



Serinus Energy Limited

Raport półroczny wraz ze sprawozdaniem finansowym
za I półrocze 2025 r.
(waluta raportu: USD)

Niniejszy dokument stanowi wolne tłumaczenie oryginału sporządzonego w języku angielskim publikowanego w systemie ESPI w trybie przekazywania raportów okresowych przez emitentów, których papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W celu umożliwienia pełniejszego zrozumienia treści dokumentu, w uzasadnionych przypadkach użyto terminologii stosowanej powszechnie w Polsce. W przypadku wątpliwości interpretacyjnych obowiązuje wersja angielska.

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2025 R.

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

- Przychody ze sprzedaży za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. wyniosły 5,9 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 8,8 mln USD).
- Środki pieniężne wykorzystane w działalności operacyjnej w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. wyniosły 1,0 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – środki pieniężne uzyskane z działalności operacyjnej w wysokości 1,3 mln USD).
- Wynik EBITDA za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. był ujemny i wyniósł (1,6) mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – wynik dodatni na poziomie 1,6 mln USD).
- Strata brutto ze sprzedaży za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. wyniosła 0,2 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – zysk brutto w wysokości 1,7 mln USD).
- W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. średnia uzyskiwana przez Spółkę cena sprzedaży węglowodorów netto wyniosła 69,59 USD/boe, w tym:
 - średnia uzyskiwana cena sprzedaży ropy naftowej wyniosła 66,86 USD/bbl, a
 - średnia uzyskiwana cena sprzedaży gazu ziemnego wyniosła 13,20 USD/Mcf.
- W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. wydobycie w Rumunii pozostawało na stabilnym poziomie oraz odnotowano wzrost cen gazu ziemnego. Nie zniwelowało to jednak w pełni ograniczenia wydobycia w Tunezji ani spadku uzyskiwanych cen sprzedaży ropy naftowej, czego efektem był spadek wypracowywanej przez Grupę wartości retroaktywnej netto do poziomu 17,08 USD/boe (w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. – 32,43 USD/boe), w tym:
 - w Rumunii nastąpił wzrost do poziomu (2,28) USD/boe (w analogicznym okresie 2024 r. – (54,32) USD/boe),
 - w Tunezji nastąpił spadek do poziomu 19,29 USD/boe (w analogicznym okresie 2024 r. – 39,71 USD/boe).
- W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. nakłady inwestycyjne Grupy ukształtowały się na poziomie 0,2 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 0,2 mln USD).
- Deficyt kapitału obrotowego wyniósł 9,4 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – deficyt w wysokości 9,3 mln USD).

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

- W dniu 12 lutego 2025 r. Wysoki Trybunał Kasacyjny i Sprawiedliwości (rumuński sąd najwyższy) orzekł na korzyść Serinus Energy Romania przeciwko ANAF w sprawie odmowy zwrotu naliczonego VAT (więcej informacji na ten temat można znaleźć w „Omówieniu działalności operacyjnej” poniżej, w części poświęconej działalności w Rumunii).
- Sąd nakazał ANAF zwrot podatku z uwzględnieniem kar i odsetek w terminie 45 dni od wydania orzeczenia. ANAF nie zastosował się do wyroku i dotychczas nie spełnił zasądzonego świadczenia.
- Wymagane do wykonania otworu bocznego Sabria W-1 elementy o najdłuższych terminach dostawy zostały już odebrane przez Serinus w Tunezji. Obecnie trwają rozmowy z Compagnie Tunisienne de Forage (CTF), państwową spółką wiertniczą, dotyczące udostępnienia wiertnicy na potrzeby realizacji tego odwiertu. Urządzenie jest obecnie mobilizowane na potrzeby wykonania dwóch otworów na zlecenie firmy Mazarine, przy czym jeden z nich ma charakter warunkowy. Zgodnie z obecnymi założeniami wiertnica będzie dostępna w drugiej połowie października 2025 r. lub na początku stycznia 2026 r.
- W lipcu 2025 r. Grupa zrealizowała dostawę 61 000 baryłek tunezyjskiej ropy naftowej. Z tego tytułu w sierpniu 2025 r. Grupa ma otrzymać – pod warunkiem uprzedniego potwierdzenia ceny sprzedaży – wynagrodzenie w wysokości 0,6 mln USD (po uwzględnieniu otrzymanych wcześniej miesięcznych zaliczek w łącznej wysokości 3,5 mln USD).
- Kolejna dostawa wydobywanego przez Grupę surowca została zaplanowana na lipiec 2025 r.
- Na polu gazowym Moftinu w eksploatacji pozostaje jeden odwiert, z którego wydobycie utrzymuje się na stabilnym poziomie.
- Średnie dzienne wydobycie w Grupie w omawianym okresie sprawozdawczym wynosiło 475 boe, w tym:
 - w Rumunii – 54 boe/d,
 - w Tunezji – 421 boe/d.
- Grupa po raz kolejny odnotowała bardzo dobre wyniki w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy – w pierwszym półroczu 2025 r. nie odnotowano żadnych zdarzeń skutkujących utratą czasu pracy.

OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ I PERSPEKTYW JEJ ROZWOJU

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

Grupa koncentruje się obecnie na zwiększeniu wydobycia z aktywów tunezyjskich. Duże, nie w pełni zagospodarowane i jednocześnie dobrze rozpoznane złożo Sabria oferuje znaczne możliwości w tym zakresie. Inwestycje w system mechanicznej eksploatacji złoża, a z czasem także w nowe odwierty umożliwią wzrost wydobycia w perspektywie krótkoterminowej. Koncesja Satu Mare w Rumunii ma bardzo duży potencjał poszukiwawczy, który może przełożyć się na możliwość zagospodarowania przez Spółkę kolejnych płytko zalegających zasobów gazu o charakterystyce zbliżonej do złoża Moftinu.

RUMUNIA

W Rumunii Grupa posiada obecnie koncesję obejmującą obszar Satu Mare o powierzchni 2 950 km². W jej obrębie znajduje się eksploatowane od kwietnia 2019 r. złożo gazowe Moftinu, z którego do końca czerwca 2025 r. wydobyto łącznie ok. 9,5 mld stóp sześciennych (Bcf) surowca, co przełożyło się na przychody w wysokości 95,3 mln USD. Moftinu stanowi płytkie złożo, którego początkowy okres eksploatacji charakteryzował się wysokim poziomem wydobycia. Przyczyną jego późniejszego spadku jest naturalne szczypanie. Chociaż pole Moftinu zbliża się do końca swojego okresu eksploatacji, w jego obrębie wciąż znajdują się nieuzbrojone strefy, zawierające zidentyfikowane złoża gazu. Ich uzbrojenie i eksploatacja będą możliwe pod warunkiem wzrostu cen gazu i ograniczenia potencjalnego obciążenia z tytułu podatku od zysków nadzwyczajnych.

Oprócz omówionego wyżej pola gazowego Moftinu obszar koncesji Satu Mare obejmuje liczne wysoce perspektywiczne podsystemy węglowodorowe. Przeprowadzona w 2023 r. analiza geologiczna całego bloku Satu Mare, oparta na danych z ponad 40 historycznych odwiertów oraz wynikach szeroko zakrojonych badań sejsmicznych, potwierdziła występowanie w jego obrębie systemów węglowodorowych oraz trendów produkcyjnych. Kompleksowy zakres analizy oraz leżące u jej podstaw dowody pozwalają Grupie wytyczać dalsze kierunki działań poszukiwawczych na terenie koncesji.

W październiku 2023 r. Grupie przyznano przedłużenie okresu prac poszukiwawczych w ramach koncesji Satu Mare, podzielone na dwa etapy. Obszar samego pola gazowego Moftinu stanowi obecnie tzw. pole komercyjne, natomiast cały pozostały teren koncesji Satu Mare utrzymał status obszaru poszukiwawczego. W ramach obowiązkowego pierwszego etapu prac, realizowanego przez dwa lata od 28 października 2023 r., Serinus został zobowiązany do ponownego przetworzenia historycznych profili sejsmicznych 2D o długości 100 km oraz wykonania nowych profili sejsmicznych 2D, również o długości 100 km, wraz z ich przetworzeniem. Pierwsze z tych zadań zostało pomyślnie ukończonych, a do drugiego na dzień publikacji niniejszego raportu jeszcze nie przystąpiono. Drugi etap prac ma charakter opcjonalny i również obejmuje okres dwóch lat, począwszy od 28 października 2025 r., a w jego zakres wchodzi wykonanie pojedynczego odwiertu bez określonej docelowej głębokości.

W dniu 12 lutego 2025 r. Wysoki Trybunał Kasacyjny i Sprawiedliwości (rumuński sąd najwyższy) wydał prawomocny wyrok na korzyść Serinus Energy Romania przeciwko rumuńskiej Krajowej Administracji Skarbowej (*Agenția Națională de Administrare Fiscală* – ANAF) w sprawie odmowy zwrotu naliczonego VAT. W sentencji wyroku sąd nakazał ANAF zwrot podatku VAT za lata podatkowe 2018 i 2019 w wysokości 8,3 mln RON (ok. 1,7 mln USD) wraz odsetkami i karami w wysokości 3,6 mln RON (ok. 0,8 mln USD) w terminie 45 dni. ANAF nie wykonała zasądzonych świadczeń, a ponadto – pomimo braku dopuszczenia takiego rozliczenia w wydanym orzeczeniu – zażądała kompensaty swojego zobowiązania o rzekomo należny od Serinus podatek solidarnościowy w kwocie 3,34 mln RON (ok. 0,7 mln USD), naliczony wstecz za 2022 r., wraz z karami w wysokości 2,06 mln RON (ok. 0,5 mln USD). W wrześniu 2024 r. Sąd Apelacyjny uznał podatek solidarnościowy za niezgodny z konstytucją. Kwestię tę ma ostatecznie rozstrzygnąć rumuński Trybunał Konstytucyjny. Serinus skierował pozew przeciwko ANAF oraz podejmuje inne kroki prawne w celu wyegzekwowania zasądzonych należności.

TUNEZJA

W Tunezji Grupa prowadzi działalność w ramach dwóch obszarów koncesyjnych.

Największym składnikiem tunezyjskiego portfela aktywów Serinus jest pole naftowe Sabria, które charakteryzuje się dużą liczbą obiektów złożowych. Według niezależnych szacunków, jego pierwotne zasoby wynoszą 445 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej, z czego do tej pory wydobyto 1,7%. Serinus uważa, że to dotychczas nieznacznie zagospodarowane złożo oferuje duże możliwości w zakresie dalszego zagospodarowania, które pozwoli na znaczne zwiększenie wydobycia w nieodległej przyszłości. Grupa przystąpiła do realizacji program mechanicznej eksploatacji złoża, w ramach którego w odwiertach na terenie pola Sabria są instalowane pompy wgłębne. Wyniki analiz przeprowadzonych przez niezależnych ekspertów sugerują, że zastosowanie tego rodzaju urządzeń na terenie złoża może przełożyć się na istotne zwiększenie poziomu wydobycia.

