



Serinus Energy Limited

Raport kwartalny wraz ze sprawozdaniem finansowym
za III kwartał 2025 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 III KWARTALE 2025 R.

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. przychody ukształtowały się na poziomie 8,5 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 12,2 mln USD).
- Środki pieniężne wykorzystane w działalności operacyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. wyniosły 2,6 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 1,9 mln USD).
- Wynik EBITDA za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 r. był ujemny i wyniósł (1,9) mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – dodatni wynik EBITDA na poziomie 1,9 mln USD).
- Strata brutto ze sprzedaży za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 r. wyniosła 0,4 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – zysk brutto na poziomie 1,8 mln USD).
- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. średnia uzyskiwana przez Grupę cena sprzedaży węglowodorów netto wyniosła 71,66 USD/boe, w tym:
 - średnia uzyskiwana cena sprzedaży ropy naftowej wyniosła 70,25 USD/bbl, a
 - średnia uzyskiwana cena sprzedaży gazu ziemnego wyniosła 12,74 USD/Mcf.
- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. nastąpił spadek wypracowywanej przez Grupę wartości retroaktywnej netto do poziomu wynoszącego średnio 16,93 USD/boe (w analogicznym okresie 2024 r. – 29,82 USD/boe), w tym:
 - w Tunezji – do 19,62 USD/boe (w analogicznym okresie 2024 r. – 36,39 USD/boe),
 - w Rumunii – do (5,20) USD/boe (w analogicznym okresie 2024 r. – 43,24 USD/boe).
- W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. łączne nakłady inwestycyjne ukształtowały się na poziomie 0,3 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 0,9 mln USD), z czego:
 - 0,3 mln USD stanowiły nakłady poniesione w Tunezji,
 - 0 mln USD wyniosły nakłady poniesione w Rumunii.

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

- W dniu 12 lutego 2025 r. Wysoki Trybunał Kasacyjny i Sprawiedliwości (rumuński sąd najwyższy) orzekł na korzyść Serinus Energy Romania przeciwko ANAF w sprawie odmowy zwrotu naliczonego VAT (więcej informacji na ten temat można znaleźć w „Omówieniu działalności operacyjnej” poniżej, w części poświęconej działalności w Rumunii).
- Sąd nakazał ANAF zwrot podatku z uwzględnieniem kar i odsetek w terminie 45 dni od wydania orzeczenia. ANAF nie zastosował się do wyroku i dotychczas nie spełnił zasądzonego świadczenia.
- Wymagane do wykonania otworu bocznego Sabria W-1 elementy o najdłuższych terminach dostawy zostały już odebrane przez Serinus w Tunezji. Obecnie trwają rozmowy z Compagnie Tunisienne de Forage (CTF), państwową spółką wiertniczą, dotyczące udostępnienia wiertnicy na potrzeby realizacji tego odwiertu. Urządzenie jest obecnie mobilizowane na potrzeby wykonania dwóch otworów na zlecenie firmy Mazarine, przy czym jeden z nich ma charakter warunkowy. Zgodnie z obecnymi założeniami wiertnica będzie dostępna w drugiej połowie października 2025 r. lub na początku stycznia 2026 r.
- W lipcu 2025 r. Grupa zrealizowała dostawę 61 000 baryłek tunezyjskiej ropy naftowej. Z tego tytułu w sierpniu 2025 r. Grupa ma otrzymać – pod warunkiem uprzedniego potwierdzenia ceny sprzedaży – wynagrodzenie w wysokości 0,6 mln USD (po uwzględnieniu otrzymanych wcześniej miesięcznych zaliczek w łącznej wysokości 3,5 mln USD).
- Kolejna dostawa wydobywanego przez Grupę surowca została zaplanowana na listopad 2025 r.
- Na polu gazowym Moftinu w eksploatacji pozostaje jeden odwiert, z którego wydobywanie utrzymuje się na stabilnym poziomie.
- Średnie dzienne wydobywanie w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. wyniosło 446 boe, w tym:
 - W Tunezji – 392 boe/d,
 - w Rumunii – 54 boe/d,
- Grupa po raz kolejny odnotowała bardzo dobre wyniki w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy – w okresie od stycznia do września 2025 r. nie odnotowano żadnych zdarzeń skutkujących utratą czasu pracy.

OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ I PERSPEKTYW JEJ ROZWOJU

Spółka Serinus Energy Limited oraz jej podmioty zależne („Serinus”, „Spółka” lub „Grupa”) prowadzi działalność w zakresie poszukiwania, rozpoznawania i zagospodarowywania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego. Grupa zarządza majątkiem i prowadzi działalność w ramach dwóch jednostek biznesowych: w Rumunii i w Tunezji.

