

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就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之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2022年12月31日止年度之
年度業績公告**

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2022年12月31日止年度的財務業績(「年度業績」)。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。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。

承董事會命
吉星新能源有限責任公司*
柳永坦
主席

卡加利，2023年3月30日
香港，2023年3月30日

於本公告日期，董事會包括兩名執行董事柳永坦先生及王平在先生；及三名獨立非執行董事 Richard Dale Orman先生、Peter David Robertson先生及Larry Grant Smith先生。

* 僅供識別

財務狀況表

於2022年12月31日

(以加元列示)

	附註	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
資產			
流動資產：			
現金及現金等價物	7	333,227	587,933
應收賬款	8	2,629,405	2,345,510
預付開支及按金		<u>664,525</u>	<u>454,460</u>
總流動資產		3,627,157	3,387,903
勘探及評估資產	9	10,257,507	6,696,957
物業、廠房及設備	10	37,086,262	40,744,552
使用權資產	11	<u>1,427,937</u>	<u>2,152,765</u>
總資產		<u><u>52,398,863</u></u>	<u><u>52,982,177</u></u>
負債及股東權益			
流動負債：			
應付賬款及應計負債	12	20,882,800	17,144,921
長期債項的流動部分	13	18,137,430	8,000,000
租賃負債的流動部分	11	868,595	812,355
退役負債	14	<u>706,300</u>	<u>170,526</u>
總流動負債		40,595,125	26,127,802
其他負債	15	655,764	598,850
租賃負債	11	861,879	1,635,918
長期債項	13	—	17,354,961
退役負債	14	<u>1,608,545</u>	<u>2,250,837</u>
總負債		<u><u>43,721,313</u></u>	<u><u>47,968,368</u></u>

	附註	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
股東權益：			
股本	16	219,802,889	215,922,331
認股權證	16	647,034	647,034
實繳盈餘	16	5,886,146	2,523,642
累計虧絀		<u>(217,658,519)</u>	<u>(214,079,198)</u>
總股東權益		<u>8,677,550</u>	<u>5,013,809</u>
總負債及股東權益		<u>52,398,863</u>	<u>52,982,177</u>
持續經營	3		
承擔	28		
後續事項	29		

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部分。

虧損及全面虧損表

截至2022年12月31日止年度

(以加元列示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年	2021年
收益			
生產商品銷售額	17	26,802,105	21,480,284
貿易收益(虧損)	17	152,191	(11,117)
其他收入	17	77,414	48,392
皇家礦產稅開支		<u>(4,668,861)</u>	<u>(2,663,408)</u>
總收益淨額		22,362,849	18,854,151
開支			
經營成本		(12,824,666)	(14,382,786)
一般及行政費用		(3,007,629)	(2,966,068)
耗損、折舊及攤銷	10,11	(6,089,437)	(5,572,190)
(撇銷)及減值收回	18	<u>(763,280)</u>	<u>4,312,670</u>
總開支		<u>(22,685,012)</u>	<u>(18,608,374)</u>
經營(虧損)收入		(322,163)	245,777
融資費用	22	<u>(3,257,158)</u>	<u>(5,054,592)</u>
除稅前(虧損)		(3,579,321)	(4,808,815)
所得稅	23	<u>—</u>	<u>—</u>
(虧損)及全面(虧損)		<u><u>(3,579,321)</u></u>	<u><u>(4,808,815)</u></u>
每股(虧損)			
基本及攤薄	24	<u><u>(0.01)</u></u>	<u><u>(0.01)</u></u>

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部分。

股東權益變動表

截至2022年12月31日止年度

(以加元列示)

	附註	股本	認股權證	實繳盈餘	累計虧絀	總權益
於2022年1月1日	16	215,922,331	647,034	2,523,642	(214,079,198)	5,013,809
為換取現金發行股份		7,233,985	—	—	—	7,233,985
分配以高於市值發行的股份		(3,305,584)	—	3,305,584	—	—
股份發行成本		(47,843)	—	—	—	(47,843)
以股份為基礎的開支		—	—	56,920	—	56,920
期內收入		—	—	—	(3,579,321)	(3,579,321)
於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>
於2021年1月1日	16	213,426,683	647,034	358,042	(209,270,383)	5,161,376
為換取現金發行股份		4,608,100	—	—	—	4,608,100
分配以高於市值發行的股份		(2,048,000)	—	2,048,000	—	—
股份發行成本		(64,452)	—	—	—	(64,452)
以股份為基礎的開支		—	—	117,600	—	117,600
年內虧損		—	—	—	(4,808,815)	(4,808,815)
於2021年12月31日		<u>215,922,331</u>	<u>647,034</u>	<u>2,523,642</u>	<u>(214,079,198)</u>	<u>5,013,809</u>

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部分。

現金流量表

截至2022年12月31日止年度

(以加元列示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年	2021年
以下項目所得(所用)現金：			
經營			
收入(虧損)淨額		(3,579,321)	(4,808,814)
不涉及現金項目：			
耗損、折舊及攤銷		6,089,437	5,572,190
以股份為基礎的開支		56,920	117,600
非現金融資費用		1,129,137	1,383,813
未變現外匯(收益)虧損		(75)	607
減值(收回)及撇銷		763,280	(4,312,670)
經營所得資金		4,459,378	(2,047,275)
非現金營運資金變動	7	8,819,881	4,308,621
經營所得現金總額		13,279,259	2,261,346
投資			
物業、廠房及設備開支		(9,828,738)	(4,889,600)
勘探及評估資產開支		(1,866,017)	—
投資(所用)現金淨額		(11,694,755)	(4,889,600)
融資			
為換取現金發行股份，扣除股份發行成本		7,186,142	4,543,648
吉星新能源所得款項		458,254	—
償還股東貸款		(3,440,567)	—
租賃付款的本金部分		(753,261)	(726,083)
租賃付款的利息部分		(289,854)	(295,333)
償還債務		(5,000,000)	(4,377,011)
債務所得款項		—	3,000,000
融資(所用)所得現金淨額		(1,839,285)	2,145,221
現金及現金等價物(減少)		(254,781)	(483,033)
匯率變動對現金及現金等價物的影響		75	(607)
期初的現金及現金等價物		587,933	1,071,573
期末的現金及現金等價物		333,227	587,933
補充資料：			
已付利息		1,910,794	3,295,811

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部分。

財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，以加元列示)

1 公司資料

吉星新能源有限責任公司，前稱Persta Resources Inc. (「本公司」或「吉星」) 於2005年在加拿大阿爾伯塔省卡加利根據商業公司法(阿爾伯塔)註冊成立。吉星為於加拿大阿爾伯塔省從事石油及天然氣生產的勘探及開發公司。本公司的註冊辦事處位於15th Floor, Bankers Court, 850-2nd Street SW, Calgary, Alberta, T2P 0R 8, Canada，而其總辦事處位於Suite 900, 717-7th Avenue SW, Calgary, Alberta, T2P 0Z3, Canada。

根據於2017年3月10日的首次公開發售，本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，並以股份代號「3395」進行買賣。根據證券法(阿爾伯塔)，自2018年10月2日起，本公司已成為申報發行人。2022年6月22日，本公司股東(「股東」)批准將本公司名稱從Persta Resources Inc. 變更為吉星新能源有限責任公司。

2 編製基準

(a) 合規聲明

本報告所載財務報表按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。國際會計準則理事會已頒佈若干經修訂國際財務報告準則，於2022年1月1日生效。就編製該等財務報表而言，本公司已採納截至2022年及2021年12月31日止年度所有適用的經修訂國際財務報告準則(參閱附註4)。

財務報表亦遵守聯交所證券上市規則的適用披露條文。

下文載列的會計政策已於財務報表呈列的所有年度貫徹應用。見附註4(r)及4(s)。

本財務報表乃於2023年3月30日獲董事會授權刊發。

(b) 計量基準

除年內天然氣貿易的遠期合約按公平值計量(於附註4所載會計政策闡釋)外，財務報表乃以歷史成本法編製。於2022年及2021年12月31日，概無未履行遠期合約。

(c) 功能及呈列貨幣

財務報表以加拿大元(「加元」，本公司的功能貨幣)呈列。

(d) 估計及判斷的應用

按照國際財務報告準則編製財務報表需要管理層作出影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支所呈報金額的判斷、估計及假設。此等估計及相關假設基於過往經驗及在有關情況下認為合理的各

項其他因素而作出，而所得結果用作判斷目前顯然無法直接通過其他來源獲得的資產及負債賬面值的依據。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續進行審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂會在該期間確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間確認。

管理層應用國際財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷及估計不確定因素的主要來源於附註5論述。

財務報表已按持續經營基準編製。呈列的持續經營基準假設本公司將繼續在可預見的未來營運，並將能夠在正常業務過程中變現其資產及清償其負債及解除承擔。

3 持續經營

於2022年3月11日，本公司與貸款人同意重組上述次級債務融資(「**2022年重組**」)。根據2022年重組條款，在貸款期剩餘時間，有關債務淨額對總證實儲量比率及債務淨額對最近十二個月EBITDA(定義見附註13)的財務契諾已獲豁免。截至財務報表獲批准日期，本公司已按2022年重組所協定方式結算本金付款。於2023年3月27日，本公司已償還未償還次級債務結餘15.75百萬加元附加115,958.91加元利息。

COVID-19帶來的全球影響令環球股市大幅波動，並對全球經濟增添重大不明朗因素，尤其是天然氣價格的波動顯著影響了本公司的經營表現。此等因素可能對本公司的營運以及其進行集資以履行其契諾的能力構成明顯影響。

本公司的持續基準經營能力視乎於成功推行上述措施後，是否能夠自經營活動產生正數現金流量、獲得股本融資、出售資產或作出其他安排，以為營運及投資活動撥支。概不保證可按本公司接納的條款獲取任何豁免或完成任何交易。此等條件表明存在重大不確定性，可能對本公司持續基準經營能力構成重大疑慮。儘管如此，根據現金流量預測，本公司董事仍認為以持續經營基準編製財務報表屬恰當。

4 重大會計政策

會計政策已於該等財務報表所呈列的所有年度貫徹運用。

(a) 合營安排

合營安排指合約安排，被分類為共同營運或合營企業。當本公司對有關安排的資產及負債擁有權利及承擔責任時，則存在共同營運。因此，財務報表僅包括本公司分佔其與其共同營運有關的資產、負債及交易。

(b) 收益確認

客戶合約收益於貨品或服務的控制權按反映本公司預期就交換該等貨品或服務而有權收取代價的金額(不包括代表第三方收取的金額)轉移至客戶時確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，且金額已扣除任何買賣折扣。

視乎合約條款及合約適用的法律規定，貨品或服務的控制權可能隨時間或於某一時間點轉移。倘本公司在履約過程中符合下列條件，則貨品或服務的控制權隨時間轉移：

- 所提供的所有利益由客戶同時接收並消耗；
- 創建或提升於本公司履約時由客戶控制的資產；或
- 並無產生對本公司有替代用途的資產，且本公司擁有可強制執行權利以收取迄今已完成履約部分的款項。

倘貨品或服務的控制權隨時間轉移，則收益參照完成該履約責任的進度在合約期間確認。否則，收益於客戶取得貨品或服務控制權的時間點確認。

當合約包含就向客戶轉移貨品或服務而為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則收益按應收賬款的現值計量，並使用合約開始時本公司與客戶的單獨融資交易中反映的折現率折現。倘合約包含為本公司提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收益包括按實際利率法計算的合約負債累積的利息開支。對於自付款至轉移所承諾貨品或服務的期限為一年或以內的合約，本公司採用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法，不會就重大融資部分的影響調整交易價格。

銷售原油、天然氣及天然氣凝液

自銷售原油及天然氣所得收益於產品所有權轉移予買方時按於訂約交付點的交付數量及價格確認，並記錄本公司產生的運輸費用總額。與交付有關的成本(包括運輸及基於生產的皇家礦產稅開支)於賺取及錄得相關收益的同期確認。

貿易收益

當本公司於公開市場購買天然氣以履行其遠期銷售義務時將變現貿易收益。其按已收或應收代價的公平值減購買天然氣所產生成本計量。

其他收入

利息收入根據尚未償還本金按實際利率法項下的適用利率以時間基準累計。

(c) 融資收入及費用

融資收入由利息收入組成。融資費用採用實際利率法確認為利息應計費用。實際利率法採用將金融工具預期年期的估計未來現金收入折現至金融資產的賬面淨值的利率。

融資費用包括銀行貸款及各類其他貸款的利息開支及其他費用、債務發行成本攤銷、退役負債的折現增值、承擔費用以及外幣交易產生的外匯收益及虧損。

(d) 金融工具

本公司於成為合約中的訂約方時於財務狀況表確認金融資產及金融負債。當自資產收取現金流量的權利已到期或本公司已將所有權的絕大部分風險和回報轉讓時，即終止確認金融資產。當金融負債透過結算或解除相關負債責任的方式消除時，即於財務報表終止確認該負債。

金融資產、金融負債及衍生工具於初步確認時按公平值計量。於後續期間的計量取決於金融工具的分類，闡述如下。

(i) 金融資產

- 攤銷成本

倘業務模式的目的是持有金融資產以收取現金流量，以及所有合約現金流量僅指本金及該本金的利息，則金融資產按攤銷成本計量。倘金融負債為持作買賣並符合衍生工具的定義，所有金融負債將運用實際利率法按攤銷成本計量，惟就短期內出售或購回負債所產生的負債則除外。

- 按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）

倘金融資產以同時藉由收取合約現金流量與銷售金融資產達成目的的業務模式所持有，以及金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息（「僅為支付本金及利息」），則金融資產須按公平值計入其他全面收益計量。

- 按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）

所有不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量定義的金融資產均按公平值計入損益計量，包括所有衍生金融資產。倘金融負債為持作買賣、衍生工具或於初步確認時指定按公平值計入損益，則會被分類為按公平值計入損益計量。就金融資產及負債而言，本公司可不可撤回地選擇指定資產按公平值計入損益。倘有關選擇為不可撤回，即資產、負債或金融工具組別須按公平值計入損益入賬，直至該資產、負債或金融工具組別終止確認為止。

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，其淨額於資產負債表中呈報。

為按本公司預期買賣或屬正常買賣豁免範圍的用途收取或交付商品而訂立及持續持有的商品合約按待執行合約入賬。

- 金融資產減值

金融資產按預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式評估。新減值模式適用於按攤銷成本計量的金融資產、租賃應收款項、合約資產或貸款承擔及財務擔保合約。

本公司就貿易應收款項及按攤銷成本列賬的金融資產的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損按下列其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：該等預期信貸虧損自報告日期後12月內的潛在違約事件產生；及
- 全期預期信貸虧損：該等預期信貸虧損自金融工具預期年期內的全部潛在違約事件產生。於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間，為本公司承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損按根據合約應付本公司的全部合約現金流量與本公司預期收取的全部現金流量之間的差額計量。差額其後按與資產原定實際利率相若的利率折現。

本公司使用香港財務報告準則第9號的簡化法就貿易應收款項計量虧損撥備，並按全期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本公司已建立基於本公司過往信貸虧損經驗而定的撥備矩陣，並就債務人特定的前瞻性因素與經濟環境作出調整。

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損基於全期預期信貸虧損而定，惟信貸風險自初步確認以來並無大幅上升者除外，在該情況下，撥備基於12個月預期信貸虧損而定。

於釐定金融資產的信貸風險自初步確認以來有否大幅上升及於估計預期信貸虧損時，本公司考慮毋須花費不必要的成本及努力即可獲得的合理可靠相關資料。該等資料包括按本公司過往經驗及知情信貸評估的定量及定性資料分析，並包括前瞻性資料。

本公司假設，倘金融資產逾期超過30日，則其信貸風險大幅上升。

本公司認為金融資產於下列情況下屬違約：當債務人不大可能在本公司並無追索行動(如變賣抵押品(如持有))的情況下向本公司悉數支付其信貸責任；或金融資產逾期超過90日。

於有資料顯示債務人陷入嚴重財困且無實際收回可能時(如債務人被清盤或已進入破產程序，或就貿易應收款項而言，金額逾期超過12個月，以較早發生者為準)，本公司撇銷金融資產。經計及法律意見後(倘合適)，已撇銷的金融資產可能仍須按本公司收回程序進行強制執行活動。任何收回於損益中確認。

(ii) 金融負債

本公司按產生負債的目的分類其金融負債。按公平值計入損益的金融負債初步按公平值計量，而按攤銷成本計量的金融負債經扣除所產生的直接應佔成本後初步按公平值計量。

- 按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及在初步確認時指定按公平值計入損益的金融負債。

倘收購金融負債的目的為於短期內出售，則有關金融負債分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入衍生工具)亦分類為持作買賣，除非其獲指定為有效對沖工具。持作買賣負債的收益或虧損於損益中確認。

倘合約包括一項或以上嵌入衍生工具，則該整體混合合約可能會被指定為按公平值計入損益的金融負債，除非該嵌入衍生工具並無導致現金流量出現重大變動或明確禁止嵌入衍生工具分離。

倘符合下列條件，金融負債可於初步確認時指定為按公平值計入損益：(i)作出指定可消除或大幅減少按不同基準計量負債或確認其收益或虧損時導致處理方法不一致的情況；(ii)負債為本公司金融負債的一部分，其根據記錄在案的一項風險管理策略，按公平值準則管理及進行表現評估；或(iii)嵌入衍生工具當中有需要獨立入賬的金融負債。

於初步確認後，按公平值計入損益的金融負債按公平值計量，其公平值變動在產生期間於損益中確認，因本公司自身信貸風險而產生的收益及虧損則除外，其將於其他全面收益中列賬，其後不會重新分類至虧損及全面虧損表。於損益表中確認的公平值收益或虧損淨額並不包括任何就該等金融負債而須支付的利息。

- **按攤銷成本計量的金融負債**

按攤銷成本計量的金融負債隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益中確認。

收益或虧損在負債終止確認時及透過攤銷程序於損益中確認。

- **實際利率法**

實際利率法為計量相關期間內金融資產或金融負債攤銷成本的方法，亦適用於分配相關期間內利息收入或利息開支。實際利率為將金融資產或負債的預期年期或(如適用)較短期間內的預計未來現金收入或付款準確折現的利率。

(e) 勘探及評估資產

勘探及評估(「**勘探及評估**」)資產包括本公司於開採礦物資源的技術可行性及商業可行性可論證前就勘探及評估礦物資源予以資本化的成本。勘探及評估開支(包括收購牌照成本、直接應佔的一般及行政費用(「**一般及行政**」)、地質及地球物理成本、其他勘探(鑽探、挖掘、抽樣及評估開採技術可行性及商業可行性)及評估直接成本)會累計及資本化為勘探及評估資產。本公司取得法定權利開採某一區域前所產生的成本予以支銷。

勘探及評估資產初步資本化為無形資產，且並無攤銷。勘探及評估資產於事實及情況顯示賬面值可能超過可收回金額時進行減值評估。減值虧損於損益確認，並單獨披露。

一旦技術可行性及商業可行性得以釐定，該區域應佔的勘探及評估資產將進行減值評估，並於損益中確認任何減值虧損。相關勘探及評估資產的餘下賬面值其後重新分類為物業、廠房及設備中的開發及生產資產。技術可行性及商業可行性一般被視為於釐定出現證實加概算儲量以及已持牌或在油田上開始進行油氣的商業生產時得以釐定。

就剝離勘探及評估資產而言，就出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額於損益中確認收益或虧損。物業交換按公平值計量，除非交易缺乏商業實質或公平值未能可靠計量。倘交換以公平值計量，收益或虧損則於損益中確認。

(f) 物業、廠房及設備

本公司的物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)包括開發及生產資產以及辦公設備。

開發及生產資產

開發及生產資產按成本減累計耗損、折舊、攤銷及減值虧損列賬。開發及生產資產的成本包括初步購買價以及開發、興建及落成資產的直接應佔開支。該等成本包括物業收購、開發鑽探、完成、收集及基建、資產棄置成本及自勘探及評估資產轉移的部分。任何為使資產達到管理層擬定的位置及營運所需狀況且將帶來可識別未來利益的直接應佔成本(包括直接應佔一般及行政費用)，均予以資本化。可提升相關資產產能或延長其可使用年期的修繕項目亦予以資本化。

就物業剝離而言，就出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額於損益中確認收益或虧損。物業交換按公平值計量，除非交易缺乏商業實質或公平值未能可靠計量。倘交換以公平值計量，收益或虧損則於損益中確認。

