wzrosło o 28 boe (5%) do poziomu 539 boe/d. Wzrost odnotowany w Tunezji był możliwy dzięki realizacji programu utrzymania ruchu urządzeń wiertniczych oraz pracom rekonstrukcyjnym prowadzonym na polu Chouech Es Saida w celu dalszej optymalizacji wydobycia.

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ROPY NAFTOWEJ I GAZU

(w tys. USD)

<b>Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>Tunezja</b>	<b>Rumunia</b>	<b>Grupa</b>	<b>%</b>
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	13 313	-	13 313	74%
Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego	1 879	2 683	4 562	26%
Przychody ze sprzedaży kondensatu	-	-	-	-
Przychody ogółem	15 192	2 683	17 875	100%

### **Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.**

Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	15 854	-	15 854	31%
Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego	1 576	31 793	33 369	68%
Przychody ze sprzedaży kondensatu	-	57	57	1%
Przychody ogółem	17 430	31 850	49 280	100%

## ŚREDNIA UZYSKIWANA CENA SPRZEDAŻY

<b>Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>Tunezja</b>	<b>Rumunia</b>	<b>Grupa</b>
Ropa naftowa (USD/bbl)	79,85	-	79,85
Gaz ziemny (USD/Mcf)	10,65	13,05	11,94
Kondensat (USD/bbl)	-	-	-
Średnia cena sprzedaży (USD/boe)	77,45	78,30	77,58

### **Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.**

Ropa naftowa (USD/bbl)	94,39	-	94,39
Gaz ziemny (USD/Mcf)	11,24	38,48	34,52
Kondensat (USD/bbl)	-	81,33	81,33
Średnia cena sprzedaży (USD/boe)	91,10	230,15	149,45

W 2023 r. przychody ze sprzedaży spadły do poziomu 17,9 mln USD (w 2022 r. – 49,3 mln USD), do czego przyczynił się przede wszystkim spadek średniej uzyskiwanej przez Grupę ceny sprzedaży węglowodorów do poziomu 77,58 USD/boe (w 2022 r. – 149,45 USD/boe) i spadek wydobycia w Rumunii.

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 drodze regularnych dostaw. W 2023 r. Grupa zrealizowała dwie takie dostawy (w 2022 r. – trzy dostawy).

## OPLĄTY KONCESYJNE (ANG. ROYALTIES)

(w tys. USD)	Rok zakończony 31 grudnia	
	2023	2022
Tunezja	1 929	2 182
Rumunia	125	1 132
Ogółem	2 054	3 314
Ogółem (USD/boe)	8,91	9,38
Stawka opłat koncesyjnych z tytułu wydobycia ropy w Tunezji (% przychodów ze sprzedaży ropy)	12,7%	12,9%
Stawka opłat koncesyjnych z tytułu wydobycia gazu w Rumunii (% przychodów ze sprzedaży gazu)	4,7%	3,6%
Ogółem (jako % przychodów ze sprzedaży)	11,5%	6,7%

Wysokość opłat koncesyjnych spadła do 2,1 mln USD (w 2022 r. – 3,3 mln USD), natomiast średnia stawka tych opłat wzrosła do 11,5% (w 2022 r. – 6,7%).

Wysokość opłat koncesyjnych w Rumunii jest obliczana na podstawie ceny referencyjnej ustalonej przez władze rumuńskie, a nie ceny sprzedaży uzyskiwanej przez Grupę. W 2023 r. referencyjne ceny gazu pozostawały średnio na poziomie o 40% wyższym od średniej uzyskiwanej przez Grupę ceny sprzedaży tego surowca. Stawki opłat koncesyjnych w Rumunii są zmienne i zależą od wielkości wydobycia w danym kwartale. Dla gazu ziemnego wynoszą one między 3,5 a 13,0%.

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 2023 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 stawka opłat koncesyjnych jest ustalona na stałym poziomie, wynoszącym 15% zarówno dla ropy naftowej, jak i dla gazu ziemnego.

## KOSZTY WYDOBYCIA

(w tys. USD)	Rok zakończony 31 grudnia	
	2023	2022
Tunezja	5 349	4 851
Rumunia	2 633	5 591
Kanada	31	49
Grupa	8 013	10 491
Koszty wydobycia w Tunezji (USD/boe)	27,27	25,35
Koszty wydobycia w Rumunii (USD/boe)	76,84	40,40
Koszty wydobycia ogółem (USD/boe)	34,78	31,82

W trakcie roku koszty wydobycia w Grupie zmniejszyły się o 2,5 mln USD, tj. 24%, do 8,0 mln USD (w 2022 r. – 10,5 mln USD), co w przeliczeniu na boe oznacza wzrost o 2,96 USD, tj. 1%, do poziomu 34,78 USD/boe (w 2022 r. – 31,82 USD/boe).

Łączne koszty wydobycia poniesione w Tunezji zwiększyły się rok do roku o 0,4 mln USD do poziomu 5,3 mln USD (w 2022 r. – 4,9 mln USD), co w połączeniu z nieznacznym wzrostem wolumenu wydobycia i dużą presją inflacyjną przełożyło się na wzrost kosztów wydobycia w przeliczeniu na boe do poziomu 27,27 USD/boe (w 2022 r. – 25,35 USD/boe).

Łączne koszty wydobycia poniesione w Rumunii zmniejszyły się do poziomu 2,6 mln USD (w 2022 r. – 5,6 mln USD), co w połączeniu z postępującym spadkiem wydobycia w wyniku szczyptywania się eksploatowanych złóż oraz skutkami inflacji w tym kraju przełożyło się na wzrost kosztów wydobycia w przeliczeniu na boe do poziomu 76,84 USD/boe (w 2022 r. – 40,40 USD/boe).

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 (ANG. OPERATING NETBACK)

Serinus traktuje operacyjną wartość retroaktywną netto jako kluczowy wskaźnik efektywności dający obraz rentowności Serinus w kontekście panujących warunków rynkowych oraz będący narzędziem analizy porównawczej efektywności operacyjnej Spółki w poszczególnych okresach. 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 2023 r.		
	Tunezja	Rumunia	Grupa
Wielkość sprzedaży (boe/d)	537	94	631
Średnia uzyskiwana cena sprzedaży	77,45	78,30	77,58
Opłaty koncesyjne	(9,83)	(3,65)	(8,91)
Koszty wydobycia	(27,27)	(76,84)	(34,78)
Operacyjna wartość retroaktywna netto	40,35	(2,19)	33,89

(USD/boe)	Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.		
	Tunezja	Rumunia	Grupa
Wielkość sprzedaży (boe/d)	524	378	903
Średnia uzyskiwana cena sprzedaży	91,10	230,15	149,46
Opłaty koncesyjne	(11,41)	(8,18)	(10,05)
Koszty wydobycia	(25,35)	(40,40)	(31,82)
Operacyjna wartość retroaktywna netto	54,34	181,57	107,59

Operacyjna wartość retroaktywna netto Grupy spadła do poziomu 33,89 USD/boe (w 2022 r. – 107,59 USD/boe) ze względu na niższe uzyskane ceny sprzedaży węglowodorów oraz wyższe jednostkowe koszty wydobycia.

Grupa wypracowała zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 2,5 mln USD (w 2022 r. – 12,9 mln USD). Za spadek tego wyniku odpowiadało w dużej mierze znaczne zmniejszenie osiągniętej przez Grupę wartości retroaktywnej netto.

## 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 roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. wynik EBITDA Grupy spadł do poziomu 2,1 mln USD (w 2022 r. – 12,7 mln USD).

## PODATEK OD ZYSKÓW NADZWYCZAJNYCH

(w tys. USD)	Rok zakończony 31 grudnia	
	2023	2022
Podatek od zysków nadzwyczajnych	783	16 014
Podatek od zysków nadzwyczajnych (USD/Mcf – z tytułu wydobycia gazu z Rumunii)	3,47	19,38
Podatek od zysków nadzwyczajnych (USD/boe – z tytułu wydobycia gazu z Rumunii)	22,84	116,30

W 2023 r. obciążenie Grupy z tytułu podatku od zysków nadzwyczajnych w Rumunii wyniosło 0,8 mln USD (w 2022 r. – 16,0 mln USD). Oznacza to istotny spadek, tj. o 15,2 mln USD. Wynikał on bezpośrednio z niższych średnich uzyskiwanych cen sprzedaży gazu ziemnego (spadek z 38,48 USD/Mcf w 2022 r. do 13,05 USD/Mcf w 2023 r.).

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 ze sprzedaży gazu po cenie poniżej 85,00 RON/Mwh.



## ODPISY UMORZENIOWE I AMORTYZACJA

(w tys. USD)	Rok zakończony 31 grudnia	
	2023	2022
Tunezja	3 582	2 783
Rumunia	866	3 623
Segment korporacyjny	124	158
Ogółem	4 572	6 564
Tunezja (USD/boe)	18,26	14,54
Rumunia (USD/boe)	25,27	26,19
Ogółem (USD/boe)	19,84	19,91

Wysokość odpisów umorzeniowych i amortyzacji zmniejszyła się o 2,0 mln USD, tj. 30%, do poziomu 4,6 mln USD (w 2022 r. – 6,6 mln USD), co w przeliczeniu na boe oznacza spadek o 0,07 USD/boe, do poziomu 19,84 USD/boe (w 2022 r. – 19,91 USD/boe). Zmniejszenie łącznej kwoty odpisów umorzeniowych i amortyzacji wynikało ze zmniejszenia bazy aktywów Grupy podlegających amortyzacji oraz spadku wydobycia w Rumunii.

## KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

(w tys. USD)	Rok zakończony 31 grudnia	
	2023	2022
Koszty ogólnego zarządu	4 928	5 300
Koszty ogólnego zarządu (USD/boe)	21,39	16,07

W trakcie roku koszty ogólnego zarządu w Grupie spadły o 0,4 mln USD, tj. 8%, do poziomu 4,9 mln USD (w 2022 r. – 5,3 mln USD) pomimo dużej presji inflacyjnej. Koszty ogólnego zarządu w przeliczeniu na baryłkę ekwiwalentu ropy naftowej wzrosły o 5,3 USD/boe do kwoty 21,39 USD/boe (w 2022 r. – 16,07 USD/boe) ze względu na niższy poziom wydobycia.

## PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

(w tys. USD)	Rok zakończony 31 grudnia	
	2023	2022
Płatności w formie akcji własnych	3	70
Płatności w formie akcji własnych (USD/boe)	0,01	0,20

Płatności w formie akcji własnych zmalały do 3 tys. USD (w 2022 r. – 0,1 mln USD), co wynikało z mniejszej liczby opcji na akcje przyznanych w ciągu roku.

## KOSZTY FINANSOWE NETTO

(w tys. USD)	Rok zakończony 31 grudnia	
	2023	2022
Odsetki od leasingu	76	33
Zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji	1 801	1 143
Różnice kursowe i inne	46	461
	1 923	1 637

Koszty finansowe netto za 2023 r. wzrosły do 1,9 mln USD (w 2022 r. – 1,6 mln USD) głównie za sprawą zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu likwidacji aktywów (wzrost o 0,7 mln USD).

## UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa zakończyła ocenę należących do niej aktywów pod kątem występowania przesłanek ewentualnej utraty wartości lub przesłanek do rozwiązania ujętych odpisów aktualizujących. Dla aktywów wchodzących w skład koncesji w południowej Tunezji i koncesji Sabria nie zidentyfikowano żadnych przesłanek utraty wartości ani przesłanek do rozwiązania odpisów aktualizujących. Pomimo złożenia przez Grupę wniosku o przedłużenie koncesji Ech Chouech, wygasła ona w czerwcu 2022 r. Grupa zamierza podtrzymać złożony wniosek po otwarciu postępowania koncesyjnego w celu odzyskania koncesji. Do tej pory nie otrzymano żadnych informacji, które wskazywałyby, że wniosek nie miałby zostać uwzględniony w takim postępowaniu. W związku z tym Grupa uznała, że będzie w stanie odzyskać koncesję Ech Chouech, i tym samym nie ujęła żadnego odpisu aktualizującego wartość tego składnika aktywów. W przypadku pola Moftinu Grupa stwierdziła występowanie przesłanek utraty wartości, w związku z czym ujęła odpis aktualizujący w wysokości 7,0 mln USD.

Najistotniejszymi takimi przesłankami w 2023 r. były niskie ceny gazu utrzymujące się przez cały ten okres, naturalne szczypanie się złoża gazu Moftinu, zgodne z charakterystyką płytko zalegających złóż gazu tego rodzaju, oraz obciążenia podatkowe wynikające z obowiązujących w Rumunii przepisów.

## **OPODATKOWANIE**

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. obciążenie podatkowe z tytułu podatku dochodowego wyniosło 1,7 mln USD (na 31 grudnia 2022 r. – 3,1 mln USD). Zmiana obciążenia podatkowego z tytułu podatku dochodowego wynika ze zwiększenia w ciągu roku podstawy opodatkowania w Tunezji.

## **PODATEK SOLIDARNOŚCIOWY**

W dniu 29 grudnia 2022 r. rząd Rumunii opublikował Rozporządzenie nadzwyczajne nr 186/2022 w sprawie wdrożenia szczegółowych działań w celu wykonania Rozporządzenia Rady (UE) nr 2022/1854 w sprawie interwencji w sytuacji nadzwyczajnej w zakresie wprowadzenia składki solidarnościowej od przedsiębiorstw i prowadzących działalność w sektorze ropy naftowej, gazu ziemnego, węgla i rafinacji. Zgodnie z przepisami przyjętego rozporządzenia nadzwyczajnego ta dodatkowa danina będzie naliczana według stawki wynoszącej 60% kwoty rocznego zysku przedsiębiorstwa powyżej 20% jego średniego zysku za lata obrotowe 2018–2021 i będzie mieć zastosowanie do zysku za lata obrotowe 2022 i 2023.

Grupa jest przekonana, że podatek solidarnościowy nie powinien mieć do niej zastosowania, i uzyskała ekspertyzę prawną na poparcie swojego stanowiska, a ponadto zamierza zakwestionować legalność nowo wprowadzonego obciążenia publicznoprawnego. W wypadku uznania podatku za 2022 r. szacowane obciążenie wyniosłoby ok. 741 000 USD. W 2023 r. podatek solidarnościowy nie miałby zastosowania, ponieważ Grupa odnotowała w Rumunii stratę za ten rok. Zgodnie z osądem Grupy nie podlega ona jednak opodatkowaniu z tytułu podatku solidarnościowego, w związku z czym w sprawozdaniu finansowym nie zawiązała żadnej rezerwy na tę okoliczność.

Grupa złożyła pismo do kancelarii premiera, w którym kwestionuje zasadność i legalność podatku solidarnościowego.

## **RÓŻNICE KURSOWE**

Zyski lub straty z tytułu różnic kursowych wynikają z przeliczenia na walutę sprawozdawczą Grupy (USD) jednostek posługujących się inną walutą funkcjonalną. Walutą funkcjonalną Serinus Tunisia pozostał dolar amerykański. Kierownictwo nie przewiduje żadnych okoliczności, które mogłyby skutkować zmianą waluty funkcjonalnej tej jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości. Do dnia 31 grudnia 2022 r. walutą funkcjonalną Serinus Romania był lej rumuński (RON). W 2023 r. kierownictwo Spółki podjęło decyzję o zmianie waluty funkcjonalnej rumuńskiej jednostki biznesowej Grupy z RON na USD ze względu na nowe okoliczności oraz zmianę otoczenia gospodarczego w Rumunii. Przy podejmowaniu decyzji uwzględniono wszystkie wskaźniki główne i dodatkowe służące ustaleniu waluty funkcjonalnej zgodnie z MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych*. W szczególności kierownictwo wzięło pod uwagę wskaźniki dotyczące przepływów pieniężnych Serinus Romania, a także cen sprzedaży i rynków zbytu, kosztów, finansowania, stopnia autonomii, a także transakcji i umów wewnątrzgrupowych.

W 2022 r., kiedy walutą funkcjonalną rumuńskiej jednostki biznesowej był RON, kurs wymiany RON/USD wahał się między 0,229 a 0,217 (tj. o ok. 5%). W wyniku przeliczenia pozycji bilansu według kursu notowanego na koniec 2022 r. ujęto stratę z tytułu różnic kursowych w wysokości 2,0 mln USD, odniesioną w inne całkowite dochody i ujętą w kapitale własnym za 2022 r. Po zmianie waluty funkcjonalnej na USD, która nastąpiła w 2023 r., korekty z tytułu różnic kursowych za poprzednie okresy ujęto w kapitale własnym, a przeliczone na USD wartości aktywów niepieniężnych na koniec 2022 r. stały się podstawą ich ujęcia w okresie wprowadzenia zmiany i w kolejnych okresach.

## **KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

Rada Dyrektorów przeprowadziła analizę sytuacji Grupy pod kątem jej zdolności do kontynuowania działalności i na tej podstawie jest przekonana, że Grupa dysponuje wystarczającymi zasobami do prowadzenia działalności operacyjnej i regulowania swoich zobowiązań w zwykłym toku działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na tej podstawie Rada Dyrektorów uznaje za właściwe sporządzenie niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności.

Vlad Ryabov, Dyrektor Finansowy

15 marca 2024 r.

## OMÓWIENIE SYTUACJI OPERACYJNEJ

### RUMUNIA

- Blok Satu Mare – koncesja lądowa o powierzchni 2 950 km<sup>2</sup>
- Blok ten zlokalizowany jest w obrębie Basenu Karpackiego (Kotliny Panońskiej), 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 tego samego 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 przez spółkę zależną Serinus Energy Romania S.A. Grupa wypełniła wszystkie zobowiązania do wykonania prac w ramach czwartego etapu poszukiwań zgodnie z Umową Koncesji Satu Mare. W październiku 2023 r. Grupa otrzymała przedłużenie okresu poszukiwawczego na cztery lata. Okres ten został podzielony na dwa etapy. Pierwszy jest obowiązkowy i obejmuje dwa lata, począwszy od 28 października 2023 r., a w jego zakres wchodzi ponowne przetworzenie historycznych profili sejsmicznych 2D o długości 100 km oraz wykonanie nowych profili sejsmicznych 2D, również o długości 100 km, wraz z ich przetworzeniem. Drugi etap prac ma charakter opcjonalny i obejmuje okres dwóch lat, począwszy od 28 października 2025 r., a w jego zakres wchodzi wykonanie na obszarze koncesji odwiertu, którego docelowej głębokości nie określono w warunkach przedłużenia.

### KONCESJA SATU MARE – HISTORIA

- W 2008 r. spółka Serinus zawarła w odniesieniu do koncesji Satu Mare porozumienie typu „farm-in” i uzyskała 60-procentowy udział operacyjny w prawie użytkowania górniczego, finansując 100% obowiązkowego zakresu prac poszukiwawczych Etapu 1 i 2.
- Grupie przysługuje obecnie 100-procentowy udział operacyjny w koncesji, ponieważ jej dotychczasowy partner nie wywiązał się z ciążących na nim zobowiązań wynikających z zawartej Umowy Operacyjnej (ang. *Joint Operating Agreement*). Grupa złożyła wnioszek o arbitraż w Sekretariacie Międzynarodowego Trybunału Arbitrażowego Międzynarodowej Izby Handlowej (ICC), w którym ubiegała 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. Grupa wniosła ponadto o wydanie postanowienia zobowiązującego byłego partnera do formalnego przeniesienia na nią spornego udziału. W 2023 r. Serinus poinformował o otrzymaniu od ICC potwierdzenia, że w następstwie niewywiązania się przez partnera Serinus ze zobowiązań wynikających z zawartej umowy operacyjnej przypadający na partnera 40-procentowy udział w koncesji Satu Mare zostanie przeniesiony na Serinus Romania, przy czym ICC zobowiązał partnera do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu dokonania formalnego przeniesienia tego udziału na Serinus.
- Serinus zakończył wszystkie obowiązkowe prace w ramach etapu 1 i 2 obejmujące:
  - Przeprowadzenie badań sejsmicznych 3D na łącznym obszarze 260 km<sup>2</sup> (80 km<sup>2</sup> Moftinu i 180 km<sup>2</sup> Santau).
  - Wykonanie czterech odwiertów, w wyniku których odkryto złoża gazu Moftinu (odwierty Madaras-109, Moftinu 1000, 1001 i 1002bis);
- Ukończenie etapu 2 prac poszukiwawczych pozwoliło Serinus na przystąpienie do etapu 3.
- Program etapu 3 obejmował następujące prace obowiązkowe:
  - wykonanie dwóch odwiertów: jednego do głębokości 1 000 m i jednego do głębokości 1 600 m.
    - Serinus wykonał odwierty M-1007 (który zastąpił M-1001) oraz M-1003 (1 600 m).
  - wykonanie dwóch odwiertów poszukiwawczych: jednego do głębokości 1 000 m i jednego do głębokości 1 600 m zamiast realizacji programu badań sejsmicznych 3D obejmującego 120 km<sup>2</sup> (zmiana przedmiotu zobowiązania).
    - Wykonany w lutym 2021 r. odwiert M-1008 stanowił wypełnienie zobowiązania do wykonania odwiertu poszukiwawczego o głębokości 1 000 m, a wykony w drugim półroczu 2021 r. odwiert Sancai stanowił wypełnienie zobowiązania do wykonania odwiertu poszukiwawczego o głębokości 1 600 m.

- Grupa wypełniła wszystkie zobowiązania do wykonania prac w ramach trzeciego etapu poszukiwań zgodnie z Umową Koncesji Satu Mare i w październiku 2021 r. otrzymała zezwolenie na przeprowadzenie kolejnych prac rozpoznawczych na terenie koncesji w okresie dwóch lat do 27 października 2023 r. Grupa podjęła następujące zobowiązania do wykonania prac w tym terminie:
  - Etap 1: w okresie od 28 października 2021 r. do 27 października 2022 r. Grupa zobowiązana była do ponownego przetworzenia danych sejsmicznych 2D obejmujących 160,9 km z obszaru Madaras, czego koszt oszacowano na 100 000 USD.
  - Etap 2: w okresie od 28 października 2022 r. do 27 października 2023 r. Grupa zobowiązana była do ponownego przetworzenia danych sejsmicznych 2D obejmujących 30,1 km z obszaru Santau-Nusfalau, czego koszt oszacowano na 50 000 USD.
- Etap 1 został ukończony w 2022 r., a Etap 2 na początku 2023 r.
- Obszar samego pola gazowego Moftinu wraz z przyległymi terenami został uznany za pole komercyjne.
- W październiku 2023 r. Grupa otrzymała przedłużenie okresu prac poszukiwawczych w ramach koncesji Satu Mare w Rumunii. W warunkach przedłużenia przewidziano dwa etapy prac. Pierwszy jest obowiązkowy i obejmuje dwa lata, począwszy od 28 października 2023 r., a w jego zakres wchodzi ponowne przetworzenie historycznych profili sejsmicznych 2D o długości 100 km oraz wykonanie nowych profili sejsmicznych 2D, również o długości 100 km, wraz z ich przetworzeniem. Drugi etap prac ma charakter opcjonalny i obejmuje okres dwóch lat, począwszy od 28 października 2025 r., a w jego zakres wchodzi wykonanie na obszarze koncesji odwiertu, którego docelowej głębokości nie określono w warunkach przedłużenia.

Po pomyślnym ukończeniu budowy zakładu przetwarzania gazu Moftinu rozpoczęcie wydobywania gazu ziemnego ze złoża Moftinu nastąpiło w kwietniu 2019 r. Projekt Moftinu obejmuje zagospodarowanie płytkiego (tj. zalegającego na głębokości 800–1 000 m), obejmującego kilka horyzontów złoża gazowego Moftinu. Charakteryzuje się ono stosunkowo niskimi kosztami wierceń i udostępnienia zasobów, przy wysokiej początkowej wydajności wydobywania. Na potrzeby sprzedaży wydobywanego surowca Spółka zbudowała również rurociąg o długości 3 km łączący zakład przetwarzania gazu Moftinu z głównym rurociągiem Transgaz biegnącym od obszaru Abramut do obszaru Satu Mare. 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 jest do niego doprowadzany za pomocą maksymalnie sześciu gazociągów górniczych. W 2023 r. wydobywanie w Rumunii prowadzono przede wszystkim z trzech odwiertów (M-1003, M-1004 i M-1007) i średnio wynosiło ono dziennie 0,6 MMcf (w 2022 r. – 2,3 MMcf/d). Grupa nadal typuje lokalizacje do wykonania kolejnych wierceń zarówno na obszarze pola Moftinu, jak i w innych miejscach na terenie koncesji Satu Mare. Grupa jest przekonana, że w obrębie koncesji znajdują inne płytko zalegające złoża gazu ziemnego o charakterystyce zbliżonej do charakterystyki złoża Moftinu, których zagospodarowanie nie będzie wymagało znacznych nakładów finansowych.

## TUNEZJA

Spółka obecnie posiada udziały w dwóch koncesjach na terytorium Tunezji, z których każda jest eksploatowana (Sabria i Chouech Es Saida). Uzyskiwany dla nich poziom wydobywania podtrzymuje się, wykonując kolejne, charakteryzujące się niskim ryzykiem i niskimi nakładami wiercenia eksploatacyjne. Istnieją jednak duże szanse na jego wzrost w perspektywie średnio- i długoterminowej. Grupie nie pozostały do wykonania żadne obowiązkowe prace w ramach powyższych koncesji.

<b>Koncesja</b>	<b>Udział operacyjny Serinus</b>	<b>Przybliżona powierzchnia brutto (w akrach)</b>	<b>Data wygaśnięcia koncesji</b>
Sabria	45% (ETAP 55%)	26 196	listopad 2028 r.
Chouech Es Saida	100%	42 526	grudzień 2027 r.
Ech Chouech	100%	35 139	Wygasła w czerwcu 2022 r.
Sanghar	100%	36 879	Rezygnacja w 2021 r.
Zinnia	100%	17 471	Rezygnacja w 2021 r.

