



Serinus Energy plc

Raport Roczny ze Sprawozdaniem Finansowym za 2019 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 2019 R.

Działalność operacyjna

- W I kwartale 2019 r. spółka Serinus Energy plc wraz z podmiotami zależnymi (dalej: „Serinus”, „Spółka” lub „Grupa”) ukończyła budowę zakładu przetwarzania gazu Moftinu w Rumunii i rozpoczęła wydobycie gazu ze złoża Moftinu w kwietniu 2019 r.
- W drugim półroczu 2019 r. Serinus wznowił eksploatację złóż Chouech Es Saida (dalej: „Chouech”) i Ech Chouech w Tunezji, uruchamiając wydobycie z czterech odwiertów na polu Chouech i z jednego na polu Ech Chouech.
- Średnie dzienne wydobycie w 2019 r. wyniosło 1 389 boe/d (w 2018 r. – 352 boe/d), w tym 961 boe/d (w 2018 r. – 0 boe/d) w Rumunii i 428 boe/d (w 2018 r. – 352 boe/d) w Tunezji.
- Na koniec grudnia 2019 r. Serinus odnotował dzienne wydobycie na poziomie 2 089 boe/d, przy średnim dziennym wydobyciu w grudniu 2019 r. wynoszącym 2 175 boe/d, w tym 1 491 boe/d w Rumunii i 684 boe/d w Tunezji.
- Grupie przyznano przedłużenie terminu realizacji trzeciego etapu prac poszukiwawczych na koncesji Satu Mare w Rumunii o 12 miesięcy, tj. do 28 października 2020 r., przy czym Grupie pozostaje do wykonania ostatnie zobowiązanie w ramach tych prac, polegające na dokończeniu programu badań sejsmicznych 3D. Przed końcem 2019 r. Grupa uzyskała wszystkie niezbędne zezwolenia do przeprowadzania badań sejsmicznych 3D na obszarze 148 km², którego zakończenie było zaplanowane na II kwartał 2020 r. Z powodu bezprecedensowych zakłóceń w działalności spowodowanych wybuchem pandemii wirusa COVID-19 Grupa nie jest jednak w stanie na dzień publikacji niniejszego raportu przewidzieć faktycznej daty ich zakończenia.
- W 2019 r. Spółka rozpoczęła prace przygotowawcze do wykonania odwiertu M-1004 w Rumunii. W lutym 2020 r. z powodzeniem przeprowadzono prace polegające na jego odwierceniu, uzbrojeniu i opróbowaniu przy wydobyciu na poziomie 6,0 MMscf/d (ok. 1.000 boe/d) z trzech perforowanych stref, a następnie rozpoczęto jego eksploatację.

Działalność finansowa

- W 2019 r. Serinus wypracował przychody brutto w wysokości 24,4 mln USD (w 2018 r. - 8,7 mln USD), w tym 15,2 mln USD (w 2018 r. – 0 USD) w Rumunii i 9,2 mln USD (w 2018 r. – 8,7 mln USD) w Tunezji.
- Nakłady inwestycyjne w omawianym okresie sprawozdawczym wyniosły 4,9 mln USD (w 2018 r. – 10,8 mln USD) i obejmowały głównie koszty związane z budową zakładu przetwarzania gazu Moftinu oraz pracami przygotowawczymi do wykonania odwiertu M-1004, które ostatecznie został odwiercony w 2020 r.
- Saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej wzrosło o 602%, tj. do poziomu 8,1 mln USD (w 2018 r. – 1,2 mln USD), przede wszystkim dzięki uruchomieniu wydobycia ze złoża w Rumunii.
- W 2019 r. Serinus w pełni spłacił Kredyt Główny w wysokości 5,4 mln USD plus naliczone odsetki, zaciągnięty w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”).
- W przeliczeniu na baryłkę ropy naftowej (bbl) Grupa sprzedawała ropę za średnią cenę 61,67 USD/bbl (w 2018 r. – 66,96 USD/bbl; spadek o 8%).
- Średnia cena sprzedaży gazu (USD/Mcf) uzyskana przez Grupę wyniosła 7,27 USD/mcf (w 2018 r. – 11,69 USD/mcf z uwzględnieniem zysku wynikającego z jednorazowej podwyżki; spadek o 30%).
- Koszty wydobycia (USD/boe) zmalały o 42%, tj. do poziomu 13,78 USD/boe w 2019 r. z 23,57 USD/boe w 2018 r.

KLUCZOWE INFORMACJE O SERINUS

Serinus prowadzi działalność w zakresie poszukiwania, rozpoznawania i zagospodarowywania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego. Grupa zarządza majątkiem i prowadzi działalność w ramach dwóch jednostek biznesowych: w Rumunii i Tunezji.

Jednostka biznesowa w Rumunii prowadzi działalność w ramach jednego obszaru koncesyjnego o nazwie Satu Mare (ok. 3000 km²), położonego na terenie niezwykle cenionej prowincji naftowej. Grupa liczy na to, że projekt zagospodarowania złoża Moftinu będzie pierwszym z wielu przedsięwzięć, które umożliwią jej udostępnienie zasobów płytko występującego gazu (ang. *shallow gas*). Dla obszaru koncesyjnego dostępne są liczne, wykonane w przeszłości zdjęcia sejsmiczne 2D. Zdaniem Grupy w obrębie jej rumuńskiej koncesji istnieje wiele dużych obiektów, które w przyszłości będą mogły być przedmiotem dalszych prac poszukiwawczych.

Jednostka biznesowa w Tunezji prowadzi działalność, polegającą przede wszystkim na wydobywaniu ropy naftowej, w ramach udziałów w pięciu obszarach koncesyjnych, położonych w różnych miejscach na terenie całego kraju. Najcenniejszym aktywem jednostki biznesowej w Tunezji jest pole naftowe Sabria, które charakteryzuje się dużą liczbą obiektów złożowych i niewielkim stopniem zagospodarowania w przeszłości. Serinus uważa, że koncesja ta nadaje się znakomicie do prowadzenia rekonstrukcji i innych prac zabiegowych, które umożliwią podniesienie poziomu wydobywania, a z czasem, po wykonaniu odpowiednich analiz charakterystyki złoża, będzie tam można prowadzić kolejne inwestycje w celu dalszego zagospodarowania obszaru koncesji.

PERSPEKTYWY NA 2020 R.

SEGMENT KORPORACYJNY

Rok 2019 był przełomowy dla Serinus. Spółka odnotowała w tym okresie szereg istotnych osiągnięć w zakresie działalności operacyjnej.

Serinus spłacił całość zobowiązań z tytułu Kredytu Głównego w wysokości 5,4 mln USD w dwóch ratach, uiszczonych w marcu i wrześniu 2019 r.

Ogólne, pozytywne perspektywy rozwoju Grupy wynikają przede wszystkim ze zwiększenia wydobywania przez obie jednostki biznesowe i wypracowania przez nie dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

RUMUNIA

Zakończenie budowy zakładu przetwarzania gazu Moftinu pozwoliło Serinus na rozpoczęcie 25 kwietnia 2019 r. wydobywania z trzech odwiertów (M-1000, M-1003 i M-1007) na złożu Moftinu. Tym samym Spółka po raz pierwszy przystąpiła do eksploatacji złóż węglowodorów w ramach koncesji Satu Mare, osiągając przy tym znaczące przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę znaczący wkład jednostki biznesowej w Rumunii w pozytywne wyniki wypracowane przez Grupę w 2019 r., Serinus spodziewa się dalszego pomyślnego rozwoju swojej działalności wydobywczej w tym kraju.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka zrealizowała prace polegające na odwierceniu, uzbrojeniu i opróbowaniu dodatkowego odwiertu eksploatacyjnego gazu (M-1004) na złożu Moftinu w celu dalszego zwiększania zdolności produkcyjnych nowo ukończonego zakładu przetwarzania gazu Moftinu. Przeprowadzone opróbowanie, przy wydobywaniu na poziomie 6,0 MMscf/d, dało bardzo dobre wyniki. Uruchomienie wydobywania z odwiertu M-1004 w lutym 2020 r. znacząco przyczyni się do zwiększenia przepływów pieniężnych Spółki.

Serinus zamierza przeprowadzić program badań sejsmicznych 3D obejmujący obszar 148 km² położony na północ od złoża Moftinu w celu dalszej lokalizacji i wyznaczenia granic obiektów poszukiwawczych potencjalnie zawierających płytko występujące złoża gazu, zidentyfikowanych w toku przeprowadzonych w przeszłości badań sejsmicznych 2D, a także w celu weryfikacji czynników ryzyka związanych z tymi obiektami. Realizacja programu badań sejsmicznych stanowi ostatnie zobowiązanie Grupy wchodzące w zakres trzeciego etapu prac poszukiwawczych prowadzonych w ramach koncesji Satu Mare i umożliwi Grupie jej rozszerzenie o kolejny etap prac poszukiwawczych, którego realizacja rozpocznie się w IV kwartale 2020 r. Zakończenie programu było zaplanowane na II kwartał 2020 r. Z powodu bezprecedensowych zakłóceń w działalności spowodowanych wybuchem pandemii wirusa COVID-19 Grupa nie jest jednak w stanie na dzień publikacji niniejszego raportu przewidzieć faktycznej daty jego zakończenia. Grupa zakłada, że w toku badań sejsmicznych mogą zostać zidentyfikowane dodatkowe, nadające się do zagospodarowania złoża, których charakterystyka będzie zbliżona do charakterystyki złoża Moftinu. Eksploatacja tego rodzaju złóż jest bardzo opłacalna ze względu na niskie koszty wierceń, wysoką wydajność wydobywania, niskie koszty operacyjne oraz położenie w pobliżu infrastruktury transportowej i rynków zbytu.

TUNEZJA

Po przedłużającym się okresie stagnacji związanym z sytuacją polityczno-społeczną w Tunezji Grupa intensyfikuje działania prowadzone w tym kraju. W marcu 2019 r. miejscowy zespół Serinus podjął działania w celu wznowienia wydobycia z położonego w południowej części Tunezji złoża Chouech. W III kwartale roku cztery odwierty w obrębie złoża Chouech rozpoczęły eksploatację. W IV kwartale oddano do eksploatacji jeden odwiert na złożu Ech Chouech. Spółka w dalszym ciągu notuje wzrost wydobycia z tych odwiertów przy spadającym stopniu ich zawodnienia.

Eksploatacja złoża Sabria przebiega bez zakłóceń, przy minimalnym poziomie nakładów inwestycyjnych. W 2020 r. Grupa będzie dążyć do realizacji niskonakładowych programów inwestycyjnych, takich jak rekonstrukcja odwiertu N-2 czy zastosowanie metod mechanicznej eksploatacji w aktualnie eksploatowanych odwiertach.

PANDEMIA COVID-19

W tym trudnym okresie, w jakim wszyscy się znaleźliśmy w związku z bezprecedensowym wybuchem pandemii COVID-19, najwyższym priorytetem Spółki jest zapewnienie bezpieczeństwa i dobrego stanu zdrowia pracowników. Wdrożyliśmy odpowiednie procedury awaryjne, które dotychczas dobrze się sprawdzają, umożliwiając Grupie dalsze prowadzenie działalności operacyjnej. O ile skala wpływu pandemii wirusa na wyniki bieżącego roku jest trudna do oszacowania na tym etapie, Rada Dyrektorów jest przekonana, że rozwój Spółki w perspektywie długoterminowej pozostaje niezagrożony.

Pandemia COVID-19 wywiera znaczny wpływ na globalny popyt na ropę naftową i gaz ziemny, co w połączeniu ze zwiększeniem wydobycia przez kraje zrzeszone w OPEC, jak i te nienależące do organizacji przełożyło się na nietypowe odchylenia notowań tych surowców na światowych rynkach. Z pewnością dotkną one także Spółki, lecz jesteśmy pewni, że dzięki strukturze wydobycia opartej na złożach lądowych, w której około 70% udział ma gaz ziemny z koncesji w Rumunii, stosowanym niskonakładowym metodom eksploatacji węglowodorów oraz odpowiedniemu zarządzaniu nakładami inwestycyjnymi do czasu ustabilizowania się sytuacji będziemy dobrze przygotowani do tego, aby sprostać bieżącym wyzwaniom związanym z niekorzystnymi trendami w zakresie cen.

ATUTY SPÓŁKI

Serinus oferuje inwestorom korzyści wynikające z prowadzenia międzynarodowej działalności w zakresie poszukiwań i wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego, mającej duży potencjał rozwoju związany ze zwiększeniem wydobycia w perspektywie krótkoterminowej, a także znaczny potencjał rozwoju organicznego w oparciu o istniejącą bazę aktywów.

W Rumunii posiadamy dużą bazę aktywów zlokalizowanych w jednym obszarze, na którym istnieje znaczny potencjał zagospodarowania złóż typu shallow gas, przy czym Rumunia jest krajem notującym szybkie tempo wzrostu zapotrzebowania na gaz ziemny, którego rynek gazu jest coraz ściślej zintegrowany z europejskim rynkiem gazu. Dzięki realizacji przedsięwzięcia polegającego na zagospodarowaniu złoża gazowego Moftinu Serinus wykazał, że w obrębie północnego obszaru koncesji Satu Mare występują płytko zalegające złoża gazu. Zdaniem Spółki na obszarze koncesji występuje jeszcze wiele innych obiektów złożowych o zbliżonej charakterystyce. Z kolei południowa część naszego obszaru koncesyjnego w Rumunii charakteryzuje się znakomitym potencjałem poszukiwawczym w zakresie dużych akumulacji ropy naftowej. Z obszarem koncesyjnym Satu Mare sąsiaduje od południa złożo Suplacu de Barcau (obszar koncesji należącej do OMV Petrom). Jest to duże złożo ropy naftowej, z którego według szacunków wydobyto dotychczas już ponad 100 mln baryłek surowca.

W Tunezji atrakcyjne możliwości płyną z dalszego zagospodarowania istniejących złóż, których zasoby nie zostały dotąd w pełni udostępnione, między innymi poprzez realizację niskonakładowych programów inwestycyjnych w celu zwiększenia wydobycia z istniejących odwiertów w ciągu najbliższego roku, a także odwiercenie kolejnych otworów eksploatacyjnych na znacznym niezagospodarowanym obszarze, w obrębie którego występują złoża.

Poza znakomitą bazą aktywów Serinus dysponuje również silnym i doświadczonym zespołem kierowniczym. Naszymi aktywami w poszczególnych krajach zarządzają zespoły złożone z lokalnych specjalistów, którzy mają duże doświadczenie w zakresie przepisów prawa dotyczących zarówno prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej, jak i związanych z nią kwestii podatkowych. Posiadamy znaczne doświadczenie techniczne i handlowe, które potrafimy z powodzeniem wykorzystywać w ramach naszych jednostek biznesowych.

Reasumując, Serinus oferuje wyjątkowe połączenie wzrostu wydobycia w perspektywie krótkoterminowej, znacznego potencjału poszukiwawczego oraz możliwości zagospodarowania złóż ropy i niekonwencjonalnych złóż gazu typu shallow gas w ramach przedsięwzięć obarczonych niskim ryzykiem.

STRATEGIA SERINUS

Wizja

Celem Grupy jest przekształcenie potencjału rozległych lądowych obszarów koncesyjnych w Rumunii i Tunezji we wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy poprzez efektywne angażowanie kapitału.

Strategia

Serinus koncentruje swoje wysiłki na wykorzystaniu znacznego potencjału wzrostu, jaki oferują posiadane przez Spółkę udziały w koncesjach na terenie Rumunii i Tunezji, poprzez realizację projektów inwestycyjnych charakteryzujących się niskimi kosztami oraz wysoką rentownością, przy uwzględnieniu następujących aspektów:

1. Wykorzystanie aktywów złożowych

- Jedna koncesja wydobywcza w Rumunii, w ramach której do wykonania pozostało jedno zobowiązanie wchodzące w zakres aktualnego etapu obowiązkowych prac poszukiwawczych, polegające na przeprowadzeniu programu badań sejsmicznych 3D na obszarze 148 km²; program jest obecnie realizowany, a jego zakończenie planowane jest na II kwartał 2020 r.
- Pięć koncesji poszukiwawczo-wydobywczych w Tunezji, w ramach których wykonano wszystkie obowiązkowe prace i na których w 2020 r. planowana jest realizacja niskonakładowych programów inwestycyjnych mających na celu zwiększenie wydobycia.
- Ogromny potencjał w zakresie poszukiwania i zagospodarowania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego związany z obecnością licznych horyzontów z pułapkami złożowymi, charakteryzujących się różnorodnymi czynnikami ryzyka dotyczącymi surowca oraz technicznych aspektów wydobycia.
- Duże możliwości na przyszłość, które pozwolą osiągnąć wzrost ponad ten wynikający jedynie z realizowanych obecnie przedsięwzięć w zakresie wydobycia i zagospodarowania złóż węglowodorów.

2. Zaangażowanie w realizację zobowiązań wobec akcjonariuszy
 - Sprawna kadra kierownicza przykładająca należyłą wagę do budowania wartości dla akcjonariuszy.
 - Bogate doświadczenie i udokumentowany dorobek w zakresie ostrożnego nadzoru nad zaangażowaniem kapitału akcjonariuszy
3. Zarządzanie ryzykiem
 - Zarządzanie ryzykiem w zakresie działań realizowanych zarówno na powierzchni, jak i pod powierzchnią ziemi, poprzez ciągłą ocenę sytuacji i stosowanie nowych technologii.
 - Strategiczne zaangażowanie kapitału w przedsięwzięcia oferujące atrakcyjne stopy zwrotu przy relatywnie niskim profilu ryzyka.
 - Prowadzenie działań na wszystkich obszarach koncesyjnych w sposób umożliwiający kontrolę kosztów w połączeniu z elastycznym podejściem do możliwości współpracy z partnerami w przyszłości po wyeliminowaniu ryzyka związanego z potencjalnymi obiektami poszukiwawczymi.
4. Koncentracja na rozwoju działalności
 - Wykorzystanie generowanych środków pieniężnych na finansowanie rozwoju poprzez intensyfikowanie prac w zakresie poszukiwań i zagospodarowania perspektywicznych obiektów złożowych w ramach istniejącej bazy aktywów.
 - Poszukiwanie możliwości akwizycji innych podmiotów, które pozwalałyby na osiągnięcie efektów synergii, a jednocześnie koszt transakcji nabycia byłby na tyle niski, aby oferowała ona potencjał wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

SPRAWOZDANIE PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2019 był niezwykle owocny dla Serinus. Spółka pomyślnie zakończyła w tym okresie szereg istotnych przedsięwzięć rozwojowych, co bardzo pozytywnie wpłynęło na jej perspektywy w kolejnych okresach.

Wśród najważniejszych osiągnięć Grupy w minionym roku należy wymienić:

1. oddanie do eksploatacji i uruchomienie zakładu przetwarzania gazu Moftinu w Rumunii, co pozwoliło na rozpoczęcie wydobycia w tym kraju 25 kwietnia 2019 r.;
2. wznowienie wydobycia ze złóż Chouech i Ech Chouech w Tunezji po ponad dwuletnim przestoju.

Obie te okoliczności znacząco przyczyniły się do wzrostu wydobycia w Grupie i poprawy jej salda wolnych przepływów pieniężnych, co z kolei przełożyło się na oddłużenie bilansu Grupy i pozytywnie wpłynęło na jej zdolność do zapewnienia dalszego wzrostu wartości prowadzonego przedsiębiorstwa.

W imieniu Rady Dyrektorów chciałbym wyrazić naszą ogromną wdzięczność wobec wszystkich pracowników i partnerów Serinus za ich ciężką pracę, nieustające wsparcie i ścisłą współpracę. W tym trudnym okresie cały czas jesteśmy z nimi myślami. Chciałbym również podziękować członkom Komitetu Wykonawczego, którzy mimo wielu wyzwań pojawiających się przed nami przez lata, w dalszym ciągu dokładają wszelkich starań, aby Grupa mogła budować zrównoważone przedsiębiorstwo z powodzeniem działające na międzynarodowym rynku ropy naftowej i gazu ziemnego. To dzięki wspólnym wysiłkom naszych pracowników, współpracowników i doradców w Rumunii i Tunezji każdego dnia zbliżamy się do tego celu. Ich ciężka praca, pryncypialność oraz osobiste poświęcenie stanowią główne filary przyszłego sukcesu naszej Grupy, a także naszej reputacji jako postępującego etycznie członka całego społeczeństwa, jak i lokalnych społeczności w rejonach, w których prowadzimy naszą działalność.

Z poważaniem

Lukasz Rędziński, Przewodniczący Rady Dyrektorów
24 marca 2020 r.

SPRAWOZDANIE DYREKTORA GENERALNEGO

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2019 był przełomowy dla działalności Spółki. Zakończenie budowy zakładu przetwarzania gazu Moftinu pozwoliło na wydobycie oraz sprzedaż pierwszej partii gazu w Rumunii w kwietniu 2019 r. Tym samym złożo Moftinu stało się dla Grupy pierwszym od sześciu lat nowym źródłem węglowodorów i przychodów z ich sprzedaży. Niedługo po rozpoczęciu komercyjnej sprzedaży gazu uzdatnianego przez zakład Moftinu nasz tunezyjski zespół wznowił wydobycie ze złoża Chouech Es Saida w południowej Tunezji. Do końca 2019 r. Spółka znacząco zwiększyła wydobycie, a w związku z tym także przychody i przepływy pieniężne po opodatkowaniu, co zdecydowanie wpłynęło na poprawę jej perspektyw na dalszy wzrost w 2020 r.

Pozytywny wpływ zakończenia inwestycji na złożu Moftinu na sytuację Spółki jest trudny do przecenienia. Przedsięwzięcie to oferuje nie tylko oczywiste korzyści wynikające ze wzrostu wydobycia i zwiększonych przepływów pieniężnych, lecz także stanowi zapowiedź przyszłego rozwoju. Zdaniem Spółki w pobliżu złoża Moftinu znajduje się więcej złóż płytko występującego gazu o zbliżonej charakterystyce i Spółka ma bardzo dobre warunki do tego, aby w ciągu kolejnych kilku lat wykorzystać ich potencjał.

Ważnym wydarzeniem dla Serinus w kwietniu 2019 r. było uruchomienie komercyjnego wydobycia z odwiertów M-1000, M-1003 i M-1007 w Rumunii, w wyniku czego przychody Grupy wzrosły niemal trzykrotnie w ujęciu rok do roku, co z kolei przyczyniło się do wysokiego poziomu wolnych przepływów pieniężnych za 2019 r. Wypracowane w okresie sprawozdawczym wolne przepływy pieniężne umożliwiły Serinus spłatę we wrześniu 2019 r. ostatniej raty Kredytu Głównego w wysokości 2,7 mln USD plus naliczone odsetki. W 2020 r. Spółka oczekuje pomyślnego wykonania ostatniego zobowiązania w ramach trzeciego etapu obowiązkowych prac poszukiwawczych na koncesji Satu Mare poprzez realizację programu badań sejsmicznych 3D, obejmujących obszar 148 km². Na początku 2020 r. Spółka wykonała również odwiert M-1004, którego wydajność okazała się bardzo wysoka. Koszty zarówno wykonania ostatniego odwiertu, jak i realizacji programu badań sejsmicznych 3D zostaną opłacone ze środków pieniężnych z działalności operacyjnej, uzyskanych w wyniku zagospodarowania złoża gazu Moftinu.

Oprócz znacznych osiągnięć w Rumunii doceniamy także postępy poczynione przez Spółkę w Tunezji. Nasza działalność w tym kraju pozostaje oparta na bardzo atrakcyjnej bazie aktywów, oferującej możliwości biznesowe zdecydowanie różne od tych, jakie istnieją w Rumunii. Po kilkuletniej przerwie w wydobyciu węglowodorów w Tunezji, do której Spółka została zmuszona z powodu niepokojowych społecznych, jakie wybuchły w tym kraju, powodując zakłócenia w działalności przedsiębiorstw, nasz zespół wznowił wydobycie ze złoża Chouech Es Saida, a także – co stanowiło dla nas dodatkową korzystną okoliczność – z sąsiadującego z nim złoża Ech Chouech. Zdaniem tego drugiego do eksploatacji zasobów ropy naftowej pomimo długiego, przymusowego przestoju w wydobyciu pozytywnie zaskoczyła naszych technologów. Wydobycie jest obecnie prowadzone na obu polach, a zawodnienie istniejących na nich odwiertów stopniowo maleje. Zawodnienie stanowi naturalne następstwo zamknięcia odwiertów w okresie niepokojów społecznych i Spółka jest pewna, że ich wydajność wróci do poziomu sprzed postoju. Grupa analizuje również rozwiązania alternatywne, które pozwoliłyby osiągnąć dalszy wzrost wydobycia z obu złóż.

Złożo Sabria jest największym spośród naszych aktywów naftowych w Tunezji i pozostaje jednym z najcenniejszych aktywów Grupy w ogóle. Sabria to duże złożo ropy naftowej, którego pierwotne zasoby nasi niezależni inżynierowie złożowoi oszacowali na 358 mln baryłek. Na złożu działazaledwie sześć odwiertów eksploatacyjnych, z których przez cały okres eksploatacji złoża wydobyto jedynie 1,2% jego zasobów ropy. Zdaniem Spółki powyższe uwarunkowania stwarzają bardzo duże możliwości w zakresie dalszej komercjalizacji wydobycia ze złoża Sabria. Spółka przeanalizowała szereg dostępnych rozwiązań, które pozwoliłyby jej na zwiększenie wydajności złoża. W 2019 r. nasze zespoły ds. technologii wydobycia pracujące w Tunezji skupiły się możliwości realizacji na polu Sabria inwestycji o niewielkim stopniu kapitałochłonności, lecz o dużym potencjale zwiększenia wydobycia. Uważamy, że wysiłki podjęte przez nas w 2019 r. zdecydowanie ułatwią nam dalszy rozwój w 2020 r.

W 2019 r. Spółka osiągnęła wiele, szczególnie w zakresie działalności operacyjnej, należy jednak pamiętać, że podstawą tych sukcesów była ciężka praca wykonana przez nasze zespoły w latach 2017–2018. Tak jak osiągnięcia 2019 r. wynikają z pomyślenia zrealizowanych przedsięwzięć w poprzednich latach, tak obecnie dokładamy wszelkich starań, aby Serinus mógł się dalej z powodzeniem rozwijać. Prowadzony program badań sejsmicznych dostarczy naszym zespołom geologów i geofizyków danych niezbędnych do identyfikacji kolejnych potencjalnych złóż węglowodorów, a dzięki podjętym pracom nad możliwością realizacji inwestycji mających na celu zwiększenie wydobycia w Tunezji uzyskamy szczegółową wiedzę na temat naszych złóż, która pozwoli nam w przyszłości na trafne lokowanie kolejnych odwiertów i wykorzystanie związanych z tym możliwości. U podstaw wszystkich tych osiągnięć leży zaangażowanie naszych pracowników. Stanowią oni fundament prowadzonej przez nas działalności, a ich nieustające starania i dążenie do uzyskiwania jak najlepszych wyników pozwolą nam osiągać jeszcze większe sukcesy. Gdyby nie wysoki poziom wiedzy technicznej wszystkich naszych pracowników we wszystkich oddziałach,

ich umiejętności w zakresie zarządzania finansami i wkład w strategiczne aspekty prowadzonej przez nas działalności, Serinus nie patrzyłby w przeszłość z takim optymizmem.

Wkraczamy w nową dekadę, będąc z zupełnie innej sytuacji, niż byliśmy u końca poprzedniej. Spółka pręźnie się rozwija i jest obecnie dobrze przygotowana do wykorzystania nowych, atrakcyjnych możliwości. W imieniu wszystkich pracowników Serinus chciałbym podziękować naszym akcjonariuszom za wsparcie naszych wysiłków zmierzających do uruchomienia zakładu przetwarzania gazu Moftinu, a także planów zwiększania wydobycia w Tunezji. Dokładamy wszelkich starań w celu zapewnienia dalszego rozwoju Spółki w oparciu o osiągnięcia 2019 r. oraz dalszego wzrostu jej wartości.

Sytuacja związana z wybuchem pandemii wirusa COVID-19 rozwija się dynamicznie i stanowi wciąż aktualne zagrożenie. Nasilanie się pandemii będzie bez wątpienia miało dalszy wpływ na gospodarkę światową. Popyt na wydobywane przez nas węglowodory, tj. ropę naftową i gaz ziemny, jest wrażliwy na ogólne warunki gospodarcze. Chociaż Spółka zawsze z uwagą przygląda się trendom w zakresie popytu na oferowane przez nią surowce i ich notowaniom, to w obliczu obecnego kryzysu najwyższym priorytetem dla nas jest bezpieczeństwo i zdrowie naszych pracowników. W związku z powyższym Serinus wdrożył odpowiednie procedury obowiązujące w każdym obszarze naszej działalności, w tym wprowadził ograniczenia w zakresie odbywania podróży i spotkań służbowych oraz elastyczną organizację pracy, a także zapewnił pracownikom dostęp do pomocy medycznej stosownie potrzeb. Biorąc pod uwagę różnice w rozwoju pandemii w poszczególnych krajach, Spółka dostosowuje podejmowane środki zaradcze do zaleceń lokalnych władz. Najważniejszym impulsem do zaostrzenia procedur obowiązujących w Spółce była decyzja o zamknięciu szkół podjęta przez rządy Rumunii, Tunezji, Kanady i Polski, w następstwie której postanowiliśmy zamknąć biura naszych spółek w tych krajach.

Spółka ma doświadczenie w pracy zdalnej i ufamy, że dysponujemy odpowiednią infrastrukturą, aby zapewnić jej dalszą działalność przy minimalnych zakłóceniach. Ponieważ nie wiadomo, jaki będzie dalszy przebieg pandemii, Spółka na bieżąco uważnie monitoruje sytuację panującą na obszarze koncesji, z których prowadzi wydobycie. Złóża, które eksploatujemy w Tunezji, znajdują się na odludnych terenach, w związku z czym, zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami, zapewniliśmy obecność personelu medycznego na miejscu, który bada stan zdrowia i dobrostan naszych pracowników. W Rumunii zorganizowaliśmy wizyty lekarskie w zakładzie przetwarzania gazu Moftinu, których celem jest monitorowanie stanu zdrowia pracowników. Odbywają się one co drugi dzień. Na dzień publikacji niniejszego raportu prowadzimy działalność operacyjną bez przeszkód i opracowaliśmy plany na wypadek niekorzystnego rozwoju sytuacji, mające na celu minimalizację ewentualnych zakłóceń. Spółka podejmuje także działania w celu odroczenia nakładów inwestycyjnych w obliczu obecnie panującej niepewności. Będziemy nadal ściśle monitorować sytuację, jednocześnie z wyprzedzeniem oceniając ryzyko i szukając rozwiązań, które umożliwią nam kontynuowanie działalności bez narażania naszych pracowników na niebezpieczeństwo.

Z poważaniem

Jeffery Auld, Dyrektor Generalny
24 marca 2020 r.

SPRAWOZDANIE DYREKTORA FINANSOWEGO

W trakcie 2019 r. Serinus zmagał się z licznymi wyzwaniami, ale także prężnie się rozwijał, co przełożyło się na osiągnięte w okresie sprawozdawczymi wyniki finansowe i sytuację Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r.

PŁYNNOŚĆ, ZADŁUŻENIE I ZASOBY KAPITAŁOWE

W Rumunii Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 3,9 mln USD na ukończenie budowy zakładu przetwarzania gazu na polu Moftinu oraz realizację prac przygotowawczych do wykonania odwiertu M-1004, który ostatecznie został odwiercony w lutym 2020 r. Wydobycie ze złoża Moftinu rozpoczęło się 25 kwietnia 2019 r. i trwa nieprzerwanie z odwiertów M-1003 i M-1007.

W Tunezji Grupa wznowiła eksploatację złoża Chouech w III kwartale 2019 r., z którego do końca okresu sprawozdawczego wydobyła łącznie 38 415 boe, czyli średnio 105 boe/d. W 2019 r. wydobycie ze złoża Sabria utrzymywało się na stałym poziomie. Tunezyjska jednostka biznesowa generowała w 2019 r. dodatnie przepływy pieniężne. W 2020 r. oczekujemy wzrostu przepływów pieniężnych generowanych w Tunezji dzięki wznowieniu wydobycia ze złoża Chouech oraz zaplanowanej na 2020 r. realizacji prac rekonstrukcyjnych na złożach Chouech i Sabria.

W 2019 r. saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej wzrosło o 6,9 mln USD r/r, tj. do poziomu 8,1 mln USD (w 2018 r. – 1,2 mln USD). Z uwzględnieniem zmian kapitału obrotowego przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 2019 r. wyniosły 8,8 mln USD (w 2018 r. – przepływy pieniężne wykorzystane w działalności operacyjnej w wysokości 5,9 mln USD).

W marcu 2019 r. Grupa w ramach oferty publicznej wyemitowała 21 553 583 akcji po cenie 0,105 GBP za akcję. Wpływy brutto z emisji wyniosły 3,0 mln USD. Wraz z akcjami wyemitowane zostaną warranty subskrypcyjne w liczbie 0,105 warranta na każdą wyemitowaną akcję, przy czym każdy pełny warrant będzie uprawniał posiadacza do nabycia jednej akcji zwykłej po cenie wykonania wynoszącej 0,105 GBP za akcję w terminie 24 miesięcy od daty zamknięcia oferty.

Wpływy z emisji akcji przeznaczono na spłatę raty Kredytu Głównego zaciągniętego w EBOiR, której wysokość wynosiła 2,7 mln USD plus naliczone odsetki, a termin spłaty przypadał na 31 marca 2019 r. Ostatnią ratę w wysokości 2,7 mln USD plus naliczone odsetki spłacono 13 września 2019 r., a tym samym do spłaty pozostało jedynie zadłużenie z tytułu udzielonego przez EBOiR Kredytu Zamiennego. Ma on zostać spłacony w czterech ratach, z których pierwsza, wynosząca 25% kapitału plus odsetki, jest wymagalna w terminie do 30 czerwca 2020 r. Pozostałe trzy raty będą spłacane w odstępach rocznych, 30 czerwca każdego roku. Na 31 grudnia 2019 r. z Grupa wykazywała zadłużenie krótkoterminowe z tytułu Kredytu Zamiennego w kwocie 7,7 mln USD. Spółka będzie nadal zarządzać przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej w taki sposób, aby wywiązywać się ze swoich zobowiązań, w tym spłacać wszystkie zobowiązania z tytułu Kredytu Zamiennego.

Opóźnienia w rozpoczęciu wydobycia ze złoża w Rumunii skutkowały pogarszającą się sytuacją pieniężną Grupy oraz niedotrzymaniem w omawianym okresie sprawozdawczym ustalonego poziomu wskaźników finansowych (kowenantów), do przestrzegania których Grupa zobowiązała się w związku z finansowaniem dłużnym uzyskanym od EBOiR, a także przyczyniły się do opóźnień w realizacji programów inwestycyjnych w Tunezji. Konsekwencje tych wydarzeń opisane zostały poniżej.