(g) 減值

當事實及情況反映賬面值可能超過可收回金額時，開發及生產資產以及使用權資產進行減值評估。就減值測試而言，資產合併分組為持續使用可產生與其他資產或資產組別的現金流入大致上獨立的現金流入的最小資產組別(「現金產生單位」)。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公平值減出售成本(「公平值減出售成本」)間的較高者。

使用價值考慮以下因素後進行估計：

- (i) 使用由獨立儲層工程師採用未來價格及運用稅前折現率的成本每年釐定的證實加概算儲量淨現值；及
- (ii) 管理層使用稅前折現率對上文(i)項中未有包括的額外資產發展淨現值的估計。

公平值減出售成本考慮以下因素後估計得出：

- (i) 使用由獨立儲層工程師採用未來價格及運用稅前折現率的成本每年釐定的證實加概算儲量淨現值；
- (ii) 管理層對未開發土地公平值的估計；
- (iii) 對油氣業內類似資產近期市場交易指標所示價值的審閱；及
- (iv) 管理層對上文(i)項中未有包括的額外資產發展公平值的估計。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其估計可收回金額，則確認減值虧損。減值虧損於損益中確認。

(h) 減值撥回

減值虧損僅可在資產賬面值不超過並無確認減值虧損及有情況顯示虧損不再存在或已減少時原應釐定的賬面值(扣除折舊及耗損)的情況下予以撥回。減值虧損撥回於損益中確認。

(i) 耗損及折舊

開發及生產資產根據與獨立儲層工程師採用未來價格及成本每年釐定的總估計證實加概算儲量有關的扣除皇家礦產稅前產量按生產單位法計提耗損。天然氣儲量及產量按六千立方英尺等於一桶油的能當量轉換。耗損及折舊根據資本化成本總額加證實加概算儲量的估計未來發展成本計算。

其他資產按20%至100%餘額遞減法計提折舊。

(j) 退役負債

本公司於負債產生之時(一般為購買或開發使用期長的有形資產時)，錄得與該等使用期長的有形資產棄置有關的法律責任負債，並以無風險利率折現至其現值。於確認負債時，相關資產的賬面值相應增加，稱為退役負債成本，其以生產單位法於扣除皇家礦產稅前估計證實加概算儲量的年期計算耗損。由於時間推移及累計金額已於期內自損益扣除，故負債金額於每個報告期增加。退役負債責任亦可因現金流量的時間估計變動、原估計未折現成本變動或折現率變動而有所增加或減少。退役負債責任於每個報告日期使用當時生效的無風險利率重新計量，而公平值變動資本化為物業、廠房及設備。於履行責任後所產生的實際成本則自負債扣除。

(k) 股本

普通股分類為權益。發行普通股直接應佔增量成本確認為權益的扣減(扣除任何稅務影響)。

本公司於發行或取得其自身股本工具時可能產生多項成本。該等成本可能包括登記及其他監管費用、已付法律、會計及其他專業顧問款項、印刷成本及印花稅。倘股本交易的交易成本為原可避免的股本交易直接應佔的增量成本，則有關交易成本入賬列作權益的扣減(扣除任何相關所得稅利益)。於財務報表日期尚未完成的計劃股本發行的相關成本入賬列作遞延融資成本，直至有關發行完成或終止。已終止股本交易成本確認為開支。

(l) 所得稅

所得稅於損益中確認，惟與直接於股東權益中確認的項目有關者除外，在此情況下，所得稅直接於股東權益中確認。

應付即期所得稅根據年內應課稅盈利而定。由於不同年度應課稅或可扣減收入或開支項目及毋須課稅或不可扣減項目，故應課稅盈利不同於虧損及全面虧損表所呈報的除所得稅前溢利。本公司即期稅項負債按報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。即期稅項於損益中確認。

本公司遵循財務狀況表法將所得稅入賬。根據此方法，資產或負債會計與所得稅基準間任何暫時性差額的影響入賬列作遞延所得稅。

遞延所得稅按預期於變現資產或清償負債時應用的已頒佈或實質頒佈的所得稅稅率計算。已頒佈或實質頒佈稅率變動的影響視乎與調整有關的項目於損益或股東權益中確認。

遞延稅項資產僅於可能有未來應課稅盈利可供動用有關資產予以抵銷時確認。遞延稅項資產扣減至可能並無充足應課稅盈利可用以收回全部或部分資產。遞延稅項資產及負債僅於存在可合法執行的抵銷權利且遞延稅項資產及負債於同一稅務司法權區產生及與同一應課稅實體有關時予以抵銷。

(m) 關聯方交易

(a) 倘某人士符合下列條件，則該人士或該人士的近親與本公司有關聯：

- (i) 對本公司擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本公司擁有重大影響力；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司的主要管理人員的成員。

(b) 倘下列任何條件適用，則實體與本公司有關聯：

- (i) 該實體與本公司為同一集團的成員公司（即表示母公司、附屬公司及同系附屬公司各自彼此之間有關聯）。
- (ii) 一間實體為另一間實體的聯營公司或合營企業（或為一間集團的成員公司的聯營公司或合營企業，而另一實體為該集團成員公司）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為就本公司或與本公司有關聯的實體的僱員的利益而設的退休福利計劃。

(vi) 該實體由(a)所識別的人士所控制或共同控制。

(vii) (a)(i)所識別的人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員的成員。

(viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本公司或本公司母公司提供主要管理人員服務。

某人士的近親指於該人士與實體進行交易時預期可能影響該人士或受該人士影響的家族成員。當在關聯方之間轉移資源或責任時，則該項交易會被視為關聯方交易。

(n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物可包括銀行現金及原於三個月或以內到期的短期高流動投資。

(o) 每股虧損

每股基本虧損按本公司股東應佔虧損除以期內流通在外股份的加權平均數計算。每股攤薄虧損就所有潛在股份(包括任何已授出獎勵、購股權或認股權證)的影響調整股東應佔虧損及流通在外股份的加權平均數釐定。

(p) 租賃

本公司於合約開始時評估該合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而賦予可在一段時間內控制可識別資產用途的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。本公司於審閱其各項合約安排時運用判斷以釐定安排是否包含租賃。包含租賃的合約安排其後須進行各方面的判斷，包括租期及折現率。

本公司於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。使用權資產初步按成本計量，其包括就於開始日期或之前所作任何租賃付款調整的租賃負債的初始金額，加上所產生的任何初始直接成本以及拆卸及移除相關資產或將相關資產或相關資產所在地復原的成本估計，扣除任何已收取租賃優惠。

使用權資產其後自開始日期起直至使用權資產的可使用年期結束時或租期結束時(以較早者為準)使用直線法計提折舊。使用權資產的估計可使用年期按與物業、廠房及設備相同的基準釐定。此外，使用權資產會因減值虧損(如有)定期減少，並就租賃負債的若干重新計量作出調整。

租賃負債初步按於開始日期尚未支付的最低租賃付款現值計量，並以租賃所隱含的利率折現，或倘該利率無法輕易釐定，則使用本公司有關該資產的增量借款利率折現。一般而言，本公司以其增量借款利率作為折現率。租賃負債其後按租賃負債利息成本增加，並按已作出租賃付款減少。租賃負

債於指數或利率變動導致未來租賃付款變動、根據剩餘價值擔保預期應付的金額估計變動、有關購買或續期選擇權是否合理確定獲行使或終止選擇權是否合理確定不獲行使的評估出現變動時重新計量。

本公司已選擇不會就租期為12個月或以下的短期租賃資產及低價值資產租賃(界定為年度責任為5,000加元或以下的租賃)確認使用權資產及租賃負債。本公司於租期以直線法將該等租賃的相關租賃付款確認為開支。

(q) 以股份為基礎的付款

本公司採用公平值法對授出的購股權進行估值。根據此方法，所有已授出購股權應佔的薪酬成本按授出日期的公平值計量，並在歸屬期內支銷，且實繳盈餘相應增加。沒收比率於授出日期估計，並調整以反映歸屬購股權的實際數目。購股權獲行使後，已收代價連同先前於實繳盈餘確認的金額入賬列作股本增加。

本公司設有以現金結算的激勵獎勵計劃(「影子單位計劃」)，據此，如附註19所詳述，激勵獎勵可授予合資格董事。每項激勵獎勵賦予持有人權利收取價值等同一股吉星普通股的現金款項。累計開支於各期末按公平值確認，並計入貿易及其他應付款項。

(r) 採納經修訂準則及詮釋

以下為本公司於2022年1月1日採納的新訂國際財務報告準則及詮釋：

國際會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備-擬定用途前的所得款項
國際會計準則第37號修訂本	虧損合約—履行合約的成本
國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號及國際會計準則第41號修訂本	國際財務報告準則2018年至2020年之年度改進
國際財務報告準則第3號修訂本	概念框架的提述

截至2022年12月31日止年度，概無新訂國際財務報告準則或國際財務報告詮釋委員會詮釋對本公司的業績及財務狀況造成重大影響。截至2022年12月31日止年度，本公司並無提早應用任何尚未生效的新訂或經修訂國際財務報告準則。

(s) 已頒佈但尚未生效的準則

以下可能與本公司財務報表相關的新訂及經修訂國際財務報告準則已頒佈但尚未生效，且本公司並無提前採納：

國際會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動 ²
國際會計準則第1號修訂本	附帶契諾的負債分類 ²
國際會計準則第1號及國際財務報告準則 實務報告第2號修訂本	會計政策的披露 ¹
國際會計準則第8號修訂本	會計估計的定義 ¹
國際會計準則第12號修訂本	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 ¹
國際財務報告準則第3號修訂本	概念框架的提述 ¹
國際財務報告準則第16號修訂本	售後租回中的租賃負債 ²

(1) 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效。

(2) 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效。

本公司正評估此等修訂及新準則於初次應用期間的預期影響。迄今的結論為，該等修訂之應用對財務報表不構成重大影響。

5 重大會計判斷、估計及假設

編製財務報表需管理層作出影響國際財務報告準則會計政策的應用以及資產及負債以及收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。因此，實際結果可能有別於此等估計。有關估計及相關假設按持續基準檢討。會計估計的修訂於修訂相關估計期間內及於受影響的任何未來期間內確認。

應用會計政策的重大判斷

下列為管理層於應用本公司國際財務報告準則會計政策的過程中已作出對於財務報表確認的金額產生最重大影響的重大判斷：

(i) 識別現金產生單位

本公司的資產被合併為現金產生單位，以根據其產生大致獨立現金流入的能力計算減值。現金產生單位已按類似地質結構、共用基建、地緣相近、經營結構、商品類別及相似市場風險而釐定。因其性質使然，該等假設受限於管理層的判斷，或會影響本公司資產於未來期間的賬面值。

(ii) 識別減值跡象、減值評估及減值收回

國際財務報告準則要求本公司於各報告日期評估是否有任何跡象顯示其非金融資產可能出現減值。本公司須考慮來自外部來源(如商品價格下降的負面影響及實體經營所在的技術、市場、經濟或法律環境的重大不利變動)及內部來源(如儲量下調、現金產生單位對財務及營運表現造成的重大不利

影響以及資產陳舊過時或其實體受損的憑證)的資料。因其性質使然，該等假設受限於管理層的判斷，或會影響本公司資產於未來期間的賬面值。

(iii) 租賃安排

本公司於審閱其各項合約安排時運用判斷以釐定安排是否包含租賃。包含租賃的合約安排其後須進行各方面的判斷，包括租期及承租人的增量借款利率。

估計不確定因素的主要來源

以下為有關截至2022年12月31日止年度估計不確定因素來源的主要假設，該等主要假設產生導致資產及負債賬面值調整的重大風險：

(i) 儲量

呈報可回採的證實及概算儲量須就探油曲線、商品價格、匯率、補救成本、時間及未來開發成本金額以及生產、運輸及未來現金流量營銷成本進行估計。其亦須詮釋地質及地球物理模型以便評估儲層的規模、形狀、深度及質量以及預期回採量。用於估計儲量的經濟、地質及技術因素在不同期間或有變動。呈報儲量的變動可能影響本公司石油及天然氣礦產及設備的賬面值、耗損及折舊的計算、退役責任撥備及因預期未來現金流量變動而確認的遞延稅項資產。可回採儲量及吉星石油及天然氣權益產生的估計現金流量由獨立儲量工程師至少每年進行評估。

本公司的石油及天然氣儲量指地質、地球物理及工程數據顯示於未來數年在特定確定程度上可自己知儲層經濟上可回採及被認為可商業生產的石油、天然氣及天然氣凝液的估計數量。倘管理層計劃對儲量進行開發及生產，且有關計劃根據(i)對有關生產的未來經濟性的合理評估；(ii)對全部或絕大部分預期石油及天然氣產量有市場的合理期望；及(iii)有關具備或可具備生產、傳輸及運輸所需設施的證明，則有關儲量可被視為可商業生產。倘獲生產測試或確鑿的地層測試支持，則儲量僅可被視為屬證實及概算儲量。吉星的油氣儲量根據國家法規第51-101號披露油氣活動標準及加拿大油氣評估手冊所載的標準釐定。

(ii) 退役責任

本公司於開發及建設資產的不同階段，估計有關生產設施、井位及集氣系統的未來補救成本。於大多數情況下，未來數年至將來均會搬遷資產。此舉須就棄置日期、環境及監管法律、修復活動的程度、估計成本的工程方法、釐定搬遷成本及釐定該等現金流量現值的負債特定折現率的技術進行估計。

(iii) 非金融資產減值

就釐定任何減值或其撥回程度而言，須就未來現金流量作出估計，其中計及未來石油及天然氣價格、預期預測產量以及證實及概算儲量的預期可回採數量等主要假設。該等假設於可獲得新資料時予以變更。經濟狀況的變動亦可能影響用以折現未來現金流量估計的利率。上述假設的變動可能影響本公司資產賬面值及減值開支，而撥回則影響收入或虧損。

(iv) 持續經營假設

本公司董事編製財務報表時已假設本公司將能在可預見將來持續經營，有關假設屬關鍵判斷，對財務報表內確認的金額影響最大。持續經營假設的評估涉及董事對本身具不確定性的事件或狀況的未來結果作出判斷。經考慮可能個別或共同對財務報表附註3所載持續經營假設構成重大質疑的業務風險的所有主要事項或狀況後，董事認為本公司有能力持續經營。

(v) 稅項

本公司向加拿大各省及聯邦稅務機關繳納企業所得稅、商品及服務稅以及作其他稅務申報。適用稅法及法規可以不同方式詮釋。透過與稅務機關進行磋商或訴訟解決任何有異議的稅務狀況可能需時多年，方能達成。本公司預期其經營業績、財務狀況或流動資金概不會受到任何重大影響。

稅項撥備是基於已頒佈或實質頒佈的法律而定。該等法律的變動可影響變動期間(包括對累計撥備的任何影響)及未來期間於收入或虧損中確認的金額。

遞延稅項資產僅於該等資產被視為可能收回時方會確認。此涉及評估該等遞延稅項資產可能撥回的時間及判斷於稅項資產撥回時是否具備充足應課稅溢利抵銷該等資產。此舉須作出有關未來盈利能力的假設，因此本質上具不確定性。未來應課稅收入根據經營所得預測資金估計得出。截至2022年及2021年12月31日止年度，本公司概無因未來應課稅溢利的不確定性而錄得任何遞延稅項資產或負債。

(vi) 以股份為基礎的開支

本公司發行的所有以股權結算、以股份為基礎的獎勵均使用柏立克-舒爾斯期權定價模式按公平值入賬。於評估以股權為基礎的薪酬的公平值時，須對股價預期波動、期權期限、股息收益率、無風險利率及於初始授出日的估計沒收期進行估計。

6 按類別劃分的金融資產和負債概要

財務狀況表中列報的賬面金額與以下類別的金融資產和金融負債有關：

加元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
金融資產		
按攤餘成本計量的金融資產：		
現金和現金等價物	333,227	587,933
應收賬款	<u>2,629,405</u>	<u>2,345,510</u>
	<u>2,962,632</u>	<u>2,933,443</u>
金融負債		
按攤餘成本計量的金融負債：		
應付賬款及應計負債	20,882,800	17,144,921
長期債務	18,137,430	25,354,961
租賃負債	1,730,474	2,448,273
退役負債	2,314,845	2,421,363
其他負債	<u>655,764</u>	<u>598,850</u>
	<u>43,721,313</u>	<u>47,968,368</u>

由於其短期性質，短期金融資產及負債的賬面值與其公平值相若。

7 現金和現金等價物

(a) 現金和現金等價物

加元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
銀行及其他金融機構存款	3,181	585,928
手頭現金	<u>330,046</u>	<u>2,005</u>
於財務狀況表及現金流量表的現金及現金等價物	<u><u>333,227</u></u>	<u><u>587,933</u></u>

(b) 補充現金流信息

加元	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
非現金營運資金變動：		
應收賬款	(283,895)	(358,660)
預付開支及按金	(210,065)	26,333
應付賬款及應計負債	<u>3,794,793</u>	<u>9,196,441</u>
	3,300,833	8,864,114
計入投資及融資活動的非現金營運資金變動	<u>(5,519,049)</u>	<u>4,555,493</u>
計入經營活動的非現金營運資金變動	<u><u>3,300,833</u></u>	<u><u>8,864,114</u></u>

(c) 融資活動產生的負債調節表

加元	租賃負債	股東貸款	次級債務	總計
於2021年1月1日	2,631,628	2,533,290	23,142,661	28,307,579
融資現金流量變動：				
債務所得款項	—	3,000,000	—	3,000,000
利息付款	—	—	(3,295,811)	(3,295,811)
償還租賃負債本金	(726,083)	—	(4,377,011)	(5,103,094)
償還租賃負債利息	(295,333)	—	—	(295,333)
融資現金流量變動	<u>(1,021,416)</u>	<u>3,000,000</u>	<u>(7,672,822)</u>	<u>(5,694,238)</u>
其他費用：				
新增租賃	542,728	—	—	542,728
利息開支	295,333	—	3,295,811	3,591,144
債務應計及未付利息	—	—	591,711	591,711
遞延債務成本變動	—	—	490,593	490,593
增加費用	—	(26,283)	—	(26,283)
其他費用	<u>838,061</u>	<u>(26,283)</u>	<u>4,378,115</u>	<u>5,189,893</u>
於2021年12月31日	<u>2,448,273</u>	<u>5,507,007</u>	<u>19,847,954</u>	<u>27,803,234</u>
於2022年1月1日	2,448,273	5,507,007	19,847,954	27,803,234
融資現金流量變動：				
債務所得款項	—	458,254	—	458,254
利息付款	—	—	(1,910,794)	(1,910,794)
償還本金	(753,261)	(3,440,567)	(5,000,000)	(9,193,828)
償還租賃負債利息	(289,854)	—	—	(289,854)
融資現金流量變動	<u>(1,043,115)</u>	<u>(2,982,313)</u>	<u>(6,910,794)</u>	<u>(10,936,222)</u>
其他費用：				
新增租賃	35,462	—	—	35,462
利息開支	289,854	—	1,910,794	2,200,648
債務應計及未付利息變動	—	—	150,000	150,000
遞延債務成本變動	—	—	515,777	515,777
增加費用	—	99,005	—	99,005
其他費用	<u>325,316</u>	<u>99,005</u>	<u>2,576,571</u>	<u>3,000,892</u>
於2022年12月31日	<u>1,730,474</u>	<u>2,623,699</u>	<u>15,513,731</u>	<u>19,867,904</u>

8 應收賬款

加元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
貿易應收款項	2,627,332	2,054,942
其他應收款項	<u>2,073</u>	<u>290,568</u>
總計	<u><u>2,629,405</u></u>	<u><u>2,345,510</u></u>

(a) 貿易應收款項的賬齡分析

截至2022年及2021年12月31日，貿易應收款項(計入應收賬款)按發票日期(或確認收益日期，倘為較早者)及扣除呆賬撥備的賬齡分析如下：

加元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
1個月內	2,627,332	2,054,942
1至3個月	—	—
3個月以上	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u><u>2,627,332</u></u>	<u><u>2,054,942</u></u>

貿易應收款項一般自開票日期起計25日內收取。

(b) 應收賬款減值

貿易及其他應收款項的減值虧損使用撥備賬入賬，除非本公司決定收回有關款項的可能性極低，在此情況下，減值虧損直接自應收賬款撇銷。概無應收賬款被視為個別或集體減值。概無重大貿易或其他應收款項結餘逾期，亦無於截至2022年及2021年12月31日止年度確認減值虧損。