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 1,7%. Serinus uważa, że to dotychczas nieznacznie zagospodarowane złożo oferuje duże możliwości w zakresie dalszego zagospodarowania, które pozwoli na znaczne zwiększenie wydobywania 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 przełożyć się na istotne zwiększenie poziomu wydobywania.

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 wydobywaniem. W ciągu ostatniego roku wydobywanie na jego terenie wzrosło o 17%. W odwiertach CS-3 i CS-7 przeprowadzono prace rekonstrukcyjne w celu wymiany pracujących w nich pomp. Okres eksploatacji wymienionych pomp wyniósł ponad cztery lata, tj. okazał się dłuższy od oczekiwań. Wymiana w obu przypadkach przebiegła pomyślnie i została ukończona przed terminem, a jej koszt był niższy od zabudżetowanego. 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 ukończeniem budowy w ich pobliżu infrastruktury do przesyłu gazu, której zdolności nie są obecnie w pełni wykorzystywane. 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.

RUMUNIA

W Rumunii Grupa posiada obecnie koncesję obejmującą obszar Satu Mare o powierzchni 2 950 km². W jej obrębie znajduje się złożo gazowe Moftinu, którego eksploatację rozpoczęto w kwietniu 2019 r. Od tego czasu do końca czerwca 2024 r. łączne wydobywanie z niego wyniosło ok. 9,5 mld stóp sześciennych (Bcf), co przełożyło się na przychody w wysokości 94,2 mln USD. 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.

Oprócz wspomnianego złoża obszar Satu Mare obejmuje kilka wysoce perspektywicznych podsystemów węglowodorowych. 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.

Obszar samego pola gazowego Moftinu został uznany za pole komercyjne, natomiast cały pozostały teren koncesji Satu Mare utrzymał status obszaru poszukiwawczego. W październiku 2023 r. Serinus przyznano przedłużenie fazy prac poszukiwawczych w ramach koncesji Satu Mare, jednocześnie zobowiązując Spółkę do ponownego przetworzenia historycznych profili sejsmicznych 2D o długości 100 km oraz do wykonania 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 października 2025 r., a w jego zakres wchodzi wykonanie na obszarze koncesji odwiertu, którego docelowej głębokości nie określono w warunkach przedłużenia.

W latach 2018 i 2019 rumuńska Krajowa Agencja Administracji Skarbowej (ANAF) odmówiła Spółce zwrotu naliczonego podatku VAT w łącznej kwocie 8,3 mln RON (1,8 mln USD), wykazanego w comiesięcznych składanych w tych latach deklaracjach VAT. Według ANAF podatek nie mógł zostać zwrócony Serinus, ponieważ uznano, że odpowiadał 40-procentowemu udziałowi w koncesji należącemu do firmy OEBS, tj. partnera Spółki, który nie wywiązał się z wynikających z koncesji obowiązków. W decyzji tej pominięto fakt, że Serinus pokrył 100% wszystkich kosztów prac na terenie koncesji, w tym naliczony VAT, oraz że zgodnie z umową operacyjną między

partnerami to Spółka obsługiwała wszelkie płatności i wypłaty związane z realizowanym wspólnym przedsięwzięciem. Oprócz roszczenia, o którym mowa wyżej, wszelkie pozostałe roszczenia Serinus z tytułu zwrotu podatku VAT, powstałe zarówno wcześniej, jak i później, zostały w pełni uwzględnione. W 2022 r. Trybunał Arbitrażowy przy Międzynarodowej Izbie Handlowej orzekł, że w następstwie niewywiązania się ze swoich obowiązków OEBS utracił wszelkie prawa wynikające z koncesji, w tym prawo do dochodzenia zwrotu podatku VAT zapłaconego w jego imieniu przez Serinus.

W grudniu 2023 r. sąd nakazał ANAF zwrot Serinus spornej kwoty podatku VAT. Sąd podzielił ustalenia i wnioski Trybunału Arbitrażowego, potwierdzając tym samym uprawnienie Serinus do uzyskania zwrotu naliczonego podatku VAT w pełnej wysokości. W kwietniu 2024 r. ANAF wniosła odwołanie od wyroku sądu bez podawania uzasadnienia. Apelacja ma zostać rozpoznana na początku lutego 2025 r., ale kierownictwo Spółki wniosło o przyspieszenie terminu rozprawy. Serinus jest pewny otrzymania zwrotu VAT, chociaż nie jest w stanie stwierdzić, kiedy to nastąpi. Na dzień 30 sierpnia 2024 r. Spółce należna była z tego tytułu kwota 2,6 mln USD, obejmująca 1,8 mln USD naliczonego podatku oraz 0,8 mln USD narosłych odsetek i kar.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

