

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)

未經審計的業績公告
截至2024年9月30日止三個月及九個月

本公告根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.09(2)條及《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第XIVA部發佈。

吉星新能源有限責任公司*董事會欣然宣佈其截至2024年9月30日的三個月及九個月未經審計的簡明中期財務業績。

吉星新能源有限責任公司*(以下簡稱「公司」)董事(以下簡稱「董事」)會(以下簡稱「董事會」)欣然宣佈公司截至2024年9月30日止三個月及九個月的未經審計簡明中期財務業績(以下簡稱「中期業績」)及其業務更新。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13.09(2)條及香港法例第571章《證券及期貨條例》第XIVA部發佈。董事會及其審計與風險委員會已審閱中期業績。詳情請參閱隨附的公告。

承董事會命
吉星新能源有限責任公司*
柳永坦
主席兼臨時首席執行官

卡加利，2024年11月7日
香港，2024年11月8日

截至本公告發佈之日，董事會由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先生組成。

* 僅供識別



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)

簡明中期財務報表
截至2024年及2023年9月30日止三個月及九個月

關於簡明中期財務報表未經核數師審閱的通知

根據《國家文件51-102》第4.3 (3) (a)部分，如果核數師未對財務報表進行審閱，則必須隨附一份通知，說明財務報表未經核數師審閱。隨附的吉星新能源有限責任公司*簡明中期財務報表由公司管理層編製及負責，並由公司董事會批准。公司的獨立核數師並未根據加拿大特許會計師協會制定的實體核數師中期財務報表審閱標準對這些簡明財務報表進行審閱。

* 僅供識別

簡明財務狀況表

截至2024年9月30日

(以加元表示)

未經審計

| | 附註 | 截至 2024年 9月30日 | 截至 2023年 12月31日 |
|------------|---------|----------------------|-----------------------|
| 資產 | | | |
| 流動資產： | | | |
| 現金及現金等價物 | 4 | 153,458 | 363,305 |
| 應收賬款 | 5 | 56,647 | 825,963 |
| 預付費用及押金 | | 377,581 | 881,702 |
| 流動資產總額 | | 587,686 | 2,070,970 |
| 勘探及評估資產 | 6 | 4,014,591 | 5,914,591 |
| 物業、廠房及設備 | 7 | 25,868,180 | 26,733,502 |
| 使用權資產 | 8 | 341,082 | 788,566 |
| 資產總額 | | <u>30,811,539</u> | <u>35,507,629</u> |
| 負債及股東權益 | | | |
| 流動負債： | | | |
| 應付賬款及應計負債 | 9 | 62,238,265 | 9,155,025 |
| 長期應付款的流動部分 | 10 | 739,271 | 943,165 |
| 長期債務的流動部分 | 10 | 12,988,689 | 3,529,806 |
| 租賃負債的流動部分 | 8 | 405,893 | 740,845 |
| 退役負債 | 11 | 821,820 | 821,820 |
| 流動負債總額 | | 21,193,938 | 15,190,661 |
| 長期應付賬款 | 10 | 18,006,427 | 12,343,492 |
| 其他負債 | 12 | 109,075 | 118,868 |
| 租賃負債 | 8 | 26,144 | 251,069 |
| 長期債務 | 10 | 599,628 | 11,552,733 |
| 退役負債 | 11 | 1,675,877 | 1,550,791 |
| 負債總額 | | 41,611,089 | 41,007,614 |
| 股東權益： | | | |
| 股本 | 13 | 222,430,877 | 220,212,755 |
| 可轉換債務 | 13 | 2,238,636 | — |
| 盈餘公積 | 13 | 14,825,639 | 13,091,943 |
| 累計虧損 | | (250,294,702) | (238,804,683) |
| 股東權益總額 | | <u>(10,799,550)</u> | <u>(5,499,985)</u> |
| 負債和股東權益總額 | | <u>30,811,539</u> | <u>35,507,629</u> |
| 持續經營 承諾 | 3 21 | | |

附註是本簡明中期財務報表的組成部分。

簡明損失和其他綜合損失表

截至2024年和2023年9月30日的三個月和九個月

(以加元表示)

