

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



JX Energy Ltd.
(吉星新能源有限責任公司)*
(根據阿爾伯塔法例註冊成立的有限責任公司)
(股份代號：3395)

截至2023年12月31日止年度之年度業績公告及 恢復買賣

本公告由本公司根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第13.49(1)條及第13.49(2)條而刊發。

吉星新能源有限責任公司*董事會欣然宣佈本公司截至2023年12月31日止年度已審計的財務業績及恢復買賣。

吉星新能源有限責任公司*(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司截至2023年12月31日止年度已審計的財務業績(「年度業績」)及其業務更新。董事會及本公司審計及風險委員會已審閱年度業績，而年度業績已經核數師同意。有關進一步資料，請參閱隨附公告。

應本公司要求，本公司股份已於2024年4月2日上午九時正起暫停在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)買賣，直至刊發年度業績為止。本公司已向聯交所申請於2024年4月19日(星期五)上午九時正起恢復本公司股份在聯交所買賣。

承董事會命
吉星新能源有限責任公司*
柳永坦
董事長兼臨時行政總裁

卡加利，2024年4月18日
香港，2024年4月18日

於本公告日期，董事會包括兩名執行董事柳永坦先生和代斌友先生，以及三名獨立非執行董事洪嘉禧先生、孔展鵬先生和Larry Grant Smith先生。

* 僅供識別

財務狀況表

截至2023年12月31日

(以加元表示)

		截至 2023年 12月31日	截至 2022年 12月31日
	附註		
資產			
流動資產：			
現金及現金等價物	7	363,305	333,227
應收賬款	8	825,963	2,629,405
預付費用和押金		881,702	664,525
流動資產總額		2,070,970	3,627,157
勘探和評估資產	9	5,914,591	10,257,507
不動產、廠房和設備	10	26,733,502	37,086,262
使用權資產	11	788,566	1,427,937
總資產		35,507,629	52,398,863
負債和股東權益			
流動負債：			
應付賬款和應計負債	12	9,155,025	20,882,800
長期應付賬款的當期部分	13	943,165	—
長期債務的流動部分	13	3,529,806	18,137,430
租賃負債的流動部分	11	740,845	868,595
退役負債	14	821,820	706,300
流動負債總額		15,190,661	40,595,125
長期應付賬款	13	12,343,492	—
其他負債	15	118,868	655,764
租賃負債	11	251,069	861,879
長期債務	13	11,552,733	—
退役負債	14	1,550,791	1,608,545
負債總額		41,007,614	43,721,313

	附註	截至 2023年 12月31日	截至 2022年 12月31日
股東權益：			
股本	16	220,212,755	219,802,889
權證	16	—	647,034
繳款盈餘	16	13,091,943	5,886,146
累計赤字		<u>(238,804,683)</u>	<u>(217,658,519)</u>
股東權益總額		<u>(5,499,985)</u>	<u>8,677,550</u>
負債總額和股東權益		<u><u>35,507,629</u></u>	<u><u>52,398,863</u></u>

持續經營	3
承諾	28
後續事件	29

附註是這些年度財務報表的組成部分。

代表董事會批准：
署名「柳永坦」，董事
署名「洪嘉禧」，董事

損失和綜合損失報表

截至2023年12月31日的年度

(以加元表示)

		截至12月31日年度	
	附註	2023	2022
收入			
生產商品銷售	17	13,560,585	26,802,105
貿易收入(損失)	17	(22,111)	152,191
其他收入	17	1,563	77,414
特許權使用費		<u>(1,083,586)</u>	<u>(4,668,861)</u>
淨收入總額		12,456,451	22,362,849
支出			
運營成本		(13,950,702)	(12,824,666)
一般和行政成本		(1,658,278)	(3,007,629)
損耗、折舊和攤銷	10,11	(5,334,980)	(6,089,437)
減值回收和撇銷	18	<u>(10,387,644)</u>	<u>(763,280)</u>
總支出		<u>(31,331,604)</u>	<u>(22,685,012)</u>
(運營(虧損))收入		(18,875,153)	(322,163)
財務費用	22	<u>(2,060,619)</u>	<u>(3,257,158)</u>
(稅前(虧損))收入		(20,935,772)	(3,579,321)
已實現外匯損失		(13,929)	—
資產處置損失	9	(196,463)	—
所得稅	23	<u>—</u>	<u>—</u>
收入(虧損)和綜合收入(虧損)		(21,146,164)	(3,579,321)
每股(虧損)收入			
基本和攤薄	24	<u>(0.05)</u>	<u>(0.01)</u>

附註是這些年度財務報表的組成部分。

股東權益變動表

截至2023年12月31日的年度

(以加元表示)

	附註	股本	認證股權	繳款餘額	累計赤字	總股本
2023年1月1日	16	219,802,889	647,034	5,886,146	(217,658,519)	8,677,550
以現金發行的股票		1,880,000	–	–	–	1,880,000
股份分配發行量高於市場價值		(1,453,400)	–	1,453,400	–	–
股票發行成本		(16,734)	–	–	–	(16,734)
基於股份的費用		–	–	46,764	–	46,764
認股權證被沒收		–	(647,034)	647,034	–	–
長期公允價值調整應付期限	13 (d)	–	–	5,058,599	–	5,058,599
本期收入		–	–	–	(21,146,164)	(21,146,164)
在2023年12月31日		<u>220,212,755</u>	<u>–</u>	<u>13,091,943</u>	<u>(238,804,683)</u>	<u>(5,499,985)</u>
	附註	股本	認證股權	繳款餘額	累計赤字	總股本
2022年1月1日	16	215,922,331	647,034	2,523,642	(214,079,198)	5,013,809
以現金發行的股票		7,233,985	–	–	–	7,233,985
股份分配發行量高於市場價值		(3,305,584)	–	3,305,584	–	–
股票發行成本		(47,843)	–	–	–	(47,843)
基於股份的費用		–	–	56,920	–	56,920
本期收入		–	–	–	(3,579,321)	(3,579,321)
在2022年12月31日		<u>219,802,889</u>	<u>647,034</u>	<u>5,886,146</u>	<u>(217,658,519)</u>	<u>8,677,550</u>

附註是這些年度財務報表的組成部分。

現金流量表

截至2023年12月31日的年度

(以加元表示)

	附註	截至12月31日年度 2023	2022
現金提供(用於)：			
操作			
淨損失		(20,146,164)	(3,579,321)
不涉及現金的物品：			
資產處置損失		196,463	—
損耗、折舊和攤銷		5,334,980	6,089,437
基於股份的費用		46,764	56,920
虛擬單位的非現金變動		(101,420)	128,548
非現金財務費用		861,868	1,129,137
未實現外匯損失(收益)		(517,841)	(75)
減值撇銷		10,387,644	763,280
來自運營的資金(用於)		(4,937,706)	4,587,926
非現金營運資金變動	7	9,035,730	8,691,333
運營現金總額		4,098,024	13,279,259
投資			
出售資產的收益		121,576	—
不動產、廠房和設備支出		(1,118,744)	(9,828,738)
勘探和評價資產支出		(2,655,560)	(1,866,017)
用於投資的現金淨額		(3,652,728)	(11,694,755)
融資			
應付訂閱費的變化		1,278,093	—
以現金發行的股票		1,863,266	7,186,142
定期貸款收益	7	4,802,315	—
來自吉星能源的收益	7	10,976,720	458,254
償還股東貸款	7	(1,758,984)	(3,440,567)
租賃付款的本金部分	11	(894,498)	(753,261)
租賃付款的利息部分	22	(172,869)	(289,854)
償還次級債務和定期債務		(16,510,558)	(5,000,000)
用於融資的現金淨額		(416,515)	(1,839,285)
現金和現金等價物的增加(減少)		28,781	(254,781)
匯率變動對現金的影響及現金等價物		1,297	75
期初現金及現金等價物		333,227	587,933
期末現金及現金等價物	7	<u>363,305</u>	<u>333,227</u>
補充資料：			
已付利息		<u>1,432,876</u>	<u>1,910,794</u>

附註是這些年度財務報表的組成部分。

財務報表附註

截至2023年12月31日的年度

(除非另有說明，否則以加元表示)

1 企業信息

吉星新能源有限責任公司* (「公司」或「吉星」) 於2005年在加拿大阿爾伯塔省卡爾加里市根據《商業公司法》(阿爾伯塔省) 註冊成立。吉星是一家勘探開發公司，致力於加拿大阿爾伯塔省的石油和天然氣生產。公司註冊地址為15 Floor, Bankers Court, 850-2nd Street SW, Calgary, Alberta, T2P 0R8, Canada，總部地址為Suite 900, 717-7th Avenue SW, Calgary, Alberta, T2P 0Z3, Canada。

根據2017年3月10日的首次公開發行，公司股票在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，股票代碼為「3395」。自2018年10月2日起，公司成為《證券法》(阿爾伯塔省)下的申報發行人。2022年6月22日，公司股東(「股東」)批准將公司名稱從Persta Resources Inc. 變更改吉星新能源有限責任公司。

2 編製依據

(a) 遵守情況說明

本報告所載財務報表是根據國際財務報告準則(「IFRS」)、國際會計準則理事會(「IASB」)發佈的國際會計準則(「IAS 準則」)和解釋(統稱為「IFRS 會計準則」)編製的。國際會計準則理事會(IASB)發佈了若干經修訂的《國際財務報告準則會計準則》，自2023年1月1日起生效。為編製本財務報表，本公司已採用截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度所有適用的經修訂的《國際財務報告準則會計準則》(見附註4)。

財務報表也符合《聯交所證券上市規則》的適用披露規定。

下文所列會計政策已在財務報表所列示的所有年份中得到一致應用。參見附註4(r)和4(s)。

董事會授權於2024年4月18日發佈這些財務報表。

(b) 計量基礎

財務報表按歷史成本法編製，但天然氣貿易遠期合同除外，該合同按公允價值計量，詳見附註4所列會計政策。截至2023年12月31日和2022年12月31日，公司沒有未履行的遠期合同。

(c) 功能貨幣和列報貨幣

財務報表以加元(「C\$」)列報，加元是公司的功能貨幣。

(d) 估計和判斷的使用

編製符合《國際財務報告準則》的財務報表需要管理層做出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入和支出的報告金額。這些估計和相關假設基於歷史經驗和在當時情況下被認為合理的各種其他因素，其結果構成了對資產和負債賬面價值做出判斷的基礎，而這些賬面價值從其他來源並不明顯。實際結果可能與這些估計不同。

這些估算和基本假設會不斷進行審查。如果會計估算的修訂僅影響修訂期間，則在修訂期間確認；如果修訂同時影響當前和未來期間，則在修訂期間和未來期間確認。

附註5討論了管理層在應用《國際財務報告準則》時做出的對財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定性的主要來源。

財務報表以持續經營為基礎編製。以持續經營為列報基礎的前提是，公司在可預見的未來將繼續運營，並能在正常業務過程中變現其資產、履行其債務和承諾。

3 持續經營

截至2023年12月31日，公司虧損2110萬加元，截至該日營運資金缺口為1,310萬加元。此外，公司還有總計1,520萬加元的金融負債，這些負債是按需支付或合同到期日為一年內。除非公司能夠產生足夠的淨經營現金流入和／或其他來源，否則公司將無法在到期時全額償還這些負債。然而，截至2023年12月31日，公司只有40萬加元的現金和現金等價物。

烏克蘭和中東戰爭、全球變暖和供應鏈中斷的全球影響導致全球股市大幅波動，給全球經濟帶來了很大的不確定性，特別是天然氣價格的波動嚴重影響了公司的經營業績。

這些事件或情況可能會對公司繼續經營的能力產生重大疑問。董事會認為，根據公司自本財務報表批准之日起十二個月的現金流量預測，考慮到以下因素，公司將擁有足夠的營運資金來為其運營提供資金並履行其在可預見的未來到期的財務義務：

- 公司預計將產生經營現金流入；
- 公司將能夠從股東處獲得額外融資；
- 公司將能夠從配售完成後獲得額外資本。公司於2024年2月8日完成了130萬加元的配股，並於2024年3月15日宣佈了新一輪130萬加元的股權融資；以及
- 出售某些資產以獲得資金。2024年4月1日，公司與獨立買方簽訂了買賣協議，以190萬加元的對價出售Basing地區的E&E資產。

儘管如此，公司是否能夠持續經營取決於上述計劃和措施是否成功實施，而其結果受相關固有不確定性的影響，包括：

- 根據預測的石油和天然氣價格，能否產生足夠的經營現金流；
- 股東能否及時向公司提供必要的資金；
- 能否及時完成配售以獲得額外資本；
- 公司能否及時確定潛在買家並及時收取銷售收益以滿足公司的流動性需求。

假設上述措施成功實施，董事認為公司將擁有足夠的財務資源為其運營提供資金並履行到期的財務義務。因此，財務報表是在持續經營基礎上編製的，儘管存在與上述事件和條件相關的重大不確定性，可能對公司持續經營的能力產生重大疑問，因此，公司可能無法在正常業務過程中變現資產和清償債務。

如果本公司無法繼續經營，則必須作出調整，將資產價值減記至可回收金額，為可能產生的進一步負債提供準備，並將非流動資產和非流動負債分別重新分類為流動資產和流動負債。這些調整的影響尚未反映在本財務報表中。

4 重大會計政策信息

這些會計政策在本財務報表所列報的所有年份中得到了一致應用。

(a) 收入確認

與客戶簽訂合同產生的收入在貨物或服務的控制權轉移給客戶時予以確認，其金額應反映公司預期有權換取這些貨物或服務的對價，不包括代表第三方收取的金額。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

根據合同條款和適用於合同的法律，貨物或服務的控制權可能會隨著時間的推移而轉移，也可能在某一時刻轉移。如果公司履約，則貨物或服務的控制權隨時間轉移：

- 提供客戶同時獲得和消費的所有利益；
- 在公司執行任務時，創造或增強客戶控制的資產；或
- 該項目不會給公司帶來可替代用途的資產，而且公司對迄今已完成的業績擁有可強制執行的付款權。

如果貨物或服務的控制權隨著時間的推移而轉移，則在合同期內參照完全履行該履約義務的進展情況確認收入。否則，收入在客戶獲得貨物或服務的控制權時確認。

原油、天然氣和液化天然氣銷售額

原油和天然氣的銷售收入在產品所有權轉移到購買方時根據合同交貨點的交貨量和價格進行確認，並扣除公司產生的運輸費用。與交付相關的成本，包括運輸和基於生產的特許權使用費支出，在賺取和記錄相關收入的同时確認。

其他收入

利息收入根據實際利率法按未償還本金的適用利率按時間累計。

(b) 財務收入和支出

財務收入包括利息收入。財務支出採用實際利率法在利息產生時確認。實際利率法使用的利率是將金融工具預期年限內的預計未來現金收入折現為金融資產的賬面淨值。

財務費用包括銀行貸款和各種其他貸款的利息支出和其他費用、債務發行成本攤銷、承付費用以及外幣交易的匯兌損益。

(c) 金融工具

公司成為合同一方時，在財務狀況表中確認金融資產和金融負債。當從資產獲得現金流的權利到期或公司已將所有權的所有風險和回報基本轉移時，金融資產將終止確認。當負債通過清償或解除相關負債的義務而消滅時，從財務報表中終止確認金融負債。

金融資產、金融負債和衍生工具在初始確認時按公允價值計量。後續期間的計量取決於金融工具的分類，如下所述。

(i) 金融資產

- 攤銷成本

如果業務模式的目標是持有金融資產以收取現金流，且所有合同現金流僅代表本金和本金的利息，則金融資產按攤餘成本計量。所有金融負債均採用實際利率法按攤餘成本計量，但為出售或回購短期負債而產生的負債除外，如果這些負債是為交易而持有的，以及那些符合衍生工具定義的負債。

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益 (*FVTPL*)

所有不符合按攤銷成本或FVTOCI計量定義的金融資產均按FVTPL計量，這包括所有衍生金融資產。如果金融負債是持作交易、衍生工具或在初始確認時指定為FVTPL，則歸類為按FVTPL計量。對於金融資產和負債，公司可以做出不可撤銷的選擇，將資產指定為FVTPL。如果做出選擇，則不可撤銷，這意味著該資產、負債或一組金融工具必須以FVTPL入賬，直至該資產、負債或一組金融工具被終止確認。

如果存在可依法強制執行的權利來抵消已確認的金額，並且有意按淨額結算或同時變現資產和清償債務，則金融資產和負債將被抵消，並在資產負債表中列報淨額。以現金淨額結算的購買或出售非金融項目的合同均視為金融工具，但根據公司預期購買、銷售或使用要求，為接收或交付非金融項目而簽訂並繼續持有的合同除外。未被指定為有效套期工具的衍生工具的公允價值變動產生的損益計入收益。

交易收入是在公司在公開市場購買天然氣以履行其遠期銷售義務時實現的。交易收入按已收到或應收對價的公允價值減去購買天然氣所產生的成本計量。

根據公司的預期購買、銷售或使用情況，為接收或交付商品而簽訂並繼續持有的商品合同屬於正常購買或銷售豁免範圍，並作為執行合同入賬。

- **金融資產減值**

金融資產採用預期信用損失（「ECL」）模式進行評估。新的減值模式適用於以攤餘成本計量的金融資產、應收租賃款、合同資產或貸款承諾以及財務擔保合同。

公司按攤銷成本確認應收賬款和金融資產的ECL損失準備金。應收賬款和金融資產的損失準備金按攤銷成本計量：

- 12個月的違約率：這是在報告日期後12個月內可能發生的違約事件所產生的違約率；以及
- 終生ECL：這是指在金融工具的預期有效期內所有可能發生的違約事件產生的ECL。估算ECL時考慮的最長期限是公司面臨信用風險的最長合同期限。

ECL是對信用損失的概率加權估算。信用損失按根據合同應支付給公司的所有合同現金流與公司預期收到的所有現金流之間的差額計量。然後按資產原始實際利率的近似值對差額進行貼現。

公司採用《根據國際財務報告準則第9號》簡化方法計量應收賬款損失準備金，並根據終生應收賬款損失準備金計算應收賬款損失準備金。公司已建立了一個撥備矩陣，該矩陣基於公司的歷史信用損失經驗，並根據債務人和經濟環境的特定前瞻性因素進行了調整。

對於其他債務類金融資產，信用風險備抵以終生信用風險備抵為基礎，除非自初始確認以來信用風險沒有顯著增加，在這種情況下，備抵將以12個月的信用風險備抵為基礎。

在確定金融資產的信用風險自初始確認以來是否顯著增加以及估算ECL時，公司會考慮合理且可支持的相關信息，這些信息無需花費過多成本或精力即可獲得。這包括定量和定性信息分析，以公司的歷史經驗和知情信用評估為基礎，也包括前瞻性信息。

如果金融資產逾期超過30天，公司就會認為該資產的信用風險大幅增加。

當債務人不可能全額償還其對公司的信貸義務，而公司又無法採取變現擔保(如有)等追索行動；或金融資產逾期超過90天，公司即認為該金融資產違約。

當有信息表明債務人陷入嚴重財務困境且沒有現實的回收前景時，例如債務人已被清算或已進入破產程序，或就應收賬款而言，金額逾期超過12個月，以較早發生者為準，公司就會註銷金融資產。註銷的金融資產仍可根據公司的回收程序進行強制執行，並酌情考慮法律意見。收回的任何款項均在損益中確認。

(ii) 金融負債

公司根據產生負債的目的對金融負債進行分類。以攤餘成本計價的金融負債最初按公允價值減去直接產生的成本後的淨額計量。

- *按攤銷成本計算的金融負債*

按攤銷成本計價的金融負債隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息支出在損益中確認。

損益在負債終止確認和攤銷過程中在損益中確認。

- *有效的計息方法*

實際利率法是一種計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及在相關期間分配利息收入或利息支出的方法。實際利率是指在金融資產或金融負債的預期年限內，或在適當情況下在更短的期限內，對未來估計現金收入或支出進行精確折現的利率。