9 勘探和評估資產

加元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
期初結餘	6,696,957	6,974,847
添置	4,903,163	—
轉撥至物業、廠房及設備(附註10)	(561,874)	—
撤銷(附註18)	(780,739)	(277,890)
期末結餘	10,257,507	6,696,957

勘探及評估(「勘探及評估」)資產包括未開發土地、未經評估地震數據及有關本公司勘探項目(正待測定足以保證商業發展的證實或概算儲量)的未估值鑽探及竣工成本。於測定證實或概算儲量後將轉撥至物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)。勘探及評估資產會因鑽探及落成活動不具經濟效益及租賃屆滿而支銷。通過比較資產的可收回金額與賬面值對減值進行評估，以計量減值金額(參閱附註18)。

截至2022年12月31日止年度，勘探及評估添置包括已資本化的一般及行政(「一般及行政」)費用零加元(2021年：零加元)，原因為有關費用由勘探及開發活動直接產生。截至2022年12月31日止年度，由於土地租賃到期，故本公司撤銷勘探及評估資產0.8百萬加元(2021年：0.3百萬加元)。

2022年物業、廠房及設備轉撥

於2022年12月，本公司已將其中一處Voyager物業的土地價值轉撥至物業、廠房及設備。根據本公司的會計政策，所有成本均於轉撥至物業、廠房及設備日期進行減值評估。由於加拿大西部市場天然氣價格在整個下半年持續疲軟，故並無發現2022年Voyager的物業、廠房及設備轉撥出現減值跡象，而作為年末Voyager地區減值測試的一部分，土地價值發生了減值。

10 物業、廠房及設備

加元	成本	累計 損耗、折舊 及減值收回	賬面淨值
於2021年1月1日	159,205,444	(127,407,871)	31,797,573
添置	8,623,277	—	8,623,277
退役責任變動	560,072	—	560,072
耗損及折舊	—	(4,826,930)	(4,826,930)
減值收回(附註18)	—	4,590,560	4,590,560
	<u>168,388,793</u>	<u>(127,644,241)</u>	<u>40,744,552</u>
於2021年12月31日	168,388,793	(127,644,241)	40,744,552
於2022年1月1日	168,388,793	(127,644,241)	40,744,552
添置	1,272,509	—	1,272,509
轉撥自勘探及評估(附註9)	561,874	—	561,874
退役責任變動	(181,021)	—	(181,021)
耗損及折舊	—	(5,329,111)	(5,329,111)
減值收回(附註18)	—	17,459	17,459
	<u>170,042,155</u>	<u>(132,955,893)</u>	<u>37,086,262</u>
於2022年12月31日	<u>170,042,155</u>	<u>(132,955,893)</u>	<u>37,086,262</u>

絕大部分物業、廠房及設備包括開發及生產資產。截至2022年及2021年12月31日止年度，本公司的物業、廠房及設備添置包括Basing及Voyager的開支。於2022年第四季度，本公司將額外0.6百萬加元的勘探及評估資產轉撥至物業、廠房及設備。截至2022年12月31日止年度，物業、廠房及設備添置包括已根據本公司會計政策資本化的一般及行政費用0.4百萬加元(2021年：0.2百萬加元)。

耗損、折舊、減值及減值收回

物業、廠房及設備的耗損及折舊、減值以及其任何撥回於虧損及其他全面虧損表內確認為獨立項目。截至2022年12月31日止年度，耗損計算包括與開發本公司證實加概算儲量有關的估計未來開發成本11.7百萬加元(2021年：6.2百萬加元)。通過比較資產的可收回金額與賬面值對減值及減值收回進行評估，以計量減值及／或減值金額(參閱附註18)。

11 使用權資產和租賃負債

(a) 使用權資產

加元	油氣產量	辦公室空間	汽車	總計
於2021年1月1日	507,510	1,834,761	13,026	2,355,297
添置	542,728	—	—	542,728
攤銷	<u>(296,858)</u>	<u>(440,343)</u>	<u>(8,059)</u>	<u>(745,260)</u>
於2021年12月31日	753,380	1,394,418	4,967	2,152,765
於2022年1月1日	753,380	1,394,418	4,967	2,152,765
添置	—	—	35,498	35,498
攤銷	<u>(311,934)</u>	<u>(440,343)</u>	<u>(8,049)</u>	<u>(760,326)</u>
於2022年12月31日	<u>441,446</u>	<u>954,075</u>	<u>32,416</u>	<u>1,427,937</u>

(b) 租賃負債

加元	油氣產量	辦公室空間	汽車	總計
於2021年1月1日	509,222	2,108,569	13,837	2,631,628
添置	542,728	—	—	542,728
租賃付款，扣除利息	<u>(271,765)</u>	<u>(446,855)</u>	<u>(7,463)</u>	<u>(726,083)</u>
於2021年12月31日	780,185	1,661,714	6,374	2,448,273
於2022年1月1日	780,185	1,661,714	6,374	2,448,273
添置	—	—	35,462	35,462
租賃付款，扣除利息	<u>(262,385)</u>	<u>(482,603)</u>	<u>(8,273)</u>	<u>(753,261)</u>
於2022年12月31日	<u>517,800</u>	<u>1,179,111</u>	<u>33,563</u>	<u>1,730,474</u>

未來的租賃付款期限如下：

加元	未來租賃付款	利息	現值
於2022年12月31日			
1年以內	1,027,040	158,445	868,595
1至2年	759,540	75,795	683,745
2至5年	195,173	17,039	178,134
5年以上	—	—	—
總計	<u>1,981,753</u>	<u>251,279</u>	<u>1,730,474</u>

12 應付賬款及應計負債

加元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
貿易應付款項	628,339	304,751
應計負債	<u>2,435,828</u>	<u>3,182,820</u>
貿易應付款項及應計負債總額	3,064,167	3,487,571
應付關聯方款項	10,945,782	4,977,058
應付資金	6,366,066	8,081,434
其他應付款項	<u>506,785</u>	<u>598,858</u>
總計	<u><u>20,882,800</u></u>	<u><u>17,144,921</u></u>

所有貿易應付款項、應計負債、應付資金和其他應付款項預計將在一年內結清或按要求支付。根據吉星天然氣處理及Voyager壓縮協議(附註26b)結欠吉星能源(加拿大)有限責任公司(「吉星」)的關聯方應付款項為10.9百萬加元(2021年：4.8百萬加元)，屬無抵押、免息，而根據本公司影子單位計劃(附註20)結欠的款項為零加元(2021年：0.1百萬加元)。截至2022年及2021年12月31日止年度，應付資金主要包括在Basing鑽探新井產生的成本及根據該合約產生的成本(定義見下文)。截至2022年及2021年12月31日止年度，其他應付款項主要由辦公室裝修及租金獎勵開支組成。

截至2017年12月31日止年度，本公司與一家公平私人公司訂立總承包鑽探及竣工合約(「該合約」)。根據該合約，本公司須在發票日期起90日內支付發票，或按以下方式分期支付：(i)自發票日期起六個月內支付15%，(ii)自發票日期起12個月內支付35%及(iii)自發票日期起24個月內支付50%。任何超過90日未支付的發票餘額將按4.24%的年利率計息，每年計算，並按未支付月數的比例計算，不計複利。截至2022年12月31日止年度，本公司就該合約累計利息0.15百萬加元(2021年：0.19百萬加元)。未付餘額並無擔保。本公司已承諾使用私營公司的服務就最少五口油井進行鑽探及竣工，否則將產生若干罰款。截至2022年12月31日，概無產生罰款。

應付賬款及應計負債的賬齡分析

截至2022年及2021年12月31日，貿易應付款項及應計負債的賬齡分析如下：

加元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
1個月內	1,838,725	2,745,472
1至3個月	554,264	717,485
超過3個月但少於6個月	<u>671,178</u>	<u>24,614</u>
總計	<u><u>3,064,167</u></u>	<u><u>3,487,571</u></u>

13 流動及長期債務

加元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
股東貸款(淨額)	2,623,698	5,507,007
次級債務	15,000,000	20,000,000
次級債務應計及未付利息及費用	700,000	550,000
減：遞延融資成本	(186,268)	(702,046)
總計	18,137,430	25,354,961
流動	18,137,430	8,000,000
長期	—	17,354,961

(a) 次級債務

於2018年5月16日，本公司與一位公平貸款人(「次級貸款人」)完成一項次級債務(「次級債務」)融資合計25百萬加元。次級債務為期60個月，按年利率12%複式計息(「基準利息」)，每月償還。次級債務由一般擔保協議擔保，以本公司全部現有及事後收購的物業押記，受限於次級貸款人所持固定及浮動第一優先押記。償還次級債務融資時或於2023年5月16日到期時，應支付退出費0.75百萬加元。據下文進一步界定，次級債務受財務及經營契諾約束。就次級債務而言，本公司以0.75百萬加元向次級貸款人售出8百萬份購股認股權證。

截至2019年12月31日及2020年3月31日，本公司未能遵守其債務淨額對總證實儲量比率的契諾(定義見下文)，因此該債務應按要求到期償還。因此，次級債務在2020年12月31日獲分類為流動負債。

於2020年4月28日，本公司與次級貸款人協定重組貸款協議(「2020年重組」)。根據2020年重組的條款，次級貸款人豁免2019年12月31日及2020年3月31日的違反契諾，並豁免遵守於2020年餘下期間有關營運資金、債務淨額對總證實儲量比率及債務淨額對最近十二個月扣除利息、稅項、折舊前盈利(「最近十二個月EBITDA」)的財務契諾。根據2020年重組，次級債務須遵守以下2020年契諾：(a)本公司須以新增股權及／或次級債務的形式取得額外資本，於2020年6月30日或之前累計金額達2百萬加元或以上(「2020年資本契諾」)及；(b)按各財政季度末計量，維持本公司阿爾伯塔能源負債管理比率超過2.0/1.0(「負債管理比率契諾」)。

根據2020年重組的條款，以下契諾於截至2021年3月31日止財政季度及其後所有期間生效，直至次級債務獲悉數償還為止：(a)截至2021年3月31日至2021年12月31日止每個財政季度的債務淨額對最近十二個月EBITDA不得超過4.5:1.0，截至2022年3月31日止財政季度及其後所有時間不得超過4.0:1.0；及(b)於2021年3月31日及其後所有時間的債務淨額對總證實儲量比率不得超過0.75:1.0；及(c)於2021年3月31日及其後所有時間的營運資金不得低於1.2:1.0；及(d)負債管理比率契諾。

根據次級債務及2020年重組協議的條款，債務淨額界定為本公司的綜合債務減所持現金，不包括界定為應付資金的債務（附註12）。最近十二個月EBITDA界定為扣除最近四個財政季度的利息開支／收入、所得稅、損耗及折舊、撇銷、未變現對沖收益／虧損及以股份為基礎的報酬前的年化盈利。營運資金界定為流動資產對流動負債的比率。流動資產包括本公司財務報表的流動資產，不包括任何未變現對沖收益。流動負債包括本公司財務報表的流動負債，不包括任何未變現對沖虧損，亦不包括流動負債中就結欠次級債務本金持有的任何金額（包括流動負債中就次級債務應計未付利息持有的金額）。

根據2020年重組，自2020年4月1日起，本公司將產生額外年利率2%的利息開支，直至最近十二個月EBITDA比率低於3.0時到期繳付（「實物支付利息」）。實物支付利息費用將以實物形式支付，費用每月加入貸款本金之中。實物支付利息在貸款結餘償還時方會產生增量現金責任。自2020年4月1日起，另有年利率2%的額外利息到期繳付（「罰息」）。罰息須每月以現金支付，同時於貸款結餘超出20百萬加元時到期繳付。另外亦設有分期付款計劃，據此，如貸款金額於2021年7月1日後超過20百萬加元，或如貸款於2022年1月1日後超過15百萬加元，本公司將須作出每月付款（「分期付款計劃」）。本公司已進一步同意對先前發行予次級貸款人的8百萬份認股權證重新定價，惟須經股東批准。該重新定價須待聯交所及股東批准後方可作實（已於2022年8月15日取得批准）。新行使價0.58港元乃根據普通股於緊接2022年8月15日前五個交易日在聯交所的平均價格計算。

於2020年12月31日，本公司已遵守與次級債務有關的所有契諾。然而，概不絕對保證本公司將能於2021年3月31日及其後成功遵守債務淨額對最近十二個月EBITDA、營運資金及債務淨額對總證實儲量比率契諾。因此，於2020年12月31日，債務分類為流動負債。於2021年6月30日，本公司就有關違反契諾獲得豁免。

於2021年6月30日，本公司與次級貸款人協定重組貸款協議（「2021年重組」）。根據2021年重組的條款，次級貸款人豁免於2021年餘下期間遵守有關債務淨額對總證實儲量比率及債務淨額對最近十二個月EBITDA的財務契諾。就餘下貸款期限而言，有關營運資金的財務契諾已獲解除。根據2021年重組，次級債務須遵守以下2021年的契諾：(a)本公司須以新增股權形式取得額外資本，於2021年9月30日或之前累計金額達8百萬加元或以上（「2021年資本契諾」）；及(b)按每個財政季度末計量，維持本公司阿爾伯塔能源負債管理比率超過2.0/1.0（「負債管理比率契諾」）；及(c)於2021年12月31日的債務淨額對總證實儲量比率不得超過0.75:1.0；及(d)於2021年8月31日或之前支付2.2百萬加元本金及於2021年9月30日或之前支付2.2百萬加元本金（統稱「2021年本金付款」）。2021年本金付款截止日期其後延長至2021年12月31日。根據2021年重組，實物支付利息及罰息付款於貸款結餘低於20百萬加元時終止，且於貸款結餘低於15百萬加元時貸款利率降至10%。

此外，向任何關聯方的付款或分派須經次級貸款人同意，除非符合下列條件：貸款餘額等於或低於15百萬加元；或倘貸款餘額低於17.5百萬加元，但高於15百萬加元，債務與最近EBITDA比率在當時應低於3.5:1.0，並在各情況下，任何付款或分派只允許在沒有發生未決違約事件或違約事件時作出（統稱為「內部償還限制」）。

於2021年11月30日，本公司合共支付4.38百萬加元，包括2021年本金付款及截至同日的的所有應計利息，貸款人確認貸款利息將恢復至12%，且不再繼續產生實物支付利息。於2021年12月31日，本公司已遵守與次級債務相關的所有契諾。

於2022年3月11日，本公司及次級貸款人同意重組貸款協議（「**2022年重組**」）。根據2022年重組的條款，貸款人豁免遵守有關債務淨額對總證實儲量比率及債務淨額對最近十二個月EBITDA的財務契諾。本公司有責任在2022年6月30日或之前支付2.5百萬加元的本金，在2022年12月31日或之前支付2.5百萬加元的本金，以及在2023年3月31日或之前支付1.0百萬加元的本金。本公司於2022年6月20日前支付本金5.0百萬加元，履行了2022年重組規定的2022年本金付款要求。

於2022年12月31日，本公司已遵守與次級債務相關的所有餘下契諾。

(b) 股東貸款

於2019年12月23日，吉星向本公司墊款0.675百萬加元（「**2019年股東貸款**」）。2019年股東貸款的全部所得款項已用於償付該合約到期款項（參閱附註12）。2019年股東貸款初步為期兩年，為無抵押、免息、無契諾且本公司可全權酌情隨時償還。於計算2019年股東貸款於2019年12月31日的公平值0.6百萬加元時，本公司採用的實際利率為5.97%，包括4%的基礎利率加1.97%的加拿大同業拆息利率（「**加拿大同業拆息利率**」）。剩餘差額0.07百萬加元計入實繳盈餘（參閱附註16）。於2021年4月27日，本公司與吉星協定將2019年股東貸款期限延長至2022年12月23日，而於2021年12月31日，本公司及吉星同意2019年股東貸款期限延長至2023年12月23日。於2023年3月11日，本公司與吉星協定將2019年股東貸款的期限延長至2024年12月23日。

於2020年6月2日，吉星董事向本公司墊款2百萬加元（「**2020年股東貸款**」）。2020年股東貸款所得款項將用於營運資金及一般企業用途。2020年股東貸款初步為期兩年，為無抵押、免息、無契諾且本公司可全權酌情隨時償還。於計算2020年股東貸款於2020年6月2日的公平值1.85百萬加元時，本公司假設於2020年股東貸款期限內的實際年利率為以4%為基數加一個月加拿大同業拆息利率。按此基準，實際年利率為4.28%，包括以4%為基數加0.28%加拿大同業拆息利率。剩餘差額0.16百萬加元計入實繳盈餘（參閱附註16）。於2021年12月31日，本公司及吉星同意2020年股東貸款期限延長至2023年6月2日。於2023年3月11日，本公司與董事協定將2020年股東貸款的期限延長至2024年6月2日。

於2021年9月1日，本公司與一名吉星董事安排一筆最高3百萬加元的貸款融資（「**2021年股東貸款**」）。1.5百萬加元已在同日向本公司墊付，餘下的1.5百萬加元已在2021年10月27日向本公司墊付。2021年股東貸款於2021年12月31日到期，但須遵守內部償還限制。2021年股東貸款為無抵押、

免息、無契諾且本公司可全權酌情隨時償還，但須遵守內部償還限制。於2022年12月31日，除餘下0.002百萬加元外，2021年股東貸款已基本償還。於2023年1月31日，2021年股東貸款的剩餘結餘已悉數支付。

14 退役負債

加元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
期初結餘	2,421,363	1,947,832
已結算負債	—	(119,002)
所產生負債	—	86,876
估計變動	(181,021)	473,197
增加費用(附註22)	<u>74,503</u>	<u>32,460</u>
期末結餘	<u>2,314,845</u>	<u>2,421,363</u>
流動	706,300	170,526
長期	<u>1,608,545</u>	<u>2,250,837</u>

未來退役責任總額是基於本公司在石油及天然氣資產(包括井場、輸氣系統及設施)中的淨擁有權權益、廢棄和收回石油及天然氣資產的估計成本以及未來期間將發生成本的估計時間予以估計。於2022年12月31日，本公司估計償還其退役責任所需的未貼現現金流量總額約為2.6百萬加元(2021年：5.0百萬加元)，其將在2023年至2078年產生。該等成本大部分將在2050年前產生。於2022年12月31日，用於計算停運債務的平均無風險利率為3.3%(2021年：2.0%)及通貨膨脹率為3.3%(2021年：2.0%)。

15 其他負債

加元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
每影子單位計劃應計補償 ¹	634,935	506,386
其他應付款項	<u>20,829</u>	<u>92,464</u>
總計	<u>655,764</u>	<u>598,850</u>

(1) 於2019年12月，董事同意於其不再出任董事會成員後，由本公司在董事終止日期後不少於366日支付其影子單位的現金贖回價值。於2022年及2021年12月31日，為償付的影子單位計劃金額持作其他負債。有關影子單位計劃的更多披露，參閱附註20。

截至2022年及2021年12月31止年度，其他應付款項主要包括辦公室翻新及租金獎勵開支。

16 股本

(a) 法定：

本公司獲授權不限量發行普通股。

(b) 已發行：

	普通股	金額 加元
於2021年1月1日	361,886,520	213,426,683
為換取現金發行股份	36,000,000	4,608,100
股份發行成本		(64,452)
就按高於市值發行的股份分配至實繳盈餘賬		<u>(2,048,000)</u>
於2021年12月31日	<u>397,886,520</u>	<u>215,922,331</u>
於2022年1月1日	397,886,520	215,922,331
為換取現金發行股份	52,000,000	7,233,985
股份發行成本		(47,843)
就按高於市值發行的股份分配至實繳盈餘賬		<u>(3,305,584)</u>
於2022年12月31日	<u>449,886,520</u>	<u>219,802,889</u>

於2022年11月18日，本公司訂立私募認購協議，以每股普通股1.11港元的價格發行10百萬股普通股，所得款項總額為11.1百萬港元。截至2023年3月30日，尚未收取認購所得款項，且預計於2023年4月收取。待收取後，該資金將用於支付2023年第四季度在Basing所鑽探勘探井的未償還應付款項。

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港元的價格認購17百萬股普通股。由於大連為本公司關連人士（定義見上市規則），故根據上市規則，認購協議及其項下擬進行的交易構成本公司的關連交易，並須遵守上市規則第14A章項下申報、公告及獨立股東批准的規定。於2022年7月18日，本公司已完成17百萬股普通股的配售發行，所得款項總額為17百萬港元（2.75百萬加元）。於收市時，本公司普通股市價為0.52港元。每股0.48港元的普通股超出市值合共8.16百萬港元（1.35百萬加元）已分配至實繳盈餘。是次配售產生股份發行費用0.04加元。有關收市產生的成本為47千加元。所得款項已用於本公司次級債務及一般營運資金，有關詳情載於本公司截至2022年12月31日止年度管理層討論及分析中的「流動資金及資本資源」。