W obrębie położonego w południowej Tunezji obszaru koncesyjnego Chouech Es Saida znajduje się produkcyjne złożo ropy naftowej, którego eksploatacja jest obecnie prowadzona za pośrednictwem czterech odwiertów, przy czym w wypadku trzech z nich wykorzystywany jest system mechanicznej eksploatacji złoża. Chouech Es Saida to złożo dojrzałe, na którym prowadzone jest aktywne zarządzanie wydobyciem. Poniżej jego poziomu odnotowano występowanie znacznych gazowych obiektów poszukiwawczych. Znajdują się one

w strukturze, z której jest aktualnie wydobywany gaz na terenie sąsiadującego z Chouech Es Saida bloku. Rozpoznanie tych niżej położonych stref gazonośnych stało się ekonomicznie opłacalne wraz z niedawnym ukończeniem budowy w ich pobliżu infrastruktury do przesyłu gazu. W przypadku pozytywnego wyniku działań poszukiwawczych zagospodarowanie obiektów będzie możliwe w perspektywie średnioterminowej z wykorzystaniem wspomnianej infrastruktury, która obecnie pracuje poniżej pełnych zdolności przesyłowych. Jak wspomniano w „Omówieniu wyników finansowych”, w lutym 2025 r. odnotowano spadek wydobywania na polu Chouech Es Saidaze w wyniku wahań ciśnienia wlotowego w głównym odwiercie eksploatacyjnym. W kolejnym miesiącu ciśnienie wróciło jednak do normy. W czerwcu 2025 r. doszło do ustania przepływu węglowodorów w odwiercie z powodu formujących się w nim osadów. Są one obecnie analizowane na potrzeby doboru odpowiedniego zabiegu udrażniającego.

SEGMENT KORPORACYJNY

W dniu 24 marca 2025 r. Spółka poinformowała o przystąpieniu do prac nad zawarciem układu („Układ”), w ramach którego Xtellus Capital Partners, Inc. („Xtellus”) ma nabyć całość wyemitowanego kapitału zakładowego Spółki.

Układ został zrealizowany w trybie postępowania o zatwierdzenie układu zgodnie z art. 125 Prawa spółek z 1991 r. obowiązującego na Wyspie Jersey (ang. *Companies (Jersey) Law 1991*). Został on również zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 1 maja 2025 r. i wszedł w życie 19 maja 2025 r. Po wejściu w życie Układu Spółka wycofała akcje z obrotu na rynku AIM i zmieniła formę prawną, ponownie rejestrując się jako Serinus Energy Limited.

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

PŁYNNOŚĆ, ZADŁUŻENIE I ZASOBY KAPITAŁOWE

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. łączne nakłady inwestycyjne Spółki, przed uwzględnieniem korekt z tytułu kapitału obrotowego, ukształtowały się na poziomie 0,2 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 0,2 mln USD) i zostały w całości poniesione w Tunezji (ani w okresie sprawozdawczym, ani w okresie porównawczym nie przeprowadzono żadnych inwestycji w Rumunii).

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. Spółka wykorzystwała w działalności operacyjnej środki pieniężne w wysokości 1,0 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 1,3 mln USD). Z uwzględnieniem zmian stanu niepieniężnego kapitału obrotowego przepływy pieniężne wykorzystane w działalności operacyjnej w omawianym okresie sprawozdawczym wyniosły 1,1 mln USD (w analogicznym okresie 2025 r. – 0,2 mln USD). Spółka pozostaje w dobrej sytuacji, umożliwiającej ekspansję i dalszy wzrost wydobycia w oparciu o istniejącą bazę zasobów. Spółka nie jest zadłużona i dysponuje zasobami, które może przeznaczyć na inwestycje w obu segmentach operacyjnych w celu zapewnienia wzrostu, a tym samym zwrotu dla akcjonariuszy.

(w tys. USD)	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Kapitał obrotowy		
Aktywa obrotowe	10 854	8 558
Zobowiązania krótkoterminowe	(20 236)	(17 890)
Kapitał obrotowy (deficyt)	(9 382)	(9 332)

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Grupa odnotowała deficyt kapitału obrotowego na poziomie 9,4 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – deficyt w wysokości 9,3 mln USD).

Stan aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosił 10,9 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 8,6 mln USD), co oznacza wzrost o 2,3 mln USD. Aktywa obrotowe obejmują następujące pozycje:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 0,9 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 1,4 mln USD),
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1,2 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 1,1 mln USD),
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w wysokości 8,1 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 5,4 mln USD),
- zapasy produktów na poziomie 0,7 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 0,7 mln USD).