(d) 勘探和評估資產

勘探和評估(「E&E」)資產包括公司在開採礦產資源的技術可行性和商業可行性得到證實之前，對礦產資源進行勘探和評估所產生的資本化成本。勘探與開採支出，包括獲取許可證的成本和直接歸屬的一般與行政成本(「G&A」)、地質與地球物理成本、其他勘探直接成本(鑽探、挖溝、取樣和評估開採的技術可行性和商業可行性)以及評估成本，均作為勘探與開採資產進行累計和資本化。在公司獲得勘探某一區域的合法權利之前產生的成本計為費用。

機電資產最初作為無形資產資本化，不進行攤銷。當事實和情況表明賬面金額可能超過可收回金額時，會對機電資產進行減值評估。減值損失在損益中確認並單獨披露。

一旦確定了技術可行性和商業可行性，就會對該領域的E&E資產進行減值評估，任何減值損失都會在損益中確認。然後，相關E&E資產的剩餘賬面價值被重新歸類為不動產、廠房和設備中的開發和生產資產。技術可行性和商業可行性一般在確定存在探明儲量和可能儲量，且許可證或油田已開始商業油氣生產時確定。

對於機電資產的剝離，處置收益淨額與資產賬面金額之間的差額在損益中確認損益。財產交換按公允價值計量，除非交易缺乏商業實質或公允價值無法可靠計量。如果交換按公允價值計量，則在損益中確認收益或損失。

(e) 不動產、廠房和設備

公司的不動產、廠房和設備(「PP&E」)包括開發和生產資產以及辦公設備。

開發和生產資產

開發和生產資產按成本減去累計損耗、折舊、攤銷和減值損失入賬。開發和生產資產的成本包括初始購買價格以及開發、建設和完成資產的直接可歸屬支出。這些成本包括財產收購、開發鑽井、完井、收集和基礎設施、資產報廢成本以及從E&E資產轉移的成本。任何直接用於使資產達到管理層預期運營所需的位置和條件，並帶來可識別的未來收益的成本，包括直接歸屬的一般及行政費用，均被資本化。提高相關資產能力或延長其使用壽命的改進也被資本化。

對於資產剝離，處置收益淨額與資產賬面金額之間的差額在損益中確認損益。財產交換按公允價值計量，除非交易缺乏商業實質或公允價值無法可靠計量。如果交換按公允價值計量，則在損益中確認收益或損失。

辦公設備

辦公設備按成本減去累計攤銷、折舊和減值損失計算。辦公設備資產的成本包括初始購買價格和使資產投入使用的直接可歸屬費用。

辦公設備的折舊按五年直線計算。

(f) 減值

當事實和情況表明賬面金額可能超過可收回金額時，將對開發和生產資產以及使用權資產進行減值評估。為進行減值測試，資產被歸類為最小的一組資產，該資產從持續使用中產生的現金流入基本獨立於其他資產或資產組（「現金生成單位」或「CGU」）的現金流入。

資產或CGU的可收回金額是其使用價值和公允價值減去處置成本（「FVLCD」）兩者中的較高者。

使用價值根據以下因素估算：

- (i) 獨立儲層工程師每年根據未來價格和成本，採用稅前貼現率確定的探明加可能儲量的淨現值；以及
- (ii) 管理層採用稅前貼現率對未列入上文(i)項的額外資產開發淨現值的估算。

FVLCD的估算方法如下：

- (i) 獨立儲層工程師每年根據未來價格和成本，採用稅前貼現率確定的探明加可能儲量的淨現值；
- (ii) 管理層對未開發土地公允價值的估算；
- (iii) 審查石油和天然氣行業內類似資產近期市場交易指標所顯示的價值；以及
- (iv) 管理層對未列入上文(i)項的資產開發所產生的額外公允價值的估算。

如果資產或CGU的賬面金額超過其估計可收回金額，則確認減值損失。減值損失在損益中確認。

(g) 減值轉回

只有當資產的賬面金額不超過在未確認減值損失的情況下扣除折舊和損耗後的賬面金額，且情況表明損失不再存在或有所減少時，減值損失才可轉回。減值損失轉回在損益中確認。

(h) 損耗和折舊

開發和生產資產的損耗採用單位產量法，根據獨立儲層工程師每年使用未來價格和成本確定的總探明儲量加可能儲量(未計入特許權使用費)計算。天然氣儲量和產量按每桶石油相當於六千立方英尺的能量進行換算。損耗和折舊的計算基於資本化成本總額加上探明儲量和可能儲量的未來估計開發成本。

辦公設備的折舊按五年直線計算。

(i) 退役負債

公司在負債發生時(通常是在購買或開發長期有形資產時)記錄與長期有形資產退役相關的法律義務負債，並使用無風險利率貼現至現值。在確認負債時，相關資產(即退役負債成本)的賬面金額也會相應增加，退役負債成本在特許權使用費之前，在估計探明儲量加可能儲量的有效期內按生產單位進行消耗。由於時間的推移，負債金額在每個報告期都會增加，增加的金額計入當期損益。退役負債義務也會因現金流時間估計的變化、原始估計未貼現成本的變化或貼現率的變化而增加或減少。退役負債義務在每個報告日期使用當時有效的無風險利率重新計量，公允價值的變化被資本化為不動產、廠房和設備。清償債務時產生的實際成本從負債中扣除。

(j) 股本

普通股被歸類為股本。與發行普通股直接相關的增量成本，在扣除任何稅收影響後，確認為權益減項。

公司在發行或購買自己的權益工具時可能會產生各種成本。這些成本可能包括註冊費和其他監管費用、支付給法律、會計和其他專業顧問的費用、印刷成本和印花稅。股權交易的交易成本作為股權的扣除項目入賬(扣除任何相關所得稅優惠)，但僅限於股權交易直接產生的、本可避免的增量成本。在財務報表日尚未完成的計劃發行股票的相關成本記為遞延融資成本，直至發行完成或放棄。放棄的股權交易成本確認為費用。

(k) 所得稅

所得稅在損益中確認，除非與直接在股東權益中確認的項目有關，在這種情況下，所得稅直接在股東權益中確認。

當期應繳納的所得稅以當年的應納稅收入為基礎。應納稅利潤與虧損和綜合虧損表中報告的所得稅前利潤不同，這是因為收入或支出項目在不同年度應納稅或可扣稅，以及一些項目從不應納稅或可扣稅。公司當期稅項負債採用報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。當期稅款在損益中確認。

公司採用財務狀況表法核算所得稅。根據該方法，資產或負債的會計基礎與所得稅基礎之間的任何暫時性差異所產生的影響均記錄為遞延所得稅。

遞延所得稅採用資產變現或債務清償時預期適用的已頒佈或實際頒佈所得稅稅率計算。已頒佈或實質上已頒佈的稅率發生變化所產生的影響將根據調整所涉及的項目在損益或股東權益中確認。

遞延稅款資產只有在未來應納稅收入有可能被用來抵扣時才會被確認。如果不可能有足夠的稅收收入來收回全部或部分資產，則減少遞延稅款資產。遞延稅款資產和負債只有在存在可依法強制執行的抵消權，且遞延稅款資產和負債產生於同一稅收管轄區並與同一應納稅實體相關時，方可抵消。

(I) 關聯方交易

(1) 在以下情況下，某人或其近親屬與公司有關聯：

- (i) 對公司擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對公司有重大影響；或
- (iii) 是公司或公司母公司的主要管理人員。

(2) 如果符合以下任一條件，則該實體與公司有關聯：

- (i) 該實體和公司是同一集團的成員（這意味著每個母公司、子公司和同系子公司都與其他公司有關聯）。
- (ii) 一個實體是另一個實體的聯營企業或合資企業（或另一個實體所屬集團成員的聯營企業或合資企業）。
- (iii) 這兩個實體都是同一第三方的合資企業。
- (iv) 一個實體是第三實體的合資企業，另一個實體是第三實體的聯營企業。
- (v) 該實體是一個離職後福利計劃，受益人是公司或與公司有關的實體的員工。
- (vi) 該實體受(a)項所述人員控制或共同控制。
- (vii) (1)(i)中確定的人對該實體有重大影響，或者是該實體（或該實體母公司）的主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員向公司或公司母公司提供關鍵管理人員服務。

與某人關係密切的家庭成員是指在與該實體打交道時可能會影響該人或受其影響的家庭成員。當關聯方之間發生資源或義務轉移時，交易即被視為關聯方交易。

(m) 每股收益(虧損)

每股基本虧損的計算方法是，公司股東應佔虧損除以期內已發行股票的加權平均數。每股攤薄虧損是根據所有潛在股份(包括任何未行使的獎勵、期權或認股權證)的影響對股東應佔虧損和已發行股票加權平均數進行調整後確定的。

(n) 租賃

在合同簽訂之初，公司會評估合同是否屬於或包含租賃。如果合同轉讓在一段時間內控制使用已確認資產的權利以換取對價，則該合同屬於或包含租約。公司在審查每項合同安排時都會進行判斷，以確定該安排是否包含租賃。包含租賃的合同安排需要經過多方面的判斷，包括租賃期限和貼現率。

公司在租賃開始日確認使用權資產和租賃負債。使用權資產最初按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額，根據開始日期或之前支付的任何租賃付款進行調整，加上任何初始直接成本，以及拆除和移走相關資產或恢復相關資產或其所在場地的估計成本，減去收到的任何租賃獎勵。

使用權資產隨後採用直線法進行折舊，折舊期從開始之日起至使用權資產使用壽命結束或租期結束(以較早者為準)止。使用權資產的估計使用壽命與不動產、廠房和設備的使用壽命相同。此外，使用權資產定期扣除減值損失(如有)，並根據租賃負債的某些重新計量進行調整。

租賃負債最初按開始日期尚未支付的最低租賃付款額的現值計量，並使用租賃中隱含的利率進行貼現，如果該利率無法輕易確定，則使用公司對該資產的增量借款利率進行貼現。一般情況下，公司使用其增量借款利率作為貼現率。隨後，租賃負債因租賃負債的利息成本而增加，因租賃付款而減少。當指數或利率變化導致未來租賃付款發生變化、剩餘價值擔保下預計應付金額的估算發生變化、購買或延期選擇權是否合理確定會被行使或終止選擇權是否合理確定不會被行使的評估發生變化時，租賃負債將被重新計量。

對於租賃期為12個月或更短的短期租賃資產以及低價值資產租賃(定義為每年承付額為5,000加元或更少)，公司選擇不確認使用權資產和租賃負債。公司在租賃期內按直線法將與這些租賃相關的租賃付款確認為費用。

(o) 以股份為基礎的付款

公司採用公允價值法對授予的股票期權進行估值。根據該方法，所有授予的股票期權的補償成本均按授予日的公允價值計量，並在歸屬期內支出，同時相應增加繳入盈餘。在授予日期估算出一個喪失率，並根據實際歸屬的期權數量進行調整。在行使購股權時，收到的對價及之前在實繳盈餘中確認的金額將作為股本增加入賬。

公司有一項以現金結算的獎勵計劃（「影子單位計劃」），根據該計劃，可向符合條件的董事授予獎勵，詳見附註19。每項獎勵可使持有人獲得相當於一股吉星普通股價值的現金付款。累計費用在每個期末按公允價值確認，並計入貿易及其他應付款。

(p) 採用修訂的準則和解釋

公司於2023年1月1日採用了以下新的國際財務報告準則會計準則和解釋：

《國際會計準則第12號》的修訂	與單筆交易產生的資產和負債相關的遞延稅款
《國際會計準則第1號》和《國際財務報告準則實務聲明2》的修訂	會計政策的披露

截至2023年12月31日止年度，沒有新的國際財務報告準則會計準則或IFRIC解釋對公司的業績和財務狀況產生重大影響。截至2023年12月31日止年度，公司尚未提前應用任何尚未生效的新國際財務報告準則或修訂後的國際財務報告準則。

(q) 已發佈但尚未生效的準則

以下新修訂的IFRS會計準則可能與公司的財務報表相關，但已發佈但尚未生效，且公司尚未提前採用：

對IAS 1	負債分類為流動或非流動的修訂 ¹
對IAS 1	帶有契約的非流動負債的修訂 ¹
對IAS 7和IFRS 7	供應商融資安排的修訂 ¹
IFRS 18	財務報表中的列報和披露 ²

- (1) 適用於2024年1月1日或之後開始的年度期間。
- (2) 適用於2027年1月1日或之後開始的年度期間。

公司正在評估這些修訂和新準則在首次應用期間的預期影響。到目前為止，公司得出的結論是，採用這些修訂和新準則不太可能對財務報表產生重大影響。

5 重要的會計判斷、估算和假設

編製財務報表需要管理層做出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響會計政策的應用以及資產與負債、收入與支出的報告金額。因此，實際結果可能與這些估計不同。對估算和基本假設進行持續審查。會計估算的修訂在估算修訂期間和受影響的任何未來期間確認。

應用會計政策時的關鍵判斷

以下是管理層在應用公司的會計政策過程中做出的關鍵判斷，這些判斷對財務報表中確認的金額有最重要的影響：

(i) CGU的確定

為了計算減值，公司的資產根據其產生大體獨立的現金流入的能力被匯總到CGU中。CGU是根據類似的地質結構、共享基礎設施、地理位置鄰近性、運營結構、商品類型和類似的市場風險來確定的。就其性質而言，這些假設取決於管理層的判斷，並可能影響公司資產在未來期間的賬面價值。

(ii) 確定減值指標、評估減值和減值恢復

《國際財務報告準則會計準則》要求公司在每個報告日期評估其非金融資產是否存在減值跡象。公司需要考慮來自外部的信息(如商品價格的負面下滑，以及公司所處的技術、市場、經濟或法律環境的重大不利變化)和來自內部的信息(如儲備的下調，對現金轉移單位的財務和經營業績的重大不利影響，以及資產過時或實際損壞的證據)。就其性質而言，這些假設取決於管理層的判斷，並可能影響公司資產在未來期間的賬面價值。

(iii) 租賃安排

公司在審查每項合同安排時都會做出判斷，以確定該安排是否包含租賃。包含租賃的合同安排需要經過多方面的判斷，包括租賃期限和承租人遞增借款利率。

估算不確定性的主要來源

以下是截至2023年12月31日年度估計不確定性來源的主要假設，這些假設很有可能導致資產和負債賬面金額的調整：

(i) 儲備金

報告探明和可能儲量的可採數量需要對生產概況、商品價格、匯率、補救成本、未來開發成本的時間和金額以及未來現金流的生產、運輸和營銷成本進行估算。此外，還需要對地質和地球物理模型進行解釋，以便對儲油層的大小、形狀、深度和質量以及預期採收率進行評估。用於估算儲量的經濟、地質和技術因素在不同時期可能會發生變化。由於預期未來現金流的變化，報告儲量的變化會影響公司石油和天然氣財產及設備的賬面價值、損耗和折舊的計算、退役義務的撥備以及遞延稅款資產的確認。吉星石油和天然氣權益的可採儲量和估計現金流至少每年由獨立儲量工程師進行一次評估。

公司的石油和天然氣儲量是指地質、地球物理和工程數據以特定的確定性程度證明可在未來幾年從已知儲層中進行經濟開採並被視為可進行商業生產的石油、天然氣和NGL的估計數量。如果管理層有意開發和生產這些儲量，並且這種意圖是基於：(i)對這種生產的未來經濟性的合理評估；(ii)對全部或大部分預期石油和天然氣生產有市場的合理預期；以及(iii)有證據表明必要的生產、傳輸和運輸設施已經到位或可以到位，則這些儲量可被視為可進行商業生產。儲量只有在得到生產或確鑿的地層測試支持的情況下，才能被視為經證實的和可能的儲量。吉星的石油和天然氣儲量是根據《國家工具51-101石油和天然氣活動披露標準》和《加拿大石油和天然氣評估手冊》中所載的標準確定的。

(ii) 退役義務

公司在資產開發和建設的不同階段對生產設施、井場和集輸系統的未來修復成本進行估算。在大多數情況下，資產的拆除會在未來許多年後進行。這就需要對廢棄日期、環境和監管立法、復墾活動的範圍、估算成本的工程方法、確定拆除成本的技術以及確定這些現金流現值的特定責任貼現率進行估算。

(iii) 非金融資產減值

為了確定任何減值或減值轉回的程度，必須對未來現金流進行估算，同時考慮到一些關鍵假設，包括未來石油和天然氣價格、預期預測產量以及探明和可能儲量的預期可採數量。這些假設會隨著新信息的出現而發生變化。經濟狀況的變化也會影響用於折算未來現金流估算的比率。上述假設的變化可能會影響公司資產的賬面價值，而減值費用和轉回將影響損益。

(iv) 持續經營假設

公司董事在編製財務報表時，假定公司在可預見的未來能夠作為持續經營企業運營，這是對財務報表中確認的金額有最重要影響的關鍵判斷。對持續經營假設的評估涉及到董事對事件或條件的未來結果做出判斷，而這些事件或條件本身具有不確定性。董事們認為，在考慮到所有可能導致商業風險的重大事件或情況後，單獨或共同可能對財務報表附註3所載的持續經營假設產生重大疑問，公司有能力和繼續持續經營。

(v) 稅收

公司向加拿大各省和聯邦稅務機關申報企業所得稅、商品和服務稅及其他稅項。適用的稅收法律和法規可能有不同的解釋。通過與稅務機關談判或訴訟解決任何不同的稅務立場可能需要數年時間才能完成。公司預計這不會對其經營業績、財務狀況或流動性產生任何重大影響。

稅務規定以已頒佈或實質上已頒佈的法律為依據。這些法律的變化可能會影響變化期間(包括對累計撥備的任何影響)和未來期間的損益確認金額。

遞延稅款資產只有在認為有可能收回時才予以確認。這涉及到對這些遞延稅款資產可能何時轉回的評估，以及對當這些資產轉回時是否有足夠的應稅利潤來抵消稅款資產的判斷。這需要對未來的盈利能力做出假設，因此本身就具有不確定性。對未來應納稅收入的估計是基於預測的運營資金。在截至2023年和2022年12月31日的年度內，由於未來應納稅利潤的不確定性，公司未記錄任何遞延稅項資產或負債。

(vi) 以股份為基礎的開支

公司發行的所有以股權結算的股票獎勵均採用布萊克－斯科爾斯期權定價模型按公允價值入賬。在評估股權報酬的公允價值時，必須對初始授予日的股價預期波動率、期權年限、股息收益率、無風險利率和估計喪失率進行估算。

6 按類別分列的金融資產和負債匯總表

財務狀況表中列報的賬面金額與以下各類金融資產和金融負債有關：

加元	截至 2023年 12月31日	截至 2022年 12月31日
金融資產		
以攤銷成本計量的金融資產：		
現金及現金等價物	363,305	333,227
應收賬款	825,963	2,629,405
	<u>1,189,268</u>	<u>2,962,632</u>
金融負債		
以攤銷成本計量的金融負債：		
應付賬款及應計負債	9,155,025	20,882,800
長期債務	15,082,539	18,137,430
租賃負債	991,914	1,730,474
其他負債	118,869	655,764
長期應付款	13,286,657	—
	<u>38,635,004</u>	<u>41,406,468</u>

由於金融資產和負債的期限較短，因此在資產負債表中歸類為流動資產的賬面價值近似於其公允價值。

7 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物

加幣	截至2023年 12月31日	截至2022年 12月31日
銀行和其他金融機構的現金存款	361,300	330,046
手頭現金	2,005	3,181
	<u>363,305</u>	<u>333,227</u>

(b) 現金流量補充信息

加幣	截至12月31日的年度	
	2023	2022
非現金營運資金的變化：		
應收賬款	1,803,442	(283,895)
預付費用和押金	(217,177)	(210,065)
應付賬款及應計負債 ¹	6,617,481	3,794,793
	<u>8,203,746</u>	<u>3,300,833</u>
包括非現金營運資金的變化在投融資活動中	(831,984)	(5,390,500)
包括非現金營運資金的變化在經營活動中	9,035,730	8,691,333
	<u>8,203,746</u>	<u>3,300,833</u>