於2022年4月29日，本公司完成了一項私人配售，按每股普通股0.80港元的價格發行35百萬股普通股，所得款項總額為28百萬港元(4.48百萬加元)。於收市時，本公司普通股市價為每股普通股0.45港元。每股0.35港元的普通股超出市值合共12.3百萬港元(1.96百萬加元)已分配至實繳盈餘。概無就是次配售產生成本。所有所得款項均已用於本公司次級債務，有關詳情載於本公司截至2022年12月31日止年度管理層討論及分析中的「流動資金及資本資源」。

於2021年12月3日，本公司完成了一項私人配售，按每股普通股0.80港元的價格發行16百萬股普通股，所得款項總額為12.8百萬港元(2.05百萬加元)。於收市時，本公司普通股市價為每股普通股0.43港元。每股0.37港元的普通股超出市值合共6.0百萬港元(0.96百萬加元)已分配至實繳盈餘。概無就是次配售產生成本。所得款項淨額已用於本公司次級債務，有關詳情載於本公司截至2022年12月31日止年度管理層討論及分析中的「流動資金及資本資源」。

於2021年6月8日，本公司與大連訂立認購協議(其後予以修訂，有關詳情載於本公司2021年10月28日的公告)，據此，本公司有條件地同意配發及發行，而大連有條件地同意按每股普通股0.80港元的最低價認購55百萬股普通股。由於大連是本公司的關連人士(定義見上市規則)，根據上市規則第14A章，認購協議及其項下擬進行交易構成本公司的關連交易，並須遵守上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。已於2021年10月15日舉行的股東特別會議上取得獨立股東的批准。2021年12月13日，本公司完成了大連認購協議的第一批次，按每股普通股0.80港元的價格發行20百萬股普通股，所得款項總額為16百萬港元(2.56百萬加元)。於收市時，本公司普通股市價為每股普通股0.46港元。每股0.34港元的普通股超出市值合共6.8百萬港元(1.09百萬加元)已分配至實繳盈餘。是次配售產生成本65千加元。所得款項淨額已用於本公司次級債務，有關詳情載於本公司截至2022年12月31日止年度管理層討論及分析中的「流動資金及資本資源」。

(c) 認股權證：

於2018年8月13日，本公司以總代價0.75百萬加元向貸方(次級債務融資)發行8百萬份認股權證。認股權證的行使價為每份認股權證3.16港元，為期5年。根據2020年重組(見截至2021年12月31日止年度經審核財務報表附註13)，本公司已同意對先前發行予貸方的8百萬份購股認股權證重新定價。本次重新定價須待聯交所及股東批准後方可作實(已於2022年8月15日取得批准)。新行使價0.58港元乃根據普通股於緊接2022年8月15日前五個交易日在聯交所的平均價格計算。

作為償還次級債務(附註29)的一部分，認股權證在尚未行使的情況下被沒收。

(d) 購股權及以股份為基礎的開支：

本公司股東於2018年6月8日通過普通決議案批准及採納本公司購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃為一項滾動計劃，其規定根據購股權計劃可發行的普通股數量，連同本公司之前已設立或擬設立的其他所有股份報酬安排，不得超過截至股東批准購股權計劃當日以非攤薄基準計算的已發行及

發行在外普通股總數的10%。於授出日期，每份購股權的行使價等於本公司股票發行前五日的成交量加權平均市場價格，且購股權的最長期限為十年。自授出日期起，已授出購股權分別於授出日期的第一、第二及第三週年歸屬1/3。

港元(購股權數目除外)	購股權數目	行使價
於2021年1月1日及2022年1月1日 已授出	3,780,000	0.52元
	<u>800,200</u>	<u>0.48元</u>
於2022年12月31日	<u>4,580,200</u>	<u>0.51元</u>

截至2022年12月31日止年度，本公司普通股的平均交易價格為每股0.49港元。下表概述於2022年12月31日尚未行使及可行使的購股權：

行使價 (港元)	於期末 尚未行使的 金額	剩餘 合約期限	加權平均 行使價 (港元)	於期末 可行使的 金額	加權平均 行使價 (港元)
0.52元	3,780,000	2.37年	0.52元	2,494,800	0.52元
<u>0.48元</u>	<u>800,200</u>	<u>4.9年</u>	<u>0.48元</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<u>0.51元</u>	<u>4,580,200</u>	<u>2.37年</u>	<u>0.51元</u>	<u>2,494,800</u>	<u>0.52元</u>

截至2022年12月31日止年度已授出購股權的公平值使用布萊克—舒爾斯期權定價模式於授出日進行估計，其加權平均假設及結果值如下：

	截至2022年 12月31日 止年度
每份購股權的行使價	0.48港元
無風險利率	4.10%
行使前預期持有期間	5
預期浮動率	228.0%
沒收比率	—
每股股息	—
每份購股權的公平值	0.48港元
港元：加元匯率	0.171
每份購股權的公平值	<u>0.08加元</u>

(e) 實繳盈餘：

於2022年及2021年12月31日，實繳盈餘包括股東貸款(參閱附註13)於初步確認日期的視作公平值與總值之間的差額、年內產生的以股份為基礎的開支，以及年內高於市值的已發行股份的分配。

17 收益及分部資料

分部資料

本公司的行政總裁(主要營運決策人)審閱財務資料，以作出向分部分配資源的決策及評估其表現。在得出本公司的報告分部時，概無行政總裁識別的經營分部進行合併計算。就管理目的而言，本公司僅有一個可呈報經營分部，即油氣分部。截至2022年及2021年12月31日止年度，該分部主要在加拿大西部從事油氣生產、開發、勘探及進行天然氣貿易。

本公司的資源綜合計算，因此並無提供具體經營分部財務資料。由於其為本公司唯一的可呈報經營分部，故並無呈列其進一步分析。截至2022年及2021年12月31日止年度，本公司的收益來自油氣生產、天然氣貿易及其他收入(包括皇家礦產優先付款及正常營運之外來源產生的收入(包括租金收入及補貼))。

收益摘要

加元	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
生產商品銷售額		
天然氣、天然氣凝液及凝析油	24,015,824	19,391,638
原油	<u>2,786,281</u>	<u>2,088,646</u>
生產商品銷售總額	<u>26,802,105</u>	<u>21,480,284</u>
貿易收益(虧損)		
天然氣貿易收益	382,804	196,184
天然氣貿易成本	<u>(230,613)</u>	<u>(207,301)</u>
貿易收益(虧損)總額	<u>152,191</u>	<u>(11,117)</u>
其他收入		
其他收入總額	<u>77,414</u>	<u>48,392</u>

本公司根據可變價格合約出售其產品。可變價格合約的交易價基於商品價格釐定，並就質量、地點或其他因素予以調整，而定價機制各部分可為固定或可變，視乎合約條款而定。商品價格基於按每月、每週或每日確定的市場指數釐定。合約期限通常為一年或以內，於整個合約期間進行交付。本公司通常於生產後一個月的第25日收取收益。

貿易收益於本公司在公開市場購買天然氣以履行其遠期銷售義務時變現。其按已收或應收代價的公平值減購買天然氣所產生成本計量。

其他收入包括皇家礦產優先付款及正常經營之外來源產生的收入(包括租金收入及補貼)。皇家礦產優先付款定期向公平實體收取，據此，本公司收取從持有皇家礦產稅權益的油井所得的部分石油及天然氣收益。截至2022年12月31日止年度，其他收入主要包括皇家礦產有限付款。

有關主要客戶的資料

截至2022年12月31日止年度，本公司有五名活躍客戶(2021年：四名活躍客戶)，其中三名客戶佔本公司收益10%以上(2021年：一名客戶)。本公司的最大客戶佔收益61%，合共為16.5百萬加元(2021年：80%，17百萬加元)，第二大客戶佔收益19%，合共為5.2百萬加元(2021年：零)。

地區資料

本公司來自外部客戶及非流動資產的收益均位於加拿大。

收益確認的時間

截至2022年及2021年12月31日止年度，本公司的所有收益及生產商品銷售額均於某一時間點確認。

18 減值虧損及撇銷

加元	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
勘探及評估撇銷	780,739	277,890
勘探及評估減值	—	—
物業、廠房及設備(收回)減值	<u>(17,459)</u>	<u>(4,590,560)</u>
總計	<u><u>763,280</u></u>	<u><u>(4,312,670)</u></u>

通過比較資產的可收回金額與賬面值對減值進行評估，以計量減值金額。此外，如一項非金融資產並無產生基本獨立的現金流入，本公司需要按現金產生單位(「現金產生單位」)對其進行測試，現金產生單位為產生基本獨立現金流入的最小的可識別資產組別。勘探及評估包括期內產生的土地租賃屆滿。

2022年物業、廠房及設備減值(收回)

於2022年12月31日，本公司識別到Basing、Voyager和Dawson現金產生單位的物業、廠房及設備資產出現減值及/或減值收回的跡象，有關跡象歸因於商品價格及油井表現。Basing、Voyager和Dawson現金產生單位的可收回金額是根據使用價值或公平值(以較高者為準)減去出售成本後估計得出。在各情況下，均使用了公平值減出售成本，而有關可收回金額屬國際財務報告準則第13號中的第三層級。本公司基於獨

立儲量報告中獲得的已證實加可能儲量的預測現金流量，分別使用12%及14%的稅前貼現率，以及價格上漲及未來開發成本，計算Basing和Voyager現金產生單位的可收回金額。根據評估，本公司的Basing現金產生單位的賬面金額高於其可收回金額，故本公司於2022年12月31日確認7.6百萬加元的減值虧損。在2022年12月31日，Dawson現金產生單位的賬面金額低於其可收回金額。由於Dawson概無剩餘前期減值，因此並無錄得Dawson現金產生單位減值收回。在2022年12月31日，Voyager現金產生單位的賬面金額高於其可收回金額，故本公司確認0.7百萬加元的減值虧損。

本公司採用以下基準價格釐定公平值減出售成本計算中的預測價格：

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

(1) 於該年後至儲量年期末止每年的概約百分比變動。

下表概述Basing現金產生單位於2022年12月31日的可收回金額及減值，並顯示有關估計固有主要假設合理可能變動的估計可收回金額的敏感度：

加元	可收回金額	減值 (撥回)	折現率變動 1%	石油及天然氣 凝液價格變動 2.50加元／桶 石油	天然氣價格變 動0.25加元／ 千立方英尺
Basing現金產生單位	<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及Dawson現金產生單位的估計可收回金額並無因該等主要假設的可能變動而受到重大影響。

於2022年3月31日及6月30日，本公司已識別因商品價格變動而導致Basing現金產生單位的物業、廠房及設備資產出現減值收回跡象。Basing現金產生單位的可收回金額根據使用價值或公平值減出售成本中較高者估計。採用公平值減出售成本，而有關可收回金額屬國際財務報告準則第13號中的第三層級。本公司按10%稅前折現率折現證實加概算儲量的預測現金流量以及自獨立儲量報告中獲得的遞增價格及未來

開發成本計算Basing現金產生單位的可收回金額。根據評估，本公司Basing現金產生單位百萬的賬面值低於其可收回金額，本公司於2022年6月30日確認減值收回8.3百萬加元，其中4.0百萬加元於2022年3月31日獲確認，而結餘於2022年6月30日獲確認。

本公司採用以下基準價格釐定公平值減出售成本計算中的預測價格：

	Edmonton 石油 (加元/ 桶石油)	AECO 天然氣 (加元/ 百萬英熱單位)
2022年餘下期間	131.21	5.81
2023年	110.13	4.45
2024年	95.00	4.06
2025年	91.34	3.73
2026年	93.17	3.81
2027年	95.03	3.89
2028年	96.94	3.98
2029年	98.88	4.06
2030年	100.86	4.15
2031年	102.87	4.24
	+2.0%/年	+2.0%/年

下表概述Basing現金產生單位於2022年6月30日的可收回金額及減值收回，並顯示有關估計固有主要假設合理可能變動的估計可收回金額的敏感度：

加元	可收回金額	減值 (收回)	折現率變動 1%	石油及天然氣 凝液價格變動 2.50加元/ 桶石油	天然氣價格變 動0.25加元/ 千立方英尺
Basing現金產生單位	<u>52,285,656</u>	<u>(8,288,615)</u>	<u>2,000,000</u>	<u>200,000</u>	<u>4,300,000</u>

2021年物業、廠房及設備減值(收回)

於2021年12月31日，本公司已識別因商品價格變動及地區油井表現而導致Basing、Voyager及Dawson現金產生單位的物業、廠房及設備資產出現減值及/或減值收回跡象。Basing、Voyager及Dawson現金產生單位的可收回金額根據使用價值或公平值減出售成本中較高者估計。於各情況下均採用公平值減出售成本，而有關可收回金額屬國際財務報告準則第13號中的第三層級。本公司根據分別按10%及12%稅前折現率折現證實加概算儲量的預測現金流量及自獨立儲量報告中獲得的遞增價格及未來開發成本，計算Basing及Voyager現金產生單位的可收回金額。根據評估，本公司的Basing現金產生單位賬面值百萬低於其可回收金額，本公司於2021年12月31日確認減值收回4.9百萬加元。於2021年12月31日，Dawson現金產生單位賬面值低於其可收回金額，本公司確認減值收回0.15百萬加元。Voyager現金產生單位的賬面值高於其可回收金額，本公司於2021年12月31日確認減值虧損0.5百萬加元。

本公司採用以下基準價格釐定公平值減出售成本計算中的預測價格：

	於2021年12月31日	
	Edmonton石油 (加元／ 桶石油)	AECO天然氣 (加元／ 百萬英熱單位)
2022年	86.82	3.31
2023年	80.73	2.96
2024年	78.01	2.80
2025年	79.57	2.86
2026年	81.16	2.92
2027年	82.78	2.98
2028年	84.44	3.04
2029年	86.13	3.11
2030年	87.85	3.17
2031年	89.60	3.24
2032年	91.40	3.30
2033年	93.23	3.37
2034年	95.09	3.44
2035年	96.99	3.51
2036年	98.93	3.58
2037年 ⁽¹⁾	+2.0%/年	+2.0%/年

(1) 於該年後至儲量年期末止每年的概約百分比變動。

下表概述Basing現金產生單位於2021年12月31日的可收回金額及減值收回，並顯示有關估計固有主要假設合理可能變動的估計可收回金額的敏感度：

加元	可收回金額	減值 (收回)	1%	石油及天然氣 凝液價格變動 2.50加元／ 桶石油	天然氣價格折 現率變動變動 0.25加元／ 千立方英尺
Basing現金產生單位	<u>40,869,952</u>	<u>(4,910,578)</u>	<u>1,460,000</u>	<u>350,000</u>	<u>4,600,000</u>

Voyager及Dawson現金產生單位的估計可收回金額並無因該等主要假設的可能變動而受到重大影響。

19 人力成本、薪酬政策及核數師酬金

加元	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
工資、薪金及其他福利(扣除收回)	1,494,318	1,674,062
退休福利供款	<u>27,046</u>	<u>21,762</u>
總計	<u>1,521,364</u>	<u>1,695,824</u>

本公司薪酬及花紅政策基於個別僱員的表現釐定。行政人員薪酬由本公司薪酬委員會經參照本公司經營業績、行政人員於本公司承擔的職務及職責以及可比較市場統計數據後提出建議。

截至2022年及2021年12月31日止年度，根據附註26b披露的吉星天然氣處理協議及Voyager壓縮協議，概無符合資格自吉星收回的薪金開支。

獨立非執行董事的影子單位計劃

本公司為獨立非執行董事制定影子單位計劃，自2017年3月10日起生效且自2016年2月26日起開始追溯應用(「影子單位計劃」)。為使合資格董事接受影子單位計劃項下發行的影子單位(「影子單位」)，彼等須於各袍金期間(即自1月1日起至12月31日止十二個月期間)開始前填妥參與表格。自2016年起，全體獨立非執行董事同意以影子單位形式收取彼等的年度袍金100,000加元(「獨立董事袍金」)的60%，並以現金方式收取剩餘款項。截至2022年及2021年12月31日止年度，獨立董事袍金10,000加元每季以現金支付以及15,000加元根據影子單位計劃支付(「影子費」)，各獨立非執行董事每年收取現金40,000加元以及以影子單位收取60,000加元。

根據影子單位計劃條款，本公司用影子費除以每季度末前五日本公司普通股的加權平均交易價乘以該季度所獎勵的影子單位數量計算影子單位。截至2022年及2021年12月31日止年度，各董事根據影子單位計劃應計報酬總額按過往季度所獎勵的單位總數乘以期限結束前五日本公司普通股的加權平均交易價計算。

截至2022年12月31日止年度，本公司根據影子單位計劃產生董事報酬0.13百萬加元(2021年：0.33百萬加元)。於2022年12月31日，獨立非執行董事根據影子單位計劃應計報酬為0.63百萬加元(2021年：0.59百萬加元)。

於2019年12月，董事同意於其不再出任董事會成員後(「董事終止日期」)，其影子單位的現金贖回價值根據贖回單位數目乘以本公司股份於董事終止日期的交易價計算。董事同意此價值由本公司於董事終止日期後不少於366日支付。於截至2022年12月31日止年度，本公司根據影子單位計劃向一位前任董事支付0.1百萬加元。

核數師酬金

於截至2022年及2021年12月31日止年度所產生的核數師酬金如下：

加元	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
審計服務	415,700	382,200
非審計服務	13,076	—

20 董事酬金

根據香港法例第622章公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部所披露的董事酬金如下：

截至2022年12月31日止年度：

加元	董事袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休計劃 供款	以股份 為基礎的 付款	酬金總額
執行董事						
王平在 ¹	—	336,000	—	—	20,000	356,000
柳永坦 ²	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
Richard Orman ³	40,000	—	—	—	38,821	78,822
Larry Smith ³	40,000	—	—	—	50,906	90,906
Peter Robertson ³	40,000	—	—	—	38,821	78,822
總計	120,000	336,000	—	—	148,548	604,548

- (1) 王平在於2020年3月4日獲委任為本公司行政總裁，並於2020年7月1日獲委任為本公司執行董事。上文所披露金額為王先生於截至2022年12月31日止年度所收取的全部酬金總額。
- (2) 柳永坦並無就其服務向本公司收取任何酬金。有關與柳先生及其聯屬實體進行交易的額外披露，參閱附註26。
- (3) 就三名獨立非執行董事的報酬總額0.3百萬加元而言，各獨立非執行董事的報酬為每年0.1百萬加元，其中0.04百萬加元以現金按季度支付，每季度10,000加元；而0.06百萬加元以影子單位按季度支付，每季度15,000加元。董事袍金反映附註19所述影子單位部分的公平值調整。截至2022年12月31日止年度，由於本公司普通股成交價上升，故本公司根據影子單位計劃產生董事報酬0.13百萬加元。該產生開支生效後，本公司截至2022年12月31日止年度產生的獨立非執行董事報酬開支總額為0.25百萬加元。

截至2022年12月31日止年度，本公司並無已付或應付董事款項(影子單位計劃項下的董事報酬除外)或下文附註21所載任何五名最高薪酬人士款項，作為加入或加入本公司後的獎勵或作為離職補償。截至2022年12月31日止年度，概無董事訂立放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

截至2021年12月31日止年度：

加元	董事袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休計劃 供款	以股份 為基礎的 付款	酬金總額
執行董事						
王平在 ¹	—	330,000	—	—	46,667	376,667
柳永坦 ²	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
Richard Orman ³	130,242	—	—	—	—	130,242
Larry Smith ³	73,274	—	—	—	—	73,274
Peter Robertson ³	130,242	—	—	—	—	130,242
總計	333,758	330,000	—	—	46,667	710,425

- (1) 王平在於2020年3月4日獲委任為本公司行政總裁，並於2020年7月1日獲委任為本公司執行董事。上文所披露金額為王先生於截至2021年12月31日止年度所收取的全部酬金總額。
- (2) 柳永坦並無就其服務向本公司收取任何酬金。有關與柳先生及其聯屬實體進行交易的額外披露，參閱附註26。
- (3) 就三名獨立非執行董事的報酬總額0.3百萬加元而言，各獨立非執行董事的報酬為每年0.1百萬加元，其中0.04百萬加元以現金按季度支付，每季度10,000加元；而0.06百萬加元以影子單位按季度支付，每季度15,000加元。董事袍金反映附註19所述影子單位部分的公平值調整。截至2021年12月31日止年度，由於本公司普通股成交價上升，故本公司根據影子單位計劃產生董事報酬0.33百萬加元。該收回生效後，本公司截至2021年12月31日止年度產生的獨立非執行董事報酬開支總額為0.45百萬加元。
- (4) Larry Smith於2020年12月4日被任命為本公司的獨立非執行董事。