Poziom zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosił 20,2 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 17,9 mln USD), co oznacza wzrost o 2,3 mln USD. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują następujące pozycje:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 10,1 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 7,4 mln USD);
- rezerwę na koszty likwidacji w wysokości 9,7 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 9,4 mln USD), z czego:
 - 0,8 mln USD dotyczy działalności na terenie Kanady (na 31 grudnia 2024 r. – 0,8 mln USD) i jest ujęte w korespondencji ze środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1,2 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 1,1 mln USD), stanowiącymi część aktywów obrotowych;
 - 1,0 mln USD dotyczy działalności na terenie Tunezji (na 31 grudnia 2024 r. – 0,9 mln USD),
 - 7,9 mln USD dotyczy działalności na terenie Tunezji (na 31 grudnia 2024 r. – 7,7 mln USD),
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w wysokości 0,2 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 0,9 mln USD);
- część krótkoterminową zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 0,2 mln USD (31 grudnia 2024 r. – 0,2 mln USD).

AKTYWA TRWAŁE

Stan rzeczowych aktywów trwałych spadł do poziomu 43,4 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 44,4 mln USD) mimo poniesienia nakładów inwestycyjnych na ich składniki w wysokości 0,2 mln USD, ponieważ efekt tych inwestycji został zniwelowany przez ujęcie w omawianym okresie sprawozdawczym odpisów umorzeniowych w wysokości 1,3 mln USD oraz zmiany szacowanych kosztów likwidacji o 0,1 mln USD. Stan aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów pozostał na niezmiennym poziomie 10,7 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 10,7 mln USD). Stan aktywów z tytułu prawa do użytkowania zmniejszył się do poziomu 0,5 mln USD (na 31 grudnia 2024 r. – 0,7 mln USD), na co wpływ miało przede wszystkim wygaśnięcie umowy najmu biura w Rumunii.

ŚRODKI PIENIĘŻNE WYKORZYSTANE W 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)	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.
Przepływy pieniężne z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej	(1 062)	188
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	39	1 146
Środki pieniężne z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej	(1 023)	1 334
Środki pieniężne z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej na akcję	(0,01)	0,01

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. środki pieniężne z działalności operacyjnej wypracowane w Tunezji wyniosły 0,8 mln USD (w analogicznym okresie 30 r. – 3,6 mln USD), a środki pieniężne wykorzystane w działalności operacyjnej w Rumunii wyniosły 0,4 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 0,7 mln USD). Jednocześnie w ramach działalności prowadzonej w tym drugim kraju ujęto 0,8 mln USD z tytułu kar i odsetek naliczonych od nieotrzymanego w terminie zwrotu VAT, która to należność na dzień sporządzenia niniejszego raportu pozostawała niespłacona. Z uwzględnieniem korekt niepieniężnego kapitału obrotowego środki pieniężne z działalności operacyjnej wypracowane w Rumunii wyniosły 0,4 mln USD. Środki pieniężne wykorzystane w Segmencie Korporacyjnym wyniosły 2,2 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 1,6 mln USD), a tym samym środki pieniężne netto ogółem wykorzystane w działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 1,0 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – środki pieniężne uzyskanie z działalności operacyjnej w wysokości 1,3 mln USD).

WYDOBYCIE

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r.	Tunezja	Rumunia	Grupa	%
Ropa naftowa (bbl/d)	363	-	363	76%
Gaz ziemny (Mcf/d)	349	323	617	24%
Kondensat (bbl/d)	-	-	-	0%
Ogółem (boe/d)	421	54	475	100%

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2024 r.	Tunezja	Rumunia	Grupa	%
Ropa naftowa (bbl/d)	471	-	471	78%
Gaz ziemny (Mcf/d)	529	290	819	22%
Kondensat (bbl/d)	-	-	-	0%
Ogółem (boe/d)	559	48	607	100%

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. średnie dzienne wydobywanie w Grupie zmalało w ujęciu rok do roku o 132 boe do poziomu 475 boe/d (w analogicznym okresie 2024 r. – 607 boe/d).

Średnie dzienne wydobywanie w Rumunii zwiększyło się w ujęciu rok do roku o 6 boe do poziomu 54 boe/d (w analogicznym okresie 2024 r. – 48 boe/d). Na złożu gazowym Moftinu jest obecnie eksploatowany jeden odwiert, z którego wydobywanie pozostaje na stabilnym poziomie od połowy sierpnia 2023 r.

W Tunezji natomiast średnie dzienne wydobywanie zmalało o 138 boe do poziomu 421 boe/d (w analogicznym okresie 2024 r. – 559 boe) na skutek wahań ciśnienia wlotowego w głównym odwiercie eksploatacyjnym na polu Chouech Es Saida w lutym 2025 r., a następnie utraty jego drożności w czerwcu 2025 r. Spółka oczekuje obecnie na wyniki analizy laboratoryjnej próbek osadu pobranych z odwiertu. Określenie ich składu pozwoli na dobór odpowiedniego środka chemicznego na potrzeby udroźnienia otworu.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ROPY NAFTOWEJ I GAZU

(w tys. USD)

Sześć miesięcy

zakończone 30 czerwca 2025 r.

	Tunezja	Rumunia	Grupa	%
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	4 380	-	4 380	75%
Przychody ze sprzedaży z gazu ziemnego	717	757	1 474	25%
Przychody ze sprzedaży kondensatu	-	-	-	0%
Przychody ogółem	5 097	757	5 854	100%

Sześć miesięcy

zakończone 30 czerwca 2024 r.

