



# Serinus Energy plc

Raport kwartalny wraz ze sprawozdaniem finansowym  
za I kwartał 2020 r.  
(waluta raportu: USD)

*Niniejszy dokument stanowi wolne tłumaczenie oryginału sporządzonego w języku angielskim.  
W celu umożliwienia pełniejszego zrozumienia treści dokumentu, w uzasadnionych przypadkach  
użyto terminologii stosowanej powszechnie w Polsce.*

*W przypadku wątpliwości interpretacyjnych obowiązuje wersja angielska.*

## **NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I KW. 2020 R.**

### **Działalność operacyjna**

- Pomimo trwającego kryzysu wywołanego pandemią COVID-19 w okresie sprawozdawczym spółka Serinus Energy plc („Serinus”, „Spółka” lub „Grupa”) nadal prowadziła działalność w sposób bezpieczny i efektywny m.in. dzięki wdrożeniu nowych regulaminów pracy i kontroli stanu zdrowia mających na celu zapewnienie pracownikom bezpieczeństwa i higieny pracy w nowych okolicznościach.
- Zarówno w Tunezji, jak i w Rumunii zespoły ds. ochrony zdrowia przeprowadzają regularne badania pracowników, którzy wszyscy pozostają zdrowi i bezpieczni. Wszyscy pracownicy biurowi Spółki pracują zdalnie, co nie wpłynęło negatywnie na efektywność prowadzonej działalności.
- W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. średnia dzienna wielkość wydobycia wzrosła o 2 000 boe/d, tj. do poziomu 2 317 boe/d (w I kw. 2019 r. – 317 boe/d), z czego 1 746 boe/d przypadało na działalność prowadzoną w Rumunii (w I kw. 2019 r. – 0 boe/d), a 571 boe/d na działalność prowadzoną w Tunezji (w I kw. 2019 r. – 317 boe/d).
- Na koniec marca 2020 r. dzienne wydobycie w Grupie osiągnęło poziom 2 701 boe/d, w tym 2 064 boe/d w Rumunii oraz 637 boe/d w Tunezji.
- W lutym 2020 r. rozpoczęto eksploatację odwiertu M-1004 w Rumunii po jego uprzednim udanym uzbrojeniu i opróbowaniu przy wydobyciu na poziomie 6,0 MMscf/d (ok. 1 000 boe/d) z trzech perforowanych stref.
- Ze względu na obostrzenia obowiązujące od połowy marca w związku z pandemią COVID-19 odroczone realizację przez wybranego wykonawcę zaplanowanego programu badań sejsmicznych 3D na obszarze Berveni w Rumunii.
- Spółka prowadzi partnerskie rozmowy z właściwymi organami regulacyjnymi w Rumunii dotyczące zakłóceń w działalności spowodowanych obostrzeniami wprowadzonymi w ramach walki z kryzysem wywołanym pandemią COVID-19. Kluczową kwestią w tych rozmowach jest uzyskanie zgody władz rumuńskich na zastosowanie środków zaradczych, które pozwoliłyby spółkom prowadzącym działalność wydobywczą w tym kraju na wywiązanie się ze swoich zobowiązań z uwzględnieniem opóźnień związanych z pandemią.

### **Działalność finansowa**

- W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 7,9 mln USD brutto (w I kw. 2019 r. – 1,7 mln USD), tj. 7,4 mln USD (w I kw. 2019 r. – 1,5 mln USD) po pomniejszeniu o opłaty koncesyjne. W Rumunii wypracowano przychody na poziomie 5,8 mln USD (w I kw. 2019 r. – 0 USD), a w Tunezji na poziomie 2,1 mln USD (w I kw. 2019 r. – 1,7 mln USD).
- Środki pieniężne z działalności operacyjnej za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. wyniosły 2,5 mln USD (w I kw. 2019 r. – 0 USD).
- W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. średnia uzyskiwana przez Serinus cena ropy naftowej w przeliczeniu na baryłkę („bbl”) wyniosła 40,80 USD (w I kw. 2019 r. – 60,90 USD), a średnia uzyskiwana przez Spółkę cena gazu ziemnego w przeliczeniu na tysiąc stóp sześciennych („mcf”) – 6,03 USD (w I kw. 2019 r. – 9,42 USD).
- Nakłady inwestycyjne w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. były na poziomie 2,7 mln USD (w I kw. 2019 r. – 1,1 mln USD).
- Średni koszt wydobycia baryłki ekwiwalentu ropy naftowej („boe”) w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. wyniósł 9,30 USD (w I kw. 2019 r. – 22,47 USD), a jego spadek wynikał przede wszystkim z uwzględnienia wydobycia prowadzonego ze złoża Moftinu, charakteryzującego się niższymi kosztami eksploatacji.
- Z uwagi na panującą niepewnością spowodowaną pandemią COVID-19 i wywołany nią kryzys oraz związane z tym trudności w transporcie osób i sprzętu podjęto decyzję o odroczeniu wszystkich planowanych inwestycji rozwojowych. Realizowane będą wyłącznie inwestycje odtworzeniowe w minimalnym zakresie wymaganym do zapewnienia bezpieczeństwa i utrzymania ruchu infrastruktury wydobywczej.
- Po wybuchu obecnego kryzysu Grupa przystąpiła do rozmów z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”), będącym jej kredytodawcą, w celu wspólnego znalezienia rozwiązań, jakie mogłyby zostać zastosowane w okresie panującej niepewności w celu umożliwienia Grupie spełnienia wymogów wynikających z udzielonego finansowania. Rozmowy trwają i Rada Dyrektorów jest pewna, że odpowiednie rozwiązania zostaną wypracowane i wdrożone przed terminem wymagalności kolejnej raty kredytu, przypadającym 30 czerwca 2020 r.