Pomimo złożenia przez Grupę wniosku o przedłużenie koncesji Ech Chouech wygasła ona w czerwcu 2022 r. Grupa zamierza podtrzymać złożony wniosek po otwarciu postępowania koncesyjnego w celu odzyskania koncesji. Grupa pozostaje jedynym podmiotem mającym realne możliwości działania w charakterze operatora koncesji Ech Chouech. Przemawia za tym istniejąca infrastruktura Grupy na terenie pobliskiej koncesji Chouech Es Saida oraz należące do Grupy jako byłego koncesjonariusza prawo pierwszeństwa do ponownego objęcia koncesji.

## **Sabria**

- Na obszarze koncesji Sabria wydobyto dotychczas ponad 7,2 mln boe (brutto) surowca.
- Koncesja Sabria obejmuje duże złoża lekkiej ropy naftowej w utworach ordowiku, z którego wydobyte jest na stabilnym poziomie dzięki znacznej wielkości rezerw o wysokim wskaźniku żywotności.
- Złoże zawiera 445 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 pułapki stratygraficznej obejmującej ciągły profil utworów: Upper Hamra, Lower Hamra i El Atchane, które w całości nasycone są ropą.
- Montaż pompy do mechanicznej eksploatacji złoża w odwiercie Sabria W-1 będzie wymagać wykonania otworu bocznego. Jego projekt został już opracowany, a ponadto trwa procedura przetargowa na zakup niezbędnych elementów o najdłuższych terminach dostawy. W odniesieniu do innych odwiertów na tym polu planowana jest intensyfikacja wydobycia za pomocą systemu mechanicznej eksploatacji złoża.

## **Chouech Es Saida**

- Na obszarze koncesji Chouech Es Saida wydobyto dotychczas ponad 4,0 mln boe surowca ze złóż triasowych formacji TAGI.
- Głębiej położone piaskowce sylurskie Acacus oraz osady stożku Tannezuft, które dotychczas pomyślnie rozpoznano dwoma otworami, z których uzyskano przyływ węglowodorów, mają olbrzymi potencjał w zakresie dalszego wzrostu wydobycia 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 zawierających więcej niż jedną fazę węglowodorów, tj. ropę, gaz i kondensat, z niemal 100-procentowym prawdopodobieństwem sukcesu dla otworów poszukiwawczych.
- W 2023 r. Grupa kontynuowała prace nad optymalizacją wydajności pomp w odwiertach na polu Chouech Es Saida, co skutkowało systematycznym zwiększeniem wydobycia.

## REZERWY<sup>1</sup>

### REZERWY 1P I 2P NETTO GRUPY (WG CEN PROGNOZOWANYCH)

	2023			2022			Zmiana
	Ropa i kondensat (Mbbbl)	Gaz (MMcf)	Boe (Mboe)	Ropa i kondensat (Mbbbl)	Gaz (MMcf)	Boe (Mboe)	
<b>Tunezja</b>							
<b>Rezerwy potwierdzone (1P)</b>	2 220	4 070	2 898	2 310	4 640	3 083	(6%)
Rezerwy prawdopodobne	1 910	4 930	2 732	2 630	6 290	3 678	(26%)
<b>Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne (2P)</b>	4 130	9 000	5 630	4 940	10 930	6 762	(17%)
<b>Rumunia</b>							
<b>Rezerwy potwierdzone (1P)</b>	0,4	1 100	183	0,4	1 640	274	(33%)
Rezerwy prawdopodobne	0,2	1 080	180	0,3	1 060	177	2%
<b>Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne (2P)</b>	0,6	2 180	363	0,7	2 700	451	(20%)
<b>Grupa</b>							
<b>Rezerwy potwierdzone (1P)</b>	2 220	5 170	3 081	2 310	6 280	3 357	(8%)
Rezerwy prawdopodobne	1 910	6 010	2 912	2 630	7 350	3 855	(24%)
<b>Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne (2P)</b>	4 130	11 180	5 993	4 941	13 630	7 212	(17%)

Ujemna aktualizacja stanu rezerw Grupy jest związana z wielkością wydobycia w 2023 r. oraz zmniejszeniem stanu rezerw w następstwie spadku cen surowców oraz przekwalifikowania części rezerw w Tunezji do zasobów warunkowych. Ze względu na wygaśnięcie koncesji Ech Chouech w czerwcu 2022 r. rezerwy Grupy na dzień 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. nie obejmują rezerw związanych z tą koncesją. Koncesja Ech Chouech wygasła pomimo złożenia przez Grupę wniosku o jej przedłużenie. Grupa zamierza podtrzymać złożony wniosek po otwarciu postępowania koncesyjnego w celu odzyskania koncesji. Do tej pory nie otrzymano żadnych informacji, które wskazywałyby, że wniosek nie miałby zostać uwzględniony w takim postępowaniu. W związku z tym Grupa uznała, że będzie w stanie odzyskać koncesję Ech Chouech, i tym samym nie ujęła żadnego odpisu aktualizującego wartość tego składnika aktywów. Zgodnie ze sporządzonym przez niezależnych ekspertów z firmy Gaffney Cline sprawozdaniem z oceny zasobów za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. znajdujące się w obrębie koncesji Ech Chouech rezerwy potwierdzone i prawdopodobne (2P) wynoszą 253 Mboe.

<sup>1</sup> Źródło: Dane za rok 2023 i 2022 oparte są na audycie rezerw sporządzonym przez firmę Gaffney Cline & Associates Limited odpowiednio na dzień 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

**WARTOŚĆ BIEŻĄCA NETTO PRZYSZŁYCH PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY NETTO, PO OPODATKOWANIU (WG CEN PROGNOZOWANYCH)**

<i>(w mln USD)</i>	2023			2022			Wartość bieżąca przy stopie 10% Zmiana
	Stopy dyskontowe						
	0%	10%	15%	0%	10%	15%	
<b>Tunezja</b>							
<b>Rezerwy potwierdzone (1P)</b>	24,5	11,3	7,5	52,6	30,3	23,5	(63%)
Rezerwy prawdopodobne	79,3	37,0	27,8	93,7	48,7	39,4	(24%)
<b>Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne (2P)</b>	103,8	48,3	35,3	146,3	79,0	62,9	(39%)
<b>Rumunia</b>							
<b>Rezerwy potwierdzone (1P)</b>	(7,8)	(6,3)	(5,8)	0,9	1,5	1,7	(520%)
Rezerwy prawdopodobne	4,5	3,8	3,5	5,5	4,9	4,6	(22%)
<b>Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne (2P)</b>	(3,3)	(2,5)	(2,3)	6,4	6,4	6,3	(139%)
<b>Grupa</b>							
<b>Rezerwy potwierdzone (1P)</b>	16,7	5,0	1,7	53,5	31,8	25,2	(84%)
Rezerwy prawdopodobne	83,8	40,8	31,3	99,2	53,6	43,9	(24%)
<b>Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne (2P)</b>	100,5	45,8	33,0	152,7	85,4	69,1	(46%)

**ZASOBY WARUNKOWE**

Zasoby warunkowe w Tunezji związane są z dwoma kolejnymi potencjalnymi odwiertami eksploatacyjnymi. Obecnie warunkiem przeklasyfikowania tych zasobów do rezerw jest zobowiązanie się Grupy do realizacji programu zagospodarowania złóż oraz opracowanie odpowiedniego planu takiego zagospodarowania.

Rumuńskie zasoby warunkowe obejmują zasoby w dwóch określonych warstwach gazonośnych piaskowców, których wydobywanie zakładane jest za pomocą dotychczas wykonanych odwiertów pod warunkiem ich uprzedniego dodatkowego uzbrojenia lub przezbroyenia. Szczególną okolicznością, która umożliwiłaby przekwalifikowanie tych zasobów do rezerw, jest decyzja Grupy o przezbroyeniu eksploatowanych odwiertów w celu udostępnienia zasobów gazu ziemnego z tych piaskowców, co jest przewidywane po sczerpaniu eksploatowanych obecnie stref.

**ZASOBY WARUNKOWE GRUPY BRUTTO, NIESKORYGOWANE O RYZYKO (WG CEN PROGNOZOWANYCH)**

	2023			2022			Zmiana
	Ropa i kondensat (Mbbbl)	Gaz (MMcf)	Boe (Mboe)	Ropa i kondensat (Mbbbl)	Gaz (MMcf)	Boe (Mboe)	
<b>Tunezja</b>							
Zasoby warunkowe 1C	500	1 500	750	400	1 000	567	32%
<b>Zasoby warunkowe 2C</b>	1 600	4 300	2 316	1 000	2 900	1 483	56%
<b>Zasoby warunkowe 3C</b>	2 800	7 900	4 116	1 900	5 300	2 783	48%
<b>Rumunia</b>							
Zasoby warunkowe 1C	-	2 500	417	-	2 500	417	0%
<b>Zasoby warunkowe 2C</b>	-	4 300	717	-	4 300	717	0%
<b>Zasoby warunkowe 3C</b>	-	7 000	1 167	-	7 000	1 167	0%
<b>Grupa</b>							
Zasoby warunkowe 1C	500	4 000	1 167	400	3 500	984	19%
<b>Zasoby warunkowe 2C</b>	1 600	8 600	3 033	1 000	7 200	2 200	38%
<b>Zasoby warunkowe 3C</b>	2 800	14 900	5 283	1 900	12 300	3 950	34%

**PROGNOZY CEN WĘGLOWODORÓW**

Poniższa tabela przedstawia prognozy cen węglowodorów przyjęte na potrzeby oceny rezerw i zasobów na 2023 r.

Rok	Brent (USD/bbl)	Gaz z koncesji Sabria (USD/Mcf)	Gaz z koncesji Chouech (USD/Mcf)	Gaz z koncesji w Rumunii (USD/Mcf)
2024	76,49	9,56	8,41	10,76
2025	73,29	9,16	8,06	11,50
2026	76,50	9,56	8,42	10,42
2027 <sup>2</sup>	80,00	10,00	8,80	11,00

<sup>2</sup>Wzrost cen surowców na poziomie +2% rocznie w roku 2028 i kolejnych latach



## KWESTIE ŚRODOWISKOWE, SPOŁECZNE I Z Zakresu Ładu Korporacyjnego

Serinus prowadzi działalność w zakresie poszukiwań, zagospodarowania i wydobycia złóż ropy naftowej i gazu ziemnego, a strategicznym celem Grupy jest zagospodarowywanie i eksploatacja zasobów węglowodorów. O ile tego rodzaju działalność gospodarcza pozwala dostarczyć energię i materiały niezbędne do realizacji wielu procesów w codziennym życiu wielu ludzi, przyczynia się ona także do wielu wyzwań o charakterze środowiskowym, które stoją przed nami obecnie i którym będziemy musieli stawić czoło także w przyszłości.

Zmiany klimatyczne są coraz istotniejszą kwestią, zarówno w skali całego świata, jak i dla naszej branży. 30% wydobywanych przez nas węglowodorów stanowi gaz ziemny, który uważamy za paliwo przejściowe, umożliwiające rozwój w kierunku gospodarki niskoemisyjnej. Wydobywany przez nas gaz jest wykorzystywany przede wszystkim do wytwarzania energii elektrycznej i jako taki wypiera węgiel z mixu energetycznego. We wszystkich scenariuszach zakładających zerową emisję dwutlenku węgla netto zarówno ropa naftowa, jak i gaz ziemny stanowią kluczowe źródła energii na najbliższe dziesięciolecia, w związku z czym naszą rolą w procesie transformacji energetycznej jest prowadzenie działalności w sposób jak najbardziej ekologiczny i wydajny.

Chociaż przemysł wydobywczy stanowi jeden z filarów współczesnego stylu życia, jesteśmy świadomi szerokiego zakresu odpowiedzialności spoczywającego na branży takiej jak nasza. Oprócz zobowiązań w zakresie zarządzania zasobami środowiska i ich ochrony w krajach, w których prowadzimy działalność, ponosimy również odpowiedzialność za dobrostan i bezpieczeństwo naszych pracowników i inwestorów, a także członków społeczności lokalnych i innych interesariuszy, na których nasza działalność, prowadzona we współpracy z lokalnymi władzami i kontrahentami, może mieć wpływ.

Pandemia COVID-19 stanowi wyraźne przypomnienie, że ryzykiem należy zarządzać w sposób dynamiczny, pozwalający na dostosowywanie się do nowych zagrożeń. W reakcji na jej wybuch Grupa bezzwłocznie wdrożyła rygorystyczne i skuteczne procedury mające na celu ochronę pracowników przed ryzykiem infekcji we wszystkich biurach, jak i na wiertniach. Obejmowały one m.in. testy na obecność wirusa, opiekę medyczną i pomoc na miejscu i odpowiednio dostosowany system pracy zmianowej, uwzględniający pracę naprzemienną w różne dni. Bezpieczeństwo naszych pracowników i usługodawców pozostaje jednym z naszych najwyższych priorytetów.

Dlatego też długoterminowym celem Grupy jest wywieranie pozytywnego wpływu na otoczenie, w którym działamy, poprzez należyte zarządzanie należącymi do nas aktywami oraz pracownikami i ich społecznościami. Kluczowym elementem etosu Serinus jest dbałość o odpowiedzialny i zrównoważony rozwój przy jednoczesnym zachowaniu najwyższych standardów operacyjnych i dyscypliny finansowej. Prowadzimy działalność w pełnej zgodności ze wszystkimi właściwymi przepisami i spełniamy wszystkie wymogi w zakresie bezpieczeństwa i ochrony środowiska, a także staramy się prowadzić działalność w sposób przyjazny dla środowiska. W Grupie funkcjonuje Komitet ds. Ochrony Środowiska, Odpowiedzialności Społecznej i Ładu Korporacyjnego („Komitet ESG”), na czele którego stoi Dyrektor Generalny. W pracach komitetu uczestniczą inni członkowie kluczowego personelu Serinus, a nadzór nad nim sprawuje Rada Dyrektorów. Komitet analizuje regulaminy, zgodnie z którymi działamy, oraz wskaźniki, które stosujemy do pomiaru wyników Grupy, a także ocenia przyjęte ramy sprawozdawczości w zakresie ochrony środowiska i wynikające z nich zalecenia, takie jak zasady sprawozdawczości wydane przez Grupę Zadaniową ds. Ujawniania Informacji Finansowych Związanych z Klimatem (ang. *Taskforce on Climate-Related Financial Disclosure* – „TCFD”), w celu określenia najlepszego sposobu, w jaki Grupa może dostosować się do zmieniających się wymogów informacyjnych.

Chociaż stosowanie się do wytycznych i zaleceń TCFD jest obecnie dobrowolne dla mniejszych firm, Serinus już teraz wdraża i realizuje procesy w zakresie ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem i wytyczania strategii rozwoju na potrzeby zarządzania związanymi z klimatem czynnikami ryzyka finansowego. Podejście to rozwijamy w ramach przyjętej strategii ESG i stosujemy je przy realizacji strategii korporacyjnej, tworzeniu planów rozwoju, alokacji kapitału, prowadzeniu działalności operacyjnej i określaniu kluczowych wskaźników wydajności dla kadry zarządzającej.

Wyznaczone przez ONZ Cele Zrównoważonego Rozwoju, w szczególności Cel 13: Działania w dziedzinie klimatu, stanowią częste kryterium przyjmowane na potrzeby sprawozdawczości środowiskowej przez firmy energetyczne. Rada Dyrektorów Serinus, za pośrednictwem Komitetu ESG, będzie na bieżąco analizowała możliwości odpowiedniego uwzględnienia tych celów w naszych przyszłych sprawozdaniach ESG.

## KWESTIE ŚRODOWISKOWE

Serinus posiada udziały w koncesjach na terytorium Rumunii i Tunezji. Zarówno portfel rumuński, jak i tunezyjski obejmuje aktywa rozciągające się na rozległych obszarach, lecz o diametralnie różnych uwarunkowaniach topograficznych. Obszar położony w północno-zachodniej Rumunii koncesji Satu Mare zajmują przede wszystkim tereny rolnicze o łącznej powierzchni 2,949 km<sup>2</sup>. Natomiast dwie koncesje tunezyjskie obejmują zarówno bezludne tereny pustynne, jak i zaludnione tereny rolnicze w środkowych i południowych regionach kraju.

Celem Serinus jest prowadzenie działalności w różnych lokalnych warunkach środowiskowych w pełnej zgodności z właściwymi przepisami prawa oraz zmniejszanie śladu węglowego Grupy poprzez minimalizację emisji i odpadów, a także niwelowanie potencjalnego wpływu naszej działalności na środowisko.

## RUMUNIA

W 2023 r. jednostka zależna Serinus Energy Romania mogła nadal poszczycić się bardzo dobrymi wynikami w zakresie BHP. Wskaźnik częstotliwości wypadków przy pracy (na milion przepracowanych roboczogodzin), ustalony na podstawie wszystkich odnotowanych urazów na terenie wszystkich wiertni i innych elementów infrastruktury Serinus w Rumunii, wyniósł zero (w 2022 r. – również zero dla pracowników Serinus Romania), a w styczniu 2024 r. zakład przetwarzania gazu Moftinu odnotował 1 750. kolejny dzień bezwypadkowego ruchu instalacji. Od uruchomienia zakładu przetwarzania gazu Moftinu w 2019 r. nie odnotowano w nim żadnych wycieków ani innych incydentów zagrażających środowisku. Serinus Energy Romania S.A. w pełni wywiązuje się ze wszystkich swoich zobowiązań w zakresie ochrony środowiska wynikających z przepisów prawa.

Ponadto spółka pomyślnie przeszła doroczny audyt zgodności z posiadanymi certyfikatami ISO 14001:2015 (systemy zarządzania środowiskowego), ISO 9001:2015 (zarządzanie jakością) oraz ISO 45001:2018 (bezpieczeństwo i higiena pracy).

W 2023 r. zużycie energii elektrycznej z sieci w zakładzie przetwarzania gazu Moftinu wyniosło 315 MWh, co stanowiło 0,45% rocznej produkcji energii wynoszącej 69 910 MWh. Dla porównania – w 2022 r. zakład zużył 317 MWh energii elektrycznej, co stanowiło 0,12% rocznej produkcji wynoszącej 267,582 MWh. Na terenie zakładu przetwarzania gazu Moftinu zainstalowano dziewięć paneli słonecznych, które w 2023 r. wygenerowały 27,44 kWh energii, zapobiegając tym samym emisji 9,007 kg CO<sub>2</sub>. Serinus Energy Romania kontynuując ocenę możliwości zwiększenia wykorzystania energii słonecznej na terenie swoich instalacji.

W 2023 r. w pochodniach spalono łącznie 6,367 MMcf niezagospodarowanego gazu z dwóch eksploatowanych odwiertów. Liczba ta obejmuje także wolumen gazu zużyty przez dwa aparaty do kompresji głowicowej i odpowiada 8,85% rocznego wydobycia. W ujęciu miesięcznym w pochodniach spalano 0,53 MMcf gazu. W 2023 r. z dwóch odwiertów usunięto łącznie 13 853 m<sup>3</sup> napływającej do nich wody złożowej, podczas gdy w 2022 r. z trzech odwiertów usunięto 19 341 m<sup>3</sup> wody złożowej, a w 2021 r. z czterech odwiertów odprowadzono 3 292 m<sup>3</sup> wody złożowej.

Badania emisji spalin z pochodni są przeprowadzane corocznie zgodnie z wymogami określonymi w odpowiednim pozwoleniu środowiskowym. Ostatnie takie badania przeprowadzono we wrześniu 2023 r. Ich wyniki wykazały, że średnia zawartość CO<sub>2</sub> w spalinach ogółem wynosiła 0,55%, tj. była poniżej progu porównawczego wynoszącego 3,8%.

We wrześniu 2023 r. akredytowana europejska organizacja zajmująca się monitorowaniem emisji oraz szczelności rurociągów The Sniffers ([www.the-sniffers.com](http://www.the-sniffers.com)) sporządziła raport z monitorowania emisji niezorganizowanych dla zakładu przetwarzania gazu Moftinu. Raport powstał w oparciu o metodologię przyjętą w dokumencie „Method 21” EPA-453/R-95-017 wydanym przez Agencję Ochrony Środowiska Stanów Zjednoczonych („US EPA”). Firma Sniffers ma akredytację ISO 17025, udzieloną przez BELAC (belgijską jednostkę akredytującą) w dniu 17 grudnia 2017 r., w zakresie stosowania metodologii zgodnej z dokumentem „EPA 21 Protocol for equipment leak emission estimates, 1995, EPA-453/R-95-017” (Procedura EPA 21 na potrzeby szacowania emisji wynikających z nieszczelności infrastruktury). Wszystkie dane i obliczenia zostały opracowane za pomocą autorskiego oprogramowania firmy The Sniffers o nazwie Sniffers Full Emission Management Platform „SFEMP”. Zmierzone w częściach na milion wartości są przeliczane na emisje niezorganizowane (kg/rok). Obliczenia te są zgodne z wytycznymi wydanego przez US EPA dokumentu pt. „Correlation factors for Petroleum Industry” (Współczynniki korelacji dla przemysłu naftowego). W prezentowanej w nim metodzie stosuje się współczynniki przeliczeniowe zależne od źródła emisji i mierzonej wartości. W ramach monitorowania emisji niezorganizowanych zrealizowano zadanie polegające na wykryciu i naprawie nieszczelności. W jego toku zidentyfikowano łącznie 2 698 potencjalnych źródeł emisji, z czego 26 było niedostępnych (tj. nie można było zmierzyć poziomu ich ewentualnych emisji ze względu na brak sprzętu, który pozwoliłby na bezpieczne dotarcie do nich; takie źródła przelicza się tak, aby odzwierciedlały wartości dla wszystkich źródeł), a 2 618 był dostępnych.

Spośród zidentyfikowanych łącznie 2 618 potencjalnych źródeł emisji wyłącznie 7, tj. 0,26%, było nieszczelnych. Roczny poziom emisji niezorganizowanych z nich wyniósł 1,1 kg. Emisja z jednej z nieszczelności wynosiła 2,7 kg/rok, tj. była powyżej progu, którego przekroczenie wskazuje na konieczność naprawy (zgodnie z definicją przyjętą przez US EPA dla nieszczelnych źródeł emisji wynosi on 10 000 części na milion). W raporcie zamieszczono wniosek, że udana naprawa nieszczelności może pozwolić na zmniejszenie łącznych rocznych emisji niezorganizowanych o 1,5 kg, tj. 88,85%. Nieszczelność została naprawiona.

## TUNEZJA

W 2023 r. jednostka zależna Serinus Tunisia mogła nadal poszczycić się bardzo dobrymi wynikami w zakresie BHP. Wskaźnik częstotliwości wypadków przy pracy (na milion przepracowanych roboczogodzin), ustalony na podstawie wszystkich odnotowanych urazów na terenie wszystkich wiertni i innych elementów infrastruktury Serinus w Rumunii, wyniósł zero (w 2022 r. – również zero dla pracowników Serinus Tunisia). Nie odnotowano żadnych incydentów o charakterze środowiskowym na obszarze koncesji Sabria, a na obszarze koncesji Chouech Es Saïda odnotowano dwa drobne incydenty, których skutki zostały usunięte. Serinus Tunisia w pełni wywiązuje się ze wszystkich swoich zobowiązań w zakresie ochrony środowiska wynikających z przepisów prawa.

Od 2014 r. Spółka prowadzi monitoring kwestii środowiskowych na wszystkich eksploatowanych przez nią polach w Tunezji zgodnie z właściwymi przepisami prawa i innymi ciążącymi na Grupie wymogami w zakresie ochrony środowiska. Roczne sprawozdanie środowiskowe Serinus Tunisia za 2023 r. zostało przedłożone Agence Nationale de Protection de l'Environnement („ANPE”) w styczniu 2024 r.

W 2023 r. Centre Meditteraneen d'Analyses („CMA”) przeprowadziło coroczną ocenę środowiskową dla pól Sabria i Chouech Es Saïda, obejmującą ocenę emisji do atmosfery z pochodni na obu polach, ocenę jakości powietrza, ocenę zanieczyszczenia wód gruntowych, ocenę wód złożowych, ocenę zasobów wody słodkiej, analizę próbek gleby i ocenę emisji hałasu. Program monitorowania środowiska w odległych lokalizacjach, który został wdrożony na wszystkich wiertniach, jest weryfikowany przez kierownictwo.

We wrześniu 2023 r. na terenie koncesji Sabria i na stanowisku Oum Chiah przeprowadzono analizę emisji z pochodni oraz kontrolę jakości powietrza, w wyniku której stwierdzono, że Grupa przestrzegała maksymalnych dopuszczalnych poziomów zanieczyszczeń wód gruntowych i gleby oraz wymogów w zakresie gospodarowania odpadami stałymi. Przeprowadzona przez Grupę we własnym zakresie analiza zgodności emisji do powietrza z wymogami w zakresie dopuszczalnych poziomów emisji wynikającymi z Rozporządzenia nr 2018-447 z 18 maja 2018 r. oraz Rozporządzenia nr 2010-2519 z 28 września 2010 r. wykazała zgodność z tymi wymogami w odniesieniu do wszystkich substancji z wyjątkiem tlenku węgla (CO) emitowanego przez starsze elementy infrastruktury. Po przeanalizowaniu możliwych do realizacji środków zaradczych Grupa wdrożyła krótko- i średnioterminowy plan działania, obejmujący program konserwacji zapobiegawczej oraz remontów i modernizacji problematycznych urządzeń, w celu ograniczenia szkodliwych emisji. Kontrola zanieczyszczenia wód gruntowych przeprowadzana jest corocznie z wykorzystaniem istniejących na polu Sabria studni. Dotychczas nie stwierdzono żadnych zanieczyszczeń tego rodzaju. W 2014 r. na obszarze koncesji Sabria wykonano pięć piezometrów na potrzeby monitorowania poziomu zwierciadła wód gruntowych. Są one nadal wykorzystywane.