截至2021年12月31日止年度，本公司並無已付或應付董事款項(影子單位計劃項下的董事報酬除外)或下文附註21所載任何五名最高薪酬人士款項，作為加入或加入本公司後的獎勵或作為離職補償。截至2021年12月31日止年度，概無董事訂立放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

21 最高薪酬人士

在五名最高薪酬人士中，於2022年及2021年12月31日，王平在為本公司董事。彼の酬金於附註20披露，有關各年度其他四名人士的酬金總額如下：

加元	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
薪金及其他薪酬	937,330	696,780
以股份為基礎的報酬	50,400	70,933
花紅	<u>32,836</u>	<u>36,623</u>
總計	<u><u>1,020,566</u></u>	<u><u>804,336</u></u>

上述四名最高年度薪酬人士的酬金介乎以下範圍：

港元	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
零至1,000,000	1	2
1,000,001至1,500,000	—	—
1,500,001至2,000,000	2	1
2,000,001至2,500,000	1	1
2,500,001至3,000,000	—	—
3,500,001至4,000,000	—	—
4,500,001至5,000,000	—	—

22 財務費用

加元	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
利息開支及融資成本：		
次級債務(附註13)	2,060,794	3,887,522
使用權資產及租賃(附註11)	289,854	295,333
承擔費用	78,612	128,774
應付資金(附註12)	131,430	191,325
其他融資成本及銀行手續費	7,258	28,397
增加費用：	—	—
退役負債(附註14)	74,503	32,460
股東貸款(附註13)	99,005	(26,283)
發債成本攤銷	515,777	516,457
匯兌虧損	<u>(75)</u>	<u>607</u>
融資費用總額	<u><u>3,257,158</u></u>	<u><u>5,054,592</u></u>

(1) 截至2022年及2021年12月31日止年度，承擔費用主要包括有關本公司表現服務擔保融資的成本(附註27)。

23 所得稅

所得稅撥備與採用聯邦與省級綜合稅率計算除所得稅前虧損所得的結果存在差異。該差異由以下項目所致：

加元	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
除所得稅前虧損	(3,579,321)	(4,808,815)
聯邦與省級綜合稅率	<u>23.0%</u>	<u>23.0%</u>
預期稅項收益	(823,244)	(1,106,027)
因以下各項產生的稅項增加：		
不可扣稅開支	78,236	27,305
未確認遞延稅項資產變動	745,007	(24,873)
已頒佈稅率變動	<u>—</u>	<u>1,103,595</u>
所得稅開支	<u>—</u>	<u>—</u>

截至2022年12月31日止年度，綜合法定稅率為23%（2021年：23%）。於2019年第二季度，四個年度期間內阿爾伯塔企業所得稅率由12%下降至8%。自2019年7月1日起，稅率由12%下降至11%，並將於未來三個年度每年的1月1日進一步下調1%，直至2022年1月1日達8%為止。

並未就下列可扣減暫時差額確認遞延稅項資產：

加元	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
物業、廠房及設備以及勘探及評估資產	87,576,361	81,728,141
退役責任	2,314,845	2,421,363
非資本虧損及其他	37,939,556	38,988,671
租賃負債	592,121	2,743,606
債務及其他	1,132,759	—
股份發行成本	<u>314,924</u>	<u>746,791</u>
總計	<u>129,870,564</u>	<u>126,628,572</u>

於2022年12月31日，本公司擁有約127百萬加元的稅項減免，其中包括將於2037年到期的虧損結轉約38百萬加元。

24 每股虧損

加元(股份數額除外)	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
(虧損)及全面(虧損)	(3,579,321)	(4,808,815)
普通股加權平均數	<u>429,349,534</u>	<u>364,100,219</u>
每股收入(虧損)—基本及攤薄	<u>(0.01)</u>	<u>(0.01)</u>

截至2022年及2021年12月31日止年度，尚有4.58百萬份購股權(2021年：3.78百萬份)及8百萬份認股權證因具反攤薄性質而不計入加權平均股份計算。

25 股息

董事會並無批准派付截至2022年及2021年12月31日止年度的股息。

26 關聯方交易

(a) 與主要管理層人員的交易

截至2022年12月31日止年度，主要管理層報酬總額為1.02百萬加元(2021年：1.02百萬加元)。

(b) 與董事的交易

董事袍金及影子單位計劃

就三名獨立非執行董事的報酬總額0.3百萬加元而言，各獨立非執行董事的報酬為每年0.1百萬加元，其中0.04百萬加元以現金按季度支付，每季度10,000加元；而0.06百萬加元以影子單位按季度支付，每季度15,000加元。董事袍金反映附註19所述影子單位部分的公平值調整。截至2022年12月31日止年度，由於本公司普通股成交價下跌，故本公司根據影子單位計劃產生董事報酬0.13百萬加元。該產生成本生效後，本公司截至2022年12月31日止年度產生的獨立非執行董事報酬開支總額為0.13百萬加元(2021年：0.5百萬加元)。於2022年12月31日，獨立非執行董事根據影子單位計劃的應計報酬為0.6百萬加元(2021年：0.5百萬加元)。

吉星天然氣處理協議及Voyager壓縮協議

於2019年5月9日，本公司與吉星能源(加拿大)有限責任公司(「吉星」)訂立天然氣處理協議(「吉星天然氣處理協議」)。吉星為一間由柳永坦(彼於2019年12月18日獲委任為本公司董事兼主席)控制的加拿大私人公司。根據吉星天然氣處理協議的條款，本公司將通過吉星的天然氣輸氣系統自Voyager地區輸送其天然氣。該協議的期限為2019年5月9日至2044年12月31日，然而，隨著Voyager在2020年6月29日進行生產運營調試，本公司開始產生責任。截至2022年12月31日止年度，本公司就該協議產生成本總額3.9百萬加元(2021年：3.4百萬加元)。

於2019年11月1日，本公司與吉星訂立天然氣壓縮協議（「吉星Voyager壓縮協議」）。該協議的期限為2019年11月1日至2026年12月31日，然而，於Voyager在2020年6月29日進行生產運營調試時，本公司開始產生責任。截至2022年12月31日止年度，本公司就該協議產生成本總額2.3百萬加元（2021年：2.3百萬加元）。

於2022年12月31日，本公司結欠吉星結餘總額為2.6百萬加元（2021年：4.89百萬加元）。根據2022年本公司債務重組（見附註13），向一名關聯方支付的任何款項須受限於內部人士付款限制及被禁止，除非貸款結餘等於或少於15百萬加元；或倘貸款結餘少於17.5百萬加元但多於15百萬加元，則免除2021年重組的債務對最近EBITDA比率要求，本公司於年內償還3百萬加元。

根據吉星天然氣處理協議及吉星Voyager壓縮協議的條款，本公司將於2022年至2044年每年向吉星支付以下收費：

加元	每月 天然氣處理	每月壓縮	每月總計	每年總計
	405,150	146,000	551,150	6,613,800
2024年	501,875	146,000	647,875	7,774,500
2025年	618,219	146,000	764,219	9,170,625
2026年	765,740	146,000	911,740	10,940,875
2027年至2044年	433,438	—	433,438	5,201,250

根據吉星天然氣處理協議及Voyager壓縮協議，吉星將償還本公司就Voyager天然氣輸氣系統及管道項目產生的過往成本，連同本公司代表吉星產生的年度間接成本及行政費用。截至2022年及2021年12月31日止年度，本公司並無按照合約收回行政費用。

於2019年12月18日前，吉星並非本公司關聯方，而協議條款於參考在相同或鄰近地區內提供類似服務的供應商按正常商業條款所報現行市場價格，經公平磋商後決定。

股東貸款

於2019年12月23日，吉星向本公司墊款0.675百萬加元（「2019年股東貸款」）。2019年股東貸款的全部所得款項用於與合約（參閱附註12）有關的到期款項。2019年股東貸款為期兩年，為無抵押、免息、無契諾且本公司可全權酌情隨時償還。於計算2019年股東貸款於2019年12月31日的公平值0.6百萬加元時，本公司應用的實際利率為5.97%，包括以4%為基數加1.97%加拿大同業拆息利率（「加拿大同業拆息利率」）。剩餘0.07百萬加元計入實繳盈餘（參閱附註16）。於2021年4月27日，本公司與吉星協定將2019年股東貸款期限延長一年至2022年12月23日，及於2021年12月31日，本公司與吉星協定將2019年股東貸款期限延長一年至2023年12月23日。於2023年3月11日，本公司與吉星協定將2019年股東貸款期限延長至2025年12月31日。

於2020年6月2日，吉星董事向本公司墊款2百萬加元（「**2020年股東貸款**」）。2020年股東貸款所得款項將用於營運資金及一般企業用途。2020年股東貸款為期兩年，為無抵押、免息、無契諾且本公司可全權酌情隨時償還。於計算2020年股東貸款於2020年6月2日的公平值1.85百萬加元時，本公司假設於2020年股東貸款期限內的實際年利率為以4%為基數加一個月加拿大同業拆息利率。按此基準，實際年利率為4.28%，包括以4%為基數加0.28%加拿大同業拆息利率。剩餘0.16百萬加元計入實繳盈餘（參閱附註16）。於2021年12月31日，本公司與董事協定將2020年股東貸款期限延長一年至2023年6月2日。於2023年3月11日，本公司與董事協定將2020年股東貸款期限延長至2025年12月31日。

於2021年9月1日，本公司與吉星董事安排一筆最多3百萬加元的貸款融資（「**2021年股東貸款**」）。同日，本公司獲墊付1.5百萬加元，餘下1.5百萬加元於2021年10月27日向本公司墊付。2021年股東貸款於2021年12月31日到期，惟受限於內部人士還款限制。2021年股東貸款為無抵押、免息、無契諾且本公司可全權酌情隨時償還，惟受限於內部人士還款限制。於2022年12月31日，除餘下0.002百萬加元外，2021年股東貸款已基本償還。於2023年1月31日，2021年股東貸款的剩餘結餘已悉數支付。

27 金融工具與風險管理

概覽

本公司因使用金融工具而面臨信貸風險、流動性及市場風險。本附註呈列有關本公司所面臨各項風險、本公司的風險計量與管理目標、政策及程序以及本公司資本管理的資料。

本公司的風險管理政策為識別及分析本公司所面臨的風險而制定，以設定適當的風險限額及控制措施以及監察風險及緊貼市況及本公司的業務。

(a) 信貸風險

本公司有關現金的信貸風險來自對手方可能發生違約。本公司僅與具有高信貸評級的金融機構進行交易，以限制現金方面的對手方信貸風險。

倘客戶或金融工具的對手方無法履行其合約責任，並主要因本公司應收本公司原油及天然氣買方以及合營企業夥伴的款項而引起，則貿易及其他應收款項的信貸風險為本公司面對的財務損失風險。本公司與其認為信譽良好的第三方客戶進行交易，以尋求管理貿易及其他應收款項的信貸風險。於2022年12月31日，本公司的應收賬款包括應收本公司原油及天然氣買方款項2.6百萬加元（2021年：2.1百萬加元）以及其他應收款項2千加元（2021年：0.3百萬加元）。

應收本公司原油及天然氣買方的尚未償還款項一般於生產後一個月的第25日收取。應收賬款及現金結餘賬面值為最高信貸風險。於釐定是否可收回到期款項時，本公司將評估到期款項的性質以及對手方的信用可靠程度及過往還款記錄。本公司已確定於2022年12月31日毋須計提減值撥備。截至

2022年及2021年12月31日止年度，由於悉數收回應收賬款，本公司亦無撇銷任何應收款項。本公司認為概無逾期且有收款風險的重大金融資產。於2022年及2021年12月31日，所有貿易應收款項賬齡均少於30日。

(b) 流動性風險

流動性風險指本公司將無法履行其到期財務責任的風險。本公司管理流動資金的方法是在正常和資金緊張的情況下盡可能確保有充足的流動資金履行其到期債務。本公司嘗試將其付款週期調整至每月第25日，以配合原油及天然氣收益收款日。本公司持續編製及更新經營、融資及投資活動的年度預算及預測，以確保將有充足的流動資金履行其到期債務（見附註3）。

現時經濟環境挑戰重重，或會導致現金流量、營運資金水平或債務結餘出現不利變動，亦可能對本公司的業績及財務狀況造成直接影響。此等因素及其他因素可能會對本公司的流動資金及本公司未來產生溢利的能力造成不利影響。於2022年12月31日金融負債的合約到期日如下：

加元	賬面值	總計	1年或以內	1至2年	2至5年	5年以上
應付賬款及應計負債	20,882,800	20,882,800	20,882,800	—	—	—
其他負債	655,764	655,764	—	655,764	—	—
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	—	—	—
次級債務 ²	<u>15,513,731</u>	<u>15,750,000</u>	<u>15,750,000</u>	—	—	—
總計	<u><u>41,406,469</u></u>	<u><u>41,863,519</u></u>	<u><u>37,659,840</u></u>	<u><u>4,090,304</u></u>	<u><u>113,373</u></u>	<u><u>—</u></u>

(1) 附註13所示的股東貸款總值。

(2) 附註13所示的次級債務加應計及未付利息，於2023年5月15日到期。有關還款詳情，參見附註29期後事項。

於2021年12月31日金融負債的合約到期日如下：

加元	賬面值	總計	1年或以內	1至2年	2至5年	5年以上
應付賬款及應計負債	17,144,921	17,144,921	17,144,921	—	—	—
其他負債	598,850	598,850	—	598,850	—	—
租賃負債	2,448,273	2,901,726	1,039,105	1,013,041	849,580	—
股東貸款 ¹	5,507,007	5,675,000	3,000,000	2,675,000	—	—
次級債務 ²	<u>19,847,954</u>	<u>20,550,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>15,550,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>45,547,005</u>	<u>46,870,497</u>	<u>26,184,026</u>	<u>19,836,891</u>	<u>849,580</u>	<u>—</u>

(1) 附註13所示的股東貸款總值。

(2) 附註13所示的次級債務加應計及未付利息，於2023年5月15日到期。

(c) 市場風險

市場風險為市場指標(例如商品價格、匯率及利率)有所變動的風險，該等指標將會影響本公司金融工具估值、本公司債務水平以及其溢利及經營所得現金流量。市場風險管理旨在管理及控制市場風險於可接受限額，並取得最大回報。

商品價格風險

商品價格風險為公平值或未來現金流量因商品價格變動而波動的風險。原油及天然氣的商品價格不僅受加元與美元的關係所影響，亦受決定供需水平的全球經濟事件所影響。本公司利用低價環境在市場上購買，以履行已承諾的天然氣遠期合約，減省經營成本並從差價中套利。截至2022年及2021年12月31日止年度，本公司並無訂立任何金融衍生工具。

利率風險

於2022年12月31日，本公司的債務包括均按固定利率計息的租賃負債、股東貸款、次級債務及合約項下結欠款項(參閱附註12)。於2022年及2021年12月31日，本公司並無浮動利率借款。因此，截至2022年及2021年12月31日止年度，現行利率如出現百分之一的變動不會導致本公司的收入(虧損)淨額發生變動。

外匯風險

本公司通過監測匯率以及評估其對加拿大(對比美國)或香港供應商的影響及交易時間來管理外匯風險。本公司根據重估以美元(「美元」)或港元(「港元」)所持的貨幣項目以及美元兌加元、港元兌加元匯率波動的價值變動確認外匯收益／虧損。於2022年及2021年12月31日，本公司面臨的外匯風險整體淨額如下：

以加元列示	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
港元現金及現金等價物	1,493	46,957
港元貿易及其他應收款項	—	—
港元貿易及其他應付款項	(403,806)	(375,155)
美元貿易及其他應付款項	<u>(28,788)</u>	<u>—</u>
整體風險淨額	<u>(431,101)</u>	<u>(328,198)</u>

截至2022年及2021年12月31日止年度，港元兌加元匯率變動低於10%不會對本公司財務報表產生重大影響。

(d) 資本管理

本公司的一般政策為維持適當的資本基礎，以最有效的方式管理業務，目標是提高其資產價值及其相關股份價值。本公司管理資本的目的為維持財務靈活性，以保持其履行財務責任的能力；維持資本架構，令本公司能夠利用內部產生的現金流量及其債務能力為其增長策略提供資金；及善用資本為其股東提供適當投資回報。

本公司根據經濟形勢變化以及相關原油及天然氣資產的風險特徵管理其資本架構並作出調整。本公司認為其資本架構包括股東權益、股東貸款、次級債務、其他負債以及營運資金。為評估資本及營運效益以及財務優勢，本公司持續監察其債務淨額。

本公司自成立以來並無派付或宣派任何股息。

作為資本管理過程的一部分，本公司編製管理層及董事會使用的預算和預測，以指示及監控本公司的策略以及持續經營及流動性。預算和預測須作出有關業務水平、未來現金流量及相關時間以及未必在本公司控制範圍內的其他因素的重大判斷及估計。

本公司資本架構如下：

加元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
長期債項(不包括附註13所示的流動部分)	—	17,354,961
其他負債	655,764	598,850
長期租賃負債(流動部分計入營運資金虧絀淨額)	861,879	1,635,918
營運資金虧絀淨額	<u>36,967,968</u>	<u>22,739,899</u>
債務淨額	38,485,611	42,329,628
股東權益	<u>8,677,550</u>	<u>5,013,809</u>
總計	<u>47,163,161</u>	<u>47,343,437</u>

(e) 表現服務擔保(「表現服務擔保」)融資

於2018年4月25日，本公司已自加拿大經濟發展局(「加拿大經濟發展局」)獲得表現服務擔保融資合共4.4百萬加元。於2020年7月30日，表現服務擔保總額減少至1.85百萬加元。於2022年10月17日，表現服務擔保總額減少至1.55百萬加元。根據表現服務擔保融資的條款，加拿大經濟發展局將代表本公司就合資格信用證(「信用證」)作出擔保。該等信用證先前以現金作抵押，於獲得加拿大經濟發展局批准後，在表現服務擔保批准有效期內，本公司毋須遵守持有現金承保信用證的規定。根據表現服務擔保融資的條款，信用證擔保期為一年或信用證期限(倘少於12個月)兩者中的較短者。擔保可就長期信用證每年續期，惟之後須經加拿大經濟發展局批准，方可作實。於2022年12月31日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

金額	到期日
1,100,000加元	2023年3月16日
408,158加元	2023年12月30日

截至2022年及2021年12月31日止年度，本公司就表現服務擔保融資所產生的費用合共為0.1百萬加元。

表現服務擔保融資為期12個月並須每年重續。現時期限於2023年9月30日屆滿。倘該融資未獲准重續，則表現服務擔保範圍將於現有信用證屆滿時終止，而本公司將尋求替代保險安排，以擔保信用證或以現金為信用證作抵押。

於2023年3月16日，1,100,000加元的信用證按照合同約定減至710,000加元。

28 承擔

各項協議及本公司日常業務過程中的經營產生承擔及或然事項。下表概述本公司於2022年12月31日對第三方的承擔：

加元	總計	少於1年	1至2年	2至5年	5年後
運輸承擔	13,671,635	3,492,055	3,492,055	6,687,525	—
吉星協議 ²	122,921,050	6,613,800	7,774,500	25,312,750	83,220,000
表現服務擔保融資 ¹	<u>1,508,158</u>	<u>1,508,158</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>138,100,843</u>	<u>11,614,013</u>	<u>11,266,555</u>	<u>32,000,276</u>	<u>83,220,000</u>

(1) 表現服務擔保融資承擔僅於該融資未獲重續且信用證由本公司以現金作抵押的情況下到期(見附註27)。

(2) 運輸承擔反映轉讓47百萬立方英尺／日(於2022年4月1日生效，於下文詳述)。

運輸承擔：

本公司訂立照付不議不可撤銷服務運輸協議，承擔運輸量如下：

概述	運輸量 (百萬立方 英尺／日)	生效日期	屆滿日期	期限
吉星與NGTL的FT-R	61.45	2018年12月1日	2026年11月30日	5年

不可撤銷服務運輸協議有效期為2013年11月1日至2026年11月30日(不可撤銷服務費用各不相同並須經對手方每年審閱)。上文承擔表所列的運輸服務承擔金額基於該等協議的固定運輸容量及管理層對未來運輸費用的最佳估計而定。於2022年4月1日，本公司已向另一名發行人轉讓其FT-R責任下的47百萬立方英尺／日。