PŁYNNOŚĆ, ZADŁUŻENIE I ZASOBY KAPITAŁOWE

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. łączne nakłady inwestycyjne Grupy, przed uwzględnieniem korekt z tytułu kapitału obrotowego, ukształtowały się na poziomie 0,3 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 0,9 mln USD). Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę w Tunezji wyniosły 0,3 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 0,9 mln USD), z czego 0,03 mln USD było związane z zabiegami rekonstrukcyjnymi w odwiertach, 0,05 mln USD zostało przeznaczone na wykonanie otworu bocznego SAB W-1, 0,09 mln USD wykorzystano na działalność El Borama, a 0,13 mln USD pochłonęły inne inwestycje. Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę w 2024 r. w Rumunii wyniosły 0 mln USD (w analogicznym okresie 2023 r. – 0 mln USD),

Środki pieniężne wykorzystane przez Grupę w działalności operacyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. wyniosły 2,6 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 1,9 mln USD). Z uwzględnieniem zmian niepieniężnego kapitału obrotowego przepływy pieniężne wykorzystane w działalności operacyjnej w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2025 r. wyniosły 1,2 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. Grupa wygenerowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej na poziomie 0,8 mln USD). Grupa pozostaje w dobrej sytuacji, umożliwiającej ekspansję i dalszy wzrost wydobywania w oparciu o istniejącą bazę zasobów. Grupa nie jest zadłużona i dysponuje zasobami, które może przeznaczyć na inwestycje w obu prowadzących działalność operacyjną jednostkach biznesowych w celu zapewnienia wzrostu, a tym samym zwrotu dla akcjonariuszy.

(w tys. USD)	30 września	31 grudnia
Kapitał obrotowy	2025 r.	2024 r.
Aktywa obrotowe	7 929	8 558
Zobowiązania krótkoterminowe	(18 213)	(17 890)
Nadwyżka/(deficyt) kapitału obrotowego	(10 284)	(9 332)

Na dzień 30 września 2025 r. Grupa wykazywała deficyt kapitału obrotowego, wynoszący 10,3 mln USD (na 31 grudnia r. 2024 – 9,3 mln USD).

Stan aktywów obrotowych na dzień 30 września 2025 r. wynosił 7,9 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 8,6 mln USD), co oznacza spadek o 0,7 mln USD. Aktywa obrotowe obejmują następujące pozycje:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 0,7 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 1,4 mln USD),
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1,2 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 1,1 mln USD),
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w wysokości 5,4 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 5,4 mln USD),
- zapasy produktów na poziomie 0,6 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 0,7 mln USD).

Stan zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 września 2025 r. wynosił 18,2 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 17,9 mln USD), co oznacza spadek o 0,3 mln USD. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują następujące pozycje:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 7,9 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 7,4 mln USD);
- rezerwę na koszty likwidacji w wysokości 8,8 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 9,4 mln USD), z czego:
 - 0,8 mln USD dotyczy działalności na terenie Kanady (na 31 grudnia 2024 r. – 0,8 mln USD) i jest ujęte w korespondencji ze środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1,2 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 1,1 mln USD), stanowiącymi część aktywów obrotowych;
 - 1,3 mln USD dotyczy działalności na terenie Rumunii (na 31 grudnia 2024 r. – 0,9 mln USD);
 - 6,7 mln USD dotyczy działalności na terenie Tunezji (na 31 grudnia 2024 r. – 7,7 mln USD);
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w wysokości 0,3 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 0,9 mln USD);
- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych w wysokości 1,0 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 0 USD);
- część krótkoterminową zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 0,2 mln USD (31 grudnia 2024 r. – 0,2 mln USD).

AKTYWA TRWAŁE

Stan rzeczowych aktywów trwałych spadł do poziomu 43,4 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 44,4 mln USD) mimo poniesienia nakładów inwestycyjnych na ich składniki w wysokości 0,3 mln USD, ponieważ efekt tych inwestycji został zniwelowany przez ujęcie w omawianym okresie sprawozdawczym odpisów umorzeniowych w wysokości 1,9 mln USD oraz zmiany stanu rezerwy na koszty likwidacji o 0,5 mln USD. Stan aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów pozostał niezmienny i wyniósł 10,7 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 10,7 mln USD). Zmiana szacowanych kosztów likwidacji była nieistotna i pozostała bez wpływu na te aktywa. Stan aktywów z tytułu prawa do użytkowania zmniejszył się do poziomu 0,5 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 0,7 mln USD) przede wszystkim w następstwie zakończenia umowy najmu biura w Rumunii oraz amortyzacji.