Woda złożowa napływająca do odwiertów na polu Sabria jest odpowiednio utylizowana. Woda ta charakteryzuje się wysokim zasoleniem (360 gramów/litr) i zawiera śladowe ilości metali ciężkich. Do 2015 r. woda złożowa z odwiertów na polu Sabria była kierowana do uszczelnionych zbiorników retencyjno-odparowujących, skąd w sposób naturalny odparowywała. Ze względu na niską wydajność tego procesu oraz konieczność nieustannego dodawania kolejnych zbiorników w 2015 r. na obszarze koncesji wdrożono technologię automatycznego odparowywania, co pozwoliło na szybsze i bardziej efektywne odparowywanie wody złożowej. W 2023 r. na polu Sabria z odwiertów usunięto łącznie 37 581 m<sup>3</sup> wody złożowej (w 2022 r. – 49 129 m<sup>3</sup>), natomiast na polu Chouech Es Saïda z wykorzystaniem uszczelnionych zbiorników retencyjno-odparowujących odparowano łącznie 196 770 m<sup>3</sup> wydobytej wody złożowej (w 2022 r. – 225 283 m<sup>3</sup>). Grupa analizuje różne alternatywne rozwiązania w zakresie przyjaznej dla środowiska utylizacji wód złożowych.

We wrześniu 2020 r. firma doradcza specjalizująca się w inżynierii środowiskowej First North African Consultancy for the Environment („FNAC”, [www.fnac-environment.com](http://www.fnac-environment.com)) przeprowadziła analizę działań w zakresie zarządzania ochroną środowiska podejmowanych przez Serinus na polu Sabria w celu oceny przestrzegania przez Spółkę obowiązujących w Tunezji przepisów dotyczących ochrony środowiska oraz zanieczyszczenia wód gruntowych i gleby w pobliżu miejsc odprowadzania wód złożowych. W ramach przeprowadzonej analizy: zbadano i oceniono raporty środowiskowe i techniczne oraz pozostałą dokumentację dotyczącą zbiorników retencyjno-odparowujących; przeanalizowano podjęte w przeszłości działania w zakresie utylizacji odpadów w wyrobiskach poeksploatacyjnych związane z nimi raporty; zbadano tzw. czerwony i niebieski rejestr odpadów, zawierające informację, odpowiednio, o odpadach niebezpiecznych i odpadach komunalnych; pobrano próbki wód gruntowych i gleby (w tym w postaci rdzeni) z miejsc potencjalnie zagrożonych zanieczyszczeniem na obszarze koncesji Sabria; pobrano i poddano analizie laboratoryjnej próbki wody z istniejących piezometrów i miejsc odprowadzania wód złożowych oraz zrealizowano monitoring środowiskowy miejsc potencjalnie zagrożonych zanieczyszczeniem na obszarze koncesji Sabria. W powyższych działaniach uczestniczyli przedstawiciele ANPE, a sporządzona na podstawie ich wyników sprawozdania zostały przedłożone agencji. Przeprowadzone oceny, oparte na porównaniu z próbkami kontrolnymi wód gruntowych i gleby, wykazały, że potencjalne czynniki zanieczyszczające były poniżej maksymalnych dopuszczalnych poziomów wynikających z właściwych przepisów prawa obowiązujących w Tunezji. Potwierdziło to skuteczność stosowanych metod odprowadzania i gromadzenia wydobytej wody złożowej w zbiornikach retencyjno-odparowujących. Nie stwierdzono wycieku ani przelewania się gromadzonej wody do gleby lub wód gruntowych. Po zakończeniu badania wskazane w sprawozdaniu z jego przebiegu zalecenia zostały wdrożone i są nadal przestrzegane. Od sierpnia 2015 r. Grupa także prowadzi regularny monitoring emisji do powietrza na terenie pól Sabria i Chouech.

We wszystkich miejscach na terytorium Tunezji, w których Serinus prowadzi działalność, wdrożono odpowiednie procedury gospodarowania odpadami, w tym utylizacji różnego rodzaju odpadów przemysłowych

(np. akumulatorów z ogniwami suchymi, akumulatorów kwasowo-ołowiowych, pustych butli gazowych, filtrów oleju, przepracowanego oleju, odpadów zanieczyszczonych, zużytych świetlówek), odpadów surowcowych (np. powstałych w wyniku zużycia oleju napędowego), odpadów niebezpiecznych (np. ścieków, odpadów medycznych), odpadów bytowych (np. odpadów spożywczych, plastikowych butelek, oleju kuchennego, papieru) oraz odpadów biurowych (np. plastikowych butelek, papieru, wkładów do drukarek, baterii). Przykładowo, w 2022 r. w biurze w Tunisie recyklingowi poddano 1 164 kg papieru i plastikowych butelek, a w 2023 r. ilość ta spadła do 784 kg, co było efektem przeprowadzonych szkoleń i wzrostu świadomości w zakresie możliwości wykorzystania surowców wtórnych. Zużycie energii elektrycznej w biurze w Tunisie w 2023 r. było o 110 337 kWh wyższe niż w 2022 r. (93 920 kWh), co wynikało z obecności wykonawców zatrudnionych czasowo do prac rekonstrukcyjnych i badań geologicznych na obszarze koncesji Sabria. Zużycie energii elektrycznej na obszarze tej koncesji spadło natomiast o 12%, do 601 259 kWh (w 2022 r. – 679 902 kWh). Obszar koncesji Chouech nie jest podłączony do sieci elektroenergetycznej, w związku z czym energia elektryczna na potrzeby zasilania pracujących tam urzędzeń wytwarzają generatory gazowe. Zużycie wody słodkiej na obszarze koncesji Sabria w 2023 r. wyniosło 15 820 m<sup>3</sup> (w 2022 r. – 16 290 m<sup>3</sup>), a na obszarze koncesji Chouech – 26 498 m<sup>3</sup> (w 2022 r. – 41 440 m<sup>3</sup>). Zużycie oleju napędowego we wszystkich lokalizacjach, w których Serinus prowadzi działalność operacyjną, wyniosło 150 m<sup>3</sup>, co oznacza spadek o 2% w stosunku do 2022 r., w którym zużyto łącznie 153 m<sup>3</sup>, a także w stosunku do 2019 r., kiedy to zużycie oleju napędowego było znacznie wyższe i wyniosło łącznie 305 m<sup>3</sup>. Zmniejszenie zużycia oleju napędowego wynika przede wszystkim z większej świadomości w zakresie potrzeby oszczędzania zasobów, przeprowadzonych szkoleń, działań optymalizacyjnych i bardziej efektywnego zarządzania transportem.

## KWESTIE SPOŁECZNE

Serinus dąży do zapewnienia zdrowia, bezpieczeństwa, ochrony i dobrostanu wszystkim swoim pracownikom i współpracownikom, a także do umożliwienia swoim zespołom osiągnięcia jak najlepszych wyników i przyczyniania się do rozwoju gospodarczego i społecznego krajów, w których prowadzimy działalność. Spółka Serinus Energy Romania uzyskała certyfikację ISO 45001:2018 w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy.

Bezpieczeństwo, ochrona i dobrostan wszystkich pracujących dla Grupy osób stanowi dla nas priorytet i determinuje sposób prowadzenia przez nas działalności. Spółka wdrożyła plany działania na wypadek sytuacji awaryjnych w odniesieniu do wszystkich realizowanych przedsięwzięć i posiadanych aktywów. Plany te są corocznie weryfikowane pod kątem przydatności i w zależności od potrzeb aktualizowane przez kierownictwo wyższego szczebla. Pracownicy są z nimi zapoznawani i odbywają szkolenia przygotowujące ich do podjęcia przypisanych im zadań w sytuacjach awaryjnych. Uzupełnieniem tych szkoleń są okresowe szkolenia przypominające. Rutynowo przeprowadzane są ćwiczenia i próbne działania na wypadek sytuacji awaryjnej. W stosownych przypadkach Grupa monitoruje sytuację w zakresie bezpieczeństwa na szczeblu lokalnym i dba o to, aby pracownicy byli świadomi ewentualnych zagrożeń i podejmowane były działania w celu zapewnienia im ochrony, odpowiadające aktualnym potrzebom. W Tunezji lokalny zespół ds. bezpieczeństwa i higieny pracy, ochrony i środowiska zapewnia skuteczne wdrożenie procedur gotowości i reagowania w sytuacjach kryzysowych, a także regularnie aktualizuje plany działania w sytuacjach kryzysowych. W Rumunii zarówno pracownicy centrali, jak i zespoły pracujące na terenie zakładu przetwarzania gazu Moftinu przechodzą comiesięczne szkolenia dotyczące bezpieczeństwa i higieny pracy, ochrony i środowiska, w ramach których poznają lokalne przepisy prawa oraz politykę firmy w tym zakresie.

Podejmujemy szereg działań mających na celu ciągłe doskonalenie obowiązującego w Grupie planu zarządzania BHP, aby zapewnić realizację zobowiązań wynikających z polityki firmy. Przeprowadzane są regularne kontrole oraz okresowe audyty w celu oceny i poprawy wyników w tym zakresie. Wdrażane przez nas procedury mają formę standardów korporacyjnych, określających zasady oczekiwanego przez Serinus postępowania we wszystkich obszarach działalności Grupy. Standardy te są udostępniane wszystkim osobom w Grupie, a jej pracownicy i współpracownicy dodatkowo przechodzą szkolenia w zakresie ich przestrzegania na poziomie krajowym w zależności od aktualnych potrzeb. W 2023 r. w jednostce biznesowej Serinus w Tunezji przeprowadzono łącznie 47 ćwiczenia z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy, ochrony osób i mienia oraz ochrony środowiska, w jednostce biznesowej w Rumunii – łącznie 240 szkoleń o tej samej tematyce. Przeprowadzane są regularne audyty mające na celu weryfikację polityk i procedur z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy, ochrony osób i mienia oraz ochrony środowiska. W 2023 r. w jednostce biznesowej Serinus w Tunezji przeprowadzono łącznie 24 takich wewnętrznych audytów (w 2022 r. – 25), a w jednostce biznesowej w Rumunii doroczny audyt na potrzeby utrzymania certyfikacji ISO został przeprowadzony przez Lloyds Register.

Plany te są także ponownie przekazywane zespołom Serinus przed przystąpieniem przez nie do realizacji jakichkolwiek większych prac. Oprócz udostępnienia pracownikom planów postępowania na wypadek sytuacji awaryjnych przeprowadza się także okresowe szkolenia przypominające, obejmujące także regularne ćwiczenia i próbne działania na wypadek sytuacji kryzysowej. W Rumunii od czasu rozpoczęcia wydobywania w 2019 r. nie odnotowano żadnych wypadków przy pracy. Oznacza to, że na 31 grudnia 2023 r. liczba dni bezwypadkowego ruchu instalacji Serinus w tym kraju wynosiła 1 712. Analogiczna statystyka dla infrastruktury Grupy w Tunezji na 31 grudnia 2023 r. wynosiła 2 948 dni. W 2023 r. nie odnotowano żadnych zdarzeń skutkujących utratą czasu pracy ani w Tunezji, ani w Rumunii, co świadczy o skuteczności nieustannie podejmowanych przez Spółkę działań na rzecz zapewnienia bezpiecznego środowiska pracy naszym pracownikom. Naszym celem jest dalsze utrzymywanie dotychczasowego wysokiego poziomu bezpieczeństwa i wydajności.

W 2022 r. kluczową kwestią dla Grupy w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy było podejmowanie działań w celu ochrony pracowników przed wirusem SARS-CoV-2. Obejmowały one dostosowanie zmianowego systemu pracy oraz wprowadzenie pracy zdalnej zgodnie z lokalnymi wymogami wynikającymi z przepisów prawa, aktualizację regulaminów pracy w celu zminimalizowania ryzyka zakażenia, zapewnienie odpowiedniego sprzętu ochrony osobistej, regularną dezynfekcję obiektów i testowanie personelu, a także zapewnienie dostępu do opieki medycznej w miejscu pracy. Mimo, że najpoważniejsze skutki pandemii COVID-19 w znacznym stopniu ustąpiły, Grupa w dalszym ciągu na bieżąco monitoruje sytuację pod kątem oznak wystąpienia kolejnej fali zakażeń oraz zachowuje gotowość do ponownego wprowadzenia środków, które wcześniej z powodzeniem stosowała w celu ochrony swoich pracowników.

Na podstawie przyjętego Kodeksu Etycznego i innych właściwych regulacji wewnętrznych Spółka zobowiązana jest do zapewnienia wszystkim pracownikom miejsca pracy wolnego od dyskryminacji, w którym mają oni możliwość pełnej realizacji swojego potencjału wyłącznie w zależności od swoich kompetencji i osiągnięć. Serinus ceni sobie różnorodność wśród pracowników i stara się budować sprzyjającą integracji kulturę miejsca pracy, przekładając się na zdolność Spółki jako pracodawcy do zatrudniania najwyższej klasy specjalistów i oferowania im odpowiednich, odpowiadających ich ambicjom i oczekiwaniom możliwości rozwoju. Na czele zarówno rumuńskiej, jak i tunezyjskiej jednostki biznesowej stoi osoba będąca obywatelem danego kraju, a ponadto w żadnej z tych jednostek nie są obecnie zatrudnieni pracownicy zagraniczni. Naszą działalnością w Rumunii kieruje pani Alexandra Damascan, a 30% naszych pracowników w tym kraju stanowią kobiety. W Tunezji udział kobiet w łącznej liczbie pracowników miejscowej centrali Serinus wynosi 39%. Ceniśmy sobie różnorodność wśród pracowników, a oferowanie im równych szans stanowi dla nas wartość samą w sobie. Ponadto we wszystkich jurysdykcjach, w których prowadzimy działalność, staramy się zatrudniać kadry spośród lokalnych kandydatów, ponieważ ufamy, że ich kompetencje odpowiadają jakości, jakiej oczekujemy od naszych zasobów ludzkich.

Przyjęta przez Serinus „Polityka w zakresie przeciwdziałania niewolnictwu i handlowi ludźmi” zobowiązuje Grupę do etycznego i zgodnego z wartościami postępowania we wszystkich zawieranych przez nas transakcjach, jak i relacjach biznesowych oraz do wdrażania i egzekwowania skutecznych systemów i mechanizmów kontroli w celu niedopuszczenia, by w jakimkolwiek obszarze naszej własnej działalności ani w żadnym z naszych łańcuchów dostaw nie było praktykowane współczesne niewolnictwo. Grupa podejmuje również środki mające na celu zapewnienie transparentności w działalności Serinus, w tym także działaniach, jakie podejmujemy na rzecz zapobiegania praktykowaniu współczesnego niewolnictwa w ramach naszych łańcuchów dostaw zgodnie z obowiązującymi na nas obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z brytyjskiej Ustawy o zapobieganiu współczesnemu niewolnictwu z 2015 r. (ang. *Modern Slavery Act 2015*). Od naszych współpracowników, dostawców i innych kontrahentów oczekujemy przestrzegania w tym zakresie takich samych wysokich standardów, w związku z czym w ramach udzielania zamówień zobowiązujemy zleceniobiorców do stosowania się do zakazów korzystania z pracy przymusowej, pracy więźniów lub pracy osób będących ofiarami handlu ludźmi, bez względu na to, czy taka praca byłaby wykonywana przez dzieci, czy osoby dorosłe, a także oczekujemy, że nasi dostawcy zobowiążą swoich dostawców do takiego samego postępowania. Zapobieganie przypadkom niewolnictwa, ich wykrywanie i zgłaszanie we wszystkich obszarach naszej działalności oraz na wszystkich etapach naszych łańcuchów dostaw jest obowiązkiem wszystkich osób pracujących dla Grupy lub pod jej kierunkiem. Osoby te zachęca się, aby swoje podejrzenia dotyczące ewentualnych przypadków niewolnictwa zgłaszały w trybie przewidzianym w przyjętej przez Serinus „Polityce zgłaszania nieprawidłowości”.

Jednostka zależna Serinus Tunisia opracowała swój program działań z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu we współpracy z lokalnymi społecznościami i interesariuszami, co pozwoliło wskazać te obszary, w których działania Serinus mogą przynieść danym społecznościom i grupom interesariuszy wymierne korzyści. Szczególne miejsce w tym programie zajmują działania na rzecz wsparcia opieki zdrowotnej oraz inicjatyw oświatowych i kulturalnych na terenach, gdzie Serinus prowadzi działalność. Program funkcjonuje od 2013 r. Od tego czasu w jego ramach Serinus przekazuje środki na zakup sprzętu medycznego dla szpitali, remonty sal lekcyjnych i innych pomieszczeń szkolnych, zakup książki do bibliotek szkolnych, poprawę stanu przedszkoli oraz organizację lokalnych wydarzeń kulturalnych. Spółka Serinus Tunisia uczestniczyła również w przedsięwzięciach realizowanych wspólnie z władzami lokalnymi i regionalnymi oraz innymi przedsiębiorstwami z branży naftowej działającymi na tym samym terenie. Jednym z nich jest Kébili CSR Consortium, z którym Serinus jest związany od 2015 r. i które wspiera inicjatywy rozwojowe realizowane w terytorium gubernatorstwa Kébili we współpracy z władzami regionalnymi, Ministerstwem Przemysłu, Energii i Kopalń, ETAP oraz koncernami naftowymi działającymi w regionie. Od 2015 r. Kébili CSR Consortium wspiera programy edukacyjne, w tym działa na rzecz odbudowy szkół oraz zapewnienia odpowiedniej infrastruktury oświatowej i wyposażenia placówek edukacyjnych, a także angażuje się w inicjatywy z zakresu ochrony zdrowia, finansując zakupy sprzętu medycznego i remonty, oraz w inne przedsięwzięcia społeczne. Część działań z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu realizowanych w Kibili stanowią inicjatywy kulturalne, ze szczególnym uwzględnieniem starań na rzecz podtrzymywania przez kobiety lokalnych tradycji rękodzielniczych, obejmujących m.in. utworzenie i wyposażenie centrum rękodziela dla kobiet w Kibili. W ramach przedsięwzięcia prowadzone są szkolenia nakierowane na rozwój zawodowy, a tym samym wzmocnienie pozycji ekonomicznej kobiet w społeczeństwie.

Napięcia społeczne i niestabilna sytuacja polityczna w Tunezji, zwłaszcza w regionach południowych, w ciągu ostatnich kilku lat wpłynęły na możliwość realizacji wielu spośród wspomnianych wyżej inicjatyw i programów z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu. Działania te stanowiły jednak ważny element relacji utrzymywanych przez Serinus z lokalnymi interesariuszami i Grupa zakłada, że wraz z ustabilizowaniem się sytuacji możliwe będzie ich wznowienie na kolejne lata.

## ŁAD KORPORACYJNY

Grupa rozumie znaczenie należytego ładu korporacyjnego, w związku z czym zarządzanie nią odbywa się pod kierunkiem i nadzorem Rady Dyrektorów. Ponieważ Regulamin AIM wymaga do Serinus przestrzegania uznanego kodeksu ładu korporacyjnego, Spółka przyjęła do stosowania Kodeks Ładu Korporacyjnego publikowany przez Porozumienie Spółek Giełdowych (ang. *Quoted Companies Alliance Corporate Governance Code*; dalej „Kodeks”). Sprawozdanie na temat przestrzegania jego zasad zamieszczone jest na stronach 37-41 niniejszego Raportu Roczego.

Serinus obecnie prowadzi działalność w Rumunii i Tunezji. W ostatnim opublikowanym przez organizację Transparency International Indeksie Percepcji Korupcji („Indeks”) Rumunia zajmuje 63. miejsce spośród 180 krajów uwzględnionych w zestawieniu za 2023 r. W tym samym rankingu Tunezja zajmuje 87. miejsce. Żaden z tych krajów nie został uznany za kraj wysokiego ryzyka, w obu funkcjonują dobrze rozwinięte systemy prawne, a Rumunia ponadto należy do Unii Europejskiej. Niemniej polityki, procedury i praktyki Grupy muszą pozostawać adekwatne do potrzeb, na jakiej mają odpowiadać, w związku z czym muszą być poddawane regularnej weryfikacji i ewentualnej aktualizacji. W Grupie funkcjonują systemy kontroli wewnętrznej, które służą zapewnieniu przestrzegania przyjętych norm etycznego postępowania w relacjach biznesowych z innymi podmiotami.

Łapownictwo jest surowo wzbronione w całej Grupie, a zakaz ten obowiązuje zarówno naszych pracowników, jak i inne osoby działające w naszym imieniu. Przyjęta w Serinus polityka przeciwdziałania łapownictwu i innym formom korupcji ma na celu zapobieganie praktykom korupcyjnym i zapewnienie należytego funkcjonowania mechanizmów wykrywania potencjalnych naruszeń, ich usuwania i wyciągania z nich wniosków. Obejmuje ona sprawdzanie nowych dostawców, coroczne szkolenia dla wszystkich pracowników, odbieranie od współpracowników oświadczeń o przestrzeganiu zasad w zakresie przeciwdziałania korupcji, odbieranie oświadczeń o przestrzeganiu zasad w zakresie przyjmowania upominków i gościnności oraz kompleksową procedurę zgłaszania nieprawidłowości.

## **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 niepokoju społecznego, przemocy politycznej, korupcji, wyłączenia, zmian w przepisach podatkowych lub naruszenia przepisów prawa. Obecnie Grupa podejmuje następujące działania w celu ograniczenia tego ryzyka:

- Grupa w sposób aktywny monitoruje rozwój sytuacji politycznej i utrzymuje relacje z organami władzy państwowej, organami administracyjnymi, organizacjami branżowymi oraz innymi interesariuszami.
- Członkom kierownictwa wykonawczego Serinus przekazywane są cotygodniowe raporty w przedmiocie oceny warunków bezpieczeństwa, istniejących niepokojów społecznych i rozwoju sytuacji politycznej w celu umożliwienia podjęcia ewentualnej, odpowiednio szybkiej reakcji w odpowiedzi na dynamicznie zmieniające się uwarunkowania w danym regionie.
- Grupa zarządza ryzykiem braku zgodności z przepisami prawa, w tym przepisami podatkowymi, 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.
- Spółka aktywnie współpracuje z organami regulacyjnymi, którym podlegają jej jednostki biznesowe Spółki, w celu uzgodnienia treści nakładanych na nią zobowiązań oraz zapewnienia ewentualnego przedłużenia udzielonych koncesji.

### **RYZIKO OPERACYJNE I ZWIĄZANE Z ZAGOSPODAROWANIEM ZŁÓŻ**

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 mają także nabór odpowiedniej kadry do Spółki, jej rozwój i utrzymanie. Obecnie Grupa podejmuje następujące działania w celu ograniczenia tego ryzyka:

- stosuje rozbudowane mechanizmy kontroli i nadzoru nad przestrzeganiem zasad i procedur w zakresie zarządzania BHP i sytuacjami kryzysowymi;
- Stosuje rygorystyczne zasady udzielania zamówień, przeprowadza kontrole terenowe zakładów produkcyjnych dostawców oraz dogłębnie analizuje sytuację finansową kontrahentów w celu zminimalizowania ryzyka niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przez zleceniobiorców oraz ryzyka kredytowego kontrahentów;
- utrzymuje wystarczający zakres ochrony ubezpieczeniowej;
- stosuje rygorystyczne procedury weryfikacji przy wyborze dostawców i wykonawców. Po udzieleniu zamówienia Grupa kontroluje postęp prac wykonywanych przez danego zleceniobiorcę, aby zapewnić przestrzeganie przez niego obowiązujących w Grupie regulaminów;
- starannie kontroluje koszty, przeprowadza regularne, częste analizy realizacji zakładanego budżetu i odpowiednio koryguje prognozy;
- zleca weryfikację danych i programów prac ekspertom z dziedziny geologii i ekspertom technicznym oraz zleca zewnętrznym specjalistom przeprowadzenie corocznego audytu posiadanych rezerw;
- zapewnia wszystkim pracownikom możliwość uczestnictwa w szkoleniach, jak i inne możliwości rozwoju;
- zawiera z członkami Rady Dyrektorów pełniącymi funkcje wykonawcze oraz innymi członkami kierownictwa wyższego szczebla umowy przewidujące okresy wypowiedzenia wynoszące od sześciu do dwunastu miesięcy, co w wypadku odejścia z Serinus zapewnia wystarczającą ilość czasu na przekazanie obowiązków następcy;
- regularnie rozpatruje kwestie sukcesji na poziomie Rady Dyrektorów;
- Komitet ds. Wynagrodzeń odbywa posiedzenia co najmniej raz do roku lub w razie potrzeby częściej w celu omówienia i oceny planów wynagrodzeń i planów motywacyjnych pod kątem ich atrakcyjności.

## **DOSTĘPNOŚĆ FINANSOWANIA**

Zachodzi ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie uzyskać finansowania dłużnego lub kapitałowego w razie zapotrzebowania na nie. Obecnie Grupa podejmuje następujące działania w celu ograniczenia tego ryzyka:

- monitoruje stan środków pieniężnych będących w jej posiadaniu i raz w miesiącu opracowuje prognozy przepływów pieniężnych w celu określenia swojego zapotrzebowania na środki pieniężne;
- Utrzymuje swoje akcje w publicznym obrocie na Alternative Investment Market Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych w celu zachowania dostępu do ewentualnego źródła kapitału w razie konieczności jego pozyskania.
- Grupa jest obecnie całkowicie oddłużona, ma niską bazę kosztów operacyjnych i w ciągu całego 2023 r. generowała dodatnie przepływy pieniężne.
- Rada Dyrektorów analizuje strukturę i zróżnicowane koszty kapitałowe różnych możliwych źródeł finansowania, a także dostępność różnych rynków kapitałowych w różnym czasie.

## **RYZYKO FINANSOWE**

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

- aktywnie monitoruje otoczenie gospodarcze i opracowuje comiesięczne prognozy z uwzględnieniem wrażliwości na różne czynniki ryzyka (ryzyko zmiany cen węglowodorów, ryzyko wzrostu odsetek, ryzyko wahań kursowych), aby odpowiednio zabezpieczyć się na wypadek zmian uwarunkowań makroekonomicznych;
- starannie zarządza kosztami w celu zachowania elastyczności finansowej na wypadek pogorszenia koniunktury gospodarczej lub spadku cen węglowodorów;
- korzystnie zmieniła strukturę swojego bilansu i jest obecnie całkowicie oddłużona, co zapewnia jej większą elastyczność finansową;
- dzięki ekspozycji na notowania zarówno ropy naftowej, jak i gazu ziemnego dywersyfikuje ryzyko niekorzystnych zmian cen węglowodorów.
- Opis stosowanych przez Grupę zasad zarządzania ryzykiem finansowym zamieszczono w Nocie 4 do sprawozdania finansowego.