未經審計

| | 附註 | 截至9月30日的三個月 | | 截至9月30日的九個月 | |
|-----------------|-----|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| 收入 | | | | | |
| 商品銷售 | 14 | 252,350 | 3,951,287 | 3,794,348 | 10,383,195 |
| 貿易收入(虧損) | 14 | (1,815) | (372) | 1,441 | (22,060) |
| 其他收入 | 14 | 4,705 | 5,318 | 14,809 | 18,415 |
| 特許權使用費 | | (48,676) | (458,780) | (10,315) | (530,329) |
| 淨收入總額 | | 206,564 | 3,497,453 | 3,800,283 | 9,849,221 |
| 費用 | | | | | |
| 運營成本 | | (3,169,232) | (3,702,361) | (10,142,837) | (10,217,619) |
| 一般及行政成本 | | (314,001) | (263,804) | (1,150,770) | (1,150,219) |
| 損耗、折舊及攤銷 | 7、8 | (156,293) | (1,536,701) | (1,464,103) | (3,956,221) |
| 減值恢復及核銷 | | — | (4,958) | (18,694) | (56,829) |
| 費用總額 | | (3,639,526) | (5,507,824) | (12,776,404) | (15,380,888) |
| 運營(虧損)收入 | | (3,432,962) | (2,010,371) | (8,976,121) | (5,531,667) |
| 財務費用 | 15 | (779,223) | (853,274) | (2,513,898) | (1,379,060) |
| 稅前(虧損)收入 | | (4,212,185) | (2,863,645) | (11,490,019) | (6,910,727) |
| 已實現外匯收益/(虧損) | | — | 958 | — | (14,111) |
| 所得稅 | | — | — | — | — |
| 收入(虧損)及綜合收入(虧損) | | (4,212,185) | (2,862,687) | (11,490,019) | (6,924,838) |
| 每股(虧損)收益 | | | | | |
| 基本 | 17 | (0.01) | (0.01) | (0.02) | (0.02) |
| 攤薄 | 17 | (0.01) | (0.01) | (0.02) | (0.02) |

附註是本簡明中期財務報表的組成部分。

簡明股東權益變動表

截至2024年和2023年9月30日的三個月和九個月

(以加元表示)

未經審計

| | 附註 | 股本 | 可轉換債務 | 捐贈盈餘 | 累計赤字 | 總權益 |
|---------------------|-----------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| 截至2024年1月1日 | 13 | 220,212,755 | – | 13,091,943 | (238,804,683) | (5,499,985) |
| 為換取現金而發行的股票 | | 2,540,956 | – | – | – | 2,540,956 |
| 高於市場價值發行的股票分配 | | (309,168) | – | 309,168 | – | – |
| 股票發行成本 | | (13,666) | – | – | – | (13,666) |
| 股票相關支出 | | – | – | 12,003 | – | 12,003 |
| 為換取現金而發行的可轉換債務 | | – | 2,190,350 | – | – | 2,190,350 |
| 應計未付利息 | | – | 48,286 | – | – | 48,286 |
| 股東貸款的公允價值調整 | | – | – | 13,911 | – | 13,911 |
| 長期應付款的公允價值調整 | 10 | – | – | 1,398,614 | – | 1,398,614 |
| 當期收入 | | – | – | – | (11,490,019) | (11,490,019) |
| 截至2024年9月30日 | 13 | <u>222,430,877</u> | <u>2,238,636</u> | <u>14,825,639</u> | <u>(250,294,702)</u> | <u>(10,799,550)</u> |
| | 附註 | 股本 | 認股權證 | 捐贈盈餘 | 累計赤字 | 總權益 |
| 2023年1月1日 | | 219,802,889 | 647,034 | 5,886,146 | (217,658,519) | 8,677,550 |
| 為換取現金而發行的股票 | | 1,880,000 | – | – | – | 1,880,000 |
| 高於市場價值發行的股票分配 | | (1,453,400) | – | 1,453,400 | – | – |
| 股票發行成本 | | (16,734) | – | – | – | (16,734) |
| 股票費用 | | – | – | 68,992 | – | 68,992 |
| 認股權證沒收 | | – | (647,034) | 647,034 | – | – |
| 當期收入 | | – | – | – | (6,924,838) | (6,924,838) |
| 2023年9月30日 | | <u>220,212,755</u> | <u>–</u> | <u>8,055,572</u> | <u>(224,583,357)</u> | <u>3,684,970</u> |