ŚRODKI PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

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

(w tys. USD)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2025 r.	2024 r.
Przepływy pieniężne (wykorzystane w)/z działalności operacyjnej	(1 218)	830
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	(1 420)	1 113
Środki pieniężne z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej	(2 638)	1 943
Środki pieniężne z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej na akcję	(0,03)	0,02

Środki pieniężne z działalności operacyjnej wypracowane w Tunezji wyniosły 1,4 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 4,8 mln USD). Środki pieniężne wypracowane z działalności operacyjnej w Rumunii wyniosły 0,2 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 0,6 mln USD). Środki pieniężne wykorzystane w Segmencie Korporacyjnym wyniosły 4,2 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 2,3 mln USD), a tym samym środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej ogółem ukształtowały się na poziomie 2,6 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 1,9 mln USD).

Wydobycie

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.	Tunezja	Rumunia	Grupa	%
Ropa naftowa (bbl/d)	337	-	337	76%
Gaz ziemny (Mcf/d)	333	322	655	24%
Kondensat (bbl/d)	-	-	-	-
Ogółem (boe/d)	392	54	446	100%

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r.	Tunezja	Rumunia	Grupa	%
Ropa naftowa (bbl/d)	439	-	439	76%
Gaz ziemny (Mcf/d)	498	332	830	24%
Kondensat (bbl/d)	-	-	-	-
Ogółem (boe/d)	522	55	577	100%

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. średnie dzienne wydobycie zmalało w ujęciu rok do roku o 131 boe do poziomu 446 boe/d (w analogicznym okresie 2024 r. – 577 boe/d).

Średnie dzienne wydobycie w Rumunii zmalało w ujęciu rok do roku o 1 boe do poziomu 54 boe/d (w analogicznym okresie 2024 r. – 55 boe/d). Profil wydobywania w tym kraju odzwierciedla charakterystyczny dla płytko występujących zasobów gazu proces naturalnego szczyrpywania się złoża.

Średnie dzienne wydobycie w Tunezji w omawianym okresie wyniosło 392 boe, co oznacza spadek o 130 boe/d w porównaniu z poprzednim rokiem (w analogicznym okresie 2024 r. – 522 boe/d). Zmniejszenie wolumenu wydobywanego surowca było przede wszystkim wynikiem wahań ciśnienia wlotowego w głównym odwiercie eksploatacyjnym na polu Chouech Es Saida w lutym 2025 r., a następnie utraty jego drożności w czerwcu 2025 r. Przeprowadzono analizę laboratoryjną próbek osadu pobranych z odwiertu, na podstawie której dobrano i zamówiono odpowiednie środki chemiczne na potrzeby udrożnienia otworu. Ukierunkowane na ten cel prace rekonstrukcyjne rozpoczęły się w listopadzie 2025 r.

Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu

(w tys. USD)

Okres 9 miesięcy zakończony

30 września 2025 r.	Tunezja	Rumunia	Grupa	%
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	6 442	-	6 442	76%
Przychody ze sprzedaży z gazu ziemnego	1 030	1 057	2 087	24%
Przychody ze sprzedaży kondensatu	-	-	-	-
Przychody ogółem	7 472	1 057	8 529	100%

Okres 9 miesięcy

zakończony 30 września 2024 r.

	Tunezja	Rumunia	Grupa	%
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	9 774	-	9 774	80%
Przychody ze sprzedaży z gazu ziemnego	1 631	749	2 380	20%
Przychody ze sprzedaży kondensatu	-	-	-	-
Przychody ogółem	11 405	749	12 154	100%

ŚREDNIA UZYSKIWANA CENA SPRZEDAŻY

Okres 9 miesięcy

zakończony 30 września 2025 r.

	Tunezja	Rumunia	Grupa
Ropa naftowa (USD/bbl)	70,25	-	70,25
Gaz ziemny (USD/Mcf)	11,33	14,49	12,74
Średnia cena sprzedaży (USD/boe)	69,93	86,94	71,66

Okres 9 miesięcy

zakończony 30 września 2024 r.

Ropa naftowa (USD/bbl)	81,52	-	81,52
Gaz ziemny (USD/Mcf)	11,94	9,85	11,19
Średnia cena sprzedaży (USD/boe)	79,95	59,10	78,24

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 3,6 mln USD do poziomu 8,5 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 12,2 mln USD), do czego przyczynił się przede wszystkim spadek średniej uzyskiwanej przez Grupę ceny sprzedaży węglowodorów do poziomu 71,66 USD/boe (w analogicznym okresie 2024 r. – 78,24 USD/boe), a także spadek wydobycia w Tunezji.

Średnia uzyskiwana przez Grupę cena sprzedaży ropy zmalała do poziomu 70,25 USD/bbl (w analogicznym okresie 2024 r. – 87,52 USD/bbl), a średnia uzyskiwana przez Grupę cena sprzedaży gazu ziemnego wzrosła do poziomu 12,74 USD/Mcf (w analogicznym okresie 2024 r. – 11,19 USD/Mcf).