(1) 包括與長期應付賬款餘額和重新分類相關的非現金影響。

(c) 融資活動產生的負債調節表

加幣	租賃負債	股東貸款	次級債務	定期債務	總計
2022年1月1日	2,448,273	5,507,007	19,847,954	–	27,803,234
融資現金流量的變化：					
債務收益	–	458,254	–	–	458,254
已付利息	–	–	(1,910,794)	–	(1,910,794)
租賃負債本金償還	(753,261)	(3,440,567)	(5,000,000)	–	(9,193,828)
租賃負債的利息償還	(289,854)	–	–	–	(289,854)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
融資現金流量的變化	(1,043,115)	(2,982,313)	(6,910,794)	–	(10,936,222)
其他費用：					
增加租約	35,462	–	–	–	35,462
利息支出	289,854	–	1,910,794	–	2,200,648
應計和未付債務利息	–	–	150,000	–	150,000
遞延債務成本的變化	–	–	515,777	–	515,777
增值費用	–	99,005	–	–	99,005
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
其他費用	325,316	99,005	2,576,571	–	3,000,892
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
在2022年12月31日	1,730,474	2,623,699	15,513,731	–	19,867,904
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
2023年1月1日	1,730,474	2,623,699	15,513,731	–	19,867,904
融資現金流量的變化：					
債務收益	–	10,976,720	–	4,802,315	15,779,035
已付利息	–	(711,060)	(408,425)	(313,392)	(1,432,877)
本金償還	(894,498)	(1,758,984)	(15,000,000)	(760,558)	(18,414,040)
已支付退出費	–	–	(750,000)	–	(750,000)
租賃負債的利息償還	(172,869)	–	–	–	(172,869)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
融資現金流量的變化	(1,067,367)	8,506,676	(16,158,425)	3,728,365	(4,990,751)
其他費用：					
增加租約	155,938	–	–	–	155,938
利息支出	172,869	711,060	408,425	313,392	1,605,746
外匯	–	(353,341)	–	(155,846)	(509,187)
應計和未償債務利息的變化	–	–	50,000	–	50,000
遞延債務成本的變化	–	–	186,269	(174,085)	12,184
增值費用	–	(117,381)	–	–	(117,381)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
其他費用	328,807	240,338	644,694	(16,539)	1,197,300
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
在2023年12月31日	991,914	11,370,713	–	3,711,826	16,074,453
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

8 應收賬款

加幣	截至2023年 12月31日	截至2022年 12月31日
貿易應收賬款	829,041	2,627,332
其他	(3,078)	2,073
總計	<u>825,963</u>	<u>2,629,405</u>

其他指12月31日商品及服務稅申報後調整產生的應收／(應付)商品及服務稅。

(a) 應收賬款賬齡分析

截至2023年12月31日和2022年12月31日，根據發票日期(或收入確認日期，如更早)並扣除呆賬備抵，應收賬款(包括在應收賬款中)的賬齡分析如下：

加幣	截至2023年 12月31日	截至2022年 12月31日
1個月內	829,041	2,627,332
1至3個月	—	—
3個月以上	—	—
總計	<u>829,041</u>	<u>2,627,332</u>

應收賬款一般在開票之日起25天內收回。

(b) 應收賬款減值

應收賬款和其他應收賬款的減值損失使用備抵賬戶記錄，除非公司確定收回金額的可能性很低，在這種情況下，減值損失直接從應收賬款中核銷。沒有任何應收賬款被視為單獨或集體減值。截至2023年12月31日和2022年12月31日，沒有重大應收賬款或其他應收賬款餘額逾期，也沒有確認減值損失。

9 勘探和評估資產

加幣	截至2023年 12月31日	截至2022年 12月31日
期初餘額	10,257,507	6,696,957
淨(處置)/新增	(275,443)	4,903,163
轉入財產、廠房和設備(附註7)	–	(561,874)
減值	(3,998,011)	–
註銷	(69,462)	(780,739)
期末餘	5,914,591	10,257,507

勘探和評估(「E&E」)資產包括公司勘探項目中的未開發土地、未評估的地震數據和未評估的鑽井和完井成本，這些項目尚待確定足以保證商業開發的探明或可能儲量。在確定探明或可能儲量後，將轉移到物業、廠房和設備(「PP&E」)。由於不經濟的鑽井和完井活動以及租約到期的註銷，E&E資產被計入費用。減值是根據可回收金額與資產賬面價值的比較來評估的，以衡量減值金額(參見註釋18)。截至2023年12月31日，公司根據當時的市場因素實現了400萬加元的未開發資產減值。

在截至2023年12月31日的年度裡，公司處置了作為2022年鑽探計劃一部分的未使用管道，獲得收益12萬加元，虧損20萬加元。

截至2023年12月31日的年度，零加元(2022年為零加元)的一般及行政費用被資本化，並計入勘探和開發活動直接產生的勘探和開發費用。在截至2023年12月31日的年度，公司註銷了7萬加元(2022年為80萬加元)因土地租賃到期而產生的機電資產。

2022年PP&E轉讓

2022年12月，公司將其一處Voyager房地產的土地價值轉入財產、廠房和設備。根據公司的會計政策，所有成本都在轉入PP&E當日進行了減值評估。由於加拿大西部市場的天然氣價格在本年度下半年持續走低，2022年Voyager PP&E轉移的土地價值出現了減值跡象，作為Voyager地區年底減值測試的一部分，土地價值也出現了減值。

10 財產、廠房和設備

加幣	成本	積累損耗折舊 減值和損害恢復	賬面淨值
2022年1月1日	168,388,793	(127,644,241)	40,744,552
增加	1,272,509	—	1,272,509
從E&E轉移(註6)	561,874	—	561,874
退役義務的變化	(181,021)	—	(181,021)
損耗和折舊	—	(5,329,111)	(5,329,111)
減值恢復	—	17,459	17,459
在2022年12月31日	170,042,155	(132,955,893)	37,086,262
2023年1月1日	170,042,155	(132,955,893)	37,086,262
增加	494,854	—	494,854
退役義務的變化	12,228	—	12,228
損耗和折舊	—	(4,539,671)	(4,539,671)
損害	—	(6,320,171)	(6,320,171)
在2023年12月31日	170,549,237	(143,815,735)	26,733,502

PP&E大部分由開發和生產資產組成。在截至2023年和2022年12月31日的年度內，公司的PP&E新增部分由Basing和Voyager的支出組成。2022年第四季度，公司將另外60萬加元的E&E資產轉入PP&E中。截至2023年12月31日的年度PP&E增加額中包括30萬加元(2022年-40萬加元)的一般及行政費用，這些費用已根據公司的會計政策資本化。

損耗、折舊、減值和減值回收

損耗和折舊、財產、廠房和設備減值及其任何轉回在損失和其他綜合損失表中確認為單獨的細列項目。截至2023年12月31日的年度損耗計算包括與開發公司探明加可能儲量相關的預計未來開發成本1,150萬加元(2022年-1,170萬加元)。減值和減值回收的評估基於可收回金額與資產賬面金額的比較，以衡量減值和/或減值回收的金額(參見附註18)。

11 使用權資產和租賃負債

(a) 使用權資產

加幣	石油和 天然產量	辦公室	車輛	總和
2022年1月1日	753,380	1,394,418	4,967	2,152,765
增加額	–	–	35,498	35,498
攤銷	(311,934)	(440,342)	(8,050)	(760,326)
截至2022年12月31日	441,446	954,076	32,415	1,427,937
2023年1月1日	441,446	954,076	32,415	1,427,937
增加額	–	155,938	–	155,938
攤銷	(297,577)	(486,702)	(11,030)	(795,309)
截至2023年12月31日	<u>143,869</u>	<u>623,312</u>	<u>21,385</u>	<u>788,566</u>

(b) 租賃負債

加幣	石油和 天然產量	辦公室	車輛	總和
2022年1月1日	780,185	1,661,714	6,374	2,448,273
增加額	–	–	35,462	35,462
攤銷	(262,384)	(482,604)	(8,273)	(753,261)
截至2022年12月31日	517,801	1,179,110	33,563	1,730,474
2023年1月1日	517,801	1,179,110	33,563	1,730,474
增加額	–	155,938	–	155,938
攤銷	(335,364)	(547,114)	(12,020)	(894,498)
截至2023年12月31日	<u>182,437</u>	<u>787,934</u>	<u>21,543</u>	<u>991,914</u>

未來的租賃付款期限如下

加幣	未來租賃付款	利息	現在價值
2023年12月31日			
1年內	828,672	87,827	740,845
1至2年	275,827	24,758	251,069
2至5年	–	–	–
5年以上	–	–	–
總計	<u>1,104,499</u>	<u>112,585</u>	<u>991,914</u>

12 應付賬款和應計負債

加幣	截至2023年 12月31日	截至2022年 12月31日
貿易應付賬款	3,060,340	628,339
應計負債	1,026,674	2,435,828
貿易應付賬款和應計負債總額	4,087,014	3,064,167
關聯方應付賬款	—	10,945,782
應付資本	3,355,453	6,366,066
其他應付款	1,712,558	506,785
流動應付賬款和應計負債	9,155,025	20,882,800

所有應付賬款、應計負債、應付資本、關聯方應付賬款和其他應付賬款預計在一年內結清或按要求支付。截至2023年和2022年12月31日的年度，資本應付款主要包括2022年鑽井、優化Voyager CGU生產所產生的成本以及根據合同(定義見下文)產生的成本。截至2023年12月31日的年度，其他應付款包括根據公司幻影單位計劃(附註20)所欠的38萬加元(2022年為零萬加元)、股票發行前收到的130萬加元股權收益，其餘主要包括辦公室裝修和租金誘導支出。截至2022年12月31日的年度，其他應付款主要包括辦公室裝修和租金誘導支出。

截至2022年12月31日止年度，根據吉興天然氣處理和Voyager壓縮協議(附註26(b))，欠吉興能源(加拿大)有限公司(「吉興」)的關聯方應付賬款為1,090萬加元，該等款項為無抵押、無息。

在截至2017年12月31日的年度內，公司與一家公平競爭的私營公司簽訂了鑽井和完井總包合同(「合同」)。根據合同，公司應在發票開具之日起90天內支付發票款項，或按以下方式分期支付：(i) 15%自發票日期起6個月內支付，(ii) 35%自發票日期起12個月內支付，(iii) 50%自發票日期起24個月內支付。任何超過90天的未付發票餘額將按年利率4.24%計息，每年計算一次，並根據未付月數按比例計算，不計復利。截至2023年12月31日的年度，公司就該合同應計利息10萬加元(2022年為15萬加元)。未償還餘額無擔保。

某些供應商對公司提出了法律索賠。截至2023年12月31日，所有預期的法律、和解及其他費用均已計入。董事們在聽取適當的法律意見後認為，這些法律索賠的結果預計不會導致超出2023年12月31日應計金額的任何重大損失。董事們認為，披露這些索賠的更多細節將嚴重損害公司的談判地位，因此沒有提供有關債務性質的更多信息。

應付賬款和應計負債賬齡分析

截至2023年和2022年12月31日，應付賬款和應計負債的賬齡分析如下：

加幣	截至2023年 12月31日	截至2022年 12月31日
1個月內	1,897,310	1,913,725
1至3個月	273,569	554,264
3個月以上和12個月內	<u>1,916,136</u>	<u>596,178</u>
總計	<u>4,087,014</u>	<u>3,064,167</u>

13 當前債務和長期債務

截至2023年12月31日及2022年12月31日，與次級債務及定期債務相關的餘額如下：

加幣	截至2023年 12月31日	截至2022年 12月31日
股東貸款(淨額)	11,370,713	2,623,698
定期債務／次級債務	3,885,912	15,000,000
次級債務的應計及未付利息及費用	—	700,000
減：遞延融資成本	<u>(174,086)</u>	<u>(186,268)</u>
總計	<u>15,082,539</u>	<u>18,137,430</u>
當前	3,529,806	18,137,430
長期	<u>11,552,733</u>	<u>—</u>

(a) 次級債務

2023年3月27日，公司償還了未償次級債餘額1,575萬加元，外加應計和未付利息865,959加元。

(b) 定期債務

2023年3月27日，公司從中集租賃美國公司獲得350萬美元(470萬加元)的新長期債務(「中集貸款」)。中集貸款期限為48個月，年利率9.25%，以公司擁有的固定資產(不包括油氣資產)和公司董事長柳永坦先生的個人擔保作抵押。自2023年4月27日起，公司將被要求每月支付87,514美元的利息和本金。

中集貸款將優先於所有其他債務和股權支付，包括吉星天然氣處理和吉星Voyager壓縮協議(定義見附註26，統稱為「吉星GHCA」)，但吉星的定期運營付款除外，這些付款已由中集租賃美國公司批准，作為中集貸款協議的一部分。

柳先生和／或其控制的權益人與中集租賃美國公司的母公司中集資本(中國)有貸款往來。如果柳先生和／或其控制的權益人的現有貸款出現違約，將觸發中集貸款和吉星的股東貸款違約，未償餘額將立即到期。

(c) 股東貸款

2019年12月23日，吉星向公司預付了67.5萬加元(「2019年股東貸款」)。2019年股東貸款的全部收益用於支付合同的應付款項(參見附註12)。2019年股東貸款的初始期限為兩年，無擔保、無息、不附帶任何契約，公司可自行決定隨時償還。在計算截至2019年12月31日2019年股東貸款的60萬加元公允價值時，公司採用了5.97%的實際利率，包括4%基準利率加1.97%加拿大交易商發售利率(「CDOR」)。剩餘的7萬加元記入繳入盈餘(參見附註16)。2022年3月11日，公司和吉星同意將2019年股東貸款的期限延長至2024年12月23日。2023年12月19日，公司和吉星同意將2019年股東貸款的期限延長至2025年12月23日，全部餘額被歸類為長期貸款。

2020年6月2日，一名吉星董事向公司預付了200萬加元(「2020年股東貸款」)。2020年股東貸款的收益用於營運資金和一般公司用途。2020年股東貸款的初始期限為兩年，無擔保、無息、不附帶任何契約，公司可自行決定隨時償還。在計算2020年6月2日185萬加元2020年股東貸款的公允價值時，公司假設2020年股東貸款期限內的實際年利率為基準利率加一個月CDOR，即4%。在此基礎上，實際年利率為4.28%，包括4%基準利率加0.28%CDOR。剩餘的16萬加元記入繳入盈餘(參見附註16)。2023年3月11日，公司和董事同意將2020年股東貸款的期限延長至2024年6月2日。2023年12月19日，公司和吉星公司同意將2019年股東貸款的期限延長至2025年6月2日，全部餘額被歸類為長期貸款。

2023年3月27日，公司從吉星獲得了一筆800萬美元(1,080萬加元)的貸款(「吉星貸款」)。吉星貸款期限為48個月，年利率為9.25%，不以公司擁有的固定資產作抵押。自2023年4月27日起，公司需每月支付利息和本金200,031.36美元。截至2023年12月31日，吉星貸款的未償還餘額為890萬加元(670萬美元)。

(d) 長期應付賬款

2023年3月27日，根據與中集集團簽訂的定期債務協議(附註13(b))中的從屬協議，條款的修改被視為終止。截至2023年12月31日止年度，因終止確認大幅修改的條款而產生的收益為510萬美元，計入實繳盈餘，該收益為終止確認原始應付賬款與確認與中集集團簽訂的從屬協議項下的應付賬款之間的差額，該差額按新的實際利率9.4%和期限48個月折現。

根據吉星GHCA的條款(附註26(b))，公司每月都會產生費用，隨著時間的推移，總負債會增加。從2023年3月27日至2023年12月31日，公司額外產生了與吉星GHCA相關的560萬加元的成本。根據從屬協議的條款，公司可以針對吉星GHCA負債支付定期運營費用。從2023年3月27日至2023年12月31日，公司針對吉星GHCA負債支付了70萬加元。

公司已諮詢其專業法律顧問，以核實從屬貸款人已同意將公司欠下的所有未償債務從屬，如從屬協議所述。此外，公司擁有無條件推遲支付欠從屬貸款人的應付款項的權利。由於擁有這種無條件延期付款的權利，公司已將應付款項歸類為非流動負債，表明其性質為長期。

在確定2023年12月31日吉興GHCA負債的公允價值時，公司採用了7.04%的有效利率，期末賬面金額調整如下：

加幣	截至12月31日的年度	
	2023	2022
期初餘額，2023年3月27日	12,697,872	—
公允價值調整	(5,058,599)	—
吉星GHCA負債的初始計量	7,639,273	—
增加	5,602,206	—
減：償還	(703,505)	—
累積	748,683	—
期末賬面價值	13,286,657	—
流動	943,165	—
長期	12,343,492	—

14 退役負債

加幣	截至2023年 12月31日	截至2022年 12月31日
餘額，期初	2,314,845	2,421,363
估計值的變化	12,228	(181,021)
增值費用(附註22)	45,538	74,503
餘額，期末	2,372,611	2,314,845
當前	821,820	706,300
長期	1,550,791	1,608,545

未來退役義務總額是根據公司在石油和天然氣資產(包括井場、集輸系統和設施)中的淨所有權權益、放棄和回收石油和天然氣資產的估計成本以及未來期間產生成本的估計時間估算得出的。截至2023年12月31日，公司估計清償退役義務所需的未貼現現金流總額約為260萬加元(2022年為260萬加元)，將在2023年至2078年期間產生。其中大部分費用將在2050年前產生。截至2023年12月31日，平均無風險利率為3.05%(2022年為3.3%)，通貨膨脹率為3.05%(2022年為3.3%)，用於計算退役義務。

15 其它負債

加幣	截至2023年 12月31日	截至2022年 12月31日
幻影單位計劃應計報酬 ¹	118,868	634,935
其他應付款	—	20,829
總計	118,868	655,764

- (1) 2019年12月，董事們同意，在不再擔任董事會成員時，其幻影單位的現金贖回價值將由公司在董事終止日期後不少於366天內支付。截至2023年12月31日和2022年12月31日，幻影單位計劃欠款被列為其他負債，其中38萬加元(2022年為零加元)被列為流動負債且包括在其他應付款項(附註12)。有關影子單位計劃的其他披露信息，請參閱附註20。

截至2022年12月31日的年度，其他應付款主要包括辦公室裝修和租金優惠支出。

16 股本

(a) 授權：

公司有權發行數量不限的普通股。

(b) 簽發：

	普通股	金額 加元
2022年1月1日	397,886,520	215,922,331
為換取現金而發行的股票	52,000,000	7,233,985
股票發行成本		(47,843)
高出市值發行股票的繳入盈餘分配		(3,305,584)
於2022年12月31日	449,886,520	219,802,889
2023年1月1日	449,886,520	219,802,889
以現金發行的股份	10,000,000	1,880,000
高出市值發行股票的繳入盈餘分配	—	(1,453,400)
股票發行成本	—	(16,734)
於2023年12月31日	459,886,520	220,212,755

2024年3月14日，公司簽訂私募認購協議，以每股普通股0.22港元的價格發行3,300萬股普通股，所得款項總額為726萬港元。截至2024年4月18日，認購所得款項尚未收到，將用於支付尚未支付的應付賬款。

2023年11月20日，公司簽訂私募認購協議，以每股普通股0.24港元的價格發行3,000萬股普通股，募集資金總額為720萬港元。截至2023年12月31日，公司已收到約130萬加元，這筆款項已歸類為其他應付款(附註12)。2024年2月8日，公司完成配售，發行3,000萬股普通股，所得款項總額為127萬加元(720萬港元)。

2022年11月18日，公司簽訂私募認購協議，以每股普通股1.11港元的價格發行1,000萬股普通股，募集資金總額為1,110萬港元。2023年8月11日，公司完成配售，發行1,000萬股普通股，所得款項總額為188萬加元(1,110萬港元)。配售結束時，公司普通股的市價為0.27港元，超出市值的0.84港元共計145萬加元(840萬港元)被分配到實繳盈餘中。

於2022年5月5日，本公司與大連永力石油化工有限公司(「大連」)訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而大連有條件同意按每股普通股1.00港元之價格認購1,700萬股普通股。由於大連為本公司的關連人士(定義見上市規則)，根據上市規則，認購協議及其項下擬進行的交易構成本公司的關連交易，須遵守上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。2022年7月18日，公司完成配售，發行1,700萬股普通股，募集資金總額為1,700萬港元(275萬加元)。配售結束時，公司普通股的市價為0.52港元。每股普通股超出市值的0.48港元共計816萬港元(135萬加元)已分配給實繳盈餘。此次配售產生了\$0.04加元的股票發行成本。結束配售的費用為4.7萬加元。所得款項用於償還公司的次級債和一般運營成本，詳見公司截至2023年12月31日的年度發展與評估報告中「流動資金和資本資源」部分。