	Tunezja	Rumunia	Grupa	%
Przychody ze sprzedaży ropy naftowej	7 185	-	7 185	82%
Przychody ze sprzedaży z gazu ziemnego	1 148	478	1 626	18%
Przychody ze sprzedaży kondensatu	-	-	-	0%
Przychody ogółem	8 333	478	8 811	100%

ŚREDNIA UZYSKIWANA CENA SPRZEDAŻY

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r.

	Tunezja	Rumunia	Grupa
Ropa naftowa (USD/bbl)	66,86	-	66,86
Gaz ziemny (USD/Mcf)	11,35	15,60	13,20
Kondensat (USD/bbl)	-	-	-
Średnia cena sprzedaży (USD/boe)	67,03	93,61	69,59

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2024 r.

	Tunezja	Rumunia	Grupa
Ropa naftowa (USD/bbl)	84,07	-	84,07
Gaz ziemny (USD/Mcf)	11,93	9,43	11,06
Kondensat (USD/bbl)	-	-	-
Średnia cena sprzedaży (USD/boe)	82,10	56,56	80,13

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. przychody ze sprzedaży zmalały o 2,9 mln USD do poziomu 5,9 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 8,8 mln USD), co było efektem zmniejszenia wydobycia w Tunezji, a także spadku średniej uzyskiwanej przez Grupę ceny sprzedaży węglowodorów do poziomu 69,59 USD/boe (w analogicznym okresie 2024 r. – 80,13 USD/boe).

Średnia uzyskiwana przez Grupę cena sprzedaży ropy zmalała o 17,21 USD/bbl do poziomu 66,86 USD/bbl (w analogicznym okresie 2024 r. – 84,07 USD/bbl), a średnia uzyskiwana przez Grupę cena sprzedaży gazu ziemnego spadła o 2,14 USD/Mcf do poziomu 13,20 USD/Mcf (w analogicznym okresie 2024 r. – 11,06 USD/Mcf).

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

OPŁATY KONCESYJNE (ANG. ROYALTIES)

	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca	
(w tys. USD)	2025 r.	2024 r.

Tunezja	675	1 064
Rumunia	30	21
Ogółem	705	1 085
Ogółem (USD/boe)	8,38	9,87
Stawka opłat koncesyjnych z tytułu wydobycia ropy w Tunezji (% przychodów ze sprzedaży ropy)	13,9%	12,9%
Stawka opłat koncesyjnych z tytułu wydobycia gazu w Rumunii (% przychodów ze sprzedaży gazu)	4,0%	4,4%
Ogółem (jako % przychodów ze sprzedaży)	12,0%	12,3%

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. opłaty koncesyjne zmalały do poziomu 0,7 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 1,1 mln USD), a ich stawka spadła do 12,0% (w analogicznym okresie 2024 r. – 12,3%).

Wysokość opłat koncesyjnych w Rumunii jest obliczana na podstawie ceny referencyjnej ustalanej przez władze rumuńskie, a nie ceny sprzedaży uzyskiwanej przez Grupę. Ceny referencyjne gazu w pierwszym kwartale 2023 r. były wyższe od osiągniętych cen sprzedaży. Stawki opłat koncesyjnych w Rumunii są zmienne i zależą od wielkości wydobycia w danym kwartale. Dla gazu ziemnego wynoszą one 3,5–13,0%, a dla kondensatu – 3,5–13,5%.

Wysokość opłat koncesyjnych w Tunezji jest ustalana indywidualnie na podstawie zawartych umów koncesyjnych. Dla koncesji Sabria stawki opłat koncesyjnych uzależnione są od wysokości wskaźnika – obliczanego jako stosunek skumulowanych przychodów ze sprzedaży, pomniejszonych o podatki, do skumulowanych nakładów inwestycyjnych poniesionych na terenie koncesji – zwanego współczynnikiem R. Wraz ze wzrostem współczynnika R wzrasta również stawka opłat koncesyjnych, do maksymalnej wysokości 15%. W pierwszym półroczu 2025 r. stawka opłat koncesyjnych dla złoża Sabria pozostała na niezmienionym poziomie 10% dla ropy naftowej i 8% dla gazu ziemnego. W ramach koncesji Chouech Es Saida stawki opłat koncesyjnych są ustalone na stałym poziomie, wynoszącym 15% zarówno dla ropy naftowej, jak i dla gazu ziemnego.

KOSZTY WYDOBYCIA

(w tys. USD)	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.
Tunezja	2 956	3 238
Rumunia	746	916
Kanada	11	5
Grupa	3 713	4 159
Koszty wydobycia w Tunezji (USD/boe)	38,87	31,91
Koszty wydobycia w Rumunii (USD/boe)	92,15	108,37
Koszty wydobycia ogółem (USD/boe)	44,13	37,83

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. łączne koszty wydobycia w Grupie zmalały o 0,5 mln USD do poziomu 3,7 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 4,2 mln USD), co w przeliczeniu na boe oznacza wzrost o 6,30 USD do poziomu 44,13 USD/boe (w analogicznym okresie 2024 r. – 37,83 USD/boe).

Łączne koszty wydobycia poniesione w Tunezji spadły o 0,2 mln USD do poziomu 3,0 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 3,2 mln USD), co w przeliczeniu na boe oznacza wzrost o 6,96 USD do poziomu 38,87 USD/boe (w analogicznym okresie 2024 r. – 31,91 USD/boe).