Zgodnie z warunkami Umowy Koncesji Sabria Grupa jest zobowiązana do sprzedaży 20% rocznego wydobycia ropy naftowej w ramach koncesji Sabria na rynku lokalnym, po cenie o około 10% niższej w stosunku do ceny ropy Zarzatine, stanowiącej cenę referencyjną. Pozostała część wydobytej ropy naftowej stanowi pulę przeznaczoną do sprzedaży na rynek międzynarodowy.

OPLATY KONCESYJNE (ANG. ROYALTIES)

(w tys. USD)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2025 r.	2024 r.
Tunezja	927	1 475
Rumunia	44	34
Ogółem	971	1 509
Ogółem (USD/boe)	8,16	9,72
Stawka opłat koncesyjnych z tytułu wydobycia ropy w Tunezji (% przychodów ze sprzedaży ropy)	12,4%	12,9%
Stawka opłat koncesyjnych z tytułu wydobycia gazu w Rumunii (% przychodów ze sprzedaży gazu)	4,2%	4,6%
Ogółem (jako % przychodów ze sprzedaży)	11,4%	12,4%

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. opłaty koncesyjne zmalały do poziomu 1,0 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 1,5 mln USD), a ich stawka spadła do 11,4% (w analogicznym okresie 2024 r. – 12,4%).

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2025 r. stawka opłat koncesyjnych należnych od Grupy w Rumunii z tytułu wydobycia gazu ziemnego wynosiła 4,2% (w analogicznym okresie 2024 r. – 4,6%). Wysokość opłat koncesyjnych w tym kraju jest obliczana na podstawie ceny referencyjnej ustalonej przez władze rumuńskie, a nie ceny sprzedaży uzyskiwanej przez Grupę. W omawianym okresie sprawozdawczym referencyjne ceny gazu pozostawały średnio na poziomie o 40% wyższym od średniej uzyskiwanej przez Spółkę ceny sprzedaży tego surowca. Stawki opłat koncesyjnych w Rumunii są zmienne i zależą od wielkości wydobycia w danym kwartale. Dla gazu ziemnego wynoszą one 3,5–13,0%, a dla kondensatu – 3,5–13,5%.

Wysokość opłat koncesyjnych w Tunezji jest ustalana indywidualnie na podstawie zawartych umów koncesyjnych. Dla koncesji Sabria stawki opłat koncesyjnych uzależnione są od wysokości wskaźnika – obliczanego jako stosunek skumulowanych przychodów ze sprzedaży, pomniejszonych o podatki, do skumulowanych nakładów inwestycyjnych poniesionych na terenie koncesji – zwanego współczynnikiem R. Wraz ze wzrostem współczynnika R wzrasta również stawka opłat koncesyjnych, do maksymalnej wysokości 15%. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 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 stawki opłat koncesyjnych są ustalone na stałym poziomie, wynoszącym 15% zarówno dla ropy naftowej, jak i dla gazu ziemnego.

KOSZTY WYDOBYCIA

(w tys. USD)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2025 r.	2024 r.
Tunezja	4 450	4 740
Rumunia	1 076	1 263
Kanada	16	8
Grupa	5 542	6 011
Koszty wydobycia w Tunezji (USD/boe)	41,64	33,22
Koszty wydobycia w Rumunii (USD/boe)	88,52	99,64
Koszty wydobycia ogółem (USD/boe)	46,57	38,70

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. koszty wydobycia w Grupie zmalały o 0,5 mln USD do poziomu 5,5 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 6,0 mln USD), co w przeliczeniu na boe oznacza wzrost do poziomu 46,57 USD/boe (w analogicznym okresie 2024 r. – 38,70 USD/boe).

Łączne koszty wydobycia poniesione w Tunezji wzrosły o 0,2 mln USD do poziomu 4,5 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 4,7 mln USD), co w przeliczeniu na boe oznacza wzrost o 8,42 USD do poziomu 41,64 USD/boe (w analogicznym okresie 2024 r. – 33,22 USD/boe). Zmiana ta wynikała przede wszystkim ze wzrostu kosztów utrzymania dróg na terenie koncesji Chouech Es Saida, związanych ze zwiększoną częstotliwością występowania burz piaskowych w omawianym okresie.