29 期後事項

次級債務償還及新增長期債項

本公司透過來自吉星之股東貸款8百萬美元與來自CIMC Leasing USA, Inc.之貸款3.5百萬美元(「中集貸款」)的組合獲得新增長期債項。作為股東貸款和CIMC貸款的條件，本公司於2023年3月27日償還15.75百萬加元的未結次級債務餘額另加115,958.91加元的利息。

股東貸款的期限將為48個月，按年利率9.25%計息。本公司將須每月支付本息200,031.36美元。

中集貸款的期限將為48個月，按年利率9.25%計息，由本公司所擁有的固定資產(不包括其石油及天然氣資產)以及本公司主席柳永坦先生的個人擔保作抵押。本公司將須每月支付本息87,513.72美元。

中集貸款將優先於所有其他債務及股權支付，包括吉星天然氣處理協議及吉星Voyager壓縮協議。

柳先生及／或其控制的權益與CIMC Leasing USA, Inc.之母公司CIMC Capital (China)存在貸款往來。倘CIMC Capital (China)的現有貸款出現違約，將觸發中集貸款及吉星股東貸款違約，未結餘額屆時將立即期滿。

管理層討論及分析

吉星新能源有限責任公司* (前稱Persta Resources Inc.) (「**JX Energy**」或「**本公司**」) 的管理層討論及分析 (「**管理層討論及分析**」) 應與本公司截至2022年及2021年12月31日止年度的經審核財務報表及其附註 (「**財務報表**」) 一併閱讀。除另有指明者外，本管理層討論及分析中的所有金額和表格金額均以千加元 (「**千加元**」) 列示。本管理層討論及分析日期為2023年3月30日。

前瞻性資料

本管理層討論及分析中的若干陳述是前瞻性陳述，而基於其性質使然，該等陳述涉及重大風險及不明朗因素，故本公司謹請提醒投資者注意可能導致本公司的實際業績與前瞻性陳述所預測者大相逕庭的重大因素。任何表達或涉及討論預期、信念、計劃、目標、假設或未來事件或業績的陳述 (一般但未必一定透過使用諸如「將」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「未來」、「應該」、「可能」、「尋求」、「應該」、「打算」、「計劃」、「預測」、「可能」、「願景」、「目標」、「指標」、「時間表」和「展望」等詞彙) 均並非歷史事實，而是具有前瞻性的，亦可能涉及估計和假設，並受風險 (包括本管理層討論及分析中所詳述的風險因素)、不明朗因素和其他因素影響，而當中若干因素不由本公司控制及難以預測。因此，該等因素或會導致實際業績或結果與前瞻性陳述所表達者大相逕庭。

由於實際實際業績或結果可能與任何前瞻性陳述所表達者大相逕庭，本公司強烈告誡投資者不應過度依賴任何有關前瞻性陳述。由於與「儲量」或「資源」相關的陳述根據估計及假設得出，涉及暗示所述資源及儲量於日後可進行獲利生產的評估，故該等陳述被視為前瞻性陳述。此外，任何前瞻性陳述僅關於截至作出該陳述之日為止，本公司並無責任就反映該陳述之日後的事件或情況或就反映發生不可預測事件，更新任何前瞻性陳述或陳述。

本管理層討論及分析中的所有前瞻性陳述明確受此警示聲明制約。

非國際財務報告準則的財務計量

本報告所載的財務資料是根據國際財務報告準則 (「**國際財務報告準則**」) 編製的及不時於本管理層討論及分析中提述由國際會計準則理事會 (「**國際會計準則理事會**」) 頒佈的公認會計原則 (「**公認會計原則**」) 編製。

本管理層討論及分析亦提述普遍用於石油及天然氣行業的財務計量。由於該等財務計量並非由國際會計準則理事會所頒佈的國際財務報告準則界定，故稱為非國際財務報告準則計量。本公司所採用的非國際財務報告準則計量或與其他公司所呈列的類似計量並無可比性。有關本管理層討論及分析所採用的下列非國際財務報告準則的財務計量資料，請參閱本管理層討論及分析「非國際財務報告準則的財務計量」：「經營淨回值」及「經調整EBITDA」。

未來前景

於2006年至2018年間，本公司獲得阿爾伯塔Foothills的Basing、Voyager及Kaydee、阿爾伯塔北部的Peace River附近的Dawson的石油及天然氣許可證。本公司約90%收益來自Basing地區。Voyager在地質上與Basing相似，距離Basing約30公里（「公里」）。

於2022年，隨著全球經濟開始從COVID-19疫情及烏克蘭戰爭中復甦，商品價格出現飆升。加拿大西部的天然氣價格近期達到10年以來最高點，預計在2023年全年將保持穩定。由於加拿大西部的現貨價隨日轉變，概不保證本公司日後定能以目前預測的價格出售其天然氣。為利用強勁價格環境，本公司正在評估尋求於2023年及2024年期間開始鑽探的額外目標（視乎可用資本而定）。

於2022年，本公司通過兩次普通股私募籌集總計7.23百萬加元。5百萬加元的所得款項淨額已用於將本公司的貸款從20百萬加元減少至15百萬加元，剩餘所得款項淨額已用於本公司的一般營運資金。於2022年11月，本公司簽訂了一項私人配售認購協議，以每股普通股1.11港元的價格發行10百萬股普通股。截至2023年3月30日，尚未獲得募集資金。

節選年度資料

平均每日產量	截至12月31日止年度				
	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年
天然氣(千立方英尺/日)	10,042	12,416	13,341	10,465	12,521
原油(桶石油/日)	66	77	45	80	75
天然氣凝液及凝析油(桶石油/日)	70	<u>96</u>	<u>94</u>	<u>83</u>	<u>91</u>
總產量(桶油當量/日)	1,810	<u>2,243</u>	<u>2,363</u>	<u>1,907</u>	<u>2,208</u>
平均每日交易量					
天然氣(桶油當量/日)	37	<u>25</u>	<u>44</u>	<u>226</u>	<u>190</u>
總銷量(桶油當量/日)	1,847	<u>2,268</u>	<u>2,406</u>	<u>2,133</u>	<u>2,398</u>

財務 千加元(股份數目除外)	截至12月31日止年度				
	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年
生產收益	26,802	21,480	13,269	13,627	15,364
貿易收益淨額	152	(11)	9	630	661
皇家礦產稅	(4,669)	(2,663)	(751)	(2,447)	(1,164)
運營成本	(12,825)	(14,383)	(10,874)	(7,593)	(5,353)
經營淨回值 ¹	9,461	4,423	1,652	4,217	9,509
收入(損失)淨額	(3,579)	(4,809)	(21,851)	(50,466)	(7,279)
營運資金淨額 ²	(36,968)	(22,740)	(29,938)	(26,646)	(1,646)
總資產	52,399	52,982	44,667	59,064	103,582
長期債務 ²	—	(17,355)	(1,886)	(602)	(23,064)
資本開支 ³	6,173	8,623	1,932	1,315	5,415
每股收益(虧損)(基本及攤薄)	(0.01)	<u>(0.01)</u>	<u>(0.07)</u>	<u>(0.17)</u>	<u>(0.03)</u>

(1) 經營淨回值是指收益減去皇家礦產稅、貿易成本和經營成本。經營淨回值是非國際財務報告準則財務計量。有關更多信息，見「非國際財務報告準則財務計量」。

(2) 營運資金淨額包括流動資產減去流動負債。於2022年12月31日，營運資金淨額包括15.75百萬加元的長期債務，該債務已於2023年3月27日償還，以及原須於2023年到期償還的股東貸款2.6百萬加元，該貸款經修訂為將於年終後的2024年到期償還。於2021年12月31日，營運資金淨額包括在2021年12月31日到期的3百萬加元股東債務及在2022年到期的5百萬加元次級債務付款。

(3) 資本開支包括物業、廠房及設備以及勘探及評估資產的開支總額，不包括非現金營運資金變動。

五年年度摘要

在過去的5年裡，本公司的總產量下降，反映了自然衰退，因為在2017年加拿大西部天然氣市場價格崩潰後，本公司選擇推遲新井的鑽探。

2021年及2022年，商品價格走強，反映於本公司在產量與前幾年相比有所減少的情況下，2021年及2022年的生產收益仍達到5年來的高點。2019年，經營成本因本公司的天然氣運輸義務在2018年第四季度開始而有所增加。這些義務是固定的，為JX提供了高達110百萬立方英尺／日的運輸能力。本公司將其FT-R義務的47百萬立方英尺／日轉讓給另一名發行人，於2022年4月1日生效。2020年，隨著Voyager開始生產以及吉星天然氣處理和Voyager壓縮協議的開始，經營成本有所增加（請參閱財務報表附註26）。於2022年，由於產量減少，運營成本下降，其由吉星天然氣處理和Voyager壓縮協議的增加所抵銷。

本公司2022年的虧損淨額低於2021年並遠低於2020年及2019年，反映了收入增加和本公司收回在2020年和2019年入賬的部分減值虧損。這些減值虧損是評估顯示本公司資產的賬面成本超過其估計的未來可收回金額而產生的非現金成本，這些資產在過去三年受到商品價格下跌的負面影響。在2022年，本公司Basing資產的價值隨著2022年第四季度所鑽探的勘探井的增加而相應增加，從而恢復部分先前賬面損失。

於2022年，本公司的資本開支主要包括在Basing地區鑽探新井及於Voyager區域修井。

節選季度資料

	2022年 第四季度	2022年 第三季度	2022年 第二季度	2022年 第一季度	2021年 第四季度	2021年 第三季度	2021年 第二季度	2021年 第一季度
平均每日產量								
天然氣(千立方英尺/日)	9,684	10,500	10,371	11,470	11,800	11,344	12,607	13,518
原油(桶石油/日)	74	55	56	65	80	81	76	65
天然氣凝液及凝析油 (桶石油/日)	<u>64</u>	<u>74</u>	<u>71</u>	<u>77</u>	<u>90</u>	<u>99</u>	<u>107</u>	<u>90</u>
總產量(桶油當量/日)	1,751	1,880	1,855	2,054	2,137	2,071	2,284	2,408
平均每日交易量								
天然氣(桶油當量/日)	<u>21</u>	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>31</u>	<u>22</u>	<u>34</u>	<u>33</u>	<u>10</u>
平均每日銷量 (桶油當量/日)	<u>1,772</u>	<u>1,887</u>	<u>1,863</u>	<u>2,085</u>	<u>2,159</u>	<u>2,105</u>	<u>2,317</u>	<u>2,418</u>
財務								
千加元(股份數目除外)								
生產收益	6,557	8,927	8,893	6,364	6,566	5,051	4,909	4,954
貿易收益(損失)淨額	4	161	1	(12)	(12)	(1)	—	2
皇家礦產稅	(1,236)	(1,824)	(1,224)	(1,127)	(1,193)	(532)	(75)	(863)
運營成本	(3,094)	(5,151)	(3,323)	(3,279)	(3,409)	(3,607)	(3,742)	(3,624)
經營淨回值 ¹	2,231	2,113	4,347	1,946	1,951	912	1,091	469
收入(虧損)淨額	(10,312)	(2,015)	5,358	2,999	(1,549)	1,507	(1,925)	(2,842)
營運資金淨額 ²	(36,968)	(33,595)	(27,501)	(17,942)	(22,740)	(12,572)	(8,153)	(31,512)
總資產	52,399	60,983	58,177	57,763	52,982	47,898	42,205	43,425
資本開支 ³	6,073	1,088	(93)	193	5,489	2,918	126	91
每股收益(虧損) (基本及攤薄)	<u>(0.02)</u>	<u>(0.00)</u>	<u>0.01</u>	<u>0.01</u>	<u>(0.00)</u>	<u>0.00</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(0.01)</u>

(1) 經營淨回值是指收益減去皇家礦產稅、貿易成本和經營成本。經營淨回值是非國際財務報告準則財務計量。有關更多信息，見「非國際財務報告準則財務計量」。

(2) 營運資金淨額包括流動資產減去流動負債。於2021年12月31日，營運資金淨額包括24百萬加元的長期債務，由於本公司未能遵守其次級債務融資的若干契諾，該債務已被重新分類為流動債務。於2021年12月31日，營運資金淨額包括在2021年12月31日到期的3百萬加元股東債務和在2022年到期的5百萬加元次級債務付款。於2022年12月31日，營運資金淨額包括在2023年3月27日償還的15百萬加元的長期債務。

(3) 資本開支包括物業、廠房及設備以及勘探及評估資產的開支總額，不包括非現金營運資金變動。

節選季度資料概要

本公司總產量受加拿大西部的季度性波動影響。於加拿大冬季(10月至次年3月)，因使用天然氣加熱及發電，故天然氣需求最多。天然氣的市價屬週期性，隨需求量變化，一般冬高夏低。從歷史上看，本公司的收益在第一及第四季度表現最佳，而在第二及第三季度則表現欠佳，反映需求週期。

於2021年全年及2022年上半年，商品價格走高，反映2021年第四季度及2022年第二季度期間產量下降導致所實現的季度收益增加。於2022年第三季度，由於市場價格及管道維修的綜合影響，本公司暫時關閉部分油井。於2022年第四季度，商品價格上漲，反映通常在冬季出現的季節性需求。

本公司於2020年第四季度錄得較高淨虧損，歸因於期內確認減值虧損及撇銷。該等減值虧損是評估顯示本公司資產的賬面成本超過其估計未來可收回金額而產生的非現金支出。於2021年及2022年，本公司資產的市場價值隨著商品價格上漲而增加，從而收回先前於2021年第三季度及2022年第一及第二季度入賬的部分減值虧損。於2022年第四季度，商品價格較2022年上半年有所下跌。因此，於2022年第四季度錄得減值，其大幅逆轉於2022年上半年所錄得的復甦勢頭。

經營業績

每日產量及銷量

桶油當量轉換—每桶油當量按六千立方英尺天然氣對一桶油當量的轉換比例(6:1)計算。桶油當量(「桶油當量」)可能有所誤導，尤其於單獨使用時。6千立方英尺：1桶石油的桶油當量轉換比例是根據主要應用於燒嘴的能量等價轉換方法而定，並不代表與井口價值相等。此外，由於基於天然氣及原油現時價格釐定的天然氣及原油價值比率與6:1的能量等值顯著不同，故按6:1的轉換基準作為價值的指標可能有所誤導。

	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	2022年	2021年	變動	2022年	2021年	變動
生產						
天然氣(千立方英尺/日)	9,684	11,800	(18%)	10,042	12,416	(19%)
石油(桶石油/日)	74	80	(8%)	66	77	(14%)
天然氣凝液(桶石油/日)	20	29	(33%)	21	29	(28%)
凝析油(桶石油/日)	43	61	(28%)	49	68	(28%)
總產量(桶油當量/日)	<u>1,751</u>	<u>2,137</u>	<u>(17%)</u>	<u>1,810</u>	<u>2,243</u>	<u>(19%)</u>
交易						
天然氣(千立方英尺/日)	125	130	(1%)	225	150	50%
總交易量(桶油當量/日)	<u>21</u>	<u>22</u>	<u>(1%)</u>	<u>37</u>	<u>25</u>	<u>50%</u>
總銷量(桶油當量/日)	<u>1,772</u>	<u>2,159</u>	<u>(18%)</u>	<u>1,847</u>	<u>2,268</u>	<u>(19%)</u>

受自然衰退影響，截至2022年12月31日止三個月及年度的總銷量分別較2021年同期低17%及19%。

於2021年，本公司並無訂立任何遠期銷售合約，並在無法交付其指定交付量的日子進行天然氣交易。由於指定交付量會每天作出，在某天出現的短缺可在第二天調整指定交付量以反映產量的變化而得到糾正。由於本公司生產穩定，短缺的情況並不常見，從2022年及2021年交易的天然氣數量不多，分別僅佔當年總銷量2%及1%可見。

天然氣凝液(「天然氣凝液」)和凝析油生產是天然氣的副產品。每口井的天然氣凝液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變化。按絕對桶油當量／日計算，天然氣凝液及凝析油產量下降與天然氣產量的自然衰退相一致。

截至2022年12月31日止三個月的石油產量比2021年同期下跌8%，原因為本公司關閉了一處油井的生產。截至2022年12月31日止年度的石油產量下跌14%，原因為在2022年10月關閉油井導致生產自然衰退。

收入

千加元	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	2022年	2021年	變動	2022年	2021年	變動
生產						
天然氣	5,314	5,276	1%	21,537	17,010	27%
原油	707	668	6%	2,786	2,089	33%
天然氣凝液	61	80	(24%)	372	322	16%
凝析油	475	542	(12%)	2,107	2,060	2%
生產收益總額	<u>6,557</u>	<u>6,566</u>	<u>(0%)</u>	<u>26,802</u>	<u>21,480</u>	<u>25%</u>
貿易						
天然氣貿易收益	63	52	21%	383	196	95%
天然氣貿易成本	(59)	(64)	(8%)	(231)	(207)	11%
貿易收益(虧損)總額	<u>4</u>	<u>(12)</u>	<u>133%</u>	<u>152</u>	<u>(11)</u>	<u>1,482%</u>
其他收入	<u>37</u>	<u>17</u>	<u>110%</u>	<u>77</u>	<u>48</u>	<u>60%</u>
總收益	<u>6,598</u>	<u>6,571</u>	<u>0%</u>	<u>27,032</u>	<u>21,518</u>	<u>26%</u>

截至2022年12月31日止年度的生產收益較2021年同期增加25%，受惠於商品價格走強抵銷產量下跌。原油價格於過去十二個月顯著上升，歸因於全球經濟開始從COVID-19疫情及烏克蘭戰爭導致的供應中斷中復甦，帶動需求隨之增加。天然氣凝液及凝析油的定價與原油相關並已上升，產量減少與收益減少不相稱。截至2022年12月31日止三個月及年度，產量下跌，故收益與產量的比例增大。

截至2022年12月31日止三個月及年度，本公司錄得貿易收益，反映各期間內天然氣價格波動加劇。按絕對收益基準計算，截至2022年12月31日止三個月及年度的其他收入與2021年同期一致。

商品價格

	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	2022年	2021年	變動	2022年	2021年	變動
天然氣						
(加元／千立方英尺)						
平均市價(AECO)	5.85	4.79	22%	5.51	3.57	54%
平均交易價格	5.38	4.35	24%	4.67	3.59	30%
平均交易成本價格	5.08	5.35	(5%)	2.81	3.79	(26%)
平均售價	5.70	4.73	20%	5.65	3.65	55%
原油(加元／桶石油)						
平均市價(Edmonton Par)	73.65	91.82	(20%)	97.05	79.71	22%
平均售價	115.63	85.22	54%	114.81	74.10	55%
銷售／市場差額	57%	(7%)		18%	(7%)	
天然氣凝液						
(加元／桶石油)						
平均市價(丙烷／丁烷)	49.19	52.67	7%	49.19	47.37	4%
平均售價	42.41	27.55	54%	49.36	30.90	60%
銷售／市場差額	14%	(48%)		0%	(35%)	
凝析油(加元／桶石油)						
平均市價(正戊烷)	114.10	96.20	19%	114.10	85.28	34%
平均售價	113.43	97.68	16%	118.05	83.33	42%
銷售／市場差額	(1%)	<u>2%</u>		3%	<u>(2%)</u>	

因AECO定價於期內走高，截至2022年12月31日止三個月，天然氣實售價格仍比2021年同期上漲20%。本公司並未利用遠期合約銷售其天然氣，且每日交易價格並不一定反應期內AECO平均市價。

截至2022年12月31日止年度，天然氣實售價格比2021年同期高出55%，乃受惠於AECO市場定價大幅走強。

於截至2022年及2021年12月31日止三個月及年度，本公司在需要彌補日常生產指定交付量短缺時進行天然氣交易。平均交易價格是由基於特定時間內所交易天然氣的數量和價格的收益或虧損得出，故無法與過往期間直接比較。

天然氣凝液的生產與天然氣的生產息息相關。本公司天然氣井的天然氣凝液(丙烷和丁烷)產量各不相同，市場售價亦不相同。由於部分氣井關閉，天然氣凝液生產模式受到影響，導致實售價格隨天然氣凝液的組成而不斷變化。此外，氣井生產的丁烷及丙烷含量會因時而異。一般來說，丁烷越多，天然氣凝液的實售價格越高。截至2022年12月31日止三個月，由於本公司生產的天然氣凝液主要為丁烷，因此天然氣凝液的實售價格高於平均市價。