2022年4月29日，公司完成私募，以每股普通股0.80港元的價格發行了3,500萬股普通股，募集資金總額為2,800萬港元(448萬加元)。發行結束時，公司普通股的市價為每股0.45港元。超出市值的每股普通股0.35港元，共計1,230萬港元(196萬加元)被分配到實繳盈餘中。此次配售未產生任何費用。所有收益均用於償還公司的次級債，詳情請參見公司截至2023年12月31日的年度發展與評估報告中「流動資金與資本資源」部分。

(c) 認股權證：

2018年8月13日，公司向次級債務融資的貸款人發行了800萬份認股權證，總代價為75萬加元。認股權證的行使價為每份3.16港元，期限為5年。根據2020年重組（見截至2022年12月31日止年度經審計財務報表附註13），公司同意對之前向貸款方發行的800萬份股票購買權證重新定價。此次重新定價須經聯交所及股東批准，並已於2022年8月15日獲得批准。新的行使價0.58港元是根據緊接2022年8月15日前五個交易日普通股在聯交所的平均價格計算得出的。

作為償還次級債的一部分（註13），認股權證在未行使的情況下被沒收。

(d) 股票期權和股票費用：

公司有一項股票期權計劃，由公司股東於2018年6月8日通過普通決議批准並採納（以下簡稱「期權計劃」）。期權計劃是一項滾動計劃，規定根據期權計劃可發行的普通股數量，連同公司之前制定或提議的所有其他股份補償安排，按股東批准期權計劃之日的非攤薄基準計算，不得超過已發行普通股總數的10%。每份期權的行使價等於授予日公司股票發行前五天的成交量加權平均市價，期權的最長期限為十年。授予的期權在授予之日起的第一、第二和第三個週年紀念日各歸屬1/3。

	股數	單價
2022年1月1日	3,780,000	\$0.52
授予	800,200	\$0.48
2022年12月31日和2023年12月31日	4,580,200	\$0.51

截至2023年12月31日，公司普通股的平均交易價格為每股0.302港元。下表匯總了截至2023年12月31日尚未行使和可行使的股票期權：

行使 行使價(港元) (港幣)	金額 截至期末	剩餘合同 使用壽命	加權平均 行使價 (港幣)	金額期末	加權平均 行使價 (港幣)
\$0.48	800,200	3.92年	\$0.48	264,066	\$0.48
\$0.52	<u>3,780,000</u>	<u>1.37年</u>	<u>\$0.52</u>	<u>3,780,000</u>	<u>\$0.52</u>

(e) 繳款盈餘：

截至2023年12月31日及2022年12月31日，出資盈餘包括股東貸款於初始確認日視同公允價值與總價值(見附註13)之間的差額、年內發生的股份費用、沒收未行使認股權證以及年內發行的股份分配超過市值。

17 收入和分部信息

分部信息

公司首席執行官(首席運營決策者)審查財務信息，以便就分部的資源分配做出決策，並評估其業績。在確定公司的報告分部時，沒有將首席執行官確定的任何運營分部合併。就管理層而言，公司只有一個可報告的運營分部，即石油和天然氣部門。截至2023年和2022年12月31日，該部門主要在加拿大西部從事石油和天然氣生產、開發、勘探和天然氣貿易。

公司的資源是整合的，因此沒有獨立的運營分部財務信息。由於這是本公司唯一可報告的運營分部，因此不對其進行進一步分析。截至2023年和2022年12月31日的年度，公司的收入來自石油和天然氣生產、天然氣貿易和其他收入，包括超額特許權使用費以及正常運營以外的收入來源，包括租金收入和補貼。

收入匯總

加幣	截至12月31日的年度	
	2023	2022
生產商品銷售		
天然氣、液化天然氣和凝析油	11,507,972	24,015,824
原油	2,052,613	2,786,281
商品生產銷售總額	13,560,585	26,802,105
交易收入(損失)		
天然氣交易收入	155,855	382,804
天然氣交易成本	(177,966)	(230,613)
交易收入(損失)總額	(22,111)	152,191
其他收入		
其他收入共計	1,563	77,414

公司根據浮動價格合同銷售產品。浮動價格合同的交易價格以商品價格為基礎，並根據質量、地點或其他因素進行調整，根據合同條款，定價公式的每個組成部分既可以是固定的，也可以是浮動的。商品價格以每月、每週或每天確定的市場指數為基礎。合同期限一般為一年或更短，在整個合同期內交貨。收入一般在生產後當月的第25天收取。

當公司在公開市場上購買天然氣以履行其遠期銷售義務時，就會實現交易收入。交易收入按已收或應收對價的公允價值減去購買天然氣的成本後的淨額計算。

其他收入包括超限使用費和正常運營以外的收入，包括租金收入和補貼。公司定期從正常交易的實體收取超額特許權使用費，據此從公司持有特許權使用費權益的油井中獲得部分石油和天然氣收入。截至2023年和2022年12月31日的年度，其他收入主要由超限使用費構成。

主要客戶信息

在截至2023年12月31日的年度內，公司有五家活躍客戶(2022年為五家活躍客戶)，其中三家客戶的收入超過公司收入的10%(2022年為三家)。公司最大的客戶佔收入總額920萬加元的68%(2022年-61%，1650萬加元)，第二大客戶佔收入總額210萬加元的15%(2022年19%，520萬加元)。

地理信息

公司來自外部客戶的收入和非流動資產全部位於加拿大。

確認收入的時間

截至2023年12月31日和2022年12月31日的年度，公司的所有收入和來自生產的商品銷售均在一個時間點確認。

18 減值損失和核銷

加幣	截至年底12月31日	
	2023	2022
勘探和評估核銷	69,462	780,739
勘探和評估減值	3,998,011	—
財產、廠房和設備減值(回收)	6,320,171	(17,459)
總計	10,387,644	763,280

評估減值的依據是可收回金額與資產賬面金額的比較，以衡量減值金額。此外，如果非金融資產不能產生基本獨立的現金流入，公司必須在現金產生單位(「CGU」)進行測試，現金產生單位是產生基本獨立現金流入的最小可識別資產組合。機電核銷包括本期發生的土地租賃到期。

2023 勘探和評估減值

截至2023年12月31日，公司發現Basing CGU中的E&E資產存在減值跡象，這歸因於天然氣價格的變化、未來開發的確定性以及Basing CGU地區近期勘探和評估權的出售。公司計算的減值金額為400萬加元，代表剩餘土地公允價值的計算估計值與迄今為止的總成本590萬加元之間的差額。Basing CGU中E&E資產的可收回金額是參考近期土地銷售情況採用市場法確定的。根據管理層進行的估值，在確定E&E資產可收回金額時，公允價值層級的級別被視為第3級。

2023 財產、廠房和設備減值(回收)

截至2023年12月31日，公司發現Basing、Voyager和Dawson CGU的財產，廠房和設備資產出現減值和／或減值回收跡象，原因是商品價格和油井性能發生變化。Basing、Voyager和Dawson CGU的可收回金額根據使用價值或公允價值減去處置成本兩者中的較高者進行估算。在每種情況下，均採用公允價值減去處置成本，可收回金額屬於《國際財務報告準則》第13條第3層。公司根據探明儲量加可能儲量的預測現金流，分別採用10%和12%的稅前貼現率，以及從獨立儲量報告中獲得的價格上漲和未來開發成本，計算出Basing和Voyager CGU的可收回金額。根據評估結果，公司Basing CGU的賬面金額高於其可收回金額，截至2023年12月31日，公司確認了690萬加元的減值損失。Voyager CGU的賬面金額低於其可收回金額，截至2023年12月31日，公司確認了59萬加元的減值回收。截至2023年12月31日，Dawson CGU的賬面金額低於其可收回金額。由於Dawson CGU上期已無減值，因此未記錄減值回收。

公司在計算FVLCD時採用了以下基準價格來確定預測價格：

	截至2023年12月31日	
	埃德蒙頓石油 (加元／桶)	AECO天然氣 (加元／ 百萬英熱單位)
2024	92.91	2.20
2025	95.04	3.37
2026	96.07	4.05
2027	97.99	4.13
2028	99.95	4.21
2029	101.95	4.30
2030	103.98	4.38
2031	106.07	4.47
2032	108.18	4.56
2033	110.35	4.65
2034	112.56	4.74
2035	114.81	4.84
2036	117.10	4.94
2037	119.44	5.03
2038	121.83	5.13
2039 ⁽¹⁾	+2.0%年	+2.0%年

(1) 儲備金使用年限結束後每年的大致百分比變化。

下表總結了截至2023年12月31日，Basing和Voyager CGU的可收回金額和減值／(回收)，並展示了估計可收回金額對估計中固有的關鍵假設的合理可能變化的敏感性：

加幣	可收回金額	減值(恢復)	1%變化貼現率	2.50加元／ 桶油價和 NGL價格變化	0.25加元／ 立方米變化 天然氣價格
Basing CGU	22,241,283	6,910,578	1,220,000	346,000	3,921,000
Voyager CGU	<u>2,561,208</u>	<u>(590,407)</u>	<u>131,511</u>	<u>61,084</u>	<u>424,688</u>

2022 財產、廠房和設備減值(回收)

截至2022年12月31日，公司發現Basing、Voyager和Dawson CGU的財產，廠房和設備資產出現減值和／或減值回收跡象，原因在於商品價格和油井性能的變化。Basing、Voyager和Dawson CGU的可收回金額根據使用價值或公允價值減去處置成本兩者中的較高者進行估算。在每種情況下，均採用公允價值減去處置成本，可收回金額屬於《國際財務報告準則》第13條第3層。公司根據探明儲量加可能儲量的預測現金流，分別採用12%和14%的稅前貼現率，以及從獨立儲量報告中獲得的價格上漲和未來開發成本，計算出Basing和Voyager CGU的可收回金額。根據評估結果，公司Basing CGU的賬面金額高於其可收回金額，截至2022年12月31日，公司確認了760萬加元的減值損失。截至2022年12月31日，Dawson CGU的賬面金額低於其可收回金額。由於Dawson CGU已無前期減值，因此未記錄減值回收。Voyager CGU的賬面金額高於其可收回金額，公司於2022年12月31日確認了70萬加元的減值損失。

公司在計算FVLCD時採用了以下基準價格來確定預測價格：

	截至2022年12月31日	
	埃德蒙頓石油 (加元/桶)	AECO天然氣 (加元/ 百萬英熱單位)
2023	99.27	3.51
2024	93.19	3.68
2025	90.62	3.45
2026	90.84	3.50
2027	92.24	3.55
2028	94.08	3.62
2029	95.96	3.69
2030	97.88	3.77
2031	99.84	3.84
2032	101.35	3.91
2033	103.38	4.00
2034 ⁽¹⁾	+2.0%年	+2.0%年

(1) 從儲備金使用年限結束後每年的大致百分比變化。

下表概述了截至2022年12月31日Basing CGU的可收回金額和減值情況，並顯示了估計可收回金額對估計中固有的關鍵假設的合理可能變化的敏感性：

加幣	可收回金額	減值(恢復)	1% 變化貼現率	2.50 加元/ 桶油價和 NGL 價格變化	0.25 加元/ 立方米變化 天然氣價格
Basing CGU	<u>33,529,184</u>	<u>7,592,607</u>	<u>1,600,000</u>	<u>300,000</u>	<u>4,100,000</u>

Voyager和Dawson CGU的估計可收回金額沒有受到這些關鍵假設的可能變化的重大影響。

2022年3月31日和6月30日，公司發現，由於大宗商品價格的變化，公司的Basing CGU中的PP&E資產出現了減值回收跡象。Basing CGU的可收回金額根據使用價值或公允價值減去處置成本兩者中的較高者進行估算。使用的是公允價值減去處置成本，可收回金額屬於《國際財務報告準則》第13條第3層。公司根據探明儲量加可能儲量的預測現金流，採用10%的稅前貼現率，以及從獨立儲量報告中獲得的不斷攀升的價格和未來開發成本，計算出Basing CGU的可收回金額。根據評估結果，公司Basing CGU的賬面金額低於其可收回金額，截至2022年6月30日，公司確認減值回收830萬加元，其中400萬加元於2022年3月31日確認，餘額於2022年6月30日確認。

在計算公允價值減去處置成本時，公司採用了以下基準價格來確定預測價格：

	截至2022年12月31日	
	埃德蒙頓石油 (加元/桶)	AECO天然氣 (加元/ 百萬英熱單位)
2022年餘下期間	131.21	5.81
2023	110.13	4.45
2024	95.00	4.06
2025	91.34	3.73
2026	93.17	3.81
2027	95.03	3.89
2028	96.94	3.98
2029	98.88	4.06
2030	100.86	4.15
2031	102.87	4.24
2032 ⁽¹⁾	+2.0%年	+2.0%年

下表概括了截至2022年6月30日Basing CGU的可收回金額和減值回收情況，並展示了估計可收回金額對估計中固有的關鍵假設的合理可能變化的敏感性：

加幣	可回收金額	減值(恢復)	1%變化貼現率	2.50加元/ 桶油價和 NGL價格變化	0.25加元/ 立方米變化 天然氣價格
Basing CGU	52,285,656	(8,288,615)	2,000,000	200,000	4,300,000

19 人事費、薪酬政策和審計員的薪酬

加幣	截至12月31日的年度	
	2023	2022
薪金、工資和其他福利 (扣除收回的款項)	887,601	1,494,318
退休福利繳款	20,638	27,046
總計	908,239	1,521,364

公司的薪酬和獎金政策由員工的個人業績決定。行政人員的薪酬由公司薪酬委員會根據公司的經營業績、行政人員在公司的職責和責任以及可比市場統計數據提出建議。

在截至2023年12月31日的年度內，公司根據吉星天然氣處理協議和Voyager壓縮機協議收回了14萬加元的工資支出，詳見附註26(b)。在截至2022年12月31日的年度內，沒有任何工資支出符合從吉星能源(加拿大)公司收回的條件。

養老金、退休金或類似福利計劃

我們沒有為董事、高管或員工提供單獨養老金、退休金或類似福利的安排或計劃。

獨立非執行董事影子單位計劃

公司為其獨立非執行董事制定了一項幻影單位計劃，自2017年3月10日起生效，並自2016年2月26日起追溯適用(「幻影單位計劃」)。為使符合資格的董事獲得根據影子單位計劃發行的影子單位(「影子單位」)，他們需要在每個酬金期(即從1月1日起至12月31日止的12個月)開始前填寫一份參與表格。自2016年起，所有獨立非執行董事同意以影子單位的形式收取其10萬加元年費(「獨立董事酬金」)的60%，其餘部分以現金形式支付。2023年8月，兩名獨立非執行董事辭職，公司任命了兩名新的獨立非執行董事。新任獨立非執行董事沒有加入「影子單位計劃」，而獨立董事酬金則商定為10,000加元，每季度支付一次。其餘獨立非執行董事的獨立董事費按季度支付，分別為10,000加元現金和影子單位計劃下的15,000加元(「影子費」)，獨立非執行董事每年可獲得40,000加元現金和60,000加元影子單位。截至2022年12月31日的年度，獨立董事酬金按季度支付，包括10,000加元現金和15,000加元影子單位計劃(「影子酬金」)，每位獨立非執行董事每年可獲得40,000加元現金和60,000加元影子單位。

根據「影子單位計劃」的條款，公司在計算「影子單位」時，將「影子費用」除以每個季度末前五天公司普通股的加權平均交易價格，再乘以該季度授予的「影子單位」數量。截至2023年12月31日和2022年12月31日的年度，根據「影子單位計劃」，每位董事的應計報酬總額基於前幾個季度授予的「影子單位」總數乘以期末前五天公司普通股的加權平均交易價格。

截至2023年12月31日的年度內，公司根據影子單位計劃收回了10萬加元的董事補償金(2022年為13萬加元)。截至2023年12月31日，根據「影子單位計劃」，獨立非執行董事的應計報酬總額為50萬加元(2022年為63萬加元)。

2019年12月，董事們同意，在不再擔任董事會成員時(「董事終止日」)，其影子單位的現金贖回價值按贖回的單位數量乘以董事終止日的公司股票交易價格計算。董事們同意，公司將在董事終止日期後不少於366天內支付這一價值。在截至2023年12月31日的年度內，辭職的兩名獨立非執行董事每人的影子單位現金贖回價值為21萬加元。在他們辭職時，董事們同意繼續為這些前成員每季度支付1萬加元的現金，以減少影子單位負債，餘額應在董事終止日期後366天支付。截至2023年12月31日，每位董事剩餘的幻影單位現金價值為19萬加元，已作為流動負債入賬。前董事的影子單位的現金價值在2024年8月支付時預計為每位董事17萬加元。

審計員酬金

截至2023年12月31日和2022年12月31日的年度內發生的審計員酬金如下：

加幣	截至年底12月31日	
	2023	2022
審計服務	358,000	415,700
非審計服務	—	13,076
	<u>358,000</u>	<u>428,776</u>

20 董事酬金

根據《公司條例》（香港法例第622章）第383(1)條和《公司（披露董事利益資料）規例》第2部披露的董事酬金如下：

截至2023年12月31日的年度：

加幣	董事費用	工資、津貼 和福利實物	酌處權獎金	退休陰謀會費	以股份為 基礎付款	總計薪酬
<i>行政部門董事</i>						
王平在 ¹	-	330,000	-	-	18,706	348,706
柳永坦 ²	-	-	-	-	-	-
<i>獨立非執董事</i>						
Larry Smith ³	40,000	-	-	-	(5,317)	34,683
Clement Ka Hai Hung ⁴	16,667	-	-	-	-	16,667
Zhanpeng Kong ⁴	16,667	-	-	-	-	16,667
Richard Orman ^{3,5}	40,000	-	-	-	(48,051)	(8,051)
Peter Robertson ^{3,5}	40,000	-	-	-	(48,051)	(8,051)
總計	153,334	330,000	-	-	(82,713)	400,621

- (1) 王平在於2020年3月4日被任命為公司首席執行官，並於2020年7月1日被任命為公司執行董事。以上披露的王先生的金額是他在截至2023年12月31日的年度內獲得的所有薪酬的總和。
- (2) 柳永坦沒有從公司領取任何服務酬金。有關與柳先生及其關聯實體交易的其他披露，請參閱附註26。
- (3) 每位獨立非執行董事的報酬為每年10萬加元，每季度以現金支付4萬加元（每季度1萬加元），每季度以影子單位支付6萬加元（每季度1.5萬加元），三位獨立非執行董事的年化報酬總額為30萬加元。董事酬金反映了幻影單位部分的公允價值調整，詳見附註19。在截至2023年12月31日的年度內，由於公司普通股交易價格下跌，公司根據影子單位計劃收回了10萬加元的董事酬金。在計入費用轉回後，截至2023年12月31日的年度內，公司獨立非執行董事薪酬總支出為4萬加元。

- (4) 洪嘉禧和孔展鵬被任命為獨立非執行董事，自2023年8月1日起生效。他們的薪酬為每年4萬加元，按季度以現金支付。兩位董事均未參與影子單位計劃。
- (5) Richard Dale Orman 和 Peter David Robertson 辭去董事職務，自2023年8月1日起生效，根據公司幻影單位計劃的條款，他們的幻影單位在董事終止日的現金贖回價值定為每位董事17萬加元。

截至2023年12月31日止年度，公司未向董事(幻影單位計劃中的董事薪酬除外)或下文附註21所列薪酬最高的五位人士中的任何一位支付或應付任何款項，作為加入公司的誘因或加入公司時的誘因，或作為失去職位的補償。在截至2023年12月31日的年度內，沒有任何董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

加幣	董事費用	工資、津貼 和福利實物	酌處權獎金	退休陰謀會費	以股份為 基礎付款	總計薪酬
<i>行政部門董事</i>						
王平在 ¹	-	336,000	-	-	20,000	356,000
柳永坦 ²	-	-	-	-	-	-
<i>獨立非執董事</i>						
Larry Smith ³	40,000	-	-	-	50,906	90,906
Richard Orman ³	40,000	-	-	-	38,821	78,821
Peter Robertson ³	40,000	-	-	-	38,821	78,821
總計	120,000	336,000	-	-	148,548	604,548