## **OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

W Rumunii w lutym 2020 r. Spółka pomyślnie zakończyła prace polegające na odwierceniu i uzbrojeniu odwiertu M-1004 oraz jego opróbowaniu przy wydobyciu na poziomie 6,0 MMscf/d (ok. 1 000 boe/d). Po opróbowaniu odwiert został podłączony do infrastruktury Zakładu Przetwarzania Gazu Moftinu i przystąpiono do jego eksploatacji. Jest to trzeci odwiert eksploatacyjny na złożu Moftinu i prowadzone z niego wydobycie przyczynia się do pełniejszego wykorzystania zdolności przerobowych Zakładu. Spółka rozpoczęła ubieganie się o zezwolenia niezbędne do wykonania kolejnego odwiertu eksploatacyjnego, tj. M-1008. Zgodnie z pierwotnymi założeniami miał on zostać odwiercony pod koniec 2020 r. lub na początku 2021 r. Planowane wiercenia zostały jednak odroczone do czasu ustąpienia pandemii COVID-19. Spółka jest w posiadaniu zezwolenia na realizację programu badań sejsmicznych 3D na obszarze o powierzchni 148 km<sup>2</sup> w rejonie Berveni, położonym bezpośrednio na północ od Zakładu Przetwarzania Gazu Moftinu, i zawarła porozumienia w sprawie udostępnienia terenu ze wszystkimi właścicielami gruntów objętych planowanymi badaniami. Chociaż Spółka zleciła mobilizację sprzętu do badań sejsmicznych oraz personelu w celu rozpoczęcia realizacji programu, z powodu niepewności wywołanej pandemią COVID-19 oraz związanych z nią obostrzeń w zakresie podróżowania i działalności usługowej wprowadzonych na terytorium Rumunii, w tym w szczególności na terenie okręgu administracyjnego Satu Mare, Spółka wspólnie z wybranym wykonawcą podjęła decyzję o odroczeniu realizacji programu. Spółka prowadzi rozmowy z rumuńskimi organami regulacyjnymi w celu uzgodnienia rozszerzenia obszaru koncesji.

W Tunezji odnotowywano dalszy stopniowy wzrost wielkości wydobycia. Był on wynikiem przede wszystkim wydajniejszej pracy pomp wglębnych w odwiertach oraz postępującego spadku stopnia ich zawodnienia. Od czasu wznowienia wydobycia z koncesji Chouech i Ech Chouech po okresie przedłużającego się przestoju spowodowanego wybuchem niepokojów społecznych w Tunezji Spółka odnotowuje stały wzrost wydajności wydobycia z tych złóż. Spółka kontynuowała program niskonakładowych prac rekonstrukcyjnych na odwiertach, obejmujący m.in. wymianę pomp, którego realizacja pozwoliła na zwiększenie wydobycia. W styczniu Spółka zakończyła prace rekonstrukcyjne realizowane metodą coiled tubing na znajdującym się na złożu Sabria odwiercie Win-12bis, uzyskując stopniową poprawę jego wydajności.

## **PERSPEKTYWY**

### **COVID-19**

Zdrowie, bezpieczeństwo i dobrostan pracowników w okresie panującego kryzysu stanowią dla Spółki najwyższy priorytet. Wszystkie biura Grupy zostały tymczasowo zamknięte, a ich pracownicy pracują zdalnie zgodnie z wymogami wynikającymi z obowiązujących lokalnie przepisów prawa. Pandemia pozostaje bez wpływu na działalność operacyjną Serinus, a wydobycie ze wszystkich naszych złóż prowadzone jest w normalnym trybie. Na ich terenie wprowadzono odpowiednie zmiany w obowiązujących regulaminach pracy w celu zapewnienia bezpieczeństwa i higieny pracy w nowych okolicznościach, w tym poprzez zachowanie tzw. dystansu społecznego. Grupa nie bieżąco śledzi rozwój sytuacji we wszystkich jurysdykcjach, na terenie których prowadzi działalność, i będzie wdrażać wszystkie wydawane przez władze zalecenia i w dalszym ciągu stosować się do lokalnie obowiązujących ograniczeń w zakresie pracy biurowej.

### **Rumunia**

W Rumunii zawieszono realizację zarówno wszystkich planów inwestycyjnych, jak i planowanego na maj 2020 r. remontu instalacji Zakładu Przetwarzania Gazu Moftinu. Ze względu na zawieszenie planowanego remontu instalacji nasi specjaliści przygotowali program stopniowych przeglądów konserwacyjnych. Nie przewiduje się, aby realizacja zadań z zakresu utrzymania ruchu w zmienionym trybie mogła mieć jakkolwiek negatywny wpływ na bezpieczeństwo pracy Zakładu lub jego wydajność.

Spółka już wcześniej informowała, że uzyskała komplet pozwoleń na realizację programu badań sejsmicznych 3D w rejonie Berveni i przygotowywała się do jego rozpoczęcia. Jego realizacja została jednak odroczone z powodu obowiązujących ograniczeń w zakresie przemieszania osób i sprzętu w omawianym okresie sprawozdawczym. Spółka zawarła porozumienie z wybranym wykonawcą programu, wydłużające okres obowiązywania zawartych umów o rok w celu umożliwienia realizacji programu w przyszłości. Spółka ma nadzieję wznowić realizację programu na początku 2021 r., co jednak ostatecznie uzależnione będzie od rozwoju sytuacji związanej z pandemią COVID-19.

Uzyskano także zezwolenia niezbędne do wykonania odwiertu eksploatacyjnego M-1008. Jego odwiercenie zostało pierwotnie zaplanowane na koniec 2020 r. lub początek 2021 r., jednak ze względu na kryzys wywołany pandemią COVID-19 określenie pewnych terminów ukończenia kolejnych etapów tej inwestycji stało się niemożliwe.

## **Tunezja**

W Tunezji Spółka przede wszystkim koncentrowała się na działaniach o niewielkim stopniu kapitałochłonności, lecz o dużym potencjale zwiększenia wydobycia. W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła dodatkowe prace na terenie koncesji Chouech i Ech Chouech, polegające na wymianie pomp lub zwiększeniu wydajności istniejących urządzeń, co przełożyło się na stopniowy wzrost wydobycia. Kryzys wywołany pandemią COVID-19 spowodował drobne trudności z pozyskaniem wykonawców prac serwisowych, opóźniając tym samym realizację kolejnych prac mających na celu zwiększenie wydajności pomp.

Spółka przeprowadziła prace rekonstrukcyjne metodą coiled tubing na znajdującym się na terenie koncesji Sabria odwiercie Win-12bis, uzyskując zakładaną poprawę jego wydajności. Spółka nadal analizuje dane z kolejnych odwiertów w celu identyfikacji tych, na których przeprowadzenie podobnych zabiegów rekonstrukcyjnych może przynieść porównywalne wyniki. Spółka planowała realizację programu mechanicznej eksploatacji złoża, obejmującego m.in. instalację odpowiednich pomp na złożu Sabria. Program został tymczasowo zawieszony z powodu nowych uwarunkowań związanych z pandemią COVID-19 i wynikających z niej zakłóceń na rynku ropy naftowej. Zdaniem Spółki nakłady wymagane do jego przyszłej reaktywacji będą nieznaczne.

## OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

### Płynność, zadłużenie i zasoby kapitałowe

W Rumunii w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w łącznej wysokości 2,1 mln USD (w I kw. 2019 r. – 1,1 mln USD), przede wszystkim na wykonanie odwiertu M-1004, w tym jego uzbrojenie i podłączenie do istniejącej infrastruktury. W omawianym okresie sprawozdawczym przedsiębiorstwo prowadzone przez Serinus w Rumunii pozostawało jednostką generującą znaczne przepływy pieniężne, do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost wydobycia po oddaniu do eksploatacji odwiertu M-1004. W I kw. 2020 r. wartość retroaktywna netto w przeliczeniu na boe uzyskiwana dla złoża Moftinu wyniosła 28,16 USD (w I kw. 2019 r. – 0 USD).

W Tunezji w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w łącznej wysokości 0,6 mln USD (w I kw. 2019 r. – 0 USD). Środki te przeznaczono na realizację prac rekonstrukcyjnych na położonych na terenie koncesji Chouech odwiertach CS-1 i CS-3. W I kw. 2020 r. wydobycie Grupy ze złóż Sabria, Chouech i Ech Chouech w Tunezji pozostawało na opłacalnych poziomach, a uzyskiwana dla nich wartość retroaktywna netto w przeliczeniu na boe wyniosła 16,56 USD (w I kw. 2019 r. – 31,87 USD).

Środki pieniężne z działalności operacyjnej za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. wzrosły do poziomu 2,5 mln USD (w I kw. 2019 r. – 0 USD) przede wszystkim dzięki eksploatacji złoża Moftinu w 2020 r.

Kredyt Zamienny zaciągnięty w EBOiR ma zostać spłacony w czterech ratach, z których pierwsza, wynosząca 25% kapitału plus odsetki, jest wymagalna 30 czerwca 2020 r., a pozostałe trzy 30 czerwca w kolejnych latach. Na 31 marca 2020 r. Grupa wykazywała w zobowiązaniach krótkoterminowych zadłużenie z tytułu Kredytu Zamiennego w kwocie 8,2 mln USD.

26 marca 2020 r. Grupa otrzymała formalne oświadczenie EBOiR o zwolnieniu jej z wymogu utrzymania wskaźników finansowych na ustalonym poziomie w okresie kończącym się 31 marca 2020 r.

Stan na: w tys. USD	31 marca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Aktywa obrotowe	15 802	15 243
Zobowiązania krótkoterminowe	32 566	32 194
Deficyt kapitału obrotowego	(16 764)	(16 951)

Na 31 marca 2020 r. deficyt kapitału obrotowego Grupy wynosił 16,8 mln USD, tj. zmalał w ujęciu kwartału do kwartału głównie ze względu na dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, zniwelowane przez większe zadłużenie długoterminowe wykazywane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazane na 31 marca 2020 r. uwzględniają zadłużenie wobec EBOiR w wysokości 8,2 mln USD, zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 17,3 mln USD (z czego 8,2 mln USD dotyczy działalności prowadzonej w Brunei w latach 2012–2013), rezerwę na koszty likwidacji w wysokości 6,3 mln USD, zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w kwocie 0,3 mln USD oraz zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 0,4 mln USD.

### Oświadczenie o zdolności do kontynuowania działalności

Zdolność Grupy do terminowego regulowania zobowiązań zależy od jej zdolności do generowania w przyszłych okresach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej i/lub uzyskania niezbędnego finansowania. Grupa opracowała modelowe prognozy przepływów pieniężnych w celu ustalenia takiego sposobu zarządzania dostępnymi środkami, który umożliwi Grupie regulowanie zobowiązań w terminie ich wymagalności, lub wskazania obszarów, w których wymagane może być dodatkowe finansowanie. W związku z powyższym istnieje istotna niepewność co do zdolności Grupy do regulowania wszystkich ciężących na niej zobowiązań finansowych w terminach ich wymagalności.

Zdolność Grupy do generowania w przyszłości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości wystarczającej do terminowego regulowania zobowiązań oraz dalsza dostępność istniejących linii kredytowych w przypadku niedotrzymania wymaganych poziomów wskaźników finansowych (kovenantów) stanowią ważne czynniki niepewności mogące budzić istotne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności. Szczegółowe informacje na ten temat przedstawiono w Nocie 2 do niniejszego sprawozdania.

## OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ W I KWARTALE 2020 R.

### ŚRODKI PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

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

w tys. USD	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 509	2 870
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	950	(2 910)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	2 459	(40)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej na akcję	0,01	0,00

Wzrost środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2020 r. wynikał przede wszystkim z przepływów pieniężnych generowanych w Rumunii w I kw. 2020 r. Środki pieniężne z działalności operacyjnej prowadzonej w Rumunii wyniosły 3,5 mln USD (w I kw. 2019 r. – 0 mln USD), a środki pieniężne wykorzystane w działalności operacyjnej prowadzonej w Tunezji – 0,2 mln USD (w I kw. 2019 r. – środki pieniężne uzyskane z działalności operacyjnej w wysokości 0,9 mln USD). Środki wydatkowane na cele korporacyjne wyniosły 0,9 mln USD (w I kw. 2019 r. – 0,9 mln USD). Wzrost środków pieniężnych z działalności operacyjnej prowadzonej w Rumunii wynika bezpośrednio z rozpoczęcia eksploatacji złoża Moftinu, z którego w okresie porównawczym nie prowadzono wydobycia. Spadek środków pieniężnych z działalności operacyjnej prowadzonej w Tunezji wynika z zapłaty podatku w wysokości 1,1 mln USD (w I kw. 2019 r. – 0,1 mln USD) od dochodów uzyskanych w IV kw. 2019 r. (podatki w Tunezji rozliczane są w okresach kwartalnych i uiszczane z dołu po zakończeniu danego kwartału) oraz gwałtownego spadku w okresie sprawozdawczym cen wydobywanych surowców.