## **RYZYKO ZWIĄZANE Z KWESTIAMI ŚRODOWISKOWYMI**

Wśród inwestorów, jak i kredytodawców mogą zacząć panować nieprzychylnie dla działalności sektora naftowo-gazowego nastroje. Długoterminowy spadek zapotrzebowania na ropę naftową i gaz ziemny może skutkować niższymi notowaniami tych surowców. Obecnie Grupa podejmuje następujące działania w celu ograniczenia tego ryzyka:

- całość wydobywanych przez Grupę węglowodorów w Rumunii stanowi gaz ziemny, co zapewnia przeważającą ekspozycję na czystsze, przejściowe paliwo;
- Centralnym elementem działalności wydobywczej Grupy w Rumunii jest nowoczesny, energooszczędny, niskoemisyjny i wysoce zautomatyzowany zakład przetwarzania gazu, pozwalający na ograniczenie negatywnego wpływu działalności Serinus na środowisko.
- Grupa starannie kontroluje poziom emitowanych zanieczyszczeń oraz innych czynników wpływających na środowisko. Monitoring oraz regularne kontrole ze strony niezależnych podmiotów w zakresie poziomu emisji, zanieczyszczeń wód gruntowych, gospodarowania odpadami stałymi i ochrony gleby są prowadzone częściej i zgodnie z bardziej wymagającymi standardami, niż wynikałoby to obowiązujących przepisów prawa.
- Strategia Grupy polega na utrzymywaniu niskiej bazy kosztów operacyjnych w celu zachowania elastyczności operacyjnej w przypadku spadku cen węglowodorów.



## **RADA DYREKTORÓW I KADRA KIEROWNICZA**

### **RADA DYREKTORÓW**

#### **Łukasz Rędziniak**

*Przewodniczący, członek niezależny Rady Dyrektorów, Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń, członek Komitetu ds. Ochrony Środowiska, Odpowiedzialności Społecznej i Ładu Korporacyjnego*

*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 latach 2013–2022 pełnił funkcję członka Zarządu Kulczyk Investments S.A. Obecnie zasiada w Zarządzie Kulczyk Privatstiftung oraz w Radzie Nadzorczej Ciech S.A.

#### **James Causgrove**

*Członek niezależny Rady Dyrektorów, Przewodniczący Komitetu ds. Oceny Rezerw, członek Komitetu Audytu, członek Komitetu ds. Wynagrodzeń, członek Komitetu ds. Ochrony Środowiska, Odpowiedzialności Społecznej i Ładu Korporacyjnego*

*Powołany we wrześniu 2017 r.*

Pan James Causgrove jest od ponad 40 lat związany z sektorem naftowym, w którym to okresie zdobył bogate doświadczenie na stanowiskach kierowniczych. W dniu 31 marca 2019 r. złożył rezygnację ze stanowiska Dyrektora Operacyjnego w Harvest Operations Corporation i obecnie pełni funkcję Prezesa i Głównego Konsultanta w Causgrove Energy West, w której to roli zajmuje się przede wszystkim potencjalnymi inwestycjami w sektorze energetycznym w zachodniej Kanadzie. Łączy gruntowną wiedzę inżynierską i doświadczenie biznesowe z dokonaniem w zakresie zarządzania i przywództwa w sektorze wydobywania ropy naftowej i gazu. Od 1979 r., pracując najpierw dla Chevron Corporation, następnie Pengrowth Energy Corporation i w końcu dla Harvest Operations 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, Pengrowth i Harvest, zyskał cenną, dogłębną wiedzę na temat funkcjonowania branży. Jako Dyrektor Operacyjny w Harvest i wiceprezes Pengrowth należał do zespołu zarządzającego firmą i ściśle współpracował z Radą Dyrektorów.

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

#### **Natalie Fortescue**

*Członek niezależny Rady Dyrektorów, Przewodnicząca Komitetu ds. Ochrony Środowiska, Odpowiedzialności Społecznej i Ładu Korporacyjnego, członek Komitetu Audytu, członek Komitetu ds. Oceny Rezerw*

*Powołana w marcu 2021 r.*

Pani Natalie Fortescue jest biegłym rewidentem i doświadczoną specjalistką ds. rynków kapitałowych, finansów przedsiębiorstw i relacji inwestorskich. Przez wiele lat związana była z sektorem bankowości inwestycyjnej, w tym przede wszystkim z firmą Investec oraz, jako partner korporacyjny, z Oriel Securities (obecnie Stifel Europe). Następnie dołączyła do zespołu Genel Energy plc, w której to spółce powierzono jej zadanie utworzenia i zarządzania działem relacji inwestorskich. Następnie przez sześć lat pani Natalie Fortescue pracowała w Premier Oil Plc na różnych stanowiskach związanych z finansami spółki, w tym transakcjami na rynkach kapitałowych i refinansowaniem zadłużenia. Przez ponad 20 lat świadczyła na rzecz firm usługi doradcze w zakresie transakcji finansowania przedsiębiorstw, pozyskiwania funduszy, opracowywania strategii, refinansowania i restrukturyzacji zadłużenia, relacji inwestorskich oraz wpływu zawieranych transakcji na interesariuszy. Spółki, w których organach zasiada obecnie lub w których jest współnikiem: FUTH Consulting Limited i Clean Power Hydrogen plc.

Pani Fortescue ukończyła studia licencjackie z zakresu rachunkowości i finansów na Uniwersytecie Kingston.

### **Jonathan Kempster**

*Członek niezależny Rady Dyrektorów, Przewodniczący Komitetu Audytu, członek Komitetu ds. Wynagrodzeń*

*Powołana w marcu 2021 r.*

Pan Jonathan Kempster zajmował stanowiska Dyrektora Finansowego, członka Rada Dyrektorów, w spółkach Delta plc, Fii Group plc, Frasers Group plc, Linden plc, Low & Bonar plc, Utilitywise plc i Wincanton plc. Ponadto jest członkiem Rady Dyrektorów niepełniącym funkcji wykonawczych i przewodniczącym Komitetu Audytu w Norman Broadbent plc oraz powiernikiem funduszu emerytalnego Delta plc.

Pan Jonathan Kempster uzyskał uprawnienia biegłego rewidenta w 1990 r., pracując dla Price Waterhouse. Z wyróżnieniem ukończył studia licencjackie w zakresie zarządzania przedsiębiorstwami na Uniwersytecie w Liverpoolu.

### **Jeffrey Auld**

*Dyrektor Generalny, członek Rady Dyrektorów pełniący funkcje wykonawcze*

*Powołany we wrześniu 2016 r.*

Pan Jeffrey Auld jest od ponad 30 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. Pan Auld posiada bogate doświadczenie w zakresie zarządzania finansami przedsiębiorstw, fuzji i przejęć 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 Rady Dyrektorów pełniący funkcje wykonawcze*

*Zrezygnował ze stanowiska w czerwcu 2023 r.*

## **KIEROWNICTWO WYŻSZEGO SZCZEBLA**

### **Vladislav Ryabov**

*Dyrektor Finansowy, Serinus Energy plc*

Pan Vladislav Ryabov dołączył do zespołu Serinus Energy Plc w marcu 2023 r. w charakterze kontrolera finansowego Grupy. We wrześniu 2023 r. awansował na stanowisko dyrektora finansowego. Swoją karierę zawodową rozpoczął w 2001 r. w Deloitte CIS, w której to firmie uzyskał uprawnienia księgowego. W listopadzie 2007 r. przeniósł się do Deloitte UK z siedzibą w Londynie. Specjalistyczne doświadczenie zawodowe w dziedzinie finansów zdobywał w wielu branżach i sektorach. Przez ponad dziewięć zajmował się obsługą spółek publicznych w Deloitte, a przez ponad dwanaście pracował w sektorze poszukiwań i wydobywania ropy naftowej i gazu na rynkach wschodzących. Przed rozpoczęciem pracy w Serinus pełnił funkcję Dyrektora Finansowego w Saudi Investment Group.

Pan Vladislav Ryabov ma tytuł magistra w dziedzinie finansów i bankowości oraz tytuł licencjata w dziedzinie finansów i rachunkowości uzyskany na Państwowym Uniwersytecie Ekonomicznym w Taszkencie.

### **Stuart Morrison**

*Dyrektor Operacyjny Serinus Energy plc*

Pan Stuart Morrison od ponad 36 lat pracuje w przemyśle naftowym na różnych wyższych stanowiskach kierowniczych związanych z nadzorowaniem działalności operacyjnej. Swoją karierę zawodową rozpoczynał jako inżynier złożowy w spółkach BP Research, British Gas, Sun Oil i Oryx Energy UK. W 1997 r. dołączył do zespołu Premier Oil, w której to firmie zajmował różne stanowiska techniczne i kierownicze, w tym głównego inżyniera ds. ropy naftowej, kierownika ds. rozwoju biznesu i kierownika ds. działalności poszukiwawczej, pracując w takich rejonach Bliski Wschód i Falklandy.

Pan Stuart Morrison jest magistrem inżynierem w zakresie inżynierii naftowej oraz licencjatem w zakresie inżynierii chemicznej, które to tytuły uzyskał na Uniwersytecie Heriot-Watt w Edynburgu.

### **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 Grupy. 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 pozostałymi członkami kierownictwa Grupy 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 rozpoczęcia wydobywania w 2019 r. Przed podjęciem pracy w Serinus pani Alexandra Damascan była współwłaścicielką w średniej wielkości rumuńskiej firmy 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.

## OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

### WSTĘP PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW

Zarządzanie Grupą odbywa się pod kierunkiem i nadzorem Rady Dyrektorów. Rada Dyrektorów formułuje również wizję i strategię Grupy w celu efektywnego wdrażania jej modelu biznesowego, zakładającego poszukiwanie i wydobycie zasobów węglowodorów na obszarach aktualnie posiadanych 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 interesariuszom wybrany przez siebie model ładu korporacyjnego. Rada Dyrektorów przyjęła do stosowania Kodeks Ładu Korporacyjnego Porozumienia Spółek Giełdowych (ang. *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, dostępnym na naszej stronie internetowej pod adresem

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

Grupa, 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 2021”, których przestrzegała. Zasady te zostały przyjęte przez Radę Giełdy w dniu 29 marca 2021 r. (Uchwała nr 13/1834/2021) i są dostępne pod następującymi adresami:

<https://www.gpw.pl/best-practice2021>

[https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/dobre\\_praktyki/en/DPSN2021\\_EN.pdf](https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/dobre_praktyki/en/DPSN2021_EN.pdf)

### ZASADA 1: WYPRACOWANIE STRATEGII I MODELU BIZNESOWEGO, KTÓRE WSPOMAGAJĄ TWORZENIE DŁUGOTERMINOWEJ WARTOŚCI DLA AKCJONARIUSZY

- Założenia strategii Grupy opisano w rozdziale „Strategia Serinus” 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 jakimi 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.
- W dłuższej perspektywie sukces handlowy Grupy, czyli zdolność do trwałego generowania dodatniego salda przychodów, będzie 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 OCZEKIWIANIOM AKCJONARIUSZY

Grupa dba o to, by wsłuchiwać się w głosy swoich akcjonariuszy i komunikować się z nimi tak, aby dobrze rozumieli oni realizowaną przez nas strategię, model biznesowy i osiągnięte wyniki. Kultura otwartego dialogu z inwestorami i analitykami pozwala nam budować relacje z tymi odbiorcami, a ponadto dzielić się przyjętym przez nas modelem biznesowym i zapewnić dalszy rozwój naszej działalności. W celu umożliwienia inwestorom i analitykom zasięgnięcia bieżących informacji o sytuacji Grupy podejmuje ona następujące działania:

- prezentacja wyników kwartalnych online,
- prezentacje dla inwestorów (*roadshow*),
- udzielanie wywiadów online przez przedstawicieli Spółki,
- udział w konferencjach inwestorskich,
- goszczenie u siebie dni rynków kapitałowych,
- ujawnianie istotnych informacji bez zbędnej zwłoki,
- dbanie o regularną sprawozdawczość.

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 członkami pozostałego kierownictwa Serinus 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 Grupy.

### **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 prowadzimy działalność – właściciele gruntów, władze lokalne, mieszkańcy.

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

Grupa również aktywnie angażuje interesariuszy ze społeczności żyjących w pobliżu należących do niej obiektów 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 naszego dalszego rozwoju.
- 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**

- Grupa przygotowała listę czynników ryzyka prezentującą w ogólnym zarysie kluczowe czynniki ryzyka finansowego i operacyjnego, która została przekazana wszystkim członkom Rady Dyrektorów i pozostałego kierownictwa. Ryzyka te zostały podsumowane w Oświadczeniu w sprawie zarządzania ryzykiem, które stanowi część niniejszego raportu rocznego.
- Komitet Audytu monitoruje rzetelność sprawozdań finansowych.
- Praca Komitetu 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 Grupa (AIM i GPW).
- Rada Dyrektorów zdaje sobie sprawę, że w ramach swojej międzynarodowej działalności Grupa narażona jest na zarzuty przekupstwa 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 KIERUNKIEM PRZEWODNICZĄCEGO**

W skład Rady Dyrektorów wchodzi: Przewodniczący (członek Rady Dyrektorów niepełniący funkcji wykonawczych, spełniający kryterium niezależności), członek pełniący funkcje wykonawcze oraz troje członków niepełniących funkcji wykonawczych, spełniających kryteria niezależności. Zdaniem Rady Dyrektorów jej skład jest odpowiednio zrównoważony i zdywersyfikowany, 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 Grupy.

Udział poszczególnych członków Rady Dyrektorów w jej posiedzeniach i posiedzeniach komitetów w 2023 r. przedstawiał się następująco:

Członek Rady Dyrektorów	Rada Dyrektorów	Komitet Audytu	Komitet ds. Wynagrodzeń	Komitet ds. Kwestii Środowiskowych, Społecznych i z Zakresu Ładu Korporacyjnego	Komitet ds. Oceny Rezerw
<b>Łączna liczba posiedzeń</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
Łukasz Rędziniak	5	1	3	2	-
Jeffrey Auld	5	4	-	2	1
Andrew Fairclough <sup>3</sup>	3	2	-	-	1
James Causgrove	5	4	3	2	1
Natalie Fortescue	5	4	-	2	1
Jon Kempster	5	4	3	-	-

#### Najważniejsze działania Rady Dyrektorów w omawianym roku obejmowały:

- kontynuację otwartego dialogu ze społecznością inwestorów,
- omówienie i ocenę priorytetów strategicznych oraz możliwości zapewnienia akcjonariuszom wzrostu wartości przedsiębiorstwa,
- omówienie wewnętrznych procesów ładu korporacyjnego,
- weryfikację usług świadczonych przez doradców na rzecz Grupy,
- weryfikację profilu ryzyka Grupy,
- analizę informacji zwrotnych od akcjonariuszy po publikacji wyników kwartalnych i rocznych.

Grupa wdrożyła procedury umożliwiające jej 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. Członek Rady Dyrektorów pełniący funkcje wykonawcze jest zatrudniony przez Grupę w pełnym wymiarze czasu.

Rada Dyrektorów Grupy dysponuje jako zespół szerokim doświadczeniem w zakresie zagadnień niezbędnych do sprawowania nadzoru nad notowanym na giełdzie przedsiębiorstwem z sektora ropy naftowej i gazu, obejmujących 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 raportu poświęconej Radzie Dyrektorów i członkom kadry kierowniczej Spółki.

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

Członkowie Rady Dyrektorów wymienieni są w części „Rada Dyrektorów” niniejszego raportu, w której omówiono również ich doświadczenie, umiejętności i cechy osobowe. Funkcję Sekretarza Grupy w 2023 r. pełniła firma Fairway Trust Limited. Rada Dyrektorów jest przekonana, że jako zespół dysponuje odpowiednio zróżnicowanymi umiejętnościami i doświadczeniem, w tym w zakresie finansów, prawa, rynków kapitałowych oraz merytorycznej wiedzy branżowej, co umożliwia jej skuteczne funkcjonowanie. W Radzie Dyrektorów zasiada jedna kobieta, pani Natalie Fortescue, a prezesem zarządu rumuńskiej jednostki zależnej Spółki jest pani Alexandra Damascan. Udział kobiet w organach Serinus odzwierciedla przekonanie Rady Dyrektorów o istotności promowania różnorodności w organizacji.

Wszyscy członkowie Rady Dyrektorów są regularnie i terminowo informowani o działaniach operacyjnych i wynikach finansowych Grupy. Ponadto przed wszystkimi posiedzeniami przekazywane są im niezbędne materiały, w tym porządek obrad. Kierownictwo Grupy przekazuje Radzie Dyrektorów miesięczne sprawozdania z działalności, 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 w celu ułatwienia im jak najlepszego zapoznania się ze specyfiką działalności

<sup>3</sup>Pan Andrew Fairclough złożył rezygnację w czerwcu 2023 r.

prowadzonej przez Spółkę i związanymi z nią czynnikami ryzyka. Członkom Rady Dyrektorów zaleca się zasięgnięcie rady niezależnych ekspertów na koszt Grupy w celu umożliwienia im jak najpełniejszego wywiązania się z obowiązków wobec Grupy.

#### **ZASADA 7: OCENA FUNKCJONOWANIA RADY DYREKTORÓW W ODNIESIENIU DO JASNO SPRECYZOWANYCH I ODPOWIEDNIO OKREŚLONYCH CELÓW, PRZY CIĄGŁYM DĄŻENIU DO DOSKONALENIA**

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

- aktywnie przyczynia się do powodzenia Grupy,
- wykazuje się pełnym zaangażowaniem,
- zachowuje kryteria niezależności.

Co pewien czas członkowie Rady Dyrektorów niepełniący funkcji wykonawczych 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 I ETYCZNYCH ZASADACH POSTĘPOWANIA**

Rada Dyrektorów jest przekonana, że promowanie kultury korporacyjnej opartej na zdrowych wartościach i etycznych zasadach postępowania ma zasadnicze znaczenie w kontekście maksymalizacji wartości Grupy 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 PRZYSPIAJĄ SIĘ DO PODEJMOWANIA PRZEZ RADĘ DYREKTORÓW WŁĄŚCIWYCH 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 2023 r. odbyło się pięć zaplanowanych posiedzeń.

W celu umożliwienia im 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 Grupy.

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 Grupy 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 wykonywania funkcji Przewodniczącego i Dyrektora Generalnego są publikowane na stronie internetowej Grupy pod adresem <https://serinusenergy.com/shareholder-information>.

W realizacji swoich zadań Rada Dyrektorów korzysta ze wsparcia Komitetu Audytu, Komitetu ds. Wynagrodzeń, Komitetu ds. Ochrony Środowiska, Odpowiedzialności Społecznej i Ładu Korporacyjnego oraz Komitetu ds. Oceny Rezerw.

- Komitet Audytu odpowiada za sprawozdawczość finansową i najważniejsze zasady kontroli wewnętrznej Grupy, nadzoruje pracę Dyrektora Finansowego i zespołu ds. finansów, a także utrzymuje 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 osób zajmujących wysokie stanowiska kierownicze.



- Komitet ds. Ochrony Środowiska, Odpowiedzialności Społecznej i Ładu Korporacyjnego dba o to, by Grupa przestrzegała najwyższych standardów w zakresie ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego. Komitet odpowiada za skład Rady Dyrektorów oraz za to, by realizowany przez Radę Dyrektorów ład korporacyjny Grupy był stosowny od jej wielkości i działalności.
- 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 GRUPY I OSIĄGANIACH PRZEZ NIĄ WYNIKACH W RAMACH DIALOGU PROWADZONEGO Z AKCJONARIUSZAMI I INNYMI INTERESARIUSZAMI**

Grupa komunikuje się z akcjonariuszami poprzez raporty 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 [www.serinusenergy.com](http://www.serinusenergy.com). O opiniach akcjonariuszy Rada Dyrektorów jest regularnie informowana podczas spotkań informacyjnych z Dyrektorem Generalnym oraz maklerami obsługującymi Grupę, a także w raportach otrzymywanych od tych osób. Grupa 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 Grupa 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 odmiennych 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 KOMITETU**

- Łukasz Rędziniak – Przewodniczący
- James Causgrove
- Jon Kempster

### **ZADANIA**

Komitet ds. Wynagrodzeń ma za zadanie:

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

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,
- nagrodę roczną zależną 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 stosowności i adekwatności zasad wynagradzania;
- zatwierdza projekty wszelkich programów płacowych powiązanych z wynikami oraz cele do realizacji w ich ramach, a także akceptuje łączną kwotę wynagrodzeń wypłacanych w ciągu roku z ich tytułu;
- opiniuje projekty wszelkich programów motywacyjnych opartych na akcjach na potrzeby ich zatwierdzenia przez Radę Dyrektorów oraz ustala, czy w ramach tych programów zostaną wypłacone 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 tendencje w zakresie wynagrodzeń w Grupie, a w razie konieczności analizuje je na tle tendencji występujących w grupie porównawczej na podstawie rzetelnych i aktualnych informacji na temat wynagrodzeń w innych przedsiębiorstwach.

### **DZIAŁALNOŚĆ W 2023 R.**

W omawianym okresie sprawozdawczym Komitet ds. Wynagrodzeń odbył trzy posiedzenia (w 2022 r. – sześć posiedzeń).

## WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW PEŁNIĄCYCH FUNKCJE WYKONAWCZE

Wynagrodzenie członków Rady Dyrektorów pełniących funkcje wykonawcze przedstawiono w dolarach amerykańskich<sup>4</sup> w poniższej tabeli.

Członek Rady Dyrektorów	Wynagrodzenie	Inne świadczenia <sup>5</sup>	Łącznie w 2023 r.	Łącznie w 2022 r.
Jeffrey Auld	436 364	165 330	601 694	478 662
Andrew Fairclough	155 844	43 350	199 194	341 705
	592 208	208 680	800 888	820 367

Wykazane wyżej Wynagrodzenie wypłacane w 2023 r. członkom Rady Dyrektorów pełniącym funkcje wykonawcze obejmowało wynagrodzenie i inne świadczenia o charakterze krótkoterminowym.

## KAPITAŁ ZAKŁADOWY W POSIADANIU CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW PEŁNIĄCYCH FUNKCJE WYKONAWCZE

W poniższych tabelach przedstawiono zestawienie niewykonanych opcji na akcje oraz akcji<sup>6</sup> w posiadaniu członków Rady Dyrektorów pełniących funkcje wykonawcze na dzień 31 grudnia 2023 r. W okresie od 31 grudnia 2023 r. do 15 marca 2024 r. przedstawione dane nie uległy zmianie.

Członek Rady Dyrektorów	Opcje na akcje	Opcje przyznane w ramach Długoterminowego Programu Motywacyjnego <sup>7</sup>	Własne
Jeffrey Auld	2 230 000	3 153 603	1 338 875
Andrew Fairclough	-	-	1 011 684
	2 230 000	3 153 603	2 350 559

### Opcje na akcje

Członek Rady Dyrektorów	Data przyznania	Cena wykonania	Opcje na akcje
Jeffrey Auld	22 grudnia 2020 r.	0,20 GBP	1 880 000
Jeffrey Auld	27 maja 2019 r.	0,20 GBP	100 000
Jeffrey Auld	3 grudnia 2018 r.	0,20 GBP	250 000
			2 230 000

### Opcje przyznane w ramach Długoterminowego Programu Motywacyjnego

Członek Rady Dyrektorów	Data przyznania	Opcje przyznane w ramach Długoterminowego Programu Motywacyjnego
Jeffrey Auld	1 czerwca 2023 r.	1 497 248
Jeffrey Auld	29 kwietnia 2022 r.	356 355
Jeffrey Auld	24 grudnia 2020 r.	1 300 000
		3 153 603

<sup>4</sup> Średni kurs GBP do USD wynosił 0,8021 (w 2022 r. – 0,8262).

<sup>5</sup> Inne świadczenia obejmują roczną premię za wyniki, ubezpieczenie zdrowotne oraz składki na ubezpieczenie emerytalne w Wielkiej Brytanii.

<sup>6</sup> Akcje i opcje przyznane w 2023 r. obejmują opcje na akcje, akcje wydane w charakterze ekwiwalentu części należnego wynagrodzenia oraz opcje przyznane w ramach Długoterminowego Planu Motywacyjnego. Opcje na akcje są wyceniane w wartości godziwej na dzień przyznania, obliczanej zgodnie z modelem Blacka-Scholesa i rozliczane przez okres nabywania uprawnień. Cena emisyjna akcji wydanych w charakterze ekwiwalentu części należnego wynagrodzenia była równa średniej cenie akcji Spółki w okresie, za jaki danej osobie przysługiwało wynagrodzenie zastąpione tymi akcjami. Opcje przyznane w ramach Długoterminowego Planu Motywacyjnego zostały wycenione według kursu zamknięcia akcji w dniu emisji, a nabycie uprawnień do nich następuje bez konieczności spełnienia jakichkolwiek warunków. Zarówno akcje wydane w charakterze ekwiwalentu części należnego wynagrodzenia, jak i opcje przyznane w ramach Długoterminowego Planu Motywacyjnego są w pełnej wysokości rozliczane przez rachunek zysków i strat.

<sup>7</sup> Każda opcja przyznana w ramach Długoterminowego Planu Motywacyjnego daje prawo do nabycia jednej akcji Grupy za cenę wykonania wynoszącą 0 USD.

## WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW NIEPEŁNIAJĄCYCH FUNKCJI WYKONAWCZYCH

Każdy z członków Rady Dyrektorów niepełniących funkcji wykonawczych otrzymuje roczne wynagrodzenie w wysokości 30 000 GBP, przy czym każdy z przewodniczących otrzymuje dodatkowo 10 000 GBP.

<b>Członek Rady Dyrektorów</b>	<b>Honorarium<sup>8</sup></b>	<b>Opcje na akcje</b>	<b>Łącznie w 2023 r.</b>	<b>Łącznie w 2022 r.</b>
Łukasz Rędziniak	62 338	-	62 338	60 518
James Causgrove	49 870	-	49 870	48 414
Natalie Fortescue	49 870	-	49 870	48 414
Jon Kempster	49 870	-	49 870	48 414
	211 948	-	211 948	205 760

Łukasz Rędziniak, Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń

15 marca 2024 r.

<sup>8</sup> Średni kurs GBP do USD wynosił 0,8021 (w 2022 r. – 0,8262).