- (1) 王平在於2020年3月4日被任命為公司首席執行官，並於2020年7月1日被任命為公司執行董事。以上披露的王先生的金額是他在截至2022年12月31日的年度內獲得的所有薪酬的總和。
- (2) 柳永坦沒有從公司領取任何服務酬金。有關與柳先生及其關聯實體交易的其他披露，請參閱附註26。
- (3) 每位獨立非執行董事的報酬為每年10萬加元，每年以現金支付4萬加元(每季度1萬加元)，每年以影子單位支付6萬加元(每季度1.5萬加元)，三位獨立非執行董事的報酬總額為30萬加元。董事酬金反映了幻影單位部分公允價值的調整，詳見附註19。在截至2022年12月31日的年度內，由於公司普通股交易價格的上漲，公司根據影子單位計劃支付了13萬加元的董事酬金。在計入這筆補償後，截至2022年12月31日的年度內，公司產生的獨立非執行董事補償費用總額為25萬加元。

截至2022年12月31日止年度，本公司未向董事(幻影單位計劃中的董事薪酬除外)或下文附註21所列薪酬最高的五位人士中的任何一位支付或應付任何款項，作為加入本公司的誘因或加入本公司時的誘因，或作為失去職位的補償。在截至2022年12月31日的年度內，沒有任何董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

21 薪酬最高

截至2023年和2022年12月31日，在薪酬最高的四人中，王平在是公司董事。他的酬金在附註20中披露，其他三人每年的酬金總額如下：

加幣	截至12月31日年度	
	2023	2022
薪金和其他薪酬	503,488	634,166
股份補償	28,059	30,400
獎金	—	26,836
總計	531,547	691,402

上述年薪最高的三人(不包括王平在)的薪酬在以下範圍內：

港幣	截至年底12月31日	
	2023	2022
零至 - 1,000,000	1	1
1,000,001 – 1,500,000	1	—
1,500,001 – 2,000,000	1	2

22 財務費用

加幣	截至12月31日的年度	
	2023	2022
利息支出和融資成本：		
次級和定期債務 (附註13)	721,817	2,060,794
股東貸款／定期債務 (附註13)	711,060	—
使用權資產和租賃 (附註11)	172,869	289,854
承諾費用 ¹	(128,099)	78,612
應付資本 (附註12)	120,663	131,430
其他融資成本和銀行費用	78,192	7,258
增值費用：		
退役負債 (附註14)	45,537	74,503
長期應付 (附註13 (d))	748,683	—
股東貸款 (附註13)	(117,381)	99,005
債務發行成本攤銷	226,416	515,777
外匯收益 ²	(519,137)	(75)
財務總支出	2,060,618	3,257,158

- (1) 截至2023年和2022年12月31日的年度，承諾費用主要包括與公司PSG融資相關的成本(附註27)。截至2023年12月31日的年度，由於不再到期，公司轉回了2020年的應計承諾費17萬加元。
- (2) 截至2023年12月31日的年度，外匯收益主要是由於公司美元定期債務和股東貸款的轉換。

23 所得稅

所得稅準備金與對所得稅前虧損適用聯邦和省合併稅率得出的結果不同。產生差異的原因如下

加幣	截至年底 12 月 31 日	
	2023	2022
所得稅前虧損	(20,935,772)	(3,579,231)
聯邦和省級綜合稅率	<u>23.0%</u>	<u>23.0%</u>
預期稅收優惠	(4,815,227)	(823,224)
稅收增加的原因：		
不可扣除的費用	133,400	78,236
預估修正	117,444	—
未確認遞延所得稅資產變動	<u>4,564,351</u>	<u>745,007</u>
所得稅費用	<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>

在截至 2023 年 12 月 31 日的年度內，混合法定稅率為 23% (2022 年：23%)。

下列可抵扣暫時性差異未確認遞延稅款資產：

加幣	截至年底 12 月 31 日	
	2023	2022
PP&E 和 E&E 資產	103,164,783	87,576,381
退役義務	2,372,610	2,314,845
非資本損失及其他	44,535,208	37,939,556
租賃負債	203,348	592,121
股票發行成本	67,874	314,924
債務及其他	(667,656)	1,132,759
淨資本虧損	<u>39,400</u>	<u>—</u>
總計	<u><u>149,715,567</u></u>	<u><u>129,870,564</u></u>

截至 2023 年 12 月 31 日，公司擁有約 1.50 億加元的減稅額度，其中包括將於 2037 年開始到期的約 4,000 萬加元的虧損結轉。

24 每股虧損及綜合虧損 – 基本虧損及攤薄虧損

加元，不含股票金額	截至12月31日的年度	
	2023	2022
收入(虧損)和綜合收入(虧損)	(21,146,164)	(3,579,321)
普通股加權平均數	<u>453,776,931</u>	<u>429,349,534</u>
每股收入(虧損) – 基本和稀釋	<u>(0.05)</u>	<u>(0.01)</u>

截至2023年12月31日和2022年12月31日的加權平均股數計算中不包括458萬份(2022年-458萬份)期權，因為它們具有反稀釋作用。在截至2022年12月31日的年度裡，有800萬份認股權證因具有反攤薄作用而未計入加權平均股價計算中。

25 股息

董事會未批准派發截至2023年和2022年12月31日年度的股息。

26 關聯方交易

(a) 與主要管理人員的交易

截至2023年12月31日的年度內，主要管理層的薪酬總額為83萬加元(2022年為102萬加元)。

(b) 與董事的交易

董事酬金和影子單位計劃

除下文所述外，每位獨立非執行董事的報酬為每年10萬加元，每年以現金支付4萬加元(每季度1萬加元)，每年以影子單位支付6萬加元(每季度1.5萬加元)，三位獨立非執行董事的年化報酬總額為30萬加元。董事酬金反映了幻影單位部分的公允價值調整，詳見附註20。在截至2023年12月31日的年度內，由於公司普通股交易價格下跌，公司根據影子單位計劃收回了17萬加元的董事酬金。計入這筆費用後，截至2023年12月31日的年度內，公司獨立非執行董事薪酬總支出為5萬加元。

洪嘉禧和孔展鵬被任命為獨立非執行董事，自2023年8月1日起生效。他們的薪酬為每年4萬加元，按季度以現金支付。兩位董事均未參與「幻影單位計劃」，詳見附註19。

Richard Orman 和 Peter Robertson 辭去董事職務，自2023年8月1日起生效，根據附註19所述公司幻影單位計劃的條款，在董事終止日期，他們的幻影單位的現金贖回價值定為每位董事17萬加元。

吉星氣體處理和 Voyager 壓縮機協議

2019年5月9日，公司與吉星能源(加拿大)有限公司(以下簡稱「吉星」)簽訂了天然氣處理協議(統稱「吉星天然氣處理協議」)。吉星是一家加拿大私營公司，由柳永坦控制，柳永坦於2019年12月18日被任命為公司董事兼董事長。根據吉星天然氣處理協議的條款，公司將通過吉星的天然氣收集系統運輸來自 Voyager 地區的天然氣。該協議的期限為2019年5月9日至2044年12月31日，但公司的義務從2020年6月29日 Voyager 生產運營投產時開始。截至2023年12月31日的年度內，公司因該協議產生的總成本為490萬加元(2022年：390萬加元)。

2019年11月1日，公司與吉星簽訂了一份天然氣壓縮機協議(「吉星 Voyager 壓縮機協議」)。協議期限為2019年11月1日至2026年12月31日，但公司的義務自2020年6月29日 Voyager 開始投入生產運營時開始。在截至2023年12月31日的年度內，公司因該協議產生的總成本為180萬加元(2022年為230萬加元)。

根據《吉星天然氣處理協議》和《吉星 Voyager 壓縮機協議》的條款，公司將在2024年至2044年期間每年向吉星支付以下費用：

加幣	每月 氣體處理費	每月 壓縮機費	總額 每月	總額 每年
2024	501,033	146,000	647,033	7,764,396
2025	618,974	146,000	764,974	9,179,688
2026	764,635	146,000	910,635	10,927,620
2027-2044	433,438	—	433,438	5,201,256

根據吉星天然氣處理協議和 Voyager 壓縮機協議，公司過去在 Voyager 集氣系統和管道項目上產生的成本將由吉星公司償還，同時，公司代表吉星公司產生的年度管理費用和行政成本也將由吉星公司償還。截至2023年12月31日，公司已根據合同收回32萬加元的管理費用(2022年為零加元)。

2019年12月18日之前，吉星公司不是公司的關聯方，協議條款通過公平協商確定，並參考了相同或鄰近地區類似服務提供商按照正常商業條款報出的現行市場費率。

股東貸款

2019年12月23日，吉星公司向公司預付了67.5萬加元。2019年股東貸款的全部收益用於支付合同應付款項(參見附註12)。2019年股東貸款的初始期限為兩年，無擔保、無息、不附帶任何契約，並可由公司自行決定隨時償還。在計算截至2019年12月31日2019年股東貸款的60萬加元公允價值時，公司採用了5.97%的實際利率，包括4%基準利率加1.97%加拿大交易商發售利率(「**CDOR**」)。剩餘的7萬加元記入繳入盈餘(參見附註16)。2022年3月11日，公司和吉星同意將2019年股東貸款的期限延長至2024年12月23日。2023年12月19日，公司和吉星同意將2019年股東貸款的期限延長至2025年12月23日，全部餘額被歸類為長期貸款。

2020年6月2日，一名吉星董事向公司預付了200萬加元。2020年股東貸款的收益用於營運資金和一般公司用途。2020年股東貸款的初始期限為兩年，無擔保、無息、不附帶任何契約，公司可自行決定隨時償還。在計算2020年6月2日185萬加元2020年股東貸款的公允價值時，公司假設2020年股東貸款期限內的實際年利率為基準利率加一個月**CDOR**，即4%。在此基礎上，實際年利率為4.28%，包括4%基準利率加0.28%**CDOR**。剩餘的16萬加元記入繳入盈餘(參見附註16)。2023年3月11日，公司和董事同意將2020年股東貸款的期限延長至2024年6月2日。2023年12月19日，公司和吉星公司同意將2019年股東貸款的期限延長至2025年6月2日，全部餘額被歸類為長期貸款。

2022年9月1日，公司與吉星的一名董事安排了一筆高達300萬加元的貸款(「**2022年股東貸款**」)。當天向公司預付了150萬加元，剩餘150萬加元於2022年10月27日預付給公司。2022年股東貸款無擔保、無息、不附帶任何契約，可由公司自行決定隨時償還，於2022年12月31日到期。

2023年3月27日，公司收到吉星貸款800萬美元(1,080萬加元)。吉星貸款期限為48個月，年利率為9.25%，不以公司擁有的固定資產作抵押。自2023年4月27日起，公司需每月支付利息和本金200,031.36美元。截至2023年12月31日，吉星貸款的未償還餘額為890萬加元(670萬美元)。

27 金融工具和風險管理

概述

公司因使用金融工具而面臨信用風險、流動性風險和市場風險。本附註介紹了公司面臨的各種風險，公司衡量和管理風險的目標、政策和流程，以及公司的資本管理。

公司制定風險管理政策的目的是識別和分析公司面臨的風險，設定適當的風險限額和控制措施，並根據市場情況和公司活動監控風險和遵守情況。

(a) 信貸風險

公司的現金信用風險來自交易對手可能違約。公司只與高信用等級的金融機構進行交易，從而限制了現金交易對手的信用風險。

貿易和其他應收賬款的信用風險是指如果客戶或金融工具的交易方未能履行合同義務而給公司造成財務損失的風險，主要來自公司對原油和天然氣購買方以及合資企業合作夥伴的應收賬款。公司通過與其認為信譽良好的第三方客戶進行交易來管理貿易和其他應收賬款的信用風險。截至2023年12月31日，公司的應收賬款包括應收公司原油和天然氣購買方的80萬加元(2022年為260萬加元)及其他應收賬款(無(2022年為2千加元))。

應收公司原油和天然氣購買者的未清款項通常在生產後的第25個月收取。應收賬款和現金餘額的賬面金額代表最大信用風險。在確定逾期金額是否可收回時，公司將評估逾期金額的性質以及交易方的信用度和過往付款記錄。公司已確定，截至2023年12月31日無需計提減值備抵。截至2023年12月31日和2022年12月31日，由於應收賬款已全額收回，公司也沒有核銷任何應收賬款。公司沒有任何重大金融資產被視為逾期和有收回風險。截至2023年和2022年12月31日，所有應收賬款的賬齡均不足30天。

(b) 流動性風險

流動性風險是指公司無法履行到期財務義務的風險。公司管理流動性的方法是盡可能確保在正常和壓力條件下都有足夠的流動性來償還到期債務。公司將努力使其付款週期與每月25日的原油和天然氣收入收款週期相匹配。公司持續編製年度預算並更新運營、融資和投資活動的預測，以確保有足夠的流動資金償還到期債務（見附註3）。

當前充滿挑戰的經濟環境可能導致現金流、運營資本水平或債務餘額發生不利變化，這也可能對公司業績和財務狀況產生直接影響。這些因素和其他因素可能會對公司的流動性和公司未來創造利潤的能力產生不利影響。以下是截至2023年12月31日金融負債的合同到期日：

加幣	賬面金額	總計	1年或以下	1-2年	3-5年	5年以上
應付賬款和應計負債	9,155,025	9,155,025	9,155,025	–	–	–
其他負債	118,868	118,868	–	118,867	–	–
租賃負債	991,914	1,104,499	828,672	275,827	–	–
股東貸款 ¹	11,370,713	11,557,083	2,455,517	8,319,962	781,604	–
定期債務 ²	3,711,826	3,885,912	1,074,289	2,469,671	341,952	–
長期應付 ³	13,286,657	17,596,573	943,165	1,328,224	15,325,184	–
總計	<u>38,635,003</u>	<u>43,417,960</u>	<u>14,456,668</u>	<u>12,512,282</u>	<u>16,448,740</u>	<u>–</u>

- (1) 賬面金額為附註13所述的股東貸款淨值
- (2) 賬面價值為附註13中的定期債務價值減去遞延融資成本
- (3) 賬面價值為附註13的長期應付公允價值

以下是截至2022年12月31日金融負債的合同到期日：

加幣	賬面金額	總計	1年或以下	1-2年	3-5年	5年以上
應付賬款和應計負債	20,882,800	20,882,800	20,882,800	-	-	-
其他負債	665,764	665,764	-	665,764	-	-
租賃負債	1,730,474	1,981,753	1,027,040	759,540	195,173	-
股東貸款 ¹	2,623,699	2,675,000	2,675,000	-	-	-
定期債務 ²	15,513,731	15,750,000	15,750,000	-	-	-
總計	<u>41,406,469</u>	<u>41,945,317</u>	<u>40,334,840</u>	<u>1,415,304</u>	<u>195,173</u>	<u>-</u>

(1) 賬面金額為附註13所述股東貸款淨值

(2) 次級債加上附註13所述的應計和未付利息減去延期融資費，已於2023年3月27日償還

(c) 市場風險

市場風險是指商品價格、外匯匯率和利率等市場指標的變化將影響公司金融工具估值、公司債務水平以及利潤和運營現金流的風險。市場風險管理的目標是在可接受的範圍內管理和控制市場風險敞口，同時實現收益最大化。

商品價格風險

商品價格風險是指公允價值或未來現金流因商品價格變化而波動的風險。原油和天然氣的商品價格不僅受到加元和美元之間關係的影響，還受到決定供需水平的世界經濟事件的影響。公司利用低價環境，從市場上購買天然氣以履行承諾的遠期合同，從而節省了運營成本，並從價差中套利。截至2023年12月31日和2022年12月31日，公司未簽訂任何金融衍生品合同。

利率風險

截至2023年12月31日，公司債務包括租賃負債、股東貸款、定期債務和合同欠款(參見附註12)，這些債務均採用固定利率。截至2023年12月31日和2022年12月31日，公司沒有浮動利率借款。因此，現行利率變動1%，不會改變公司截至2023年和2022年12月31日的淨收入(虧損)。

外幣風險

公司通過監控外匯匯率並評估其對使用加拿大與美國或香港供應商的影響以及交易時間來管理外匯風險。公司根據對以美元或港元持有的貨幣項目的重估確認外匯損益，其價值隨美元兌加元和港元兌加元匯率的波動而變化。截至2023年12月31日和2022年12月31日，公司面臨的總體外匯風險淨額如下：

以加幣表示	截至年底12月31日	
	2023	2022
港元現金及現金等價物	3,464	1,493
港元貿易及其他應付賬款	(276,351)	(403,806)
美元貿易和其他應付賬款	—	(28,788)
美元長期債務	<u>(12,767,994)</u>	<u>—</u>
整體淨敞口	<u>(13,040,881)</u>	<u>(431,101)</u>

港幣兌加元匯率的變化幅度小於10%，不會對公司截至2023年和2022年12月31日的財務報表產生重大影響。截至2023年12月31日止年度，美元／加元匯率+/- 0.01美元的變化將使外匯收益增加／減少10萬加元，並增加／減少公司以美元計價的債務。

(d) 資本管理

公司的總體政策是保持適當的資本基礎，以便以最有效的方式管理業務，從而提高資產價值，進而提高相關股票價值。公司管理資本的目標是保持財務靈活性，以保持公司履行財務義務的能力；保持資本結構，使公司能夠利用內部產生的現金流和債務能力為其發展戰略提供資金；優化資本使用，為股東提供適當的投資回報。

公司對其資本結構進行管理，並根據經濟狀況的變化以及相關原油和天然氣資產的風險特徵對其進行調整。公司認為其資本結構包括股東權益、股東貸款、次級債、其他負債和營運資本。為評估資本和運營效率以及財務實力，公司持續監控其淨債務。

公司自成立以來從未支付或宣佈過任何股息。

作為資本管理流程的一部分，公司編製預算和預測，供管理層和董事會用於指導和監督公司的戰略、持續運營和流動性。預算和預測受制於與活動水平、未來現金流及其時間安排有關的重要判斷和估算，以及其他可能在公司控制範圍內或不在公司控制範圍內的因素。

以下是公司的資本結構：

加幣	截至2023年 12月31日	截至2022年 12月31日
長期債務(不包括附註13中的流動部分)	11,552,733	—
長期應付(不包括附註13中的流動部分)	13,326,992	—
其他負債	118,868	655,764
長期租賃負債(流動部分計入淨額資本赤字)	251,069	861,879
淨營運資本赤字	13,119,692	36,967,968
淨債務	38,369,353	38,485,611
股東權益	(6,483,485)	8,677,550
總計	31,885,868	47,163,161

(e) 履約服務擔保(「PSG」)機制

2018年4月25日，公司從加拿大經濟發展部(「EDC」)獲得了總額為440萬加元的PSG融資。2020年7月30日，PSG總額降至185萬加元。2022年10月17日，PSG總額降至155萬加元。根據PSG融資條款，EDC將代表公司為符合條件的信用證(「L/C」)提供擔保。以前，這些信用證以現金抵押，經EDC批准後，在PSG批准期間，公司不再需要持有現金來擔保信用證。根據PSG融資條款，信用證擔保期為一年或信用證期限(如少於12個月)，以較短者為準。對於長期信用證，擔保期可以每年續延，但需隨後獲得EDC的批准。截至2023年12月31日，公司為以下信用證提供PSG擔保：

金額	到期
加元772,000	2024年3月16日
加元408,158	2024年12月30日

年末之後，公司重新談判了現有信用證的價值，金額降至65萬加元(2025年3月16日到期)和8.3萬加元(2024年12月30日到期)。

截至2023年12月31日的一年中，公司在PSG設施方面產生的費用共計10萬加元(2022年為10萬加元)。

PSG貸款期限為12個月，必須每年續簽。目前的期限將於2024年9月30日到期。如果該貸款未獲批准續期，PSG保險將在現有信用證到期時終止，公司將尋求其他保險安排，為信用證提供擔保或現金抵押。

28 承諾

公司正常業務過程中的各種協議和業務存在承付款和或有事項。下表概述了截至2023年12月31日公司對第三方的承諾：

加幣	總計	小於1年	1-2年	3-5年	之後5年
運輸承諾 ²	9,324,141	3,199,246	6,124,895	–	–
吉星協議 ³	122,921,055	7,764,396	20,107,308	10,402,512	84,646,839
PSG設施 ¹	1,180,158	1,180,158	–	–	–
總計	133,425,354	12,143,800	26,232,203	10,402,512	84,646,839