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Aktywa obrotowe	15 243	13 480
Zobowiązania krótkoterminowe	32 194	28 918
Deficyt kapitału obrotowego	(16 951)	(15 438)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa odnotowała deficyt kapitału obrotowego na poziomie 16,9 mln USD (w 2018 r. – 15,4 mln USD). Zobowiązania krótkoterminowe wykazane na 31 marca 2019 r. uwzględniają zadłużenie wobec EBOiR w wysokości 7,7 mln USD, zobowiązania w wysokości 16,2 mln USD, zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w wysokości 1,4 mln USD, bieżącą część zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 0,5 mln USD oraz rezerwę na koszty likwidacji w wysokości 6,3 mln USD. W zobowiązaniach uwzględniona jest kwota 8,2 mln USD dotycząca Brunei, z czego 2,2 mln USD dotyczy sporu ze spółką wiertniczą powstałego w związku z pracami realizowanymi na Bloku L w 2013 r., natomiast pozostałe 6,0 mln USD dotyczy zobowiązań do wykonania prac na Bloku M w Brunei w ramach umowy o podziale wpływów z wydobycia, która wygasa w sierpniu 2012 r. Zobowiązania z tytułu wycofania aktywów z użytkowania obejmują kwotę 1,8 mln USD dotyczącą aktywów w Brunei, kwotę 1,0 mln

USD dotyczącą aktywów w Kanadzie oraz kwotę 3,5 mln USD dotyczącą aktywów w Tunezji. Zobowiązania dotyczące Kanady są skompensowane przez środki pieniężne na lokacie w wysokości 1,1 mln USD, które są prezentowane w aktywach obrotowych jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

Pod koniec 2017 r. Grupa renegotjowała warunki zadłużenia w EBOiR uzyskując zwolnienie ze spłaty kapitału Kredytu Głównego do 2019 r. oraz zwolnienie z wymogu utrzymania wskaźników finansowych na ustalonym poziomie do września 2018 r., co pozwoliło Grupie na zagospodarowanie złożeń w Rumunii i rozpoczęcie jego eksploatacji. Spółka spłaciła w terminie wszystkie swoje zobowiązania z tytułu Kredytu Głównego, uiszczając pierwszą ratę w marcu 2019 r., a drugą we wrześniu 2019 r.

30 grudnia 2019 r. Grupa otrzymała formalne oświadczenie EBOiR o zwolnieniu jej z wymogu utrzymania wskaźników finansowych na ustalonym poziomie w okresie kończącym się 31 grudnia 2019 r. Zgodnie ze scenariuszem bazowym przyjętym w prognozach przepływów pieniężnych na 31 marca 2020 r. Grupa będzie w nieznacznym stopniu naruszać wymóg EBOiR dotyczący utrzymania wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia na odpowiednim poziomie, co jednak – w świetle przeprowadzonych analiz i przy założeniu skuteczności wprowadzonych procedur mających na celu zapewnienie ciągłości prowadzonej działalności – nie wpłynie na jej zdolność do terminowej spłaty raty kredytu wymagalnej 30 czerwca 2020 r. ani do przestrzegania wymogów EBOiR w zakresie wskaźników finansowych w późniejszym okresie. W celu przeciwdziałania skutkom ewentualnego naruszenia wymogów w zakresie wskaźników finansowych w marcu 2020 r. Grupa wystąpiła do EBOiR o kolejne zwolnienie, a także przystąpiła do rozmów z Bankiem w celu oceny wpływu obecnej sytuacji i przeanalizowania opcji, z których mogłaby skorzystać, aby złagodzić możliwe następstwa panującej niepewności.

Więcej informacji na temat zdolności Grupy do dalszego prowadzenia działalności można znaleźć w Nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH – ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.
ŚRODKI PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Środki pieniężne z działalności operacyjnej stanowią kluczowy wskaźnik służący do pomiaru zdolności Grupy do generowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej na finansowanie przyszłych działań w zakresie poszukiwania i zagospodarowywania złóż.

Poniższa tabela prezentuje uzgodnienie pomiędzy środkami pieniężnymi z działalności operacyjnej a przepływami środków pieniężnych z działalności operacyjnej:

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 778	(5 913)
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	(670)	7 069
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	8 108	1 156
Środki pieniężne z działalności operacyjnej na akcję	0,03	0,01

Do wypracowania dodatkowych środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2019 r. przyczyniło się przede wszystkim uruchomienie wydobywania ze złoża Moftinu w Rumunii w kwietniu 2019 r. oraz wznowienie eksploatacji złoża Chouech w drugiej połowie roku. Środki pieniężne z działalności operacyjnej prowadzonej w Rumunii i Tunezji wyniosły, odpowiednio, 8,9 mln USD (w 2018 r. – 4,3 mln USD) i 3,4 mln USD (w 2018 r. – 2,1 mln USD), natomiast środki wydatkowane na cele korporacyjne wyniosły 4,2 mln USD.

WYDOBYCIE

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Tunezja (boe/d)		
Ropa naftowa (bbl/d)	339	254
Gaz ziemny (Mcf/d)	534	586
Tunezja (boe/d)	428	352
Rumunia		
Gaz ziemny (Mcf/d)	5 673	-
Kondensat (bbl/d)	15	-
Rumunia (boe/d)	961	-
Grupa		
Ropa naftowa (bbl/d)	339	254
Gaz ziemny (Mcf/d)	6 206	586
Kondensat (bbl/d)	15	-
Łączne wydobywanie w Grupie (boe/d)	1 389	352
% udział frakcji ciekłych	26%	72%
% udział gazu	74%	28%
	100%	100%

W 2019 r. nastąpił znaczny wzrost wydobywania, wynikający z rozpoczęcia przez Serinus eksploatacji złoża Moftinu w Rumunii oraz wznowienia po okresie przestoju eksploatacji złoża Chouech. Dzielne wydobywanie (boe/d) w okresie sprawozdawczym wzrosło o 1 037 boe/d, tj. do poziomu 1 389 boe/d (w 2018 r. – 352 boe/d).

Wydobywanie w Rumunii rozpoczęło się pod koniec kwietnia 2019 r. i było prowadzone bez żadnych zakłóceń do końca roku. W październiku 2019 r. Spółka zakończyła zaplanowany dwutygodniowy postój remontowy instalacji zakładu

przetwarzania gazu. Prace serwisowe zostały zrealizowane zgodnie z harmonogramem, a ich koszt nie przekroczył zakładanego budżetu. W 2019 r. wydobycie w Rumunii prowadzono przede wszystkim z dwóch odwiertów: M-1003 i M-1007.

W Tunezji nastąpiła znaczna poprawa sytuacji społecznej, a tym samym zmniejszyła się skala trwających w tym kraju protestów, co umożliwiło Spółce wznowienie wydobycia z pięciu odwiertów na złożu Chouech w lipcu 2019 r. Wydajność wydobycia nie wróciła do poziomu sprzed przestoju ze względu na wyższy od zakładanego stopień zawodnienia odwiertów. W okresie sprawozdawczym Spółka ponownie uruchomiła także jeden odwiert na złożu Ech Chouech. Ponieważ pola Ech Chouech i Chouech sąsiadują ze sobą, w listopadzie 2019 r. zrealizowano prace polegające na połączeniu ich infrastruktur w celu umożliwienia sprzedaży gazu towarzyszącego.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ROPY NAFTOWEJ I GAZU

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	7 617	6 216
Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego	1 604	2 500
Przychody ze sprzedaży w Tunezji	9 221	8 716
Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego	14 855	-
Przychody ze sprzedaży kondensatu	289	-
Przychody ze sprzedaży w Rumunii	15 144	-
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	7 617	6 216
Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego	16 459	2 500
Przychody ze sprzedaży kondensatu	289	-
Przychody Grupy ogółem	24 365	8 716
Przychody ze sprzedaży frakcji ciekłych (%)	32%	71%
Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego (%)	68%	29%
	100%	100%
Uzyskana cena		
Tunezja		
Ropa naftowa (USD/bbl)	61,67	66,96
Gaz ziemny (USD/Mcf)	8,24	11,69
Średnia cena uzyskana w Tunezji (USD/boe)	59,12	67,85
Rumunia		
Gaz ziemny (USD/Mcf)	7,17	-
Kondensat (USD/bbl)	54,79	-
Średnia cena uzyskana w Rumunii (USD/boe)	43,22	-
Grupa		
Ropa naftowa (USD/bbl)	61,67	66,96
Gaz ziemny (USD/Mcf)	7,27	11,69
Kondensat (USD/bbl)	54,79	-
Średnia cena uzyskana przez Grupę (USD/boe)	48,12	67,85

Przychody ze sprzedaży w 2019 r. wzrosły niemal trzykrotnie, tj. do poziomu 24,4 mln USD (w 2018 r. – 8,7 mln USD), przede wszystkim dzięki uruchomieniu wydobycia w Rumunii. W 2019 r. Grupa odnotowała spadek średniej ceny sprzedaży wydobytych węglowodorów (w przeliczeniu na dolary amerykańskie za baryłkę ekwiwalentu ropy naftowej – USD/boe) o 19,73 USD/boe, tj. do poziomu 48,12 USD/boe (w 2018 r. – 67,85 USD/boe), wynikający przede wszystkim z przewagi sprzedaży gazu w sprzedaży ogółem Grupy, co stanowi zmianę w stosunku do poprzedniego roku, kiedy Grupa sprzedawała głównie ropę (zob. wyżej).

Zgodnie z warunkami Umowy Koncesji Sabria Grupa jest zobowiązana do sprzedaży 20% rocznego wydobycia ropy naftowej w ramach koncesji Sabria na rynku lokalnym, po cenie o około 10% niższej w stosunku do ceny uzyskiwanej z pozostałej sprzedaży ropy naftowej. Pozostała część wydobytej ropy naftowej stanowi pulę przeznaczoną do sprzedaży na rynek międzynarodowy, w ramach którego Grupa prowadzi sprzedaż na podstawie umowy handlowej zawartej z Shell International Trading and Shipping Company Limited. Podobnie jak w 2018 r., w 2019 r. (w IV kwartale) Grupa zrealizowała jedną transakcję sprzedaży ropy na podstawie w/w umowy.

Grupa jest zobowiązana do sprzedaży 50% rocznego wydobycia gazu z koncesji Satu Mare na lokalnym rynku sprzedaży surowców, na którym ceny dotychczas utrzymywały się na poziomie porównywalnym do poziomu cen uzyskiwanych przez Grupę w transakcjach zawieranych ze spółką Vitol Gas and Power B.V na podstawie podpisanej z nią umowy.

Grupa odnotowała spadek średniej ceny sprzedaży wydobytej ropy naftowej i wydobytego gazu ziemnego, odpowiednio, o 5,29 USD/bbl, tj. do poziomu 61,67 USD/bbl (w 2018 r. – 66,96 USD/bbl), i o 4,42 USD/Mcf, tj. do poziomu 7,27 USD/Mcf (w 2018 r. – 11,69 USD/Mcf, tj. 9,80 USD/Mcf bez uwzględniania zysku w wysokości 0,4 mln USD wynikającego z jednorazowej podwyżki na skutek zmiany ceny referencyjnej).

OPLĄTY KONCESYJNE

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Tunezja	1 057	867
Rumunia	803	-
Ogółem	1 860	867
(USD/boe)	3,67	6,75
Tunezja (jako % przychodów ze sprzedaży)	11,5%	9,9%
Rumunia (jako % przychodów ze sprzedaży)	5,3%	0,0%
Ogółem (jako % przychodów ze sprzedaży)	7,6%	9,9%

W 2019 r. nastąpił znaczny wzrost opłat koncesyjnych – o 1,0 mln USD do poziomu 1,9 mln USD (w 2018 r. – 0,9 mln USD), wynikający bezpośrednio z uruchomienia wydobycia w Rumunii w kwietniu 2019 r. Efektywna stawka opłat koncesyjnych zdecydowanie spadła w porównaniu do 2018 r. ze względu na niższe stawki opłat koncesyjnych w Rumunii, działalność w tym którym to kraju odpowiadała za 62% przychodów ogółem Grupy.

Opłaty koncesyjne w Rumunii naliczane są wg stałych stawek, wynoszących 7,5% od przychodów ze sprzedaży gazu i 3,5% od przychodów ze sprzedaży kondensatu i mających zastosowanie do całego złoża.

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 2019 r. stawka opłat z tytułu koncesji Sabria wynosiła 10% dla ropy naftowej i 8% dla gazu ziemnego. W ramach koncesji Chouech i Ech Chouech stawki opłat koncesyjnych są ustalone na stałym poziomie, wynoszącym 15% zarówno dla ropy naftowej, jak i dla gazu ziemnego.

KOSZTY WYDOBYCIA

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Tunezja	4 606	2 990
Rumunia	2 332	-
Kanada	47	54
Grupa	6 985	3 044
Koszty wydobycia w Tunezji (USD/boe)	29,46	23,27
Koszty wydobycia w Rumunii (USD/boe)	6,65	-
Koszty wydobycia ogółem (USD/boe)	13,78	23,57

Grupa odnotowała znaczny spadek kosztów wydobycia (USD/boe) – o 9,79 USD/boe do poziomu 13,78 USD/boe (w 2018 r. – 23,57 USD/boe), wynikający przede wszystkim z rozpoczęcia wydobycia z koncesji Mofinu w Rumunii, w przypadku której koszty wydobycia w przeliczeniu na boe są niższe niż w przypadku złóż tunezyjskich. Koszty operacyjne w Tunezji wzrosły nieznacznie ze względu na realizację prac niezbędnych do wznowienia wydobycia ze złoża Chouech, a także inne drobnych prac rekonstrukcyjnych wymaganych w ramach stymulacji odwiertów.

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)	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Tunezja		
Wielkość wydobycia (boe/d)	428	352
Zrealizowana cena	59,12	67,85
Opłaty koncesyjne	(6,76)	(6,75)
Koszty wydobycia	(29,46)	(23,27)
Operacyjna wartość retroaktywna netto – Tunezja	22,90	37,83
Rumunia		
Wielkość wydobycia (boe/d)	961	-
Zrealizowana cena	43,22	-
Opłaty koncesyjne	(2,29)	-
Koszty wydobycia	(6,65)	-
Operacyjna wartość retroaktywna netto – Rumunia	34,28	-
Grupa		
Wielkość wydobycia (boe/d)	1 389	352
Zrealizowana cena	48,12	67,85
Opłaty koncesyjne	(3,67)	(6,75)
Koszty wydobycia	(13,78)	(23,57)
Operacyjna wartość retroaktywna netto – Grupa	30,67	37,53

Grupa odnotowała spadek wartości retroaktywnej netto o 6,86 USD/boe, tj. do poziomu 30,67 USD/boe (w 2018 r. – 37,53 USD/boe), wynikający przede wszystkim z niższych uzyskiwanych przez Grupę cen sprzedaży węglowodorów, który to efekt został częściowo skompensowany przez niższe opłaty koncesyjne i niższe koszty wydobycia (zob. wyżej).

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Koszty ogólnego zarządu	3 081	3 422
Koszty ogólnego zarządu (USD/boe)	7,50	26,64

W 2019 r. nastąpił nieznaczny wzrost kosztów ogólnego zarządu – o 0,4 mln USD do poziomu 3,8 mln USD (w 2018 r. – 3,4 mln USD). W przeliczeniu na boe koszty ogólnego zarządu spadły w związku z rozpoczętą eksploatacją złóż Mofinu i Chouech w 2019 r.

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.

PODATEK OD ZYSKÓW NADZWYCZAJNYCH

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Podatek od zysków nadzwyczajnych	3 155	-
Podatek od zysków nadzwyczajnych (USD/Mcf – z tytułu wydobycia gazu z Rumunii)	1,52	-
Podatek od zysków nadzwyczajnych (USD/boe – z tytułu wydobycia gazu z Rumunii)	9,14	-

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. 3,40 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 2019 r. zobowiązania Grupy z tytułu podatku od zysków nadzwyczajnych wyniosły łącznie 3,2 mln USD, tj. 1,52 USD/Mcf gazu wydobytego w Rumunii.

PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Koszt płatności w formie akcji własnych	528	820
Płatności w formie akcji własnych (USD/boe)	1,04	6,38

Płatności w formie akcji własnych spadły o 0,3 mln USD, tj. do poziomu 0,5 mln USD (w 2018 r. – 0,8 mln USD) ze względu na umorzenie dużej liczby opcji w 2019 r. z powodu zmian w personelu.

ODPISY UMORZENIOWE I AMORTYZACJA

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Tunezja	2 576	1 586
Rumunia	7 216	14
Segment korporacyjny	685	201
Ogółem	10 477	1 801
Tunezja (USD/boe)	16,48	12,35
Rumunia (USD/boe)	20,59	-
Ogółem (USD/boe)	20,67	14,02

W 2019 r. odpisy z tytułu umorzenia i amortyzacji wrosły o 8,7 mln USD, tj. do poziomu 10,5 mln USD (w 2018 r. – 1,8 mln USD), przede wszystkim w wyniku amortyzacji aktywów rumuńskich po uruchomieniu wydobycia ze złoża Moftinu w kwietniu 2019 r. Grupa utworzyła także dodatkowe odpisy z tytułu umorzenia i amortyzacji w związku z przyjęciem nowego standardu normującego zasady rachunkowości w odniesieniu do leasingu (MSSF 16). W przeliczeniu na boe odpisy z tytułu umorzenia i amortyzacji także wzrosły w ujęciu rok do roku.

KOSZTY FINANSOWE NETTO

w tys. USD	Rok zakończony 31 grudnia	
	2019 r.	2018 r.
Koszty odsetkowe z tytułu zadłużenia długoterminowego	3 319	3 212
Amortyzacja kosztów zadłużenia	144	255
Amortyzacja kosztów z tytułu zmiany warunków zadłużenia	97	44
Odsetki od leasingu	145	-
Zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji	1 224	1 030
Pozostałe odsetki i różnice kursowe	(126)	26
	4 803	4 567

Koszty finansowe netto za 2019 r. wzrosły o 0,2 mln USD, tj. do poziomu 4,8 mln USD (w 2018 r. – 4,6 mln USD). W 2019 r. Serinus w dwóch ratach w całości spłacił Kredyt Główny, jednak wynikające z tego oszczędności kosztów odsetkowych były niewystarczające do skompensowania kosztów odsetkowych z tytułu Kredytu Zamiennego. Odsetki ujęte w związku z przyjęciem MSSF 16 wyniosły 0,1 mln USD (w 2018 r. – 0 USD).

REZERWA NA KOSZTY LIKWIDACJI

W 2019 r. Grupa przeprowadziła dogłębną analizę wymogów w zakresie likwidacji aktywów naftowo-gazowych dla działalności prowadzonej w Tunezji, uwzględniającą zaktualizowane procedury dotyczące wycofywania aktywów z użytkowania i szacunki kosztów. W jej wyniku ustaliła, że możliwe jest uzyskanie znacznych oszczędności w ramach prac likwidacyjnych na złożach. W związku z powyższym nastąpiła zmiana szacunków dotyczących rezerwy na koszty likwidacji oraz ujętego w korespondencji z nią składnika aktywów likwidacyjnych. W przypadku pełnej utraty wartości składnika aktywów likwidacyjnych Grupa wykazała zmianę szacunków w sprawozdaniu z całkowitej straty. W 2019 r. wyniosła ona 14,8 mln USD (w 2018 r. – 0,3 mln USD), z czego 6,9 mln USD (w 2018 r. – 0,3 mln USD) zostało ujęte jako przychody w sprawozdaniu z całkowitej straty, a pozostała kwota została odniesiona do aktywów likwidacyjnych.

Andrew Fairclough, Dyrektor Finansowy
24 marca 2020 r.

OMÓWIENIE SYTUACJI OPERACYJNEJ

RUMUNIA

- Blok Satu Mare – 2 949 km² (729 tys. akrów brutto) w Rumunii.
- Blok ten zlokalizowany jest w obrębie Basenu Karpackiego (Kotliny Panońskiej) (niecka Hajdusag), wzdłuż tego samego trendu, w którym przebiegają odkryte i eksploatowane obecnie złoża ropy naftowej i gazu ziemnego oraz w pobliżu istniejącej infrastruktury.
- Na obszarze koncesji znajduje się wiele różnych obiektów złożowych ułożonych wzdłuż tego samego trendu, z których jest lub było prowadzone wydobywanie. Zalicza się do nich płytko zalegające pułapki gazowe o charakterystycznym zapisie amplitudowym na sejsmicie 3D, konwencjonalne złoża ropy w piaskowcach kwarcowych oraz skały zbiornikowe o spękanym podłożu zawierające zarówno ropę, jak i gaz.
- Serinus prowadzi na tym terenie działalność w ramach 100% udziału operacyjnego w prawie użytkowania górniczego (ang. working interest) posiadanego poprzez spółkę zależną Serinus Energy Romania S.A. Etap 1 i 2 obowiązkowego zakresu prac poszukiwawczych zakończono w kwietniu 2015 r., a obecnie trwa trzeci etap poszukiwań przypisanych do koncesji. Spółka uzyskała przedłużenie terminu realizacji prac wchodzących w zakres Etapu 3 (dokończenie programu badań sejsmicznych 3D) do 28 października 2020 r.

KONCESJA SATU MARE – HISTORIA

- W 2008 r. spółka Serinus zawarła w odniesieniu do koncesji Satu Mare porozumienie typu „farm-in” i uzyskała 60% udział operacyjny w prawie użytkowania górniczego, finansując 100% obowiązkowego zakresu prac poszukiwawczych Etapu 1 i 2.
- Spółka posiada domyślnie 100% udział operacyjny w koncesji, ponieważ jej dotychczasowy partner nie wywiązał się ze swoich zobowiązań. Spółka podejmuje działania w celu umożliwienia przez lokalne władze formalnego przeniesienia udziału operacyjnego partnera na jej rzecz.
- Serinus zakończył wszystkie obowiązkowe prace w ramach etapu 1 i 2 obejmujące:
 - Przeprowadzenie badań sejsmicznych 3D na łącznym obszarze 260 km² (80 km² Moftinu i 180 km² Santau).
 - Wykonanie czterech odwiertów, w wyniku których odkryto złoża gazu Moftinu (odwierty Madaras-109, Moftinu 1000, 1001 i 1002bis);
 - Nakłady poniesione dotychczas przez Serinus na prace w ramach koncesji wyniosły blisko 52 mln USD.
- Zakończenie etapu 2 prac poszukiwawczych daje Serinus prawo do przystąpienia do etapu 3.
- Program Etapu 3 obejmuje następujące prace obowiązkowe:
 - wykonanie dwóch odwiertów: jednego do głębokości 1 000 m i jednego do głębokości 1 600 m. Odwierty wykonane przez Serinus to M-1007 (który zastąpił Moftinu-1001) oraz M-1003 (1600 m);
 - przeprowadzanie badań sejsmicznych 3D na obszarze 120 km².
- Termin realizacji prac w ramach Etapu 3 został przedłużony do 28 października 2020 r.

Serinus zakończył budowę zakładu przetwarzania gazu Moftinu i rozpoczął wydobywanie ze złoża Moftinu w kwietniu 2019 r. Projekt Moftinu obejmuje zagospodarowanie złoża gazowego Moftinu, będącego płytkim (zalegającym na głębokości 800-1000 m), obejmującym kilka horyzontów złożem. Charakteryzuje się ono stosunkowo niskimi kosztami wierceń i udostępnienia zasobów, przy wysokiej początkowej wydajności wydobywania. Spółka zbudowała również rurociągi o długości 3 km przeznaczone do transportu gazu uzdatnionego do parametrów handlowych, podłączone do głównego rurociągu Transgaz biegnącego od obszaru Abramut do obszaru Satu Mare. Infrastruktura zbudowana przez Serinus na obszarze Satu Mare stanowi istotny element lokalnej infrastruktury, co czyni z Grupy jednego z największych inwestorów w tym rejonie.

Projektowa dzienna przepustowość zakładu przetwarzania gazu Moftinu wynosi 15 MMcf/d, a surowiec jest do niego doprowadzany za pomocą maksymalnie sześciu gazociągów górniczych. W 2019 r. wydobywanie w Rumunii prowadzono przede wszystkim z dwóch odwiertów (M-1003 i M-1007) i średnio wynosiło ono 5,7 MMscf/d. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka zrealizowała prace polegające na odwierceniu, uzbrojeniu i opróbowaniu odwiertu M-1004 na złożu Moftinu. Odwiert opróbowano przy wydobywaniu na poziomie 6,0 MMscf/d, a po podłączeniu do infrastruktury zakładu przetwarzania gazu oddano do eksploatacji w lutym 2020 r.

Grupa planuje kolejne inwestycje w celu dalszego zagospodarowania obszaru koncesji Satu Mare, w tym dokończenie programu badań sejsmicznych na obszarze 148 km² oraz, w zależności od dostępnych mocy przerobowych zakładu przetwarzania gazu, być może także wykonanie odwiertu M-1008 w 4 kwartale 2020 r.

TUNEZJA

Grupa posiada obecnie na terenie Tunezji pięć koncesji, na które składa się zróżnicowany portfel aktywów wydobywczych i poszukiwawczych, lecz prowadzi wydobycie ropy naftowej i gazu ziemnego z trzech z nich (Sabria, Chouech i Ech Chouech). Uzyskiwany dla nich poziom wydobycia podtrzymuje się, wykonując kolejne, charakteryzujące się niskim ryzykiem wiercenia eksploatacyjne. Istnieją jednak duże szanse na jego wzrost w perspektywie średnio- i długoterminowej. Grupa nie pozostała do wykonania żadne obowiązkowe prace w ramach powyższych koncesji.

Koncesja	Udział operacyjny Serinus	Przybliżona powierzchnia brutto (w akrach)	Data wygaśnięcia koncesji
Sabria	45% (ETAP 55%)	26 196	listopad 2028 r.
Chouech Es Saida	100%	42 526	grudzień 2027 r.
Ech Chouech	100%	35 139	czerwiec 2022 r.
Sanghar	100%	36 879	grudzień 2021 r.
Zinnia	100%	17 471	grudzień 2020 r.

SABRIA

- Koncesja Sabria obejmuje duże złożo lekkiej ropy naftowej w utworach ordowiku, które dzięki znacznej wielkości rezerw o wysokim wskaźniku żywotności zapewnia Serinus stabilną bazę wydobywczą.
- Złożo w utworach ordowiku na obszarze koncesji Sabria zawiera 358 mln bbl zasobów geologicznych ropy (OIIP) (P50), przy czym dotychczas rozwiercono je jedynie ośmioma otworami (łącznie wykonano 12 otworów, z uwzględnieniem rekonstrukcji wcześniejszych). Złożo to składa się z dużej pułapki stratygraficznej obejmującej ciągły profil utworów: Upper Hamra, Lower Hamra i El Atchane, które w całości nasycone są ropą.
- Na początku 2020 r. Grupa przeprowadziła prace serwisowe na odwiercie Win-12 bis metodą coiled tubing. W kolejnych miesiącach 2020 r. Grupa będzie analizowała możliwości zastosowania metod mechanicznej eksploatacji złoża oraz prowadzić zabiegi wzbogacania wydobytego surowca. Po 2020 r. Grupa planuje kontynuować stosowanie metod mechanicznej eksploatacji istniejących odwiertów, a także w sprzyjających warunkach ekonomicznych może rozważyć wykonanie nowych odwiertów.

CHOUECH ES SAIDA

- Na obszarze koncesji Chouech Es Saida wydobyto dotychczas ponad 9,8 mln boe surowca ze złóż triasowych formacji TAGI.
- Głębiej położone piaskowce sylurskie Acacus oraz osady stożku Tannezuft, które rozpoznano dotychczas dwoma otworami z pozytywnymi wynikami opróbowania i w których uzyskano przyływ węglowodorów, zapewniają Serinus ogromny potencjał dalszego rozwoju wydobycia na tym obszarze. Sylurskie piaskowce Acacus, które są głównym poziomem roponośnym w obrębie bloku Chouech, zaczynają odgrywać w południowej Tunezji ważną rolę jako nowe obszary złóż ropogazokondensatowych z niemal 100% prawdopodobieństwem sukcesu dla otworów poszukiwawczych.
- W 2020 r. Grupa będzie analizowała różne możliwości intensyfikacji wydobycia z obszaru koncesji w celu jego przywrócenia do historycznych poziomów, wynoszących ok. 600 boe/d.

ECH CHOUECH

- Na obszarze koncesji Ech Chouech od czasu odkrycia złoża w 1970 r. wydobywano z przerwami ropę z formacji TAGI.
- Obszar koncesji, sąsiadujący z blokiem Chouech, ma również wysoki potencjał poszukiwawczy związany z utworami syluru; cele te nie zostały dotychczas rozwiercone, a ich rozpoznanie opiera się jedynie na danych sejsmicznych 3D (pozyskanych w 2008 r.).
- Spółka pomyślnie wznowiła eksploatację z odwiertu EC-1 w IV kwartale 2019 r.
- Grupa nie planuje w 2020 r. żadnych prac na obszarze koncesji.
- Wcześniej w księgach rachunkowych została wykazana pełna utrata wartości tego składnika aktywów; jego wartość księgowa zostanie poddana korekcie w zależności od uzyskanej w przyszłości wydajności wydobycia.

ZINNIA

- Obszar koncesji Zinnia to nieeksploatowany obecnie blok odkryty w 1991 r., na którym znajdują się dwa odwierty, którymi wydobywano w przeszłości ropę naftową i gaz ziemny.
- Perspektywy poszukiwawcze wiążą się z nierozwierzonym jeszcze blokiem ograniczonym uskoki, który wymaga wykonania uszczegółwiających badań sejsmicznych 3D.
- Grupa nie planuje w 2020 r. żadnych prac na obszarze koncesji.
- Wcześniej w księgach rachunkowych została wykazana pełna utrata wartości tego składnika aktywów.

SANGHAR

- Złoże Sanghar położone jest 60 km na północny wschód od pola naftowego El Borma, na terenie pustyni saharyjskiej na południu Tunezji.
- Na obszarze antykliny Sanghar, w obrębie formacji piaskowców triasowych TAGI, wykonano dotychczas trzy odwierty.
- SNN-1, historycznie jedyna spółka naftowa eksploatująca złoże, rozpoczęła wydobycie w 1991 r., lecz zawiesiła je w lutym 2016 r. ze względu na niekorzystne warunki ekonomiczne.
- Latem 2014 r. Geofizyka Toruń – na zlecenie spółki Serinus – pozyskała dane sejsmiczne 3D z obszaru 256 km² na strukturze Sanghar, za pomocą nowoczesnych wibratorów sejsmicznych bazujących na nominalnej krotności profilowania (metoda vibroseis). Głównym celem było zobrazowanie struktury TAGS oraz bardziej precyzyjne określenie potencjału węglowodorowego w zbiornikach syluru, ordowiku i kambru, na potrzeby wyznaczania lokalizacji przyszłych prac wiertniczych.
- Grupa nie planuje w 2020 r. żadnych prac na obszarze koncesji.
- Wcześniej w księgach rachunkowych została wykazana pełna utrata wartości tego składnika aktywów.

REZERWY¹

REZERWY BRUTTO SPÓŁKI (WG CEN PROGNOZOWANYCH)

	2019 r.			2018 r.			Zmiana
	Ropa/ kondensat (Mbbl)	Gaz (MMcf)	Boe (Mboe)	Ropa/ kondensat (Mbbl)	Gaz (MMcf)	Boe (Mboe)	
Tunezja							
Rezerwy potwierdzone							
Rezerwy eksploatawane	734	1 157	927	292	687	406	128%
Rezerwy nieeksploatawane	90	231	129	570	1 358	796	-84%
Rezerwy niezagospodarowane	644	1 520	897	750	1 765	1 044	-14%
Rezerwy potwierdzone (1P)	1 468	2 908	1 953	1 612	3 810	2 246	-13%
Rezerwy prawdopodobne	4 747	10 472	6 492	4 421	10 542	6 179	5%
Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne (2P)	6 215	13 380	8 445	6 033	14 352	8 425	-0%
Rumunia							
Rezerwy potwierdzone							
Rezerwy eksploatawane	12	4 220	715	-	-	-	-
Rezerwy nieeksploatawane	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy niezagospodarowane	4	1 404	238	18	8 961	1 512	-84%
Rezerwy potwierdzone (1P)	16	5 624	953	18	8 961	1 512	-37%
Rezerwy prawdopodobne	21	6 967	1 182	19	5 260	896	32%
Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne (2P)	37	12 591	2 135	37	14 221	2 408	-11%
Grupa							
Rezerwy potwierdzone							
Rezerwy eksploatawane	746	5 377	1 642	292	687	406	304%
Rezerwy nieeksploatawane	90	231	129	570	1 358	796	-84%
Rezerwy niezagospodarowane	648	2 924	1 135	768	10 726	2 556	-56%
Rezerwy potwierdzone (1P)	1 484	8 532	2 906	1 630	12 771	3 758	-23%
Rezerwy prawdopodobne	4 768	17 439	7 674	4 440	15 802	7 075	8%
Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne (2P)	6 252	25 971	10 580	6 070	28 573	10 833	-2%

Na początku 2019 r. spółka Serinus stała wobec poważnych wyzwań finansowych i operacyjnych, chociaż przemysł naftowy jako całość korzystał na wzroście notowań ropy Brent z około 60,00 USD/bbl w styczniu do ponad 70,00 USD/bbl w kwietniu; w kolejnych miesiącach 2019 r., po początkowych spadkach, cena ustabilizowała się na poziomie około 60,00–65,00 USD/bbl.

Łączna wielkość rezerw potwierdzonych (1P) oraz potwierdzonych i prawdopodobnych (2P) przypadająca na udziały Spółki spadła, odpowiednio, o 23% i 2% rok do roku w 2019 r. Miały miejsce zarówno dodatnie jak i ujemne zmiany szacunków, opisane poniżej:

Tunezja

W Tunezji łączna wielkość rezerw potwierdzonych (1P) spadła o 13%, a potwierdzonych i prawdopodobnych (2P) pozostała na niezmiennym poziomie. Zmiany te wyniknęły z następujących korekt:

¹ Źródło: RPS Energy Canada Ltd. Audyt rezerw na 31 grudnia 2019 r.

Sabria:

- dodatnich zmian szacunków dla odwiertów eksploatacyjnych, opartych na ich wydajności w 2019 r.;
- dodatnich zmian szacunków całkowitych zasobów wydobywalnych z odwiertu SAB NW1, opartych na planach zastosowania metod mechanicznej eksploatacji złoża;
- Ujemnych zmian szacunków, wynikających z późniejszego rozwiercenia obszaru zawierającego potwierdzone, lecz niezagospodarowane rezerwy, co przyniosło gorsze rezultaty niż zakładane w prognozach z 2018 r.