### PRODUKCJA

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
<b>Tunezja</b>		
Ropa naftowa (bbl/d)	478	230
Gaz ziemny (Mcf/d)	559	522
Tunezja (boe/d)	571	317
<b>Rumunia</b>		
Gaz ziemny (Mcf/d)	10 401	-
Kondensat (bbl/d)	12	-
Rumunia (boe/d)	1 746	-
<b>Grupa</b>		
Ropa naftowa (bbl/d)	478	230
Gaz ziemny (Mcf/d)	10 960	522
Kondensat (bbl/d)	12	-
Łączne wydobycie w Grupie (boe/d)	2 317	317
% udział frakcji ciekłych	21%	73%
% udział gazu	79%	27%
	100%	100%

Średnie dzienne wydobycie w Grupie w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. wynosiło 2 317 boe/d (w I kw. 2019 r. – 317 boe/d), tj. było wyższe o 2 000 boe/d (631%) w związku z rozpoczęciem wydobycia w Rumunii (w tym z uruchomionego z powodzeniem w okresie sprawozdawczym odwiertu M-1004) oraz wznowieniem eksploatacji

złóż Chouech i Ech Chouech w Tunezji. Ani w Rumunii, ani na terenie wymienionych koncesji tunezyjskich w okresie porównawczym nie prowadzono wydobycia.

Średnie dzienne wydobycie w Rumunii wynosiło 1 746 boe/d (w I kw. 2019 r. – 0 boe/d), przy czym Serinus prowadzi eksploatację złóż węglowodorów w tym kraju dopiero od 25 kwietnia 2019 r., a wydobycie z ostatniego oddanego tam do użytku odwiertu eksploatacyjnego, tj. M-1004, rozpoczął w lutym 2020 r.

Średnie dzienne wydobycie w Tunezji, prowadzone ze złóż Sabria, Chouech i Ech Chouech, wynosiło 571 boe/d (w I kw. 2019 r. – 317 boe/d). Wzrost wydobycia wynikał ze wznowienia eksploatacji złóż Chouech i Ech Chouech, z których w I kw. 2019 r. nie prowadzono wydobycia, a także z postępującej poprawy wydajności odwiertów w związku ze stopniowym spadkiem ich zawodnienia.

**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ROPY NAFTOWEJ I GAZU**

w tys. USD	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
<b>Tunezja</b>		
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	1 770	1 260
Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego	312	443
Przychody ze sprzedaży w Tunezji	2 082	1 703
<b>Rumunia</b>		
Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego	5 790	-
Przychody ze sprzedaży kondensatu	44	-
Przychody ze sprzedaży w Rumunii	5 834	-
<b>Grupa</b>		
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	1 770	1 260
Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego	6 102	443
Przychody ze sprzedaży kondensatu	44	-
Przychody Grupy ogółem	7 916	1 703
Przychody ze sprzedaży frakcji ciekłych (%)	23%	74%
Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego (%)	77%	26%
	100%	100%

**Uzyskana cena**

<b>Tunezja</b>		
Ropa naftowa (USD/bbl)	40,80	60,90
Gaz ziemny (USD/Mcf)	6,13	9,42
Średnia cena sprzedaży uzyskiwana w Tunezji (USD/boe)	40,14	59,70
<b>Rumunia</b>		
Gaz ziemny (USD/Mcf)	6,02	-
Kondensat (USD/bbl)	41,92	-
Średnia cena sprzedaży uzyskiwana w Rumunii (USD/boe)	36,18	-
<b>Grupa</b>		
Ropa naftowa (USD/bbl)	40,80	60,90
Gaz ziemny (USD/Mcf)	6,03	9,42
Kondensat (USD/bbl)	41,92	-
Średnia cena sprzedaży uzyskiwana przez Grupę (USD/boe)	37,14	59,70

Grupa jest zobowiązana do sprzedaży 20% rocznego wydobycia ropy naftowej w ramach koncesji Sabria na rynku lokalnym, po cenie o około 10% niższej w stosunku do ceny uzyskiwanej z pozostałej sprzedaży ropy naftowej. Pozostała część wydobytej ropy naftowej stanowi pulę przeznaczoną do sprzedaży na rynek międzynarodowy, w ramach którego Grupa prowadzi sprzedaż na podstawie umowy handlowej zawartej z Shell International Trading and Shipping Company Limited. Ceny gazu ziemnego są regulowane na poziomie krajowym i w przypadku surowca wydobywanego ze złoża Sabria powiązane są ze średnią ceną oleju opałowego o wysokiej zawartości siarki (odnoszoną do Brent) w danym miesiącu.

W Rumunii 50% wydobytego gazu ziemnego podlega obowiązkowej sprzedaży na otwartym rynku, natomiast sprzedaż pozostałej części wydobycia odbywa się na podstawie umowy sprzedaży gazu zawartej ze spółką Vitol Gas and Power BV. Zgodnie z warunkami umowy cena sprzedaży ustalana jest w odniesieniu do średniej ceny uzyskiwanej w transakcjach zawieranych na rynkach scentralizowanych w Rumunii.

Przychody ze sprzedaży ropy naftowej i gazu ziemnego w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. wzrosły o 365%, tj. do poziomu 7,9 mln USD (w I kw. 2019 r. – 1,7 mln USD). Wzrost ten wynikał z omówionego wyżej



wzrostu wydobycia i został częściowo zniwelowany spadkiem średnich uzyskiwanych cen sprzedaży w przeliczeniu na boe o 38%. Na średnie uzyskiwane ceny sprzedaży wpływ miał spadek notowań ropy Brent oraz struktura wydobycia Grupy, składająca się w 77% z gazu ziemnego (w I kw. 2019 r. – 26%), dla którego uzyskiwano niższe średnie ceny sprzedaży w przeliczeniu na boe niż dla ropy naftowej.

#### OPŁATY KONCESYJNE

w tys. USD	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Tunezja	277	165
Rumunia	273	-
Ogółem	550	165
Ogółem (USD/boe)	2,61	5,78
Tunezja (jako % przychodów ze sprzedaży)	13,3%	9,7%
Rumunia (jako % przychodów ze sprzedaży)	4,7%	0,0%
Ogółem (jako % przychodów ze sprzedaży)	6,9%	9,7%

Stawki opłat koncesyjnych w Tunezji ustalane są na podstawie indywidualnych umów koncesyjnych. Dla koncesji Sabria stawki opłat koncesyjnych uzależnione są od wysokości wskaźnika – obliczanego jako stosunek skumulowanych przychodów ze sprzedaży, pomniejszonych o podatki, do skumulowanych nakładów inwestycyjnych poniesionych na terenie koncesji – zwanego współczynnikiem R. Wraz ze wzrostem współczynnika R wzrasta również stawka opłat koncesyjnych, do maksymalnej wysokości 15%. W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. stawki opłat koncesyjnych za ropę naftową i gaz ziemny wydobyte z terenu koncesji Sabria wynosiły, odpowiednio, 10% (w I kw. 2019 r. – 10%) i 8% (w I kw. 2019 r. – 8%). W ramach koncesji Chouech i Ech Chouech stawki opłat koncesyjnych były ustalone na równym poziomie, wynoszącym 15% (w I kw. 2019 r. – 15%).