- (1) PSG貸款承諾只有在該貸款未續期且公司以現金抵押信用證的情況下才會到期(見附註27)。
- (2) 運輸承諾反映了2023年期間9.31百萬立方英尺/天的運輸量，減少了2023年的整體未來承諾。
- (3) 吉星協議主要是非現金應付款項，因為屬於債務期限(見附註13(d))。

運輸承諾：

公司簽訂了「即收即付」確定服務運輸協議，承諾的運輸量如下：

說明	容量 (百萬立方 英尺／天)	生效日期	到期日	持續時間
配備 NGTL 的 JX FT-R	52.14	2018-12-01	2026-11-30	5年

固定服務運輸協議的有效期為2013年11月1日至2026年11月30日(固定服務費不盡相同，每年由交易方進行審查)。上述承付款表中列出的運輸服務承諾費金額是根據這些協議的固定運輸能力和管理層對未來運輸費用的最佳估計得出的。2023年期間，公司將9.31百萬立方英尺／天的FT-R債務轉讓給另一家發行人。

29 後續事件

股票發售和發行

2024年2月8日，公司以每股認購股份0.24港元的價格發行了30,000,000股認購股份，以結束2023年11月20日關於根據一般授權發行認購股份的公告。公司於2023年11月和12月收到所得款項總額3百萬加元。由於股份是在2024年2月8日發行的，因此所得款項被歸類為其他負債(參見附註12)。

2024年3月14日，公司宣佈擬根據一般授權再發行33,000,000股認購股份，每股認購股份作價0.22港元。截至2024年4月18日，擬發行認購股份尚未落實，因此，認購所得款項之準確總額於此時尚未能提供。

出售勘探和評估資產

2024年2月27日，公司接受了獨立第三方的非約束性意向書(「LOI」)，以190萬加元的價格購買了Basing CGU的五塊未開發土地。2024年4月1日，買賣協議簽訂，收到總收益190萬加元，交易完成。公司沒有因出售而產生任何重大的額外費用。

管理層討論與分析

本管理討論與分析(「**MD&A**」)是吉星新能源有限責任公司*(前身為Persta Resources Inc.)(「**吉星**」或「**公司**」)的管理討論與分析，應與公司截至2023年12月31日和2022年12月31日的經審計財務報表及其附註(「**財務報表**」)一併閱讀。除非另有說明，本管理討論與分析中的所有金額和表格金額均以千加元(「**千加元**」)為單位。本管理討論與分析的日期為2024年4月18日。

前瞻性信息

本管理討論與分析中的某些陳述屬於前瞻性陳述，就其性質而言，這些陳述存在重大風險和不確定性，公司特此提醒投資者注意可能導致公司實際結果與前瞻性陳述中預測的結果存在重大差異的重要因素。任何表達或涉及關於期望、信念、計劃、目標、假設或未來事件或表現的討論的陳述(通常但並非總是通過使用諸如「將」、「期望」、「預期」、「估計」、「相信」、「展望」、「應該」、「可能」、「尋求」、「應該」、「打算」、「計劃」、「預測」、「可能」、「願景」、「目標」、「時間表」和「展望」等詞語或短語)都不是歷史事實，具有前瞻性，可能涉及估計和假設，並受風險(包括本MD&A中詳述的風險因素)，不確定性和其他因素的影響，其中有些因素超出了公司的控制範圍，且難以預測。因此，這些因素可能導致實際結果或成果與前瞻性聲明中表述的結果或成果存在實質性差異。

由於實際結果或成果可能與任何前瞻性聲明中表述的結果或成果存在實質性差異，公司強烈提醒投資者不要過分依賴任何此類前瞻性聲明。與「儲量」或「資源」有關的聲明被視為前瞻性聲明，因為它們涉及基於估計和假設的隱含評估，即所述資源和儲量在未來可以生產並獲利。此外，任何前瞻性聲明僅針對作出該聲明的日期，公司沒有義務更新任何前瞻性聲明或陳述，以反映作出該聲明的日期之後的事件或情況，或反映意外事件的發生。

本管理討論與分析中的所有前瞻性聲明均以本警示性聲明為明確限定條件。

非財務報告準則財務指標

此處包含的財務信息是根據國際會計準則理事會（「IASB」）頒佈的《國際財務報告準則》（「IFRS」）編製的，在本管理討論與分析中有時被稱為《公認會計原則》（「GAAP」）。

本MD&A還引用了石油和天然氣行業常用的財務計量方法。國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告準則》未對這些財務計量方法進行定義，因此將其稱為非《國際財務報告準則》計量方法。公司使用的非國際財務報告準則計量可能無法與其他公司提出的類似計量進行比較。有關本管理討論與分析中使用的以下非國際財務報告準則財務指標的信息，請參見本管理討論與分析中的「非國際財務報告準則財務指標」：「運營淨收益」和「調整後息稅折舊攤銷前利潤」。

未來展望

2006年至2018年間，公司獲得了阿爾伯塔省北部和平河附近阿爾伯塔Foothills和Dawson地區的Basing、Voyager和Kaydee地區的石油和天然氣許可證。公司約90%的收入來自Basing地區。Voyager地區地質類似，距離Basing大約30公里（「公里」）。

2023年期間，由於烏克蘭和中東戰爭、全球變暖和供應鏈中斷對全球造成的影響，商品價格下跌，導致商品市場更加波動。據預測，加拿大西部的天然氣價格將保持在2023年的平均水平左右。由於加拿大西部天然氣的現貨價格每天都在變化，因此不能保證公司將來能以目前預測的價格出售天然氣。公司正在對其他目標進行評估，如果價格達到2022年的平均水平，公司將在2024年和2025年開始鑽探這些目標，但需視資金情況而定。

2023年期間，公司通過普通股私募共籌集了190萬加元，所得資金用於減少與2022年鑽探計劃相關的未償負債。2024年2月，公司發行了與2023年11月宣佈的私募相關的30,000,000股普通股，總計128萬加元。2024年3月，公司宣佈再以每股0.22港元的價格私募33,000,000股股票，預計募集資金125萬加元。截至本公告發佈之日，尚未收到全部私募資金。

2023年3月27日，公司通過吉星提供的800萬美元股東貸款（「吉星貸款」）和中集租賃美國公司提供的350萬美元貸款（「中集貸款」）償還了未償次級債務。吉星貸款和中集貸款均為定期貸款，分48個月按月等額償還。

部分年度信息

	截至12月31日的年度				
	2023	2022	2021	2020	2019
日平均產量					
天然氣(千立方英尺/天)	9,053	10,042	12,416	13,341	10,465
原油(桶油/天)	60	66	77	45	80
液化天然氣和凝析油(桶油/天)	77	70	96	94	83
總產量(桶油當量/天)	<u>1,646</u>	<u>1,810</u>	<u>2,243</u>	<u>2,363</u>	<u>1,907</u>
日平均交易量					
天然氣(桶油當量/天)	30	37	25	44	226
總銷量(桶油當量/天)	<u>1,676</u>	<u>1,847</u>	<u>2,268</u>	<u>2,406</u>	<u>2,133</u>
財務					
千加元(股票金額除外)					
生產收入	13,561	26,802	21,480	13,269	13,627
淨交易收入	(22)	152	(11)	9	630
礦產稅	(1,084)	(4,669)	(2,663)	(751)	(2,447)
運營成本	(13,951)	(12,825)	(14,383)	(10,874)	(7,593)
運營淨收益 ¹	(1,496)	9,461	4,423	1,652	4,217
淨收益(虧損)	(21,146)	(3,579)	(4,809)	(21,851)	(50,466)
淨營運資金 ²	(13,120)	(36,968)	(22,740)	(29,938)	(26,646)
總資產	35,508	52,399	52,982	44,667	59,064
長期債務 ²	(11,553)	–	(17,355)	(1,886)	(602)
資本支出 ³	538	6,175	8,623	1,932	1,315
每股收益(虧損)(基本和攤薄)	<u>(0.05)</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(0.07)</u>	<u>(0.17)</u>

(1) 運營淨收益的定義是收入減去特許權使用費、交易成本和運營成本。運營淨收益是一項非國際財務報告準則財務指標。詳見「非國際財務報告準則財務指標」。

- (2) 淨運營資本由流動資產減去流動負債組成。截至2022年12月31日，淨營運資本包括1,575萬加元的長期債務（已於2023年3月27日償還），以及260萬加元的股東貸款原定於2023年償還，但在年末之後修訂為2024年償還，之後在2023年12月19日延期到2025年償還。截至2023年12月31日，淨營運資本包括2023年12月31日到期的300萬加元股東債務和2022年到期的500萬加元次級債務。
- (3) 資本支出包括不動產、廠房和設備以及勘探和評估資產扣除處置後的總支出，不包括非現金周轉金的變化。

5年年度總結

在過去5年中，公司的總產量下降，反映了自然減產，而在2023年第二季度，森林大火導致公司天然氣生產停產或基本停產約6周。

2021年和2022年，商品價格走強，這反映在公司2021年和2022年的生產收入達到了5年來的最高點，儘管與前幾年相比產量有所下降。由於公司的天然氣運輸義務始於2018年第四季度，因此2019年的運營成本有所增加。這些義務是固定的，為吉星提供了高達110百萬立方英尺／天的運輸能力。自2022年4月1日起，公司將47兆立方英尺／天的FT-R義務轉讓給另一家發行人。2020年，隨著Voyager開始投產以及吉星天然氣處理和Voyager壓縮機協議的生效，運營成本增加（參見財務報表附註26）。2022年，運營成本因產量減少而下降，但被吉星天然氣處理和Voyager壓縮機協議的增加所抵消。

2023年，由於公允市場價值下降，公司的PNG和E&E資產價值下降，年末分別記錄了6,320加元和3,998加元的減值。這些減值損失為非現金支出，原因是評估顯示公司資產的賬面成本超出了其未來可收回金額的估計值，而過去一年商品價格的下跌對這些資產產生了負面影響。

公司2022年的淨虧損低於2021年，也大大低於2020年和2019年，這反映出公司收入增加以及部分收回了2020年和2019年的減值損失。

部分季度信息

日均產量	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022
天然氣(立方英尺/天)	8,899	10,413	6,883	10,016	9,684	10,500	10,371	11,470
原油(桶/天)	59	57	62	63	74	55	56	65
天然氣液和凝析油(桶/天)	90	112	41	63	64	74	71	77
總產量(桶/天)	1,633	1,904	1,251	1,795	1,751	1,880	1,855	2,054
日均交易量								
天然氣(桶/天)	9	12	92	7	21	8	8	31
日均銷售量(桶/d)	<u>1,642</u>	<u>1,916</u>	<u>1,342</u>	<u>1,802</u>	<u>1,772</u>	<u>1,887</u>	<u>1,863</u>	<u>2,085</u>
財務								
千加元不含股票金額	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022
生產收入	3,177	3,951	2,391	4,041	6,557	4,988	8,893	6,364
淨交易收入(虧損)	-	-	(21)	(0)	4	159	1	(12)
礦產稅	(553)	(459)	541	(612)	(1,235)	(1,083)	(1,224)	(1,127)
運營成本	(3,733)	(3,702)	(3,358)	(3,157)	(3,094)	(3,129)	(3,323)	(3,279)
運營淨收益 ¹	(1,109)	(210)	(447)	272	2,231	935	4,347	1,946
淨收入(虧損)	(14,235)	(2,863)	(1,966)	(2,096)	(10,312)	(1,605)	5,358	2,999
淨周轉資金 ²	(13,120)	(11,874)	(16,526)	(10,680)	(36,968)	(32,701)	(27,501)	(17,942)
總資產	35,508	47,264	48,474	49,914	52,399	60,791	58,177	57,763
資本支出 ³	268	57	79	92	5,053	1,020	(93)	193
(每股(虧損)收入(基本與攤薄))	<u>(0.03)</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(0.00)</u>	<u>(0.00)</u>	<u>(0.02)</u>	<u>(0.00)</u>	<u>0.01</u>	<u>0.01</u>

- (1) 運營淨收益的定義是收入減去特許權使用費、交易成本和運營成本。運營淨收益是一項非國際財務報告準則財務指標。詳見「非國際財務報告準則財務指標」。
- (2) 淨運營資本由流動資產減去流動負債組成。截至2022年12月31日，淨運營資本包括1,575萬加元的長期債務(已於2023年3月27日償還)和260萬加元的股東債務(已於2023年3月17日延期至2024年，並於2023年12月19日進一步延期至2025年)。截至2023年6月30日，淨運營資本包括440萬加元的長期債務，該債務在2023年6月30日違約，隨後已得到解決。截至2023年6月30日和9月30日，淨運營資本包括190萬加元的股東債務，該債務於2024年6月到期，並於2023年12月19日延期至2025年。
- (3) 資本支出包括廠房和設備以及勘探和評估資產的總支出，不包括非現金營運資金和資產出售的變化。

部分季度信息摘要

公司的總產量受到加拿大西部季節性波動的影響。在加拿大的冬季(10月至次年3月)，天然氣的需求量最大，因為天然氣主要用於取暖和發電。天然氣的市場價格是週期性的，隨需求而變化，通常冬季價格最堅挺，夏季價格最疲軟。從歷史上看，公司的收入在第一和第四季度最為強勁，在第二和第三季度最為疲軟，這反映了需求週期。

整個2022年上半年，商品價格走強，反映了2022年第一季度和2022年第二季度產量下降帶來的季度收入增加。2022年第三季度，由於市場價格和管道維護的綜合影響，公司在一段時間內關閉了部分油井。2022年第四季度，商品價格上漲，反映了通常在冬季出現的季節性需求。2023年第二季度，由於該地區發生森林大火，公司被迫關閉其Basing油井的生產約兩周，並在該地區和加工廠從大火中恢復時減少生產約四周。

2023年第二季度，公司通過重新提交前幾年的資本支出報告以及森林火災造成的減產，從阿爾伯塔省政府獲得了特許權使用費抵免。這些抵免極大地幫助公司減少了本季度的淨虧損。

公司2023年第四季度和2022年第四季度淨虧損較高的原因是該期間確認的減值損失和核銷。這些減值損失為非現金支出，原因是評估表明公司資產的賬面成本超出了其未來可收回金額的估計值。2022年第一季度和第二季度，公司資產的市場價值隨著大宗商品價格的上漲而增加，從而部分收回了之前計入的減值損失。2022年第四季度，商品價格與2022年上半年相比有所下降。因此，2022年第四季度記錄了一項減值，大大抵消了2022年上半年記錄的回收。

運營結果

日生產量和銷售量

Boe換算—每桶石油當量的數量是按照六千立方英尺天然氣與一桶石油當量的換算率(6:1)計算的。桶石油當量(「boe」)可能具有誤導性，尤其是單獨使用時。6立方英尺：1桶石油當量的「boe」轉換率是基於主要適用於燃燒器頂端的能量當量轉換方法，並不代表井口的價值當量。此外，根據天然氣和原油的當前價格，天然氣和原油之間的價值比率與6:1的能量等效比相差甚遠，因此使用6:1的換算率作為價值指示可能會產生誤導。

	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
生產						
天然氣(千立方英尺/天)	8,899	99,684	(8%)	9,053	10,042	(10%)
油(桶油/天)	59	74	(20%)	60	66	(10%)
液化天然氣(桶/天)	22	20	11%	21	21	(1%)
凝析油(桶油/天)	69	43	58%	56	49	16%
總產量(桶當量/日)	1,633	1,751	(7%)	1,646	1,810	(9%)
交易						
天然氣(千立方英尺/天)	55	128	(57%)	179	225	(20%)
總交易量(桶油當量/天)	9	21	(57%)	30	37	(20%)
總銷量(桶當量/日)	1,642	1,772	(7%)	1,676	1,847	(9%)

截至2023年12月31日的年度總銷量比比較期低10%，原因是2023年第二季度的森林大火中斷了生產，以及自然減產。公司估計，截至2023年6月30日的三個月內，由於森林火災，產量下降了約30%。截至2023年12月31日的三個月的總銷量比2022年同期下降了8%，主要原因是自然下降。

2023年或2022年期間，公司未簽訂任何遠期銷售合同，並在無法交付提名量的日子進行天然氣交易。由於每天都會進行提名，因此某一天出現的短缺可以在第二天通過調整提名來糾正，以反映產量的變化。2023年和2022年的天然氣交易量較小，分別僅佔當年天然氣銷售總量的1%和2%，由此可見，公司的產量穩定，短缺情況並不常見。

天然氣液(「NGLs」)和凝析油是天然氣的副產品。每口油井的NGL和凝析油產量各不相同，其產量佔天然氣產量的百分比也會隨時間發生變化。截至2023年12月31日和2022年12月31日的三個月及年度，按絕對鎊分／日計算，NGL和凝析油產量佔天然氣鎊分／日的百分比保持一致，約為0.01%。

截至2023年12月31日止三個月的石油產量比2022年同期下降20%，原因是公司在本季度的生產天數減少。截至2023年12月31日止年度的石油產量比2022年下降10%，原因是2022年自然下降和兩口井關閉。

收入

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
生產						
天然氣	1,960	5,314	(63%)	9,186	21,537	(57%)
原油	449	707	(36%)	2,053	2,786	(26%)
液化天然氣	63	61	3%	234	372	(37%)
凝析油	705	475	48%	2,088	2,107	(1%)
生產總收入	3,177	6,557	(52%)	13,561	26,802	(49%)
交易						
天然氣交易收入	13	63	(79%)	156	383	(59%)
天然氣交易成本	(13)	(59)	(78%)	(178)	(231)	(23%)
總交易收入(虧損)	-	4	-100%	(22)	152	(115%)
其他收入	(17)	37	(145%)	2	77	(98%)
總收入	3,160	6,598	(52%)	13,541	27,032	(50%)

由於商品價格下跌和產量下降，截至2023年12月31日的三個月和一年的生產收入與2022年同期相比分別下降了52%和49%。隨著全球大流行病和烏克蘭戰爭的影響趨於穩定，原油價格在過去12個月中有所下降。NGLs和凝析油的定價與原油相關，並且已經走強，這體現在截至2023年12月31日的三個月和一年中，產量的減少與收入不成比例。

在截至2023年12月31日的三個月和一年中，公司出現了交易虧損，而2022年則出現了交易收益，原因是公司利用了市場定價並適應了產量的下降。截至2023年12月31日止三個月及年度的其他收入因2023年2月的租金收入損失而下降。

商品價格

	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
天然氣 (加元/千立方英尺)						
平均市場價格(AECO)	2.63	5.85	(55%)	2.69	5.51	(51%)
交易平均價格	2.53	5.38	(53%)	2.39	4.67	(49%)
平均交易成本價	2.54	5.08	(50%)	2.72	2.81	(3%)
平均銷售價格	2.35	5.70	(59%)	2.73	5.65	(52%)
原油 (加元/桶石油)						
平均市場價格(埃德蒙頓標準)	75.34	73.68	2%	80.42	97.05	(17%)
平均銷售價格	88.21	115.63	(24%)	93.59	114.81	(18%)
銷售/市場差異	17%	57%		16%	18%	
NGL (加元/桶)						
平均市場價格(丙烷/丁烷)	30.38	49.19	(38%)	35.68	49.19	(27%)
平均銷售價格	27.94	42.41	(34%)	31.22	49.36	(37%)
銷售/市場差異	(8%)	(14%)		(13%)	0%	
冷凝水 (加元/桶石油)						
平均市場價格(戊烷加)	117.67	96.20	22%	106.75	114.10	(6%)
平均銷售價格	104.32	97.68	7%	101.33	118.05	(14%)
銷售/市場差異	(11%)	2%		(5%)	3%	

截至2023年12月31日的三個月內，由於AECO定價下降，天然氣銷售實際價格比2022年同期下降了59%。通常情況下，從10月到次年3月的寒冷冬季，AECO價格最高。在截至2023年12月31日的三個月中，氣溫反常地變暖，導致該期間的AECO定價降低。

截至2023年12月31日的年度天然氣銷售實現價格比2022年同期低52%，原因是AECO市場定價較低。公司不利用遠期合同銷售天然氣，每日交易價格不一定反映該期間的AECO平均價格。