附註是本簡明中期財務報表的組成部分。

簡明現金流量表

截至2024年和2023年9月30日的三個月和九個月

(以加元表示)

未經審計

| | 附註 | 截至9月30日的三個月 | | 截至9月30日的九個月 | |
|----------------------|----|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| 所得(所用)現金： | | | | | |
| 運營 | | | | | |
| 淨收入(虧損) | | (4,212,185) | (2,862,687) | (11,490,019) | (6,924,838) |
| 不涉及現金的項目： | | | | | |
| 損耗、折舊和攤銷 | | 156,293 | 1,536,701 | 1,464,103 | 3,956,221 |
| 股票支出 | | 4,001 | (158,533) | 12,003 | (102,877) |
| 非現金的影子單位變化 | | (6,708) | 78,640 | (9,796) | – |
| 非現金財務支出 | | 710,338 | 29,300 | 1,447,923 | 250,217 |
| 未實現外匯損失(收益) | | (102,448) | 308,551 | 302,203 | (235,814) |
| 減值和註銷 | | – | 4,958 | 18,694 | 56,829 |
| 運營資金 | | (3,450,709) | (1,063,070) | (8,254,889) | (3,000,262) |
| 非現金營運資本變化 | 4 | 2,374,330 | 1,438,872 | 5,067,029 | 5,727,639 |
| 運營現金總額 | | (1,076,379) | 375,802 | (3,187,860) | 2,727,377 |
| 投資 | | | | | |
| 出售勘探和評估資產 | | – | – | 1,900,000 | – |
| 物業、廠房和設備支出 | | (115,519) | (73,273) | (186,490) | (209,135) |
| 勘探和評估資產支出 | | (64,805) | (797,423) | (306,594) | (2,180,888) |
| 投資(所用)現金淨額 | | (180,324) | (870,096) | 1,406,916 | (2,390,023) |
| 融資 | | | | | |
| 應付認購款變動 | | – | – | (1,278,093) | – |
| 扣除股份發行成本後為換取現金而發行的股份 | | – | 1,863,266 | 2,527,290 | 1,863,266 |
| 發行前收到的債券收益 | | (806,491) | – | 754,283 | – |
| 發行債券收益 | | 2,190,350 | – | 2,190,350 | – |
| 中集團貸款收益 | | – | – | – | 4,802,315 |
| 股東貸款收益 | | – | – | 87,000 | 10,976,720 |
| 償還股東貸款 | | (254,941) | 378,607 | (1,449,441) | (17,687) |
| 租賃付款本金部分 | | (180,971) | (234,079) | (559,877) | (682,611) |
| 租賃付款利息部分 | | (21,447) | (43,672) | (66,377) | (125,338) |
| 償還定期債務 | | (94,055) | (1,336,201) | (634,130) | (17,251,445) |
| 融資(所用)現金淨額 | | 832,445 | 627,921 | 1,571,005 | (434,780) |
| 現金及現金等價物增加(減少) | | (424,258) | 133,027 | (209,939) | (97,426) |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | | 39 | (5,098) | 92 | 1,345 |
| 現金及現金等價物，期初 | | 577,677 | 109,217 | 363,305 | 333,227 |
| 現金及現金等價物，期末 | | 153,458 | 237,146 | 153,458 | 237,146 |
| 補充信息： | | | | | |
| 已付利息 | | 599,602 | 692,446 | 759,434 | 1,050,870 |

附註是本簡明中期財務報表的組成部分。

財務報表附註

截至2024年和2023年9月30日的三個月和九個月

(除非另有說明，否則以加元表示)

未經審計

1 公司信息

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加利市根據《商業公司法》(阿爾伯塔省) 註冊成立。吉星是一家在加拿大阿爾伯塔省從事石油和天然氣生產的勘探開發公司。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. 變更為吉星新能源有限責任公司。