Chouech:

- Ujemnych zmian szacunków dla odwiertów CS1, CS3, CS7 i CS9, wynikających z niższej od zakładanej wydajności po wznowieniu wydobywania (należy jednak zauważyć, że po poprzednich okresach przestoju przywrócenie poziomów wydobywania sprzed przestoju zajmowało w przypadku tych odwiertów nawet ponad rok).

Ech Chouech

- Po wznowieniu w 2019 r. wydobywania z odwiertu EC-1 został on przeklasyfikowany z zasobów warunkowych do rezerw potwierdzonych, zagospodarowanych i eksploatowanych.

Rumunia

W Rumunii stan rezerw 1P i 2P spadł, odpowiednio, o 37% i 11%. Zmiany te wyniknęły z następujących korekt:

- ponownej interpretacji danych geologicznych, która skutkowałą koniecznością korekty wolumenów; zmian szacunków w scenariuszach P50 i P10, skutkujących zmniejszeniem, a w scenariuszu P90 – zwiększeniem zasobów geologicznych gazu ziemnego (GIIP);
- obniżenia szacunku całkowitych zasobów wydobywalnych (EUR) w scenariuszach P50 i P10 w wyniku obniżenia zasobów geologicznych gazu (GIIP);
- Wzrostu całkowitych zasobów wydobywalnych (EUR) w scenariuszu P90 dzięki metodom eksploatacji wtórnej (intensyfikacji wydobywania) z dodatkowych odwiertów.

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

(w mln USD)	2019 r.			2018 r.			Wartość zaktualizowana przy stopie 10% Zmiana
	Stopy dyskontowe						
	0%	10%	15%	0%	10%	15%	
Tunezja							
Rezerwy potwierdzone							
Rezerwy eksploatawane	(18,6)	(7,3)	(4,1)	(10,0)	(5,1)	(3,6)	-43%
Rezerwy nieeksploatawane	(0,5)	0,1	0,1	(9,2)	(1,3)	0,8	108%
Rezerwy niezagospodarowane	10,1	5,1	3,4	8,5	4,4	2,8	16%
Rezerwy potwierdzone (1P)	(9,0)	(2,1)	(0,6)	(10,7)	(2,0)	-	-5%
Rezerwy prawdopodobne	113,7	62,9	46,7	99,6	58,9	44,1	7%
Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne (2P)	104,7	60,8	46,1	88,9	56,9	44,1	7%
Rumunia							
Rezerwy potwierdzone							
Rezerwy eksploatawane	14,3	13,8	13,5	-	-	-	-
Rezerwy nieeksploatawane	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy niezagospodarowane	3,6	3,3	3,1	25,0	23,1	22,2	-86%
Rezerwy potwierdzone (1P)	17,9	17,1	16,6	25,0	23,1	22,2	-26%
Rezerwy prawdopodobne	24,3	20,7	19,3	23,4	18,8	17,0	10%
Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne (2P)	42,2	37,8	35,9	48,4	41,9	39,2	-10%
Grupa							
Rezerwy potwierdzone							
Rezerwy eksploatawane	(4,3)	6,5	9,4	(10,0)	(5,1)	(3,6)	227%
Rezerwy nieeksploatawane	(0,5)	0,1	0,1	(9,2)	(1,3)	0,8	108%
Rezerwy niezagospodarowane	13,7	8,4	6,5	33,5	27,5	25,0	-69%
Rezerwy potwierdzone (1P)	8,9	15,0	16,0	14,3	21,1	22,2	-29%
Rezerwy prawdopodobne	138,0	83,6	66,0	123,0	77,7	61,1	8%
Rezerwy potwierdzone i prawdopodobne (2P)	146,9	98,6	82,0	137,3	98,8	83,3	0%

Wartość zaktualizowana netto przy stopie dyskontowej 10% dla należących do Serinus rezerw 1P spadła o 29%, a dla rezerw 2P pozostała na niezmiennym poziomie.

ZASOBY WARUNKOWE

Oprócz rezerw potwierdzonych i prawdopodobnych (1P i 2P), do obszarów koncesyjnych Grupy w Tunezji i Rumunii przypisano również zasoby warunkowe.

Tunezyjskie zasoby warunkowe są klasyfikowane jako „zasoby zagospodarowane, nieeksploatawane” i obejmują ekonomicznie opłacalne do wydobycia zasoby złoża Sanghar, które w przeszłości były eksploatowane metodami pierwotnymi przy użyciu konwencjonalnych technologii, lecz obecnie są zabezpieczone i wyłączone z eksploatacji z powodu niepewności uwarunkowań ekonomicznych i politycznych. Szczególną okolicznością uniemożliwiającą przekwalifikowanie zasobów warunkowych do rezerw jest decyzja Grupy o nieprzywracaniu złożom statusu eksploatacyjnego (z wyjątkiem zasobów wydobywanych odwiertem EC-1) z uwagi na marginalną wartość ekonomiczną, dodatkowo zagrożoną ryzykiem niepokojów społecznych na tych obszarach. Grupa posiada 100% udziałów operacyjnych we wszystkich obszarach koncesyjnych, do których przypisane są zasoby warunkowe.

Zasoby warunkowe w Rumunii należą do kategorii „zasobów niezagospodarowanych” i obejmują zasoby nieudostępnione (ang. *behind pipe*) występujące na trzech określonych poziomach piaskowców zbiornikowych i dające się wydobyć z zastosowaniem konwencjonalnych technologii wydobycia pierwotnego. Szczególną

okolicznością, która umożliwiłaby przekwalifikowanie tych zasobów do rezerw, jest decyzja Grupy o przebrojeniu eksploatowanych odwiertów w celu udostępnienia zasobów gazu ziemnego z tych piaskowców, co jest przewidywane po sczerpaniu eksploatowanych obecnie stref. Koszty zagospodarowania wspomnianych zasobów warunkowych umożliwiającego rozpoczęcie ich eksploatacji szacuje się na poziomie 6,0 mln USD, 10,1 mln USD i 10,1 mln USD, odpowiednio, w scenariuszach 1C, 2C i 3C.

Wszystkie zasoby warunkowe są prezentowane z uwzględnieniem ryzyka odpowiadającego prawdopodobieństwu zagospodarowania rzędu 90%.

ZASOBY WARUNKOWE SPÓŁKI BRUTTO SKORYGOWANE O RYZYKO (WG CEN PROGNOZOWANYCH)

Tunezja							
	Wielkość zasobów (skorygowanych o ryzyko)			Wartość zaktualizowana netto (skorygowana o ryzyko)			Prawdopodobieństwo
	Ropa/konde nsat (Mbbl)	Gaz (MMcf)	Boe (Mboe)	0%	10% (w mln USD)	15%	
Zasoby warunkowe 1C	26	-	26	(0,7)	(0,6)	(0,5)	90%
Zasoby warunkowe 2C	84	-	84	(0,6)	(0,3)	(0,2)	90%
Zasoby warunkowe 3C	122	-	122	(0,2)	0,1	0,2	90%
Rumunia							
	Wielkość zasobów (skorygowanych o ryzyko)			Wartość zaktualizowana netto (skorygowana o ryzyko)			Prawdopodobieństwo
	Ropa/konde nsat (Mbbl)	Gaz (MMcf)	Boe (Mboe)	0%	10% (w mln USD)	15%	
Zasoby warunkowe 1C	6	2 217	376	3,1	2,7	2,5	90%
Zasoby warunkowe 2C	16	5 218	886	14,3	10,4	8,9	90%
Zasoby warunkowe 3C	29	8 600	1 462	29,9	18,7	14,9	90%
Grupa							
	Wielkość zasobów (skorygowanych o ryzyko)			Wartość zaktualizowana netto (skorygowana o ryzyko)			Prawdopodobieństwo
	Ropa/konde nsat (Mbbl)	Gaz (MMcf)	Boe (Mboe)	0%	10% (w mln USD)	15%	
Zasoby warunkowe 1C	32	2 217	402	2,4	2,1	2,0	90%
Zasoby warunkowe 2C	100	5 218	970	13,7	10,1	8,7	90%
Zasoby warunkowe 3C	151	8 600	1 584	29,7	18,8	15,1	90%

Komentarz do tabeli zasobów warunkowych

1. Zasoby warunkowe oznaczają oszacowane na 31 grudnia 2019 r. ilości ropy naftowej lub gazu ziemnego, które potencjalnie są możliwe do wydobycia ze znanych akumulacji za pomocą technologii już stosowanych lub będących w trakcie opracowania, ale nie są obecnie uznawane za ekonomicznie opłacalne ze względu na jedno lub więcej uwarunkowań.
2. Nie ma żadnej pewności, że eksploatacja jakiegokolwiek części zasobów warunkowych okaże się ekonomicznie uzasadniona.

PROGNOZY CEN NIEZALEŻNEGO EKSPERTA

Poniższa tabela przedstawia prognozy cen surowców zastosowane przez RPS (w charakterze Niezależnego Eksperta) na potrzeby oceny rezerw i zasobów na 2020 r.

Rok	Brent (USD/bbl)	Gaz z koncesji Sabria (USD/Mcf)	Gaz z koncesji Chouech (USD/Mcf)	Gaz z koncesji w Rumunii (USD/MMBtu)
2020	63,00	7,90	7,05	6,54
2021	65,00	8,15	7,27	6,75
2022	68,00	8,52	7,61	7,06
2023	71,00	8,90	7,94	7,37
2024	75,50	9,46	8,45	7,83
2025	76,50	9,59	8,56	7,94
2026	78,83	9,88	8,82	8,18
2027	80,41	10,08	9,00	8,34
2028	82,02	10,28	9,18	8,51
2029	83,66	10,49	9,36	8,68
W kolejnych latach	+2,0% rocznie	+2,0% rocznie	+2,0% rocznie	+2,0% rocznie

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Grupa jest narażona na szereg potencjalnych czynników ryzyka i niepewności, które mogą mieć istotny wpływ na długoterminowe wyniki Grupy i mogą spowodować, że jej rzeczywiste wyniki będą istotnie odbiegać od oczekiwanych. Zarządzanie ryzykiem leży w gestii Rady Dyrektorów, a Grupa opracowała szereg mechanizmów i procedur kontroli wewnętrznej służących zarządzaniu ryzykiem. Poniższy wykaz przedstawia główne czynniki ryzyka i niepewności, na które narażona jest Grupa, oraz opis sposobu zarządzania nimi.

Ryzyko	Opis	Sposób ograniczania
Ryzyko polityczne i regulacyjne	Prowadzenie działalności na terenie wielu jurysdykcji wiąże się z ryzykiem wynikającym z sytuacji politycznej, otoczenia regulacyjnego i uwarunkowań społecznych oraz ryzykiem niepokojów społecznych, przemocy politycznej, korupcji, wyłączenia lub naruszenia przepisów prawa.	<ul style="list-style-type: none"> Grupa w sposób aktywny monitoruje rozwój sytuacji politycznej i utrzymuje relacje z władzami rządowymi, organami administracyjnymi, organizacjami branżowymi oraz innymi interesariuszami. Zarządza ryzykiem braku zgodności z przepisami prawa oraz ryzykiem niewypełnienia zobowiązań umownych poprzez wykorzystanie niezbędnych kompetencji lub zaangażowanie konsultantów zewnętrznych uzupełniających posiadaną wiedzę i doświadczenie. Przyjęte zasady i procedury wewnętrzne oraz monitorowanie ich przestrzegania pomagają ograniczać ryzyko niezgodności z przepisami.
Ryzyko operacyjne i związane z zagospodarowaniem	Działalność w sektorze naftowo-gazowym wiąże się z narażeniem na takie czynniki ryzyka jak awaria urządzeń, erupcja odwiertu, pożar, zanieczyszczenie, niewłaściwa realizacja kontraktów przez kontrahentów/wykonawców, opóźnienia w montażu rzeczowych aktywów trwałych, nierozpoznane warunki geologiczne oraz nieosiągnięcie zakładanego poziomu kosztów kapitałowych, kosztów operacyjnych, wydobycia lub rezerw. Bezprecedensowy wybuch pandemii COVID-19 także może mieć wpływ na wyniki operacyjne.	<ul style="list-style-type: none"> Grupa podniosła standardy operacyjne w związku z wypadkiem na odwiercie, do którego doszło pod koniec 2017 r. Stosuje rozbudowane mechanizmy kontroli i nadzoru nad przestrzeganiem zasad i procedur w zakresie zarządzania BHP i sytuacjami kryzysowymi. Utrzymuje wystarczający zakres ochrony ubezpieczeniowej. Stosuje rygorystyczne procedury przetargowe przy wyborze dostawców i wykonawców. Starannie monitoruje koszty, przeprowadza comiesięczne analizy realizacji zakładanego budżetu i odpowiednio koryguje prognozy. Zleca weryfikację danych i programów prac ekspertom z dziedziny geologii i ekspertom technicznym. Wdrożyła dodatkowe procedury i regulaminy w celu zapewnienia bezpieczeństwa pracowników i innych interesariuszy, oparte na zaleceniach lokalnych władz, w tym przedstawicieli służby zdrowia, a także zintensyfikowała działania polegające na badaniu stanu zdrowia pracowników zatrudnionych do prowadzenia działalności operacyjnej i zapewnieniu przestrzegania przez pracowników higieny.
Struktura kapitałowa i dostępność finansowania	Nie ma pewności, że Grupa zdoła pozyskać dodatkowe finansowanie, jeżeli będzie to wymagane w celu spłaty istniejącego zadłużenia.	<ul style="list-style-type: none"> Grupa monitoruje swoją sytuację pieniężną i raz w miesiącu opracowuje prognozy przepływów pieniężnych w celu określenia swojego zapotrzebowania na środki pieniężne. Wprowadziła swoje akcje do obrotu na rynku AIM w celu uzyskania dostępu do kapitału, co pozwoliło na podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji w marcu 2019 r. Rada Dyrektorów rozważa różne dostępne źródła finansowania i harmonogramy jego pozyskania z rynku.
Ryzyko finansowe	Grupa narażona jest na ryzyko związane z wahaniami cen surowców, stóp procentowych i kursów wymiany walut, a także na ryzyko kredytowe kontrahentów.	<ul style="list-style-type: none"> Grupa aktywnie monitoruje otoczenie gospodarcze i opracowuje comiesięczne prognozy z uwzględnieniem wrażliwości na różne czynniki ryzyka (ryzyko zmiany cen, ryzyko wzrostu odsetek, ryzyko kursowe). Opis stosowanych przez Grupę zasad zarządzania ryzykiem finansowym zamieszczono w Nocie 4 do sprawozdania finansowego.

RADA DYREKTORÓW I KADRA KIEROWNICZA

RADA DYREKTORÓW

ŁUKASZ RĘDZINIAK

Tymczasowy Przewodniczący Rady Dyrektorów (niepełniający kryteriów niezależności), Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń, Przewodniczący Komitetu ds. Nominacji. Członek Zarządu i główny radca prawny Kulczyk Investments S.A., największego akcjonariusza Spółki Serinus. Powołany w marcu 2016 r.

Jest adwokatem, członkiem Okręgowej Rady Adwokackiej w Warszawie. W latach 1990–1991 pracował jako asystent na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego. W latach 1991–1992 był prawnikiem w spółce Consoft Consulting Sp. z o.o. W latach 1997–2000 prowadził prywatną praktykę adwokacką, blisko współpracując ze spółką Dewey Ballantine Sp. z o.o. W latach 1993–2007 zatrudniony w kancelarii prawnej Dewey and LeBoeuf LLP (od 2001 r. – jako partner). Następnie, w latach 2007–2009 był Podsekretarzem Stanu w Ministerstwie Sprawiedliwości Rzeczypospolitej Polskiej. Od 2009 r. był wspólnikiem i partnerem zarządzającym warszawskim biurem kancelarii Studnicki, Pleszka, Cwiakalski, Góra sp.k. W 2013 r. został członkiem Zarządu Kulczyk Investments S.A. W tym samym roku wybrany na członka rady nadzorczej Firmy Oponiarskiej Dębica S.A. i Polenergii S.A. (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej).

Pan Łukasz Rędziński jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego.

JEFFREY AULD

Dyrektor Generalny, członek wykonawczy Rady Dyrektorów, powołany we wrześniu 2016 r.

Pan Jeffrey Auld jest od ponad 25 lat związany z międzynarodową branżą naftową. Zarządzał spółkami działającymi w sektorze naftowo-gazowym na rynkach wschodzących, a także pracował w charakterze ich doradcy. Ma bogate doświadczenie w zakresie zarządzania finansami przedsiębiorstw, połączeń i przejęć spółek oraz zarządzania strategicznego.

Karierę zawodową rozpoczynał w Kanadzie, skąd w 1995 r. przeniósł się do Wielkiej Brytanii. Był dyrektorem handlowym ds. nowych przedsięwzięć w Premier Oil plc. Z Premier Oil przeniósł się do Goldman, Sachs and Co., gdzie dołączył do zespołu ds. energetyki i sieci przesyłowych w ramach grupy ds. przejęć spółek i doradztwa strategicznego. Po zakończeniu współpracy z Goldman Sachs podjął pracę na stanowisku wiceprezesa w PetroKazakhstan – spółce notowanej na giełdzie nowojorskiej (NYSE) i posiadającej aktywa w Kazachstanie. Po zakończeniu pracy dla PetroKazakhstan, pan Jeffrey Auld zajmował stanowisko Dyrektora ds. Energetyki na Europę w Canaccord Genuity w Londynie. Bezpośrednio przed związaniem się z Serinus pełnił funkcję Dyrektora ds. Ropy i Gazu na obszar Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki w Macquarie Capital w Londynie.

Pan Jeffrey Auld ukończył studia licencjackie w zakresie ekonomii i nauk politycznych na University of Calgary oraz z wyróżnieniem ukończył MBA w Imperial College London.

ELEANOR BARKER

Członek niezależny Rady Dyrektorów, Przewodnicząca Komitetu Audytu, członek Komitetu ds. Nominacji oraz Komitetu ds. Rezerw; powołana w maju 2017 r.

Pani Eleanor Barker jest prezesem Barker Oil Strategies, a w latach 2014–2017 piastowała również stanowisko dyrektora w Sterling Resources Ltd. Od 1995 r. specjalizuje się w badaniach międzynarodowego rynku ropy naftowej. W latach 2012–2014 pełniła rolę analityka rynku ropy naftowej w Toll Cross Securities Inc. W okresie 2007–2012 była prezesem Barker Oil Strategies Inc. Pani Eleanor Barker jest byłym dyrektorem Amerykańskiego Stowarzyszenia Analityków Sektora Naftowego (*US National Association of Petroleum Investment Analysts*) i byłym prezesem Kanadyjskiego Stowarzyszenia Analityków Inwestycyjnych (*Canadian Association of Investment Analysts*). W latach 1993–1995 była dyrektorem w Gordon Capital. Zanim rozpoczęła pracę na rynkach finansowych zajmowała różne stanowiska w spółkach Esso oraz Gulf Canada.

Jest absolwentką znajdującego się w Kingston (Prowincja Ontario) Queen's University, na którym uzyskała stopień licencjata (B.Sc) z wyróżnieniem, a także University of Western Ontario, na którym ukończyła studia MBA.

JIM CAUSGROVE

Członek niezależny Rady Dyrektorów, Przewodniczący Komitetu ds. Oceny Rezerw, członek Komitetu Audytu; powołany we wrześniu 2017 r.

Pan James Causgrove jest od ponad 35 lat związany z sektorem naftowym, w którym to okresie zdobył bogate doświadczenie na stanowiskach kierowniczych. 14 listopada 2017 r. objął stanowisko Dyrektora Generalnego Harvest Operation Corporation. Łączy gruntowną wiedzę inżynierską i doświadczenie biznesowe z dokonaniem w zakresie zarządzania i przywództwa. Od 1979 r., pracując najpierw dla Chevron Corporation, a następnie Pengrowth Energy Corporation, zdobywał wiedzę i umiejętności obejmujące praktycznie wszystkie obszary przemysłu naftowo-gazowego, w szczególności techniczne aspekty wierceń, wydobycia, prowadzenia działalności operacyjnej, transportu i magazynowania. Z pracy w Chevron, zarówno w kanadyjskiej centrali, jak też w licznych biurach terenowych tej spółki i na eksploatowanych przez nią złożach, wyniósł świetną znajomość zagadnień technicznych i praktycznych. Oprócz stanowisk o charakterze technicznym zajmował stanowiska w działach ds. joint ventures, zarządzania zasobami ludzkimi, planowania strategicznego i biznesowego oraz transportu i magazynowania. Pracując najpierw jako kierownik techniczny, a następnie jako członek kadry kierowniczej średniego szczebla i wreszcie jako członek kadry zarządzającej Chevron oraz Pengrowth, zyskał cenną, dogłębną wiedzę na temat funkcjonowania branży. Jako wiceprezes w Pengrowth należał do zespołu zarządzającego firmą i ściśle współpracował z jej Radą Dyrektorów.

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

DAWID JAKUBOWICZ

Członek Rady Dyrektorów (niespełniający kryteriów niezależności), powołany w marcu 2018 r.

Pan Jakubowicz jest członkiem zarządu Kulczyk Investments S.A. W ramach sprawowanej funkcji od 2010 r. odpowiada za nadzór nad portfelem inwestycyjnym. Jest uznanym, mającym międzynarodowe doświadczenie operacyjne ekspertem w dziedzinie budowania wartości firmy spółek z sektorów chemicznego, wydobywczego, energetycznego, motoryzacyjnego i nowych technologii. W przeszłości związany był z firmą KPMG, w której zajmował się badaniem sprawozdań finansowych podmiotów z różnych branż. Od 2014 r. jest wpisany na listę biegłych rewidentów prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów.

Jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. Posiada również dyplom MBA Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu oraz Uniwersytetu Stanowego w Georgii (USA), a także ukończył Program for Leadership Development (PLD) na Harvard Business School w Bostonie.

ANDREW FAIRCLOUGH

Dyrektor Finansowy, członek wykonawczy Rady Dyrektorów, powołany w lutym 2020 r.

Po zakończeniu służby w Brytyjskich Siłach Zbrojnych pan Andrew Fairclough rozpoczął karierę w sektorze bankowości inwestycyjnej. Pracował w wielu bankach w Londynie i Nowym Jorku, w tym m.in. we Flemings, Rothschild, Merrill Lynch i Espirito Santo Investment Bank, świadcząc usługi polegające na doradztwie i realizacji przedsięwzięć w zakresie zarządzania finansami przedsiębiorstw oraz rynku kapitałowego. Następnie związał się z przemysłem naftowym. Przed dołączeniem do zespołu Serinus Energy zajmował stanowisko Dyrektora Finansowego w Whalsay Energy Limited.

Ma niemal 30 lat doświadczenia zawodowego w zakresie finansów i zarządzania, w tym w takich obszarach jak opracowywanie strategii i planów rozwoju przedsiębiorstw, funkcjonowanie rynków papierów wartościowych, połączenia i przejęcia przedsiębiorstw, zarządzanie kapitałem i restrukturyzacja, które obecnie wykorzystuje w swojej pracy dla Grupy.

Jest absolwentem studiów prawniczych na University College London. Służył w Gwardii Szkockiej (ang. *Scots Guards*), elitarnym korpusie Sił Zbrojnych Korony Brytyjskiej.

KIEROWNICTWO WYŻSZEGO SZCZEBLA

CALVIN BRACKMAN

Wiceprezes ds. Relacji Zewnętrznych i Strategii

Pan Calvin Brackman dysponuje ponad 25-letnim doświadczeniem pracy w branży ropy naftowej i gazu, zarówno w sektorze państwowym, jak i prywatnym. Swoją zawodową karierę zaczynał w ministerstwie zasobów naturalnych rządu federalnego Kanady, a następnie awansował na wyższe stanowisko w wydziale ds. surowców mineralnych, ropy i gazu władz Terytoriów Północno-Zachodnich. W 2003 r. przeniósł się do Londynu, aby objąć stanowisko Dyrektora ds. Kontaktów z Administracją Państwową w spółce PetroKazakhstan Inc. Sprawując tę funkcję, opracował i wdrożył strategię ograniczającą ryzyko napowierzchniowe w działalności spółki. Po sprzedaży PetroKazakhstan spółce CNPC w 2005 r. powrócił do Kanady i zajął się z powodzeniem konsultingiem, służąc specjalistycznym doradztwem różnym międzynarodowym spółkom i instytucjom sektora administracji państwowej. W grudniu 2016 r. dołączył do zespołu Serinus Energy, aby od tej pory wraz z pozostałym członkami kierownictwa Spółki oraz jej jednostkami biznesowymi opracowywać i wdrażać dla Grupy strategię w zakresie poszukiwania i zagospodarowywania złóż, a także nadzorować obszar relacji z administracją państwową i interesariuszami.

Pan Calvin Brackman uzyskał stopień magistra ekonomii na University of Waterloo, a wcześniej ukończył studia licencjackie na kierunku ekonomia na University of Calgary.

ALEXANDRA DAMASCAN

Prezes Zarządu Serinus Energy Romania S.A.

Pani Alexandra Damascan pracuje w Serinus Energy Romania od 2008 r. jako członek kierownictwa wyższego szczebla posiadający kompetencje we wszystkich obszarach globalnego sektora ropy naftowej i gazu. Odegrała kluczową rolę w procesie zagospodarowywania rumuńskich aktywów Spółki od etapu poszukiwań od etapu wydobycia. Przed podjęciem pracy w Serinus pani Alexandra Damascan była współnikiem w średniej wielkości spółce rumuńskiej zajmującej się tłumaczeniami tekstów technicznych i prawnych dla różnych czasopism i magazynów branżowych, a także tłumaczeniem ustnym.

Jest absolwentką Instytutu Nafty i Gazu, gdzie uzyskała stopień inżyniera. Ponadto ukończyła studia w dziedzinie ekonomii politycznej, studia MBA w zakresie obrotu gospodarczego na Akademii Ekonomicznej, studia prawnicze, w tym uzyskała tytuł LLM w zakresie arbitrażu międzynarodowego przyznany przez Romanian-American University, a także studia MBA w zakresie różnych aspektów działalności branży naftowej w Instytucie Nafty i Gazu w Ploeshti (Rumunia).

HAITHAM BEN HASSEN

Prezes Zarządu Serinus Energy Tunisia B.V.

Pan Haithem Ben Hassen rozpoczął pracę w Serinus Energy Tunisia B.V. w listopadzie 2014 r. jako starszy inżynier ds. projektów, zaś w maju 2015 r. otrzymał awans na stanowisko kierownika projektów. W styczniu 2018 r. został Prezesem Zarządu Serinus Energy Tunisia B.V. Odpowiadał za realizację wielu przedsięwzięć inwestycyjnych spółki, między innymi to jemu powierzono nadzór nad techniczną stroną realizacji prac polegających na zagospodarowaniu złoża gazu Moftinu w Rumunii.

Dysponuje ponad 15-letnim doświadczeniem w pracy w sektorach ropy naftowej i gazu, energetyki i energii odnawialnej. Jego wiedzy merytoryczna obejmuje wiele dziedzin, w tym zarządzanie projektami, technologię, inżynierię budowlaną, przygotowywanie i przekazywanie projektów do odbioru, zamknięcia i eksploatacji, analizę umów, a także opracowywanie planów biznesowych, budżetów i prognoz.

Ukończył studia na kanadyjskiej uczelni École Polytechnique de Montréal ze stopniem inżyniera mechanika.

ARAFET MANSALI

Dyrektor Operacyjny Serinus Energy Tunisia B.V.

Pan Arafet Mansali rozpoczął pracę w Serinus Energy Tunisia B.V. w lutym 2014 r. na stanowisku starszego inżyniera ds. wydobycia, zaś w maju 2017 r. objął stanowisko kierownika ds. wydobycia. W styczniu 2018 r. został powołany na stanowisko Dyrektora Operacyjnego Serinus Energy Tunisia B.V. Przed podjęciem pracy w Serinus pan Arafet Mansali pracował jako inżynier oraz wykonywał obowiązki w zakresie zarządzania terenowego i operacyjnego w spółkach Marethap Tunisia oraz Ecumed Petroleum Tunisia. Odpowiada za codzienne funkcjonowanie tunezyjskich aktywów Spółki.

Posiada tytuł inżyniera mechanika uzyskany w tunezyjskim Krajowym Instytucie Nauk Stosowanych i Technologii.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO WSTĘP PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW

Zarządzanie Grupą odbywa się pod kierunkiem i nadzorem Rady Dyrektorów. Rada Dyrektorów formułuje również wizję i strategię Grupy w celu efektywnego wdrażania jej modelu biznesowego, zakładającego poszukiwanie i wydobycie zasobów węglowodorów na obszarach aktualnie posiadanych koncesji w Rumunii i Tunezji.

Odpowiednie zasady ładu korporacyjnego budują wartość dla akcjonariuszy, korzystnie wpływając na wyniki Grupy przy jednoczesnym ograniczaniu lub łagodzeniu skutków ryzyka, na które Grupa jest narażona podążając drogą zrównoważonego wzrostu w perspektywie średnio- i długoterminowej. Rola Przewodniczącego polega na skutecznym kierowaniu pracą Rady Dyrektorów i dopilnowaniu, aby Grupa przyjęła, wdrożyła i odpowiednio zakomunikowała interesariuszom wybrany przez siebie model ładu korporacyjnego.

W tym celu, w myśl niedawno wprowadzonych w Regulaminie AIM zmian wymagających od każdej notowanej na rynku AIM spółki przyjęcia i stosowania uznanych zasad ładu korporacyjnego, Rada Dyrektorów przyjęła do stosowania Kodeks Ładu Korporacyjnego Porozumienia Spółek Giełdowych (ang. *Quoted Companies Alliance Corporate Governance Code*; „Kodeks”). Stwierdzono, że Kodeks jest dokumentem lepiej odpowiadającym skali działania i stopniowi rozwoju Grupy niż mający bardziej nakazowy charakter Brytyjski Kodeks Ładu Korporacyjnego Rady Sprawozdawczości Finansowej (ang. *Financial Reporting Council's UK Corporate Governance Code*).

Poniższe sprawozdanie przedstawia podsumowanie informacji o stosowaniu przez Grupę przepisów Kodeksu i należy go analizować łącznie z Oświadczeniem o Zgodności z Kodeksem Ładu Korporacyjnego Porozumienia Spółek Giełdowych, dostępnym na naszej stronie internetowej pod adresem <http://serinusenergy.com/shareholder-information/>

W 2019 r. Spółka, będąc emitentem papierów wartościowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”), podlegała rekomendacjom i zasadom zawartym w dokumencie pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, których przestrzegala. Zasady te zostały przyjęte przez Radę Giełdy w dniu 13 października 2015 r. (załącznik do Uchwały nr 27/1414/2015) i są dostępne pod następującymi adresami:

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

https://www.gpw.pl/pub/GPW/o-nas/DPSN2016_EN.pdf

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

- Założenia strategii Grupy opisano w odpowiednim rozdziale niniejszego raportu rocznego.
- Celem Grupy jest zwiększanie wydobycia węglowodorów poprzez efektywne angażowanie kapitału akcjonariuszy z myślą o zapewnieniu im długoterminowego zwrotu z inwestycji.
- W celu wykorzystania pojawiających się możliwości oraz sprostania głównym wyzwaniom, przed jakimi stoi Grupa, powołano Radę Dyrektorów złożoną z osób o wysokich kwalifikacjach oraz zespół doradców dysponujących doświadczeniem w dziedzinie poszukiwań i wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego. Obecna struktura Grupy umożliwia Radzie Dyrektorów sprawowanie niezbędnego nadzoru nad wszystkimi decyzjami inwestycyjnymi Grupy.
- W dłuższej perspektywie sukces handlowy Grupy, czyli zdolność do trwałego generowania dodatniego salda przychodów, będzie uzależniony od jej zdolności od lokalizowania, pozyskiwania i zagospodarowywania rezerw ropy naftowej i gazu ziemnego oraz do ich opłacalnej ekonomicznie eksploatacji.

ZASADA 2: ZROZUMIENIE I WYCHODZENIE NAPRZECIW POTRZEBOM I OCZEKIWIANIOM AKCJONARIUSZY

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

- prezentacje dla inwestorów (*roadshow*),
- udział w konferencjach inwestorskich,
- goszczenie u siebie dni rynków kapitałowych,
- ujawnianie istotnych informacji bez zbędnej zwłoki,
- dbanie o regularną sprawozdawczość.

Rada Dyrektorów jest świadoma znaczenia budowania relacji z akcjonariuszami instytucjonalnymi i w stosownych przypadkach komunikuje się z nimi poprzez prezentacje. Rada Dyrektorów z uwagą zapoznaje się ze wszelkimi informacjami zwrotnymi i wątpliwościami ze strony akcjonariuszy i w razie potrzeby podejmuje odpowiednie działania. Rada Dyrektorów pozostaje w bieżącym kontakcie z Dyrektorem Generalnym i pozostałymi członkami kierownictwa w celu przekazywania im aktualnych informacji na temat podejmowanych działań korporacyjnych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki („ZWZ”) stanowi forum dialogu z akcjonariuszami i Radą Dyrektorów. Treść obrad ZWZ jest po jego zakończeniu publikowana na stronie internetowej Spółki.

ZASADA 3: UWZGLĘDNIANIE W SWOJEJ DZIAŁALNOŚCI ASPEKTU ODPOWIEDZIALNOŚCI WOBEC SZEROKIEGO GRONA INTERESARIUSZY I SPOŁECZEŃSTWA ORAZ JEGO ZNACZENIA DLA PERSPEKTYW DŁUGOTERMINOWEGO ROZWOJU

Kluczowymi interesariuszami Grupy są:

- Akcjonariusze,
- EBOiR,
- Pracownicy,
- Lokalne społeczności w miejscach, w których prowadzimy działalność – właściciele gruntów, władze lokalne, mieszkańcy.

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

Spółka również aktywnie angażuje interesariuszy ze społeczności żyjących w pobliżu należących do niej obiektów w następujący sposób:

- Jej przedstawiciele regularnie spotkają się z władzami lokalnymi i centralnymi, w tym także w celu przekazania im aktualnych informacji na temat postępów realizowanych prac.
- Organizowane są również spotkania z mieszkańcami służące omówieniu planów naszego dalszego rozwoju.
- Zwracamy się do lokalnych społeczności o przedstawienie nam ich potrzeb w zakresie finansowania różnych inicjatyw społecznych.