## **SPRAWOZDANIE KOMITETU AUDYTU**

Niniejsze sprawozdanie dotyczy zadań, składu oraz działalności Komitetu Audytu w 2023 r., do dnia zatwierdzenia raportu rocznego za 2023 r. oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2023.

### **SKŁAD KOMITETU**

- Jon Kempster - Przewodniczący
- James Causgrove
- Natalie Fortescue

### **ZADANIA**

Do najważniejszych zadań Komitetu Audytu należą:

- monitorowanie rzetelności rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych;
- 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 2023 R.**

W omawianym okresie sprawozdawczym Komitet Audytu odbył cztery posiedzenia (w 2022 r. – cztery posiedzenia).

Komitet Audytu, wspólnie z Dyrektorem Finansowym, odpowiada za współpracę z zewnętrzną firmą biegłych rewidentów. Audytorem Grupy jest PKF Littlejohn LLP.

Komitet Audytu przeprowadził analizę następujących kluczowych obszarów badań związanych z wynikami rocznymi za 2023 r.:

1. wartości bilansowej aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów oraz rzeczowych aktywów trwałych,
2. rezerwy na koszty likwidacji,
3. rejestru ryzyka korporacyjnego,
4. możliwości kontynuacji działalności (więcej informacji na ten temat zamieszczono na str. 18 niniejszego Raportu Roczного oraz w Nocie 2 do Sprawozdania Finansowego),
5. prognoz przepływów pieniężnych.

### **WEWNĘTRZNE MECHANIZMY KONTROLI, ZARZĄDZANIE RYZYKIEM, ZGŁASZANIE NIEPRAWIDŁOŚCI I ZAPOBIEGANIE NADUŻYCIOM**

Komitet Audytu czuwa nad prawidłowym funkcjonowaniem wewnętrznych mechanizmów kontroli i systemu zarządzania ryzykiem. W 2023 r. Komitet przeprowadził szkolenia z zakresu przeciwdziałania przekupstwu i korupcji, a także dokonał przeglądu rejestru ryzyka korporacyjnego oraz procedur dotyczących zgłaszania nieprawidłowości.

Jon Kempster, Przewodniczący Komitetu Audytu

15 marca 2024 r.

## SPRAWOZDANIE RADY DYREKTORÓW

Rada Dyrektorów przekazuje swoje sprawozdanie wraz ze zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.

### 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 Grupy, przedstawiono w sprawozdaniu na temat wynagrodzeń. Życiorysy zawodowe członków Rady Dyrektorów pełniących funkcje na koniec roku przedstawiono w części niniejszego raportu zatytułowanej „Rada Dyrektorów i kadra kierownicza”.

### ZNACZNI AKCJONARIUSZE

Według informacji dostępnych kierownictwu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, następujący akcjonariusze posiadają ponad 3% ogólnej liczby akcji zwykłych Grupy (na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy):

Xtellus Capital Partners Inc	10,02%
Crux Asset Management	8,42%
Michael Hennigan	7,94%
Quercus TFI SA	7,18%
Marlborough Fund Managers	4,15%
Spreadex LTD	4,10%

### WYNIKI FINANSOWE I DYWIDENDA

Wyniki finansowe za rok obrotowy przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitej straty. Szczegółowe omówienie wyników zawiera sprawozdanie Dyrektora Finansowego, zamieszczone na str. 12 niniejszego Raportu Roczego.

Rada Dyrektorów nie rekomenduje wypłaty dywidendy za rok obrotowy objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym (w 2022 r. – 0 USD).

### OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW ZA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za sporządzenie raportu rocznego wraz ze sprawozdaniem finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z prawem spółek obowiązującym na wyspie Jersey (ang. *Companies (Jersey) Law 1991*) Rada Dyrektorów ma obowiązek sporządzać sprawozdania finansowe za każdy rok obrotowy. Stosownie do przepisów tego prawa Rada Dyrektorów podjęła decyzję o sporządzaniu sprawozdań finansowych Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie przyjętym przez Wielką Brytanię. W związku z tym sprawozdania finansowe Serinus są sporządzane zgodnie z MSSF w kształcie przyjętym przez Wielką Brytanię do wszelkich celów z wyjątkiem ich przekazywania Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w którym to przypadku są one sporządzane zgodnie z MSSF w kształcie przyjętym przez Unię Europejską („UE”).

Ponadto w myśl przepisów powołanego prawa spółek Rada Dyrektorów może zatwierdzić sprawozdanie finansowe wyłącznie pod warunkiem, że jest pewna, iż przedstawia ono rzetelny i jasny obraz sytuacji Grupy oraz wyniku finansowego Grupy za dany okres. Rada Dyrektorów jest ponadto zobowiązana do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z regulaminem Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych dla spółek, których papiery wartościowe notowane są na rynku 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;
- wskazania, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF w kształcie przyjętym przez Wielką Brytanię, w tym ujawnienia w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych odstępstw od MSSF i wyjaśnienia ich przyczyn;
- sporządzania sprawozdań finansowych przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę, chyba że założenie takie nie byłoby zasadne (zob. Nota 2).

Rada Dyrektorów odpowiada za właściwe prowadzenie ksiąg rachunkowych, zawierających zapisy wykazujące i wyjaśniające wszystkie transakcje Grupy, które w każdym czasie przedstawiają w wystarczająco szczegółowy sposób sytuację finansową Grupy, a także umożliwiają Radzie Dyrektorów wykazanie, że sporządzane sprawozdania finansowe są zgodne z przepisami Prawa spółek z 1991 r. obowiązującego na wyspie Jersey.

Do obowiązków Rady Dyrektorów należy ponadto ochrona majątku Grupy, a co za tym idzie podejmowanie odpowiednich działań w celu zapobiegania i wykrywania przypadków nadużyć i innych nieprawidłowości.

#### **PUBLIKACJA NA STRONIE INTERNETOWEJ**

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za udostępnienie raportu rocznego wraz ze sprawozdaniem finansowym na stronie internetowej. Sprawozdania finansowe są publikowane na stronie internetowej Grupy zgodnie z obowiązującymi w Wielkiej Brytanii przepisami prawa w zakresie sporządzania i publikacji sprawozdań finansowych, które mogą różnić się od odpowiadających im przepisów obowiązujących w innych jurysdykcjach. Za utrzymanie i bezpieczeństwo strony internetowej Grupy odpowiada Rada Dyrektorów, która odpowiada również za integralność publikowanych 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 jej członek, aby uzyskać o nich wiedzę i upewnić się, że są one znane biegłemu rewidentowi Grupy.

#### **BIEGLI REWIDENCI**

Spółka PKF Littlejohn LLP zadeklarowała gotowość do pełnienia funkcji biegłego rewidenta. Uchwała o 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

15 marca 2024 r.

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DLA AKCJONARIUSZY  
SPÓŁKI SERINUS ENERGY PLC****Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Serinus Energy plc („Grupa”) za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r., obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego, w tym istotne zasady rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie przyjętym przez Unię Europejską.

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe Grupy:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji Grupy na dzień 31 grudnia 2023 r., a także poniesionej przez Grupę straty za rok zakończony w tym dniu;
- zostało prawidłowo sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie przyjętym przez Unię Europejską oraz
- zostało sporządzone zgodnie z wymogami Prawa spółek z 1991 r. obowiązującego na wyspie Jersey (ang. *Companies (Jersey) Law 1991*).

**Podstawa sporządzenia opinii**

Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej obowiązującymi w Wielkiej Brytanii (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”. Spełniamy wymogi etyczne mające zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Wielkiej Brytanii, w tym wymóg niezależności w stosunku do badanej Grupy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym Standardami Etycznymi Rady Sprawozdawczości Finansowej (ang. *Financial Reporting Council – FRC*) obowiązującymi w odniesieniu do podmiotów notowanych na giełdzie. Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy, są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

**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 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 niniejszego sprawozdania finansowego. Przeprowadziliśmy przegląd uwrażliwionych wersji prognoz przepływów pieniężnych opracowanych przez kierownictwo, aby ocenić, czy pogorszenie koniunktury może stać się w przyszłości przyczyną problemów;
- kwestionowanie i przyjęcie krytycznego podejścia do założeń przyjętych przez Radę Dyrektorów w prognozie przepływów pieniężnych oraz uzgodnienie danych wejściowych z dowodami uzyskanymi w toku badania oraz wiedza, jaką zyskaliśmy na temat działalności Grupy w trakcie badania;



- ocenę prognoz opracowanych przez kierownictwo w zakresie cen ropy naftowej i gazu ziemnego, aby uzyskać wiedzę na temat adekwatności przyjętych danych wejściowych dotyczących tych cen;
- 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 Grupy 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.

### **Przyjęte wskaźniki istotności**

Stosujemy koncepcję istotności przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak również przy ocenie wpływu zniekształceń. Na etapie planowania koncepcja istotności jest wykorzystywana do wskazania obszarów sprawozdania finansowego, które wejdą w zakres badania, oraz określenia wielkości próby, jaka zostanie objęta badaniem. W trakcie prac przeprowadzanych u klienta nie zaobserwowano żadnych znaczących zmian, które wymagałyby korekty przyjętych dotychczas wskaźników istotności.

Tak jak w roku poprzednim, próg istotności na potrzeby badania Grupy został ustalony na poziomie 1% wartości aktywów brutto, co w ujęciu bezwzględnym oznacza kwotę 785 000 USD (w 2022 r. – 900 000 USD). Aktywa brutto uznano za właściwą podstawę ustalenia progu istotności, ponieważ w 2023 r. Grupa nadal koncentrowała się przede wszystkim na zagospodarowaniu należących do niej aktywów związanych z wydobywaniem ropy naftowej i gazu ziemnego na terenie Rumunii i Tunezji.

Ogólny próg istotności dla znaczących części Grupy mieścił się w przedziale od 210 000 USD do 500 000 USD (w 2022 r. – 400 000–600 000 USD), tj. również odpowiadał 1% aktywów brutto każdej z części i w ujęciu względnym pozostał niezmienny w stosunku do 2022 r.

Istotność wykonawczą dla Grupy ustalono na poziomie 510 250 USD, czyli w mniejszej wysokości niż w poprzednim roku (w 2022 r. – 540 000 USD), w ślad za obniżeniem ogólnego progu istotności.

Tak samo jak w przypadku badania sprawozdania za 2022 r., zobowiązaliśmy się zgłosić właściwym organom Grupy wszelkie zidentyfikowane w toku badania poprawione, jak i niepoprawione zniekształcenia o wartości przekraczającej 39 250 USD (w 2022 r. – 45 000 USD), tj. odpowiadającej 5% ogólnego progu istotności. Zobowiązaliśmy się również zgłaszać wszelkie wykryte zniekształcenia o wartości poniżej tego progu, jakie naszym zdaniem należy zgłaszać ze względów jakościowych.

### **Nasze podejście do badania**

Zaprojektowaliśmy nasze badanie, ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności wzięliśmy pod uwagę obszary, w których Rada Dyrektorów dokonała znaczących szacunków i osądów księgowych, a także przyszłe zdarzenia, które z natury rzeczy są niepewne. Obejmowały one między innymi wartość bilansową zarówno aktywów wydobywczych, jak i aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów oraz kompletność i dokładność rezerwy na koszty likwidacji. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez kierownictwo mechanizmów kontroli wewnętrznej, w tym dokonaliśmy oceny, czy wystąpiły dowody na stronniczość Rady Dyrektorów, która mogła stanowić ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Nasze badanie Grupy koncentrowało się na jej głównych obszarach działalności operacyjnej, tj. rumuńskiej i tunezyjskiej jednostce biznesowej. W stosunku do każdej wyodrębnionej części Grupy przeprowadzono ocenę tego, czy jest ona znacząca dla Grupy ze względu na swoją wielkość lub wiążące się z nią ryzyko. Za znaczące zarówno ze względu na wielkość, jak i zidentyfikowane ryzyko uznano Jednostkę Dominującą oraz dwie jednostki zależne prowadzące działalność operacyjną. Przeprowadziliśmy badanie Jednostki Dominującej, której siedziba mieści się na Jersey. Ponieważ dwie pozostałe znaczące części Grupy znajdują się w Rumunii i Tunezji, ich pełne badanie zostało przeprowadzone przez biegłych rewidentów części Grupy. Jako biegli rewidenci Grupy na wszystkich etapach badania utrzymaliśmy regularny kontakt z biegłymi rewidentami części Grupy i nadzorowaliśmy ich pracę, za zakres i kierunek której byliśmy odpowiedzialni.

### 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. Sprawy te poruszono w kontekście przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu opinii na jego temat, jednak nie sporządzono osobnej opinii dotyczącej tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do kluczowej sprawy badania
<p><b>Wartość bilansowa aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobywania (zob. Nota 11)</b></p>	
<p><b>Należące do Grupy aktywa z tytułu zagospodarowania złóż i wydobywania są wysoce istotne i mają kluczowe znaczenie dla działalności Grupy. Łączna wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych spadła z 62,3 mln USD na 31 grudnia 2022 r. do 56 mln USD na 31 grudnia 2023 r. głównie w wyniku ujęcia odpisu aktualizującego wartość aktywów w Rumunii.</b></p> <p><b>Kierownictwo Grupy jest w związku z tym zobowiązane przeprowadzenia na koniec okresu sprawozdawczego oceny, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli takie przesłanki zostaną zidentyfikowane, jednostka jest zobowiązana do oszacowania wartości możliwej do odzyskania aktywów.</b></p> <p><b>Ocena przeprowadzana przez kierownictwo w tym zakresie wymaga dokonania istotnych szacunków i osądów.</b></p>	<p>Zespół przeprowadzający badanie uzyskał szczegółową wiedzę na temat działalności Serinus Energy plc w celu zapewnienia, że w toku badania zostaną przeprowadzone odpowiednie procedury. Czynności wykonane przez zespół przeprowadzający badanie obejmowały w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• odbycie spotkań z kierownictwem w celu dokonania oceny prowadzonej w ciągu roku działalności operacyjnej, w tym w zakresie zagospodarowania aktywów;</li> <li>• weryfikację stanu posiadania koncesji oraz zaangażowania i możliwości po stronie Spółki w zakresie ubiegania się o ponowne przyznanie wygasłych koncesji;</li> <li>• analizę umów koncesyjnych i powiązanej z nimi dokumentacji w celu dokonania oceny, wzięto pod uwagę odpowiedni udział Grupy we własności prawnej i rzeczywistej aktywów;</li> <li>• analizę oceny kierownictwa w zakresie wystąpienia przesłanek utraty wartości dla każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne w odniesieniu do kryteriów wskazanych we właściwym standardzie</li> </ul>

**Zachodzi ryzyko, że nastąpiła utrata wartości należących do Grupy aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobywania, osady i szacunki przyjęte w obliczeniach są nieodpowiednie.**

rachunkowości w celu ustalenia, czy ocena ta była kompletna i zgodna z wymogami tego standardu;

- zakwestionowanie przeprowadzonej przez Radę Dyrektorów analizy testu warunków skrajnych w odniesieniu do rezerw, która została przeprowadzona w celu określenia punktu, w którym powstałyby problemy w zakresie kapitału obrotowego. W naszym teście rozważyliśmy, czy zrealizowanie się takich scenariuszy jak znaczne obniżki cen surowców i znaczny spadek poziomów wydobywania miałyby wpływ na wartość bilansową aktywów Grupy z tytułu zagospodarowania złóż i wydobywania;
- sprawdzenie dokładności arytmetycznej i integralności modelu zastosowanego do obliczenia utraty wartości;
- weryfikację zasadności kluczowych danych wejściowych, w tym stóp dyskontowych, cen ropy naftowej, szacunków wielkości wydobywania, nakładów inwestycyjnych i kosztów działalności operacyjnej oraz
- Ocenę kompetencji i niezależności eksperta Grupy ds. oceny zasobów eksploatacyjnych poprzez analizę ostatniego przedstawionego sprawozdania z oceny zasobów i porównanie kluczowych danych wejściowych przyjętych w modelu oceny zasobów z danymi uzyskanymi z innych źródeł w toku badania oraz publicznie dostępnymi informacjami od osób trzecich;
- omówienie procesu sporządzania sprawozdania z oceny zasobów z ekspertem Grupy ds. oceny zasobów eksploatacyjnych, w tym zakwestionowanie wszelkich wniosków i ustaleń, które można uznać za sporne.

Na podstawie wyników przeprowadzonych przez nas czynności badania, w tym zakwestionowania założeń przyjętych przez kierownictwo, uważamy, że wartość bilansowa aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobywania nie została istotnie zmniejszona. Należy jednak zwrócić uwagę użytkowników sprawozdania na fakt, że wartość netto (4,6 mln USD) aktywów wchodzących w skład koncesji Ech Chouech zależy od powodzenia starań o jej przedłużenie.

Nieuzyskanie niezbędnego przedłużenia koncesji może skutkować utratą wartości bilansowej posiadanych aktywów z tytułu zagospodarowania odnośnych złóż i ich wydobywania.

## **Pozostałe informacje**

Pozostałe informacje obejmują dane zawarte w raporcie rocznym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym ani sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania. Za treść pozostałych informacji zawartych w raporcie rocznym odpowiedzialna jest Rada Dyrektorów. Pozostałe informacje nie zostały uwzględnione w wyrażonej przez nas opinii dotyczącej sprawozdania finansowego Grupy ani też w żaden inny sposób przez nas poświadczono. 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 Roczno.

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.

Zwracamy uwagę użytkowników na fakt, że wymogi Jednolitego Europejskiego Formatu Raportowania (ESEF) związane z wymogami Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie zostały spełnione.

## **Odpowiedzialność członków Rady Dyrektorów**

Zgodnie ze szczegółowym opisem przedstawionym w Sprawozdaniu Rady Dyrektorów członkowie Rady Dyrektorów odpowiadają za sporządzanie sprawozdań finansowych Grupy 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 Grupy, 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.

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:

- Podjęliśmy działania służące zrozumieniu specyfiki Grupy i jej branży w celu określenia przepisów prawa i regulacji, które zgodnie z uzasadnionymi oczekiwaniami mogą mieć bezpośredni wpływ na sprawozdanie finansowe. Nasze rozumienie tej specyfiki oparte jest na rozmowach przeprowadzonych z kierownictwem, a także na wiedzy i doświadczeniu, jakie uzyskaliśmy dotychczas w toku badania innych podmiotów z branży.
- Ustaliliśmy, że najistotniejsze przepisy prawa i regulacje mające zastosowanie do Grupy obejmują przede wszystkim Regulamin AIM z lipca 2016 r., Prawo spółek z 1991 r. obowiązujące na wyspie Jersey (ang. *Companies (Jersey) Law 1991*), MSSF, przepisy w zakresie BHP, wymogi wynikające z udzielonych koncesji oraz przepisy prawa obowiązujące lokalnie w jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi działalność. Przez cały okres badania zespół przeprowadzający badanie zwracał szczególną uwagę na wszelkie przypadki niezgodności z przepisami prawa lub regulacjami.
- Zastosowane przez nas procedury badania zaprojektowaliśmy w taki sposób, aby mieć pewność, że zespół przeprowadzający badanie sprawdzi, czy zachodzą przesłanki wskazujące na możliwość nieprzestrzegania przez Grupę danych przepisów prawa lub regulacji. Procedury te obejmowały między innymi: rozmowy z kierownictwem, analizę protokołów z posiedzeń, analizę komunikatów i korespondencji przekazywanej przez Regulatory News Service.
- Omówiliśmy również z członkami zespołu przeprowadzającego badanie obszary, w których może dojść do oszustwa, możliwe sposoby popełnienia oszustwa oraz ewentualne przesłanki wskazujące na jego popełnienie. Następnie zakwestionowaliśmy kluczowe założenia przejęte przez kierownictwo w odniesieniu do dokonanych przez nie znaczących szacunków księgowych (zob. kluczowe sprawy badania).
- Podobnie jak we wszystkich przeprowadzanych przez nas badaniach, odnieśliśmy się do kwestii ryzyka popełnienia oszustwa w wyniku obejścia mechanizmów kontroli przez kierownictwo poprzez przeprowadzenie procedur badania, które obejmowały między

innymi: sprawdzenie ksiąg rachunkowych, weryfikację szacunków księgowych pod kątem możliwego obciążenia ich stronniczością dokonujących je osób oraz ocenę ekonomicznego uzasadnienia wszelkich istotnych transakcji, które nie są typowe dla Grupy lub nie są zawierane w toku jej zwykłej działalności.

- Biegli rewidenci części Grupy przeprowadzili procedury badania dla każdej z badanych części na podstawie wydanych przez nas instrukcji. Obejmowały one sprawdzenie ksiąg rachunkowych pod kątem możliwego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem, weryfikację szacunków, osądów i założeń księgowych pod kątem możliwego obciążenia ich stronniczością dokonującego je członków kierownictwa oraz sprawdzenie transakcji bankowych w celu upewnienia się, że zostały zlecone przez należycie umocowane osoby.
- Zespół przeprowadzający badanie pozostawał w stałym kontakcie z biegłymi rewidentami części Grupy w trakcie badania części Grupy, w tym regularnie odbywał rozmowy na tematy, które budziły ich zastrzeżenia.

Ze względu na nieodłączne ograniczenia związane ze specyfiką badania zachodzi ryzyko niewykrycia przez nas wszystkich nieprawidłowości, w tym nieprawidłowości prowadzących do istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego lub niezgodności z przepisami prawa lub regulacjami. Ryzyko to jest tym większe, im bardziej kwestia zgodności z przepisami prawa lub regulacjami jest oderwana od zdarzeń i transakcji odzwierciedlonych w sprawozdaniu finansowym, ponieważ w takim wypadku prawdopodobieństwo, że dowiemy się o przypadku niezgodności z przepisami prawa lub regulacjami, jest mniejsze. Ryzyko to jest również większe w przypadku nieprawidłowości zaistniałych w wyniku oszustwa, a nie błędu, ponieważ oszustwo wiąże się z celowymi działaniami takimi jak zatajenie informacji, fałszerstwo, zмова, pominięcie informacji lub wprowadzenie w błąd.

Szczegółowy opis odpowiedzialności biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego został zamieszczony na stronie internetowej Rady Sprawozdawczości Finansowej (ang. *Financial Reporting Council*) pod adresem: [www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities](http://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 warunkami udzielonego zlecenia. 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.

**Joseph Archer (partner odpowiedzialny za realizację zlecenia badania)**  
**W imieniu PKF Littlejohn LLP**  
**Biegli Rewidenci**  
15 marca 2024 r.