2 編製依據

這些未經審計的簡明中期財務報表是由管理層根據《國際會計準則》(「IAS」)第34條「中期財務報告」編製的。財務報表也符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(《上市規則》)的適用披露規定。編製中期財務報表要求管理層做出判斷、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和負債、收入和支出的報告金額。實際結果可能與這些估計不同。

在編製這些未經審計的簡明中期財務報表時，管理層在應用公司會計政策時所作的重大判斷以及估算不確定性的主要來源與截至2023年12月31日及該日止年度的財務報表所應用的判斷相同。這些未經審計的簡明中期財務報表是按照與截至2023年12月31日止年度的年度經審計財務報表(「經審計財務報表」)相同的會計政策編製的，應與經審計財務報表及其附註一並閱讀。下文提供的披露內容是2023年年度已審計財務報表披露內容的補充。這些未經審計的簡明中期財務報表已於2024年11月7日獲得董事會(「董事會」)批准。

財務報表以加元(「加元」)列報，加元是公司的功能貨幣。

3 持續經營

這些財務報表是根據持續經營原則編製的，該原則假定公司能夠在正常經營過程中變現資產和清償債務。截至2024年9月30日，公司營運資金缺口為2,060萬加元，在截至2024年9月30日的三個月和九個月內分別產生了320萬加元和110萬加元的經營虧損。

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。

公司持續經營的能力取決於能否從運營中產生正現金流、獲得股權和／或股權融資、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集團的債務和股東貸款，貸款可能會按要求到期。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。

如果確定在編製財務報表時使用持續經營基礎不合適，則必須進行調整，將公司資產的賬面值減記至其可變現價值，為可能產生的任何其他負債提取備抵，並將非流動資產和非流動負債分別重新歸類為流動資產和流動負債。這些調整的影響尚未反映在財務報表中。如果公司無法繼續經營，可能會被迫根據適用的破產和無力償債法律尋求救濟。

4 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物

| 加元 | 截至 2024年 9月30日 | 截至 2023年 12月31日 |
|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| 銀行和其他金融機構存款 | 151,453 | 361,300 |
| 庫存現金 | 2,005 | 2,005 |
| 財務狀況表和現金流量表中的現金及現金等價物 | <u>153,458</u> | <u>363,305</u> |

(b) 現金流量補充信息

| 加元 | 截至9月30日的三個月 | | 截至9月30日的九個月 | |
|--------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| 非現金運營資本變化： | | | | |
| 應收賬款 | 67,878 | (266,747) | 769,316 | 1,408,168 |
| 預付費用和存款 | (66,887) | 65,334 | 504,121 | (109,274) |
| 應付賬款和應計負債 | (249,490) | 826,967 | (1,643,322) | 2,300,718 |
| | <u>(249,499)</u> | <u>625,554</u> | <u>(369,885)</u> | <u>3,599,612</u> |
| 非現金投資和金融資本變動 | (2,124,831) | (813,318) | (5,436,914) | (2,128,027) |
| 非現金運營資本變化 | 2,374,330 | 1,438,872 | 5,067,029 | 5,727,639 |
| | <u>(248,499)</u> | <u>625,554</u> | <u>(369,885)</u> | <u>3,599,612</u> |

5 應收賬款

| 加元 | 截至 2024年 9月30日 | 截至 2023年 12月31日 |
|-------|----------------------|-----------------------|
| 貿易應收款 | 58,410 | 829,041 |
| 其他 | (1,763) | (3,078) |
| 共計 | <u>56,647</u> | <u>825,963</u> |

(a) 應收貿易賬款賬齡分析

截至2024年9月30日和2023年12月31日，應收貿易賬款(包括在應收賬款中)根據發票日期(或收入確認日期，倘為較早者)並扣除呆賬撥備抵後的賬齡分析如下：

| 加元 | 截至 2024年 9月30日 | 截至 2023年 12月31日 |
|-------|----------------------|-----------------------|
| 1個月內 | 58,410 | 829,041 |
| 1至3個月 | — | — |
| 3個月以上 | — | — |
| 總計 | <u>58,410</u> | <u>829,041</u> |

(b) 應收賬款減值

應收貿易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撇銷。沒有任何應收賬款被視為單獨或集體減值。截至2024年9月30日的三個月和九個月期間以及截至2023年12月31日的年度，沒有重大的貿易或其他應收賬款餘額逾期，也沒有確認減值損失。