Łączne koszty operacyjne poniesione w Rumunii zmniejszyły się o 0,2 mln USD do poziomu 1,1 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 1,3 mln USD), co wynikało ze spadku wydobycia w tym kraju. W przeliczeniu na boe nastąpił spadek kosztów wydobycia do poziomu 88,52 USD/boe (w analogicznym okresie 2024 r. – 99,64 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)

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r.	Tunezja	Rumunia	Grupa
Wielkość sprzedaży (boe/d)	391	45	436
Średnia uzyskiwana cena sprzedaży	69,93	86,94	71,66
Opłaty koncesyjne	(8,67)	(3,62)	(8,16)
Koszty wydobycia	(41,64)	(88,524)	(46,57)
Operacyjna wartość retroaktywna netto	19,62	(5,20)	16,93

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r.	Tunezja	Rumunia	Grupa
Wielkość sprzedaży (boe/d)	521	46	567
Średnia uzyskiwana cena sprzedaży	79,95	59,10	78,24
Opłaty koncesyjne	(10,34)	(2,70)	(9,72)
Koszty wydobycia	(33,22)	(99,64)	(38,70)
Operacyjna wartość retroaktywna netto	36,39	(43,24)	29,82

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. uzyskana przez Grupę wartość retroaktywna netto w przeliczeniu na boe wyniosła 16,93 USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 29,82 USD). Jej spadek wynikał z niższych uzyskanych cen sprzedaży węglowodorów w Tunezji oraz wyższych poniesionych jednostkowych kosztów wydobycia.

Grupa odnotowała stratę brutto w wysokości 0,4 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – zysk brutto na poziomie 1,8 mln USD) w dużej mierze w następstwie spadku średnich uzyskiwanych cen sprzedaży węglowodorów oraz wzrostu kosztów wydobycia.

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

Wynik EBITDA stanowi dla Serinus kluczowy wskaźnik efektywności, będący dla kierownictwa Spółki miernikiem jej rentowności gotówkowej. Wynik ten liczony jest jako wynik finansowy netto, powiększony o kwotę należnych odsetek i podatków oraz odpisów umorzeniowych i amortyzacyjnych. EBITDA nie jest standardowym wskaźnikiem przewidzianym w MSSF, w związku z czym może nie być wprost porównywalna ze wskaźnikami stosowanymi przez inne podmioty. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. wynik EBITDA Grupy spadł o 3,8 mln USD do ujemnego poziomu (1,9) mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – dodatni wynik EBITDA na poziomie 1,9 mln USD).

(w tys. USD)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2025 r.	2024 r.
Zysk (strata) netto	(5 284)	(2 623)
Koszty finansowe, w tym zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji	525	825
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	2 014	2 587
Zysk ze zbycia aktywów	-	(37)
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	486	9
Obciążenie podatkowe	326	1 120
EBITDA	1 933	1 881

Podatek od zysków nadzwyczajnych

(w tys. USD)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2025 r.	2024 r.
Podatek od zysków nadzwyczajnych	389	217
Podatek od zysków nadzwyczajnych (USD/Mcf – z tytułu wydobycia gazu z Rumunii)	5,32	2,38
Podatek od zysków nadzwyczajnych (USD/boe – z tytułu wydobycia gazu z Rumunii)	31,95	17,10

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. zobowiązania Grupy z tytułu podatków od zysków nadzwyczajnych wyniosły 0,4 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 0,2 mln USD). Wzrost ten wynikał bezpośrednio ze wzrostu cen sprzedaży gazu ziemnego uzyskiwanych w Rumunii.

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)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2025 r.	2024 r.
Tunezja	1 857	2 350
Rumunia	66	143
Segment korporacyjny	91	94
Ogółem	2 014	2 587
Tunezja (USD/boe)	17,38	16,47
Rumunia (USD/boe)	5,42	11,27
Ogółem (USD/boe)	16,92	16,66

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. odpisy z tytułu umorzenia i amortyzacji wyniosły 2,0 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 2,6 mln USD). Spadek ich poziomu wynikał ze zmniejszenia wydobycia w omawianym okresie. W przeliczeniu na baryłkę ekwiwalentu ropy naftowej odpisy umorzeniowe i amortyzacja zwiększyły się do poziomu 16,92 USD/boe (w analogicznym okresie 2024 r. – 16,66 USD/boe) głównie w następstwie spadku wydobycia w Tunezji w omawianym okresie.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

(w tys. USD)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2025 r.	2024 r.
Koszty ogólnego zarządu	2 826	2 530
Koszty ogólnego zarządu (USD/boe)	23,74	16,29

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. koszty ogólnego zarządu w Grupie wzrosły o 0,3 mln USD do poziomu 2,8 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 2,5 mln USD) głównie w wyniku poniesienia kosztów obsługi prawnej i kosztów transakcyjnych związanych z nabyciem Spółki przez Xtellus.

KOSZTY FINANSOWE NETTO

(w tys. USD)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2025 r.	2024 r.
Odsetki od leasingu	65	99
Odsetki i kary z tytułu zwłoki w zwrocie naliczonego VAT	(823)	-
Zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji	1 002	1 261
Różnice kursowe i inne	281	(535)
	525	825

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. koszty finansowe netto Serinus spadły o 0,3 mln USD do poziomu 0,5 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 0,8 mln USD).

OPODATKOWANIE

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. obciążenie podatkowe Spółki wyniosło 0,3 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 1,1 mln USD).