ZASADA 4: WDROŻENIE W CAŁEJ ORGANIZACJI SKUTECZNEGO ZARZĄDZANIA RYZYKIEM Z UWZGLĘDNIENIEM ZARÓWNO SZANS, JAK I ZAGROŻEŃ

- Spółka przygotowała listę czynników ryzyka prezentującą w ogólnym zarysie kluczowe czynniki ryzyka finansowego i operacyjnego, która została przekazana wszystkim członkom Rady Dyrektorów i pozostałego kierownictwa. Ryzyka te zostały podsumowane w Oświadczeniu w sprawie zarządzania ryzykiem, które stanowi część niniejszego raportu rocznego.
- Komitet Audytu monitoruje rzetelność sprawozdań finansowych.
- Praca Komitetu Audytu koncentruje się przede wszystkim na zapewnieniu zgodności z wymogami prawnymi, standardami rachunkowości oraz odpowiednim regulaminami rynków obrotu papierami wartościowymi, na których notowane są akcje Spółki (AIM i GPW).
- Rada Dyrektorów zdaje sobie sprawę, że w ramach swojej międzynarodowej działalności Grupa narażona jest na zarzuty przekupstwa i korupcji. Rada Dyrektorów przyjęła politykę „zero tolerancji” dla korupcji i podtrzymuje swoje zobowiązanie do prowadzenia działalności w sposób uczciwy, rzetelny i przejrzysty.
- Grupa przyjęła również zbiór zasad dotyczących zawierania transakcji na akcjach, zgodny z wymogami Reguły 21 Regulaminu AIM dla Spółek.
- Wszystkie istotne umowy wymagają weryfikacji i podpisu członka Rady Dyrektorów oraz weryfikacji przez zewnętrznego doradcę prawnego.

ZASADA 5: ZAPEWNIENIE, ABY RADA DYREKTORÓW STANOWIŁA DOBRZE FUNKCJONUJĄCY, ZRÓWNOWAŻONY ZESPÓŁ, DZIAŁAJĄCY POD KIERUNKIEM PRZEWODNICZĄCEGO

W skład Rady Dyrektorów wchodzi: Przewodniczący (niewykonawczy członek Rady Dyrektorów, niespełniający kryteriów niezależności), dwaj wykonawczy członkowie Rady Dyrektorów, dwaj niewykonawczy członkowie Rady Dyrektorów spełniający kryteria niezależności oraz jeden niewykonawczy członek Rady Dyrektorów, niespełniający kryteriów niezależności. Zdaniem Rady Dyrektorów jej skład jest odpowiednio zrównoważony i zdywersyfikowany, a jej członkowie dysponują uzupełniającymi się wzajemnie kompetencjami w zakresie różnych aspektów prowadzonej przez Spółkę działalności. Umożliwia to Radzie skuteczne działanie w najlepiej pojętym interesie Spółki.

Udział poszczególnych członków Rady Dyrektorów w jej posiedzeniach i posiedzeniach komitetów w 2019 r. przedstawiał się następująco:

Członek Rady Dyrektorów	Rada Dyrektorów	Komitet Audytu	Komitet ds. Wynagrodzeń	Komitet ds. Nominacji	Komitet ds. Oceny Rezerw
Łączna liczba posiedzeń	6	7	3	1	1
Jeffrey Auld	6	5	1	-	1
Łukasz Rędziniak	6	2	3	1	-
Jim Causgrove	6	7	-	-	1
Eleanor Barker	6	7	3	1	1
Dawid Jakubowicz	6	3	1	-	-
Tracy Heck ⁽¹⁾	4	4	-	-	1
Evgenij Iorich ⁽²⁾	2	2	-	-	-

1. Złożyła rezygnację 31 października 2019 r.
2. Złożył rezygnację 16 maja 2019 r.

Najważniejsze działania Rady Dyrektorów w omawianym roku obejmowały:

- kontynuację otwartego dialogu ze społecznością inwestorów,
- omówienie priorytetów strategicznych,
- omówienie struktury kapitałowej i strategii finansowej Spółki, w tym nakładów inwestycyjnych i stopy zwrotu dla akcjonariuszy,
- omówienie wewnętrznych procesów ładu korporacyjnego,
- weryfikację profilu ryzyka Grupy,
- analizę informacji zwrotnych od akcjonariuszy po publikacji wyników kwartalnych i rocznych.

Spółka wdrożyła procedury umożliwiające jej efektywne monitorowanie i zarządzanie konfliktami interesów. Ponieważ osoby zajmujące w Radzie Dyrektorów stanowiska niewykonawcze pełnią te obowiązki w niepełnym wymiarze czasu, Rada Dyrektorów jest świadoma istnienia innych zobowiązań i interesów tych osób, a wszelkie zmiany w tym zakresie muszą być przez te osoby zgłaszane oraz, w stosownych wypadkach, uzgadniane z pozostałymi członkami Rady Dyrektorów. Dwoje członków wykonawczych Rady Dyrektorów jest zatrudnionych przez Spółkę w pełnym wymiarze czasu.

Rada Dyrektorów Spółki dysponuje jako zespół szerokim doświadczeniem w zakresie zagadnień niezbędnych do sprawowania nadzoru nad notowanym na giełdzie przedsiębiorstwem z sektora ropy naftowej i gazu, obejmujących obszar finansów, prawa, rynków kapitałowych oraz merytorycznej wiedzy branżowej. Życiorysy zawodowe członków Rady Dyrektorów i pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego Spółki ze wskazaniem odpowiedniego doświadczenia przedstawiono w części niniejszego raportu poświęconej Radzie Dyrektorów i członkom kadry kierowniczej Spółki.

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

Członkowie Rady Dyrektorów wymienieni są w części „Rada Dyrektorów” niniejszego raportu, w której omówiono również ich doświadczenie, umiejętności i cechy osobowe. Funkcję Sekretarza Spółki pełni Grupa JTC. Rada Dyrektorów jest przekonana, że jako zespół dysponuje odpowiednio zróżnicowanymi umiejętnościami i doświadczeniem, w tym w zakresie finansów, prawa, rynków kapitałowych oraz merytorycznej wiedzy branżowej, co umożliwia jej skuteczne funkcjonowanie. Ponieważ Spółka przywiązuje wagę do kwestii różnorodności, w skład Rady Dyrektorów wchodzi również jedna kobieta.

Wszyscy członkowie Rady Dyrektorów są regularnie i terminowo informowani o działaniach operacyjnych i wynikach finansowych Grupy. Ponadto przed wszystkimi posiedzeniami przekazywane są im niezbędne materiały, w tym porządek obrad. Kierownictwo Grupy przekazuje Radzie Dyrektorów miesięczne sprawozdania z działalności, przedstawiające notowania akcji Spółki, kluczowe wskaźniki finansowe i operacyjne, prognozy przepływów pieniężnych, informacje o nakładach inwestycyjnych, raporty o odchyleniach budżetowych oraz komentarze na temat szans i czynników ryzyka dotyczących Grupy.

Do dyspozycji nowych członków Rady Dyrektorów pozostają wszyscy jej dotychczasowi członkowie oraz wszyscy pozostali członkowie kierownictwa w celu ułatwienia im jak najlepszego zapoznania się ze specyfiką działalności prowadzonej przez Spółkę i związanymi z nią czynnikami ryzyka. Członkom Rady Dyrektorów zaleca się zasięgnięcie rady niezależnych ekspertów na koszt Spółki w celu umożliwienia im jak najpełniejszego wywiązania się z obowiązków wobec Spółki.

ZASADA 7: OCENA FUNKCJONOWANIA RADY DYREKTORÓW W ODNIESIENIU DO JASNO SPRECYZOWANYCH I ODPOWIEDNIO OKREŚLONYCH CELÓW, PRZY CIĄGŁYM DAŻENIU DO DOSKONAŁENIA

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

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

Co pewien czas członkowie niewykonawczy Rady Dyrektorów omawiają z Dyrektorem Generalnym sprawy dotyczące planowanych zmian na poszczególnych stanowiskach. W ramach tych rozmów omawia się zarówno kluczowe czynniki ryzyka, jak i szerszy kontekst zmian na określonych stanowiskach.

ZASADA 8: PROMOWANIE KULTURY KORPORACYJNEJ OPARTEJ NA WARTOŚCIACH MORALNYCH I ETYCZNYCH ZASADACH POSTĘPOWANIA

Rada Dyrektorów jest przekonana, że promowanie kultury korporacyjnej opartej na zdrowych wartościach moralnych i etycznych zasadach postępowania ma zasadnicze znaczenie w kontekście maksymalizacji wartości Spółki dla akcjonariuszy. W Grupie obowiązują corocznie aktualizowane zasady postępowania, zawierające jasne wytyczne na temat postaw oczekiwanych od każdego z pracowników. Przestrzeganie tych zasad stanowi jedno z podstawowych kryteriów oceny funkcjonowania pracownika w Grupie.

ZASADA 9: UTRZYMANIE STRUKTUR I PROCESÓW ORGANIZACYJNYCH, KTÓRE SĄ DOSTOSOWANE DO REALIZOWANYCH CELÓW I PRZYSZYJĄ SIĘ DO PODEJMOWANIA PRZEZ RADĘ DYREKTORÓW WŁAŚCIWYCH DECYZJI

Rada Dyrektorów spotyka się co najmniej cztery razy w roku, w terminach wyznaczonych zgodnie z kalendarzem posiedzeń kwartalnych. Oprócz tego w miarę potrzeb możliwe jest organizowanie dodatkowych posiedzeń. W roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. odbyły się cztery posiedzenia kwartalne oraz dwa posiedzenia dodatkowe.

W celu umożliwienia im rzetelnego przygotowania się do każdego posiedzenia członkom Rady Dyrektorów i jej komitetów przekazuje się porządek obrad i inne niezbędne materiały z odpowiednim wyprzedzeniem. Każdy z członków Rady Dyrektorów może kwestionować propozycje przedstawiane przez Grupę, a wszelkie decyzje podejmowane są w drodze głosowania po poddaniu danej sprawy pod obrady. Każdy z członków Rady Dyrektorów, który ma poczucie, że po zakończeniu dyskusji jakiegokolwiek kwestie budzą jeszcze wątpliwości, może zwrócić się z wnioskiem o ich odnotowanie w protokole z posiedzenia, który jest następnie przekazywany wszystkim członkom Rady Dyrektorów. Konkretnie działania wynikające z odbytych posiedzeń uzgadniane są przez Radę Dyrektorów lub odpowiedni komitet, a następnie realizowane przez kierownictwo Spółki.

Rada Dyrektorów jest organem odpowiedzialnym za długoterminowy sukces Grupy. Istnieje formalny wykaz spraw zastrzeżonych do kompetencji Rady Dyrektorów. Rada Dyrektorów odpowiada za całokształt strategii Grupy, zatwierdzanie dużych inwestycji, zatwierdzanie rocznych i śródrocznych wyników oraz rocznych planów finansowych, a także określanie struktury organizacyjnej Rady Dyrektorów. Ponadto Rada monitoruje poziom ekspozycji na kluczowe czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy oraz weryfikuje roczne plany finansowe i ich wykonanie. Na najwyższych szczeblach organizacji Spółki istnieje wyraźny podział kompetencji.

Przewodniczący odpowiada za kierowanie pracami Rady Dyrektorów oraz za zapewnienie realizacji wytyczonej strategii i obranego kierunku działań. Z kolei rolą Dyrektora Generalnego jest przedstawienie Radzie Dyrektorów proponowanej strategii, a następnie jej wdrażanie, a także nadzór nad realizacją przedsięwzięć zatwierdzonych przez Radę. Zasady wykonywania funkcji Przewodniczącego i Dyrektora Generalnego są publikowane na stronie internetowej Grupy pod adresem <http://serinusenergy.com/shareholder-information>.

W realizacji swoich zadań Rada Dyrektorów korzysta ze wsparcia Komitetu Audytu, Komitetu ds. Wynagrodzeń, Komitetu ds. Nominacji oraz Komitetu ds. Oceny Rezerw.

- Komitet Audytu odpowiada za sprawozdawczość finansową i najważniejsze zasady kontroli wewnętrznej Grupy, nadzoruje pracę Dyrektora Finansowego i zespołu ds. finansów, a także utrzymuje odpowiednie relacje z biegłymi rewidentami Grupy.
- Komitet ds. Wynagrodzeń formułuje, opracowuje i wdraża zasady wynagradzania kadry kierowniczej oraz ustala pakiety wynagrodzeń dla poszczególnych członków Rady Dyrektorów, tak aby żaden z członków Rady Dyrektorów nie uczestniczył w podejmowaniu decyzji o swoim wynagrodzeniu. Obowiązkiem Komitetu ds. Wynagrodzeń jest zapewnienie, aby wynagrodzenie powiązane było z realizacją strategii Grupy i efektywnym zarządzaniem ryzykiem, i ustalane z uwzględnieniem opinii akcjonariuszy. W razie potrzeby Komitet korzysta z pomocy konsultantów ds. wynagrodzeń osób zajmujących wysokie stanowiska kierownicze.
- Komitet ds. Nominacji odpowiada za ustanowienie formalnych, ściśle określonych i przejrzystych procedur powoływania nowych członków Rady Dyrektorów.
- Do zadań Komitetu ds. Oceny Rezerw należy nadzór nad procesem oceny zasobów eksploatacyjnych (rezerw) ropy naftowej i gazu ziemnego, jakimi dysponuje Grupa, w tym zaangażowanie „niezależnej” firmy inżynierskiej jako „Niezależnego Eksperta” (ang. *Competent Person*) (zgodnie z definicją tego terminu zawartą w „Nocie dla spółek sektora górnictwa, nafty i gazu” wydanej przez AIM) do sporządzenia raportu („Raport”) z oceny zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego Grupy, a także odbywanie spotkań z przedstawicielami zaangażowanej w tym charakterze firmy inżynierskiej i członkami kierownictwa w celu omawiania procesu sporządzania Raportu i wynikających z niego wniosków.

ZASADA 10: PRZEKAZYWANIE INFORMACJI O FUNKCJONOWANIU SPÓŁKI I OSIĄGANYCH PRZEZ NIĄ WYNIKACH W RAMACH DIALOGU PROWADZONEGO Z AKCJONARIUSZAMI I INNYMI INTERESARIUSZAMI

Spółka komunikuje się z akcjonariuszami poprzez raporty roczne zawierające sprawozdania finansowe, komunikaty dotyczące wyników rocznych i kwartalnych oraz doroczne walne zgromadzenia akcjonariuszy. Komunikaty, raporty bieżące, wyniki i prezentacje dostępne są w witrynie internetowej Grupy pod adresem www.serinusenergy.com. O opiniach akcjonariuszy Rada Dyrektorów jest regularnie informowana podczas spotkań informacyjnych z Dyrektorem Generalnym oraz maklerami obsługującymi Spółkę, a także w raportach otrzymywanych od tych osób. Spółka często komunikuje się z inwestorami instytucjonalnymi, organizując dla nich spotkania informacyjne z udziałem kierownictwa. Dodatkowo, aby uzyskać adekwatny obraz opinii środowiska inwestorskiego, Spółka analizuje komentarze analityków oraz informacje przekazywane jej przez maklerów.

Na zgromadzenia akcjonariuszy Spółka ma obowiązek terminowo przekazać wyjaśnienia, jakie kroki zamierza podjąć w związku z uchwałami, które były przedmiotem głosowania przez akcjonariuszy i w wypadku których zgłoszono liczne zdania odrębne, w celu zrozumienia przyczyn takiego wyniku głosowania, a w odpowiednich wypadkach ma również obowiązek poinformować o ewentualnych odmiennych działaniach, jakie podjęła lub podejmie w związku z takim wynikiem głosowania.

SPRAWOZDANIE KOMITETU DS. WYNAGRODZEŃ

Niniejsze sprawozdanie na temat wynagrodzeń zostało sporządzone przez Komitet ds. Wynagrodzeń i zatwierdzone przez Radę Dyrektorów. W niniejszym sprawozdaniu zawarte są szczegółowe informacje na temat zasad wynagradzania członków Rady Dyrektorów, ze wskazaniem kwot wynagrodzeń wypłaconych im w ciągu roku.

KOMITET DS. WYNAGRODZEŃ

W skład Komitetu ds. Wynagrodzeń wchodzi Łukasz Rędziniak (Przewodniczący), będący niewykonawczym członkiem Rady Dyrektorów, niespełniającym kryteriów niezależności, i Eleanor Barker, będąca niewykonawczym członkiem Rady Dyrektorów, spełniającym kryteria niezależności. Pozostali członkowie Rady Dyrektorów są zapraszani na posiedzenia Komitetu w razie takiej potrzeby i wyłącznie pod warunkiem braku konfliktu interesów. W ciągu minionego roku Komitet ds. Wynagrodzeń odbył trzy posiedzenia.

Komitet ds. Wynagrodzeń ma za zadanie:

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

W celu realizacji powyższych zadań, Komitet określa następujące kategorie wynagrodzenia:

- i. roczne wynagrodzenie wraz ze świadczeniami dodatkowymi,
- ii. program opcji na akcje i długoterminowy program motywacyjny oparty na akcjach,
- iii. nagrodę roczną zależną od wyników.

W ramach powierzonych kompetencji Komitet ds. Wynagrodzeń:

- ustala i uzgadnia z Radą Dyrektorów ogólne zasady wynagradzania Przewodniczącego Rady Dyrektorów, dyrektorów wykonawczych i innych członków kadry kierowniczej wskazanych przez Radę Dyrektorów;
- na bieżąco analizuje stosowności i adekwatności zasad wynagradzania;
- zatwierdza projekty wszelkich programów płacowych powiązanych z wynikami oraz cele do realizacji w ich ramach, a także akceptuje łączną kwotę wynagrodzeń wypłacanych w ciągu roku z ich tytułu;
- opiniuje projekty wszelkich programów motywacyjnych opartych na akcjach na potrzeby ich zatwierdzenia przez Radę Dyrektorów oraz ustala, czy w ramach tych programów zostaną wypłacone nagrody, w tym określa ich liczbę dla każdej uprawnionej osoby oraz wyznacza cele do osiągnięcia w danym roku;
- weryfikuje i zatwierdza wszelkie świadczenia wypłacane z tytułu rozwiązania stosunku pracy;
- monitoruje i analizuje tendencje w zakresie wynagrodzeń w Grupie, a w razie konieczności analizuje je na tle tendencji występujących w grupie porównawczej na podstawie rzetelnych i aktualnych informacji na temat wynagrodzeń w innych przedsiębiorstwach.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW

Poniższa tabela przedstawia kwoty wynagrodzenia (wyrażone w dolarach amerykańskich) członków Rady Dyrektorów, którzy sprawowali swoją funkcję w trakcie roku:

Członek Rady Dyrektorów	Wynagrodzenie i honoraria ⁽¹⁾	Świadczenia	Akcje ⁽²⁾	Łącznie w 2019 r.	Łącznie w 2018 r.
Członkowie Rady Dyrektorów pełniący funkcje wykonawcze					
Jeffrey Auld	334 250	9 369	267 850	611 469	648 430
Tracy Heck ⁽¹⁾	241 701	15 113	-	256 814	526 922
	575 951	24 482	267 850	868 283	1 175 352
Członkowie Rady Dyrektorów niepełniący funkcji wykonawczych					
Łukasz Rędziniak	25 609	-	-	25 609	23 247
Jim Causgrove	27 870	-	8 456	36 326	31 899
Eleanor Barker	31 074	-	5 117	36 191	37 970
Dawid Jakubowicz	21 657	-	-	21 657	13 948
Evgenij Iorich ⁽²⁾	6 784	-	-	6 784	28 671
	112 994	-	13 573	126 567	135 735
	688 945	24 482	281 423	994 850	1 311 087

1. Wynagrodzenie członka Rady Dyrektorów za trzy pierwsze kwartały roku zostało wypłacone w CAD, a za pozostały okres uległo zmianie (zob. niżej) i zostało wypłacone w GBP. Wynagrodzenie należne panu Jeffreyowi Auldowi zostało wypłacone w GBP za cały rok. Kwoty wynagrodzenia przelicza się według średniego kursu wymiany za dany rok (w 2019 r. kurs CAD/USD wynosił 1,3266, a kurs GBP/USD – 0,7816; w 2018 r. kurs CAD/USD wynosił 0,7749, a kurs GBP/USD – 1,332).
2. Wartość płatności w formie akcji własnych odpowiada wartości godziwej opcji na dzień ich przyznania, zamortyzowanej przez okres nabywania uprawnień, obliczonej z wykorzystaniem metody Blacka–Scholesa zgodnie z MSSF 2 *Płatności w formie akcji*.
3. Złożyła rezygnację 31 października 2019 r.
4. Złożył rezygnację 16 maja 2019 r.

W 2019 r. uległa zmianie struktura honorariów wypłacanych członkom niewykonawczym Rady Dyrektorów. Nowa struktura obowiązuje od IV kwartału 2019 r. Przed zmianą obowiązywały następujące honoraria:

- Każdy z członków niewykonawczych Rady Dyrektorów otrzymywał 1 000 CAD za każde posiedzenie, w którym wziął udział, a ponadto wynagrodzenie za dostępność w wysokości 1 000 CAD miesięcznie, przy czym Przewodniczący Komitetu Audytu otrzymywał dodatkowe wynagrodzenie z tego tytułu w wysokości 250 CAD miesięcznie.

Zmieniona struktura honorariów przedstawia się następująco:

- Każdy z członków niewykonawczych Rady Dyrektorów otrzymuje roczne wynagrodzenie w wysokości 30 000 GBP, przy czym każdy z przewodniczących otrzymuje dodatkowo 10 000 GBP. Honoraria te koryguje się proporcjonalnie do okresu faktycznego sprawowania danej funkcji w ciągu roku.

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW

Grupa prowadzi program opcji na akcje, w ramach którego członkom Rady Dyrektorów i pracownikom mogą być przyznawane opcje uprawniające ich do nabycia akcji zwykłych Spółki. Szczegółowe informacje na temat programu opcji na akcje przedstawiono w Nocie 7 do sprawozdania finansowego.

Po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na AIM w maju 2018 r. Spółka dokonała zamiany opcji z planu TSX na plan AIM i przeliczyła cenę wykonania wszystkich niewykonanych do tego czasu opcji na cenę wyrażoną w funtach szterlingach na podstawie kursu wymiany z dnia przeniesienia siedziby Spółki. Zamiana opcji przyznanych wykonawczym członkom Rady Dyrektorów na plan AIM oraz przeliczenie ceny ich wykonania wymagają jeszcze finalizacji.

Poniższa tabela przedstawia niewykonane opcje przyznane członkom Rady Dyrektorów oraz znajdujące się w ich posiadaniu akcje na dzień 31 grudnia 2019 r., a także zmiany stanu ich posiadania w okresie od 31 grudnia 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu dla wszystkich członków Rady Dyrektorów:

	Opcje posiadane na dzień 31 grudnia 2019 r. i 24 marca 2020 r.	Akcje posiadane na dzień 31 grudnia 2018 r.	Zmiany stanu posiadania	Akcje posiadane na 31 grudnia 2019 r. i 24 marca 2020 r.
Członkowie Rady Dyrektorów pełniący funkcje wykonawcze:				
Jeffrey Auld	8 000 000	22 197	-	22 197
Członkowie Rady Dyrektorów niepełniący funkcji wykonawczych:				
Jim Causgrove	100 000	-	-	-
Eleanor Barker	100 000	100 000	-	100 000
	8 200 000	122 197	-	122 197

W poniższej tabeli zestawiono członków Rady Dyrektorów, którzy na dzień 31 grudnia 2019 r. byli w posiadaniu opcji, wraz z warunkami tych opcji:

	Opcje posiadane na dzień 31 grudnia 2019 r.	Opcje posiadane na dzień 31 grudnia 2018 r.	Cena wykonania	Data przyznania opcji
Członkowie Rady Dyrektorów pełniący funkcje wykonawcze:				
Jeffrey Auld	1 000 000	-	0,13 GBP	3.12.2018
Jeffrey Auld	2 500 000	2 500 000	0,18 GBP	3.12.2018
Jeffrey Auld	1 000 000	1 000 000	0,21 GBP	31.05.2017
Jeffrey Auld	3 500 000	3 500 000	0,18 GBP	22.09.2016
Tracy Heck ⁽¹⁾	733 333	2 200 000	0,15 GBP	3.12.2018
Tracy Heck ⁽¹⁾	1 833 334	2 750 000	0,21 GBP	31.05.2017
Członkowie Rady Dyrektorów niepełniący funkcji wykonawczych:				
Jim Causgrove	100 000	100 000	0,37 CAD	31.05.2017
Eleanor Barker	100 000	100 000	0,37 CAD	31.05.2017
Evgenij Iorich ⁽²⁾	-	100 000	0,37 CAD	31.05.2017
	10 766 667	12 250 000		

1. Złożyła rezygnację 31 października 2019 r.

2. Złożył rezygnację 16 maja 2019 r.

Łukasz Rędziniak, Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń
24 marca 2020 r.

SPRAWOZDANIE KOMITETU AUDYTU

Niniejsze sprawozdanie dotyczy zadań, składu oraz działalności Komitetu Audytu w 2019 r., do dnia zatwierdzenia raportu rocznego za 2019 r. oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019.

ZADANIA

Do najważniejszych zadań Komitetu Audytu należą:

1. monitorowanie rzetelności rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych;
2. nadzór nad procesem powoływania Dyrektora Finansowego;
3. analizowanie skuteczności wewnętrznych mechanizmów kontroli kwestii finansowych i pokrewnych oraz zarządzania czynnikami ryzyka finansowego;
4. współpraca z zewnętrzną firmą audytorską, w tym w zakresie planowania i wyników przeprowadzonych badań i przeglądów, ustalania niezależności biegłych rewidentów i oceny ich pracy pod kątem ponownego wyboru do przeprowadzenia badania lub przeglądu.

SKŁAD

W skład Komitetu Audytu wchodzi: Eleanor Barker (Przewodnicząca) i James Causgrove, którzy oboje są niezależnymi, niewykonawczymi członkami Rady Dyrektorów. Pozostali członkowie Rady Dyrektorów są zapraszani na posiedzenia Komitetu w razie takiej potrzeby i wyłącznie pod warunkiem braku konfliktu interesów. W ciągu minionego roku Komitet ds. Wynagrodzeń odbył siedem posiedzeń.

DZIAŁALNOŚĆ W 2019 R.

Wybór biegłego rewidenta

Komitet Audytu odpowiada za współpracę z zewnętrzną firmą biegłych rewidentów. W 2018 r., w następstwie zmiany rynku notowań akcji Spółki na rynek AIM, Spółka dokonała wyboru BDO jako zewnętrznej firmy biegłych rewidentów obsługującej Spółkę. Komitet rekomendował powierzenie BDO badania sprawozdań finansowych Spółki także za rok 2019, a rekomendacja ta została przyjęta.

Sprawozdawczość finansowa

Komitet Audytu dokonał analizy następujących kluczowych obszarów badań związanych z wynikami rocznymi za 2019 r.:

1. Wartość bilansowa aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów oraz rzeczowych aktywów trwałych
2. Rezerwy na koszty likwidacji
3. Założenia kontynuacji działalności i utrzymania poziomu wskaźników wynikających z umów finansowania.

Ponadto w ramach swoich uprawnień Komitet Audytu dokonał przeglądu dokumentacji sporządzonej przez kierownictwo Spółki w związku z przyjęciem nowego standardu dotyczącego leasingu (MSSF 16).

Rada Dyrektorów jest zdania, że dalsza dostępność istniejących linii kredytowych, ewentualne przyszłe naruszenia zobowiązania do utrzymania wymaganych poziomów wskaźników finansowych, a także prognozowane przepływy pieniężne stanowią w kontekście oceny możliwości kontynuowania działalności istotne czynniki niepewności, które mogą rodzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności. Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia w związku z tym korekt, jakie byłyby wymagane, gdyby nie przyjęto takiego założenia.

Wewnętrzne mechanizmy kontroli, zarządzanie ryzykiem, zgłaszanie nieprawidłowości i zapobieganie nadużyciom

Komitet Audytu czuwa nad prawidłowym funkcjonowaniem wewnętrznych mechanizmów kontroli i systemu zarządzania ryzykiem. W 2019 r. Komitet przeprowadził szkolenia z zakresu przeciwdziałania przekupstwu i korupcji oraz dokonał przeglądu procedur dotyczących zgłaszania nieprawidłowości.

PODSUMOWANIE

W 2020 r. i kolejnych latach Komitet Audytu będzie kontynuował pracę nad dostosowaniem funkcjonowania Spółki do nowych wymogów sprawozdawczych i regulacyjnych, zachowując przy tym odpowiednie mechanizmy kontroli w celu przeciwdziałania pojawiającym się czynnikom ryzyka finansowego.

Eleanor Barker, Przewodnicząca Komitetu Audytu
24 marca 2020 r.

SPRAWOZDANIE RADY DYREKTORÓW

Rada Dyrektorów przekazuje swoje sprawozdanie wraz ze zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest poszukiwanie i zagospodarowywanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.

CZŁONKOWIE RADY DYREKTORÓW I POSIADANE PRZEZ NICH AKCJE SPÓŁKI

Informacje o osobach, które pełniły w omawianym roku funkcje członków Rady Dyrektorów, a także o ich wynagrodzeniach i stanie posiadania akcji Spółki, przedstawiono w sprawozdaniu na temat wynagrodzeń. Życiorysy zawodowe członków Rady Dyrektorów pełniących funkcje na koniec roku przedstawiono w części niniejszego raportu zatytułowanej „Rada Dyrektorów i kadra kierownicza”.

ZNACZNI AKCJONARIUSZE

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kierownictwo posiada wiedzę o następujących akcjonariuszach, którzy posiadają ponad 5% ogólnej liczby akcji zwykłych Spółki, na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy:

Kulczyk Investments S.A.	38,09%
Canaccord Genuity Wealth Management	10,64%
JCAM Investments Ltd.	7,89%

WYNIKI FINANSOWE I DYWIDENDA

Wyniki finansowe za rok obrotowy przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitej straty. Szczegółowe omówienie wyników zawiera również sprawozdanie Dyrektora Finansowego.

Rada Dyrektorów nie rekomenduje wypłaty dywidendy za rok obrotowy objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym (w 2018 r. – 0 USD).

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Serinus będzie kontynuował działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że będzie w stanie realizować aktywa i regulować zobowiązania w toku zwykłej działalności. Oceniając zdolność Grupy do kontynuowania działalności, Rada Dyrektorów przygotowała bazowe i uwrażliwione prognozy przepływów pieniężnych na okres dłuższy niż 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Grupa zaspokaja swoje bieżące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy z przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sald środków pieniężnych, kapitału własnego oraz w pełni wykorzystanego Kredytu Zamiennego udzielonego przez EBOiR w wysokości 31,1 mln USD (zob. Nota 21). Na 29 lutego 2020 r. saldo środków pieniężnych Grupy wynosiło 4,9 mln USD.

W wyniku zakończenia szeregu istotnych prac rozwojowych w 2019 r. Grupa zaczęła odnotowywać poprawę swojej sytuacji finansowej, związaną ze wzrostem średniego dziennego wydobycia do poziomu 1 389 boe/d (z 352 boe/d w 2018 r.) oraz przychodów ze sprzedaży brutto do poziomu 24,4 mln USD (z 8,7 mln USD w 2018 r.) w omawianym okresie sprawozdawczym. W II kwartale 2019 r. zakończono budowę zakładu przetwarzania gazu w Rumunii, a wydobycie rozpoczęto 25 kwietnia 2019 r. Średnie dzienne wydobycie w Rumunii w 2019 r. wyniosło 961 boe/d, przekładając się na przychody ze sprzedaży w wysokości 15,2 mln USD. W III kwartale 2019 r. Grupa wznowiła eksploatację położnego w Tunezji złoża Chouech, co zwiększyło średnie dzienne wydobycie Grupy w tym kraju w 2019 r. o 105 boe/d, tj. do poziomu 428 boe/d netto, w wyniku czego Grupa osiągnęła 9,2 mln USD przychodów ze sprzedaży. Na koniec grudnia 2019 r. dzienne wydobycie w Grupie wyniosło 2 089 boe/d, przy średnim dziennym wydobyciu w grudniu 2019 r. na poziomie 2 175 boe/d, z czego 1 491 boe/d przypadło na działalność prowadzoną w Rumunii, a 684 boe/d – na działalność prowadzoną w Tunezji. Łączny wzrost wydobycia w Rumunii oraz ze złoża Chouech pozwolił Grupie na znaczne zwiększenie przepływów pieniężnych.

W 2019 r. Grupa spłaciła Kredyt Główny, w pełni wywiązując się z wynikających z niego zobowiązań (w kwocie 5,4 mln USD powiększonej o należne odsetki). W marcu 2019 r. Grupa przeprowadziła emisję akcji, z której wpływy – w

wysokości 3 mln USD – przeznaczyła na spłatę pierwszej raty kredytu. Pozostałe saldo zostało spłacone z wolnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, uzyskanych w wyniku rozpoczęcia wydobywania w Rumunii i zwiększenia wydobywania w Tunezji.

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 grudnia 2019 r. Grupa nie spełniała wymogu dotyczącego wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia, jednak EBOiR uwzględnił wniosek złożony w tej sprawie przez Grupę i w dniu 30 grudnia 2019 r. udzielił jej formalnego zwolnienia z przestrzegania tego wymogu dla okresu zakończonego 31 grudnia 2019 r.

Zgodnie ze scenariuszem bazowym przyjętym w prognozach przepływów pieniężnych na 31 marca 2020 r. Grupa będzie w nieznacznym stopniu naruszać wymóg EBOiR dotyczący utrzymania wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia na odpowiednim poziomie, co jednak – w świetle przeprowadzonych analiz i przy założeniu skuteczności wprowadzonych procedur mających na celu zapewnienie ciągłości prowadzonej działalności – nie wpłynie na jej zdolność do terminowej spłaty raty kredytu wymagalnej 30 czerwca 2020 r. ani do przestrzegania wymogów EBOiR w zakresie wskaźników finansowych w późniejszym okresie. W celu przeciwdziałania skutkom ewentualnego naruszenia wymogów w zakresie wskaźników finansowych w marcu 2020 r. Grupa wystąpiła do EBOiR o kolejne zwolnienie, a także przystąpiła do rozmów z Bankiem w celu oceny wpływu obecnej sytuacji i przeanalizowania opcji, z których mogłaby skorzystać, aby złagodzić możliwe następstwa panującej niepewności. W prognozach w scenariuszu bazowym przyjęto kilka kluczowych założeń, przede wszystkim dotyczących wyników operacyjnych działalności prowadzonej na eksploatowanych złożach oraz cen surowców.

Jeżeli jednak na prognozy w scenariuszu bazowym niekorzystnie wpłyną jakiegokolwiek 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. Ponadto pełna skala wpływu pandemii COVID-19 na wyniki bieżącego roku jest trudna do oszacowania na tym etapie. Niniejsze 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.

OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW ZA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z prawem spółek obowiązującym na Jersey, Rada Dyrektorów ma obowiązek sporządzać sprawozdania finansowe za każdy rok obrotowy. Stosownie do przepisów tego prawa, Rada Dyrektorów podjęła decyzję o sporządzaniu sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie przyjętym przez Unię Europejską oraz obowiązującymi przepisami prawa. Ponadto w myśl przepisów prawa spółek Rada Dyrektorów jest zobowiązana do sporządzania sprawozdań finansowych, które przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji Grupy oraz jej wyniku finansowego za dany okres. Sporządzając sprawozdanie finansowe Rada Dyrektorów ma obowiązek:

- dokonania wyboru odpowiednich zasad rachunkowości i stosowania ich w sposób ciągły;
- formułowania osądów i dokonywania szacunków księgowych, które są uzasadnione i ostrożne;
- wskazania, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF w kształcie przyjętym przez Unię Europejską;
- sporządzania sprawozdań finansowych przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę, chyba że założenie takie nie byłoby zasadne.

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

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

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za publikację i prawidłowość informacji korporacyjnych i finansowych publikowanych na stronie internetowej Grupy. Strona internetowa Grupy jest prowadzona zgodnie z Regulą 26 Regulaminu AIM.

Obowiązujące na Jersey przepisy dotyczące sporządzania i przekazywania informacji finansowych mogą różnić się od regulacji obowiązujących w innych jurysdykcjach.

Rada Dyrektorów potwierdza, że zastosowała się do wszystkich wymogów obowiązujących ją przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego.

OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE UJAWNIEŃ BIEGLYM REWIDENTOM WSZYSTKICH INFORMACJI

Według wiedzy Rady Dyrektorów nie istnieją żadne informacje istotne z punktu widzenia badania sprawozdania finansowego, które nie byłyby znane biegłemu rewidentowi Grupy, a każdy z członków Rady Dyrektorów podjął wszelkie działania, jakie powinien był podjąć jako Dyrektor, aby uzyskać o nich wiedzę i upewnić się, że są one znane biegłemu rewidentowi Grupy.

BIEGLI REWIDENCI

Spółka BDO LLP zadeklarowała gotowość do dalszego pełnienia swojej funkcji. Uchwała o ponownym wyborze tej firmy na biegłego rewidenta zostanie poddana pod głosowanie na najbliższym zwyczajnym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

W imieniu Rady Dyrektorów

Jeffrey Auld, Dyrektor Generalny
24 marca 2020 r.

SERINUS ENERGY PLC

Serinus jest spółką kapitałową zarejestrowaną na Jersey, do której należą spółki zależne stanowiące w pełni jej własność, posiadające prawa do aktywów naftowo-gazowych znajdujących się w Rumunii i Tunezji. Spółka posiada także dwie bezpośrednio zależne od niej spółki z siedzibą w Kanadzie i Wielkiej Brytanii, świadczące usługi z zakresu zarządzania na rzecz Grupy, a także oddział w Warszawie, zajmujący się obsługą inwestorów.

Akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu na rynku AIM 18 maja 2018 r. i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Szczególnie istotne informacje na temat działalności Spółki zawierają następujące noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Noty 3(l) i 17 – Kapitał zakładowy Spółki.
- Nota 2 – Kontynuacja działalności.
- Nota 4 – Zarządzanie ryzykiem.

Spółka zasadniczo nie prowadzi działalności operacyjnej, w związku z czym informacje zawarte we wszystkich poprzednich rozdziałach niniejszego raportu rocznego, w szczególności w rozdziałach „Perspektywy”, „Omówienie Sytuacji Operacyjnej”, „Strategia Serinus” oraz „Sprawozdanie Dyrektora Finansowego”, w którym szczegółowo omówiono kwestie płynności, zasobów kapitałowych i kontynuacji działalności oraz sytuację finansową Spółki w 2019 r., odnoszą się do Spółki.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta dla akcjonariuszy spółki Serinus Energy Plc

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Serinus Energy Plc („Spółka”) i jej spółek zależnych („Grupa”) za rok zakończony 31 grudnia 2019 r., obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego, w tym opis istotnych zasad rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Naszym zdaniem:

- sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji Grupy na dzień 31 grudnia 2019, a także poniesionej przez Grupę straty za rok zakończony w tym dniu;
- sprawozdanie finansowe Grupy zostało prawidłowo sporządzone zgodnie z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską;
- sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy o spółkach z 1991 r. obowiązującej na wyspie Jersey (ang. *Companies (Jersey) Law 1991*).

Podstawa sporządzenia opinii

Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej obowiązującymi w Zjednoczonym Królestwie (ISA (UK)) i stosownie do obowiązujących przepisów prawa. Nasza odpowiedzialność wynikająca z tych standardów została szczegółowo opisana w części naszego sprawozdania pt. „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”. Spełniamy wymogi etyczne mające zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Wielkiej Brytanii, w tym wymóg niezależności w stosunku do badanej Spółki i jej Grupy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym Standardami Etycznymi Rady Sprawozdawczości Finansowej (ang. *Financial Reporting Council, FRC*) obowiązującymi w odniesieniu do podmiotów notowanych na giełdzie. Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Znaczący poziom niepewności co do kontynuowania działalności

Zwracamy uwagę na Notę 2 do sprawozdania finansowego, dotyczącą możliwości kontynuowania działalności przez Grupę. Kwestie opisane w Nocie 2, dotyczące ewentualnego niedotrzymania wymaganych poziomów wskaźników finansowych związanych z zaciągniętym zadłużeniem, wrażliwości przepływów pieniężnych niezbędnych do dalszego wywiązywania się przez Grupę ze swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności oraz potencjalnego wpływu pandemii COVID-19 na Spółkę i światowe rynki, wskazują na istnienie znaczącego poziomu niepewności w tym zakresie, co może budzić istotne wątpliwości co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, których uwzględnienie byłoby niezbędne w przypadku, gdyby Grupa nie była w stanie kontynuować działalności. Nasza opinia nie zawiera modyfikacji w związku z tą sprawą.

Potraktowaliśmy kwestię możliwości kontynuowania działalności jako jedną z kluczowych spraw badania, kierując się naszą oceną istotności wiążącego się z nią ryzyka i jej wpływu na przyjętą przez nas strategię badania.

Podjęte przez nas procedury badania w zakresie omawianej kluczowej sprawy badania obejmowały:

- ocenę i analizę wrażliwości kluczowych kosztów i strumieni przychodów uwzględnionych w prognozie przepływów pieniężnych Grupy, sporządzonej przez kierownictwo na okres nie krótszy niż dwanaście miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego;
- zakwestionowanie i krytyczną ocenę założeń przyjętych przez kierownictwo w prognozie przepływów pieniężnych w kontekście dowodów uzyskanych w trakcie przeprowadzonego przez nas badania oraz publicznie dostępnych informacji uzyskanych od osób trzecich w celu przeprowadzenia analizy porównawczej oceny dokonanej przez kierownictwo;
- omówienie z kierownictwem i Radą Dyrektorów strategii Grupy w zakresie dalszego zapewnienia Grupie dostępu do środków na finansowanie prowadzonej działalności i spłatę zobowiązań z tytułu zadłużenia, a także weryfikację składanych oświadczeń w odniesieniu do publicznie dostępnych informacji i dokumentacji należącej do osób trzecich, jeżeli była dostępna;
- ocenę, ponowne przeliczenia oraz weryfikację przestrzegania przez Grupę warunków i poziomów wskaźników finansowych (kovenantów) obowiązujących Grupę na mocy zawartych umów kredytowych, w tym przestrzegania wymaganych poziomów wskaźników finansowych w przeszłości oraz zakładanego ich przestrzegania w przyszłości; oraz
- analizę adekwatności informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym, dotyczących dokonanej przez Radę Dyrektorów oceny podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania dotyczą kwestii, które, zgodnie z naszym profesjonalnym osądem, były najważniejsze w procesie badania przez nas sprawozdania finansowego za bieżący okres i obejmują zidentyfikowane przez nas najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego (niezależnie od tego, czy zostało ono spowodowane oszustwem czy nie), w tym sprawy, które miały największy wpływ na ogólną strategię badania, alokację zasobów w ramach badania oraz kierowanie działaniami zespołu wykonującego badanie. Sprawy te poruszono w kontekście przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu opinii na jego temat, jednak nie sporządzono osobnej opinii dotyczącej tych spraw.

Oprócz kwestii opisanych w części sprawozdania pt. „Znaczący poziom niepewności co do kontynuowania działalności”, zidentyfikowaliśmy następujące kluczowe sprawy badania:

- wartość bilansowa aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobywania oraz
- ujmowanie rezerw na koszty likwidacji.

Wartość bilansowa aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobywania (zob. Nota 12)

Zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości kierownictwo oraz Rada Dyrektorów zobowiązani są do przeprowadzania corocznego przeglądu aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobywania pod kątem wystąpienia jakichkolwiek przesłanek utraty ich wartości bilansowej. W przypadku stwierdzenia wystąpienia przesłanek utraty wartości kierownictwo i Rada Dyrektorów są zobowiązani do przeprowadzenia pełnego przeglądu pod kątem utraty wartości w celu upewnienia się, czy potencjalna wartość odzyskiwalna aktywów jest wyższa niż ich wartość bilansowa. W opinii kierownictwa w omawianym okresie sprawozdawczym wystąpiły przesłanki wskazujące na ewentualną utratę wartości, w związku czym kierownictwo przeprowadziło pełny przegląd aktywów pod kątem utraty wartości. Biorąc pod uwagę znaczenie tych aktywów w bilansie Grupy oraz zakres osądu wymagany do ich wyceny, uznaliśmy je za kluczową sprawę badania.

Podjęte działania

Zrealizowane przez nas szczegółowe procedury badania w tym zakresie obejmowały:

- odbycie spotkań z kierownictwem operacyjnym w celu dokonania oceny prowadzonej działalności operacyjnej i zagospodarowania aktywów w ciągu roku;

- ocenę w świetle obowiązujących standardów rachunkowości prawidłowej identyfikacji przez kierownictwo i Radę Dyrektorów ośrodków wypracowujących środki pieniężne Grupy;
- analizę umów koncesyjnych i powiązanej z nimi dokumentacji w celu dokonania oceny, czy uznając dane jednostki za ośrodki wypracowujące środki pieniężne, kierownictwo wzięło pod uwagę odpowiedni udział Grupy w ich własności prawnej i rzeczywistej;
- analizę oceny kierownictwa w zakresie wystąpienia przesłanek utraty wartości dla każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne w odniesieniu do kryteriów wskazanych we właściwym standardzie rachunkowości w celu ustalenia, czy ocena ta była kompletna i zgodna z wymogami tego standardu; oraz
- przeprowadzenie niezależnej oceny danych finansowych, jak i niefinansowych pod kątem występowania ewentualnych przesłanek utraty wartości.

W związku z tym, że kierownictwo i Rada Dyrektorów zidentyfikowały przesłanki utraty wartości dla wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne Grupy,

- porównaliśmy rzeczywiste wyniki operacyjne każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne za omawiany okres sprawozdawczy z historycznymi prognozami kierownictwa w celu oceny, czy wyniki działalności tych ośrodków były zgodne z prognozami, a także w celu oceny zdolności Grupy do sporządzania wiarygodnych prognoz;
- dokonaliśmy oceny kompetencji eksperta kierownictwa ds. oceny zasobów eksploatacyjnych na podstawie analizy ostatniego przedstawionego sprawozdania z oceny zasobów oraz porównania kluczowych danych wejściowych przyjętych w modelu oceny zasobów z danymi uzyskanymi z innych źródeł w toku badania oraz publicznie dostępnymi informacjami od osób trzecich w celu odniesienia ich do założeń przyjętych przez eksperta;
- uzyskaliśmy kluczowe dane wejściowe przyjęte w modelach zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) zastosowanych przez kierownictwo, zweryfikowaliśmy je i przeprowadziliśmy analizę ich wrażliwości w celu sprawdzenia, czy dane te, takie jak notowania ropy naftowej, szacunki zasobów eksploatacyjnych, nakłady inwestycyjne, stopy procentowe i stopy dyskontowe, były uzasadnione i mieściły się w akceptowalnych zakresach. Podjęte przez nas czynności oparte były na publicznie dostępnych informacjach pochodzących od osób trzecich oraz na innych dostępnych dla nas danych porównawczych;
- zbadaliśmy matematyczną spójność modelu przyjętego przez kierownictwo i sprawdziliśmy, czy podstawa opracowania modelu była zgodna z naszymi oczekiwaniami i powszechnie przyjętą metodologią wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych; oraz
- przeprowadziliśmy analizę i dokonaliśmy oceny adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym w celu weryfikacji, czy są one zgodne z wymogami właściwego standardu rachunkowości.

Nasze wnioski

Ustaliliśmy, że wniosek kierownictwa, iż według stanu na 31 grudnia 2019 r. nie było wymagane utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w odniesieniu do żadnego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, znajdował poparcie w zastosowanych modelach. Uznaliśmy osady i szacunki zastosowane przez kierownictwo przy sporządzaniu prognoz za możliwe do udokumentowania.

Ujmowanie rezerw na koszty likwidacji

Kierownictwo jest zobowiązane do określenia wysokości rezerwy na koszty likwidacji wszystkich aktywów naftowo-gazowych zgodnie z wymogami właściwego standardu rachunkowości. Wartość rezerwy jest ustalana na podstawie bieżącej wartości przepływów pieniężnych, jakie zgodnie z oczekiwaniami będą wymagane do wywiązania się ze zobowiązań z tytułu wycofania aktywów z eksploatacji. W ciągu roku kierownictwo przeprowadziło szczegółową analizę założeń technicznych przyjętych przez Grupę w modelach stosowanych do określenia wysokości rezerwy na koszty likwidacji i w wyniku tej analizy nastąpiła istotna zmiana poziomu wykazywanej rezerwy. Biorąc pod uwagę poziom osądu oraz założeń

wymaganych do oszacowania wysokości rezerwy na koszty likwidacji, jakie Grupa powinna ująć, uznaliśmy tę kwestię za kluczową sprawę badania.

Podjęte działania

Zrealizowane przez nas szczegółowe procedury badania w tym zakresie obejmowały:

- omówienie planów likwidacji z kierownictwem operacyjnym w celu ustalenia, czy wymagane działania zostały właściwie ujęte w przyjętych przez Grupę modelach likwidacji aktywów;
- analizę dostępnych sprawozdań sporządzonych przez osoby trzecie na temat likwidacji aktywów Grupy w celu porównania dostępnych danych z kluczowymi danymi wejściowymi przyjętymi na potrzeby weryfikacji dokonanej oceny historycznej;
- ocenę, czy ekspert wewnętrzny wyznaczony przez kierownictwo miał odpowiednie kompetencje do przeprowadzania stosownych obliczeń na potrzeby określania wysokości rezerwy na koszty likwidacji ujętej w sprawozdaniu finansowym;
- analizę trendów na rynku usług serwisowych na potrzeby eksploatacji pól naftowych w celu oceny zasadności założeń w zakresie kosztów przyjętych w modelu;
- analizę korespondencji z właściwymi władzami w poszczególnych jurysdykcjach, odpowiedzialnymi za nadzór nad rezerwami na koszty likwidacji w celu oceny, czy działania Grupy były zgodne z obowiązującymi ją wymogami.

Ponadto przeprowadziliśmy następujące działania:

- sprawdziliśmy, czy podstawa zaplanowanych prac likwidacyjnych była zgodna z uzyskaną przez nas w toku wcześniejszych wizyt terenowych wiedzą na temat aktywów przeznaczonych do likwidacji;
- omówiliśmy z wewnętrznym ekspertem przyjęte metody obliczeń i ponownie zweryfikowaliśmy obliczenia zawarte w modelu;
- zapoznaliśmy się z warunkami koncesji dla każdego z aktywów i sprawdziliśmy, czy przyjęte przez Grupę plany likwidacji aktywów są zgodne z tunezyjskimi i rumuńskimi przepisami oraz wymogami uzyskanych koncesji;
- zweryfikowaliśmy koszty jednostkowe uwzględnione w obliczeniach wysokości rezerwy na koszty likwidacji w odniesieniu do informacji zwartych w dokumentacji powiązanej z umowami koncesyjnymi, o ile była ona dostępna, i przeprowadziliśmy analizę ich wrażliwości;
- zweryfikowaliśmy inne kluczowe szacunki, takie jak stopa inflacji i stopy dyskonta, w odniesieniu do empirycznych danych rynkowych i przeprowadziliśmy analizę ich wrażliwości;
- zweryfikowaliśmy podstawy obliczania rezerw na koszty likwidacji w celu sprawdzenia, że wszelkie zmiany związane z realizowanymi pracami i stopą dyskonta oraz zmiany przyjętych szacunków zostały uwzględnione w odpowiedniej części sprawozdania finansowego;
- przeprowadziliśmy analizę i dokonaliśmy oceny adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym w celu weryfikacji, czy są one zgodne z wymogami właściwego standardu rachunkowości.

Nasze wnioski

Ustaliliśmy, że kluczowe założenia przyjęte przez kierownictwo do oceny wysokości rezerwy na koszty likwidacji wykazanej przez Grupę są akceptowalne i zostały odpowiednio ujawnione.

Our application of materiality

	Próg istotności (w USD)	Podstawa wyliczenia progu istotności
Za rok obrotowy 2019	Dla Grupy: 1,4 mln	1,3% aktywów ogółem
Za rok obrotowy 2018	Dla Grupy: 1,6 mln	1,3% aktywów ogółem

Aktywa ogółem uznano za właściwą podstawę ustalenia progu istotności, ponieważ Grupa koncentruje się przede wszystkim na zagospodarowaniu należących do niej aktywów związanych z wydobywaniem ropy naftowej i gazu ziemnego na terenie Rumunii i Tunezji.

Stosujemy koncepcję istotności przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak również przy ocenie wpływu zniekształceń. Istotność rozumiemy jako zakres, w jakim zniekształcenia, w tym pominięcia, mogą wpływać na decyzje gospodarcze podejmowane przez racjonalnie działających użytkowników na podstawie informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Należy jednak zaznaczyć, że zniekształcenia poniżej tego zakresu niekoniecznie zostaną uznane za nieistotne, ponieważ przy ocenie ich wpływu na sprawozdanie finansowe jako całość bierzemy również pod uwagę charakter rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz konkretne okoliczności ich wystąpienia.

Istotność wykonawcza to istotność zastosowana na poziomie pojedynczego konta lub bilansu, wyznaczona w odpowiedniej kwocie, służąca do ograniczenia do odpowiednio niskiego poziomu prawdopodobieństwa, że łącznie nieskorygowane i niewykryte zniekształcenia przekroczą istotność wyznaczoną dla sprawozdań finansowych jako całości. Istotność wykonawczą ustalono na poziomie 65% (w 2018 r. – 65%) powyższych progów istotności.

Ustaliliśmy z Komitetem Audytu, że będziemy mu zgłaszać wszelkie różnice stwierdzone w toku przeprowadzanego przez nas badania, przekraczające kwotę 30 000 USD (w 2018 r. – 32 000 USD).

O ile próg istotności dla sprawozdania finansowego jako całości wynosił 1,4 mln USD, każda istotna część Grupy została poddana badaniu z zastosowaniem niższego progu istotności, wynoszącego od 0,6 mln USD do 0,9 mln USD, który posłużył do wyznaczenia obszarów sprawozdania finansowego, jakie należało włączyć w zakres badania poszczególnych części Grupy, oraz zakresu próby wykorzystanej podczas badania.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy żadnych zniekształceń, które mogłyby zostać uznane, osobno lub łącznie, za istotne z punktu widzenia ich bezwzględnej wartości pieniężnej lub pod względem jakościowym.

Zakres badania

W toku badania sprawozdania finansowego Grupy skoncentrowaliśmy się przede wszystkim na głównych obszarach jej działalności, tj. przedsięwzięciach realizowanych w Tunezji i Rumunii. W związku z tym ustaliliśmy, że istnieją dwie znaczące części Grupy i obie zostały poddane badaniu w pełnym zakresie. Wraz ze skonsolidowanymi jednostkami zależnymi Grupy, które także zostały objęte badaniem w pełnym zakresie, stanowią one znaczące części Grupy.

Poniższe wykresy przedstawiają zasięg badań w pełnym zakresie przeprowadzonych w całej Grupie w odniesieniu do przychodów i aktywów ogółem.





Pozostałe części Grupy uznano za nieistotne. Zostały one poddane procedurom przeglądu analitycznego, a także dodatkowemu badaniu wiarygodności w zakresie w/w obszarów ryzyka, o ile dotyczyły one danej części Grupy.

Procedury badania każdej znaczącej części Grupy zostały przeprowadzone przede wszystkim w miejscach realizacji przedsięwzięć (Tunezja i Rumunia) przez firmy wchodzące w skład sieci BDO, w siedzibie głównej Grupy (Kanada), gdzie realizowane były prace Grupy, jak również w Wielkiej Brytanii. Wszystkie procedury badania zostały przeprowadzone przez BDO LLP lub firmy wchodzące w skład sieci BDO.

Zgodnie z przyjętą przez nas strategią badania Osoba Odpowiedzialna oraz starsi rangą członkowie zespołu przeprowadzającego badanie odwiedzili każde z głównych miejsc prowadzenia działalności przez Grupę w celu przeanalizowania szczegółowej dokumentacji roboczej sporządzonej przez przedstawicieli firm członkowskich sieci BDO w Tunezji i Rumunii.

Pozostałe informacje

Za treść pozostałych informacji odpowiedzialna jest Rada Dyrektorów. Pozostałe informacje obejmują dane zawarte w raporcie rocznym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym ani sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania. O ile wyraźnie nie zaznaczono inaczej w naszym raporcie, pozostałe informacje nie zostały uwzględnione w wyrażonej przez nas opinii dotyczącej sprawozdania finansowego, ani też w żaden inny sposób przez nas poświadczone.

Zakres naszej odpowiedzialności w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego obejmuje zapoznanie się z pozostałymi informacjami i stwierdzenie na tej podstawie, czy pozostałe informacje są w istotnym stopniu niezgodne z badanym sprawozdaniem finansowym lub z naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub czy są w istotny sposób zniekształcone. W przypadku stwierdzenia takich istotnych niespójności lub widocznych istotnych zniekształceń, naszym obowiązkiem jest ustalenie, czy wystąpiło istotne zniekształcenie w sprawozdaniu finansowym lub istotne zniekształcenie pozostałych informacji. Jeżeli na podstawie przeprowadzonego badania stwierdzimy, że dodatkowe informacje zawierają istotne zniekształcenia, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym fakcie. Nie zgłaszamy żadnych nieprawidłowości w tym względzie.

Opinia na temat innych kwestii wskazanych w regulacjach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy spełniają wymogi określone w regulacjach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie oraz jej otoczeniu uzyskanej przez nas w toku przeprowadzonego badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy żadnych istotnych zniekształceń.

Za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zgodnie z regulacjami Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie odpowiedzialne jest kierownictwo oraz członkowie Komitetu Audytu Spółki.

W związku z przeprowadzonym przez nas badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym zadaniem było zapoznanie się z oświadczeniem o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym odrębną część Raportu Roczno.

W naszej ocenie oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje wymagane na podstawie § 70 ust. 6 pkt 5 rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

Informacje określone w § 70 ust. 6 pkt 5 lit. c)-f), h) i i) tego rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego są zgodne z obowiązującymi przepisami oraz spójne z danymi przedstawionymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zastrzeżenia podlegające obowiązkowi ujawnienia przez biegłego rewidenta

Nie zgłaszamy żadnych zastrzeżeń, które podlegałyby ujawnieniu przez biegłego rewidenta na podstawie Ustawy o spółkach z 1991 r. obowiązującej na wyspie Jersey, gdyby naszym zdaniem:

- nie prowadzono odpowiedniej dokumentacji księgowej lub nie dostarczono odpowiednich informacji zwrotnych na potrzeby naszego badania z oddziałów, których nie odwiedziliśmy; lub
- sprawozdanie finansowe Grupy było niezgodne z dokumentacją księgową lub otrzymanymi informacjami; lub gdybyśmy
- nie otrzymali wszystkich informacji i wyjaśnień wymaganych do przeprowadzenia badania.

Odpowiedzialność członków Rady Dyrektorów

Zgodnie ze szczegółowym opisem przedstawionym w oświadczeniu dotyczącym odpowiedzialności członków Rady Dyrektorów członkowie Rady Dyrektorów odpowiadają za sporządzanie sprawozdań finansowych oraz zagwarantowanie prawidłowości i rzetelności zawartych w nich danych. Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe, członkowie Rady Dyrektorów odpowiadają za ocenę zdolności Grupy do kontynuacji działalności, za ujawnienie, w stosownych przypadkach, problematycznych kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za prowadzenie rachunkowości przy założeniu kontynuacji działalności, chyba że Rada Dyrektorów zamierza zlikwidować Grupę lub doprowadzić do zaprzestania przez nią działalności bądź też nie istnieje realna alternatywa dla likwidacji Grupy lub zaprzestania przez nią działalności.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie wystarczającej pewności, że sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnych zniekształceń wynikających z nadużyć lub błędów, oraz sporządzenie sprawozdania biegłego rewidenta wraz z opinią. Wystarczająca pewność oznacza wysoki poziom pewności, ale nie stanowi gwarancji, że badanie przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej obowiązującymi w Wielkiej Brytanii wykryje każde istotne zniekształcenie.

Zniekształcenia takie mogą wynikać z nadużyć lub błędów i są uważane za istotne, jeżeli można zasadnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie wpłyną one na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym.

Szczegółowy opis odpowiedzialności biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego został zamieszczony na stronie internetowej Rady Sprawozdawczości Finansowej (ang. Financial Reporting Council) pod adresem: www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities. Opis ten stanowi część naszego sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta.

Przeznaczenie sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie jest przeznaczone wyłącznie dla akcjonariuszy Spółki jako organu zgodnie z art. 113A Ustawy o spółkach z 1991 r. obowiązującej na wyspie Jersey. Jedynym celem przeprowadzonego przez nas badania było przedstawienie akcjonariuszom Spółki kwestii, które zgodnie z przepisami prawa jesteśmy zobowiązani przedstawić w sprawozdaniu biegłego rewidenta. W najszerszym zakresie dozwolonym przepisami prawa, nie przyjmujemy odpowiedzialności z tytułu przeprowadzonego przez nas badania, sporządzenia niniejszego sprawozdania oraz opinii wobec żadnego podmiotu z wyjątkiem Spółki i akcjonariuszy Spółki jako jej organu.

Anne Sayers,
działająca w imieniu firmy audytorskiej BDO LLP
Londyn, Wielka Brytania
24 marca 2020 r.

BDO LLP jest spółką komandytową (ang. *limited liability partnership*) zarejestrowaną w Anglii i Walii (numer w rejestrze: OC305127).

Serinus Energy plc**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitej straty za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.****(w tys. USD, z wyjątkiem danych przeliczeniu na jedną akcję)**

	Nota	2019 r.	2018 r.
Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne	6	22 505	7 849
Koszt własny sprzedaży			
Koszty wydobycia		(6 985)	(3 044)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	12, 14	(10 477)	(1 801)
Podatek od zysków nadzwyczajnych		(3 155)	-
Koszt własny sprzedaży ogółem		(20 617)	(4 845)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 888	3 004
Koszty ogólnego zarządu		(3 801)	(3 422)
Koszty płatności w formie akcji własnych	7	(528)	(820)
Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie	8	52	3 602
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	18	6 891	316
Koszty notowań na rynku giełdowym	8	(7)	(1 377)
Zysk ze zbycia aktywów		20	117
Zysk z działalności operacyjnej		4 515	1 420
Koszty finansowe	9	(4 803)	(4 567)
Strata netto przed opodatkowaniem		(288)	(3 147)
Opodatkowanie	10	(1 652)	(1 743)
Strata po opodatkowaniu przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej		(1 940)	(4 890)
Inna całkowita strata			
<i>Inna całkowita strata do ujęcia w wyniku finansowym w kolejnych okresach:</i>			
Korekta z tytułu różnic kursowych		(243)	-
Całkowita strata ogółem za rok przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej		(2 183)	(4 890)
Strata na akcję:			
Podstawowa i rozwodniona	11	(0,01)	(0,03)

Załączone noty objaśniające na stronach od 56 do 87 stanowią część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Serinus Energy plc
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych w przeliczeniu na jedną akcję)

Stan na:	Nota	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2019 r.
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	93 396	107 541
Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	13	1 004	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14	817	-
Aktywa trwałe ogółem		95 217	107 541
Aktywa obrotowe			
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	15	1 122	1 054
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	11 341	10 143
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 780	2 283
Aktywa obrotowe ogółem		15 243	13 480
Aktywa ogółem		110 460	121 021
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	17	377 942	375 208
Warranty	17	97	-
Rezerwa na płatności w formie akcji		23 835	23 307
Skumulowane różnice kursowe z przeliczenia		(243)	-
Niepokryta strata		(387 113)	(385 173)
Kapitał własny ogółem		14 518	13 342
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na koszty likwidacji	18	25 304	36 573
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	13 392	13 154
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	342	-
Zadłużenie długoterminowe	21	23 387	27 667
Pozostałe rezerwy	22	1 323	1 367
Zobowiązania długoterminowe ogółem		63 748	78 761
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część rezerwy na koszty likwidacji	18	6 334	8 696
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu	20	534	-
Krótkoterminowa część kredytu długoterminowego	21	7 709	5 624
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	23	17 617	14 598
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		32 194	28 918
Zobowiązania ogółem		95 942	107 679
Zobowiązania i kapitał własny ogółem		110 460	121 021

Załączone noty objaśniające na stronach od 56 do 87 stanowią część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki 24 marca 2020 r. i zostało podpisane w jej imieniu przez:

ELEANOR BARKER
CZŁONEK RADY DYREKTORÓW, PRZEWODNICZĄCA
KOMITETU AUDYTU

JEFFREY AULD
CZŁONEK RADY DYREKTORÓW I DYREKTOR
GENERALNY

Serinus Energy plc

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

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

	Nota	Kapitał zakładowy	Rezerwa na płatności w formie akcji	Warranty	Niepokryta strata	Skumulowane inne całkowite straty	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2017 r.		362 534	22 487	-	(381 317)	-	3 704
Początkowe zastosowanie MSSF 9	3				1 034	-	1 034
Stan na 1 stycznia 2018 r.		362 534	22 487	-	(380 283)	-	4 738
Całkowita strata za rok		-	-	-	(4 890)	-	(4 890)
<i>Transakcje z posiadaczami akcji</i>							
Emisja akcji, po pomniejszeniu o koszty emisji	17	12 674	-	-	-	-	12 674
Koszty płatności w formie akcji własnych	7	-	820	-	-	-	820
Stan na 31 grudnia 2018 r.		375 208	23 307	-	(385 173)	-	13 342
Całkowita strata za rok		-	-	-	(1 940)	-	(1 940)
Inna całkowita strata za rok		-	-	-	-	(243)	(243)
<i>Transakcje z posiadaczami akcji</i>							
Wyemitowane akcje	17	2 903	-	-	-	-	2 903
Koszty emisji akcji	17	(170)	-	-	-	-	(170)
Wyemitowane warranty	17	-	-	97	-	-	97
Wykonanie warrantów	17	1	-	-	-	-	1
Koszty płatności w formie akcji własnych		-	528	-	-	-	528
Stan na 31 grudnia 2019 r.		377 942	23 835	97	(387 113)	(243)	14 518

Załączone noty objaśniające na stronach od 56 do 87 stanowią część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Serinus Energy plc

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

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

	Nota	2019 r.	2018 r.
Działalność operacyjna			
Strata za okres sprawozdawczy		(1 940)	(4 890)
Pozycje niepieniężne:			
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	12, 14	10 477	1 801
Przyrost wartości	9	1 224	1 030
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	18	(6 891)	(316)
Zysk ze zbycia		(20)	(117)
Koszty płatności w formie akcji własnych	7	528	820
Straty (zysk) z tytułu różnic kursowych niezrealizowane		(123)	211
Zmiana stanu pozostałych rezerw	22	(44)	(49)
Bieżące obciążenie podatkowe	10	1 414	2 089
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	19	238	(346)
Koszty odsetkowe i amortyzacja	9	3 560	3 493
Zapłacony podatek dochodowy		(315)	(2 540)
Wydatki na pokrycie kosztów likwidacji	18	-	(30)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		8 108	1 156
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	26	670	(7 069)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		8 778	(5 913)
Działalność finansowa			
Wpływy z emisji akcji	17	3 000	13 475
Koszty emisji akcji	17	(170)	(801)
Wykonanie warrantów	17	1	-
Spłata kredytu długoterminowego	21	(5 400)	-
Zapłacone odsetki od zadłużenia długoterminowego	9	(355)	(436)
Spłaty zobowiązań z tytułu leasingu	20	(466)	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		(3 390)	12 238
Działalność inwestycyjna			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	12	(4 888)	(11 396)
Odsetki otrzymane od środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	15	(22)	(44)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		20	117
Przepływy pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(4 890)	(11 323)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(1)	29
Zmiana stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych		497	(4 969)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu		2 283	7 252
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu		2 780	2 283

Załączone noty objaśniające na stronach od 56 do 87 stanowią część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

1. Informacje ogólne

Podstawowa działalność Serinus Energy Inc. oraz jej podmiotów zależnych („Serinus”, „Spółka” lub „Grupa”) 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 grudnia 2019 r. spółka Kulczyk Investments S.A. posiadała 38,09% akcji Serinus.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Serinus obejmuje sprawozdania Grupy oraz jej podmiotów zależnych za lata zakończone 31 grudnia 2019 r. i 2018 r.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej. O ile nie wskazano inaczej, zasady te stosowane są w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich prezentowanych lat. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wg zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem sytuacji opisanych w załączonych zasadach rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz ich interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) w kształcie przyjętym przez Unię Europejską, stosowanymi zgodnie z przepisami Ustawy o spółkach z 1991 r. obowiązującej na wyspie Jersey.

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

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Serinus będzie kontynuował działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że będzie w stanie realizować aktywa i regulować zobowiązania w toku zwykłej działalności. Oceniając zdolność Grupy do kontynuowania działalności, Rada Dyrektorów przygotowała bazowe i uwrażliwione prognozy przepływów pieniężnych na okres dłuższy niż 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Grupa zaspokaja swoje bieżące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy z przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sald środków pieniężnych, kapitału własnego oraz w pełni wykorzystanego Kredytu Zamiennego udzielonego przez EBOiR w wysokości 31,1 mln USD (zob. Nota 21). Na 29 lutego 2020 r. saldo środków pieniężnych Grupy wyniosło 4,9 mln USD.