截至2022年12月31日止三個月及年度，本公司的凝析油及原油實售價格高於同期的平均市場價格，乃受惠於所開採石油的品質。與基準價格的差異是由於相較平均每日參考價，按季度及年度計的產品銷量存在週期性。

皇家礦產稅

千加元	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	2022年	2021年	變動	2022年	2021年	變動
天然氣、天然氣凝液及凝析油	961	963	0%	3,647	2,093	74%
原油	<u>275</u>	<u>232</u>	<u>19%</u>	<u>1,022</u>	<u>570</u>	<u>79%</u>
皇家礦產稅總額	<u>1,236</u>	<u>1,195</u>	<u>3%</u>	<u>4,669</u>	<u>2,663</u>	<u>75%</u>
實際皇家礦產稅平均稅率	<u>19%</u>	<u>18%</u>	<u>4%</u>	<u>17%</u>	<u>12%</u>	<u>40%</u>

於阿爾伯塔省，皇家礦產稅是以包含計入市價及礦井產量等獨立元素的滑準法方程式制定。皇家礦產稅稅率會有波動，反映生產率、市價及成本撥備變動。根據「每口井」基準，截至2022年及2021年12月31日止三個月及年度，本公司天然氣的基本皇家礦產稅稅率介乎5%至26%，天然氣凝液(丙烷及丁烷)的基本皇家礦產稅稅率為30%，而凝析油及原油的基本皇家礦產稅稅率為40%。倘生產符合資格計提抵銷應繳基本款項的任何成本撥備，則實際皇家礦產稅稅率可能有別於基本稅率。

本公司預計其實際皇家礦產稅稅率於2023年將介乎15%至20%，反映Basing及Voyager的新增產量，其將受益於阿爾伯塔省皇家礦產稅現代化框架(Modernizing Alberta's Royalty Framework)。根據該框架，公司須就礦井的早期生產支付5%的劃一皇家礦產稅，直至礦井來自所有烴產品的收益總額等於鑽探及完井成本撥備為止。

經營成本

千加元	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	2022年	2021年	變化	2022年	2021年	變化
天然氣、天然氣凝液及凝析油	2,894	3,171	(9%)	12,146	13,788	(12%)
原油	200	237	(16%)	679	595	14%
經營成本總額	<u>3,094</u>	<u>3,408</u>	<u>(9%)</u>	<u>12,825</u>	<u>14,383</u>	<u>(11%)</u>
單位成本(加元/桶油當量)						
天然氣、天然氣凝液及凝析油	17.24	16.76	3%	19.09	17.44	9%
原油	39.33	32.13	22%	27.97	21.11	33%
平均成本	<u>17.89</u>	<u>17.34</u>	<u>3%</u>	<u>19.42</u>	<u>17.57</u>	<u>11%</u>

截至2022年12月31日止三個月及年度，天然氣、天然氣凝液和凝析油的經營成本(「經營成本」)總額分別較2021年同期減少9%和12%，歸因於期內產量下降。按單位成本基準計算，截至2022年12月31日止年度的2022年原油經營成本較同期上升，反映出液體處理和水處理費用增加。截至2022年12月31日止三個月，原油經營成本較2021年下跌16%，反映了產量的下降。

一般及行政費用

千加元	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	2022年	2021年	變動	2022年	2021年	變動
員工成本	207	181	14%	813	750	8%
董事袍金	30	30	—	120	120	—
影子單位收費(收回)	(9)	(156)	(94%)	129	334	(61%)
會計、法律及顧問費用	774	735	5%	1,644	1,377	19%
辦公室	33	37	(11%)	173	125	38%
以股份為基礎的開支	19	30	(37%)	57	118	(52%)
其他	44	38	16%	148	142	4%
一般及行政費用總額	1,098	895	23%	3,008	2,966	1%
資本化員工成本	88	132		353	353	

截至2022年12月31日止三個月的一般及行政(「一般及行政」)費用總額較2021年同期上升14%，此乃由於影子單位計劃相關成本及收回金額，反映本公司同期股價變動。

截至2022年12月31日止年度，本公司期內會計、法律及顧問費用較2021年同期增加約192千加元，反映本公司審核及專業費用上升。截至2022年12月31日止年度，辦公室支出較2021年同期增加48千加元，乃主要由於有關公司資源財產的保險成本增加。其他成本包括會員、差旅及膳宿，其總金額與過往期間相比一致。資本化一般及行政費用包括地質及地球物理活動的合資格開支。

財務支出

千加元	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	2022年	2021年	變動	2022年	2021年	變動
利息支出和融資成本：						
次級債務	416	892	(53%)	2,061	3,888	(47%)
使用權資產及租賃	119	75	59%	290	295	(2%)
承擔費用	18	63	(71%)	79	129	(39%)
	131	191	(31%)	131	191	(31%)
其他融資成本及銀行費用	2	9	(78%)	7	28	(74%)
增量費用：					—	
退役負債	6	1	500%	75	32	134%
股東貸款	30	(72)	(142%)	99	(26)	480%
發債成本攤銷	129	140	(8%)	516	516	(0%)
財務支出總額	851	1,298	(34%)	3,257	5,053	(36%)

截至2022年及2021年12月31日止三個月及年度，利息開支源自本公司次級債務及資本化租賃。於2021年12月支付4.3百萬加元的本金後，本金由24.3百萬加元減少至20百萬加元，而本公司次級債務的利率亦由16%恢復至12%。於截至2022年第一及第二季度內，本公司進一步支付5百萬加元本金，次級債務減少至15百萬加元，而根據2022年重組（定義見本公告「資本資源」一節）餘下期限內的利率已下降至10%。

截至2022年及2021年12月31日止三個月及年度，增量費用來自退役負債及本公司股東貸款的公平值調整。發債成本攤銷包括法律費用、佣金及承擔費用，該等成本因次級債務融資交割及其後修訂（參閱2022年經審核財務報表附註13）而產生。該等成本就有關債務撥充資本，並於期內攤銷。

耗損、折舊及攤銷

千加元，單位成本除外	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	2022年	2021年	變動	2022年	2021年	變動
耗損	1,593	1,448	10%	5,293	4,789	11%
折舊	10	9	—	36	38	(5%)
使用權資產攤銷	190	190	—	760	745	2%
總耗損、折舊及攤銷	1,793	1,647	9%	6,089	5,572	9%
每桶油當量	10.37	8.38	24%	9.22	6.81	35%

耗損、折舊及攤銷(「耗損、折舊及攤銷」)開支包括生產本公司已開發資產所產生的耗損，而折舊開支包括辦公室傢俱、辦公室設備、汽車、電腦硬件及電腦軟件等固定資產的折舊以及列作使用權資產的資本化租賃的攤銷。

耗損是生產及受損耗資產的資本化價值的函數。截至2022年12月31日止三個月及年度，按每桶油當量計算的耗損、折舊及攤銷較2021年同期有所增加，此乃由於本公司本年度的生產儲量減少。

減值收回及撇銷

千加元	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	2022年	2021年	變動	2022年	2021年	變動
勘探及評估撇銷	617	246	100%	756	278	100%
物業、廠房及設備減值(收回)	8,271	(573)	100%	(17)	(4,591)	100%
減值(收回)總額	8,888	(327)	100%	738	(4,313)	100%

截至2022年12月31日止三個月，本公司識別到Basing及Voyager現金產生單位(「現金產生單位」)的物業、廠房及設備資產因商品價格變動而出現減值跡象。Basing及Voyager現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值或公平值減出售成本(以較高者為準)而估計。公平值減出售成本已獲採用，而有關可收回金額屬國際財務報告準則第13號中的第三層級。

本公司基於獨立儲量報告中獲得的已證實加可能儲量的預測現金流量，使用12%的稅前貼現率並計及價格上漲及未來開發成本，計算Basing現金產生單位的可收回金額。根據評估所得，本公司Basing現金產生單位的賬面金額高於其可收回金額，故本公司確認減值7.6百

萬加元，以抵銷於2022年3月31日的4.1百萬加元以及於2022年6月30日的4.2百萬加元的過往減值收回。截至2022年12月31日止年度，勘探及評估撇銷139千加元乃由於本公司Basing現金產生單位中的未開發土地到期。

本公司基於獨立儲量報告中獲得的已證實加可能儲量的預測現金流量，使用14%的稅前貼現率並計及價格上漲及未來開發成本，計算Voyager現金產生單位的可收回金額。根據評估所得，本公司Voyager現金產生單位的賬面金額高於其可收回金額，故本公司確認0.7加元的減值。截至2022年12月31日止三個月，勘探及評估撇銷617千加元乃由於本公司Basing現金產生單位中的未開發土地到期。

(虧損)及全面(虧損)

千加元	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	2022年	2021年	變動	2022年	2021年	變動
收益(虧損)及全面收益(虧損)	<u>(10,312)</u>	<u>(1,548)</u>	<u>566%</u>	<u>(3,579)</u>	<u>(4,809)</u>	<u>26%</u>
收益(虧損)及全面收益(虧損)總額	<u><u>(10,312)</u></u>	<u><u>(1,548)</u></u>	<u><u>566%</u></u>	<u><u>(3,579)</u></u>	<u><u>(4,809)</u></u>	<u><u>26%</u></u>

截至2022年12月31日止三個月的(虧損)及全面(虧損)較2021年同期低566%，乃由於本公司現金產生單位的減值開支。

截至2022年12月31日止年度的(虧損)及全面(虧損)較2021年同期高26%，乃由於2022年商品價格增加及融資費用減少。

資本開支

千加元	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	2022年	2021年	變動	2022年	2021年	變動
物業、廠房及設備						
生產設施	3	751	(100%)	144	764	(81%)
鑽探、完成及裝修	78	7,473	(99%)	774	7,500	(90%)
資本化一般及行政費用	88	95	(7%)	353	360	(2%)
物業、廠房及設備總計	168	8,319	(98%)	1,270	8,624	(85%)
勘探及評估資產						
資本化一般及行政費用	—	(44)	(100%)	—	—	—
鑽探	4,883	—	100%	4,883	—	100%
生產設施	1	(2,789)	(100%)	21	—	100%
勘探及評估總計	4,884	(2,833)	(272%)	4,903	—	100%
物業、廠房及設備以及勘探及評估總計						
	5,052	5,486	(8%)	6,173	8,624	(28%)
非現金營運資金變動	(3,852)	2,455	(257%)	(5,515)	3,734	(248%)
總計	1,200	7,941	(85%)	658	12,357	(95%)

截至2022年12月31日止三個月及年度，物業、廠房及設備資本開支（「資本開支」）分別為5.1百萬加元及6.2百萬加元，而2021年同期則為5.5百萬加元及8.6百萬加元。該減少乃由於勘探及評估資產的資本開支並未投入生產，本公司無需竣工井，節省約2百萬加元。截至2022年及2021年12月31日止三個月及年度，根據其會計政策（請參閱2022年經審核財務報表附註4），本公司的資本化一般及行政總額分別為0.1百萬加元及0.4百萬加元。

流動資金及資本資源

資本管理

本公司的一般政策為維持適當的資本基礎，以最有效的方式管理業務，目標是提高其資產價值及其相關股份價值。本公司管理資本的目的為維持財務靈活性，以保持其履行財務責

任的能力；維持資本架構，令本公司能夠利用內部產生的現金流量及其債務能力為其增長策略提供資金；及善用其資本為其股東提供適當投資回報。

本公司根據經濟形勢變化以及相關原油及天然氣資產的風險特徵管理其資本架構並作出調整。本公司認為其資本架構包括股東權益、股東貸款、次級債務、其他負債以及營運資金。為評估資本及營運效益以及財務優勢，本公司持續監察其債務淨額。誠如財務報表附註3所披露，本公司未來的穩健性取決於能否按可接受的條款獲得額外資本。

本公司資本架構

本公司的資本架構如下：

加千元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
長期債務 ⁽¹⁾	—	17,355
其他負債	656	599
長期租賃負債 ⁽²⁾	862	2,448
營運資金虧絀淨額 ⁽²⁾	<u>36,968</u>	<u>22,740</u>
債務淨額	38,486	43,142
股東權益 ⁽³⁾	<u>8,678</u>	<u>5,014</u>
資本總額	<u>47,163</u>	<u>48,156</u>
資產負債率 ⁽⁴⁾	<u>82%</u>	<u>90%</u>

附註：

- 1 該款項為長期債務的公平值。
- 2 營運資金淨額包括流動資產減流動負債。租賃負債的即期部分計入營運資金淨額。
- 3 於2022年12月31日，本公司已發行及流通的普通股為449,886,520股，且以每份認股權證0.58港元的協定價發行8百萬份認股權證以及以每份購股權0.52港元的協定價發行3.78百萬份購股權，以及以每份購股權0.48港元的協定價發行0.8百萬份購股權。
- 4 資產負債率界定為債務淨額佔資本總額百分比。

於2022年12月31日，營運資金淨額包括於2023年5月到期的15.75百萬加元的次級債務，及將於2023年到期償還的2.6百萬加元。年底之後，股東貸款被修訂為將於2024年到期償還。2021年的營運資金虧絀包括於2021年12月31日到期的3百萬加元股東債務及於2022年到期的5百萬加元次級債務付款。

表現服務擔保(「表現服務擔保」)融資

於2018年4月25日，本公司已自加拿大經濟發展局(「加拿大經濟發展局」)獲得表現服務擔保融資合共4.4百萬加元。於2020年7月30日，表現服務擔保總額減少至1.85百萬加元。根據表現服務擔保融資的條款，加拿大經濟發展局將代表本公司就合資格信用證(「信用證」)作出擔保。該等信用證先前以現金作抵押，於獲得加拿大經濟發展局批准後，在表現服務擔保批准有效期內，本公司毋須遵守持有現金承保信用證的規定。根據表現服務擔保融資的條款，信用證擔保期為一年或信用證期限(倘少於12個月)兩者中的較短者。擔保可就長期信用證每年續期，惟之後須經加拿大經濟發展局批准，方可作實。於2022年12月31日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

金額	到期日
1,100,000加元	2023年3月16日
408,158加元	2023年12月30日

表現服務擔保融資為期12個月並須每年重續，而現時期限於2023年9月30日屆滿。倘該融資未獲准重續，則表現服務擔保範圍將於現有信用證屆滿時終止，而本公司將尋求替代保險安排，以擔保信用證或以現金為信用證作抵押。

於2023年3月16日，根據合約，信用證金額由1,100,000加元減少至710,000加元。

資本資源

本公司經營所在行業屬資本密集型。本公司的流動資金需求主要源自為擴張勘探及開發活動、收購土地租賃及油氣牌照提供資金的需求。本公司的主要資金來源為銀行借款、股權融資、股東貸款所得款項以及經營所得現金。本公司的流動資金主要取決於其經營產生現金流量及取得外部融資履行到期債務責任的能力以及本公司未來經營及資本開支需求。

於2021年9月1日，本公司與JX Energy的一名董事安排一筆高達3百萬加元的貸款融資(「2021年股東貸款」)。本公司於同日獲提供1.5百萬加元，餘下1.5百萬加元則於2021年10月27日提供予本公司。所得款項用於為新Basing井位的部分資本成本提供資金及一般企業用

途。於截至2022年12月31日止年度內，本公司償還2021年股東貸款中的2.998百萬加元，餘額0.2千加元持作流動負債。

於2021年12月3日，本公司與吉林諾事達能源投資有限公司(「吉林」)完成一項私人配售，以每股0.80港元的價格發行16百萬股普通股，所得款項總額為12.8百萬港元(2.05百萬加元)。於2021年6月8日，本公司與大連永力石油化工有限公司(「大連」)訂立一份認購協議(其後經本公司於2021年10月28日刊發公告予以修訂)，據此，本公司有條件同意配發及發行，而大連有條件同意以每股0.80港元的最低價格認購55百萬股普通股。由於大連為本公司的關連人士(定義見上市規則)，根據上市規則第14A章，認購協議、補充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章項下申報、公告及獨立股東批准的規定。獨立股東已於2021年10月15日舉行的股東特別大會作出批准。於2021年12月13日，本公司完成大連認購協議的第一期，以每股0.80港元的價格發行20百萬股普通股，所得款項總額為16百萬港元(2.56百萬加元)。於2022年4月29日，本公司完成大連認購協議的第二期及最後一期，以每股普通股0.80港元的價格發行35百萬股普通股(「大連第二期」)，所得款項總額為28百萬港元(4.48百萬加元)。

於2022年5月5日，本公司與大連訂立一份認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而大連有條件同意以每股普通股1.00港元的價格認購17百萬股普通股。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章項下的申報、公告及獨立股東批准的規定。於2022年7月18日，本公司完成向大連的配售，所得款項總額為17百萬港元(2.75百萬加元)。

本公司於2022年11月18日訂立私募配售認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而認購人有條件同意以每股普通股1.11港元的價格認購10百萬股普通股。於2023年3月30日，仍尚未接獲認購所得款項，且預計於2023年4月接獲。待接獲後，該資金將用於支付2023年第四季度在Basing所鑽探勘探井的未償還應付款項。

於2022年12月31日，本公司的營運資金虧絀為37.0百萬加元，並已悉數提取15百萬加元的次級債務，該債務受若干契諾約束，並於2023年5月15日到期。於2022年及2021年12月31日，本公司已遵守與次級債務相關的所有契諾。

於2022年3月11日，本公司與貸款人同意重組貸款協議(「**2022年重組**」)。根據2022年重組的條款，於餘下貸款期限內，有關債務淨額對總證實儲量比率及債務淨額對最近十二個月EBITDA(定義見2021年經審核財務報表附註13)的財務契諾已獲豁免。本公司須於2022年9月30日或之前支付2.5百萬加元的本金、於2022年12月31日或之前支付2.5百萬加元的本金及於2023年3月31日或之前支付1.0百萬加元的本金。於2022年第二季度，根據2022年重組，本公司支付總額為5.0百萬加元的本金，履行2022年的本金支付義務。次級債務於2023年5月到期，假設於2023年3月作出最後一次本金付款，於到期時貸款總額將達到14.75百萬加元。

本公司通過來自吉星的股東貸款8百萬美元與來自CIMC Leasing USA, Inc.的貸款3.5百萬美元(「**中集貸款**」)的組合獲得新增長期債務。作為股東貸款及中集貸款的條件，本公司於2023年3月27日償還未償還擔保債務餘結餘15.75百萬加元及利息116千加元。股東貸款期限為48個月，按年利息9.25%計息。本公司將須按月支付200,031.36美元的利息及本金。

中集貸款的期限為48個月，按年利息9.25%計息，以本公司擁有的固定資產(不包括其石油及天然氣資產)以及本公司董事長柳永坦先生的個人擔保作為抵押。本公司將須按月支付87,513.72美元的利息及本金。中集貸款將優先於所有其他債務及股權付款，包括吉星天然氣處理及吉星Voyager壓縮協議。

COVID-19帶來的全球影響令環球股市大幅波動，並預測對全球經濟的穩健程度構成重大不確定性。此等因素可能對本公司的營運以及其進行集資以履行其契諾的能力構成負面影響。倘本公司於未來期間違反任何契諾，貸款人將有權要求償還次級債務項下拖欠的所有款項。

本公司的持續經營能力取決於其能否自經營產生正現金流量、獲得股權及／或債務融資、出售資產或其他安排以撥付未來發展資金及持續經營。概不保證任何交易將按本公司可接受的條款完成。該等情況引致重大不確定因素，令本公司的持續經營能力存在重大疑慮。

大連第2期認購事項所得款項的用途

百萬加元	佔總所得 款項淨額的 百分比	自完成日期 至2022年 12月31日所得 款項淨額的 計劃用途 ²	自完成日期 至2022年 12月31日期間 所得款項淨額 的實際用途 ²	未動用 所得款項
通函所述的業務目標 ¹				
鑽探Basing新井	35%	1.51	1.51	—
次級債務本金付款	45%	1.94	1.94	—
一般營運資金	20%	0.86	0.86	—
總計	100%	4.31	4.31	—

附註：

(1) 請參閱本公司日期為2021年9月17日的股東代表委任通函(「通函」)。

(2) 大連第二期認購事項已於2022年7月18日(「完成日期」)完成。

十一月認購事項所得款項的用途

百萬加元	佔總所得 款項淨額的 百分比	自完成日期 至2022年 12月31日所得 款項淨額的 計劃用途	自完成日期 至2022年 12月31日期間 所得款項淨額 的實際用途	未動用 所得款項 ²
公告所述的業務目標 ¹				
鑽探Basing勘探井	100%	1.88	—	—
總計	100%	1.88	—	—