Łączne koszty operacyjne poniesione w Rumunii spadły o 0,3 mln USD do poziomu 0,7 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 1,0 mln USD), co w przeliczeniu na boe oznacza spadek o 16,22 USD do poziomu 92,15 USD/boe (w analogicznym okresie 2024 r. – 108,37 USD/boe). Spadek kosztów wydobycia w tym kraju nastąpił pomimo wzrostu wolumenu wydobywanego surowca.

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

OPERACYJNA WARTOŚĆ RETROAKTYWNA NETTO (ANG. OPERATING NETBACK)

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

(USD/boe)

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 r.	Tunezja	Rumunia	Grupa
Wielkość sprzedaży (boe/d)	420	45	465
Średnia uzyskiwana cena sprzedaży	67,03	93,61	69,59
Opłaty koncesyjne	(8,87)	(3,74)	(8,38)
Koszty wydobycia	(38,87)	(92,15)	(44,13)
Operacyjna wartość retroaktywna netto	19,29	(2,28)	17,08

Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2024 r.	Tunezja	Rumunia	Grupa
Wielkość sprzedaży (boe/d)	558	46	604
Średnia uzyskiwana cena sprzedaży	82,10	56,56	80,13
Opłaty koncesyjne	(10,48)	(2,51)	(9,87)
Koszty wydobycia	(31,91)	(108,37)	(37,83)
Operacyjna wartość retroaktywna netto	39,71	(54,32)	32,43

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. operacyjna wartość retroaktywna netto uzyskana przez Grupę wyniosła 17,08 USD/boe, co oznacza spadek o 15,35 USD/boe r/r (w analogicznym okresie 2024 r. – 32,43 USD/boe). Spadek ten wynikał ze zmniejszenia wydobycia ropy w Tunezji oraz niższych uzyskanych cen sprzedaży tego surowca, co spowodowało z kolei wzrost jednostkowych kosztów wydobycia.

Grupa odnotowała stratę brutto ze sprzedaży na poziomie (0,2) mln USD (w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. – zysk brutto w wysokości 1,7 mln USD). Jest ona wynikiem przede wszystkim spadku wydobycia w Tunezji przy jednocześnie utrzymujących się niekorzystnych notowaniach ropy naftowej w pierwszym półroczu 2025 r.

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

Wynik EBITDA stanowi dla Serinus kluczowy wskaźnik efektywności, będący dla kierownictwa Spółki miernikiem jej rentowności gotówkowej. Wynik ten liczony jest jako wynik finansowy netto, powiększony o kwotę należnych odsetek, podatków oraz odpisów umorzeniowych i amortyzacyjnych, a także o zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu likwidacji aktywów oraz przychody i koszty nieoperacyjne. EBITDA nie jest standardowym wskaźnikiem przewidzianym w MSSF, w związku z czym może nie być wprost porównywalna ze wskaźnikami stosowanymi przez inne podmioty. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. wynik EBITDA Grupy spadł o 3,2 mln USD do ujemnego poziomu (1,6) mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – dodatni wynik na poziomie 1,6 mln USD).

(w tys. USD)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.
Zysk (strata) netto	(4 277)	(1 294)
Koszty finansowe, w tym zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji	487	465
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	1 359	1 750
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	298	(14)
Zysk ze zbycia aktywów	-	(37)
Obciążenie podatkowe	537	733
EBITDA	(1 596)	1 603

PODATEK OD ZYSKÓW NADZWYCZAJNYCH

(w tys. USD)	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.
Podatek od zysków nadzwyczajnych	288	132
Podatek od zysków nadzwyczajnych (USD/Mcf – z tytułu wydobycia gazu z Rumunii)	5,93	2,50
Podatek od zysków nadzwyczajnych (USD/boe – z tytułu wydobycia gazu z Rumunii)	35,57	15,60

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. zobowiązania Grupy z tytułu podatku od zysków nadzwyczajnych wyniosły łącznie 0,3 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 0,1 mln USD). Wzrost ten był spowodowany wyższą średnią uzyskiwaną ceną sprzedaży gazu w omawianym okresie, która wyniosła 15,60 USD/Mcf (w analogicznym okresie 2024 r. – 9,43 mln USD/Mcf).

W Rumunii działalność Grupy podlega opodatkowaniu podatkiem od zysków nadzwyczajnych z tytułu wydobycia gazu ziemnego, który nakładany jest na dodatkowe przychody w przypadku, gdy cena gazu przekroczy poziom 47,53 RON/Mwh. Stawka opodatkowania dodatkowych przychodów ze sprzedaży wynosi 60% w przypadku sprzedaży gazu po cenie w przedziale od 47,53 RON/Mwh do 85,00 RON/Mwh oraz 80% w przypadku sprzedaży gazu po cenie powyżej 85,00 RON/Mwh. Koszty podlegające odliczeniu przy obliczaniu kwoty podatku od zysków nadzwyczajnych obejmują opłaty koncesyjne oraz nakłady inwestycyjne do 30% wysokości dodatkowych przychodów ze sprzedaży gazu po cenie poniżej 85,00 RON/Mwh.