15 Westferry Circus  
Canary Wharf  
Londyn E14 4HD

**Serinus Energy plc**  
**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**  
**(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję)**

	Nota	2023	2022
Przychody	6	17 875	49 280
Koszt własny sprzedaży			
Opłaty koncesyjne		(2 054)	(3 314)
Podatek od zysków nadzwyczajnych		(783)	(16 014)
Koszty wydobycia		(8 013)	(10 491)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	11,13	(4 572)	(6 564)
Koszt własny sprzedaży ogółem		(15 422)	(36 383)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 453	12 897
Koszty ogólnego zarządu		(4 928)	(5 300)
Koszty płatności w formie akcji własnych	7	(3)	(70)
Łączne koszty ogólnego zarządu		(4 931)	(5 370)
Odpisy aktualizujące	11,12	(6 965)	(1 871)
Rozwiązanie rezerwy	23	-	1 639
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	18	16	209
Strata ze zbycia aktywów		-	(1 081)
Zysk z działalności operacyjnej		(9 427)	6 423
Koszty finansowe	8	(1 923)	(1 637)
Zysk netto przed opodatkowaniem		(11 350)	4 786
Obciążenie podatkowe	9	(1 672)	(3 156)
Zysk po opodatkowaniu przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		(13 022)	1 630
Inne całkowite dochody			
<i>Inne całkowite dochody do ujęcia w wyniku finansowym w kolejnych okresach:</i>			
Korekta z tytułu różnic kursowych		-	(1 998)
Całkowite dochody ogółem za rok przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		(13 022)	(368)
Zysk na akcję:			
Podstawowy	10	(0,11)	0,01
Rozwodniony	10	(0,11)	0,01

Załączone noty objaśniające na stronach 59–87 stanowią część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Serinus Energy plc**  
**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2023 r.**  
**(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję)**

Stan na:	Nota	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022 r.
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	56 032	62 311
Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	12	10 703	10 529
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	498	688
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>		<b>67 233</b>	<b>73 528</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	14	1 171	1 088
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	8 137	10 007
Zapasy produktów	16	698	705
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14	1 335	4 854
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>		<b>11 341</b>	<b>16 654</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>78 574</b>	<b>90 182</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	17	401 426	401 426
Rezerwa na płatności w formie akcji	7	25 560	25 557
Akcje własne	17	(458)	(455)
Niepokryta strata		(399 378)	(386 356)
Skumulowane różnice kursowe z przeliczenia		(3 372)	(3 372)
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>23 778</b>	<b>36 800</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwa na koszty likwidacji	18	24 004	24 046
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	12 125	10 942
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	424	465
Pozostałe rezerwy	21	1 317	1 358
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>37 870</b>	<b>36 811</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Bieżąca część rezerwy na koszty likwidacji	18	6 720	5 085
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu	20	137	280
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	22	10 069	11 206
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>16 926</b>	<b>16 571</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>54 796</b>	<b>53 382</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny ogółem</b>		<b>78 574</b>	<b>90 182</b>

Załączone noty objaśniające na stronach 59–87 stanowią część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki 15 marca 2024 r. i zostało podpisane w jej imieniu przez:

\_\_\_\_\_  
 JON KEMPSTER  
 CZŁONEK RADY DYREKTORÓW, PRZEWODNICZĄCY  
 KOMITETU AUDYTU

\_\_\_\_\_  
 JEFFREY AULD  
 CZŁONEK RADY DYREKTORÓW



**Serinus Energy plc**

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

	Nota	Kapitał zakła- dowy	Rezerwa na płatności w formie akcji	Akcje własne	Niepokryta strata	Skumulowane inne całkowite straty	Ogółem
<b>Stan na 31 grudnia 2021 r.</b>		<b>401 426</b>	<b>25 487</b>	<b>(121)</b>	<b>(387 986)</b>	<b>(1 374)</b>	<b>37 432</b>
Zysk za rok		-	-	-	1 630	-	1 630
Inna całkowita strata za rok		-	-	-	-	(1 998)	(1 998)
Całkowita strata ogółem za okres		-	-	-	1 630	(1 998)	(368)
Transakcje z posiadaczami akcji							
Koszty płatności w formie akcji własnych		-	70	-	-	-	70
Skupione i nieumorzone akcje własne		-	-	(334)	-	-	(334)
<b>Stan na 31 grudnia 2022 r.</b>		<b>401 426</b>	<b>25 557</b>	<b>(455)</b>	<b>(386 356)</b>	<b>(3 372)</b>	<b>36 800</b>
Zysk za rok		-	-	-	(13 022)	-	(13 022)
Inna całkowita strata za rok		-	-	-	-	-	-
Całkowita strata ogółem za okres		-	-	-	(13 022)	-	(13 022)
Transakcje z posiadaczami akcji							
Koszty płatności w formie akcji własnych		-	3	-	-	-	3
Skupione i nieumorzone akcje własne		-	-	(3)	-	-	(3)
<b>Stan na 31 grudnia 2023 r.</b>		<b>401 426</b>	<b>25 560</b>	<b>(458)</b>	<b>(399 378)</b>	<b>(3 372)</b>	<b>23 778</b>

Załączone noty objaśniające na stronach 59–87 stanowią część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Serinus Energy plc**  
**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**  
**(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję)**

	Nota	2023	2022
<b>Działalność operacyjna</b>			
Zysk za rok		(13 022)	1 630
Pozycje niepieniężne:			
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	11, 13	4 572	6 564
Odpisy aktualizujące	11, 12	6 965	1 871
Koszty płatności w formie akcji własnych	7	3	70
Obciążenie podatkowe	9	1 672	3 156
Zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji	18	1 801	1 143
Zmiana stanu pozostałych rezerw	21	(41)	-
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych		192	144
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji		(16)	(209)
Pozostałe przychody operacyjne		(59)	(19)
Strata ze zbycia aktywów		-	1 081
Rozwiązanie rezerwy	23	-	(1 639)
Zapłacony podatek dochodowy		(192)	(2 353)
Wydatki na pokrycie kosztów likwidacji		-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		1 875	11 439
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	26	66	(4 052)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		1 941	7 387
<b>Działalność finansowa</b>			
Opłaty leasingowe	20	(184)	(211)
Skupione i nieumorzone akcje własne	17	(3)	(334)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		(187)	(545)
<b>Działalność inwestycyjna</b>			
Nakłady inwestycyjne	26	(5 298)	(10 875)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		-	42
Przepływy pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(5 298)	(10 833)
Zmiana stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych		(3 544)	(3 991)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu	14	4 854	8 429
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		25	416
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu	14	1 335	4 854

Załączone noty objaśniające na stronach 59–87 stanowią część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

## 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 Prawa spółek obowiązującego na wyspie Jersey z 1991 r. (ang. *Companies (Jersey) Law 1991*). Siedziba główna i statutowa Grupy znajduje się pod adresem 2<sup>nd</sup> 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Serinus obejmuje sprawozdania Grupy oraz jej podmiotów zależnych za lata zakończone 31 grudnia 2023 r. i 2022 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 wg zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem sytuacji opisanych w załączonych zasadach rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz ich interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) w kształcie przyjętym do stosowania w Wielkiej Brytanii oraz z przepisami Prawa spółek obowiązującego na wyspie Jersey z 1991 r. (ang. *Companies (Jersey) Law 1991*). W związku z tym sprawozdania finansowe Serinus są sporządzane zgodnie z MSSF w kształcie przyjętym przez Wielką Brytanię do wszelkich celów z wyjątkiem ich przekazywania Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w którym to przypadku są one sporządzane zgodnie z MSSF w kształcie przyjętym przez Unię Europejską („UE”). Dla sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. nie odnotowano żadnych istotnych różnic między MSSF w kształcie przyjętym przez Wielką Brytanię a MSSF w kształcie przyjętym przez Unię Europejską.

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

Działalność Grupy oraz czynniki, które mogą mieć wpływ na jej przyszły rozwój i wyniki, zostały przedstawione w Omówieniu działalności operacyjnej, Liście Przewodniczącego Rady Dyrektorów oraz Liście Dyrektora Generalnego. Sytuacja finansowa Grupy została przedstawiona w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w Sprawozdaniu Dyrektora Finansowego.

Rada Dyrektorów przeprowadziła dokładną analizę zasadności założenia o kontynuacji działalności przez Spółkę, w tym analizę prognoz przepływów pieniężnych w okresie objętym założeniem o kontynuacji działalności i po jego zakończeniu, planowanych nakładów inwestycyjnych oraz głównych czynników ryzyka i niepewności, na które narażona jest Grupa. W analizie tej uwzględniono również różne scenariusze pogorszenia sytuacji Grupy, w tym z powodu spadku cen węglowodorów i/lub spadku wydobywania. W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Dyrektorów doszła do przekonania, że Grupa dysponuje wystarczającymi zasobami do prowadzenia działalności operacyjnej i terminowego regulowania swoich zobowiązań w zwykłym toku działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z powyższym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone 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 ujęte zyski lub straty wynikające z transakcji wewnątrzgrupowych są eliminowane przy konsolidacji. Serinus posiada trzy spółki bezpośrednio zależne: Serinus Energy Canada Inc., Serinus Holdings Limited i Serinus Petroleum Consultants Limited. Za pośrednictwem Serinus Holdings Limited Grupa posiada 100% kapitału zakładowego poniższych spółek: Serinus Energy Romania Trading S.r.l, Serinus Energy Romania S.A., SE Brunei Limited, AED South East Asia Ltd. i Serinus Tunisia B.V. Serinus Holdings Limited posiada bezpośrednio 99,999996% kapitału zakładowego spółki Serinus Energy Romania S.A., a pozostałe 0,000004% jej kapitału zakładowego jest w posiadaniu

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

Serinus Tunisia B.V. W dniu 21 grudnia 2022 r. Grupa zakończyła proces reorganizacji, w wyniku którego spółka Serinus B.V. zbyła prawa własności Serinus Tunisia B.V. oraz Serinus Energy Rumunia S.A. na rzecz Serinus Holdings Limited. W dniu 9 sierpnia 2022 r. spółka KOB Borneo Limited została wyrejestrowana, a w dniu 17 sierpnia 2022 r. zakończono likwidację spółki Serinus B.V.

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 całkowitych dochodów.

#### **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;
- 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 w całości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentuje wyniki połączeń jednostek z zastosowaniem metody przejęcia. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej są początkowo ujmowane według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Wyniki przejętej działalności ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (strat) 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 wg kursów wymiany obowiązujących na dzień transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną wg kursu obowiązującego na koniec roku. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyrażone w walutach obcych i ujmowane w wartości godziwej przeliczane są na walutę funkcjonalną wg 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 wg kursu wymiany na dzień bilansowy. Przychody i koszty jednostek działających za granicą przeliczane są na dolary amerykańskie wg kursu wymiany zbliżonego do kursu z dnia zawarcia transakcji. Istotne różnice kursowe z przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

W wypadku zmiany waluty funkcjonalnej z waluty obcej na walutę sprawozdawczą Grupy korekty z tytułu różnic kursowych za poprzednie okresy ujmowane są w kapitale własnym, a przeliczone wartości aktywów niepieniężnych na koniec poprzedniego okresu stanowią podstawę ich ujęcia w okresie wprowadzenia zmiany i w kolejnych okresach.

**(d) Ujmowanie przychodów**

Grupa uzyskuje przychody ze sprzedaży ropy naftowej, gazu ziemnego i kondensatu gazu ziemnego. Opłaty koncesyjne są ujmowane na dzień wydobycia.

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 Grupa przekazała kontrolę nad produktami. Zobowiązania umowne związane ze sprzedażą gazu ziemnego i kondensatu gazu ziemnego są wypełnione w chwili dostarczenia surowców do punktu dostawy określonego w koncesji, w którym to następuje przekazanie przez Grupę kontroli nad nimi.

**(e) Podatek od zysków nadzwyczajnych**

W związku z działalnością operacyjną prowadzoną w Rumunii Grupa podlega opodatkowaniu podatkiem od zysków nadzwyczajnych, jeżeli uzyskiwana przez nią cena sprzedaży gazu ziemnego jest wyższa od ceny referencyjnej ustalonej przez władze rumuńskie. Podatek od zysków nadzwyczajnych ujmowany jest w zależności od wielkości wydobycia i wykazywany w kosztach własnych 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. Koszt ten jest ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (strat) przez okres nabywania uprawnień przez pracowników. 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.

Opcje przyznane w ramach Długoterminowego Programu Motywacyjnego przyjętego w Grupie uprawniają do bezpłatnego nabycia akcji Grupy i są wyceniane według kursu zamknięcia akcji Serinus w dniu emisji. Ponieważ opcje te są obejmowane bez konieczności spełnienia jakichkolwiek warunków, są one rozliczane w pełnej wysokości przez rachunek zysków i strat w momencie emisji i wykazywane w rezerwie na płatności w formie akcji własnych.

Akcje wydawane w charakterze ekwiwalentu części należnego wynagrodzenia są emitowane do wysokości zastępowanego wynagrodzenia. Grupa ustala liczbę akcji, jaka ma zostać przyznana, w oparciu o średni ważony wolumenem obrotów kurs akcji w okresie, za jaki uprawnionej osobie przysługiwało wynagrodzenie zastąpione tymi akcjami. Ponieważ akcje te są obejmowane bez konieczności spełnienia jakichkolwiek warunków, są one rozliczane w pełnej wysokości przez rachunek zysków i strat w okresie, za jaki przysługiwało zastąpione nimi wynagrodzenie, i są wykazywane w kapitale zakładowym.

W przypadku zmiany warunków opcji na akcje Grupa porównuje pierwotną wartość godziwą opcji w dniu zmiany z ich wartością godziwą uwzględniającą efekt zmiany na dzień zmiany. Jeśli wartość godziwa opcji po zmianie warunków jest niższa od pierwotnie ustalonej wartości godziwej, nie jest wymagane uwzględnienie jakiegokolwiek korekty, ponieważ pierwotna wartość godziwa odpowiada minimalnej kwocie, jaką Grupa jest zobowiązana ująć jako koszt. Krańcowy przyrost wartości godziwej jest rozliczany w rachunku zysków i strat przez pozostały okres nabywania uprawnień. Po pełnym nabyciu uprawnień do opcji na akcje krańcowy przyrost wartości godziwej jest niezwłocznie ujmowany w rachunku zysków i strat i wykazywany w rezerwie na płatności w formie akcji własnych.

**(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 inne całkowite dochody; 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.

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

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 odroczonego 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 wg 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 uiszczą się w formie zaliczek, których wysokość jest ustalana na podstawie kwoty zobowiązania podatkowego w poprzednim roku. Zaliczki zarachowywane są na poczet przyszłych zobowiązań z tytułu podatku dochodowego i nie podlegają zwrotowi. Grupa klasyfikuje zaliczki jako podatek przedpłacony w momencie ich uiszczenia. Grupa przeprowadza ocenę prawdopodobieństwa, że podatek przedpłacony będzie skutkował odniesieniem korzyści przez Grupę, i w zakresie, w jakim uzna, że nie reprezentują one żadnej wartości, uwzględnia je w obciążeniu podatkowym w rachunku zysków i strat.

**(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 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, wg których Grupa klasyfikuje swoje aktywa finansowe:

- i. Wycena wg 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 wg 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 wg wartości godziwej przez wynik finansowy: dotyczy aktywów, które nie spełniają kryteriów wyceny wg zamortyzowanego kosztu lub wyceny wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody i są wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

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 wg zamortyzowanego kosztu.

W chwili początkowego ujęcia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są wg 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.

Spółka nie posiada aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody ani wg 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 wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane i wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy jeżeli są to zobowiązania przeznaczone do obrotu, są instrumentem pochodnym lub są oznaczone jako wyceniane wg 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 jako zobowiązania krótkoterminowe, chyba że płatność nie jest wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

Grupa opisuje wycenę wg 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.

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

**(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.

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 wydobywania

Rzeczowe aktywa trwałe, do których zaliczają się aktywa z tytułu zagospodarowania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego oraz ich wydobywania, wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie i amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Aktywa z tytułu zagospodarowania złóż i wydobywania 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).

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 w kwotach netto 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 wydobywania. Koszty są akumulowane wg pola lub obszaru geotechnicznego. Ujmuje się wartość bilansową wszelkich wymienianych lub sprzedawanych części składowych. 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 wydobywania 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 w celu uruchomienia ich wydobywania. Na potrzeby oszacowania szczypania, zasoby ropy naftowej i gazu ziemnego są konwertowane do wspólnej jednostki miary wg ich względnej zawartości energii, gdzie sześć tysięcy stóp sześciennych (Mcf) gazu ziemnego odpowiada jednej baryłce ropy naftowej.



**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

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 wg 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 i, 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 pomniejszona o koszty sprzedaży.

Wartość użytkowa jest zazwyczaj obliczana jako 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 z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. 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 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 oraz zobowiązania z tytułu leasingu**

Ponieważ Serinus nie pełni roli leasingodawcy, zakres omówionych tu zasad rachunkowości ograniczony jest do sytuacji, w których Serinus występuje jako leasingobiorca. Serinus ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa użytkowania w korespondencji z odpowiednim zobowiązaniem z tytułu leasingu w dniu udostępnienia Grupie do użytkowania składnika aktywów stanowiącego przedmiot leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu początkowo wycenia się w wartości bieżącej przyszłych opłat leasingowych z zastosowaniem stopy procentowej wynikającej z umowy leasingu, o ile jest dostępna. Jeżeli w umowie nie określono stopy procentowej, Grupa stosuje średni ważony koszt kapitału jednostki organizacyjnej zawierającej tę umowę. Zobowiązania z tytułu leasingu powiększa się o koszty z tytułu odsetek ponoszone przez Grupę w okresie trwania leasingu i pomniejsza o każdą dokonaną płatność z tytułu leasingu.

W przypadku zmiany warunków umowy leasingu dany składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odpowiadające mu zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się ponownie na dzień wejścia w życie zmian,

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

a wynikającą z ponownej wyceny różnicę uwzględnia się w wartości tego składnika i odpowiadającego mu zobowiązania.

Leasingu krótkoterminowego ani leasingu aktywów o niskiej wartości nie ujmuje się w bilansie. Stosowne opłaty leasingowe są natomiast ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

**(l) Zapasy produktów**

Zapasy produktów obejmują niesprzedane dotychczas przez Grupę baryłki ropy naftowej wydobytej w Tunezji, które wyceniane są według niższej z dwóch wartości: kosztu wytworzenia (ustalonego z zastosowaniem metody najwcześniejszej ceny (ang. *first-in, first-out* – FIFO)) lub wartości możliwej do uzyskania netto. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty koncesyjne, koszty operacyjne i odpisy umorzeniowe związane ze stanowiącymi zapasy baryłkami, ustalone odrębnie dla każdego kraju.

**(m) 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 konieczność wypływu 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. Rezerw nie tworzy się na przyszłe straty operacyjne. Kierownictwo kieruje się własnym osądem przy ustalaniu prawdopodobieństwa rozliczenia rezerwy w okresie roku; jeżeli jest prawdopodobne, że dana rezerwa zostanie rozliczona w ciągu roku, klasyfikuje się ją jako krótkoterminową.

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

**(n) Kapitał zakładowy**

Akcje zwykłe 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) Akcje własne**

Grupa czasami skupuje akcje własne, których następnie nie umarza. Ujmuje się je w cenie nabycia i wykazuje jako pomniejszenie kapitału własnego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wpływy ze zbycia takich akcji również ujmuje się w kapitale własnym, a różnicę między wpływami ze zbycia a ceną nabycia odnosi na kapitał rezerwy. W rachunku zysków i strat nie ujmuje się zysków ani strat z tytułu nabycia, zbycia, emisji lub umorzenia akcji własnych.

**(p) 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.

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

**(q) 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 Prawie spółek obowiązującym na wyspie Jersey z 1991 r. (ang. *Companies (Jersey) Law 1991*).

**(r) Zmiany zasad rachunkowości**

W ciągu roku nie wprowadzono żadnych nowych standardów ani zmian do standardów, które miałyby istotny wpływ na Grupę.

**(s) Standardy rachunkowości, które zostały wydane, lecz nie są jeszcze stosowane**

Wymienione niżej standardy zostały opublikowane i obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2023 r. Mogą one mieć wpływ na sprawozdania finansowe Grupy, ale Grupa nie zdecydowała się na ich wcześniejsze zastosowanie:

- i. Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem
- ii. Zmiany do MSR 1: Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe
- iii. Zmiany do MSR 1: Zobowiązania długoterminowe z kowenantami
- iv. Zmiany do MSR 7 i MSSF 7: Umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców
- v. Zmiany do MSSF 16: Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego

Kierownictwo nie przewiduje, aby przyjęcie wyżej wymienionych standardów miało istotny wpływ na sprawozdania finansowe Grupy w przyszłych okresach za wyjątkiem przypadków wskazanych poniżej.

#### **4. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM**

Wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe są wykazywane w zamortyzowanym koszcie.

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.

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. W Tunezji Grupa zawiera z kontrahentami umowy na dostawę ropy naftowej, której cena jest uzależniona od ceny rynkowej ropy Brent. W Rumunii Grupa zawiera umowy z odbiorcami, określając cenę gazu w danej umowie w zależności od sytuacji na rumuńskim rynku obrotu gazem.

Grupa nie posiada programu zabezpieczania cen surowców, które mogłyby ograniczyć ryzyko cenowe. W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. zmiana ceny ropy naftowej za baryłkę o 10% spowodowałaby zmianę przychodów, po odliczeniu opłat koncesyjnych, o 1,3 mln USD (w 2022 r. – o 1,4 mln USD), a zmiana ceny gazu za Mcf o 10% – zmianę przychodów, po odliczeniu opłat koncesyjnych, o 0,5 mln USD (w 2022 r. – o 3,3 mln USD).

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

**RYZIKO WALUTOWE**

Grupa jest narażona na ryzyko wynikające z wahań kursów wymiany różnych walut. Ceny gazu ziemnego ustalane są w leju rumuńskim („LEU”) lub dinarze tunezyjskim („TND”), a ceny kondensatu i ropy naftowej w USD. Grupa ponosi zobowiązania z tytułu dostaw i usług w GBP, CAD, LEU i TND. W związku z powyższym na sytuację Grupy wpływ mają zmiany wartości USD w stosunku do następujących walut: GBP, CAD, LEU i TND.

Do dnia 31 grudnia 2022 r. walutą funkcjonalną Serinus Romania był lej rumuński (RON). W 2023 r. kierownictwo Spółki podjęło decyzję o zmianie waluty funkcjonalnej rumuńskiej jednostki biznesowej Grupy z RON na USD ze względu na nowe okoliczności oraz zmianę otoczenia gospodarczego w Rumunii. Przy podejmowaniu decyzji uwzględniono wszystkie wskaźniki główne i dodatkowe służące ustaleniu waluty funkcjonalnej zgodnie z MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych. W szczególności kierownictwo wzięło pod uwagę wskaźniki dotyczące przepływów pieniężnych Serinus Romania, a także cen sprzedaży i rynków zbytu, kosztów, finansowania, stopnia autonomii, a także transakcji i umów wewnątrzgrupowych.

W ramach bieżącej działalności Grupa często wystawia faktury w innych walutach, ale ich wartość nie jest wrażliwa na wahania kursów wymiany mających wpływ na podstawową działalność Serinus.

<b>Na 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>GBP</b>	<b>CAD</b>	<b>RON</b>	<b>TND</b>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	146	78	352	3 089
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	1 550	5	-
Należności	65	2	2 068	12 233
Zobowiązania	(425)	(74)	(6 154)	(24 742)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(316)	(85)	(563)	-
<b>Ekspozycja netto na ryzyko walutowe</b>	<b>(530)</b>	<b>1 471</b>	<b>(4 292)</b>	<b>(9 420)</b>
Kurs przeliczenia na USD	1,2731	0,7547	0,2224	0,3263
<b>Równowartość w USD</b>	<b>(675)</b>	<b>1 110</b>	<b>(955)</b>	<b>(3 074)</b>

<b>Na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>GBP</b>	<b>CAD</b>	<b>RON</b>	<b>TND</b>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	296	179	1 825	4 715
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	1 476	22	-
Należności	49	33	14 747	15 785
Zobowiązania	(660)	(58)	(15 302)	(13 484)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(322)	(165)	-	(392)
<b>Ekspozycja netto na ryzyko walutowe</b>	<b>(637)</b>	<b>1 465</b>	<b>1 292</b>	<b>6 624</b>
Kurs przeliczenia na USD	1,2103	0,7370	0,2165	0,3217
<b>Równowartość w USD</b>	<b>(771)</b>	<b>1 080</b>	<b>280</b>	<b>2 131</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. zmiana kursu wymiany o 1% spowodowałaby zmianę zysku netto na poziomie 130 000 USD (w 2022 r. – 27 000 USD).

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

**RYZIKO 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.

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 warunki płatności z tego tytułu są ustalane indywidualnie pomiędzy stronami. W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. w Tunezji Grupa sprzedawała węglowodory trzem klientom, których udział w przychodach Grupy w tym kraju wynosił 75%, 16% i 9% (w 2022 r. – sprzedaż na rzecz trzech klientów, z udziałem w przychodach na poziomie 80%, 10% i 10%). W Rumunii większość sprzedaży była realizowana na rzecz trzech klientów, których udział w przychodach Grupy w tym kraju wynosił 78%, 8% i 7% (w 2022 r. – sprzedaż na rzecz trzech klientów, z udziałem w przychodach na poziomie 49%, 37% i 4%). Na 31 grudnia 2023 r. stan należności Grupy z tytułu dostaw i usług, które zostały uznane za przeterminowane (nieuregulowane przez ponad 90 dni), wynosił 0 USD (w 2022 r. – 0 USD).

Grupa stosuje uproszczony model do oceny oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9. W tym podejściu odpis na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia należności ujmuje się zgodnie z kryterium liczby dni, o które należność jest przeterminowana. W kontekście historycznych transakcji zawieranych przez Grupę ustalono, że poziom ewentualnych oczekiwanych strat kredytowych jest nieistotny, ponieważ nie odnotowano dotychczas przypadków niewywiązania się przez odbiorców ze zobowiązań lub niezapłacenia przez nich faktur. W związku z tym Grupa uznała odsetek ewentualnych oczekiwanych strat kredytowych za znikomy i nie utworzyła odpisu z tego tytułu ani na dzień 31 grudnia 2023 r., ani 31 grudnia 2022 r.

Grupa zarządza bieżącymi należnościami z tytułu podatku od towarów i usług, przedstawiając miesięczne deklaracje VAT. Umożliwia to Grupie 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 odracanie 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.

<b>Na 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>1 rok</b>	<b>1–3 lat</b>	<b>Powyżej 3 lat</b>	<b>Ogółem</b>
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	10 069	-	-	10 069
Zobowiązania z tytułu leasingu	137	424	-	561
<b>Ogółem</b>	<b>10 206</b>	<b>424</b>	<b>-</b>	<b>10 630</b>

<b>Na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>1 rok</b>	<b>1–3 lat</b>	<b>Powyżej 3 lat</b>	<b>Ogółem</b>
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	11 205	-	-	11 205
Zobowiązania z tytułu leasingu	307	237	311	855
<b>Ogółem</b>	<b>11 512</b>	<b>237</b>	<b>311</b>	<b>12 060</b>

Rada Dyrektorów przeanalizowała okoliczności, aktualny status i praktyczne aspekty realizacji zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 5,3 mln USD, które wynikają z historycznych zobowiązań długoterminowych.

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**  
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Na podstawie przeprowadzonej oceny Rada Dyrektorów uważa, że zobowiązania te nie zostaną postawione w stan wymagalności w okresie najbliższych 12 miesięcy.

#### **RYZIKO STÓP PROCENTOWYCH**

W 2021 r. Grupa całkowicie spłaciła swoje długoterminowe zadłużenie, w związku z czym nie jest już narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych.

### **5. WYKORZYSTANIE SZACUNKÓW I OSĄDÓW**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa dokonania istotnych szacunków i osądów na podstawie aktualnie dostępnych informacji. Przy dokonywaniu tych szacunków i osądów kierownictwo kieruje się zawodowym osądem oraz korzysta z najbardziej aktualnych informacji. Niemniej jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przyjętych szacunków. 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 danych szacunków i osądów. Poniżej przedstawiono opis istotnych szacunków i osądów dokonanych przez kierownictwo przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego:

#### **(a) Ośrodki wypracowujące środki pieniężne**

Ustalenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne wymaga osądu przy definiowaniu grupy aktywów generujących wpływy pieniężne, które w znacznym stopniu są niezależne od wpływów pieniężnych z innych aktywów. Ośrodki wypracowujące środki pieniężne są określane przez podobną strukturę geologiczną, wspólną infrastrukturę, bliskość geograficzną, rodzaj zasobów mineralnych, podobną ekspozycję na ryzyko rynkowe i istotność.

#### **(b) Rezerwy ropy naftowej i gazu**

Proces ustalania wielkości rezerw ropy naftowej i gazu ziemnego jest złożony i wymaga przyjęcia wielu różnych założeń. Na koniec każdego roku obrotowego Grupa zleca niezależnym, mającym odpowiednie uprawnienia specjalistom z zakresu inżynierii złożowej przeprowadzenie audytu rezerw. Szacunki rezerw oparte są na aktualnych prognozach wydobycia, sporządzonych przy założeniu, że koncesje będą przedłużane w zależności od potrzeb, prognozach cen surowców oraz innych uwarunkowaniach gospodarczych. Korekty szacunków uwzględniają wszelkie dostępne informacje, w tym dotyczące wydajności odwiertów w przeszłości i aktualnych cen surowców. Zob. szacunki rezerw w Omówieniu działalności operacyjnej.