W wyniku zakończenia szeregu istotnych prac rozwojowych w 2019 r. Grupa zaczęła odnotowywać poprawę swojej sytuacji finansowej, związaną ze wzrostem średniego dziennego wydobycia do poziomu 1 389 boe/d (z 352 boe/d w 2018 r.) oraz przychodów ze sprzedaży brutto do poziomu 24,4 mln USD (z 8,7 mln USD w 2018 r.) w omawianym okresie sprawozdawczym. W II kwartale 2019 r. zakończono budowę zakładu przetwarzania gazu w Rumunii, a wydobycie rozpoczęto 25 kwietnia 2019 r. Średnie dzienne wydobycie w Rumunii w 2019 r. wyniosło 961 boe/d, przekładając się na przychody ze sprzedaży w wysokości 15,2 mln USD. W III kwartale 2019 r. Grupa wznowiła eksploatację położonego w Tunezji złoża Chouech, co zwiększyło średnie dzienne wydobycie Grupy w tym kraju w 2019 r. o 105 boe/d, tj. do poziomu 428 boe/d netto, w wyniku czego Grupa osiągnęła 9,2 mln USD przychodów ze sprzedaży. Na koniec grudnia 2019 r. dzienne wydobycie w Grupie wyniosło 2 089 boe/d, przy średnim dziennym wydobyciu w grudniu 2019 r. na poziomie 2 175 boe/d, z czego 1 491 boe/d przypadło na działalność prowadzoną w Rumunii, a 684 boe/d – na działalność prowadzoną w Tunezji. Łączny wzrost wydobycia w Rumunii oraz ze złoża Chouech pozwolił Grupie na znaczne zwiększenie przepływów pieniężnych.

W 2019 r. Grupa spłaciła Kredyt Główny, w pełni wywiązując się z wynikających z niego zobowiązań (w kwocie 5,4 mln USD powiększonej o należne odsetki). W marcu 2019 r. Grupa przeprowadziła emisję akcji, z której wpływy –

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

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

w wysokości 3 mln USD – przeznaczyła na spłatę pierwszej raty kredytu. Pozostałe saldo zostało spłacone z wolnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, uzyskanych w wyniku rozpoczęcia wydobycia w Rumunii i zwiększenia wydobycia w Tunezji.

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 grudnia 2019 r. Grupa nie spełniała wymogu dotyczącego wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia, jednak EBOiR uwzględnił wniosek złożony w tej sprawie przez Grupę i w dniu 30 grudnia 2019 r. udzielił jej formalnego zwolnienia z przestrzegania tego wymogu dla okresu zakończonego 31 grudnia 2019 r.

Zgodnie ze scenariuszem bazowym przyjętym w prognozach przepływów pieniężnych na 31 marca 2020 r. Grupa będzie w nieznacznym stopniu naruszać wymóg EBOiR dotyczący utrzymania wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia na odpowiednim poziomie, co jednak – w świetle przeprowadzonych analiz i przy założeniu skuteczności wprowadzonych procedur mających na celu zapewnienie ciągłości prowadzonej działalności – nie wpłynie na jej zdolność do terminowej spłaty raty kredytu wymagalnej 30 czerwca 2020 r. ani do przestrzegania wymogów EBOiR w zakresie wskaźników finansowych w późniejszym okresie. W celu przeciwdziałania skutkom ewentualnego naruszenia wymogów w zakresie wskaźników finansowych w marcu 2020 r. Grupa wystąpiła do EBOiR o kolejne zwolnienie, a także przystąpiła do rozmów z Bankiem w celu oceny wpływu obecnej sytuacji i przeanalizowania opcji, z których mogłaby skorzystać, aby złagodzić możliwe następstwa panującej niepewności. W prognozach w scenariuszu bazowym przyjęto kilka kluczowych założeń, przede wszystkim dotyczących wyników operacyjnych działalności prowadzonej na eksploatowanych złożach oraz cen surowców.

Jeżeli jednak na prognozy w scenariuszu bazowym niekorzystnie wpłyną jakiegokolwiek 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. Ponadto pełna skala wpływu pandemii COVID-19 na wyniki bieżącego roku jest trudna do oszacowania na tym etapie. Niniejsze 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

(a) Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje wyniki Grupy oraz wszystkich podmiotów zależnych. Podmioty zależne to jednostki, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Wszystkie salda i transakcje wewnątrzgrupowe oraz wszelkie niezrealizowane zyski lub straty wynikające z transakcji wewnątrzgrupowych są eliminowane przy konsolidacji. Serinus posiada cztery bezpośrednio zależne: Serinus Energy Canada Inc., Serinus Holdings Limited, Serinus Petroleum Consultants Limited oraz Serinus B.V. Poprzez Serinus Holdings Limited, Grupa posiada następujące spółki pośrednio zależne będące w pełni jej własnością: SE Brunei Limited i AED South East Asia Ltd., które były właścicielami udziałów Grupy w Bloku L w Brunei, oraz KOV Borneo Limited, która była właścicielem udziału Grupy w Bloku M w Brunei. Poprzez Serinus B.V., Serinus posiada jedną spółkę pośrednio zależną będącą w pełni jej własnością, tj. Serinus Tunisia B.V., oraz 99,9995% akcji spółki Serinus Energy Romania S.A. Serinus Tunisia B.V. posiada pozostałe 0,0005% akcji Serinus Romania S.A.

Część działalności Grupa prowadzi za pośrednictwem aktywów wspólnie kontrolowanych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje zatem udział Grupy w tych aktywach, związanych z nimi zobowiązaniach i przepływach pieniężnych, zgodnie z warunkami stosownej umowy. Udział Grupy w przychodach ze sprzedaży, kosztach własnych sprzedaży oraz kosztach operacyjnych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitej straty.

Podstawa konsolidacji

Jeżeli Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji, jednostka taka uznawana jest za jednostkę zależną. Grupa sprawuje kontrolę nad daną jednostką, jeżeli spełnione są wszystkie trzy z poniższych warunków: Grupa posiada władzę nad tą jednostką, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe tej jednostki oraz ma możliwość korzystania ze swojej władzy w celu wywierania wpływu na te wyniki. Kontrola jest poddawana ponownej ocenie, jeżeli występują fakty lub okoliczności wskazujące, że mogły nastąpić zmiany w przypadku któregokolwiek z wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Kontrola faktyczna ma miejsce w sytuacjach, gdy Grupa ma możliwość kierowania istotnymi działaniami jednostki, w której dokonano inwestycji, mimo że nie posiada większości praw głosu w tej jednostce. Oceniając, czy sprawuje ona kontrolę faktyczną, Grupa bierze pod uwagę wszystkie istotne fakty i okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu akcji lub udziałów z prawem głosu w porównaniu z wielkością i stopniem rozproszenia pakietów akcji lub udziałów z prawem głosu posiadanych przez inne podmioty;
- potencjalne istotne pakiety praw głosu w posiadaniu Grupy oraz innych podmiotów;
- pozostałe ustalenia umowne;
- historyczne dane na temat udziału w głosowaniu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia wyniki Grupy tak, jakby stanowiła ona jeden podmiot. Transakcje pomiędzy spółkami Grupy oraz salda rozliczeń pomiędzy nimi wyłącza się zatem w całości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentuje wyniki połączeń jednostek z zastosowaniem metody przejęcia. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej są początkowo ujmowane według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Wyniki przejętej działalności ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od dnia uzyskania kontroli. Wyłącza się je z konsolidacji od dnia, w którym następuje utrata kontroli.

(b) Informacje na temat segmentów działalności

Segmenty operacyjne zostały określone na podstawie charakteru działalności Grupy oraz lokalizacji geograficznych, w których Grupa prowadzi działalność, i są spójne z poziomem informacji regularnie przekazywanych głównym osobom podejmującym decyzje operacyjne w Grupie i przez nie weryfikowanym.

(c) Waluty obce

i. Transakcje w walutach obcych

Transakcje w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną Grupy wg kursów wymiany obowiązujących na dzień transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną wg kursu obowiązującego na koniec roku. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyrażone w walutach obcych i ujmowane w wartości godziwej przeliczane są na walutę funkcjonalną wg kursu wymiany obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej. Różnice kursowe z przeliczenia są odnoszone na wynik finansowy.

ii. Przeliczanie walut obcych

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, sprawozdania finansowe każdej jednostki są przeliczane na dolary amerykańskie, walutę prezentacyjną Grupy. Wartość aktywów i zobowiązań jednostek zagranicznych, których walutą funkcjonalną nie jest dolar amerykański, przeliczana jest na dolary amerykańskie wg kursu wymiany na dzień bilansowy. Przychody i koszty jednostek działających za granicą przeliczane są na dolary amerykańskie wg kursu wymiany zbliżonego do kursu z dnia zawarcia transakcji. Istotne różnice kursowe z przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych stratach. W 2019 r. rumuńskie i kanadyjskie podmioty zależne Grupy zmieniły swoje waluty funkcjonalne odpowiednio na leja rumuńskiego i dolara kanadyjskiego. Zmiany te były wymagane ze względu na charakter działalności prowadzonej przez poszczególne podmioty, waluty, w których zawierają one transakcje, oraz waluty krajów, w których mają swoje siedziby.

(d) Ujmowanie przychodów

Grupa czerpie przychody ze sprzedaży ropy naftowej, gazu ziemnego i kondensatu gazu ziemnego, przy czym część wydobytej ropy naftowej zobowiązana jest przeznaczyć na sprzedaż na rynkach lokalnych w Tunezji. Opłaty koncesyjne są ujmowane na dzień wydobywania.

i. Ujmowanie przychodów ze sprzedaży ropy naftowej, gazu ziemnego i kondensatu gazu ziemnego

Przychody ze sprzedaży ropy naftowej, gazu ziemnego oraz kondensatu gazu ziemnego są ujmowane po wypełnieniu zobowiązań umownych. Zobowiązania umowne związane ze sprzedażą ropy naftowej są wypełnione po dostarczeniu produktów do terminalu załadunkowego oraz po ustaleniu ich ceny i ilości z odbiorcą; jest to moment, w którym uznaje się, że kontrola nad produktami przechodzi z Grupy na odbiorcę. Zobowiązania umowne związane ze sprzedażą gazu ziemnego i kondensatu gazu ziemnego są wypełnione w chwili dostarczenia ich do punktu dostawy określonego w koncesji, w którym to nabywca przejmuje kontrolę.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Ropa naftowa sprzedawana jest po cenach odnoszonych do indeksu cen ropy naftowej Brent, pomniejszonych o stałe dyskonto na baryłkę (bbl) w momencie wypełnienia zobowiązań umownych. Przychody ze sprzedaży są ujmowane po pomniejszeniu o opłaty koncesyjne.

ii. Ujmowanie przychodów ze sprzedaży ropy naftowej na rynku lokalnym

Rząd Tunezji ma prawo do zakupu do 20% ropy naftowej wydobytej ze złóż położonych na terenie koncesji Sabria w celu jej odsprzedaży na rynku lokalnym po cenie niższej o około 10% w stosunku do ceny uzyskiwanej przy sprzedaży pozostałej ropy naftowej. Przyjęto, że porozumienie to wykracza poza zakres MSSF 15, ponieważ nie spełnia przewidzianych w tym standardzie kryteriów treści ekonomicznej. Przeniesienie ryzyka i korzyści związanych z takimi przychodami następuje z chwilą dostarczenia produktów do odbiorcy. Nie ma wymagań dotyczących wolumenu minimalnego lub maksymalnego; jedyny wymóg zakłada sprzedaż na rynku lokalnym 20% wolumenu dostarczanego do odbioru.

(e) Podatek od zysków nadzwyczajnych

Rumuński ośrodek wypracowujący środki pieniężne Grupy podlega opodatkowaniu podatkiem od zysków nadzwyczajnych, którego wymiar zależny jest od poziomów wydobycia i który Grupa ujmuje w kosztach własnych sprzedaży.

(f) Płatności w formie akcji własnych

Grupa odzwierciedla koszt ekonomiczny związany z przyznaniem pracownikom i członkom Rady Dyrektorów opcji na akcje, ujmując koszt w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wysokości wartości godziwej przyznanych świadczeń. Koszt ten jest ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie nabywania uprawnień przez pracowników. Wartość godziwa jest wyceniana przy użyciu modelu Blacka-Scholesa, który uwzględnia warunki związane z nabywaniem uprawnień i realizacją instrumentów kapitałowych. Oczekiwany okres trwania opcji użyty w modelu jest korygowany, w oparciu o najlepsze szacunki kierownictwa, o skutki braku możliwości zbywania opcji, ograniczenia w zakresie ich wykonywania oraz względy behawioralne.

(g) Podatki

Bieżący i odroczony podatek dochodowy jest ujmowany w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy pozycji odnoszonych bezpośrednio na kapitał własny lub inną całkowitą stratę; wówczas bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest bezpośrednio w kapitale własnym lub innej całkowitej stracie. Jeżeli bieżący lub odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, skutek podatkowy jest uwzględniany w rozliczeniu połączenia jednostek gospodarczych.

Bieżący podatek dochodowy jest ustalany jako kwota do zapłaty lub kwota do odzyskania od organów podatkowych, na podstawie stawek opodatkowania i przepisów prawa obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego.

Grupa stosuje bilansową metodę księgowania odroczonego podatku dochodowego, gdzie odroczony podatek dochodowy jest ujmowany jako efekt przejściowej różnicy pomiędzy wartością księgową a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym składnika aktywów lub zobowiązań, z zastosowaniem stawek podatku dochodowego, które wg przewidywań będą obowiązywać w momencie realizacji aktywów lub regulowania zobowiązań. Salda rozliczeń z tytułu odroczonego podatku dochodowego są korygowane o wszelkie zmiany obowiązujących lub faktycznie obowiązujących stawek podatkowych, a korekta jest ujmowana w okresie, w którym nastąpiła zmiana stawki.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są zasadniczo ujmowane w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Wartość bilansowa aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu w zakresie, w jakim przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do realizacji całości lub części składnika aktywów. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie jedynie wówczas, gdy powstają w ramach tej

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

samej jednostki gospodarczej i w tej samej jurysdykcji podatkowej. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są jako długoterminowe.

(h) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują inwestycje krótkoterminowe, takie jak lokaty terminowe w bankach lub podobne instrumenty o trzymiesięcznym lub krótszym terminie zapadalności. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują depozyty złożone w instytucjach finansowych na rzecz osób trzecich jako gwarancja stanowiąca zabezpieczenie wypełnienia określonych zobowiązań. Po spełnieniu zobowiązań środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania są uwalniane i ujmowane jako środki pieniężne.

(i) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe są ujmowane, gdy Grupa staje się stroną umowy danego instrumentu, a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

Początkowa klasyfikacja aktywów finansowych jest zależna od modelu biznesowego Grupy wykorzystywanego do zarządzania jej instrumentami finansowymi i warunków umownych dotyczących przepływów pieniężnych. Istnieją trzy kategorie wyceny, wg których Grupa klasyfikuje swoje aktywa finansowe:

- i. Wycena wg zamortyzowanego kosztu: dotyczy aktywów utrzymywanych zgodnie z modelem biznesowym, w którym celem utrzymywania aktywów jest uzyskiwanie przepływów pieniężnych, a dotyczące ich warunki umowne powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kwoty głównej i odsetek;
- ii. Wycena wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody: dotyczy aktywów utrzymywanych zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych, a warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kwoty głównej i odsetek;
- iii. Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy: dotyczy aktywów, które nie spełniają kryteriów wyceny wg zamortyzowanego kosztu lub wyceny wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody i są wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne Grupy, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania oraz należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

W chwili początkowego ujęcia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są wg wartości godziwej. Grupa posiada należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, w związku z czym po początkowym ujęciu pozycje te są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności prezentowane są jako aktywa obrotowe, gdyż ich otrzymanie oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Spółka nie posiada aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody ani wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa ujmuje odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe („ECL”) z tytułu aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Ze względu na charakter aktywów finansowych Grupa wycenia odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w wysokości równej wartości ECL w całym okresie życia odnośnych składników aktywów. Oczekiwana strata kredytowa w całym okresie życia równa jest oczekiwanym stratom kredytowym wynikającym z wszystkich możliwych zdarzeń niewykonania zobowiązań przez cały przewidywany okres życia składnika aktywów finansowych. Oczekiwana strata kredytowa to ważony prawdopodobieństwem szacunek strat kredytowych.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Klasyfikacja i wycena zobowiązań finansowych

Zobowiązania finansowe są pierwotnie klasyfikowane jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy jeżeli są to zobowiązania przeznaczone do obrotu, są instrumentem pochodnym lub są oznaczone jako wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie początkowego ujęcia.

Zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe bierne, zobowiązania z tytułu leasingu i zadłużenie długoterminowe Grupy wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne są początkowo wyceniane według wartości godziwej, a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wykazywane są jako zobowiązania krótkoterminowe, chyba że płatność nie jest wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

Grupa opisuje wycenę wg wartości godziwej w podziale na 3 poziomy hierarchii, w zależności od stopnia obserwowalności danych wejściowych:

- dane wejściowe poziomu 1 to ceny notowane na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów i zobowiązań;
- dane wejściowe poziomu 2 to dane wejściowe, inne niż ceny notowane zawarte w poziomie 1, które dla danego składnika aktywów i zobowiązań są obserwowalne pośrednio albo bezpośrednio; oraz
- dane wejściowe poziomu 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dla danego składnika aktywów i zobowiązań.

(j) Poszukiwanie i ocena zasobów oraz Rzeczowe aktywa trwałe

i. Nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów

Koszty poniesione przed uzyskaniem koncesji to koszty poniesione przed uzyskaniem prawa do prowadzenia praw poszukiwawczych na danym obszarze. Koszty te są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty poszukiwania i oceny zasobów obejmujące koszty uzyskania koncesji oraz koszty ogólnego zarządu, które można bezpośrednio przyporządkować poszukiwaniom i ocenie zasobów, są kapitalizowane jako aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów. Koszty te akumulowane są w centrach kosztów w podziale na odwierty, pola lub obszary poszukiwawcze do czasu określenia wykonalności technicznej i opłacalności ekonomicznej.

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów podlegają testom na utratę wartości, jeżeli (i) fakty i okoliczności wskazują na to, że wartość bilansowa tych aktywów przewyższa wartość możliwą do odzyskania, lub (ii) istnieją wystarczające dane umożliwiające ocenę wykonalności technicznej i opłacalności ekonomicznej i ma nastąpić zmiana klasyfikacji tych aktywów. Na potrzeby testów na utratę wartości aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych są pogrupowane wg koncesji lub obszaru koncesyjnych.

Wykonalność techniczną i opłacalność ekonomiczną zasobów mineralnych uznaje się za możliwą do ustalenia na podstawie kilku czynników, w tym występowania potwierdzonych lub prawdopodobnych rezerw. Przynajmniej raz w roku przeprowadzany jest przegląd każdej koncesji lub pola poszukiwawczego w celu ustalenia, czy dany projekt jest technicznie wykonalny i ekonomicznie opłacalny. Po ustaleniu wykonalności technicznej i opłacalności ekonomicznej przedsięwzięcia, aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów, które mogą być przypisane do tych rezerw poddawane są najpierw testom na utratę wartości, a następnie zmieniana jest ich klasyfikacja z aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów na oddzielną kategorię w ramach rzeczowych aktywów trwałych, określaną jako udziały w złożach ropy naftowej i gazu ziemnego.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

ii. Koszty zagospodarowania złóż i wydobywania

Rzeczowe aktywa trwałe, do których zaliczają się aktywa z tytułu zagospodarowania złóż ropy naftowej i gazu ziemnego oraz ich wydobywania, wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie i amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Aktywa z tytułu zagospodarowania złóż i wydobywania grupuje się w ośrodkach wypracowujących środki pieniężne na potrzeby testów na utratę wartości i klasyfikuje się je do rzeczowych aktywów trwałych jako udziały w złożach ropy naftowej i gazu ziemnego. Rzeczowych aktywów trwałych zalicza się składniki majątku wykorzystywane do wiercenia i obsługi odwiertów, sprzęt biurowy i pozostałe aktywa korporacyjne. Jeżeli istotne części składowe rzeczowych aktywów trwałych, w tym udziały w złożach ropy naftowej i gazu ziemnego, mają różne okresy użytkowania, to aktywa te są ujmowane jako oddzielne pozycje (główne składniki).

Zyski i straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, w tym udziałów w złożach ropy naftowej i gazu ziemnego, ustalane są poprzez porównanie wpływów ze zbycia z wartością bilansową rzeczowych aktywów trwałych i odnoszone są w kwotach netto na wynik finansowy.

iii. Koszty ponoszone w późniejszym terminie

Koszty ponoszone po ustaleniu wykonalności technicznej i opłacalności ekonomicznej oraz koszty wymiany składników rzeczowych aktywów trwałych są kapitalizowane wyłącznie w przypadku, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne zawarte w składniku aktywów, którego dotyczą. Wszystkie pozostałe nakłady są odnoszone na wynik finansowy w chwili ich poniesienia. Takie kapitalizowane koszty stanowią zasadniczo koszty poniesione na zagospodarowanie potwierdzonych i/lub prawdopodobnych rezerw oraz na rozpoczęcie i zwiększenie ich wydobywania. Koszty są akumulowane wg pola lub obszaru geotechnicznego. Wartość bilansowa wszelkich wymienianych lub sprzedawanych części składowych jest usuwana z bilansu. Koszty bieżącego utrzymania rzeczowych aktywów trwałych są odnoszone na wynik finansowy w chwili ich poniesienia.

iv. Odpisy umorzeniowe i amortyzacja

Wartość bilansowa netto aktywów z tytułu zagospodarowania złóż i wydobywania odpisywana jest metodą naturalną (jednostek produkcyjnych), w oparciu o szacunek potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw, przy uwzględnieniu szacowanych przyszłych kosztów zagospodarowania rezerw, których poniesienie jest niezbędne w celu uruchomienia ich wydobywania. Na potrzeby oszacowania sczerpania, zasoby ropy naftowej i gazu ziemnego są konwertowane do wspólnej jednostki miary wg ich względnej zawartości energii, gdzie sześć tysięcy stóp sześciennych (mcf) gazu ziemnego odpowiada jednej baryłce ropy naftowej.

W wypadku niektórych aktywów, m.in. aktywów związanych z infrastrukturą oraz z obszarem korporacyjnym, Grupa nie stosuje metody naturalnej do ustalenia poziomu umorzenia ich wartości. Takie pozycje rzeczowych aktywów trwałych wykazywane są wg kosztu nabycia i podlegają amortyzacji metodą degresywną w przewidywanym okresie użytkowania, z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych wynoszących od 20% do 45%. Przewidywany okres użytkowania pozostałych rzeczowych aktywów trwałych podlega corocznej weryfikacji i, w razie konieczności, zmiany oczekiwanego okresu użytkowania są ujmowane w rachunku zysków i strat w sposób prospektywny.

v. Utrata wartości aktywów

Wartości bilansowe posiadanych przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych poddawane są weryfikacji, jeżeli zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa aktywów może nie odzwierciedlać wartości możliwej do odzyskania. Aktywa poddawane są weryfikacji co najmniej na każdy dzień bilansowy. Na potrzeby przeprowadzenia testów na utratę wartości, aktywa są grupowane w najmniejsze grupy aktywów wypracowujące wpływy środków pieniężnych z dalszego użytkowania, które są w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych z innych aktywów lub grup aktywów (taką najmniejszą grupę aktywów określa się jako „ośrodek wypracowujący środki pieniężne”). Ośrodki wypracowujące środki pieniężne Grupy zasadniczo pokrywają się z poszczególnymi obszarami koncesji lub umowami o podziale wydobywania. Następnie dokonuje się oszacowania wartości możliwej do odzyskania. Wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wyższą z następujących wartości: wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Wartość użytkowa jest zazwyczaj obliczana jako zaktualizowana (bieżąca) wartość przyszłych przepływów pieniężnych przewidywanych do uzyskania z eksploatacji potwierdzonych i prawdopodobnych rezerw, zdyskontowanych do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem odzwierciedlającej bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest ujmowany, jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza jego szacowaną wartość możliwą do odzyskania. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są odnoszone na wynik finansowy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, rozpoznane w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, alokowane są proporcjonalnie w pierwszej kolejności do wartości firmy przypisanej do danego ośrodka, a następnie do wartości bilansowej pozostałych aktywów zgrupowanych w takim ośrodku (grupie ośrodków).

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwróceniu. W odniesieniu do pozostałych aktywów, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rozpoznane w latach ubiegłych są oceniane na każdy dzień bilansowy pod kątem przesłanek wskazujących na to, że strata zmniejszyła się lub już nie występuje. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości następuje, jeżeli nastąpiła zmiana w szacunkach stosowanych do ustalenia wartości możliwej do odzyskania. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu tylko do wysokości, w jakiej wartość bilansowa składnika aktywów nie przekracza wartości bilansowej, która zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia i amortyzacji), gdyby nie dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

vi. Aktywa korporacyjne

Aktywa korporacyjne obejmują głównie sprzęt biurowy i sprzęt komputerowy. Urządzenia biurowe i sprzęt komputerowy podlegają amortyzacji metodą degresywną w przewidywanym okresie użytkowania, z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych wynoszących od 20% do 45% w skali roku.

(k) Rezerwy

i. Zasady ogólne

Rezerwę tworzy się, jeżeli w wyniku zdarzenia przeszłego Grupa posiada obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych. Rezerwy tworzone są poprzez zdyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Rezerw nie tworzy się na przyszłe straty operacyjne.

ii. Rezerwy na koszty likwidacji

Rezerwy na koszty likwidacji obejmują prawne lub zwyczajowo oczekiwane zobowiązania Grupy, w przypadku gdy Grupa będzie zobowiązana do wycofania z użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o długim okresie użytkowania, takich jak odwierty i instalacje przetwórcze. Ujmowana kwota rezerwy stanowi wartość bieżącą oszacowanych przyszłych wydatków niezbędnych do uregulowania zobowiązania obliczoną przy zastosowaniu stopy procentowej wolnej od ryzyka związanej z rodzajem wydatków i stosowanej w danej jurysdykcji. Odpowiadający temu zobowiązaniu składnik aktywów równy początkowemu szacunkowi wartości zobowiązania jest kapitalizowany jako część odnośnego składnika aktywów i amortyzowany do kosztów przez okres jego użytkowania. Zobowiązanie jest naliczane do dnia przewidywanego rozliczenia zobowiązania z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania i jest ujmowane w kosztach finansowych w sprawozdaniu z całkowitej straty.

Zmiany wartości szacowanego zobowiązania, wynikające z korekt prognozowanych terminów lub kwot niezdyskontowanych przepływów pieniężnych lub stóp dyskontowych są ujmowane jako zmiany stanu rezerwy na koszty likwidacji i związanych z nią aktywów. Rzeczywiste poniesione nakłady obciążają rezerwę w zakresie, w jakim utworzono rezerwę. Ewentualną zmianę szacunku wynikającą ze zmniejszenia wartości zobowiązania w przypadku całkowitego umorzenia danego składnika aktywów likwidacyjnych wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitej straty.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

(l) Zadłużenie długoterminowe

Zadłużenie długoterminowe klasyfikuje się jako zobowiązanie finansowe lub instrument kapitałowy zgodnie z istotą ustaleń umownych. Przy ustalaniu, czy dany instrument finansowy jest zobowiązaniem finansowym, a nie instrumentem kapitałowym, spełnione muszą być oba następujące warunki:

- i. Instrument zawiera umowny obowiązek wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych lub wymiany aktywów finansowych i zobowiązań finansowych na potencjalnie niekorzystnych warunkach.
- ii. Jeżeli instrument będzie rozliczony lub może być rozliczony w instrumentach kapitałowych, jest to instrument niepochodny, który zawiera umowny obowiązek wydania zmiennej liczby instrumentów kapitałowych, lub instrument pochodny, który będzie rozliczony poprzez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę instrumentów kapitałowych.

Zadłużenie długoterminowe z opcją konwersji podlega ocenie według powyższych kryteriów. Jeżeli opcja konwersji nie spełnia definicji instrumentu kapitałowego, klasyfikuje się ją jako zobowiązanie z tytułu instrumentów pochodnych. Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych ujmowane są w wartości godziwej w każdym okresie sprawozdawczym, a zmiany ich stanu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

(m) Kapitał zakładowy

Akcje zwykle są klasyfikowane jako kapitał własny. Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje są ujmowane jako pomniejszenie kapitału własnego, po uwzględnieniu skutków podatkowych.

(n) Warranty

Warranty są klasyfikowane jako kapitał własny. Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją warrantów są ujmowane jako pomniejszenie kapitału własnego, po uwzględnieniu skutków podatkowych. Wartość godziwa jest wyceniana przy użyciu modelu Blacka-Scholesa, który uwzględnia warunki związane z nabywaniem uprawnień i realizacją instrumentów kapitałowych.

(o) Dywidendy

Dotychczas Grupa nie wypłacała dywidend i nie przewiduje wypłaty dywidendy w dającej się przewidzieć przyszłości. Jeżeli Grupa podejmie decyzję o wypłacie dywidendy w przyszłości, to będzie musiała spełnić określone kryteria płynności określone w Ustawie o spółkach z 1991 r. obowiązującej na wyspie Jersey (Companies (Jersey) Law 1991).

(p) Zmiany zasad rachunkowości

MSSF 16 Leasing

W styczniu 2016 roku RMSR wydała MSSF 16 *Leasing* („MSSF 16”), który nakłada na jednostki obowiązek ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu.

Serinus przyjął MSSF 16 1 stycznia 2019 r., stosując zmodyfikowane podejście retrospektywne. Nie wymaga ono przekształcenia danych finansowych za poprzednie okresy, lecz ujęcia skumulowanego wpływu zastosowania standardu jako korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych, w związku z czym Grupa zastosowała MSSF 16 prospektywnie.

Serinus nie jest stroną żadnej umowy leasingowej jako leasingodawca lub pośredni leasingodawca.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

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

Serinus zastosował MSSF 16, korzystając z dozwolonych praktycznych rozwiązań, tj. nie stosując odpowiednich wymogów standardu w poniższych przypadkach:

- dla leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres na dzień przyjęcia standardu wynosi 12 miesięcy lub jest krótszy;
- dla leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, tj. mniejszą niż 5 000 USD.

1 stycznia 2019 r. Grupa ujęła skumulowany wzrost wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 1,2 mln USD w odniesieniu do leasingów uprzednio klasyfikowanych jako leasing operacyjny w korespondencji ze zobowiązaniami z tytułu leasingu. Średnia ważona końcowa stopa procentowa zastosowana do ustalenia wysokości zobowiązań z tytułu leasingu w momencie przyjęcia MSSF 16 wynosiła około 17,1%. Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu podlegające wymogom MSSF 16 dotyczą najmu biur i środków transportu.

Spółka amortyzuje aktywa z tytułu prawa do użytkowania metodą liniową przez cały okres leasingu, chyba że kierownictwo uzna, że nie odzwierciedla to okresu użytkowania danego składnika aktywów, w którym to przypadku oszacowuje jego okres użytkowania.

w tys. USD	1 stycznia 2019 r.
Minimalna wartość zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego na 31 grudnia 2018 r.	1 097
Pomniejszenie o wartość leasingów krótkoterminowych nieujętych zgodnie z IFRS 16	(4)
Pomniejszenie o wartość leasingów, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość, nieujętych zgodnie z IFRS 16	-
Powiększenie z tytułu opcji przedłużenia, co do których istnieje uzasadniona pewność, że zostaną wykorzystane	270
Niedzdykontowane płatności z tytułu leasingu	1 363
Pomniejszenie o dyskonto wg końcowej stopy procentowej na dzień pierwszego zastosowania standardu	(204)
Zobowiązania z tytułu leasingów zaklasyfikowanych jako operacyjne zgodnie z MSR 17	1 159
Powiększenie o leasingi uprzednio zaklasyfikowane jako finansowe zgodnie z MSR 17	-
Zobowiązania z tytułu leasingu na 1 stycznia 2019 r.	1 159

4. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem

Wartość godziwa środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych, środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania, należności z tytułu dostaw i usług oraz innych należności i zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych biernych jest zbliżona do ich wartości bilansowej z uwagi na krótkie terminy wymagalności tych pozycji.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu leasingu oraz zadłużenia długoterminowego jest zbliżona do ich wartości bilansowej, ponieważ zarówno te zobowiązania, jak i zadłużenie są oprocentowane wg rynkowych stóp procentowych (poziom 2). Serinus nie posiadał pochodnych instrumentów finansowych ani na 31 grudnia 2019 r., ani na 31 grudnia 2018 r.

Zarządzanie ryzykiem

Rada Dyrektorów ponosi ogólną odpowiedzialność za identyfikację głównych czynników ryzyka w Grupie oraz za zapewnienie, aby w Grupie istniały zasady i procedury umożliwiające właściwe zarządzanie tymi czynnikami ryzyka. Kierownictwo Serinus identyfikuje, analizuje i monitoruje czynniki ryzyka oraz analizuje wpływ sytuacji rynkowej na działalność Grupy.

Ryzyko rynkowe to ryzyko występowania wahań wartości godziwej przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych spowodowanych zmianami cen rynkowych. Na ryzyko rynkowe składają się: ryzyko cen surowców, ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

Ryzyko cen surowców

Grupa jest narażona na ryzyko cen surowców w związku z wahaniami cen ropy naftowej, gazu ziemnego i kondensatu gazu ziemnego.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Ceny ropy naftowej sprzedawanej przez Grupę w Tunezji oparte są na warunkach kontraktu Shell, który odzwierciedla rynkową cenę ropy Brent. W 2019 r. cena ropy Brent wynosiła średnio 64,36 USD za baryłkę, a w 2018 r. 71,06 USD za baryłkę, co stanowi spadek o 9%.

W Rumunii nie stosuje się żadnych notowań referencyjnych dla gazu, które pozwalałyby na monitorowanie cen rynkowych tego surowca. Spółka zawiera miesięczne umowy z odbiorcami, określając cenę gazu w danej umowie w zależności od sytuacji na rumuńskim rynku obrotu gazem w danym miesiącu.

Grupa nie posiada programu zabezpieczania cen surowców, które mogłyby ograniczyć ryzyko cenowe. W roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. zmiana ceny ropy naftowej za baryłkę o 5% spowodowałaby zmianę przychodów, po odliczeniu opłat koncesyjnych, o 0,3 mln USD (w 2018 r. – o 0,3 mln USD), a zmiana ceny gazu za Mcf o 5% – zmianę przychodów, po odliczeniu opłat koncesyjnych, o 0,8 mln USD (w 2018 r. – o 0,1 mln USD).