W Rumunii stawki opłat koncesyjnych z tytułu wydobycia gazu ziemnego i kondensatu wynoszą, odpowiednio, 3,5–13,0% i 3,5–13,5% w zależności od wielkości wydobycia w danym kwartale. Opłaty koncesyjne w Rumunii nie są już naliczane na podstawie uzyskanej przez Spółkę ceny sprzedaży, lecz na podstawie ceny referencyjnej ustalonej przez władze rumuńskie.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. opłaty koncesyjne wyniosły 0,6 mln USD (w I kw. 2019 r. – 0,2 mln USD) ze względu na omówiony wyżej wzrost wydobycia. Efektywna stawka opłat koncesyjnych w Tunezji wyniosła 13,3% (w I kw. 2019 r. – 9,7%). Jej wzrost wynikał z równej, wynoszącej 15% stawki opłat koncesyjnych ustalonej dla węglowodorów wydobywanych ze złóż Chouech i Ech Chouech, z których w okresie porównawczym nie prowadzono wydobycia, a które były eksploatowane w I kw. 2020 r.. Efektywna stawka opłat koncesyjnych w Rumunii wyniosła 4,7% (w I kw. 2019 r. – 0%).

#### KOSZTY PRODUKCJI

w tys. USD	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Tunezja	949	629
Rumunia	1 000	-
Kanada	12	12
Grupa	1 961	641
Koszty produkcji w Tunezji (USD/boe)	18,25	22,05
Koszty wydobycia w Rumunii (USD/boe)	6,30	-
Koszty wydobycia ogółem (USD/boe)	9,30	22,47

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. koszty wydobycia poniesione przez Grupę wyniosły łącznie 2,0 mln USD (w I kw. 2019 r. – 0,6 mln USD). Ich ogólny wzrost wynikał z uwzględnienia kosztów wydobycia ze złóż Moftinu, Chouech i Ech Chouech w 2020 r. Koszty wydobycia w przeliczeniu na boe wyniosły 9,10 USD (w I kw. 2019 r. – 22,47 USD). Odnotowany spadek kosztów wydobycia w przeliczeniu na boe wynikał z eksploatacji złóż rumuńskich, charakteryzujących się niskimi kosztami wydobycia, oraz ze znacznego wzrostu łącznej wielkości wydobycia w Grupie.

Koszty wydobycia w Tunezji w omawianym okresie sprawozdawczym wyniosły łącznie 0,9 mln USD (w I kw. 2019 r. – 0,6 mln USD). Ich ogólny wzrost wynikał z uwzględnienia kosztów wydobycia ze złóż Chouech i Ech Chouech, których eksploatację wznowiono. Stopniowy wzrost wielkości wydobycia przełożył się jednak na spadek kosztów wydobycia w przeliczeniu na boe do poziomu 18,25 USD (w I kw. 2019 r. – 22,05 USD).

Koszty wydobycia w Rumunii w omawianym okresie sprawozdawczym wyniosły łącznie 1,0 mln USD (w I kw. 2019 r. – 0 USD). W okresie porównawczym Grupa nie poniosła żadnych kosztów wydobycia w Rumunii, gdyż eksploatacja złoża Moftinu rozpoczęła się dopiero 25 kwietnia 2019 r.

Koszty wydobycia w Kanadzie dotyczą aktywów w Sturgeon Lake, które nie są eksploatowane i generują jedynie minimalne koszty operacyjne związane z ich utrzymaniem.

#### OPERACYJNA WARTOŚĆ RETROAKTYWNA NETTO

Serinus traktuje operacyjną wartość retroaktywną netto jako kluczowy wskaźnik efektywności dający obraz rentowności Serinus w kontekście panujących warunków rynkowych, oraz jest narzędziem analizy porównawczej efektywności operacyjnej Spółki w stosunku do poprzednich okresów. Operacyjna wartość retroaktywna netto składa się z przychodów z tytułu sprzedaży ropy naftowej i gazu ziemnego, pomniejszonych o bezpośrednie koszty wydobycia i opłaty koncesyjne. Wartość retroaktywna netto nie jest standardowym wskaźnikiem przewidzianym w MSSF, w związku z czym może nie być wprost porównywalna ze wskaźnikami stosowanymi przez inne podmioty.

(USD/boe)	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
<b>Tunezja</b>		
Wielkość wydobycia (boe/d)	571	317
Zrealizowana cena	40,14	59,70
Opłaty koncesyjne	(5,33)	(5,78)
Koszty produkcji	(18,25)	(22,05)
Operacyjna wartość retroaktywna netto – Tunezja	16,56	31,87
<b>Rumunia</b>		
Wielkość wydobycia (boe/d)	1 746	-
Zrealizowana cena	36,18	-
Opłaty koncesyjne	(1,72)	-
Koszty produkcji	(6,30)	-
Operacyjna wartość retroaktywna netto – Rumunia	28,16	-
<b>Grupa</b>		
Wielkość wydobycia (boe/d)	2 317	317
Zrealizowana cena	37,14	59,70
Opłaty koncesyjne	(2,61)	(5,78)
Koszty produkcji	(9,30)	(22,47)
Operacyjna wartość retroaktywna netto – Grupa	25,23	31,45

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. uzyskana przez Grupę wartość retroaktywna netto w przeliczeniu na boe wyniosła 25,23 USD (w I kw. 2019 r. – 31,45 USD). Jej spadek wynikał przede wszystkim z niższych uzyskanych cen sprzedaży węglowodorów, skompensowanych niższymi opłatami koncesyjnych i niższymi kosztami wydobycia w przeliczeniu na boe z przyczyn omówionych wyżej.

#### PODATEK OD ZYSKÓW NADZWYCZAJNYCH

w tys. USD	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Podatek od zysków nadzwyczajnych	1 026	-
Podatek od zysków nadzwyczajnych (USD/Mcf – z tytułu wydobycia gazu z Rumunii)	1,08	-
Podatek od zysków nadzwyczajnych (USD/boe – z tytułu wydobycia gazu z Rumunii)	6,50	-

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 (ok. 3,45 USD/mcf). Stawka opodatkowania dodatkowych przychodów ze sprzedaży wynosi 60% w przypadku sprzedaży gazu po cenie w przedziale od 47,53 RON/Mwh do 85,00 RON/Mwh oraz 80% w przypadku sprzedaży gazu po cenie powyżej 85,00 RON/Mwh. Koszty podlegające odliczeniu przy obliczaniu kwoty podatku od zysków nadzwyczajnych obejmują opłaty koncesyjne oraz nakłady inwestycyjne do 30% wysokości dodatkowych przychodów.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. zobowiązania Grupy z tytułu podatku od zysków nadzwyczajnych wyniosły łącznie 1,0 mln USD (w I kw. 2019 r. – 0 USD), tj. 1,08 USD na Mcf gazu wydobytego w Rumunii (w I kw. 2019 r. – 0 USD).