ODPISY UMORZENIOWE I AMORTYZACJA

(w tys. USD)	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.
Tunezja	1 245	1 614
Rumunia	53	73
Segment korporacyjny	61	63
Ogółem	1 359	1 750
Tunezja (USD/boe)	16,38	15,90
Rumunia (USD/boe)	6,48	8,65
Ogółem (USD/boe)	16,15	15,92

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. odpisy umorzeniowe i amortyzacja wyniosły 1,4 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 1,8 mln USD) i związane były przede wszystkim ze spadkiem wydobycia. W przeliczeniu na boe odpisy umorzeniowe i amortyzacja zwiększyły się o 0,25 USD do poziomu 16,15/boe (w analogicznym okresie 2024 r. – 15,92 USD/boe) głównie w następstwie spadku wolumenu sprzedaży.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

(w tys. USD)	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.
Koszty ogólnego zarządu	2 010	1 832
Koszty ogólnego zarządu (USD/boe)	23,89	16,66

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. koszty ogólnego zarządu wyniosły 2,0 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 1,8 mln USD), co w przeliczeniu na boe oznacza wzrost do poziomu 23,89 USD/boe (w analogicznym okresie 2024 r. – 16,66/boe). Wzrost ten wynikał przede wszystkim z poniesionych kosztów transakcyjnych, w tym doradztwa prawnego, związanych z nabyciem Spółki przez Xtellus oraz ze spadku wydobycia w Tunezji.

KOSZTY FINANSOWE NETTO

(w tys. USD)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.
Odsetki od leasingu	44	62
Odsetki i kary z tytułu zwłoki w zwrocie naliczonego VAT	(819)	-
Zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji	704	849
Różnice kursowe i inne	558	(446)
	487	465

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. koszty finansowe netto Serinus pozostały na niezmiennym poziomie i wyniosły 0,5 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 0,5 mln USD).

OPODATKOWANIE

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. obciążenie podatkowe Spółki wyniosło 0,5 mln USD (w analogicznym okresie 2024 r. – 0,7 mln USD). Zwiększenie kwoty obciążenia podatkowego było bezpośrednio związane z wypracowaniem w omawianym okresie sprawozdawczym wyższych dochodów podlegających opodatkowaniu w Tunezji.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Rada Dyrektorów przeprowadziła dokładną analizę zasadności założenia o kontynuacji działalności przez Spółkę, w tym analizę prognoz przepływów pieniężnych w okresie objętym założeniem o kontynuacji działalności i po jego zakończeniu, planowanych nakładów inwestycyjnych oraz głównych czynników ryzyka i niepewności, na które narażona jest Grupa. W analizie tej uwzględniono również różne scenariusze pogorszenia sytuacji Grupy, w tym z powodu spadku cen węglowodorów i/lub spadku wydobywania. W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Dyrektorów doszła do przekonania, że Grupa dysponuje wystarczającymi zasobami do prowadzenia działalności operacyjnej i terminowego regulowania swoich zobowiązań w zwykłym toku działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW DOTYCZĄCE ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.
Przychody	5 854	8 811
Koszt własny sprzedaży		
Opłaty koncesyjne	(705)	(1 085)
Podatek od zysków nadzwyczajnych	(288)	(132)
Koszty wydobycia	(3 713)	(4 159)
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	(1 359)	(1 750)
Koszt własny sprzedaży ogółem	(6 065)	(7 126)
(Strata)/zysk brutto ze sprzedaży	(211)	1 685
Koszty ogólnego zarządu	(2 010)	(1 832)
Koszty płatności w formie akcji własnych	(734)	-
Łączne koszty ogólnego zarządu	(2 744)	(1 832)
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	(298)	14
Zysk ze zbycia aktywów	-	37
Strata z działalności operacyjnej	(298)	(96)
Koszty finansowe	(1 306)	(465)
Kary i odsetki	819	-
Strata netto przed opodatkowaniem	(3 740)	(561)
Obciążenie podatkowe	(537)	(733)
Strata po opodatkowaniu przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 277)	(1 294)
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowita strata ogółem za okres przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 277)	(1 294)
Zysk (strata) na akcję:		
Podstawowa	(0,03)	(0,01)
Rozwodniona	(0,03)	(0,01)

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

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

Stan na:	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	43 462	44 441
Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	10 652	10 666
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	531	664
Aktywa trwałe ogółem	54 645	55 771
Aktywa obrotowe		
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 210	1 135
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 082	5 402
Zapasy produktów	652	653
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	910	1 368
Aktywa obrotowe ogółem	10 854	8 558
Aktywa ogółem	65 499	64 329
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	402 819	401 641
Rezerwa na płatności w formie akcji	25 547	25 108
Niepokryta strata	(413 368)	(400 091)
Skumulowane różnice kursowe z przeliczenia	(3 372)	(3 372)
Kapitał własny ogółem	11 626	14 286
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa na koszty likwidacji	19 305	18 251
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 572	12 081
Zobowiązania z tytułu leasingu	443	504
Pozostałe rezerwy	1 317	1 317
Zobowiązania długoterminowe ogółem	33 637	32 153
Zobowiązania krótkoterminowe		
Bieżąca część rezerwy na koszty likwidacji	9 739	9 446
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu	167	177
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	10 330	8 267
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	20 236	17 890
Zobowiązania ogółem	53 873	50 043
Zobowiązania i kapitał własny ogółem	65 499	64 329