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko wynikające z wahań kursów wymiany funta szterlinga (GBP), dolara kanadyjskiego (CAD), polskiego złotego, rumuńskiego leja (RON), tunezyjskiego dinar (TND), euro i dolara amerykańskiego (USD). Na 31 grudnia 2019 r. główne ekspozycje walutowe Grupy dotyczyły sald GBP, CAD, RON oraz TND. Poniższa tabela przedstawia podsumowanie ryzyka walutowego Grupy dla każdej ze wskazanych walut:

Na 31 grudnia 2019 r.	GBP	CAD	RON	TND
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	54	17	1 856	408
Należności	-	16	18 740	1 751
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	1 428	110	-
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	(331)	(228)	(12 247)	(1 148)
Zobowiązania z tytułu leasingu	132	471	-	655
Ekspozycja netto na ryzyko walutowe	(145)	1 704	8 459	1 666
Kurs przeliczenia na USD	1,3210	0,7679	0,2347	0,3573
Równowartość w USD	(192)	1 309	1 985	595

Na 31 grudnia 2018 r.	GBP	CAD	RON	TND
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9	515	3	549
Należności	-	69	12 324	5 330
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	1 400	109	-
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	(33)	(88)	(10 985)	(8 379)
Ekspozycja netto na ryzyko walutowe	(24)	1 896	1 451	(2 500)
Kurs przeliczenia na USD	1,2769	0,7342	0,2455	0,3340
Równowartość w USD	(31)	1 392	356	(835)

Biorąc pod uwagę ekspozycję netto na ryzyko walutowe na koniec roku (i przy założeniu niezmienności pozostałych czynników), w przypadku umocnienia się lub osłabienia poszczególnych walut w relacji do dolara amerykańskiego o 10%, zysk netto spadłby lub wzrósłby w przybliżeniu o poniższe wartości:

Rok zakończony 31 grudnia	2019 r.	2018 r.
GBP	(19)	(3)
CAD	131	139
RON	199	36
TND	60	(84)
Wpływ na wynik finansowy	371	88

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej Grupy wynika ze zmiennych stóp oprocentowania Kredytu Zamiennego. Oprocentowanie Kredytu Zamiennego oparte jest na stopie LIBOR, obejmuje część uzależnioną od wzrostu przychodów i zamyka się w przedziale od 8% do 17%.

Na zysk netto Grupy wpływ mają zmiany stóp procentowych LIBOR. Przy założeniu niezmienności kwoty zadłużenia, wzrost stóp procentowych mających zastosowanie do zadłużenia długoterminowego o 1% spowodowałby zmianę wyniku finansowego przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. o 0,3 mln USD (w 2018 r. – o 0,3 mln USD).

Ryzyko kredytowe

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne Grupy oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania są zdeponowane w największych instytucjach finansowych. Grupa monitoruje ryzyko kredytowe poprzez weryfikację zdolności kredytowej instytucji, w których Grupa deponuje środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

Na należności handlowe Grupy składają się należności z tytułu przychodów w Tunezji i Rumunii oraz należności od partnerów joint venture w Tunezji.

Zdaniem kierownictwa, Grupa jest w stanie kontrolować poziom ekspozycji na ryzyko kredytowe, ponieważ sprzedaje produkty na podstawie umów lub z 30-dniowym terminem płatności. Wydobywane surowce sprzedawane są renomowanym podmiotom, na podstawie indywidualnych ustaleń pomiędzy stronami. W roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. w Tunezji Grupa sprzedawała węglowodory trzem klientom, których udział w przychodach Grupy w tym kraju wynosił 62%, 21% i 17% (w 2018 r. – sprzedaż na rzecz trzech klientów, z udziałem w przychodach na poziomie 46%, 29% i 25%). Sprzedaż w Rumunii realizowana była na rzecz dwóch klientów, których udział w przychodach Grupy w tym kraju wynosił 98% i 2% (w 2018 r. nie prowadzono sprzedaży w Rumunii). Na 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała 0,3 mln USD (31 grudnia 2018 r. – 0,6 mln USD) należności z tytułu przychodów, które zostały uznane za przeterminowane (powyżej 90 dni). Średnia oczekiwana strata kredytowa na należnościach handlowych Grupy wynosiła 0 USD (w 2018 r. – 0 USD). Po zakończeniu roku obrotowego wszystkie należności z tytułu przychodów zostały w całości wyegzekwowane. Zasadniczo wszystkie należności od partnerów joint venture należne są od organów państwowych, co minimalizuje ryzyko kredytowe.

Spółka zarządza bieżącymi należnościami z tytułu podatku od towarów i usług, przedkładając miesięczne deklaracje VAT. Umożliwia to Spółce uzyskanie zwrotu nadpłaconego podatku w możliwie najkrótszym terminie, a ewentualna kontrola poszczególnych kwot opóźnia zwrot o nie więcej niż miesiąc.

Kierownictwo nie wprowadziło formalnej polityki limitów kredytowych dla klientów, a poziom ekspozycji na ryzyko kredytowe jest zatwierdzany i monitorowany indywidualnie i na bieżąco w odniesieniu do wszystkich istotnych klientów. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe jest równa wartości bilansowej każdego składnika aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Grupa nie wymaga ustanawiania zabezpieczeń w odniesieniu do aktywów finansowych.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko płynności oznacza ryzyko, że Serinus nie będzie w stanie regulować swoich zobowiązań w terminie. Istnieje naturalne ryzyko utraty płynności, w tym możliwość, że Grupa nie będzie miała dostępu do źródeł dodatkowego finansowania oraz że faktyczne nakłady inwestycyjne będą wyższe od zaplanowanych. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez regularne monitorowanie swojej płynności w celu oceny, czy posiada zasoby niezbędne do pokrycia kapitału obrotowego, kosztów zagospodarowania złóż oraz planowanych zobowiązań poszukiwawczych dotyczących posiadanych przez nią aktywów naftowo-gazowych lub czy istnieją realne możliwości finansowania takich zobowiązań. Dostępne Grupie alternatywne rozwiązania w zakresie zarządzania ryzykiem płynności obejmują odrzucanie planowanych nakładów inwestycyjnych, których wartość przekracza kwoty niezbędne do wydatkowania w celu zachowania koncesji, zawieranie umów *farm-out* oraz pozyskiwanie nowego kapitału własnego lub kapitału dłużnego.

Harmonogram wypływu środków pieniężnych związanych z zadłużeniem jest zgodny z harmonogramem przedstawionym w Nocie 21. Przewiduje się, że wszystkie wypływy środków pieniężnych będą przebiegać zgodnie z harmonogramem płatności. Ryzyko, że spłata może nastąpić znacznie wcześniej, może powstać w przypadku naruszenia warunków umowy kredytowej (kovenantów) i braku możliwości osiągnięcia stosownego porozumienia,

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

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

co mogłoby skutkować podjęciem przez bank finansujący działań zmierzających do zaspokojenia roszczeń z ustanowionego zabezpieczenia odnośnego kredytu. Maksymalną ekspozycję na ryzyko płynności w tym przypadku stanowi kwota główna kredytu powiększona o naliczone odsetki.

5. Wykorzystanie szacunków i osądów

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków na podstawie aktualnie dostępnych informacji, które wpływają na zastosowanie polityki rachunkowości oraz na wielkości aktywów, pasywów, zysków i strat ujętych w sprawozdaniach finansowych. Szacunki i osądy podlegają ocenie i opierają się na doświadczeniu kierownictwa oraz innych czynnikach, w tym na oczekiwaniach dotyczących przyszłych zdarzeń, które w danych okolicznościach uznaje się za uzasadnione. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przyjętych szacunków. Ze względu na swój charakter, szacunki te są obarczone niepewnością pomiaru, a ich wpływ na sprawozdania finansowe w przyszłych okresach może być istotny. Przyjęte szacunki oraz założenia są na bieżąco weryfikowane. Korekty szacunków księgowych są ujmowane w okresie, w którym dokonano korekty szacunków oraz we wszystkich przyszłych okresach, na które mają one wpływ.

Poniżej przedstawiono opis istotnych szacunków i osądów dokonanych przez kierownictwo przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych:

(a) Rezerwy ropy naftowej i gazu

Wycena odpisów umorzeniowych, amortyzacji, utraty wartości, rezerw na koszty likwidacji oraz przejęć przedsiębiorstw ustalana jest częściowo w oparciu o szacunki Grupy dotyczące zasobów i rezerw ropy naftowej i gazu ziemnego. Proces ustalania wielkości rezerw jest złożony i wymaga profesjonalnego osądu. Na 31 grudnia 2019 r. wszystkie rezerwy były przedmiotem oceny przez niezależnych rzeczoznawców. Wszystkie istotne osądy oparte są na dostępnych danych geologicznych, geofizycznych, inżynierskich i ekonomicznych. Osądy te opierają się na szacunkach i założeniach, które mogą ulec zasadniczej zmianie w miarę udostępniania nowych danych z bieżących działań rozwojowych i wyników produkcyjnych oraz w wyniku zmiany warunków gospodarczych wpływające na ceny i koszty ropy naftowej i gazu ziemnego. Szacunki rezerw oparte są na aktualnych prognozach wydobycia, cenach i warunkach gospodarczych. W miarę jak zmieniają się okoliczności i stają się dostępne dodatkowe dane, zmieniają się również szacunki dotyczące rezerw. Dokonane szacunki są weryfikowane i korygowane w górę lub w dół, w celu odzwierciedlenia nowych danych i informacji. Niejednokrotnie korekta szacunków jest konieczna ze względu na zmiany wydajności odwiertów, cen oraz warunków gospodarczych. Grupa dokłada wszelkich zasadnych starań w celu zapewnienia, aby szacunki rezerw były dokładne, jednak szacowanie rezerw jest nauką opierającą się na wnioskowaniu. W rezultacie subiektywne decyzje, nowe informacje geologiczne lub produkcyjne oraz zmieniające się otoczenie mogą mieć wpływ na wartość tych szacunków. Korekty szacunków mogą wynikać ze zmiany ceny ropy naftowej i gazu na koniec roku oraz wydajności złóż. Takie korekty mogą być istotne i mogą być zarówno dodatnie, jak i ujemne.

Model przepływów pieniężnych stosowany przy wycenie aktywów naftowo-gazowych zawiera szacunki dotyczące przyszłych cen surowców. Zasadniczo założenia dotyczące cen pochodzą od niezależnych inżynierów złożowych (rzeczoznawców) i są korygowane w celu odzwierciedlenia specyfiki aktywów Grupy. Ceny towarów mogą ulegać wahaniom w wyniku działania czynników zewnętrznych, w tym czynników związanych z popytem i popytem, poziomem zapasów, kursem wymiany walut, warunkami pogodowymi, czynnikami ekonomicznymi i geopolitycznymi, a także czynników wewnętrznych, w tym różnicami w jakości.

(b) Założono, że Grupa posiada 100% udziałów w koncesji Satu Mare

Grupa posiada obecnie 100% udział w koncesji Satu Mare.

Partner, który początkowo był właścicielem 40% udziałów w Satu Mare, odmówił uczestnictwa w kolejnych etapach prac poszukiwawczych i zagospodarowaniu złoża w ramach koncesji i, co za tym idzie, nie sfinansował swojej części kosztów wspólnego przedsięwzięcia. W związku z powyższym w grudniu 2016 r. Grupa przekazała partnerowi formalne zawiadomienie o wystąpieniu przypadku naruszenia warunków umowy operacyjnej (ang. *Joint Operating Agreement*, „umowa JOA”). Partner nie posiadała środków niezbędnych do usunięcia przypadku naruszenia ani też nie miał zamiaru podjąć stosownych działań, w związku z czym nie przysługuje mu prawo do uczestniczenia we wspólnym przedsięwzięciu ani prawo do zbycia lub przeniesienia swoich udziałów na osoby trzecie. W sierpniu 2017 r. Grupa przekazała partnerowi zawiadomienie o uznanym

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

przeniesieniu udziałów (ang. *Notice of Deemed Transfer*) zgodnie z warunkami umowy JOA. Zawiadomienie o uznanym przeniesieniu stwierdza, że Grupa wystąpiła z roszczeniem o przejęcie udziału w koncesji Satu Mare bez podejmowania jakichkolwiek zobowiązań wobec partnera oraz że partner musi niezwłocznie podjąć wszelkie działania niezbędne do nadania mocy prawnej przeniesieniu udziału, w tym uzyskać wszelkie zgody i zatwierdzenia organów rządowych, a także podpisać wszelkie dokumenty i podjąć wszelkie inne działania, jakie mogą być konieczne w celu dokonania szybkiego i wiążącego przeniesienia udziału w koncesji Satu Mare na Grupę. Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka kontynuowała rozmowy z przedstawicielami właściwych władz w celu umożliwienia przeniesienia udziału operacyjnego partnera na jej rzecz i spodziewa się, że sprawa zostanie pozytywnie rozpatrzona przez Rumuńskie organy skarbowe i dojdzie do skutecznego przeniesienia udziału.

Zgodnie z warunkami umowy JOA, po przekazaniu formalnego zawiadomienia o wystąpieniu przypadku naruszenia oraz zawiadomienia o uznanym przeniesieniu udziałów, Grupa przejęła pod względem biznesowym 100% udziałów we wspólnym działaniu. Grupa powiadomiła Krajową Agencję ds. Zasobów Mineralnych w Rumunii (ang. *National Agency for Mineral Resources*; „NAMR”) o niedotrzymaniu warunków umowy operacyjnej przez partnera i udzieliła NAMR wymagane gwarancje obejmujące 100% projektu. Ponadto Grupa powiadomiła władze podatkowe Rumunii o swoim stanowisku. Grupa w dalszym podejmuje działania mające na celu wyegzekwowanie od Partnera obowiązku przeniesienia udziałów. Jeżeli w najbliższym czasie działania te okażą się nieskuteczne, to Grupa podejmuje wszelkie środki prawne niezbędne do prawomocnego przeniesienia 40% udziałów operacyjnych na rzecz Grupy. Grupa zachowuje prawo do 100% zobowiązań i korzyści związanych z działaniami komercyjnymi prowadzonymi w ramach koncesji Satu Mare.

(c) Działalność w obszarze ropy naftowej i gazu

Grupa musi dokonać osądu, czy istnieje prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych w sytuacji, gdy działalność nie osiągnęła fazy, w której możliwe jest racjonalne określenie technicznej wykonalności i ekonomicznej opłacalności (poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych), oraz w momencie osiągnięcia fazy technicznej wykonalności i ekonomicznej opłacalności (zagospodarowanie i eksploatacja). Grupa musi również dokonywać osądu w odniesieniu do przyszłych zdarzeń i okoliczności oraz stosować szacunki do oceny ekonomicznej opłacalności wydobycia zasobów.

(d) Ośrodki wypracowujące środki pieniężne

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

(e) Utrata wartości i odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Osąd w ocenie, czy występują przesłanki do stwierdzenia utraty wartości lub odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości dokonywany jest na podstawie różnych czynników wewnętrznych i zewnętrznych. Wartość możliwa do odzyskania ośrodków wypracowujących środki pieniężne i poszczególnych oraz pojedynczych składników aktywów ustalana jest na podstawie wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia oraz wartości użytkowej. Najważniejsze szacunki przy ustalaniu wartości możliwej do odzyskania zazwyczaj obejmują potwierdzone i prawdopodobne rezerwy, prognozowane ceny towarów, przewidywany poziom wydobycia, przyszłe koszty operacyjne i rozwojowe, stopy dyskontowe oraz stopy podatkowe. Przy ustalaniu wartości możliwej do odzyskania może być również konieczne przyjęcie przez kierownictwo założeń dotyczących prawdopodobieństwa wystąpienia określonych zdarzeń. Zmiany powyższych szacunków i osądów będą miały wpływ na wartość możliwą do odzyskania ośrodków wypracowujących środki pieniężne i poszczególnych składników aktywów i mogą wymagać istotnej korekty ich wartości bilansowej.

(f) Rezerwy na koszty likwidacji

Grupa rozpoznaje zobowiązania na poczet przyszłych kosztów likwidacji i rekultywacji aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów oraz rzeczowych aktywów trwałych. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego kierownictwo Grupy kieruje się osądem przy ocenie istnienia i zakresu obowiązku demontażu i przywrócenia aktywów do stanu pierwotnego oraz przewidywanej metody rekultywacji. Kierownictwo kieruje się również osądem w celu ustalenia, czy podejmowane działania związane są z pracami

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

likwidacyjnymi i rekultywacyjnymi, czy też z normalną działalnością operacyjną. Ponadto rezerwy te opierają się na szacunkowych kosztach, które uwzględniają przewidywaną metodę i zakres rekultywacji oraz możliwe przyszłe wykorzystanie terenu. Rzeczywiste koszty są niepewne, a szacunki mogą się zmieniać w wyniku zmian odnośnych przepisów i regulacji, pojawienia się nowych technologii, doświadczenia operacyjnego, cen oraz planów zakończenia użytkowania. Szacowane terminy przyszłej likwidacji i rekultywacji mogą ulec zmianie ze względu na określone czynniki, w tym okres użytkowania złoża. Zmiany szacunków dotyczących przyszłych przewidywanych kosztów, stóp dyskontowych i terminów mogą skutkować istotną korektą utworzonych rezerw, co może mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

(g) Odroczonego podatek dochodowy

Szacunki i założenia są wykorzystywane przy obliczaniu odroczonego podatku dochodowego. Osądy obejmują ocenę, czy aktywa podatkowe mogą być rozpoznane na podstawie oczekiwanych wielkości przyszłych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej oraz w świetle obowiązujących przepisów podatkowych i warunków umów koncesyjnych. Istotne rozbieżności pomiędzy wartością przyszłych przepływów pieniężnych i dochodu do opodatkowania a ich wartościami szacunkowymi mogą mieć istotny wpływ na zdolność Grupy do wykorzystania aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazanych na dzień bilansowy. Ponadto zmiany przepisów podatkowych mogą ograniczyć możliwości Grupy w zakresie uzyskiwania odliczeń podatkowych w przyszłości.

Ustalenie dochodu podlegającego opodatkowaniu oraz innych zobowiązań podatkowych Grupy wymaga interpretacji złożonych przepisów prawa i regulacji, często dotyczących wielu jurysdykcji. Szacunków, które wymagają istotnych osądów dokonuje się również są w odniesieniu do momentu czasowego odwrócenia różnic przejściowych i możliwości realizacji aktywów podatkowych oraz w okolicznościach, w których transakcja i obliczenia, których dotyczy ostateczne ustalenie podatku są niepewne. Wszystkie zgłoszenia podatkowe podlegają kontroli i mogą być przedmiotem ewentualnej ponownej oceny po upływie znacznego czasu. W związku z powyższym rzeczywista wartość zobowiązania z tytułu podatku dochodowego może istotnie różnić się od wartości oszacowanej i ujętej przez kierownictwo.

(h) Niepewne pozycje podatkowe

Grupa dokonuje interpretacji i osądów w zakresie stosowania przepisów podatkowych, co oznacza że ostateczne ustalenie wymiaru podatku na podstawie tych przepisów może być niepewne. Zmiana interpretacji może mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

(i) Płatności w formie akcji własnych

Opcje na akcje wyemitowane przez Grupę ujmowane są w wartości godziwej z zastosowaniem modelu wyceny opcji Blacka-Scholesa. Kalkulacja kosztów płatności w formie akcji własnych wymaga dokonania szacunków, które obejmują założenia dotyczące zmienności ceny akcji, współczynnika utraty praw, okresu trwania opcji, stopy dywidendy oraz stopy wolną od ryzyka na początkowy dzień przyznania. Zmiany tych szacunków mają wpływ na koszty z tytułu wynagrodzenia w formie akcji własnych oraz kapitał z nadwyżki i mogą mieć istotny wpływ na prezentowane kwoty.

(j) Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu

Wycena aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odpowiadających im zobowiązań stanowi przedmiot osądu kierownictwa w zakresie właściwej krańcowej stopy procentowej i oczekiwanego okresu leasingu. Wartość księgową netto aktywów z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązań z tytułu leasingu oraz kosztów odsetkowych i odpisów amortyzacyjnych może ulegać zmianie w zależności od zmiany oczekiwanych okresów leasingu. Stosując stopę dyskontową, kierownictwo zastosowało wewnętrznie wyliczony średni ważony koszt kapitału w odniesieniu do poszczególnych jednostek. Co do zasady przyjmuje się, że okres leasingu jest równy okresowi obowiązywania odpowiedniej umowy leasingowej, przy czym jeżeli kierownictwo uzna, okres ten nie odzwierciedla faktycznego okresu użytkowania danego składnika aktywów, stosuje się oszacowany wewnętrznie okres użytkowania.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

6. Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne

Rok zakończony 31 grudnia	2019 r.	2018 r.
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu ziemnego	24 365	8 716
Opłaty koncesyjne	(1 860)	(867)
Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne	22 505	7 849

Grupa sprzedaje wydobyte węglowodory na podstawie umów z klientami bazujących na cenie zmiennej. Ceny stosowane w tych umowach oparte są na cenach towarów bazowych, skorygowanych z uwzględnieniem jakości surowca, jego lokalizacji oraz innych czynników, w zależności od warunków umowy. Na mocy zawartych umów, Grupa jest zobowiązana do dostarczenia kontrahentom zmiennej ilości ropy naftowej i gazu ziemnego. Strukturę przychodów w podziale na główne produkty i rynki geograficzne przedstawiono w notce dotyczącej segmentów (zob. Nota 29).

Na 31 grudnia 2019 r. saldo należności z tytułu umów z klientami ujęte w pozycji należności wynosiło 4,2 mln USD (31 grudnia 2018 r. – 1,9 mln USD).

7. Koszty płatności w formie akcji własnych

Grupa przyznała członkom Rady Dyrektorów i pracownikom opcje na zakup akcji zwykłych, których cena wykonania jest równa lub wyższa od wartości godziwej akcji zwykłych na dzień przyznania opcji. W dniu wykonania opcje rozliczane są w akcji zwykłych Spółki. W przypadku opcji wyemitowanych przed 2016 r. okres ważności każdej transzy wynosił pięć lat, a ich posiadacze nabywali jedną trzecią uprawnień z ich tytułu natychmiast, natomiast pozostałe dwie trzecie – po jednej trzeciej uprawnień w każdą rocznicę daty ich przyznania. W 2016 r. Spółka przyznała opcje o siedmioletnim okresie ważności, a ich posiadacze nabywali po jednej trzeciej uprawnień z ich tytułu w rocznicę daty ich przyznania przez trzy kolejne lata. W 2017 r. Spółka przyznała opcje o pięcioletnim okresie ważności, a ich posiadacze nabywali po jednej trzeciej uprawnień z ich tytułu w rocznicę daty ich przyznania przez trzy kolejne lata. W 2018 r. Spółka przyznała opcje o dziesięcioletnim okresie ważności 10 lat, a ich posiadacze nabywali jedną trzecią uprawnień z ich tytułu natychmiast, natomiast pozostałe dwie trzecie – po jednej trzeciej w każdą rocznicę daty ich przyznania przez kolejne dwa lata.

W IV kwartale 2018 r. Grupa dokonała zamiany wszystkich opcji przyznanych członkom wykonawczym Rady Dyrektorów i pracownikom z planu TSX na plan AIM i przeliczyła cenę wykonania wszystkich istniejących opcji na cenę wyrażoną w GBP, po kursie wymiany z dnia zmiany siedziby Grupy. Opcje przyznane członkom niewykonawczym Rady Dyrektorów nie zostały jeszcze przeszacowane ani przekształcone na plan AIM.

Zamiana ceny wykonania na cenę wyrażoną w funtach szterlinga stanowi modyfikację warunków umowy dotyczącej płatności w formie akcji własnych. Grupa oszacowała wartość godziwą opcji po konwersji i ustaliła, że w jej wyniku nie nastąpiła zmiana wartości godziwej.

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. wynosiła 0,13 GBP na opcję (31 grudnia 2018 - 0,12 USD na opcję), przy zastosowaniu poniższych założeń:

Założenia do modelu wyceny Blacka-Scholesa	2019 r.	2018 r.
Stopa procentowa wolna od ryzyka	0,91%	1,33%
Oczekiwana stopa dywidendy	0	0
Przewidywana zmienność	76%	77%
Współczynnik utraty praw	5%	5%
Oczekiwany czas trwania opcji (w latach)	10,0	10,0

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniżej przedstawiono podsumowanie zmian w planach opcyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r.:

(a) Opcje denominowane w USD

	2019 r.		2018 r.	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (USD)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (USD)
Stan na początek okresu	-	-	67 000	3,68
Wygaste opcje	-	-	(67 000)	3,68
Stan na koniec okresu	-	-	-	-

(b) Opcje denominowane w CAD

	2019 r.		2018 r.	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (CAD)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (CAD)
Stan na początek okresu	300 000	0,37	9 933 000	0,36
Utracone	(100 000)	(0,37)	(1 043 000)	0,37
Opcje po konwersji na GBP	-	-	(8 590 000)	0,36
Stan na koniec okresu	200 000	0,37	300 000	0,37

Na dzień 31 grudnia 2019 r. liczba opcji pozostających do realizacji przez członków niewykonawczych Rady Dyrektorów wynosiła 200 000 sztuk (w 2018 r. - 300 000 sztuk), przy czym średni ważony okres obowiązywania umowy wynosi 2,7 lat (w 2018 r. – 3,6 lat), a średnia ważona cena wykonania wynosi 0,37 CAD (w 2018 r. – 0,37 CAD).

(c) Opcje denominowane w GBP

	2019		2018	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (GBP)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (GBP)
Stan na początek okresu	14 793 000	0,18	-	-
Przyznane opcje	2 280 000	0,12	6 203 000	0,15
Opcje po konwersji z CAD	-	-	8 590 000	0,20
Wygaste opcje	(616 668)	(0,22)	-	-
Utracone	(3 376 665)	(0,16)	-	-
Stan na koniec okresu	13 079 667	0,17	14 793 000	0,18

Na dzień 31 grudnia 2019 r. liczba opcji pozostających do realizacji przez członków wykonawczych Rady Dyrektorów i pracowników wynosiła 13 079 667 sztuk (w 2018 r. – 14 793 000 sztuk), przy czym średni ważony okres obowiązywania umowy wynosi 4,5 lat (w 2018 r. – 6,5 lat), a średnia ważona cena wykonania wynosi 0,17 GBP (w 2018 r. – 0,18 GBP).

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Podział opcji denominowanych w GBP	Cena wykonania (GBP)	Istniejące opcje	Opcje możliwe do wykonania	Średni ważony czas trwania opcji (w latach)
	0,00 – 0,10	50 000	16 667	9,7
	0,10 – 0,20	9 046 333	7 031 999	5,4
	0,20 – 0,30	3 983 334	3 266 668	2,4
	-	13 079 667	10 315 334	4,5

8. Pozostałe przychody i koszty

(a) Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie

Rok zakończony 31 grudnia	2019 r.	2018 r.
Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie	52	3 926
Koszty wypadku na odwiercie	-	(324)
	52	3 602

W grudniu 2017 r. nastąpiła nieoczekiwana erupcja i zapłon gazu na odwiercie M-1001. Koszty związane z opanowaniem sytuacji zostały ujęte w kosztach 2017 r. W 2018 r. Grupa zgłosiła roszczenia ubezpieczeniowe związane z kosztami działań interwencyjnych i uzyskała tytułem odszkodowania pełną kwotę poniesionych kosztów, pomniejszoną o udział własny, w wysokości 4,0 mln USD.

Grupa wniosła również roszczenia ubezpieczeniowe o pokrycie kosztów wykonania odwiertu zastępczego M-1007. Na 31 grudnia 2018 r. Grupa ujęła roszczenie tymczasowe w kwocie 2,9 mln USD jako należność. Zostało ono uwzględnione, a wszystkie należne z tytułu ubezpieczenia środki pieniężne zostały wypłacone Grupie w 2019 r.

(b) Koszty notowań na rynku giełdowym

Koszty notowań na rynku giełdowym obejmują koszty związane są z przeniesieniem siedziby Grupy z prowincji Alberta w Kanadzie na wyspę Jersey i obejmują koszty usług prawnych, księgowych oraz doradczych w związku z dopuszczeniem akcji do obrotu na rynku AIM.

9. Koszty finansowe

Rok zakończony 31 grudnia	Nota	2019 r.	2018 r.
Koszty odsetkowe z tytułu zadłużenia długoterminowego	21	3 319	3 212
Amortyzacja kosztów zadłużenia	21	144	255
Amortyzacja kosztów z tytułu zmiany warunków zadłużenia	21	97	44
Odsetki od leasingu	20	145	-
Zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji	18	1 224	1 030
Pozostałe odsetki i różnice kursowe		(126)	26
		4 803	4 567

10. Opodatkowanie

Rok zakończony 31 grudnia	Nota	2019 r.	2018 r.
Bieżące obciążenie podatkowe		1 414	2 089
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	19	238	(346)
		1 652	1 743

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

Rok zakończony 31 grudnia	2019 r.	2018 r.
Strata przed opodatkowaniem	(288)	(3 147)
Ustawowa stawka podatkowa	0,0%	0,0%
Przewidywane zmniejszenie podatku dochodowego	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	489	4 802
Wykorzystanie strat	(33)	-
Różnice w stawkach podatkowych	2 774	(3 814)
Pozostałe różnice	967	2 521
Zmiana stanu netto niewykorzystanych odpisów podatkowych	(2 545)	(1 766)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 652	1 743

W wyniku przeniesienia siedziby Spółki w trybie kontynuacji działalności z Kanady na Jersey ustawowa stawka podatkowa obowiązująca Spółkę uległa zmniejszeniu z 27% do 0%. Istotna część nakładów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów w uzgodnieniu efektywnej stawki podatkowej za 2018 r. dotyczy straty podatkowej powstałej w związku z połączeniem Grupy z Winstar Resources, które miało miejsce przed przeniesieniem siedziby.

11. Strata na akcję

Rok zakończony 31 grudnia (w tysiącach, z wyjątkiem danych na akcję)	2019 r	2018 r.
Strata za rok	(1 940)	(4 890)
Średnia ważona liczba akcji podstawowa i rozwodniająca ⁽¹⁾	234 211	192 113
Strata na akcję – podstawowa i rozwodniona	(0,01)	(0,03)

⁽¹⁾ W roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. z obliczeń wyłączono 10,3 mln średnioważonej liczby opcji możliwych do wykonania ze względu na ich antyrozwodniający wpływ (na 31 grudnia 2018 r. – 6,1 mln).

Przy obliczaniu rozwodnionej straty netto na akcję Grupa zakłada, że wpływy uzyskane w wyniku wykonania opcji (opcje „in the money”) zostaną przeznaczone na odkupienie akcji zwykłych po średniej cenie rynkowej. Przy obliczaniu średniej ważonej liczby istniejących rozwodnionych akcji zwykłych za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. Grupa nie uwzględniła żadnych opcji na akcje, ponieważ ich cena wykonania była wyższa niż średnia cena rynkowa akcji zwykłych w ciągu roku. Łącznie nie uwzględniono 13,3 mln opcji na akcje (na 31 grudnia 2018 r. – 15,1 mln).

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

12. Rzeczowe aktywa trwałe

	Udziały w aktywach naftowo- gazowych	Aktywa korporacyjne	Ogółem
Koszt lub zakładany koszt:			
Stan na 31 grudnia 2017 r.	254 090	2 489	256 579
Nakłady inwestycyjne	10 668	90	10 758
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	(994)	-	(994)
Zbycie	(3 500)	-	(3 500)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	260 264	2 579	262 843
Nakłady inwestycyjne	3 856	35	3 891
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	(7 886)	-	(7 886)
Zbycie	-	(62)	(62)
Stan na 31 grudnia 2019 r.	256 234	2 552	258 786
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja			
Stan na 31 grudnia 2017 r.	(155 305)	(1 696)	(157 001)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(1 560)	(241)	(1 801)
Zbycie	3 500	-	3 500
Stan na 31 grudnia 2018 r.	(153 365)	(1 937)	(155 302)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(9 683)	(277)	(9 960)
Zbycie	-	62	62
Stan na 31 grudnia 2019 r.	(163 048)	(2 152)	(165 200)
Skumulowana korekta z tytułu różnic kursowych			
Stan na 31 grudnia 2018 r.	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	(212)	22	(190)
Stan na 31 grudnia 2019 r.	(212)	22	(190)
Wartość księgowa netto			
Stan na 31 grudnia 2018 r.	106 899	642	107 541
Stan na 31 grudnia 2019 r.	92 974	422	93 396

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie nakładów inwestycyjnych z nakładami na rzeczowe aktywa trwałe wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Rok zakończony 31 grudnia	2019 r.	2018 r.
Nakłady na zagospodarowanie złóż	4 888	10 758
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	-	638
Zagospodarowanie złóż, płatności pieniężne	4 888	11 396

Przyszłe koszty zagospodarowania złóż związane z rezerwami potwierdzonymi i prawdopodobnymi uwzględnia się przy obliczaniu odpisów umorzeniowych Grupy. Przyszłe koszty zagospodarowania złóż dla jednostki biznesowej w Tunezji wynoszą 42,2 mln USD (na 31 grudnia 2018 r. – 55,6 mln USD), a dla jednostki biznesowej w Rumunii – 12,4 mln USD (w 2018 r. – 0 USD).

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupie wypłacono całość odszkodowania z tytułu ubezpieczenia w związku z erupcją gazu na odwiercie i wykonaniem odwiertu zastępczego M-1007. Wpływy z tytułu ubezpieczenia zostały ujęte w korespondencji z nakładami kapitałowymi poniesionymi w celu wykonania odwiertu M-1007, który zastąpił odwiert M-1001.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Spółka dokonała zmiany szacunków dotyczących wysokości rezerwy na koszty likwidacji (zob. Nota 18), Co przełożyło się na zmniejszenie wartości składnika aktywów likwidacyjnych odpowiadającego rezerwie o 7,9 mln USD (w 2018 r. – 1,0 mln USD).

Utrata wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka zakończyła ocenę rzeczowych aktywów trwałych pod kątem wystąpienia przesłanek ewentualnej utraty lub ewentualnego wzrostu wartości. Mając na względzie spadek cen surowców, Spółka uznała, że zachodzą przesłanki utraty wartości. Przeprowadzono test na utratę wartości dla wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne Grupy, lecz nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących, ponieważ oszacowano, że wartość możliwa do odzyskania dla każdego z ośrodków jest wyższa od wartości bilansowej. Spółka oszacowała wartość możliwą do odzyskania na podstawie przepływów pieniężnych zdyskontowanych według stopy po opodatkowaniu równej średniemu ważonemu kosztowi kapitału każdego z podmiotów zależnych (dla jednostki biznesowej w Rumunii – 12%; dla jednostki biznesowej w Tunezji – 22%).