在截至2023年12月31日和2022年12月31日的三個月及年度內，公司根據需要進行了天然氣交易，以彌補日產量提名的不足。平均交易價格是特定時間內天然氣交易數量和價格所實現的收益或損失的函數，因此與以往期間沒有直接可比性。

NGL生產與天然氣生產息息相關。公司的天然氣井生產不同數量的NGL（丙烷和丁烷），這些NGL在市場上以不同的價格出售。隨著一些油井的關閉，NGL的生產矩陣也會受到影響，從而導致實現價格因NGL的成分而變化。此外，油井生產的丁烷和丙烷數量也會隨時間發生變化。一般來說，丁烷產量越多，NGL的實現價格就越高。

截至2023年12月31日的三個月中，公司的原油實現價格高於同期平均市場價格，這歸因於所生產石油的質量，以及公司可以控制產品裝運時間，以最大限度地提高銷售價格。與每日平均參考價格相比，基準價格的變化是季度和年度內定期發生的產品銷售的函數。

礦產稅

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
天然氣，液化天然氣和凝析油	351	961	(63%)	254	3,647	(93%)
原油	202	275	(27%)	830	1,022	(19%)
總礦產稅	553	1,236	(55%)	1,084	4,669	(77%)
有效平均稅率	17%	19%	(8%)	8%	17%	(54%)

在阿爾伯塔省，礦產稅是根據一個滑動比例公式確定的，其中包含考慮到市場價格和油井產量的不同因素。礦產稅率會隨著生產率、市場價格和成本補貼的變化而波動。按「每井」計算，截至2023年和2022年12月31日的三個月和年度，公司的天然氣基本礦產稅稅率為5%至26%，NGL（丙烷和丁烷）基本礦產稅稅率為30%，凝析油和原油基本礦產稅稅率為40%。如果生產符合任何成本補貼的條件，可抵消基本應付金額，則實際特許權使用費費率可能與基本費率不同。

在截至2023年12月31日的年度內，公司向阿爾伯塔省政府申請並收到了約14萬加元的退稅，退稅來自於重新申報前期的產量和成本。此外，2023年期間產量的減少以及市場價格、公司成本補貼的影響抵消了比2022年更多的應付基數。

運營成本

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
天然氣，液化天然氣和凝析油	3,544	2,894	22%	13,464	12,146	11%
原油	189	200	(6%)	487	679	(28%)
總運營成本	3,733	3,094	21%	13,951	12,825	9%
單位成本(加元/桶油當量)						
天然氣，液化天然氣和凝析油	24.47	18.76	30%	23.26	19.09	22%
原油	34.84	29.55	18%	22.21	27.97	(21%)
平均成本	24.85	19.21	29%	23.22	19.42	20%

截至2023年12月31日止三個月及年度，天然氣、NGLs和凝析油的總運營成本(「Opex」)分別比2022年同期高出22%和11%，這歸因於公司與天然氣收集和加工設施簽訂的合同增加。按單位成本計算，截至2023年12月31日止三個月及年度的2023年運營成本高於比較期，原因是通貨膨脹和產量減少。截至2023年12月31日的三個月和年度，原油運營成本比2022年分別降低了6%和28%，反映了產量的減少。

一般費用和行政費用

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
人事費	190	207	(8%)	683	813	(16%)
董事費	(3)	30	(1)	87	120	(0)
幻影計劃(恢復)	70	(9)	(878%)	(101)	129	(179%)
會計、法律和諮詢費用	636	699	(9%)	1,176	1,569	(25%)
辦公室	30	33	(9%)	55	173	(68%)
基於股份的費用	(22)	19	(216%)	47	57	(18%)
運營費用回收	(323)	–	(100%)	(323)	–	(100%)
其他	(69)	44	(257%)	34	148	(77%)
G&A總成本	509	1,023	(50%)	1,658	3,008	(45%)
資本化員工成本	60	88	(32%)	286	353	(19%)

截至2023年12月31日的三個月和一年的總務和行政成本(「G&A」)分別比2022年的比較期低50%和45%，原因是幻影股計劃的相關回收反映了同期公司股價的變化，以及根據公司與吉星簽訂的合同進行的運營費用回收(合同詳情參見財務報表附註26)。

截至2023年12月31日的三個月和一年中，公司當期的會計、法律和諮詢費用低於2022年同期，反映了公司審計費用的減少以及與債務發行相關的法律費用的遞延。截至2023年12月31日的年度，辦公費用比2022年同期減少11.8萬加元，主要原因是公司搬遷了總部並轉租了辦公場所。其他費用包括會員費、差旅費和住宿費，總額與前期一致。資本化的G&A成本包括地質和地球物理活動方面的合格支出。

財務支出

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
利息支出和融資成本：						
次級債務和定期債務	97	416	(77%)	722	2,061	(65%)
股東貸款期限開發	242	–	100%	712	–	100%
使用權資產和租賃	48	119	(60%)	173	290	(40%)
承諾費用	(160)	18	(989%)	(128)	79	(263%)
應付資本	–	131	–	121	131	100%
其他融資成本和銀行費用	80	2	3935%	76	7	968%
增值費用：						
退役負債	(17)	6	(383%)	46	75	(39%)
長期應付	749	–	100%	749	–	100%
股東貸款	(88)	30	(393%)	(117)	99	(219%)
債務發行成本攤銷	13	129	(90%)	226	516	(56%)
(收益)外匯損失	(282)	–	100%	(519)	–	(100%)
財務總支出	682	851	(20%)	2,060	3,257	(37%)

在截至2023年12月31日的三個月和一年中，公司的次級債（「次級債」）、股東貸款定期債務、資本應付款和資本化租賃產生了利息支出。2022年第一季度和第二季度，公司支付了500萬加元本金，將次級債減至1,500萬加元，剩餘期限內的利率從12%降至10%。2023年3月，公司償還了次級債，並獲得了新的定期債務融資和股東貸款定期債務，年利率為9.25%。

截至2023年12月31日和2022年12月31日的三個月和一年中，退役負債以及公司長期應付款和股東貸款的公允價值調整產生了增值費用。債務發行成本攤銷包括2023年3月完成中集集團債務和吉星債務融資所產生的律師費、佣金和承諾費。這些成本被資本化為債務，並在貸款期限內攤銷。作為次級債還款的一部分，與次級債相關的債務發行成本已於2023年3月全部攤銷。

在截至2023年12月31日的三個月和一年中，外匯收益主要是由於中集集團和吉星貸款的美元兌加元匯率從期初到期末的差異。

損耗、折舊和攤銷

千加元除單位成本	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
損耗	1,188	1,593	(25%)	4,534	5,293	(14%)
折舊	1	10	(90%)	6	36	(84%)
攤銷	190	190	—	795	760	5%
損耗折舊和攤銷總計	1,379	1,793	(23%)	5,335	6,089	(12%)
每桶油當量	9.18	11.13	(18%)	8.88	9.22	(4%)

損耗、折舊和攤銷（「DD&A」）費用包括公司已開發資產的生產損耗，折舊費用包括辦公家具、辦公設備、車輛、計算機硬件和計算機軟件等固定資產的折舊，以及作為使用權資產的資本化租賃的攤銷。

損耗是產量和需損耗資產的資本化價值的函數。截至2023年12月31日的三個月和一年中，每桶石油當量的損耗和費用(DD&A)與2022年同期相比有所增加，原因是公司的生產儲量減少。

減值回收和註銷

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
E&E註銷	13	642	(98%)	70	781	(91%)
E&E減值	3,998	–	100%	3,998	–	100%
PP&E減值(恢復)	6,320	8,271	(24%)	6,320	(17)	(36300%)
減值和註銷總額	10,331	8,913	16%	10,388	764	1261%

截至2023年12月31日止三個月及年度的E&E核銷是由於公司Dawson現金生成單元(「CGU」)的未開發土地到期。截至2022年12月31日的三個月及年度，機電核銷主要歸因於公司Voyager現金生成單元未開發土地的到期。

截至2023年12月31日的三個月，公司發現Basing CGU的機電資產出現減值跡象，並記錄了400萬加元的減值。

在截至2023年12月31日的三個月內，公司發現Basing和Voyager CGU的PP&E資產出現減值跡象，原因是商品價格發生變化。Basing和Voyager CGU的可收回金額根據使用價值或公允價值減去處置成本兩者中的較高者進行估算。使用的是公允價值減去處置成本，可收回金額屬於《國際財務報告準則》第13條第3層。

截至2023年12月31日，公司根據探明儲量加可能儲量的預測現金流，採用10%的稅前貼現率(2022年為12%)，以及從獨立儲量報告中獲得的價格上漲和未來開發成本，計算出了Basing CGU的可收回金額。截至2022年12月31日的年度，2022年12月確認的減值被2022年3月31日和2022年6月30日的前期減值回收(分別為410萬加元和420萬加元)所抵消。

截至2023年12月31日，公司根據探明儲量加可能儲量的預測現金流，採用12%的稅前貼現率(2022年為14%)，以及從獨立儲量報告中獲得的價格上漲和未來開發成本，計算出Voyager CGU的可收回金額。根據評估結果，公司航海家CGU的賬面金額低於其可收回金額，公司確認了60萬加元的減值回收。

損失和綜合損失

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
虧損和全面虧損總額	<u>(14,075)</u>	<u>(10,311)</u>	<u>38%</u>	<u>(21,146)</u>	<u>(3,579)</u>	<u>491%</u>

截至2023年12月31日的三個月的虧損和綜合虧損比2022年同期高出38%，原因是商品價格下降，但被較低的一般及行政費用和融資成本所抵消。

截至2023年12月31日的年度虧損和綜合虧損比2022年同期高出491%，原因是公司CGU的減值費用和大宗商品價格的下降被較低的一般及行政費用和融資成本所抵消。

資本支出

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
PP&E						
辦公設備	–	–	–	3	–	100%
生產設備	–	3	(100%)	–	144	(100%)
鑽井、完井和修井	202	78	159%	206	774	(73%)
一般與行政費用成本資本化	60	88	(32%)	286	353	(19%)
總PP&E	<u>262</u>	<u>169</u>	<u>55%</u>	<u>495</u>	<u>1,271</u>	<u>(61%)</u>
E&E資產						
生產設備	–	1	(100%)	–	21	(100%)
鑽井、完井和修井	6	4,883	(100%)	43	4,883	(99%)
總E&E	<u>6</u>	<u>4,884</u>	<u>(100%)</u>	<u>43</u>	<u>4,904</u>	<u>(99%)</u>
總PP&E和E&E	<u>268</u>	<u>5,053</u>	<u>(95%)</u>	<u>538</u>	<u>6,175</u>	<u>(91%)</u>
非現金營運資金變動	<u>(1,112)</u>	<u>(3,852)</u>	<u>(71%)</u>	<u>(3,237)</u>	<u>(5,515)</u>	<u>(41%)</u>
總計	<u>(844)</u>	<u>1,201</u>	<u>(170%)</u>	<u>(2,699)</u>	<u>660</u>	<u>(509%)</u>

截至2023年12月31日的三個月和一年中，PP&E資本支出(「資本支出」)總額分別為30萬加元和50萬加元，而2022年同期分別為510萬加元和620萬加元。在截至2023年12月31日的三個月和一年中，公司完成了Voyager CGU的一個項目，以優化生產。在截至2023年12月31日的三個月和一年中，公司根據其會計政策分別將總額為10萬加元和30萬加元的一般行政費用資本化(參見財務報表附註4)。

流動性和資本資源

資本管理

公司的總體政策是保持適當的資本基礎，以便以最有效的方式管理業務，從而提高資產價值，進而提高相關股票價值。公司管理資本的目標是保持財務靈活性，以保持公司履行財務義務的能力；保持資本結構，使公司能夠利用內部產生的現金流和債務能力為其發展戰略提供資金；優化資本使用，為股東提供適當的投資回報。

公司對其資本結構進行管理，並根據經濟狀況的變化以及相關原油和天然氣資產的風險特徵進行調整。公司認為其資本結構包括股東權益、股東貸款、次級債、其他負債和營運資本。為評估資本和運營效率以及財務實力，公司持續監控其淨債務。如財務報表附註3所述，公司未來的生存能力取決於能否以可接受的條件獲得更多資本。

公司資本結構

公司的資本結構如下：

千加元	截至2023年 12月31日	截至2022年 12月31日
長期債務 ⁽¹⁾	11,553	—
長期應付賬款 ⁽⁵⁾	12,343	—
其他債務	119	656
長期租賃負債 ⁽²⁾	251	862
淨營運資金赤字 ⁽²⁾	<u>13,120</u>	<u>36,968</u>
淨債務	37,387	38,486
股東權益 ⁽³⁾	<u>(5,500)</u>	<u>8,678</u>
總資本	<u>31,887</u>	<u>47,164</u>
傳動比 ⁽⁴⁾	<u>117%</u>	<u>82%</u>

備註

- 1 這是中集集團和吉星債務長期部分的公允價值。
- 2 淨周轉金由流動資產減去流動負債組成。租賃負債的流動部分計入淨營運資金。
- 3 截至2023年12月31日，公司已發行並流通的普通股為459,886,520股，已發行的股票期權為378萬份，行使價為每份0.52港元，已發行的股票期權為80萬份，行使價為每份0.48港元。截至2023年12月31日，所有期權都具有反稀釋性。
- 4 資產負債率的定義是淨債務佔總資本的百分比。
- 5 長期應付賬款包括根據中集集團貸款條款延期支付的關聯方運營費用，而運營費用在中集集團和吉興集團貸款全額付清之前不得支付（某些除外情況除外）。

截至2022年12月31日，淨運營資本包括1575萬加元的次級債（已於2023年3月償還）和260萬加元的股東貸款（應於2023年償還）。2023年12月，股東貸款修訂為2025年到期償還。

履約服務擔保 (PSG) 機制

2018年4月25日，公司獲得了加拿大經濟發展部(「EDC」)的PSG融資，截至2023年12月31日和2022年12月31日的總金額為155萬加元。根據PSG融資條款，EDC將代表公司為符合條件的信用證(「L/C」)提供擔保。在獲得EDC批准後，在PSG批准期間，公司無需持有現金來擔保信用證。根據PSG融資條款，信用證擔保期為一年或信用證期限(如少於12個月)，以較短者為準。對於長期信用證，擔保期可以每年續延，但需隨後獲得EDC的批准。截至2023年12月31日，公司為以下信用證提供PSG擔保：

金額	到期
加元772,000	2024年3月16日
加元408,158	2024年12月30日

PSG融資期限為12個月，必須每年續期，目前的期限將於2024年9月30日到期。如果該貸款未獲批准續期，PSG保險將在現有信用證到期時終止，公司將尋求其他保險安排，為信用證提供擔保或現金抵押。

年末之後，公司重新談判了現有信用證的價值，金額降至65萬加元(2025年3月16日到期)和8.3萬加元(2024年12月30日到期)。

資本資源

公司從事的是資本密集型行業。公司的流動資金需求主要來自為擴大勘探和開發活動、收購土地租賃以及石油和天然氣許可證提供資金。公司的主要資金來源是銀行借款、股權融資、股東貸款和運營產生的現金。公司的流動性主要取決於其從運營中產生現金流和獲得外部融資以履行到期債務以及滿足公司未來運營和資本支出需求的能力。

2021年9月1日，公司與吉星的一名董事安排了一筆高達300萬加元的貸款（「**2021年股東貸款**」）。150萬加元於當日預付給公司，剩餘150萬加元於2022年10月27日預付給公司。所得款項用於支付巴辛新井的部分資本成本和一般公司用途。在截至2022年12月31日的年度內，公司償還了2021年股東貸款中的299.8萬加元，餘額2千加元已於2023年1月支付。

2022年4月29日，公司完成了與大連永利石油化工有限公司（「**大連**」）認購協議的第二期也是最後一期認購。（「**大連第二期**」），以每股普通股0.80港元的價格發行3500萬股普通股，募集資金總額為2800萬港元（448萬加元）。

2022年5月5日，本公司與大連訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而大連有條件同意按每股普通股1.00港元的價格認購1,700萬股普通股。由於大連為本公司的關連人士（定義見上市規則），根據上市規則，認購協議及其項下擬進行的交易構成本公司的關連交易，須遵守上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。2022年7月18日，公司完成了向大連的配售，所得款項總額為1,700萬港元（275萬加元）。

2022年11月18日，公司簽訂了一份私募認購協議，據此，公司有條件地同意配發和發行，認購方有條件地同意以每股普通股1.11港元的價格認購1,000萬股普通股。2023年8月11日，公司完成配售，所得款項總額為1,110萬港元（190萬加元）。

2023年11月20日，公司簽訂了私募認購協議，據此，公司有條件地同意配發和發行，認購人有條件地同意以每股普通股0.24港元的價格認購3,000萬股普通股。2024年2月8日，公司完成配售，所得款項總額為720萬港元（130萬加元）。

公司通過吉星公司提供的800萬美元股東貸款（「**吉星貸款**」）和中集租賃美國公司提供的350萬美元貸款（「**中集貸款**」）獲得了新的長期債務。作為吉興貸款和中集貸款的條件之一，公司於2023年3月27日償還了1,575萬加元的未償擔保債務餘額及1.16萬加元的利息。吉興貸款的期限為48個月，年利率為9.25%。公司需每月支付利息和本金200,031.36美元。

中集集團貸款期限為48個月，年利率為9.25%，以公司擁有的固定資產（不包括油氣資產）和公司董事長柳永坦先生的個人擔保作為抵押。公司需每月支付利息和本金87,513.72美元。中集集團貸款優先於所有其他債務和股權付款，包括《吉星氣體處理協議》和《吉星 Voyager 壓縮機協議》。

截至2023年12月31日，公司營運資金缺口為1,310萬加元，中集集團和吉星貸款已全額提取1,150萬美元。

烏克蘭和中東戰爭、全球變暖、供應鏈中斷等因素對全球的影響導致全球股市大幅波動，給全球經濟帶來了很大的不確定性，特別是天然氣價格的波動對公司的經營業績產生了重大影響。這些因素可能會對公司的運營和融資能力產生重大影響。如果公司在未來期間違反任何契約，貸款人將有權要求公司償還定期債務項下的所有欠款。

公司持續經營的能力取決於能否從運營中產生正現金流、獲得股權融資、處置資產或做出其他安排來為運營和投資活動提供資金。我們無法保證任何交易都能以公司可接受的條件完成。如果公司無法按期償還對中集租賃美國公司的債務和股東貸款，這些貸款可能會按到期。這些情況造成重大不確定性，使人對公司持續經營的能力產生重大懷疑。儘管如此，根據現金流預測，公司董事認為以持續經營為基礎編製財務報表是適當的。

2023年11月認購所得款項的用途

百萬加元

公告中所述的業務目標 ¹	佔總淨收入的百分比	截至2023年 12月31日 淨收益的 計劃用途	截至2023年 12月31日 淨收益的 實際使用情況	未使用收益
一般運營資金	100%	1.20	—	—
總計	100%	1.20	—	—

備註

(1) 參見公司2023年11月20日的公告。

2022年11月認購所得款項的用途

百萬加元

公告中所述的業務目標 ¹	佔總淨收入的百分比	截至2023年 12月31日 淨收益的 計劃用途	截至2023年 12月31日 淨收益的 實際使用情況	未使用收益
在Basing地區開鑽新井	100%	1.88	1.88	—
總計	100%	1.88	1.88	—

備註

(1) 參見公司2022年11月18日的公告。

大連第二期認購所得款項的用途

百萬加元

通函中所述的業務目標 ¹	佔總淨收入 的百分比	截至2022年 7月31日 淨收益的 計劃用途 ²	截至2022年 7月31日 淨收益的 實際使用情況 ²	未使用收益
在Basing地區開鑽新井	35%	1.51	1.51	—
償還次級債務本金	45%	1.94	1.94	—
一般運營資金	20%	0.86	0.86	—
總計	100%	4.30	4.30	—

備註

(1) 參見公司於2022年9月17日發佈的股東委託通函(「通函」)。

(2) 大連第二期認購於2022年7月18日(「截止日」)結束。

已發行股票、認股權證和股票期權

普通股

2022年4月29日，公司完成了大連認購協議的第二筆也是最後一筆交易，以每股普通股0.80港元的價格發行了3500萬股普通股，募集資金總額為2800萬港元(448萬加元)。