**ODPISY UMORZENIOWE I AMORTYZACJA**

w tys. USD	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Tunezja	830	371
Rumunia	3 063	25
Segment korporacyjny	147	166
Ogółem	4 040	562
Tunezja (USD/boe)	15,96	13,01
Rumunia (USD/boe)	19,29	-
Ogółem (USD/boe)	19,16	13,01

Odpisy z tytułu umorzenia i amortyzacji naliczane są w podziale na koncesje, przy uwzględnieniu wartości księgowej netto koncesji, przyszłych kosztów zagospodarowania rezerw oraz wielkości potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw danej koncesji.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. odpisy z tytułu umorzenia i amortyzacji w Tunezji wyniosły 0,8 mln USD (w I kw. 2019 r. – 0,4 mln USD). Ich wzrost wynikał bezpośrednio ze wzrostu wydobycia ze złóż Chouech i Ech Chouech. Odpisy z tytułu umorzenia i amortyzacji w Rumunii wyniosły 3,1 mln USD (w I kw. 2019 r. – 0 USD). Ich wzrost wynikał z uruchomienia wydobycia ze złoża Moftinu 25 kwietnia 2019 r.

**KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU**

w tys. USD	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Koszty ogólnego zarządu	839	673
Koszty ogólnego zarządu (USD/boe)	3,98	23,59

Koszty ogólnego zarządu Grupy są zasadniczo ujmowane w zyskach i stratach, przy czym część kosztów bezpośrednio związanych z poszukiwaniem i zagospodarowaniem aktywów jest kapitalizowana lub wykazywana jako koszty wydobycia. Koszty ogólnego zarządu wykazywane są w kwocie netto, która jest równa kosztom ogólnego zarządu brutto pomniejszonym o odzyskane koszty tego rodzaju, wykazane jako koszty kapitałowe lub koszty wydobycia.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. koszty ogólnego zarządu wyniosły 0,8 mln USD (w I kw. 2019 r. – 0,7 mln USD). Ich wzrost wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztów usług specjalistycznych. Znaczny spadek kosztów ogólnego zarządu w przeliczeniu na boe wynikał z wyższych wolumenów wydobycia ze złóż Moftinu, Chouech i Ech Chouech niż w okresie porównawczym.

**PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH**

w tys. USD	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Płatności w formie akcji własnych	43	219
Płatności w formie akcji własnych (USD /boe)	0,20	7,68

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. koszty płatności w formie akcji własnych wyniosły 43 tys. USD (w I kw. 2019 r. – 219 tys. USD). Ich spadek wynikał z braku emisji kolejnych opcji na akcje Grupy w tym okresie.

**KOSZTY FINANSOWE NETTO**

w tys. USD	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Koszty odsetkowe z tytułu zadłużenia długoterminowego	787	658
Amortyzacja kosztów zadłużenia	22	236
Amortyzacja kosztów z tytułu zmiany warunków zadłużenia	64	37
Odsetki od leasingu	29	30
Zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji	168	307
Pozostałe odsetki i różnice kursowe	(18)	159
	1 052	1 427

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. koszty odsetkowe netto wyniosły 1,1 mln USD (w I kw. 2019 r. – 1,4 mln USD). Ich spadek wynikał ze spłaty Kredytu Głównego w 2019 r., niższych stóp oprocentowania Kredytu Zamiennego oraz niższego przyrostu wartości ze względu na zmniejszenie rezerwy na zobowiązania z tytułu wycofania aktywów, skompensowanego wyższym saldem kwoty kapitału zadłużenia wobec EBOiR z tytułu Kredytu Zamiennego.

**DANE DOTYCZĄCE STRUKTURY AKCJONARIATU**

Poniżej przedstawiono saldo niewykonanych opcji na akcje na dzień publikacji niniejszego raportu, a także zmiany liczby akcji będących w posiadaniu poszczególnych członków Rady Dyrektorów w okresie od 31 marca 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

Imię i nazwisko	Liczba opcji w posiadaniu na 31 marca 2020 r.	Opcje wyemitowane po 31 marca 2020 r.	Liczba opcji w posiadaniu na 15 maja 2020 r.	Liczba akcji w posiadaniu na 31 marca 2020 r. i 15 maja 2020 r.
<b>Członkowie Rady Dyrektorów pełniący funkcje wykonawcze:</b>				
Jeffrey Auld	8 000 000	-	8 000 000	22 197
Andrew Fairclough	-	1 750 000	1 750 000	-
<b>Członkowie Rady Dyrektorów niepełniący funkcji wykonawczych:</b>				
Jim Causgrove	100 000	-	100 000	-
Eleanor Barker	100 000	-	100 000	100 000
	8 200 000	1 750 000	9 950 000	122 197

Według informacji dostępnych kierownictwu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, następujący akcjonariusze posiadają ponad 5% ogólnej liczby akcji zwykłych Grupy (na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy): Kulczyk Investments S.A. – 38.09%, Marlborough Fund Managers – 9.87%, JCAM Investments Ltd – 7.89%.