Zastosowany model zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparto na podanych w poniższej tabeli notowaniach surowców zacierpniętych z prognoz analityków Grupy RPS:

Rok	Brent (USD/bbl)	Gaz z koncesji Sabria (USD/Mcf)	Gaz z koncesji Chouech (USD/Mcf)	Gaz z koncesji w Rumunii (USD/MMbtu)
2020	63,00	7,90	7,05	6,54
2021	65,00	8,15	7,27	6,75
2022	68,00	8,52	7,61	7,06
2023	71,00	8,90	7,94	7,37
2024	75,50	9,46	8,45	7,83
2025	76,50	9,59	8,56	7,94
2026	78,83	9,88	8,82	8,18
2027	80,41	10,08	9,00	8,34
2028	82,02	10,28	9,18	8,51
2029	83,66	10,49	9,36	8,68
W kolejnych latach	+2,0% rocznie	+2,0% rocznie	+2,0% rocznie	+2,0% rocznie

Mimo że po uwzględnieniu zdyskontowanych przepływów pieniężnych nie stwierdzono przesłanek ani utraty, ani wzrostu wartości w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r., w poniższej tabeli przedstawiona została wrażliwość oszacowanej wartości możliwej do odzyskania na zmiany kluczowych założeń przyjętych w modelu.

	Wzrost stopy dyskontowej o 1%	Spadek stopy dyskontowej o 1%	Wzrost cen surowców o 5%	Spadek cen surowców o 5%
Dodatkowa utrata wartości, bez uwzględnienia podatku	(0,1)	-	-	(1,0)

Wyniki testów na utratę wartości przeprowadzonych przez kierownictwo są wrażliwe na zmiany któregokolwiek z kluczowych założeń, takich jak ceny surowców, zakładane opłaty koncesyjne, przyszłe koszty zagospodarowania złóż, zmiana stanu rezerw lub przewidywane przyszłe koszty operacyjne. W wyniku jakiegokolwiek zmiany powyższych założeń może nastąpić wzrost lub spadek oczekiwanej możliwej do odzyskania wartości aktywów, co z kolei może powodować konieczność utworzenia lub rozwiązania odpisów aktualizujących.

13. Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów

Wartość bilansowa	
Stan na początek okresu	-
Zwiększenia	997
Skumulowana korekta z tytułu różnic kursowych	7
Stan na koniec okresu	1 004

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Spółka posiada prawa do znacznej ilości niezabudowanych gruntów w Rumunii. W ramach przeprowadzania ostatniego etapu obowiązkowych prac zgodnie z wymogami koncesji udzielonej Spółce w Rumunii Spółka realizuje obecnie program badań sejsmicznych 3D na północ od eksploatowanego złoża Moftinu. W 2019 r. przeprowadzono prace przygotowawcze, a zakończenie całego przedsięwzięcia planowane jest na pierwszą połowę 2020 r.

14. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat kosztów oraz umorzenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

	Budynki	Środki transportu	Ogółem
Koszt			
Stan na 31 grudnia 2018 r.	-	-	-
Zwiększenia	1 293	39	1 332
Stan na 31 grudnia 2019 r.	1 293	39	1 332
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)			
Stan na 31 grudnia 2018 r.	-	-	-
Amortyzacja	(504)	(13)	(517)
Stan na 31 grudnia 2019 r.	(504)	(13)	(517)
Skumulowana korekta z tytułu różnic kursowych			
Stan na 31 grudnia 2018 r.	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	2	-	2
Stan na 31 grudnia 2019 r.	2	-	2
Wartość bilansowa			
Stan na 31 grudnia 2018 r.	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	791	26	817

15. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Grupa posiada depozyt w Urzędzie Regulacji Energetyki Prowincji Alberta w wysokości 1,1 mln USD (w 2018 r. – 1,1 mln USD), wymagany w celu spełnienia przyszłych zobowiązań z tytułu wycofania składnika aktywów z użytkowania w odniesieniu do niektórych aktywów naftowo-gazowych w Kanadzie (zob. Nota 18). Depozyt ten jest oprocentowany nominalnie. Wartość godziwa środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na 31 grudnia	2019 r.	2018 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	5 793	2 930
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	2 780	2 701
Należności z tytułu ubezpieczeń	-	2 881
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 452	1 357
Przedpłaty i inne aktywa	1 316	274
	11 341	10 143

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują sprzedaż surowców zarówno w Rumunii, jak i Tunezji. Grupa nie wykazała żadnych oczekiwanych strat kredytowych, ponieważ po zakończeniu roku obrotowego otrzymała wszystkie należności z tytułu przychodów. Należności z tytułu podatku od towarów i usług dotyczą kosztów operacyjnych i kosztów zagospodarowania złóż w Rumunii i Grupa odzyskuje je za pośrednictwem władz rumuńskich. Obecnie Spółka oczekuje na przeprowadzenie kontroli złożonych deklaracji VAT, która ma objąć

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

przede wszystkim okresy poprzedzające rozpoczęcie wydobywania. Część należności z tytułu podatku od towarów i usług przypadająca na te okresy wynosi 2,5 mln USD i z dniem Spółki jest w pełni możliwa do odzyskania.

17. Kapitał zakładowy

Kapitał docelowy

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

Rok zakończony 31 grudnia	2019 r.		2018 r.	
	Liczba akcji	Wartość (w tys. USD)	Liczba akcji	Wartość (w tys. USD)
Stan na początek okresu	217 318 805	375 208	150 652 138	362 534
Wyemitowane w zamian za wkłady pieniężne	21 553 583	2 903	66 666 667	13 475
Koszty emisji, pomniejszone o podatek	-	(170)	-	(801)
Wykonanie warrantów	8 897	1	-	-
Stan na koniec okresu	238 881 285	377 942	217 318 805	375 208

Warranty

Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Liczba warrantów	Wartość (w tys. USD)
Stan na początek okresu	-	-
Emisja z akcjami	2 263 126	97
Wykonanie warrantów	(8 897)	-
Stan na koniec okresu	2 254 229	97

Wraz z akcjami wyemitowanymi w marcu 2019 r. zostały wyemitowane warranty subskrypcyjne w łącznej liczbie 2 263 126 sztuk, tj. 0,105 warranta na każdą wyemitowaną akcję. Warranty zostały wycenione przy użyciu modelu wyceny Blacka-Scholesa przy zastosowaniu poniższych założeń:

Założenia do modelu wyceny Blacka-Scholesa

Stopa procentowa wolna od ryzyka	3,91%
Oczekiwana stopa dywidendy	0
Przewidywana zmienność	54%
Oczekiwany czas trwania warrantu (w latach)	2,0

18. Rezerwa na koszty likwidacji

Na 31 grudnia	2019 r.	2018 r.
Stan na początek okresu	45 269	45 681
Nowe zobowiązania	-	1 101
Zobowiązania uregulowane	-	(30)
Zmiana	1 224	1 030
Zmiana szacunku ⁽¹⁾	(14 777)	(2 411)
Przeliczenie walut obcych	(78)	(102)
Stan na koniec okresu	31 638	45 269

⁽¹⁾ Zmiany stopy dyskontowej, stopy inflacji i szacunków kosztów są istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę szacunków.

Rezerwy Grupy na koszty likwidacji opierają się na wartości netto posiadanych przez nią udziałów w odwiertach i obiektach w Tunezji, Rumunii, Brunei i Kanadzie. Zarząd szacuje koszty opuszczenia odwiertów i rekultywacji terenu z wykorzystaniem istniejących technologii, z uwzględnieniem szacowanego okresu, w którym koszty te będą ponoszone w przyszłości.

Grupa oszacowała, że na 31 grudnia 2019 r. rezerwy na koszty likwidacji Bloku L i Bloku M w Brunei oraz odwiertów w Kanadzie powinny wynosić 2,8 mln USD (w 2018 r. – 2,8 mln USD). Zobowiązania te wykazywane są jako

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

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

zobowiązania krótkoterminowe, ponieważ dotyczą one aktywów nieeksploatowanych lub wygasłych umów o podziale wydobycia.

Grupa pozostaje w kontakcie z Urzędem Regulacji Energetyki Prowincji Alberta w sprawie wycofania z użytkowania aktywów naftowo-gazowych w Kanadzie i rekultywacji terenów, na których się znajdują.

Na 31 grudnia	2019 r.	2018 r.
Tunezja	26 137	39 929
Rumunia	2 687	2 560
Brunei	1 801	1 801
Kanada	1 013	979
	31 638	45 269
Wymagalne w ciągu jednego roku	6 334	8 696
Zobowiązania długoterminowe ogółem	25 304	36 573
	31 638	45 269

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

Na 31 grudnia	2019 r.			2018 r.		
	Wartość zaktualizowana (bieżąca) netto	Stopa wolna od ryzyka (%)	Stopa inflacji (%)	Wartość zaktualizowana (bieżąca) netto	Stopa wolna od ryzyka (%)	Stopa inflacji (%)
Tunezja	26 137	2,7 – 3,1	2,3	39 929	2,7 – 3,1	1,9
Rumunia	2 687	3,4 – 4,8	2,5	2 560	4,3	2,5
Brunei	1 801	-	-	1 801	-	-
Kanada	1 013	-	-	979	-	-
	31 638	-	-	45 269	-	-

W 2019 r. Grupa przeprowadziła dogłębną analizę wymogów w zakresie likwidacji aktywów naftowo-gazowych dla działalności prowadzonej w Tunezji, uwzględniającą zaktualizowane procedury dotyczące wycofywania aktywów z użytkowania i szacunki kosztów. W jej wyniku ustaliła, że możliwe jest uzyskanie znacznych oszczędności w ramach prac likwidacyjnych na złożach. W związku z powyższym nastąpiła zmiana szacunków dotyczących rezerwy na koszty likwidacji oraz ujętego w korespondencji z nią składnika aktywów likwidacyjnych. W przypadku pełnej utraty wartości składnika aktywów likwidacyjnych Grupa wykazała zmianę szacunków w sprawozdaniu z całkowitej straty. W 2019 r. wyniosła ona 14,8 mln USD (w 2018 r. – 0,3 mln USD), z czego 6,9 mln USD (w 2018 r. – 0,3 mln USD) zostało ujęte jako przychody w sprawozdaniu z całkowitej straty, a pozostała kwota została odniesiona do aktywów likwidacyjnych.

19. Odroczonego podatek dochodowy

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

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Zestawienie zmian sald odroczonego podatku dochodowego:

	31 grudnia 2018 r.	Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2019 r.
Efekt podatkowy związany z:			
Rzeczowymi aktywami trwałymi i aktywami z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	(18 288)	1 326	(16 962)
Rezerwą na koszty likwidacji	4 102	(441)	3 661
Pozostałymi pozycjami	1 032	(1 123)	(91)
Rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 154)	(238)	(13 392)

	31 grudnia 2018 r.	Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2019 r.
Efekt podatkowy związany z:			
Rzeczowymi aktywami trwałymi i aktywami z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	(19 370)	1 082	(18 288)
Rezerwą na koszty likwidacji	4 570	(468)	4 102
Pozostałymi pozycjami	1 300	(268)	1 032
Rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 500)	346	(13 154)

Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Na 31 grudnia	2019 r.	2018 r.
Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	(5 447)	5 588
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	(376)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	349	-
Rezerwa na koszty likwidacji	6 886	10 198
Niekapitałowe straty podatkowe z lat ubiegłych oraz pozostałe	11 006	36 057
Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 418	51 843

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do powyższych różnic przejściowych nie zostały rozpoznane ponieważ nie jest pewne, czy w przyszłości wystąpią zyski podatkowe, które umożliwiłyby ich rozliczenie.

Grupa posiada niekapitałowe straty podatkowe w Kanadzie w kwocie 0,6 mln USD (w 2018 r. – 0,1 mln USD); straty podatkowe na Cyprze w kwocie 7,7 mln USD (w 2018 r. – 8,0 mln USD), które wygasają w latach 2020-2025; straty podatkowe w Tunezji w kwocie 8,2 mln USD, które wygasają po upływie czterech lat, i w kwocie 6,7 mln USD, które nie posiadają terminu ważności (w 2018 r. – odpowiednio 13,7 mln USD i 6,7 mln USD); oraz straty podatkowe w Rumunii w kwocie 5,4 mln USD (w 2018 r. – 7,6 mln USD), które wygasają po upływie siedmiu lat w okresie 2020–2026.

Grupa posiada różnice przejściowe związane z inwestycjami w podmioty zagraniczne. Grupa nie utworzyła rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do tych różnic przejściowych, ponieważ nie przewiduje się ich odwrócenia w dającej się przewidzieć przyszłości.

Grupa prowadzi działalność w różnych systemach prawnych charakteryzujących się złożonymi przepisami podatkowymi oraz regulacjami, które podlegają zmianom. Grupa przyjęła pewne interpretacje w złożonych zgłoszeniach podatkowych; zgłoszenia te podlegają kontroli i mogą być przedmiotem ewentualnej ponownej oceny po upływie znacznego czasu. W związku z powyższym faktyczny wpływ różnic przejściowych na poziom podatku dochodowego może istotnie różnić się od wpływu oszacowanego i ujętego przez kierownictwo.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

Poniższa tabela przedstawia zmiany stanu zobowiązań z tytułu leasingu Grupy za okres zakończony 31 grudnia 2019 r.:

Stan na 1 stycznia 2019 r.	1 159
Zwiększenia	173
Spłaty	(466)
Skumulowana korekta z tytułu różnic kursowych	10
Saldo	876
Zobowiązania z tytułu leasingu z terminem wymagalności do roku	534
Zobowiązania z tytułu leasingu z terminem wymagalności powyżej roku	342

Grupa podjęła decyzję o nieuwzględnianiu leasingów krótkoterminowych ani leasingów, dla których bazy składnik aktywów ma niską wartość, w zobowiązaniach z tytułu leasingu. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 r. kwoty płatności z tytułu leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, dla których bazy składnik aktywów ma niską wartość, były nieznaczne i zostały ujęte w kosztach ogólnego zarządu w sprawozdaniu z całkowitej straty. Leasingi krótkoterminowe oraz leasingi, dla których bazy składnik aktywów ma niską wartość, obejmują przede wszystkim leasingi urządzeń biurowych.

Poniższa tabela przedstawia przyszłe rozliczenia pozostających do spłaty zobowiązań z tytułu leasingu na 31 grudnia 2019 r.:

Na 31 grudnia 2019 r.	Do roku	Od roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Ogółem	Wartość bilansowa
Zobowiązania z tytułu leasingu	622	172	231	1 025	876

21. Zadłużenie długoterminowe

Na 31 grudnia	2019 r.	2018 r.
Kredyt Główny ⁽¹⁾	-	5 521
Kredyt Zamienny ⁽²⁾	32 196	29 111
Część kapitałowa pozostała do spłaty	32 196	34 632
Zamortyzowane dyskonto i koszty obsługi zadłużenia	(207)	(351)
Zysk z tytułu zmiany warunków zadłużenia	(893)	(990)
	31 096	33 291
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	7 709	5 624
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytu	23 387	27 667

⁽¹⁾ Saldo obejmuje część kapitałową kredytu w wysokości 0 USD (w 2018 r. – 5,4 mln USD) oraz naliczone odsetki.

⁽²⁾ Saldo obejmuje część kapitałową kredytu w wysokości 30,6 mln USD (w 2018 r.: 27,6 mln USD) oraz naliczone odsetki.

W poniższej tabeli przedstawiono ogólny harmonogram spłat kwoty głównej Kredytu Zamiennego wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 31 grudnia 2019 r. Oprocentowanie Kredytu Zamiennego jest zmienne i wynosi LIBOR powiększony o marżę w przedziale od 8% do 17%, w związku z czym przy obliczaniu wysokości spłat zastosowano szacunkową stopę oprocentowania.

	Do 1 roku	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Wymagane płatności pieniężne z tytułu zadłużenia	8 049	16 098	8 049	32 196

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała zadłużenie w łącznej kwocie 31,1 mln USD (w 2018 r. – 33,3 mln USD) wobec EBOiR, w tym Kredyt Zamienny w wysokości 30,6 mln USD plus naliczone odsetki, z wyłączeniem niezamortyzowanego dyskonta i kosztów obsługi zadłużenia oraz zysku z tytułu zmiany warunków zadłużenia. Część krótkoterminowa zadłużenia długoterminowego wynosi 7,7 mln USD (w 2018 r. – 5,6 mln USD). Trzyletni

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

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

okres, w którym możliwe było ciągnięcie środków w ramach udzielonego kredytu, upłynął w listopadzie 2016 r. Kredyt Zamienny jest zabezpieczony aktywami tunezyjskimi, zastawami na niektórych rachunkach bankowych, udziałami Grupy w kapitale zakładowym podmiotów zależnych, poprzez które Grupa posiada koncesje w Tunezji i Rumunii, a także cesją pożytków z tytułu posiadanych przez Grupę udziałów w polisach ubezpieczeniowych oraz pożytków z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych udzielonych podmiotom zależnym.

Kredyt Główny

Kredyt Główny został spłacony w całości w 2019 r. Spłata nastąpiła w dwóch ratach w wysokości 2,7 mln USD plus naliczone odsetki, które zostały uiszczone w marcu i wrześniu 2019 r. Oprocentowanie Kredytu Głównego było zmienne i wynosiło LIBOR plus 6%.

Kredyt Zamienny

Pożyczka zamienna podlega spłacie w czterech równych ratach 30 czerwca 2020 r., 2021 r., 2022 r. i 2023 r. Odsetki są naliczane do 30 czerwca 2020 r., kiedy to zostaną skapitalizowane i będą podlegały spłacie jako część kwoty głównej w ww. terminach spłaty. Odsetki naliczone po czerwcu 2020 r. będą spłacane w okresach rocznych wraz z ratami kapitałowymi. Oprocentowanie Kredytu Zamiennego jest zmienne i wynosi LIBOR powiększony o marżę w przedziale od 8% do 17%. Poziom marży ustalany jest na podstawie skonsolidowanych przychodów netto wypracowanych w Tunezji i Rumunii.

Warunki zamiany określone w umowie Kredytu Zamiennego nie zostały jeszcze zaktualizowane z EBOiR w celu odzwierciedlenia notowań akcji Grupy na rynku AIM i wycofania ich z obrotu na TSX, i się następujące:

Grupa może, po spełnieniu określonych warunków, dokonać zamiany całości lub dowolnej, pozostającej w danym czasie do spłaty części kwoty głównej Kredytu Zamiennego wraz z naliczonymi odsetkami na akcje nowej emisji Grupy, wg obowiązującego w danym czasie kursu akcji na TSX lub na innej uznanej giełdzie papierów wartościowych (w tym na GPW) wskazanej przez Grupę i zaakceptowanej przez EBOiR, na której akcje Grupy są i pozostaną w obrocie lub na której są i będą notowane, zgodnie z regulaminem odnośnej giełdy. EBOiR przysługuje także prawo do przeprowadzenia, w dowolnym momencie i więcej niż jednokrotnie, zamiany całości lub dowolnej, pozostającej w danym czasie do spłaty części kwoty głównej Kredytu Zamiennego wraz z naliczonymi odsetkami na akcje nowej emisji Grupy, wg obowiązującego w danym czasie kursu akcji na TSX lub na innej uznanej giełdzie papierów wartościowych (w tym na GPW) wskazanej przez Grupę i zaakceptowanej przez EBOiR, na której akcje Grupy są i pozostaną w obrocie lub na której są i będą notowane. Kwota zamiany jest ograniczona w taki sposób, że wyniku objęcia nowych akcji udział EBOiR w wyemitowanym kapitale zakładowym Grupy nie może przekroczyć 5%. Warunki zamiany obejmują wymóg, aby zasadniczo wszystkie aktywa i działalność Grupy były zlokalizowane i prowadzone w krajach, w których EBOiR prowadzi działalność.

Zamienność kredytu oparta jest na cenie rynkowej, co skutkowałoby wyemitowaniem zmiennej ilości akcji Grupy, w związku z czym opcji zamiany nie została przypisana żadna wartość. Kredyt Zamienny jest wykazywany jako zadłużenie i klasyfikowany jako zobowiązanie finansowe wg zamortyzowanego kosztu.

Grupa może również spłacić Kredyt Zamienny w terminie wymagalności w gotówce lub, po spełnieniu określonych warunków, w formie nowych akcji zwykłych, wycenionych wg obowiązującego w danym czasie kursu akcji Grupy na TSX lub na innej uznanej giełdzie papierów wartościowych (w tym na GPW). Kwota spłaty będzie podlegała dyskontu w wysokości ok. 10% jeżeli w dniu spłaty zadłużenia wymóg umiejscowienia i prowadzenia zasadniczo wszystkich aktywów i działalności Grupy w krajach, w których EBOiR prowadzi działalność nie będzie spełniony.

Kowenanty

Umowa Kredytu Zamiennego zawiera warunki potwierdzające, w tym warunki dotyczące utrzymania określonego w umowach zabezpieczenia, przestrzegania określonych norm w zakresie ochrony środowiska i odpowiedzialności społecznej oraz utrzymania określonych wskaźników finansowych. Wymóg dotyczący relacji skonsolidowanego zadłużenia do EBITDA zaczął obowiązywać 30 września 2018 r., a jego maksymalną wymaganą wartość ustalono na poziomie 2,5 w ujęciu skonsolidowanym.

Na 31 grudnia 2019 r. Grupa nie spełniała wymogu dotyczącego wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia. W dniu 30 grudnia 2019 r. Grupa otrzymała od EBOiR formalnie zwolnienie z wymogu utrzymania poziomu wskaźników dla okresu zakończony 31 grudnia 2019 r. W wyniku uzyskanego zwolnienia z wymogu utrzymania poziomu wskaźników, kredyt spłacany będzie zgodnie z pierwotnym harmonogramem, a bank nie będzie dochodził zaspokojenia z ustanowionych zabezpieczeń.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Zgodnie z warunkami umów kredytowych EBOiR ma prawo do żądania spłaty zadłużenia w wypadku zmiany kontroli nad Grupą. Biorąc pod uwagę notowanie akcji Spółki na rynku AIM i podwyższenie jej kapitału zakładowego, EBOiR zrezygnował z prawa do żądania wcześniejszej spłaty kredytów, pod warunkiem że w wyniku podwyższenia kapitału udział Kulczyk Investments S.A. nie spadnie poniżej 30% oraz że żaden z pozostałych akcjonariuszy nie będzie posiadał więcej niż 24,99% kapitału zakładowego Grupy.

Koszty zadłużenia

Koszty transakcji z tytułu długoterminowego zadłużenia są ujmowane w ramach zadłużenia długoterminowego i amortyzowane przez pozostały okres kredytowania. W omawianym okresie sprawozdawczym nie poniesiono żadnych kosztów transakcyjnych.

22. Pozostałe rezerwy

	Audyt JV	Odprawy	Inne	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2017 r.	1 148	599	-	1 747
Wypłacona kwota	-	(331)	-	(331)
Zmiana stanu rezerwy	-	(49)	-	(49)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	1 148	219	-	1 367
Wypłacona kwota	-	(10)	-	(10)
Zmiana stanu rezerwy	(13)	(61)	40	(34)
Stan na 31 grudnia 2019 r.	1 135	148	40	1 323
Krótkoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe	1 135	148	40	1 323

Grupa podlega audytom wynikającym z normalnego toku działalności, wraz z partnerem *joint venture* na koncesji Sabria w Tunezji. Utworzono rezerwę, która odzwierciedla najlepsze szacunki kierownictwa dotyczące ostatecznego rozliczenia kosztów tych audytów. Obecnie prowadzony audyt obejmuje lata 2014–2017. Kierownictwo przeanalizowało wnioski z audytu i określiło kwotę ewentualnych uzasadnionych zobowiązań Spółki. Kierownictwo przewiduje, że rozliczenie rezerwy na badanie wspólnego przedsięwzięcia nastąpi później niż dwanaście miesięcy od 31 grudnia 2019 r.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. utworzono rezerwę na potencjalne koszty odpraw związane ze zwolnieniami pracowników na koncesji Chouech w Tunezji. W 2018 r. osiągnięte zostało porozumienie ze wszystkimi interesariuszami w sprawie ponownego zatrudnienia niektórych pracowników w związku z planowanym ponownym uruchomieniem złoża Chouech oraz kosztów odpraw dla pozostałych pracowników. W 2018 r. odprawy wypłacono części pracowników, którzy nie mają być ponownie zatrudnieni. W 2019 r. zawarto dodatkowe porozumienie, na podstawie którego wypłacono kolejne odprawy. Saldo rezerwy na 31 grudnia 2019 r. odzwierciedla potencjalne koszty rozwiązania stosunku pracy z pozostałymi pracownikami.

23. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne

Na 31 grudnia	2019 r.	2018 r.
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16 231	14 313
Należne podatki	1 386	285
	17 617	14 598

24. Koszty wynagrodzeń ogółem

Poniżej przedstawiono łączne koszty wynagrodzeń pracowników i kadry kierowniczej Serinus:

Na 31 grudnia	2019 r.	2018 r.
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze ⁽¹⁾	3 523	3 987
Koszty płatności w formie akcji własnych ⁽²⁾	528	820
	4 051	4 807

⁽¹⁾ Zawiera pozycje kosztów ogólnego zarządu, kosztów wydobycia oraz kosztów poszukiwań i zagospodarowania złóż

⁽²⁾ Obejmuje rozliczenie płatności w formie akcji własnych związane z przyznanymi opcjami.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi w latach zakończonych 31 grudnia 2019 r. i 2018 r. obejmują wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego. Do kluczowego personelu kierowniczego należą członkowie Rady Dyrektorów Serinus oraz członkowie Komitetu Wykonawczego. W poniższej tabeli przedstawiono transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego (w tym członkami Rady Dyrektorów):

Na 31 grudnia	2019 r.	2018 r.
Wynagrodzenia	690	742
Świadczenia	24	32
Koszty płatności w formie akcji własnych	365	835
	1 079	1 609

26. Dodatkowe informacje na temat przepływów pieniężnych

Na 31 grudnia	2019 r.	2018 r.
Wpływy (wykorzystanie) środków pieniężnych:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(1 198)	(2 530)
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne ⁽¹⁾	1 920	(4 539)
Różnice kursowe	(52)	-
	670	(7 069)

Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego z tytułu:

Działalności operacyjnej	670	(7 069)
--------------------------	-----	---------

⁽¹⁾ Z uwzględnieniem obciążenia podatkowego i zapłaconych podatków

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie zadłużenia długoterminowego z przepływami pieniężnymi z działalności finansowej:

Na 31 grudnia	2019 r.	2018 r.
Stan na początek okresu	33 291	31 261
Zmiany pieniężne:		
Spłata kapitału z tytułu Kredytu Głównego	(5 400)	-
Płatności odsetek z tytułu Kredytu Głównego	(355)	(436)
Zmiany niepieniężne:		
Zysk z tytułu zmiany warunków zadłużenia po przyjęciu MSSF 9	-	(1 034)
Amortyzacja dyskonta i kosztów obsługi zadłużenia	144	255
Amortyzacja zysku z tytułu zmiany warunków zadłużenia	97	44
Odsetki z tytułu Kredyt Głównego	233	452
Odsetki z tytułu Kredytu Zamiennego	3 086	2 749
Stan na koniec okresu	31 096	33 291

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

27. Zarządzanie kapitałem

Na 31 grudnia	2019 r.	2018 r.
Zadłużenie długoterminowe	31 096	33 291
Kapitał własny	14 518	13 342
Nakłady inwestycyjne ogółem	45 614	46 633

Podobnie jak w ubiegłych latach, Grupa nadal zarządza strukturą kapitałową w sposób umożliwiający maksymalizację elastyczności finansowej. Ze względu na umiarkowaną wysokość środków pieniężnych, jakimi dysponuje, Grupa ściśle monitoruje prognozy i wprowadza korekty stosownie do zmian cen surowców, warunków gospodarczych oraz innych czynników ryzyka. Ponadto wszystkie potencjalne transakcje nabycia i możliwości inwestycyjne są analizowane w celu ustalenia rodzaju i łącznej kwoty wymaganego kapitału, z jednoczesnym określeniem proporcji pomiędzy finansowaniem dłużnym a kapitałowym, które ma zostać zastosowane. Grupa obecnie nie stosuje mierników ilościowych do monitorowania kapitału.

W 2018 r. Grupa zmieniła rynek notowań swoich akcji z TSX na AIM, co pozwoliło jej na dwukrotne przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego w celu wzmocnienia swojej struktury kapitałowej. W maju 2018 r. Grupa pozyskała 12,7 mln USD kapitału własnego, po odliczeniu kosztów emisji, w drodze emisji 66,7 mln akcji zwykłych, a w marcu 2019 r. – kolejne 2,7 mln USD kapitału własnego, po odliczeniu kosztów emisji, w drodze emisji 21,6 mln akcji zwykłych.

W 2019 r. Spółka spłaciła w dwóch ratach całość zobowiązań z tytułu Kredytu Głównego, w tym 5,4 mln USD kapitału oraz naliczone odsetki.

28. Podjęte zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe

Podjęte zobowiązania

Zobowiązania do wykonania prac wynikających z przedłużenia Etapu 3, zatwierdzonego 28 października 2016 r., obejmują wykonanie dwóch odwiertów oraz, wg uznania Grupy, pozyskanie 120 km² nowych danych sejsmicznych 3D lub wykonanie trzeciego odwiertu. Dwa odwierty będące przedmiotem zobowiązania muszą być wykonane na głębokość co najmniej 1 000 i 1 600 metrów; ewentualny trzeci odwiert musi być wykonany na głębokość co najmniej 2 000 m. Okres przedłużenia Etapu 3 wynosił pierwotnie trzy lata. W czwartym kwartale 2019 r. Serinus otrzymała kolejne przedłużenie terminu wykonania prac do 28 października 2020 r.

W dniu 5 maja 2017 r. Spółka podpisała list gwarancyjny z Krajową Agencją ds. Zasobów Mineralnych w Rumunii, w którym zobowiązała się do pokrycia niezbędnych kosztów do kwoty 12 mln USD w celu wypełnienia minimalnych zobowiązań podjętych w związku z przedłużeniem Etapu 3. Gwarancja ta nie obejmuje kosztów poniesionych przez Grupę od dnia zatwierdzenia przedłużenia do dnia podpisania listu gwarancyjnego. Spółka wypełniła zobowiązanie do wykonania pierwszych dwóch odwiertów, tj. M-1003 i M-1007. Otrzymując 12-miesięczne przedłużenie Etapu 3, do 28 października 2020 r., na realizację zobowiązań na koncesji Satu Mare w Rumunii, Grupa była już jedynie zobowiązana do przeprowadzenia programu badań sejsmicznych 3D. Przed końcem roku Grupa wystąpiła o wydanie pozwolenia na realizację programu badań sejsmicznych 3D obejmującego obszar 148 km², który miał zostać zrealizowany w II kwartale 2020 roku. Ze względu na bezprecedensowe zakłócenia spowodowane wybuchem epidemii COVID-19 Grupa obecnie nie jest w stanie określić daty ukończenia tego programu.

Zobowiązania warunkowe

Tunezyjska państwowa spółka naftowo-gazowa Enterprise Tunisienne d'Activites Petroliere („ETAP”) posiada prawo do udziału operacyjnego w koncesji Choueh w wysokości do 50%, jeżeli łączna sprzedaż ropy naftowej z koncesji, po pomniejszeniu o opłaty koncesyjne oraz ubytki objętości węglowodorów (ang. shrinkage), przekroczy 6,5 mln baryłek. Na dzień 31 grudnia 2019 r. łączny wolumen płynnych węglowodorów sprzedanych z koncesji wyniósł 5,3 mln baryłek (z uwzględnieniem pomniejszenia o opłaty koncesyjne oraz ubytki objętości węglowodorów). Spółka nie spodziewa się przekroczenia wskazanego wyżej progu sprzedaży w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

29. Informacje na temat segmentów działalności

Segmenty sprawozdawcze Grupy są zorganizowane wg obszarów geograficznych i obejmują poszukiwanie, zagospodarowanie złóż i wydobycie 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.

Na 31 grudnia 2019 r.	Rumunia	Tunezja	Segment korporacyjny	Ogółem
Aktywa ogółem	44 175	63 508	2 777	110 460
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży ropy i gazu ziemnego	-	-	-	-
Ropa naftowa	-	7 617	-	7 617
Gaz ziemny	14 855	1 604	-	16 459
Kondensat	289	-	-	289
Ogółem	15 144	9 221	-	24 365
Oplaty koncesyjne	(803)	(1 057)	-	(1 860)
Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne	14 341	8 164	-	22 505
Koszt własny sprzedaży	-	-	-	-
Koszty wydobycia	(2 332)	(4 606)	(47)	(6 985)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(7 216)	(2 576)	(685)	(10 477)
Podatek od zysków nadzwyczajnych	(3 155)	-	-	(3 155)
Koszt własny sprzedaży ogółem	(12 703)	(7 182)	(732)	(20 617)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 638	982	(732)	1 888
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(3 801)	(3 801)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	(528)	(528)
Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie	52	-	-	52
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	-	6 891	-	6 891
Koszty notowań na rynku giełdowym	-	-	(7)	(7)
Zysk ze zbycia aktywów	3	17	-	20
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 693	7 890	(5 068)	4 515
Koszty (przychody) finansowe	387	(809)	(4 381)	(4 803)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 080	7 081	(9 449)	(288)
Zmiana stanu bieżącego podatku dochodowego	-	(1 411)	(3)	(1 414)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	-	(238)	-	(238)
Zysk (strata) za rok	2 080	5 432	(9 452)	(1 940)
Nakłady inwestycyjne	3 859	1 018	11	4 888

Serinus Energy plc
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.
(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję, chyba że zaznaczono inaczej)

Stan na 31 grudnia 2018 r.	Rumunia	Tunezja	Segment korporacyjny	Ogółem
Aktywa ogółem	44 095	71 473	5 453	121 021
Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży				
ropy i gazu ziemnego	-	-	-	-
Ropa naftowa	-	6 216	-	6 216
Gaz ziemny	-	2 500	-	2 500
Ogółem	-	8 716	-	8 716
Przychody ze sprzedaży, pomniejszone o opłaty koncesyjne	-	7 849	-	7 849
Koszt własny sprzedaży	-	-	-	-
Koszty wydobycia	-	(2 990)	(54)	(3 044)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(14)	(1 586)	(201)	(1 801)
Koszt własny sprzedaży ogółem	(14)	(4 576)	(255)	(4 845)
Strata brutto ze sprzedaży	(14)	3 273	(255)	3 004
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(3 422)	(3 422)
Koszty płatności w formie akcji własnych	-	-	(820)	(820)
Uzyskane odszkodowanie za wypadek na odwiercie	3 602	-	-	3 602
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	-	316	-	316
Koszty notowań na rynku giełdowym	-	-	(1 377)	(1 377)
Zysk ze zbycia aktywów	-	117	-	117
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 588	3 706	(5 874)	1 420
Koszty (przychody) finansowe	668	(1 413)	(3 822)	(4 567)
Zyska (strata) przed opodatkowaniem	4 256	2 293	(9 696)	(3 147)
Bieżące obciążenie podatkowe	-	(2 086)	(3)	(2 089)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	-	346	-	346
Zysk (strata) za rok	4 256	553	(9 699)	(4 890)
Nakłady inwestycyjne	10 905	(233)	86	10 758