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

Serinus Energy Limited

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

	Kapitał zakła- dowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Niepokryta strata	Skumulowane inne całkowite straty	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2023 r.	401 426	25 560	(458)	(399 378)	(3 372)	23 778
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(1 294)	-	(1 294)
Inna całkowita strata za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowita strata ogółem za okres	-	-	-	(1 294)	-	(1 294)
Transakcje z akcjonariuszami	-	-	-	-	-	-
Akcje własne wydane pracownikom	-	(458)	458	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024 r.	401 426	25 102	-	(400 672)	(3 372)	22 484
Stan na 31 grudnia 2024 r.	401 641	25 108	-	(409 091)	(3 372)	14 286
Całkowita strata za okres	-	-	-	(4 277)	-	(4 277)
Inna całkowita strata za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowita strata ogółem za okres	-	-	-	(4 277)	-	(4 277)
Transakcje z akcjonariuszami	-	-	-	-	-	-
Koszty płatności w formie akcji własnych	295	439	-	-	-	734
Emisja akcji	883	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2025 r.	402 819	25 547	-	(413 368)	(3 372)	11 626

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

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

	Sześć miesięcy	
	zakończonych 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.
Działalność operacyjna		
Strata za okres sprawozdawczy	(4 277)	(1 294)
Pozycje niepieniężne:		
Odpisy umorzeniowe i amortyzacja	1 359	1 750
Koszty płatności w formie akcji własnych	734	-
Obciążenie podatkowe	520	733
Zwiększenie stanu rezerwy na koszty likwidacji	704	849
Zysk z tytułu różnic kursowych	248	(131)
Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	298	(14)
Zysk ze zbycia aktywów	-	(37)
Pozostałe przychody operacyjne	18	30
Zapłacony podatek dochodowy	(627)	(552)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(1 023)	1 334
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego	(39)	(1 146)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(1 062)	188
Działalność finansowa		
Opłaty leasingowe	(156)	(183)
Emisja akcji	883	-
Przepływy wykorzystane w działalności finansowej	727	(183)
Działalność inwestycyjna		
Nakłady inwestycyjne	(177)	(296)
Przepływy pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(177)	(296)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	54	(43)
Zmiana stanu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych	(458)	(334)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początek okresu	1 368	1 335
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec okresu	910	1 001

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

1. INFORMACJE OGÓLNE

Działalność spółki Serinus Energy Limited (dawniej Serinus Energy Plc) oraz jej podmiotów zależnych polega na poszukiwaniu i zagospodarowaniu złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w Tunezji i Rumunii. Spółka została utworzona zgodnie z przepisami Prawa spółek obowiązującego na wyspie Jersey z 1991 r. (ang. *Companies (Jersey) Law 1991*). Siedziba główna i statutowa Grupy znajduje się pod adresem 2nd Floor, The Le Gallais Building, 54 Bath Street, St. Helier, Jersey, JE1 1FW.

W dniu 24 marca 2025 r. Rady Dyrektorów Serinus Energy Plc oraz Xtellus Capital Partners, Inc. poinformowały, że osiągnęły porozumienie w sprawie warunków oferty nabycia przez Xtellus całości kapitału akcyjnego Serinus w zamian za środki pieniężne („Nabycie”). Rada Dyrektorów Serinus zalecała akcjonariuszom przyjęcie złożonej oferty. Nabycie zostało zrealizowanego w drodze Układu zawartego zgodnie z art. 125 Prawa spółek z 1991 r. obowiązującego na Wyspie Jersey (ang. *Companies (Jersey) Law 1991*) („Układ”).

Układ uzyskał zatwierdzenie właściwego sądu w dniu 15 maja 2025 r. i wszedł w życie w dniu 19 maja 2025 r. W następstwie uprawomocnienia się Układu od 19 maja 2025 r. jedynym właścicielem Serinus pozostaje Xtellus, a ponadto Spółka zmieniła formę prawną na *private company* (odpowiednik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością) i obecnie działa pod firmą Serinus Energy Limited.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

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

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

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

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Rada Dyrektorów przeprowadziła dokładną analizę zasadności założenia o kontynuacji działalności przez Spółkę, w tym analizę prognoz przepływów pieniężnych w okresie objętym założeniem o kontynuacji działalności i po jego zakończeniu, planowanych nakładów inwestycyjnych oraz głównych czynników ryzyka i niepewności, na które narażona jest Grupa. W analizie tej uwzględniono również różne scenariusze pogorszenia sytuacji Grupy, w tym z powodu spadku cen węglowodorów i/lub spadku wydobywania. W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Dyrektorów doszła do przekonania, że Grupa dysponuje wystarczającymi zasobami do prowadzenia działalności operacyjnej i terminowego regulowania swoich zobowiązań w zwykłym toku działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z powyższym niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

3. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

4. ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ

(w tys. USD, z wyjątkiem danych na akcję)	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.
Strata za okres sprawozdawczy	(4 277)	(1 294)
Średnia ważona liczba akcji		
Podstawowa i rozwodniona	147 455	114 709
Strata na akcję		
Podstawowa i rozwodniona	(0,03)	(0,01)

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

5. DODATKOWE INFORMACJE NA TEMAT PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.
Wpływy (wykorzystanie) środków pieniężnych:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(2 667)	140
Zapasy produktów	(138)	(230)
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 803	(997)
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	(37)	(59)
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego w wyniku działalności operacyjnej	(39)	(1 146)

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

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.
Zwiększenie stanu rzeczowych aktywów trwałych	245	192
Zwiększenie stanu aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów	-	-
Zmiana stanu aktywów trwałych ogółem	245	192
Zmiana stanu niepieniężnego kapitału obrotowego w wyniku działalności inwestycyjnej	(68)	104
Nakłady inwestycyjne ogółem	177	296