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy oraz czynniki, które mogą mieć wpływ na jej przyszły rozwój i wyniki, zostały przedstawione w Omówieniu działalności operacyjnej i perspektyw jej rozwoju. Sytuacja finansowa Grupy została przedstawiona w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 wydobycia. 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW DOTYCZĄCE ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Rada Dyrektorów Spółki oświadcza, że zgodnie z jej wiedzą niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z danymi porównywalnymi zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości oraz przedstawia w sposób rzetelny i jasny sytuację i wyniki finansowe Grupy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r.

„Omówienie wyników finansowych” zawarte w niniejszym raporcie rocznym przedstawia jasny i rzetelny obraz sytuacji na dzień bilansowy oraz wydarzeń, jakie wystąpiły w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r., a także zawiera opis najważniejszych czynników ryzyka i elementów niepewności.

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

		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	Nota	2025 r.	2024 r.
Przychody		8 529	12 154
Koszt własny sprzedaży			
Opłaty koncesyjne		(971)	(1 509)
Podatek od zysków nadzwyczajnych		(389)	(217)
Koszty wydobycia		(5 542)	(6 011)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja		(2 014)	(2 587)
Koszt własny sprzedaży ogółem		(8 916)	(10 324)
(Strata)/zysk brutto ze sprzedaży		(387)	1 830
Koszty ogólnego zarządu		(2 826)	(2 530)
Koszty płatności w formie akcji własnych		(734)	(6)
Łączne koszty ogólnego zarządu		(3 560)	(2 536)
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji		(486)	(9)
Zysk ze zbycia aktywów		-	37
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(4 433)	(678)
Koszty finansowe		(1 348)	(825)
Kary i odsetki		823	-
Zysk (strata) netto przed opodatkowaniem		(4 958)	(1 503)
Obciążenie podatkowe		(326)	(1 120)
Zysk (strata) po opodatkowaniu przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej		(5 284)	(2 623)
Inne całkowite straty			
<i>Inne całkowite straty do ujęcia w wyniku finansowym w kolejnych okresach:</i>			
Korekta z tytułu różnic kursowych		-	-
Całkowita strata ogółem za okres przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej		(5 284)	(2 623)
Zysk (strata) na akcję:			
Podstawowa	4	(0,05)	(0,02)
Rozwodniona	4	(0,05)	(0,02)

Załączone noty objaśniające na stronach od 16 do 17 stanowią część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Stan na:	30 września 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	43 358	44 441
Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	10 650	10 666
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	471	664
Aktywa trwałe ogółem	54 479	55 771
Aktywa obrotowe		
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 198	1 135
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 392	5 402
Zapasy produktów	620	653
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	719	1 368
Aktywa obrotowe ogółem	7 929	8 558
Aktywa ogółem	62 408	64 329
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	402 819	401 641
Pozostałe rezerwy	25 547	25 108
Niepokryta strata	(414 375)	(400 091)
Skumulowane różnice kursowe z przeliczenia	(3 372)	(3 372)
Kapitał własny ogółem	10 619	14 286
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa na koszty likwidacji	19 637	18 251
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 238	12 081
Zobowiązania z tytułu leasingu	384	504
Pozostałe rezerwy	1 317	1 317
Zobowiązania długoterminowe ogółem	33 576	32 153
Zobowiązania krótkoterminowe		
Bieżąca część rezerwy na koszty likwidacji	8 785	9 446
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu	157	177
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	8 257	8 267
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów krótkoterminowych	1 014	-
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	18 213	17 890
Zobowiązania ogółem	51 789	50 043
Zobowiązania i kapitał własny ogółem	62 408	64 329

Załączone noty objaśniające na stronach od 16 do 17 stanowią część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

	Kapitał zakładowy	Rezerwa na płatności w formie akcji	Akcje własne	Niepokryta strata	Skumulowane inne całkowite straty	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2023 r.	401 426	25 560	(458)	(399 378)	(3 372)	23 778
Strata za okres sprawozdawczy	-	-	-	(2 623)	-	(2 623)
Inna całkowita strata za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowita strata ogółem za okres	-	-	-	(2 623)	-	(2 623)
Transakcje z posiadaczami akcji						
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	(452)	458	-	-	6
Skupione i nieumorzone akcje własne	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2024 r.	401 426	25 108	-	(402 001)	(3 372)	21 161
Stan na 31 grudnia 2024 r.	401 641	25 108	-	(409 091)	(3 372)	14 286
Całkowita strata za okres	-	-	-	(5 284)	-	(5 284)
Inna całkowita strata za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowita strata ogółem za okres	-	-	-	(5 284)	-	(5 284)
Transakcje z akcjonariuszami						
Koszty płatności w formie akcji własnych	295	439	-	-	-	734
Emisja akcji	883	-	-	-	-	883
Stan na 30 września 2025 r.	402 819	25 547	-	(414 375)	(3 372)	10 619