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

**Serinus Energy plc**  
**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitej straty**  
**(w tys. USD) (dane niebadane)**

	Nota	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
		2020	2019
Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne		7 366	1 538
Koszt własny sprzedaży			
Koszty wydobycia		(1 961)	(641)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja		(4 040)	(562)
Podatek od zysków nadzwyczajnych		(1 026)	-
Koszt własny sprzedaży ogółem		(7 027)	(1 203)
Zysk brutto ze sprzedaży		339	335
Koszty ogólnego zarządu		(839)	(673)
Koszty płatności w formie akcji własnych		(43)	(219)
Łączne koszty ogólnego zarządu		(882)	(892)
Zysk ze zbycia		2	-
Strata na działalności operacyjnej		(541)	(557)
Koszty finansowe		(1 052)	(1 427)
Strata netto przed opodatkowaniem		(1 593)	(1 984)
Opodatkowanie		(170)	(347)
Strata netto za okres sprawozdawczy		(1 763)	(2 331)
Inna całkowita strata			
<i>Inna całkowita strata do ujęcia w wyniku finansowym w kolejnych okresach:</i>			
Korekta z tytułu różnic kursowych		(1 205)	-
Całkowita strata za okres		(2 968)	(2 331)
Strata na akcję:			
Podstawowa	5	(0,01)	(0,01)
Rozwodniona	5	(0,01)	(0,01)

**Serinus Energy plc**  
**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**  
**(w tys. USD) (dane niebadane)**

<b>Stan na:</b>	<b>31 marca 2020 r.</b>	<b>(badane) 31 grudnia 2019 r.</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	91 553	93 396
Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	733	1 004
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	688	817
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>	<b>92 974</b>	<b>95 217</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 033	1 122
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 035	11 341
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 734	2 780
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>	<b>15 802</b>	<b>15 243</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>108 776</b>	<b>110 460</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	377 942	377 942
Warranty	97	97
Rezerwa na płatności w formie akcji	23 878	23 835
Skumulowane różnice kursowe z przeliczenia	(1 448)	(243)
Niepokryta strata	(388 876)	(387 113)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>11 593</b>	<b>14 518</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Rezerwa na koszty likwidacji	25 695	25 304
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 562	13 392
Zadłużenie długoterminowe	23 723	23 387
Zobowiązania z tytułu leasingu	314	342
Pozostałe rezerwy	1 323	1 323
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>64 617</b>	<b>63 748</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Bieżąca część rezerwy na koszty likwidacji	6 272	6 334
Krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	8 246	7 709
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu	402	534
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	17 646	17 617
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>32 566</b>	<b>32 194</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>97 183</b>	<b>95 942</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny ogółem</b>	<b>108 776</b>	<b>110 460</b>

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki 15 maja 2020 r.



Serinus Energy plc Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
(w tys. USD) (dane niebadane)

	Kapitał zakła- dowy	Rezerwa na płatności w formie akcji	Warran- ty	Niepokryta strata	Skumulo- wane różnice kursowe z przeli- czenia	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2018 r.	375 208	23 307	-	(385 173)	-	13 342
Całkowita strata za okres	-	-	-	(2 331)	-	(2 331)
<i>Transakcje z posiadaczami akcji</i>						
Emisja akcji, po pomniejszeniu o koszty emisji	2 713	-	-	-	-	2 713
Wyemitowane warranty	-	-	97	-	-	97
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	219	-	-	-	219
<b>Stan na 31 marca 2019 r.</b>	<b>377 921</b>	<b>23 526</b>	<b>97</b>	<b>(387 504)</b>	<b>-</b>	<b>14 040</b>
Stan na 31 grudnia 2019 r.	377 942	23 835	97	(387 113)	(243)	14 518
Całkowita strata za okres	-	-	-	(1 763)	-	(1 763)
Inna całkowita strata za okres	-	-	-	-	(1 205)	(1 205)
<i>Transakcje z posiadaczami akcji</i>						
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	43	-	-	-	43
<b>Stan na 31 marca 2020 r.</b>	<b>377 942</b>	<b>23 878</b>	<b>97</b>	<b>(388 876)</b>	<b>(1 448)</b>	<b>11 593</b>

**Serinus Energy plc Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych  
(w tys. USD) (dane niebadane)**

	2020	2019
<b>Działalność operacyjna</b>		
Strata za okres sprawozdawczy	(1 763)	(2 331)
Pozycje niepieniężne:		
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	4 040	562
Przyrost wartości	168	307
Zysk ze zbycia	(2)	-
Koszty płatności w formie akcji własnych	43	219
Strata (zysk) z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(12)	40
Bieżące obciążenie podatkowe	-	60
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	170	287
Koszty odsetkowe	873	958
Zapłacony podatek dochodowy	(1 058)	(142)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	2 459	(40)
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	(950)	2 910
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 509	2 870
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływy z emisji akcji	-	3 000
Koszty emisji akcji	-	(190)
Spłata kredytu długoterminowego	-	(2 700)
Zapłacone odsetki i prowizje z tytułu finansowania	-	(235)
Opłaty leasingowe	(122)	(129)
Przepływy wykorzystane w działalności finansowej	(122)	(254)
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	(2 724)	(1 101)
Odsetki otrzymane od środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(5)	(5)
Zysk ze zbycia	13	-
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	2 313	(579)
Przepływy pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(403)	(1 685)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(30)	(21)
Zmiana stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych	954	910
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu	2 780	2 283
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu	3 734	3 193

## 1. Informacje ogólne

Podstawowa działalność spółki Serinus Energy plc („Serinus”, „Spółka” lub „Grupa”) oraz jej podmiotów zależnych polega na poszukiwaniu i zagospodarowaniu złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w Tunezji i Rumunii. Spółka została utworzona zgodnie z przepisami ustawy o spółkach z 1991 r. obowiązującej na wyspie Jersey (ang. *Companies (Jersey) Law 1991*). Główna siedziba i centrala Spółki mieści się pod adresem 28 Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 8SB.

Serinus Energy Inc. jest publiczną spółką giełdową, której akcje zwykle są notowane pod symbolem „SENX” na rynku AIM oraz pod symbolem „SEN” na GPW. Według stanu na 31 marca 2020 r. spółka Kulczyk Investments S.A. („KI”) posiadała 38,09% akcji Serinus.

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami ujmowania i wyceny zawartymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz ich interpretacjach wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) w kształcie przyjętym przez Unię Europejską („UE”), lecz nie zawiera wszystkich informacji, których ujawnienie jest wymagane w rocznym sprawozdaniu finansowym.

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 2019 r. W obszarach tych nie nastąpiła żadna zmiana w okresie trzech miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.

### Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Serinus będzie kontynuował działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że będzie w stanie realizować aktywa i regulować zobowiązania w toku zwykłej działalności.

Grupa zaspokaja swoje bieżące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy z przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sald środków pieniężnych, kapitału własnego oraz w pełni wykorzystanych kredytów (Kredyt Zamienny z EBOiR w wysokości 33,0 mln USD). Na 30 kwietnia 2020 r. saldo środków pieniężnych Grupy wynosiło 3,0 mln USD.