附註：

(1) 參考本公司日期為2022年11月18日的公告。

(2) 該認購所得款項於2023年3月30日仍未接獲。

流通股份、尚未行使認股權證及購股權

普通股

於2021年12月3日，本公司完成一項私人配售，以每股0.80港元的價格發行16百萬股普通股，所得款項總額為12.8百萬港元(約2.05百萬加元)。於2021年12月13日，本公司完成一項私人配售的第一期，以每股0.80港元的價格發行20百萬股普通股，所得款項總額為16百萬港元(2.56百萬加元)。於2022年4月29日，本公司完成大連認購協議的第二期及最後一期，以每股普通股0.80港元的價格發行35百萬股普通股，所得款項總額為28百萬港元(4.48百萬加元)。

於2022年5月5日，本公司與大連訂立一份認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而大連有條件同意以每股普通股1.00港元的價格認購17百萬股普通股。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章項下申報、公告及獨立股東批准的規定。於2022年7月18日，本公司完成向大連的配售。

本公司於2022年11月訂立私募配售認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而認購人有條件同意以每股普通股1.11港元的價格認購10百萬股普通股。

於2022年12月31日，本公司有449,886,520股流通普通股。

認股權證

於2018年8月13日，本公司以總代價0.75百萬加元發行8.0百萬份認股權證。認股權證按行使價為每份認股權證3.16港元發行，為期5年。截至2022年及2021年9月30日止三個月及九個月及直至本管理層討論及分析日期，概無認股權證獲行使。於2022年9月30日及於本管理層討論及分析日期，本公司有8百萬份認股權證尚未行使(2021年：8百萬份)。根據2020年重組(定義見截至2021年12月31日止年度經審核財務報表附註13)，本公司已同意對先前發行予貸款人的8百萬份購股認股權證重新定價。本次重新定價須待聯交所及股東批准，並於2022年8月獲准。認股權證的新行使價為0.58港元，乃根據普通股於緊接認股權證行使價的重新定價獲股東批准當日前五個交易日在聯交所的平均價格計算。有關修訂認股權證的其他資料，請參閱財務報表附註16。

作為於2023年3月27日次級債務還款的一部分，認股權證被沒收而未獲行使。

購股權

本公司股東於2018年6月8日通過普通決議案批准及採納本公司購股權計劃(「購股權計劃」)。於2020年5月18日，本公司發行3.78百萬份購股權，行使價為每份購股權0.52港元，為期5年。於2022年11月30日，本公司發行0.8百萬股購股權，行使價為每份購股權0.48港元，為期5年。購股權按3年期等額歸屬，第一期於自授予日期起的第一週年歸屬，而第二期及第三期分別於第二及第三週年等額歸屬。於2022年12月31日及本管理層討論及分析日期，本公司有4.58百萬份購股權尚未行使(2021年：3.78百萬份)。

承擔

各項協議及本公司日常業務過程中的經營產生承擔及或然事項。關於本公司的承擔及或然事項的披露，請參閱財務報表附註21及2021年經審核財務報表附註28。

股息

董事會不批准派付截至2022年及2021年12月31日止年度的股息。

關聯方交易

關於本公司關聯方交易的披露，請參閱財務報表附註19及2022年經審核財務報表附註26。

資產負債表外交易

截至2022年及2021年12月31日止三個月及年度，本公司概無涉及任何資產負債表外交易。

抵押資產

誠如本管理層討論及分析所披露，所有資產就支持本公司的債務安排作出抵押，且並無其他抵押。

或然負債

於2022年12月31日及直至本管理層討論及分析日期，本公司並無重大未披露或然負債。

重大投資、收購及出售附屬公司

除本管理層討論及分析所披露者外，截至2022年12月31日止三個月及年度以及直至本管理層討論及分析日期，本公司並無任何其他重大投資，亦無相關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本管理層討論及分析所披露者外，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六第32(4)及32(9)各段，本公司截至本管理層討論及分析日期並無其他重大投資或資本資產的計劃。

報告期後事件

本公司通過來自吉星的股東貸款8百萬美元與來自CIMC Leasing USA, Inc.的貸款3.5百萬美元（「中集貸款」）的組合獲得新增長期債務。作為股東借款及中集貸款的條件，本公司於2023年3月27日償還未償還次級債務（定義見2022年經審核財務報表附註12）結餘15.75百萬加元及利息116千加元。待次級債償還後，認股權證被沒收而未獲行使。

股東貸款的期限為48個月，按年利率9.25%計息。本公司將須每月支付200,031.36美元之利息及本金。

中集貸款的期限為48個月，按年利率9.25%計息，以本公司擁有的固定資產（不包括其石油及天然氣資產）以及本公司主席柳永坦先生的個人擔保作為抵押。本公司將須按月支付87,513.72美元的利息及本金。

中集貸款將優先於所有其他債務或股權付款，包括吉星天然氣處理及吉星Voyager壓縮協議。

柳先生及／或其控制權益與CIMC Leasing USA, Inc.的母公司中集資本（中國）存在貸款往來。倘與中集資本（中國）的現有貸款出現違約，其將觸發中集貸款及吉星股東借款的違約，且未償還結餘將即時到期。

財務風險管理

董事會整體負責建立及監察本公司的風險管理框架。董事會已實施風險管理政策並監控其遵守情況。本公司制定風險管理政策以識別及分析本公司所面臨的風險，設定適當的風險限額及控制措施，監測市場狀況及本公司業務的風險並相應依循。本公司的財務風險於2022年經審核財務報表附註27論述。

本公司持有多項金融工具，其中最重要的是應收賬款、應付賬款及應計負債、現金及現金等價物、次級債務及股東貸款。由於有關工具將於近期到期，故應收賬款、應付賬款及應計負債、現金及現金等價物以及股東貸款按公平值入賬。次級債務按攤銷成本入賬。

截至2022年及2021年12月31日止三個月及年度，本公司並無訂立任何金融衍生合約。截至2022年12月31日止三個月，本公司錄得外匯虧損25加元(2021年：400加元)。截至2022年12月31日止年度，本公司錄得外匯收益75加元(2021年：虧損607加元)。該等外匯收益及虧損與以港元持有的貨幣項目重估及港元／加元匯率波動的價值變動相關。本公司面臨財務風險，該風險與以功能貨幣以外貨幣計值的有關貨幣資產及負債匯率波動相關。本公司並無對沖貨幣波動風險，且目前並無外匯對沖政策，然而，管理層密切監察外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

本公司已定期訂立固定價格現貨商品合約以管理商品風險。該等合約被視作正常銷售合約而不按公平值於財務報表入賬。由於去年加拿大西部的天然氣價格上升，直至本管理層討論及分析日期，本公司並無訂立任何額外合約。本公司持續監察其產品的市場，並將在價格疲弱期間透過使用固定現貨及／或衍生合約管理未來的商品風險。

與利益相關者的關係

本公司積極與原住民及鄰近本公司項目或於當中擁有權益的所有個別人士及其他企業培養、建立及維繫正面關係。本公司定期向當地社區提供最新項目資料，並與其會面，討論當前及預計營運，以積極管理任何潛在的關切或問題。本公司亦與市級、省級及聯邦層面的利益相關者密切合作，確保監管機構知悉本公司堅守與本公司活動相關的一切必要規則、法規及法例。

人力資源

於2022年12月31日，本公司有6名僱員(2021年：6名僱員)。本公司的僱員根據載列(其中包括)其工作範圍及薪酬的僱傭合約聘請。其僱傭條款的進一步詳情載於本公司的僱員手冊。本公司根據僱員的工作性質、職責範圍及個人表現釐定其薪金。本公司亦為僱員提供

報銷、實地考察津貼及酌情年度花紅。截至2022年12月31日止年度，僱員報酬總額為1.5百萬加元(2021年：1.7百萬加元)。在員工培訓方面，本公司亦為員工提供不同類型的培訓計劃，以提高其技能並增強各自專業知識。

應用重大會計估計

編製財務報表要求管理層作出影響國際財務報告準則會計政策的應用以及資產及負債和收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。因此，實際結果可能有別於此等估計。有關估計及相關假設按持續基準檢討。會計估計的修訂於修訂相關估計期間內及於受影響的任何未來期間內確認。

於各報告期末，具有導致對於未來十二個月內資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險的未來主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，於2022年經審核財務報表附註5載述。

會計政策變動

財務報表乃根據國際會計準則理事會發佈的所有適用國際財務報告準則編製。國際會計準則理事會已發佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則，自2022年1月1日起生效。為編製財務報表，本公司已採納截至2022年12月31日止年度的所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則(參閱2022年經審核財務報表附註4(r)及4(s))。

披露控制及程序以及財務報告的內部控制

自2022年1月1日起至2022年12月31日止期間，本公司首席執行官(「**首席執行官**」)王平在先生以及2022年8月15日前的首席財務官(「**首席財務官**」)Jesse Meidl先生及2022年8月15日後的首席財務官Tara Leray女士已制定或在彼等監督下促使制定披露控制及程序(「**披露控制及程序**」)，就以下各項提供合理保證：(i)本公司的首席執行官及首席財務官已從他人處得悉有關本公司的重要信息，尤其於編製年度和季度備案文件期間；及(ii)本公司須於年度備案文件、中期備案文件或根據證券法規備案或提交的其他報告中披露的資料於證券法規指定的時間內記錄、處理、總結及呈報。

自2022年1月1日起至2022年12月31日止期間，王平在先生、Jesse Meidl先生及Tara Leray女士分別以本公司首席執行官及首席財務官的身份制定或在彼等監督下促使制定財務報告的內部控制(「**財務報告內部控制**」)，旨在合理保證所有資產受保障、交易受適當授權，並協助編製相關、可靠及適時資料。不論經過如何周密策劃或操作，控制系統亦只能就達成控

制系統的目標提供合理而非絕對的保證，且不應預期披露以及內部控制及程序會防止所有的錯誤或欺詐。為達到合理的保證水準，管理層有必要在評估潛在控制及程序的成本／利益關係時作出其本身的判斷。

自2022年1月1日起至2022年12月31日止期間，JX Energy的財務報告內部控制並無任何嚴重影響或相當可能嚴重影響本公司財務報告內部控制的變動。

管理層認為，截至2022年12月31日，JX Energy的財務報告內部控制以及披露控制及程序屬有效。此評估基於美國反舞弊性財務報告委員會發起組織頒佈的《內部控制—綜合框架》(2013年)作出。

風險因素及風險管理

董事會已制定框架以識別、評估和管理本公司面臨的主要風險。董事會通過審核及風險委員會每年審查本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的性質和程度的變動，以及本公司應對其營商及外部環境變化的能力；
- 管理層持續監察風險及內部控制系統的範圍和質素；
- 向董事會傳達監測結果的詳盡程度及頻率，使其能夠評估本公司的監控情況和風險管理的有效性；
- 資源的充足性、員工的資格及經驗以及培訓計劃；
- 本公司的會計和財務報告職能的預算；向董事會匯報監測結果，使其能夠評估本公司的監控情況和風險管理的有效性；
- 期內發現的重大控制缺陷或不足，以及其造成不可預見的結果或者或然事項的程度，而該等結果或者或然事項對本公司的財務表現或狀況已經或可能造成重大影響；及
- 本公司財務報告流程的有效性及其對適用的上市規則及證券法的遵守情況。

JX Energy的流動資金狀況預計將通過大幅提升未來商品價格及基於本公司鑽探計劃的證實和概算儲量的增加而得到改善。本公司與其貸款人進行定期討論，並不斷尋求其他融資機會，如替代債務安排、合資機會、物業收購或剝離以及其他資本重組機會，並採取措施管理其支出和槓桿，包括實施成本削減和資本管理舉措。如果本公司無法獲得額外的融資或

與其貸款人達成若干其他安排，則須削減若干資本支出活動及／或可能須清算若干資產。持續勘探及開發JX Energy的資產將需要大量額外資本投資。未能獲得額外融資及／或從資產銷售中獲得其他資金，將導致該等潛在財產的開發出現延誤或推遲。概無法保證將可獲得額外融資，即使獲得，亦不保證將按有利JX Energy或其可接受的條款獲得。

JX Energy監測並遵守影響其活動的現行政府法規，儘管業務可能受到政府政策、法規、皇家礦產稅制度或稅收變化的不利影響。此外，JX Energy投購一定程度的責任、業務中斷及財產保險，相信此等保險對本公司的規模及業務而言屬足夠，但無法獲得投購覆蓋業務內所有風險或覆蓋所有潛在索償金額的保險。參見本管理層討論及分析中的「前瞻性資料」及本公司截至2022年12月31日止年度的年度資料表（「年度資料表」）中的「風險因素」。年度資料表可在本公司網站www.jxenergy.ca查閱，亦可在www.sedar.com查閱。

新環境法規的影響

油氣行業目前受各省及聯邦環境法律監管，所有該等法律由政府不時檢討及修訂。有關法律規定（其中包括）限制及禁止洩露、釋出或排放就若干油氣行業營運產生的各種物質（如二氧化硫及一氧化二氮）。此外，有關法律載列有關油田廢物處理及儲存、居住地保護以及礦井及設施用地理想操作、維護、廢棄及復墾的規定。遵守有關法律可能需要大量支出，而違反有關規定可能導致必要許可證及授權遭暫停或撤銷、承擔民事責任及被處以重大罰款及處罰。

數十年來，加拿大西部一直以安全環保的方式使用壓裂刺激技術。隨著水平井增加使用壓裂刺激技術，油氣產業與廣大利益相關者之間就負責任地使用此項技術的交流增加。利益相關者更關注壓裂刺激技術，可能導致收緊法規或修改法律，從而或會導致本公司開展業務的成本更加高昂或阻礙本公司經營現時進行的業務。JX Energy致力在人們生活及工作的社區中以具透明度、安全及負責任的方式經營業務。

非國際財務報告準則的財務計量

本管理層討論及分析或其中所述文件提述「經營淨回值」及「經調整EBITDA」等詞彙，該等詞彙並非國際財務報告準則下的認可計量方法，亦無國際財務報告準則訂明的標準涵義。因此，本公司使用該等詞彙未必可與其他公司所呈列的類似界定方法比較。管理層視經營淨回值為評估本公司營運表現的重要計量指標，原因為其可顯示與現有商品價格有關的油田盈利能力。管理層採用經調整EBITDA計量本公司的效率及產生所需現金以撥付部分未來增長開支或償債的能力。投資者務須注意，非國際財務報告準則計量不應被詮釋為根據國際財務報告準則釐定作為本公司業績指標的收入淨額的其他方法。

經營淨回值

千加元	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	2022年	2021年	變動	2022年	2021年	變動
生產商品銷售額	6,557	6,566	(0%)	26,802	21,480	25%
貿易收益(虧損)淨額	4	(12)	133%	152	(11)	1,482%
皇家礦產稅	(1,236)	(1,195)	3%	(4,669)	(2,663)	75%
經營成本	(3,094)	(3,408)	(9%)	(12,825)	(14,383)	(11%)
經營淨回值	<u>2,231</u>	<u>1,951</u>	<u>14%</u>	<u>9,461</u>	<u>4,423</u>	<u>114%</u>

經調整EBITDA

千加元	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	2022年	2021年	變動	2022年	2021年	變動
(虧損)及全面虧損	(10,312)	(1,549)	566%	(3,579)	(4,809)	(26%)
融資費用	851	1,300	(35%)	3,257	5,053	(36%)
折舊及攤銷	1,793	1,648	9%	6,089	5,572	9%
非現金股份開支	19	30	(37%)	571	18	(52%)
影子單位(收回)開支	(9)	(156)	(94%)	129	334	(61%)
減值(收回)	8,913	(327)	(2,826%)	763	(4,313)	(118%)
經調整EBITDA	<u>1,255</u>	<u>947</u>	<u>33%</u>	<u>6,716</u>	<u>1,955</u>	<u>243%</u>

企業管治常規

本公司致力於維持高標準的企業管治，以保障其股東的利益，並提高企業價值和責任。董事會已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)第二部分所載原則及

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。本公司於截至2022年12月31日止年度內(「**報告期**」)一直遵守企業管治守則中的有關守則條文。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的《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人員(因其職位或工作關係而可能擁有本公司證券的內幕消息)買賣本公司證券的行為守則。經具體詢問，所有董事均確認，他們在報告期內遵守了標準守則。此外，本公司不知道本公司高級管理層在報告期內有任何不遵守標準守則的情況。

購買、出售或贖回公司的上市證券

於2022年4月29日，本公司已完成私募配售，按每股普通股價格0.80港元發行35百萬股普通股，所得款項總額為28百萬港元(4.48百萬加元)。

於2022年7月18日，本公司已完成私募配售，按每股普通股價格1.00港元發行17百萬股普通股(2.8百萬加元)。

除上文所披露的情況外，本公司在報告期內沒有購買、贖回或出售其任何上市證券。

審閱年度業績

本公司截至2022年12月31日止年度的年度業績公告已由本公司的審核及風險委員會(「**審核及風險委員會**」)審閱，並經董事會批准。截至2022年12月31日止年度的年度業績公告所載本公司截至2022年12月31日止年度的財務報表的財務數據已由本公司核數師立信德豪(「**核數師**」)與本公司本年度的財務報表所載金額進行核對，兩者數字均相符。

核數師於此方面進行的工作並不構成國際審計與鑒證準則委員會發佈的國際審計準則、國際審閱業務準則或國際鑒證業務準則規定的審計、審閱或其他鑒證業務，因此，核數師並無作出任何保證。

於本公告日期，審核及風險委員會(由三名成員組成，全體均為獨立非執行董事)已審閱本公司的經審核年終業績。審核及風險委員會認為，該等財務報表遵守(i)適用國際財務報告

準則(包括國際會計準則理事會頒佈的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋)；及(ii)上市規則及聯交所的法律要求，並已作出足夠披露。

獨立核數師報告摘要

以下為獨立核數師就本公司本年度經審核財務報表所發出的報告摘要。該報告包括與持續經營有關的重大不確定性的段落(未經修改)：

我們認為，財務報表已於所有重大方面根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)中肯地反映 貴公司於2022年及2021年12月31日的財務狀況以及其截至該日止年度的財務表現及現金流量。

與持續經營有關的重大不確定性

我們謹請 閣下留意財務報表附註3，其表明於2022年12月31日， 貴公司的流動負債超出其流動資產37.0百萬加元、於截至2022年12月31日止年度產生虧損3.6百萬加元。該等狀況連同財務報表附註3所載的其他事項表明存在重大不確定性，可能對 貴公司持續經營能力構成重大疑慮。我們的意見並無就此事項作出修改。

刊發資料

本中期業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)和本公司網站(www.jxenergy.ca)。本公告以英文和中文編寫，如有不一致之處，本公告的英文文本應優先於中文文本。

部分縮寫詞

於本管理層討論及分析中，下面列出的縮寫詞具有以下含義：

原油和液化天然氣

Bbls/d 或 Bbl/d	桶石油／日
Bbls 或 Bbl	桶石油
Boe	桶油當量
Boe/d	桶油當量／日
C\$/Bbl	加元／桶石油
C\$/Boe	加元／桶油當量
Mbbls 或 Mbbl	千桶油
Mboe	千桶油當量
Mbpd	千桶石油／日
MMbbls	百萬桶石油
MMbbls/d	百萬桶石油／日
MMboe	百萬桶油當量
MMboe/d	百萬桶油當量／日
US\$/Bbl	美元／桶石油

天然氣

Bcf	十億立方英尺
Bcm	十億立方米
Cf	立方英尺
C\$/Mcf	加元／千立方英尺
C\$/MMbtu	加元／百萬英熱單位
GJ	千兆焦耳
GJ/d	千兆焦耳／日
Mcf	千立方英尺
Mcf/d	千立方英尺／日
Mcfe	千立方英尺天然氣當量
Mcfe/d	千立方英尺天然氣當量／日
MMbtu	百萬英熱單位
MMcf	百萬立方英尺
MMcf/d	百萬立方英尺／日
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／日
tcf	萬億立方英尺
US\$/MMbtu	美元／百萬英熱單位

其他

km	公里
km ²	平方公里
m	米
m ³	立方米
mg	毫克
°C	攝氏度

轉換因素—由英制轉公制

桶=0.1590 立方米(m³)

千立方英呎=0.0283 立方米(10³m³)

英畝=0.4047 公頃(ha)

英熱單位=1054.615 焦耳(J)

英呎(ft)=0.3048 米(m)

英里(mi)=1.6093 公里(km)

磅(Lb)=0.4536 公斤(kg)