Załączone noty objaśniające na stronach od 16 do 17 stanowią część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	Nota	2025 r.	2024 r.
Działalność operacyjna			
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		(5 284)	(2 623)
Pozycje niepieniężne:			
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja		2 014	2 587
Koszty płatności w formie akcji własnych		734	6
Obciążenie podatkowe		326	1 120
Zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji		1 002	1 261
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych		(1 317)	127
Zysk ze zbycia		-	(37)
Pozostałe przychody operacyjne		28	45
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji		486	9
Zapłacony podatek dochodowy		(627)	(552)
Środki pieniężne z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej		(2 638)	1 943
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	5	1 420	(1 113)
Przepływy pieniężne z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej		(1 218)	830
Działalność finansowa			
Opłaty leasingowe		(227)	(273)
Wpływy z emisji akcji		883	-
Przepływy wykorzystane w działalności finansowej		656	(273)
Działalność inwestycyjna			
Nakłady inwestycyjne	5	(164)	(602)
Przepływy pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(164)	(602)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		77	(21)
Zmiana stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych		(649)	(66)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu		1 368	1 335
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu		719	1 269

Załączone noty objaśniające na stronach od 16 do 17 stanowią część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Serinus Energy Limited

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

1. INFORMACJE OGÓLNE

Działalność spółki Serinus Energy Limited (dawniej Serinus Energy Plc) oraz jej podmiotów zależnych polega przede wszystkim 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 2nd Floor, The Le Gallais Building, 54 Bath Street, St. Helier, Jersey, JE1 1FW.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz ich interpretacjach wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) w kształcie przyjętym przez Wielką Brytanię i stosowanymi zgodnie z przepisami Prawa spółek z 1991 r. obowiązującego na wyspie Jersey (ang. *Companies (Jersey) Law 1991*).

O ile nie wskazano inaczej, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w dolarach amerykańskich. Wszystkie odniesienia do USD są odniesieniami do dolarów amerykańskich. O ile nie wskazano inaczej i z wyjątkiem wartości przypadających na akcję, wszystkie dane finansowe zaokrąglone są do pełnych tysięcy.

Informacje dotyczące istotnych obszarów niepewności w zakresie szacunków i istotnych osądów dokonywanych przy stosowaniu zasad rachunkowości, które mają największy wpływ na kwoty ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono w Nocie 5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. nie wystąpiły zmiany w tych obszarach.

Kontynuacja działalności

Działalność Grupy oraz czynniki, które mogą mieć wpływ na jej przyszły rozwój i wyniki, zostały przedstawione w Omówieniu działalności operacyjnej i perspektyw jej rozwoju. Sytuacja finansowa Grupy została przedstawiona w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w „Omówieniu wyników finansowych”.

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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

3. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad w zakresie wyceny, rachunkowości oraz metod obliczeń, co odpowiednie zasady i metody opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. W omawianym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany zasad rachunkowości ani dokonywanych przez kierownictwo szacunków lub osądów. Działalność Serinus nie podlega wahaniom sezonowym. Omówienie segmentów operacyjnych, jak i istotnych zmian poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można znaleźć w komentarzu zarządu zamieszczonym na początku niniejszego raportu.

4. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2025 r.	2024r.
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	(5 284)	(2 623)
Średnia ważona liczba akcji		
Podstawowa i rozwodniona	148 683	114 888
Zysk na akcję – podstawowy i rozwodniony	(0,04)	(0,02)

Serinus Energy Limited**Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

Przy obliczaniu rozwodnionej straty netto na akcję Grupa zakłada, że wpływy uzyskane w wyniku wykonania opcji (opcje „in the money”) zostaną przeznaczone na odkupienie akcji zwykłych po średniej cenie rynkowej. Rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję za okres bieżący i porównawczy jest równa stracie podstawowej na akcję, ponieważ wpływ wszystkich potencjalnie rozwadniających Akcji Zwykłych jest antyrozwadniający.

5. DODATKOWE INFORMACJE NA TEMAT PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2025 r.	2024 r.
Wpływy (wykorzystanie) środków pieniężnych:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32	2 446
Zapasy produktów	(160)	(258)
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	1 603	(3 213)
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	(55)	(88)
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego w wyniku działalności operacyjnej	1 420	(1 113)

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2025 r.	2024 r.
Zwiększenie stanu rzeczowych aktywów trwałych	301	880
Zwiększenie stanu aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	-	-
Zmiana stanu aktywów trwałych ogółem	301	880
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego w wyniku działalności inwestycyjnej	(137)	(278)
Nakłady inwestycyjne ogółem	164	602