W ramach Kredytu Zamiennego udzielonego przez EBOiR odsetki naliczane są do 30 czerwca 2020 r., po czym kwota zadłużenia będzie podlegała spłacie w czterech równych ratach 30 czerwca 2020 r., 2021 r., 2022 r. i 2023 r.; po 30 czerwca 2020 r. odsetki będą spłacane corocznie w terminach spłaty rat kapitałowych. Na 31 marca 2020 r. Grupa nie spełniała wymogu dotyczącego wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia, jednak EBOiR uwzględnił wniosek złożony w tej sprawie przez Grupę i w dniu 26 marca 2020 r. udzielił jej formalnego zwolnienia z przestrzegania tego wymogu dla okresu zakończonego 31 marca 2020 r.

W I kw. 2020 r. na notowania ropy naftowej silny negatywny wpływ miała sytuacja związana z wybuchem pandemii COVID-19 i wynikającym z niej spadkiem popytu na ten surowiec. Na dzień publikacji niniejszego raportu nadal istnieje znacząca niepewność co do wpływu pandemii na światowy popyt na ropę naftową i ceny surowców w przyszłości. Spółka podjęła skuteczne działania mające na celu ochronę pracowników i utrzymanie integralności operacyjnej prowadzonego przez nią przedsiębiorstwa, a ponadto kierownictwo podjęło kroki w celu zmniejszenia wpływu środków pieniężnych, w tym poprzez zawieszenie inwestycji oraz dalsze ograniczenie kosztów i mniej istotnych wydatków. Rada Dyrektorów jest jednak świadoma dynamiki, z jaką obecna sytuacja może ulec zarówno poprawie, jak i pogorszeniu, w związku z czym prognoza przepływów pieniężnych w scenariuszu bazowym została zaktualizowana z uwzględnieniem obecnie dostępnych informacji i przy założeniach odzwierciedlających obecnie panujące uwarunkowania.

Zgodnie ze zaktualizowanym scenariuszem bazowym w dającej się przewidzieć przyszłości Grupa będzie kontynuowała działalność, zachowując zdolność do realizacji aktywów oraz wykonywania zobowiązań w normalnym toku działalności. Ze zaktualizowanego scenariusza bazowego wynika jednak także, że przy obecnych założeniach Grupa nie będzie w stanie spłacić najbliższej raty Kredytu Zamiennego w terminie jej wymagalności, tj. do 30 czerwca 2020 r. Po wybuchu obecnego kryzysu Grupa przystąpiła do rozmów z EBOiR

w celu wspólnego znalezienia rozwiązań, jakie mogłyby zostać zastosowane w okresie panującej niepewności w celu umożliwienia Grupie spełnienia wymogów wynikających z udzielonego finansowania. Rozmowy trwają i Rada Dyrektorów jest pewna, że odpowiednie rozwiązania zostaną wypracowane i wdrożone przed 30 czerwca 2020 r.

Jeżeli na zaktualizowane prognozy w scenariuszu bazowym niekorzystnie wpłyną ewentualne dalsze zmiany kluczowych założeń, istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie terminowo wywiązywać się ze swoich zobowiązań, w tym w zakresie spłaty kolejnych rat Kredytu Zamiennego i utrzymania wskaźników finansowych na poziomach wymaganych przez EBOiR, co stanowi ważny czynnik niepewności mogący budzić istotne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia skutków korekt i zmiany klasyfikacji aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów, które byłyby konieczne, gdyby założenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę okazało się niezasadne.

### 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 2019 r.

### 4. 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.

	Rumunia	Tunezja	Segment korporacyjny	Ogółem
<b>Stan na 31 marca 2020 r.</b>				
Aktywa ogółem	43 149	62 319	3 308	108 776
<b>Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.</b>				
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu ziemnego				
Ropa naftowa	-	1 770	-	1 770
Gaz ziemny	5 790	312	-	6 102
Kondensat	44	-	-	44
	5 834	2 082	-	7 916
Oplaty koncesyjne	(273)	(277)	-	(550)
Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne	5 561	1 805	-	7 366
Koszt własny sprzedaży				
Koszty wydobycia	(1 000)	(949)	(12)	(1 961)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(3 063)	(830)	(147)	(4 040)
Podatek od zysków nadzwyczajnych	(1 026)	-	-	(1 026)
Koszt własny sprzedaży ogółem	(5 089)	(1 779)	(159)	(7 027)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	472	26	(159)	339
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(839)	(839)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	(43)	(43)
Zysk ze zbycia	-	2	-	2
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	472	28	(1 041)	(541)
Koszty finansowe	(28)	(144)	(880)	(1 052)
Zyska (strata) przed opodatkowaniem	444	(116)	(1 921)	(1 593)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	-	(170)	-	(170)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	444	(286)	(1 921)	(1 763)
Nakłady inwestycyjne	2 072	640	12	2 724

	Rumunia	Tunezja	Segment korporacyjny	Ogółem
<b>Stan na 31 marca 2019 r.</b>				
Aktywa ogółem	45 409	71 238	3 696	120 343
<b>Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.</b>				
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu ziemnego				
Ropa naftowa	-	1 260	-	1 260
Gaz ziemny	-	443	-	443
Oplaty koncesyjne	-	1 703	-	1 703
Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne	-	(165)	-	(165)
Koszt własny sprzedaży				
Koszty wydobycia	-	(629)	(12)	(641)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(25)	(371)	(166)	(562)
Koszt własny sprzedaży ogółem	(25)	(1 000)	(178)	(1 203)
(Strata) zysk brutto	(25)	538	(178)	335
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(673)	(673)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	(219)	(219)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(25)	538	(1 070)	(557)
Przychody (koszty) finansowe	27	(361)	(1 093)	(1 427)
Zyska (strata) przed opodatkowaniem	2	177	(2 163)	(1 984)
Bieżące obciążenie podatkowe	-	(59)	(1)	(60)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	-	(287)	-	(287)
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	2	(169)	(2 164)	(2 331)
Nakłady inwestycyjne	1 067	34	-	1 101

## 5. Strata na akcję

(w tysiącach, z wyjątkiem danych na akcję)	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2020	2019
Strata za okres sprawozdawczy	(1 763)	(2 331)
Średnia ważona liczba akcji		
Liczba istniejących akcji	238 881	220 193
Strata na akcję – podstawowa i rozwodniona	(0,01)	(0,01)

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2020 r. z obliczeń wyłączono 10,7 mln (na 31 marca 2019 r. – 6,1 mln) możliwych do wykonania opcji oraz 21,6 mln warrantów (na 31 marca 2019 r. – 2,3 mln) ze względu na ich antyrozwadniający wpływ.