Szacunki rezerw Grupy służą do obliczania odpisów umorzeniowych z tytułu szczyptywania się aktywów wydobywczych, obliczania przyszłych przepływów pieniężnych z tych aktywów oraz wartości możliwej do odzyskania dla każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Grupa porównuje wartość możliwą do odzyskania z wartością bilansową w celu ustalenia ewentualnej utraty wartości. Ustalając wartość możliwą do odzyskania, Grupa dokonuje innych kluczowych szacunków i osądów, obejmujących potwierdzone i prawdopodobne rezerwy, prognozowane ceny surowców, przewidywany poziom wydobycia, przyszłe koszty zagospodarowania złóż oraz stopy dyskontowe. Wszelkie zmiany tych szacunków mogą mieć istotny wpływ na szacowane rezerwy Grupy. Analizę wrażliwości na potrzeby ustalenia utraty wartości omówiono szczegółowo w Nocie 11.

#### **(c) Domniemany 100-procentowy udział w koncesji Satu Mare**

Grupie przysługuje obecnie 100-procentowy udział operacyjny w koncesji, ponieważ jej dotychczasowy partner nie wywiązał się z ciężących na nim zobowiązań wynikających z zawartej Umowy Operacyjnej (ang. *Joint Operating Agreement*). Grupa złożyła wniosek o arbitraż w Sekretariacie Międzynarodowego Trybunału Arbitrażowego Międzynarodowej Izby Handlowej (ICC), w którym ubiegała 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. Grupa wniosła ponadto o wydanie postanowienia zobowiązującego byłego partnera do formalnego przeniesienia na nią spornego udziału. Po końcu omawianego okresu sprawozdawczego Serinus poinformował o otrzymaniu od ICC potwierdzenia, że w następstwie niewywiązania się przez partnera Serinus ze zobowiązań wynikających z zawartej umowy operacyjnej przypadający na partnera 40-procentowy udział w koncesji Satu Mare zostanie przeniesiony na Serinus Romania, przy czym ICC zobowiązał partnera do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu dokonania formalnego przeniesienia tego udziału na Serinus.

#### **(d) Rezerwy na koszty likwidacji (zob. Nota 18)**

Grupa zawiązuje rezerwy na poczet przyszłych kosztów likwidacji i rekultywacji aktywów wydobywczych. W celu ustalenia ich wysokości kierownictwo dokonuje szacunków i osądów dotyczących terminów

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

i kosztów zaniechania wydobycia oraz zakładanych technik likwidacji odwiertów. Postęp technologiczny dokonywany w branży wydobywcze może skutkować wydłużeniem całkowitego okresu eksploatacji rezerw i tym samym terminów zaniechania wydobycia, a także ewentualnym zastosowaniem tańszych technik likwidacji odwiertów. Wszelkie zmiany powyższych szacunków, a także stóp inflacji i dyskonta, mogą powodować istotne różnice i wpływać na przyszłe wyniki finansowe.

**(e) Podatek dochodowy (zob. Noty 9 i 19)**

Ustalenie wysokości odroczonego podatku dochodowego wymaga od kierownictwa dokonania szacunków i osądów dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych i przychodów podatkowych każdej z jednostek biznesowych w celu określenia prawdopodobieństwa ujęcia ewentualnych aktywów przez Grupę.

W pewnych okolicznościach w Tunezji podatki uiszczą się w formie zaliczek, za podstawę opodatkowania przyjmując przychody ze sprzedaży. Kierownictwo kieruje się swoimi najlepszymi szacunkami i prognozami przepływów pieniężnych w celu ustalenia, czy zaliczki te zostaną wykorzystane na poczet podatku dochodowego w przyszłych okresach. W przypadku stwierdzenia, że zaliczki nie zostaną wykorzystane w ten sposób, ich kwotę uwzględnia się w obciążeniu podatkowym wykazywanym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

**(f) Należności z tytułu podatku od towarów i usług**

Grupa posiada zaległe należności z tytułu VAT, których status został zakwestionowany przez władze rumuńskie w 2016 r. Należności te związane są z kosztami operacyjnymi oraz kosztami zagospodarowania złóż poniesionymi i pokrytymi w pełnej wysokości przez Grupę jako podmiot mający domniemany 100-procentowy udział w udzielonej koncesji na terytorium Rumunii (zob. Nota 5(c)). Zdaniem kierownictwa kwoty te są możliwe do odzyskania w pełnej wysokości, na co wskazuje wydany w grudniu 2023 r. przez sąd w Rumunii wyrok na korzyść Serinus Romania w sprawie rozszczenia tej jednostki wobec ANAF o dokonanie zwrotu nadpłaconego VAT w wysokości 1,7 mln USD. W związku z powyższym w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach Grupa ujęła należność w wysokości 100% naliczonego VAT.

**(g) Zapasy produktów (zob. Nota 16)**

W ramach tunezyjskiej jednostki biznesowej stan zapasów ropy naftowej szacuje się na podstawie historycznych poziomów wydobycia pomniejszonych o wolumen sprzedanego surowca i inne korekty z tytułu ubytków objętości węglowodorów, a także na podstawie założeń dotyczących wydajności instalacji i wielkości wydobycia.

**(h) Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów (zob. Nota 12)**

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów podlegają bieżącej weryfikacji, obejmującej aspekty techniczne, handlowe i zarządcze, w celu potwierdzenia wykonalności technicznej i opłacalności eksploatacji obiektów poszukiwawczych, w stosunku do których poniesiono koszty. Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów pozostają aktywowane do momentu ustalenia przez kierownictwo, czy dane przedsięwzięcie jest ekonomicznie opłacalne.

**(i) Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów (zob. Nota 11)**

Członkowie Rady Dyrektorów wraz z pozostałymi członkami kierownictwa Grupy weryfikują wartość bilansową aktywów w celu ustalenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na to, że wartość ta może być niemożliwa do odzyskania. Ocena tego, czy występuje przesłanka utraty wartości składnika aktywów lub przesłanka do rozwiązania ujętego odpisu aktualizującego, wymaga dokonania znacznego osądu, uwzględniającego takie czynniki jak przyjęte przez jednostkę plany operacyjne i finansowe, ceny surowców i otoczenie konkurencyjne.

W przypadku należących do Grupy aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów, tj. aktywów związanych z działalnością poszukiwawczą prowadzoną na terenie koncesji Satu Mare w Rumunii, przed wykazaniem wykonalności technicznej i ekonomicznej zasadności wydobycia węglowodorów przesłanki utraty wartości mogą obejmować: (a) wygaśnięcie prawa do prowadzenia prac poszukiwawczych na danym obszarze i niskie prawdopodobieństwo jego ponownego przyznania; (b) brak planów ze strony jednostki poniesienia znaczących nakładów na kolejne działania związane z poszukiwaniem i oceną zasobów; (c) brak odkrycia lub potwierdzenia występowania zasobów, których wydobycie byłoby ekonomicznie uzasadnione, w wyniku dotychczasowej działalności w zakresie poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz (d) istnienie wystarczających danych do wykazania braku możliwości odzyskania pełnej wartości bilansowej składnika aktywów w wyniku jego zagospodarowania lub zbycia.

Należące do Grupy aktywa operacyjne związane z wydobyciem ropy naftowej i gazu ziemnego, z których część już wcześniej została objęta odpisami aktualizującymi, są zgodnie z MSR 36 poddawane ocenie

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

pod kątem utraty wartości na poziomie ośrodków wypracowujących środki pieniężne (OWŚP), które odpowiadają koncesjom posiadanym przez Grupę, tj. Moftinu i Santau w Rumunii, Sabria w Tunezji oraz Chouech Es Saida i Ech Chouech w południowej Tunezji. Aktywa te są wrażliwe na zmiany założeń operacyjnych i cen surowców, w związku z czym członkowie Rady Dyrektorów i pozostali członkowie kierownictwa muszą dokonywać osądu, czy niektóre zdarzenia stanowią przesłanki utraty wartości lub przesłanki do rozwiązania ujętego odpisu aktualizującego.

W przypadku wystąpienia takich przesłanek wartość bilansową aktywów OWŚP lub składnika aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów porównuje się z ich wartością możliwą do odzyskania, tj. ich wartością godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży lub ich wartością użytkową, którą zazwyczaj ustala się na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych, w zależności od tego, która z tych wartości jest wyższa.

Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. członkowie Rady Dyrektorów wraz z pozostałymi członkami kierownictwa przeprowadzili ocenę występowania przesłanek utraty wartości dla wszystkich OWŚP Grupy. Dla aktywów wchodzących w skład koncesji w południowej Tunezji i koncesji Sabria nie zidentyfikowano żadnych przesłanek utraty wartości ani przesłanek do rozwiązania odpisów aktualizujących. Pomimo złożenia przez Grupę wniosku o przedłużenie koncesji Ech Chouech wygasła ona w czerwcu 2022 r. Grupa zamierza podtrzymać złożony wniosek po otwarciu postępowania koncesyjnego w celu odzyskania koncesji. Do tej pory nie otrzymano żadnych informacji, które wskazywałyby, że wniosek nie miałby zostać uwzględniony w takim postępowaniu. W związku z tym Grupa uznaje, że będzie w stanie odzyskać koncesję Ech Chouech, i tym samym nie ujęła żadnego odpisu aktualizującego wartość tego składnika aktywów. W przypadku pola Moftinu członkowie Rady Dyrektorów wraz z pozostałymi członkami kierownictwa stwierdzili występowanie przesłanek utraty wartości, w związku z czym ujęto odpis aktualizujący w wysokości 7,0 mln USD (w 2022 r. – 1,9 mln USD). Najistotniejszymi takimi przesłankami w 2023 r. były niskie ceny gazu utrzymujące się przez cały ten okres, naturalne szczyptywanie się złoża gazu Moftinu, zgodne z charakterystyką płytko zalegających złóż gazu tego rodzaju, oraz obciążenia podatkowe wynikające z obowiązujących w Rumunii przepisów.

W Notach 11 i 12 ujawniono wartość bilansową, odpowiednio, rzeczowych aktywów trwałych Grupy oraz jej aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów, a także założenia przyjęte przez Radę Dyrektorów oraz pozostałe kierownictwo w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowanych do oszacowania wartości możliwej do odzyskania aktywów.

**(j) Podatek solidarnościowy**

W grudniu 2022 r. rząd Rumunii opublikował Rozporządzenie nadzwyczajne nr 186/2022 w sprawie wdrożenia szczegółowych działań w celu wykonania Rozporządzenia Rady (UE) nr 2022/1854 w sprawie interwencji w sytuacji nadzwyczajnej w zakresie wprowadzenia składki solidarnościowej od przedsiębiorstw i prowadzących działalność w sektorze ropy naftowej, gazu ziemnego, węgla i rafinacji. Zgodnie z przepisami przyjętego rozporządzenia nadzwyczajnego ta dodatkowa danina będzie naliczana według stawki wynoszącej 60% kwoty rocznego zysku przedsiębiorstwa powyżej 20% jego średniego zysku za lata obrotowe 2018–2021 i będzie mieć zastosowanie do zysku za lata obrotowe 2022 i 2023.

Grupa jest przekonana, że podatek solidarnościowy nie powinien mieć do niej zastosowania, i uzyskała ekspertyzę prawną na poparcie swojego stanowiska, a ponadto zamierza zakwestionować legalność nowo wprowadzonego obciążenia publicznoprawnego. Jeżeli Grupa miałaby uznać podatek za należny, szacuje, że jego kwota wyniosłaby około 741 000 USD. Zgodnie z osądem Grupy nie podlega ona jednak opodatkowaniu z tytułu podatku solidarnościowego, w związku z czym w sprawozdaniu finansowym nie zawiązała żadnej rezerwy na tę okoliczność.

**6. PRZYCHODY**

Grupa sprzedaje wydobywane węglowodory na podstawie umów z klientami bazującymi na cenie zmiennej. Ceny stosowane w tych umowach oparte są na cenach surowców 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 (Nota 31).

Na 31 grudnia 2023 r. saldo należności z tytułu umów z klientami ujęte w pozycji należności wynosiło 3,1 mln USD (31 grudnia 2022 r. – 3,8 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 opcji rozliczane są w akcjach zwykłych Spółki, będących przedmiotem obrotu na rynku AIM. W przypadku opcji wyemitowanych przed 2016 r. okres ważności każdej transzy wynosił pięć lat, a ich



**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

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. Opcje przyznane w 2017 r. wygasły. 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 2020 r. Grupa zmieniła cenę wykonania wszystkich przyznaczonych opcji na akcje, z wyjątkiem opcji w posiadaniu członków Rady Dyrektorów niepełniących funkcji wykonawczych, na 0,20 GBP, co stanowiło zmianę warunków planu płatności w formie akcji. Grupa ujęła jako koszt krańcowy przyrost wartości godziwej wszystkich opcji na akcje, do których nabyto uprawnienia, i będzie rozliczać w ten sposób przyrost wartości godziwej opcji na akcje, do których nie nabyto jeszcze uprawnień, przez pozostały okres ich ważności. Cena opcji na akcje przyznaczonych członkom Rady Dyrektorów niepełniącym funkcji wykonawczych nie została zmieniona, ani opcje te nie zostały zamienione na opcje przyznawane w ramach Długoterminowego Planu Motywacyjnego Grupy. Przyrost wartości godziwej obliczono zgodnie z modelem Blacka-Scholesa na dzień zmiany warunków opcji, z uwzględnieniem i bez uwzględnienia zmienionej ceny wykonania. W wyniku przeprowadzonych obliczeń uznano krańcowy przyrost wartości godziwej za nieistotny.

W dniu 21 grudnia 2020 r. Spółka przyznała członkom kierownictwa 2,2 mln opcji w ramach Długoterminowego Planu Motywacyjnego („Opcje DPM”). Każda z nich uprawnia posiadacza do nabycia jednej akcji Grupy po cenie wykonania wynoszącej 0 USD. Zostały one wycenione według ceny kursu zamknięcia akcji Serinus (0,265 GBP) w dniu ich przyznania. W 2021 r. Spółka wyemitowała 175 000 opcji na akcje o cenie wykonania wynoszącej 0,20 GBP.

W dniu 29 kwietnia 2022 r. Grupa przyznała członkom kierownictwa 702 717 opcji w ramach Długoterminowego Planu Motywacyjnego. Każda z nich uprawnia posiadacza do nabycia jednej akcji Grupy po cenie wykonania wynoszącej 0 USD. Zostały one wycenione według ceny kursu zamknięcia akcji Serinus (0,169 GBP) w dniu ich przyznania. Ich łączna wartość godziwa wyniosła 0,1 mln USD (0,1 mln GBP). Na dzień 31 grudnia 2022 r. łączna liczba niewykonanych opcji w ramach Długoterminowego Planu Motywacyjnego wynosiła 2,9 mln (w 2021 r. – 2,2 mln), a ich średnioważona wycena była na poziomie 0,0265 GBP (w 2021 r. – 0,0265 GBP).

W 2023 r. nie przyznano żadnych opcji, dlatego średnia ważona wartość godziwa opcji w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. wyniosła 0 GBP na opcję (na 31 grudnia 2022 – 0,13 GBP na opcję), przy zastosowaniu poniższych założeń:

<b>Założenia do modelu wyceny Blacka-Scholesa</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Stopa procentowa wolna od ryzyka	0	1,31%
Oczekiwana stopa dywidendy	0	0
Przewidywana zmienność (w oparciu o rzeczywistą zmienność historyczną)	0	70%
Współczynnik utraty praw	0	5%
Oczekiwany czas trwania opcji (w latach)	0	10

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

Poniżej przedstawiono podsumowanie zmian w planach opcji w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r:

**(a) Opcje denominowane w CAD**

	2023		2022	
	Opcje	Cena wykonania	Opcje	Cena wykonania
Stan na początek okresu	-	-	10 000	3,70
Utracone	-	-	-	-
Wygasłe opcje	-	-	(10 000)	(3,70)
Stan na koniec okresu	-	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2023 r. liczba opcji pozostających do realizacji przez członków Rady Dyrektorów niepełniących funkcji wykonawczych wynosiła 0 (w 2022 r. – 0 sztuk), ponieważ opcje te wygasły w omawianym okresie sprawozdawczym.

**(b) Opcje denominowane w GBP**

	2023		2022	
	Opcje	Cena wykonania	Opcje	Cena wykonania
Stan na początek okresu	3 115 600	0,20	3 364 300	0,20
Przyznane opcje	-	-	5 000	0,20
Utracone	(175 000)	-	(253 700)	-
Stan na koniec okresu	2 940 600	0,20	3 115 600	0,20

Na dzień 31 grudnia 2023 r. liczba opcji pozostających do realizacji przez członków Rady Dyrektorów pełniących funkcje wykonawcze i pracowników wynosiła 2 940 600 sztuk (w 2022 r. – 3 115 600 sztuk), przy czym średni ważony okres obowiązywania umowy wynosi 4,0 lat (w 2022 r. – 5,0 lat), a średnia ważona cena wykonania wynosi 0,20 GBP (w 2022 r. – 0,20 GBP).

**8. KOSZTY FINANSOWE**

<b>Rok zakończony 31 grudnia</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Odsetki z tytułu leasingu (zob. Nota 20)	76	33
Zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji (zob. Nota 18)	1 801	1 143
Różnice kursowe i inne	46	461
	<b>1 923</b>	<b>1 637</b>

**9. OPODATKOWANIE**

<b>Rok zakończony 31 grudnia</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Bieżące obciążenie podatkowe	490	2 738
Odroczony podatek dochodowy		
W tym związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych (zob. Nota 19)	1 182	418
Obciążenie podatkowe	<b>1 672</b>	<b>3 156</b>

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

**Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:**

<b>Rok zakończony 31 grudnia</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	<b>(11 350)</b>	4 786
Ustawowa stawka podatkowa	<b>50%</b>	50,0%
Przewidywany podatek dochodowy	<b>(5 675)</b>	2 393
Pozycje niepodlegające opodatkowaniu (niestanowiące kosztów uzyskania przychodu)	<b>1 892</b>	(2 331)
Straty wykorzystane	<b>(924)</b>	(459)
Różnice stawek podatkowych	<b>5 407</b>	1 667
Różnice kursowe i inne	<b>7 199</b>	3 470
Zmiana stanu netto niewykorzystanych odpisów podatkowych	<b>(6 227)</b>	(1 584)
<b>Obciążenie z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>1 672</b>	3 156

Grupa zdecydowała się na wykazanie stawki podatkowej wynikającej z warunków koncesji Sabria jako stawki ustawowej zamiast stawki 0% obowiązującej Grupę na Jersey. Sabria jest obecnie jedyną udzieloną Grupie koncesją wydobywczą, dla której nie ma możliwości pełnego skompensowania zobowiązań podatkowych poprzez wykorzystanie skumulowanych strat, w związku z czym obciążenie podatkowe Grupy dotyczy przede wszystkim działalności prowadzone na obszarze koncesji Sabria.

Niepodlegające rozliczeniu uiszczone zaliczki na podatek dochodowy w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. stanowią zapłacone zaliczki na poczet podatku dochodowego z tytułu działalności operacyjnej w ramach różnych koncesji na terytorium Tunezji. Zgodnie z przepisami obowiązującymi w Tunezji podatek dochodowy w tym kraju płaci się w formie zaliczek, których wysokość jest ustalana na podstawie kwoty zobowiązania podatkowego za poprzedni rok. Uiszczona zaliczka można odliczyć od przyszłych zobowiązań podatkowych, ale nie jest możliwy ich zwrot. Grupa ustaliła, że w świetle istniejących planów zagospodarowania złóż w Tunezji Grupa nie wygeneruje podlegających opodatkowaniu dochodów z działalności w tym kraju w kwocie pozwalającej na pełne wykorzystanie dotychczas uiszczonych zaliczek, przeniesionych strat z lat ubiegłych oraz innych skumulowanych pozycji podlegających odliczeniu.

**10. ZYSK NA AKCJĘ:**

<b>Rok zakończony 31 grudnia</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję)		
(Strata)/zysk za rok	<b>(13 022)</b>	1 630
Średnia ważona liczba akcji		
Podstawowa	113 513	114 686
Rozwodniona	113 513	114 686
(Strata)/zysk na akcję		
<b>Podstawowy i rozwodniony</b>	<b>(0,11)</b>	0,01

Przy obliczaniu rozwodnionego zysku netto na akcję Grupa zakłada, że wpływy uzyskane w wyniku wykonania opcji, których cena wykonania jest niższa od kursu akcji Serinus w dniu wykonania (opcje „in the money”), zostaną przeznaczone na skup akcji zwykłych po średniej cenie rynkowej. Przy obliczaniu średnioważonej liczby wyemitowanych rozwodnionych akcji zwykłych za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. Grupa nie uwzględniła 1 mln opcji, które w całości wygasły w 2023 r. Ponieważ w 2023 r. nie wystąpiły akcje, których kurs w dniu wykonania opcji byłby wyższy od ceny ich wykonania (akcje „in the money”), podstawowa i rozwodniona liczba akcji jest taka sama. Wszystkie niezrealizowane warianty wygasły w 2021 r.

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**  
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

**11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	Udziały w aktywach naftowo- gazowych	Aktywa korporacyjne	Ogółem
<b>Koszt lub zakładany koszt:</b>			
Stan na 31 grudnia 2020 r.	263 356	1 624	264 980
Zmiana stanu aktywów trwałych	5 797	69	5 866
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	793	-	793
Zbycie	-	(50)	(50)
Stan na 31 grudnia 2021 r.	269 946	1 643	271 589
Zmiana stanu aktywów trwałych	7 702	76	7 778
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	(5 380)	-	(5 380)
Zbycie	(2 218)	-	(2 218)
Stan na 31 grudnia 2022 r.	270 050	1 719	271 769
Zmiana stanu aktywów trwałych	5 516	-	5 516
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	(501)	-	(501)
Zbycie	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2023 r.	275 065	1 719	276 784
<b>Odpisy umorzeniowe i amortyzacja</b>			
Stan na 31 grudnia 2020 r.	(186 884)	(1 526)	(188 410)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(10 378)	-	(10 378)
Zbycie	-	42	42
Stan na 31 grudnia 2021 r.	(197 262)	(1 484)	(198 746)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(6 507)	(158)	(6 665)
Zbycie	1 095	-	1 095
Odpisy aktualizujące	(1 871)	-	(1 871)
Stan na 31 grudnia 2022 r.	(204 545)	(1 642)	(206 187)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(4 317)	(12)	(4 329)
Zbycie	-	-	-
Odpisy aktualizujące	(6 965)	-	(6 965)
Stan na 31 grudnia 2023 r.	(215 827)	(1 654)	(217 481)
<b>Skumulowana korekta z tytułu różnic kursowych</b>			
Stan na 31 grudnia 2021 r.	(1 109)	13	(1 096)
Korekta z tytułu różnic kursowych	(2 175)	-	(2 175)
Stan na 31 grudnia 2022 r.	(3 284)	13	(3 271)
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2023 r.	(3 284)	13	(3 271)
<b>Wartość księgową netto</b>			
Stan na 31 grudnia 2022 r.	62 221	90	62 311
Stan na 31 grudnia 2023 r.	55 954	78	56 032

Przyszłe koszty zagospodarowania złóż związane z rezerwami potwierdzonymi i prawdopodobnymi uwzględnia się przy obliczaniu odpisów umorzeniowych Grupy. Przyszłe koszty zagospodarowania złóż dla jednostki biznesowej w Tunezji wynoszą 30,8 mln USD (w 2022 r. – 28,7 mln USD), a dla jednostki biznesowej w Rumunii – 6,0 mln USD (w 2022 r. – 3,6 mln USD).

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

**UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW**

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa zakończyła ocenę należących do niej aktywów pod kątem występowania przesłanek ewentualnej utraty wartości lub przesłanek do rozwiązania ujętych odpisów aktualizujących. Dla aktywów wchodzących w skład koncesji w południowej Tunezji i koncesji Sabria nie zidentyfikowano żadnych przesłanek utraty wartości ani przesłanek do rozwiązania odpisów aktualizujących. Pomimo złożenia przez Grupę wniosku o przedłużenie koncesji Ech Chouech, wygasła ona w czerwcu 2022 r. Grupa zamierza podtrzymać złożony wniosek po otwarciu postępowania koncesyjnego w celu odzyskania koncesji. Do tej pory nie otrzymano żadnych informacji, które wskazywałyby, że wniosek nie miałby zostać uwzględniony w takim postępowaniu. W związku z tym Grupa uznała, że będzie w stanie odzyskać koncesję Ech Chouech, i tym samym nie ujęła żadnego odpisu aktualizującego wartość tego składnika aktywów. W przypadku pola Moftinu Grupa stwierdziła występowanie przesłanek utraty wartości, w związku z czym ujęła odpis aktualizujący w wysokości 7,0 mln USD.

Grupa oszacowała wartość możliwą do odzyskania na podstawie modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, opracowanego zgodnie ze sporządzonym przez niezależnego eksperta sprawozdaniem z oceny zasobów oraz z wykorzystaniem stopy dyskontowej po opodatkowaniu równej średniemu ważonemu kosztowi kapitału rumuńskiej jednostki biznesowej (22%), obliczonemu wewnątrznie z wykorzystaniem zewnętrznych danych rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia prognozę cen węglowodorów wykorzystaną w sporządzonym przez GCA na 31 grudnia 2023 r. sprawozdaniu z oceny rezerw oraz modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych:

<b>Rok</b>	<b>Brent</b>	<b>Gaz z koncesji w Rumunii</b>
	(USD/bbl)	(USD/MMBtu)
<b>2024</b>	76,49	10,76
<b>2025</b>	73,29	11,50
<b>2026</b>	76,50	10,42
<b>2027</b>	80,00	11,00
<b>2028+</b>	Inflacja +2%	Inflacja +2%

W poniższej tabeli przedstawiona została wrażliwość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości na wskazane niżej zmiany w kluczowych założeniach przyjętych w modelu.