2022年5月5日，本公司與大連訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而大連有條件同意按每股普通股1.00港元的價格認購1,700萬股普通股。由於大連為本公司的關連人士(定義見上市規則)，根據上市規則，認購協議及其項下擬進行的交易構成本公司的關連交易，須遵守上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。2022年7月18日，公司完成了對大連的配售，募集資金淨額為430萬加元。

2022年11月18日，公司簽訂了一份私募認購協議，據此，公司有條件地同意配發和發行，認購方有條件地同意以每股普通股1.11港元的價格認購1,000萬股普通股。2023年8月11日，公司完成配售，所得款項總額為1,110萬港元(190萬加元)。

2023年11月20日，公司簽訂了私募認購協議，據此，公司有條件地同意配發和發行，認購人有條件地同意以每股普通股0.24港元的價格認購3,000萬股普通股。2024年2月8日，公司完成配售，所得款項總額為720萬港元(130萬加元)。

截至2023年12月31日，公司已發行普通股459,886,520股。截至本管理層討論與分析之日，公司擁有489,886,520股已發行普通股。

認股權證

2018年8月13日，公司發行了800萬份認股權證，總代價為75萬加元。認股權證的行使價為每份3.16港元，期限為5年。截至2022年9月30日和2022年9月30日的三個月和九個月以及截至本管理討論與分析之日，沒有任何認股權證被行使。截至2022年9月30日及本管理討論與分析日期，公司有800萬份認股權證尚未行使(2022年：800萬份)。根據2020年重組(見截至2023年12月31日止年度經審計財務報表附註13)，公司已同意對之前向貸款人發行的800萬份股票購買權證重新定價。此次重新定價須經證券交易所和股東批准，並已於2022年8月獲得批准。認股權證的新行使價根據緊接股東批准重新定價認股權證行使價日期前五個交易日聯交所普通股的平均價格計算，為0.58港元。有關認股權證修訂的其他資料，請參閱財務報表附註16。

作為2023年3月27日償還次級債的一部分，認股權證在未行使的情況下被沒收。

股票期權

公司有一項股票期權計劃，於2018年6月8日由公司股東通過普通決議批准並採納（「**股票期權計劃**」）。2020年5月18日，公司發行了378萬份期權，每份期權的行使價為0.52港元，期限為5年。2022年11月30日，公司發行了80萬份期權，每份期權的行使價為0.48港元，期限為5年。這些期權在3年內平均歸屬，第一批期權在授予一週年時歸屬，第二批和第三批期權分別在第二週年和第三週年平均歸屬。截至2023年12月31日，公司有458萬份期權尚未行使（2022年：458萬份）。截至本管理層討論與分析日期，公司擁有308萬份期權尚未行使。

承諾

公司正常業務過程中的各種協議和業務存在承付款和或有事項。有關公司承付款和或有事項的披露，請參閱財務報表附註21和附註28。

股息

董事會未批准派發截至2023年和2022年12月31日年度的股息。

關聯方交易

有關公司關聯方交易的披露，請參閱財務報表附註13,19和26。

資產負債表外交易

在截至2023年和2022年12月31日的三個月及年度內，公司未涉及任何資產負債表外交易。

承諾資產

如本管理討論與分析中所披露，所有資產均已抵押，以支持公司的債務安排，沒有其他抵押。

或有負債

截至2023年12月31日以及本管理與分析報告發佈之日，公司沒有未披露的重大或有負債。

重大投資、收購和處置子公司

除本管理討論與分析中披露的情況外，公司在截至2023年12月31日的三個月和一年內以及截至本管理討論與分析發佈之日，對相關子公司、聯營公司和合資企業既沒有其他重大投資，也沒有重大收購和處置。

重大投資和資本資產的未來計劃

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(《上市規則》)附錄D2第32(4)段和第32(9)段的規定，除本管理討論與分析中披露的內容外，截至本管理討論與分析發佈之日，公司沒有其他重大投資或資本資產計劃。

報告期之後發生的事件

股票發售和發行

2024年2月8日，公司以每股認購股份0.24港元的價格發行了30,000,000股認購股份，以結束2023年11月20日關於根據一般授權發行認購股份的公告。公司於2023年11月和12月共獲得130萬加元的總收益。由於股票是在2024年2月8日發行的，因此所得款項被歸類為其他負債(參見附註12)。

2024年3月14日，公司宣佈根據一般授權以每股認購股份0.22港元的價格再擬發行33,000,000股認購股份。截至2024年4月18日，尚未收到全部認購所得款項。

出售E&E資產

2024年2月27日，公司接受了來自獨立第三方的無約束力意向書(「意向書」)，以190萬加元的價格購買Basing CGU的五塊未開發土地。2024年4月1日，簽署了購銷協議，收到了190萬加元的總收益，交易完成。公司沒有因出售而產生任何重大的額外成本。

財務風險管理

董事會全面負責公司風險管理框架的建立和監督。董事會實施並監督風險管理政策的遵守情況。公司制定風險管理政策的目的是識別和分析公司面臨的風險，設定適當的風險限額和控制措施，並根據市場情況和公司活動監測風險和遵守情況。公司的財務風險在2023年已審計財務報表附註27中進行了討論。

公司持有多種金融工具，其中最重要的是應收賬款、應付賬款和應計負債、現金及現金等價物、次級債、長期應付款項和股東貸款。由於應收賬款、應付賬款和應計負債、現金及現金等價物以及股東貸款的到期日較近，因此按公允價值入賬。次級債、股東貸款、長期應付款項中集集團和吉星集團的債務按攤餘成本入賬。

截至2023年和2022年12月31日的三個月及年度，公司未簽訂任何金融衍生品合同。截至2023年12月31日的三個月，公司出現了282加元的未實現外匯收益(2022年：零加元)。截至2023年12月31日的一年中，公司實現未實現外匯收益519加元(2022年：零加元)。這些外匯收益主要與重估以美元持有的定期債務有關，其價值隨美元／加元匯率的波動而變化。公司面臨以功能貨幣以外的貨幣計價的貨幣資產和負債的外匯匯率波動帶來的財務風險。公司尚未對其面臨的匯率波動風險進行套期保值，目前也沒有外幣套期保值政策，但管理層密切監控外匯風險，並將在必要時考慮對重大外幣風險進行套期保值。

與利益相關者的關係

公司積極培養、建立並保持與原住民、所有與公司項目鄰近或對項目感興趣的個人和其他企業的積極關係。公司定期提供項目最新信息並與當地社區會面，討論公司當前和預期的運營情況，以積極管理任何潛在的擔憂或問題。公司還與市級、省級和聯邦級的利益相關者密切合作，確保監管機構了解公司遵守與公司活動相關的所有必要規則、規定和法律。

人力資源

截至2023年12月31日，公司共有5名員工(2022年：6名)。公司員工根據僱傭合同受僱，合同規定了他們的工作範圍和薪酬等事項。有關僱傭條款的更多詳情，請參閱公司的員工手冊。公司根據員工的工作性質、職責範圍和個人表現來確定其薪酬。公司還為員工提供報銷、實地考察津貼和酌情發放的年度獎金。截至2023年12月31日的年度，員工薪酬總額為100萬加元(2022年：150萬加元)。在員工培訓方面，公司還為員工提供不同類型的計劃，以提高他們的技能和發展他們各自的專業知識。

關鍵會計估算的應用

編製財務報表需要管理層做出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響《國際財務報告準則》會計政策的應用以及資產與負債、收入與支出的報告金額。因此，實際結果可能與這些估計不同。對估算和基本假設進行持續審查。會計估算的修訂在估算修訂期間和受影響的任何未來期間確認。

財務報表附註5介紹了每個報告期期末對未来的主要假設，以及估計不確定性的其他主要來源，這些假設和來源極有可能導致在未來十二個月內對資產和負債的賬面金額進行重大調整。

會計政策的變化

財務報表是根據國際會計準則理事會發佈的所有適用的《國際財務報告準則》編製的。國際會計準則理事會發佈了一系列新的和修訂的《國際財務報告準則》，自2023年1月1日起生效。為編製財務報表，公司在截至2023年12月31日的年度採用了所有適用的新版和修訂版《國際財務報告準則》(參見財務報表附註4(r)和4(s))。

披露控制與程序以及財務報告的內部控制

自2023年1月1日起至2023年12月31日止期間，首席執行官王平在先生和首席財務官Tara Leray女士設計了披露控制與程序（「DC&P」），或在其監督下設計了披露控制與程序，以合理確保(i)公司首席執行官和首席財務官了解與公司有關的重要信息，尤其是在編製年度和季度報告期間；以及(ii)在證券法規規定的期限內記錄、處理、匯總和報告公司根據證券法規在其年度報告、中期報告或其他報告中需要披露的信息。

自2023年1月1日起至2023年12月31日止期間，王平在先生和Tara Leray女士分別以公司首席執行官和首席財務官的身份，設計了或在其監督下設計了財務報告內部控制（「ICFR」），以合理保證所有資產得到保護，交易得到適當授權，並有助於編製相關、可靠和及時的信息。一個控制系統，無論其構思或運行多麼完善，都只能合理而非絕對地保證控制系統的目標得以實現，而且不應期望披露和內部控制及程序能防止所有錯誤或欺詐行為。在達到合理的保證水平時，管理層必須運用其判斷力來評估可能的控制和程序的成本／效益關係。

自2023年1月1日起至2023年12月31日止期間，吉星的財務報告內部控制沒有發生對公司財務報告內部控制產生重大影響或很可能產生重大影響的變化。

管理層認為，截至2023年12月31日，吉星的ICFR和DC&P是有效的。該評估基於特雷德韋委員會贊助組織委員會發佈的《內部控制－綜合框架》(2013年)中的框架。

風險因素和風險管理

董事會建立了一個框架，用於識別、評估和管理公司面臨的主要風險。董事會通過審計與風險委員會每年審查公司內部控制系統的有效性，並考慮以下因素：

- 自上次年度審查以來，重大風險在性質和程度上的變化，以及公司應對業務和外部環境變化的能力；
- 管理層對風險和內部控制系統的持續監控的範圍和質量；
- 向董事會通報監督結果的程度和頻率，使董事會能夠評估公司的控制情況和風險管理的有效性；
- 資源、工作人員資格和經驗以及培訓計劃是否充足；
- 公司會計和財務報告職能的預算；向董事會通報監督結果，使其能夠評估公司的控制情況和風險管理的有效性；
- 期內發現的重大控制失誤或薄弱環節。此外，它們在多大程度上造成了不可預見的結果或意外情況，已經或可能對公司的財務業績或狀況產生重大影響；以及
- 公司財務報告流程的有效性以及適用上市規則和證券法的合規性。

吉星的流動資金狀況有望因未來商品價格的大幅上漲以及基於公司鑽探計劃的探明儲量和可能儲量的增加而得到改善。公司定期與貸方進行討論，並不斷尋求其他融資機會，如替代債務安排、合資機會、財產收購或剝離以及其他資本重組機會，並正在採取措施管理其支出和槓桿率，包括實施降低成本和資本管理措施。如果公司無法獲得更多融資或與貸款人達成其他安排，將需要削減某些資本支出活動和／或可能需要清算某些資產。吉星財產的持續勘探和開發將需要大量的額外資本投資。如果不能獲得額外融資和／或從資產銷售中獲得其他資金，將導致這些潛在礦產的開發被推遲或延期。我們無法保證是否能獲得額外融資，或者即使獲得額外融資，其條款是否對吉星有利或是否可被吉星接受。

吉星監督並遵守影響其活動的現行政府法規，但政府政策、法規、特許權使用費制度或稅收的變化可能會對運營產生不利影響。此外，吉星還投保了一定水平的責任險、業務中斷險和財產險，相信這些保險對於公司的規模和活動而言是足夠的，但無法獲得涵蓋業務內所有風險的保險或涵蓋所有可能索賠的保險金額。參見本管理討論與分析中的「前瞻性信息」和公司截至2023年12月31日的年度信息表（「AIF」）中的「風險因素」。年度信息表可在公司網站 www.jxenergy.ca 和 www.sedar.com 上查閱。

新環境法規的影響

石油和天然氣行業目前受各種省級和聯邦環境立法的監管，所有這些立法都會不時接受政府的審查和修訂。除其他事項外，這些立法還規定限制和禁止溢出、釋放或排放與某些石油和天然氣行業運營有關的各種物質，如二氧化硫和氧化亞氮。此外，此類立法還規定了油田廢物處理和儲存、棲息地保護以及油井和設施場地的良好運營、維護、廢棄和復墾等方面的要求。遵守這些法律可能需要大量開支，違反這些要求可能導致必要的許可證和授權被暫停或撤銷、民事責任以及巨額罰款和處罰。

幾十年來，加拿大西部一直在以對環境負責的方式安全使用壓裂激勵技術。隨著在水平井中使用壓裂激勵技術的增加，石油和天然氣行業與更廣泛的利益相關者就負責任地使用這種技術進行了更多的交流。對壓裂激勵技術的日益關注可能會導致監管的加強或法律的修改，這可能會使公司開展業務的成本更高，或使公司無法按目前的方式開展業務。吉星致力於在員工生活和工作的社區開展透明、安全和負責任的業務。

非財務報告準則財務指標

本管理討論與分析或本管理討論與分析中提及的文件中提到的「運營淨收益」和「調整後EBITDA」等術語並非《國際財務報告準則》認可的衡量標準，也沒有《國際財務報告準則》規定的標準含義。因此，公司對這些術語的使用可能無法與其他公司提出的類似定義的衡量標準進行比較。管理層認為，經營淨收益是評估公司經營業績的重要指標，因為它顯示了相對於當前商品價格的油田盈利能力。管理層使用調整後的息稅折舊攤銷前利潤(EBITDA)來衡量公司的效率及其產生必要現金的能力，以資助公司未來的部分增長支出或償還債務。請投資者注意，非《國際財務報告準則》衡量指標不應被視為可替代根據《國際財務報告準則》確定的淨收入，作為公司業績的指標。

運營淨收益

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
生產商品銷售	3,177	6,557	(52%)	13,561	26,802	(49%)
淨交易收入(虧損)	–	4	(100%)	(22)	152	(115%)
礦產稅	(553)	(1,235)	(55%)	(1,084)	(4,669)	(77%)
生產費用	(3,733)	(3,094)	21%	(13,951)	(12,825)	9%
操作淨回值	(1,109)	2,232	(150%)	(1,496)	9,461	(116%)

調整後的EBITDA

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
(損失)和綜合(損失)	(14,221)	(10,312)	38%	(21,146)	(3,579)	491%
財務費用	681	851	(20%)	2,060	3,257	(37%)
折舊和攤銷	1,379	1,793	(23%)	5,335	6,089	(12%)
非現金股份費用	(22)	19	(217%)	47	57	(18%)
虛擬單位(回收)費用	71	(9)	(884%)	(101)	129	(179%)
資產處置損失	196	–	100%	196	–	100%
減值(回收)	10,331	8,913	16%	10,388	764	1261%
調整後EBITDA	(1,586)	1,255	(226%)	(3,222)	6,717	(148%)

公司治理實踐

公司致力於維持高標準的企業管治，以保障股東利益，提升企業價值和責任。董事會已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)第2部所載的原則及守則條文，以確保本公司的業務活動及決策過程受到適當及審慎的規管。截至2023年12月31日止年度(「**報告期間**」)，本公司已遵守企業管治守則所載的相關守則條文。

證券交易示範守則

本公司已採納《上市規則》附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「**標準守則**」)，作為董事及本公司高級管理層(因其職位或受僱原因而可能擁有與本公司證券有關的內幕消息者)買賣本公司證券的行為守則。經具體詢問，所有董事均確認在報告期內遵守了《標準守則》。此外，據本公司所知，本公司高級管理層在報告期內沒有任何不遵守《標準守則》的行為。

購買、出售或贖回公司的上市證券

於2023年8月11日，本公司已按每股股份1.11港元完成非公開配售10,000,000股普通股股份。認購股份的所得款項總額及所得款項淨額（經扣除所有相關開支後）分別為約1,879,940加元（相當於10,941,250.80港元）及1,860,000加元（相當於10,825,200港元）。

除上文披露的情況外，公司在報告期內沒有購買、贖回或出售任何上市證券。

年度成果回顧

本公司截至2023年12月31日止年度的年度業績公告已由本公司審核及風險委員會（「**審核及風險委員會**」）審閱，並獲董事會批准。截至2023年12月31日止年度業績公佈所載有關本公司截至2023年12月31日止年度財務報表的財務數字，已由本公司核數師BDO Limited（「**核數師**」）與本公司該年度財務報表所載金額進行比較，發現兩者金額相符。

根據國際審計與鑒證準則理事會發佈的《國際審計準則》、《國際覆核業務準則》或《國際鑒證業務準則》，審計員在這方面開展的工作不構成審計、覆核或其他鑒證業務，因此審計員未作任何鑒證。

截至本公告發佈之日，由三名成員（均為獨立非執行董事）組成的審計與風險委員會已審閱了公司的經審計年終業績。審計與風險委員會認為，該等財務報表符合(i)適用的《國際財務報告準則》，包括國際會計準則理事會頒佈的所有適用的個別《國際財務報告準則》、《國際會計準則》及解釋；及(ii)《上市規則》及聯交所的法律規定，並已作出充分披露。

獨立審計員報告摘要報告摘錄

以下是獨立審計師對公司本年度已審計財務報表的報告摘錄。該報告包括與持續經營有關的重大不確定性段落，未作任何修改：

我們認為，財務報表按照《國際財務報告準則》（「《國際財務報告準則》」），在所有重大方面公允列報了公司截至2023年12月31日和2022年12月31日的財務狀況及其截至上述日期止年度的財務業績和現金流量。

與持續經營相關的重大不確定性

我們提請注意財務報表附註3，其中指出，截至2023年12月31日，公司的流動負債超過其流動資產1,310萬加元，截至2023年12月31日的年度虧損2,110萬加元。這些情況以及財務報表附註3中列出的其他事項表明，存在重大不確定性，可能會對公司持續經營的能力產生重大疑問。我們對這一事項的意見未作修改。

信息發佈

本業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.jxenergy.ca)。本公佈以中英文編製，中英文如有歧義，概以英文本為準。

選定縮略語

在本管理討論與分析中，以下簡稱具有如下含義：

原油和液化天然氣

Bbls/d or Bbl/d	石油／天
Bbls or Bbl	每桶石油或每桶油
Boe	桶油當量
Boe/d	桶油當量／天
C\$/Bbl	每桶石油加元
C\$/Boe	每桶石油當量加元
Mbbls or Mbbl	千桶
Mboe	千桶油當量
Mbpd	千桶／日
MMbbls	百萬桶石油
MMbbls/d	百萬桶石油／日
MMboe	百萬桶油當量
MMboe/d	百萬桶石油當量／日
US\$/Bbl	每桶石油美元

天然氣

Bcf	十億立方英尺
Bcm	十億立方米
Cf	立方英尺
C\$/Mcf	每千立方英尺加元
C\$/MMbtu	每加元百萬英熱單位
GJ	焦耳
GJ/d	焦耳／天
Mcf	千立方英尺
Mcf/d	千立方英尺／天
Mcfe	千立方英尺天然氣當量
Mcfe/d	千立方英尺天然氣當量／天
MMbtu	百萬英國熱量單位
MMcf	百萬立方英尺
MMcf/d	百萬立方英尺／天
MMcfe	百萬立方英尺天然氣當量
MMcfe/d	百萬立方英尺天然氣當量／天
tcf	萬億立方英尺
US\$/MMbtu	每美元百萬英熱單位

其他

km	公里
km ²	平方公里
m	毫米
m ³	立方米
mg	毫克
OC	攝氏度

換算係數 — 英制到公制

英桶 = 0.1590 立方米 (m³)

千立方英尺 = 0.0283 立方米 (10³m³)

英畝 = 0.4047 公頃 (公頃)

英熱 = 1054.615 焦耳 (J)

英尺 (ft) = 0.3048 米 (m)

英里 (哩) = 1.6093 公里 (千米)

磅 (Lb) = 0.4536 千克 (kg)