	<b>Wzrost stopy dyskontowej o 1%</b>	<b>Spadek stopy dyskontowej o 1%</b>	<b>Wzrost cen surowców o 10%</b>	<b>Spadek cen surowców o 10%</b>
Rumunia (w tys. USD)				
Dodatkowa utrata wartości, bez uwzględnienia podatku	-	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Grupa zakończyła ocenę należących do niej rzeczowych aktywów trwałych pod kątem występowania przesłanek ewentualnej utraty lub ewentualnego wzrostu ich wartości. Dla aktywów wchodzących w skład koncesji w południowej Tunezji i koncesji Sabria nie zidentyfikowano żadnych przesłanek utraty wartości ani przesłanek do rozwiązania odpisów aktualizujących. W przypadku pola Moftinu Grupa stwierdziła występowanie przesłanek utraty wartości, w związku z czym ujęła odpis aktualizujący w wysokości 1,9 mln USD. Spółka oszacowała wartość możliwą do odzyskania na podstawie modelu przepływów pieniężnych zdyskontowanych według stopy po opodatkowaniu równej średniemu ważonemu kosztowi kapitału rumuńskiej jednostki biznesowej (17%), obliczonemu wewnątrznie z wykorzystaniem zewnętrznych danych rynkowych. Poniższa tabela przedstawia prognozę cen węglowodorów wykorzystaną w sporządzonym przez GCA na 31 grudnia 2022 r. sprawozdaniu z oceny rezerw oraz modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych:

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**  
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

<b>Rok</b>	<b>Brent</b> (USD/bbl)	<b>Gaz z koncesji w Rumunii</b> (USD/MMBtu)
<b>2023</b>	83,83	24,28
<b>2024</b>	78,99	23,59
<b>2025</b>	80,00	19,03
<b>2026</b>	81,60	13,00
<b>2027+</b>	Inflacja +2%	Inflacja +2%

Mimo że po uwzględnieniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych nie stwierdzono przesłanek dalszej utraty wartości netto ani wzrostu wartości w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r., w poniższej tabeli przedstawiona została wrażliwość oszacowanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, które zostałyby ujęte w przypadku wskazanych niżej zmian w kluczowych założeniach przyjętych w modelu.

<b>Rumunia (w tys. USD)</b>	<b>Wzrost stopy dyskontowej o 1%</b>	<b>Spadek stopy dyskontowej o 1%</b>	<b>Wzrost cen surowców o 10%</b>	<b>Spadek cen surowców o 10%</b>
Dodatkowa utrata wartości, bez uwzględniania podatku	67	(67)	(1 620)	1 620

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 wielkości wydobycia lub przewidywane 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.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa ujęła odpisy amortyzacyjne w odniesieniu do zapasów w wysokości 0,1 mln USD (w 2022 r. – 0,2 mln USD).

## 12. AKTYWA Z TYTUŁU POSZUKIWANIA I OCENY ZASOBÓW

<b>Wartość bilansowa</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Stan na początek okresu	<b>10 529</b>	5 042
Zwiększenia	-	5 225
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	<b>174</b>	739
Skumulowana korekta z tytułu różnic kursowych	-	(477)
Stan na koniec okresu	<b>10 703</b>	10 529

Grupa posiada prawa do znacznej ilości niezabudowanych gruntów na terytorium Rumunii.

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**  
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

### 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	Ogółem
<b>Koszt</b>			
Stan na 31 grudnia 2020 r.	840	39	879
Zwiększenia	97	-	97
Zbycie	(66)	-	(66)
Stan na 31 grudnia 2021 r.	871	39	910
Zwiększenia	584	-	584
Zbycie	(127)	-	(127)
Stan na 31 grudnia 2022 r.	1 328	39	1 367
Zwiększenia	75	-	75
Zbycie	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2023 r.	1 403	39	1 442
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>			
Stan na 31 grudnia 2020 r.	(335)	(27)	(362)
Amortyzacja	(212)	(12)	(224)
Zbycie	66	-	66
Stan na 31 grudnia 2021 r.	(481)	(39)	(520)
Amortyzacja	(256)	-	(256)
Zbycie	127	-	127
Stan na 31 grudnia 2022 r.	(610)	(39)	(649)
Amortyzacja	(265)	-	(265)
Zbycie	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2023 r.	(875)	(39)	(914)
<b>Skumulowana korekta z tytułu różnic kursowych</b>			
Stan na 31 grudnia 2020 r.	(5)	-	(5)
Korekta z tytułu różnic kursowych	(15)	-	(15)
Stan na 31 grudnia 2021 r.	(20)	-	(20)
Korekta z tytułu różnic kursowych	(10)	-	(10)
Stan na 31 grudnia 2022 r.	(30)	-	(30)
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2023 r.	(30)	-	(30)
<b>Wartość bilansowa</b>			
Stan na 31 grudnia 2022 r.	688	-	688
Stan na 31 grudnia 2023 r.	498	-	498

### 14. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Na 31 grudnia	2023	2022
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 335	4 854
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 171	1 088
Środki pieniężne ogółem	2 506	5 942

Grupa posiada depozyt w Urzędzie Regulacji Energetyki Prowincji Alberta w wysokości 1,2 mln USD (w 2022 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 18).

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

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**

<b>Na 31 grudnia</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	4 146	6 772
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	1 906	723
Należności z tytułu podatku dochodowego	463	380
Przedpłaty i inne aktywa	1 622	2 132
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ogółem</b>	<b>8 137</b>	<b>10 007</b>

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują sprzedaż surowców zarówno w Rumunii, jak i Tunezji. Na podstawie kryterium liczby dni, o które należność jest przeterminowana, zastosowanego do wyceny oczekiwanych strat kredytowych Grupa ustaliła, że ich poziom dla lat zakończonych 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. jest nieistotny. Grupa przeprowadziła analizę historycznych transakcji z odbiorcami i ponieważ nie odnotowała dotychczas przypadków niewywiązania się przez nich ze zobowiązań lub niezapłacenia faktur, przy obliczaniu wysokości oczekiwanych strat kredytowych przyjęła jedynie nominalny udział zaległych należności. W związku z powyższym Grupa nie utworzyła odpisu z tytułu zagrożonych należności ani na dzień 31 grudnia 2023 r., ani 31 grudnia 2022 r.

Należności z tytułu podatku od towarów i usług dotyczą kosztów operacyjnych i kosztów zagospodarowania złóż w Rumunii. Grupa odzyskuje je za pośrednictwem władz rumuńskich. Należności z tytułu VAT obejmują należności w kwocie 1,7 mln USD dotyczące kosztów poniesionych w 2018 r. i we wcześniejszych latach, które zostały zakwestionowane przez władze rumuńskie. W dniu 18 grudnia 2023 r. rumuński sąd orzekł na korzyść Grupy w sprawie roszczenia przeciwko ANAF o zwrot podatku VAT w wysokości 1,7 mln USD. Serinus podjął kroki mające na celu uzyskanie zasądzonego zwrotu podatku VAT w pierwszym kwartale 2024 r.

**16. ZAPASY PRODUKTÓW**

Zapasy produktów obejmują przypadające Grupie zgodnie z jej udziałem w koncesjach baryłki ropy naftowej wydobytej w Tunezji, które wyceniane są według niższej z dwóch wartości: kosztu wytworzenia lub wartości możliwej do uzyskania netto. Koszt wytworzenia obejmuje koszty operacyjne i odpisy umorzeniowe związane z tymi baryłkami, ustalane odrębnie dla każdej koncesji.

Koszty te są początkowo kapitalizowane, a następnie ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie sprzedaży zapasów. Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa posiadała zapasy odpowiadające 9,9 mln baryłek ropy naftowej, wyceniane po ok. 70,50 USD/bbl.

**17. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

**KAPITAŁ DOCELOWY**

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

<b>Rok zakończony 31 grudnia</b>	<b>2023</b>		<b>2022</b>	
	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość (w tys. USD)</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość (w tys. USD)</b>
Stan na początek okresu	114 066 073	401 426	114 066 073	401 426
Wyemitowane w zamian za wkłady pieniężne	-	-	-	-
Koszty emisji, pomniejszone o podatek	-	-	-	-
Wydane w charakterze ekwiwalentu części należnego wynagrodzenia	-	-	-	-
Wyemitowane na potrzeby umorzenia Kredytu Zamiennego	-	-	-	-
Wykonanie warrantów	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>114 066 073</b>	<b>401 426</b>	<b>114 066 073</b>	<b>401 426</b>

Po uzyskaniu zgody akcjonariuszy na WZA w dniu 12 maja 2022 r. Grupa przeprowadziła scalenie akcji w proporcji 10 do 1, w wyniku którego za każde 10 Akcji Zwykłych Serinus („Akcje przed Scaleniem”) pozostałych zgodnie z rejestrem akcjonariuszy Grupy w obrocie na godzinę 18:00 w dniu 12 maja 2022 r. zostało scalonych w jedną Akcję Zwykłą Serinus, dającą takie same uprawnienia jak Akcje przed Scaleniem.



**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

Przed scaleniem w obrocie pozostawało 1 140 660 729 niemających wartości nominalnej Akcji Zwykłych Serinus, a po scaleniu w obrocie było 114 066 073 Akcji Zwykłych Spółki.

**AKCJE WŁASNE**

Akcje własne Serinus to skupione przez Grupę, które nie zostały umorzone. Nie uwzględnia się ich przy obliczaniu zysku na akcję.

Rok zakończony 31 grudnia	2023		2022	
	Liczba akcji	Wartość (w tys. USD)	Liczba akcji	Wartość (w tys. USD)
Stan na początek okresu	2 712 249	455	592 500	121
Akcje skupione	100 000	3	2 119 749	334
Stan na koniec okresu	2 812 249	458	2 712 249	455

**18. REZERWA NA KOSZTY LIKWIDACJI**

Na 31 grudnia	2023	2022
Stan na początek okresu	29 131	34 868
Nowe zobowiązania	198	703
Zobowiązania uregulowane	-	(1 852)
Zmiana	1 801	1 143
Zmiana szacunku	(406)	(5 611)
Różnice kursowe	-	(120)
Stan na koniec okresu	30 724	29 131

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 2022 r. w Rumunii zaciągnięto zobowiązania dotyczące wykonania dwóch nowych odwiertów, które zostały częściowo skompensowane przez likwidację jednego odwiertu. W Tunezji Grupa zaciągnęła zobowiązania związane z dwoma nowymi zbiornikami retencyjno-odparowującymi na wodę złożową.

Grupa oszacowała, że na 31 grudnia 2023 r. rezerwy na koszty likwidacji odwiertów w Kanadzie powinny wynosić 0,8 mln USD. W 2022 r. Grupa przeprowadziła likwidację trzech odwiertów w Kanadzie, a także ustalono, że zobowiązanie Grupy dotyczące kosztów likwidacji innego składnika historycznych aktywów wydobywczych, na poczet realizacji którego zawiązano rezerwę w wysokości 1,6 mln USD, wygasło. Pozostałe zobowiązania wykazywane są jako zobowiązania krótkoterminowe, ponieważ dotyczą one aktywów nieeksploatowanych lub wygasłych umów o podziale wydobywania.

Zmiana szacunku w 2022 r. wynika ze zmian stóp procentowych, stóp dyskontowych, szacowanych terminów zaniechania wydobywania i rekultywacji terenów, na których prowadzona była działalność wydobywcza, oraz przewidywanych kosztów likwidacji odwiertów.

Grupa zakłada, że udzielone jej koncesje będą przedłużane do czasu, gdy ich dalsze wykorzystywanie przestanie być dla Grupy opłacalne. Na dzień 31 grudnia 2023 r. przyjęte przez Grupę terminy zaniechania wydobywania odpowiadają przewidywanemu ekonomicznemu okresowi użytkowania aktywów.

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**  
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

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

Na 31 grudnia	2023			2022		
	Stopa wolna od ryzyka (%)	Stopa inflacji (%)	Wartość bieżąca netto	Stopa wolna od ryzyka (%)	Stopa inflacji (%)	Wartość bieżąca netto
Tunezja	3,7–5,4	2,0	24 415	1,9–3,6	2,0	24 211
Rumunia	6,1–8,5	2,5–12,6	5 431	6,8–8,6	2,5–11,8	4 102
Kanada	-	-	878	-	-	818
Ogółem			30 724			29 131
Wymagalne w ciągu jednego roku			6 720			5 085
Zobowiązania długoterminowe			24 004			24 046
Ogółem			30 724			29 131

## 19. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Podatek odroczony jest ujmowany w odniesieniu do poszczególnych podmiotów Grupy będących podatnikami podatku dochodowego z wyjątkiem podmiotu prowadzącego działalność w Tunezji. Władze stosują indywidualną metodę opodatkowania dla każdej z udzielonych koncesji, w związku z czym dla działalności prowadzonej w Tunezji Grupa ustala kwotę odroczonego podatku w odniesieniu do poszczególnych koncesji.

Zestawienie zmian sald odroczonego podatku dochodowego:

<b>Efekt podatkowy związany z:</b>	<b>31 grudnia 2022 r.</b>	<b>Zmiana stanu</b>	<b>31 grudnia 2023 r.</b>
Rzeczowymi aktywami trwałymi i aktywami z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	(14 743)	(1 071)	(15 814)
Rezerwa na koszty likwidacji	3 306	21	3 327
Pozostałe	495	(133)	362
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(10 942)	(1 183)	(12 125)

<b>Efekt podatkowy związany z:</b>	<b>31 grudnia 2021 r.</b>	<b>Zmiana stanu</b>	<b>31 grudnia 2022 r.</b>
Rzeczowymi aktywami trwałymi i aktywami z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	(15 304)	561	(14 743)
Rezerwa na koszty likwidacji	4 243	(937)	3 306
Pozostałe	537	(42)	495
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(10 524)	(418)	(10 942)

## NIEUJĘTE AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

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

Na 31 grudnia	2023	2022
Rzeczowymi aktywami trwałymi i aktywami z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	(1 537)	(2 100)
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu	-	(10)
Rezerwa na koszty likwidacji	6 277	6 814
Niekapitałowe straty podatkowe z lat ubiegłych oraz pozostałe	3 822	10 086
Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 562	14 790

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do powyższych różnic przejściowych nie zostały ujęte ponieważ, w świetle znacznej wysokości strat niekapitałowych pozostających do dyspozycji Grupy, nie jest pewne, czy w przyszłości wystąpią zyski podatkowe, które umożliwiłyby ich rozliczenie.

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

Grupa posiada niekapitałowe straty podatkowe w Kanadzie w kwocie 0,3 mln USD (w 2022 r. – 0,3 mln USD), które nie wygasają; straty podatkowe w Tunezji w kwocie 7,8 mln USD, które nie mają terminu wygaśnięcia (w 2022 r. – 0,9 mln USD strat, które wygasają po upływie czterech lat, oraz 10,5 mln USD strat, które nie mają terminu wygaśnięcia); oraz straty podatkowe w Rumunii w kwocie 6,6 mln USD (w 2022 r. – 4,3 mln USD), które wygasają po upływie siedmiu lat w okresie 2024–2030.

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 zgłoszeniach podatkowych; zgłoszenia 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.

## 20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu zobowiązań z tytułu leasingu Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.:

Na 31 grudnia	2023	2022
Stan na początek roku	745	445
Zwiększenia	-	584
Spląty kwoty głównej	(184)	(285)
Skumulowana korekta z tytułu różnic kursowych	-	1
Stan na koniec okresu	561	745
Zobowiązania z tytułu leasingu z terminem wymagalności do roku	137	280
Zobowiązania z tytułu leasingu z terminem wymagalności powyżej roku	424	465

W trakcie roku Grupa dokonała spłat zobowiązań z tytułu leasingu w łącznej wysokości 0,2 mln USD (w 2022 r. – 0,3 mln USD), z czego 0,08 mln USD stanowiły odsetki (w 2022 r. – 0,03 mln USD).

Grupa podjęła decyzję o nieuwzględnianiu leasingów krótkoterminowych ani leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, w zobowiązaniach z tytułu leasingu. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 r. kwoty płatności z tytułu leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, były nieznaczące i zostały ujęte w kosztach ogólnego zarządu w sprawozdaniu z całkowitej straty. Leasingi krótkoterminowe oraz leasingi, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, obejmują przede wszystkim leasingi urządzeń biurowych.

## 21. POZOSTAŁE REZERWY

	Audyt JV	Odprawy	Pozostałe	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2020 r.	1 211	147	41	1 399
Zmiana stanu rezerwy	-	-	(41)	(41)
Stan na 31 grudnia 2021 r.	1 211	147	-	1 358
Zmiana stanu rezerwy	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2022 r.	1 211	147	-	1 358
Zmiana stanu rezerwy	-	(41)	-	(41)
Stan na 31 grudnia 2023 r.	1 211	106	-	1 317
Krótkoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe	1 211	106	-	1 317

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 2014–2021. Kierownictwo przeprowadziło analizę roszczeń wynikających z audytu i zawiązało rezerwę w kwocie przewidywanych, odpowiadających im zobowiązań. Kierownictwo zakłada, że rozliczenie zawiązanej rezerwy nastąpi później niż w terminie dwunastu miesięcy od 31 grudnia 2023 r.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. utworzono rezerwę na potencjalne koszty odpraw związane ze zwolnieniami pracowników na koncesji Chouech w Tunezji. Od czasu zaprzestania eksploatacji pola zawarto porozumienia

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**  
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

z większością pracowników. Saldo rezerwy na 31 grudnia 2023 r. odzwierciedla potencjalne koszty rozwiązania stosunku pracy z pozostałymi pracownikami.

**22. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE**

<b>Na 31 grudnia</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	9 320	9 295
Należne podatki	749	1 911
<b>Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne ogółem</b>	<b>10 069</b>	<b>11 206</b>

**23. ROZWIĄZANIE REZERWY**

<b>Rok zakończony 31 grudnia</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Rozwiązanie rezerwy	-	1 639

W 2022 r. z powodu upływu terminu przedawnienia roszczeń Grupa rozwiązała rezerwę na koszty likwidacji Bloku L w wysokości 1,6 mln USD.

**24. KOSZTY WYNAGRODZEŃ OGÓŁEM**

Poniżej przedstawiono łączne koszty wynagrodzeń pracowników i kadry kierowniczej Serinus:

<b>Rok zakończony 31 grudnia</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze <sup>9</sup>	4 952	5 447
Koszty płatności w formie akcji własnych <sup>10</sup>	3	70
<b>Koszty wynagrodzeń ogółem</b>	<b>4 955</b>	<b>5 517</b>

**25. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w latach zakończonych 31 grudnia 2023 r. i 2022 r. obejmują wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego. Kluczowy personel kierowniczy obejmuje członków Rady Dyrektorów Serinus, zarówno pełniących funkcje wykonawcze, jak i niepełniących funkcji wykonawczych. W poniższej tabeli przedstawiono transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego:

<b>Rok zakończony 31 grudnia</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Wynagrodzenia	834	938
Inne świadczenia	209	94
Koszty płatności w formie akcji własnych	3	69
<b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi ogółem</b>	<b>1 046</b>	<b>1 101</b>

**26. DODATKOWE INFORMACJE NA TEMAT PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

<b>Rok zakończony 31 grudnia</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Wpływy (wykorzystanie) środków pieniężnych:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 863	(3 126)
Zapasy	7	157
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	(1 752)	(1 088)
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	(52)	5
<b>Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego w związku z działalnością operacyjną</b>	<b>66</b>	<b>(4 052)</b>

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

<b>Rok zakończony 31 grudnia</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Zwiększenie stanu rzeczowych aktywów trwałych (zob. Nota 11)	5 516	7 778

<sup>9</sup> Zawiera pozycje kosztów ogólnego zarządu, kosztów wydobycia oraz kosztów poszukiwań i zagospodarowania złóż.

<sup>10</sup> 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 2023 r.**

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

Zwiększenie stanu aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów (zob. Nota 12)	-	5 225
Zmiana stanu aktywów trwałych ogółem	<b>5 516</b>	13 003
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	<b>(218)</b>	(2 052)
Nakłady inwestycyjne ogółem	<b>5 298</b>	10 951

## 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Rok zakończony 31 grudnia	2023	2022
Kapitał własny	<b>23 828</b>	36 800
Razem środki kapitałowe	<b>23 828</b>	36 800

Grupa zarządza strukturą dostępnego jej kapitału w sposób pozwalający na uzyskanie maksymalnej możliwej elastyczności finansowej z uwzględnieniem aktualizowanych na bieżąco prognoz przepływów pieniężnych. Kierownictwo przyjmuje, że kapitał obejmuje zadłużenie, jak i instrumenty kapitałowe. Zarządzanie przez Grupę strukturą kapitału obejmuje pozyskiwanie środków finansowych w drodze emisji długu lub kapitału własnego, skup akcji własnych oraz regulowanie zobowiązań z tytułu zadłużenia. 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.

## 28. PODJĘTE ZOBOWIĄZANIA ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

### PODJĘTE ZOBOWIĄZANIA

W październiku 2023 r. Grupa otrzymała przedłużenie okresu prac poszukiwawczych w ramach koncesji Satu Mare w Rumunii. W warunkach przedłużenia przewidziano dwa etapy prac.

- Pierwszy jest obowiązkowy i obejmuje dwa lata, począwszy od 28 października 2023 r. (Etap 1), a w jego zakres wchodzi ponowne przetworzenie historycznych profili sejsmicznych 2D o długości 100 km oraz wykonanie nowych profili sejsmicznych 2D, również o długości 100 km, wraz z ich przetworzeniem. Koszt prac w ramach Etapu 1 szacuje się na 1,2 mln USD.
- Drugi etap prac ma charakter opcjonalny i obejmuje okres dwóch lat, począwszy od 28 października 2025 r. (Etap 2), a w jego zakres wchodzi wykonanie na obszarze koncesji odwiertu, którego docelowej głębokości nie określono w warunkach przedłużenia. Koszt prac w ramach Etapu 2 szacuje się na 2,3 mln USD.

### ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Tunezyjska państwowa spółka naftowo-gazowa Enterprise Tunisienne d'Activites Petroliere („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 2023 r. łączny wolumen płynnych węglowodorów sprzedanych z koncesji (z uwzględnieniem pomniejszenia o opłaty koncesyjne oraz ubytki objętości węglowodorów) wyniósł 5,5 mln baryłek (w 2022 r. – 5,4 mln baryłek). Grupa nie spodziewa się przekroczenia wskazanego wyżej progu sprzedaży przed terminem wygaśnięcia koncesji.

## 29. DANE PORÓWNAWCZE Z POPRZEDNIEGO ROKU

Dane porównawcze z poprzedniego roku zostały przeklasyfikowane w celu dostosowania do danych ujawnionych w roku bieżącym. Przeklasyfikowania te nie są istotne.

## 30. ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ – ANALIZA

(w tys. USD)	2023	2022
Koszty ogólnego zarządu	(4 928)	(5 300)
Koszty płatności w formie akcji własnych (zob. Nota 7)	(3)	(70)
Rozwiązanie (ujęcie) odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (zob. Noty 11 i 12)	(6 965)	(1 871)
Rozwiązanie rezerwy (zob. Nota 23)	-	1 639

Koszty ogólnego zarządu w łącznej kwocie 5,3 mln USD (w 2022 r. – 5,3 mln USD) obejmują następujące pozycje:

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

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

<b>(w tys. USD)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Wynagrodzenia	(2 313)	(2 653)
Wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu badania i przeglądu sprawozdań Grupy	(264)	(450)
Honoraria z tytułu usług doradczych	(261)	(400)

**31. INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

Segmenty sprawozdawcze Grupy są zorganizowane wg 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.

<b>Na 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>Rumunia</b>	<b>Tunezja</b>	<b>Segment korporacyjny</b>	<b>Ogółem</b>
Aktywa ogółem	24 027	52 322	2 275	78 624
<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.</b>				
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	-	13 312	-	13 312
Przychody ze sprzedaży z gazu ziemnego	2 683	1 880	-	4 563
Przychody ze sprzedaży kondensatu	-	-	-	-
Przychody ogółem	2 683	15 192	-	17 875
Koszt własny sprzedaży				
Oplaty koncesyjne	(125)	(1 929)	-	(2 054)
Koszty wydobycia	(2 633)	(5 349)	(31)	(8 013)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(866)	(3 582)	(124)	(4 572)
Podatek od zysków nadzwyczajnych	(783)	-	-	(783)
Koszt własny sprzedaży ogółem	(4 407)	(10 860)	(155)	(15 422)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1 724)	4 332	(155)	2 453
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(4 928)	(4 928)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	(3)	(3)
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	(6 965)	-	-	(6 965)
Strata na zbyciu aktywów	-	-	-	-
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	-	31	(15)	16
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(8 689)	4 363	(5 101)	(9 427)
Koszty finansowe	(1 866)	(824)	767	(1 923)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(10 555)	3 539	(4 334)	(11 350)
Obciążenie podatkowe	(2)	(1 670)	-	(1 672)
Zysk (strata) za rok	(10 557)	1 869	(4 434)	(13 022)
Nakłady inwestycyjne	550	4 966	-	5 516

**Serinus Energy plc**  
**Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**  
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

<b>Na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>Rumunia</b>	<b>Tunezja</b>	<b>Segment korporacyjny</b>	<b>Ogółem</b>
Aktywa ogółem	32 881	54 587	2 715	90 183
<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.</b>				
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	-	15 854	-	15 854
Przychody ze sprzedaży z gazu ziemnego	31 793	1 576	-	33 369
Przychody ze sprzedaży kondensatu	57	-	-	57
Przychody ogółem	31 850	17 430	-	49 280
Koszt własny sprzedaży				
Opłaty koncesyjne	(1 132)	(2 182)	-	(3 314)
Koszty wydobycia	(5 590)	(4 851)	(50)	(10 491)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(3 624)	(2 782)	(158)	(6 564)
Podatek od zysków nadzwyczajnych	(16 014)	-	-	(16 014)
Koszt własny sprzedaży ogółem	(26 360)	(9 815)	(208)	(36 383)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 490	7 615	(208)	12 897
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(5 300)	(5 300)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	(70)	(70)
Rozwiązanie rezerwy	-	-	1 639	1 639
Odpisy aktualizujące	(1 871)	-	-	(1 871)
Strata na zbyciu aktywów	(63)	(1 018)	-	(1 081)
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	-	62	147	209
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 556	6 659	(3 792)	1 658
Koszty finansowe	(848)	(1 015)	226	(1 637)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 707	5 644	(3 566)	4 786
Obciążenie podatkowe	(152)	(3 017)	13	(3 156)
Zysk (strata) za rok	2 556	2 628	(3 553)	1 630
Nakłady inwestycyjne	8 388	4 452	76	12 916