6 勘探和評估資產

| 加元 | 截至 2024年 9月30日 | 截至 2023年 12月31日 |
|-------------|----------------------|-----------------------|
| 期初餘額 | 5,914,591 | 10,257,507 |
| 處置淨額 | (5,879,317) | (275,443) |
| 回收／(減值) | 3,998,011 | (3,998,011) |
| 註銷 | (18,694) | (69,462) |
| 期末餘額 | 4,014,591 | 5,914,591 |

勘探和評估(「E&E」)資產包括公司勘探項目的未開發土地、未評估地震數據以及未評估鑽井和完井成本，這些項目有待確定足夠數量的探明或可能儲量，以保證商業開發。在確定探明或可能儲量後，將其轉入物業、廠房和設備(「PP&E」)。E&E資產因不經濟的鑽探和完井活動、銷售以及與租約到期有關的註銷而被計入費用。減值的評估基於可收回金額與資產賬面金額的比較，以衡量減值的金額。截至2023年12月31日，根據當時的市場因素，公司未開發資產減值400萬加元。

2024年3月，公司簽署了一份意向書，以190萬加元的價格向獨立第三方出售其五個部分的非生產性Basing資產。資產出售於2024年4月1日完成，記錄中刪除了所有相關資產，2023年12月31日的減值被轉回，沒有確認資產出售損益。

截至2023年12月31日的年度，公司註銷了7萬加元的E&E資產，原因是土地租賃到期，並處置了作為2022年鑽探計劃一部分而資本化的未使用管道，獲得收益12萬加元，虧損20萬加元。在截至2024年9月30日的三個月和九個月中，沒有資本化的一般及行政費用、轉入PP&E或註銷。

截至2023年12月31日和2024年9月30日，公司在Basing、Voyager和Dawson CGU的勘探和開發資產僅由未開發土地組成，公司在這些土地上擁有勘探和生產石油及天然氣的權利。

7 物業、廠房和設備

| 加元 | 費用 | 累計損耗， 折舊和減值 | 賬面淨值 |
|-------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| 2023年1月1日 | 170,042,155 | (132,955,893) | 37,086,262 |
| 增加 | 494,854 | — | 494,854 |
| 退役義務變更 | 12,228 | — | 12,228 |
| 損耗和折舊 | — | (4,539,671) | (4,539,671) |
| 減值 | — | (6,320,171) | (6,320,171) |
| | <u>170,549,237</u> | <u>(143,815,735)</u> | <u>26,733,502</u> |
| 2023年12月31日 | | | |
| 2024年1月1日 | 170,549,237 | (143,815,735) | 26,733,502 |
| 增加 | 74,440 | — | 74,440 |
| 退役義務變更 | 76,857 | — | 76,857 |
| 損耗和折舊 | — | (1,016,619) | (1,016,619) |
| 減值 | — | — | — |
| | <u>170,700,534</u> | <u>(144,832,354)</u> | <u>25,868,180</u> |
| 2024年9月30日 | | | |

PP&E大部分由開發和生產資產組成。截至2024年9月30日的九個月內，PP&E的增加額包括根據公司會計政策資本化的9萬加元(2023年：30萬加元)的一般及行政費用，以及2023年6萬加元的超額應計金額轉回，其餘部分為道森CGU為提高產量而增加的修井費用。

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2024年9月30日的三個月和九個月期間的損耗計算包括與開發公司探明加可能儲量相關的未來開發成本估計為1,170萬加元(2023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，有關公司會計政策的更多信息，請參閱經審計財務報表附註4。

截至2024年9月30日，公司對CGU進行了減值或回收評估，沒有記錄CGU的任何減值或回收。

8 使用權資產和租賃

(a) 資產使用權

| 加元 | 油氣生產 | 辦公室 | 車輛 | 總計 |
|-------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| 2023年1月1日 | 441,446 | 954,076 | 32,415 | 1,427,937 |
| 增加 | – | 155,938 | – | 155,938 |
| 攤銷 | (297,577) | (486,702) | (11,030) | (795,309) |
| 2023年12月31日 | 143,869 | 623,312 | 21,385 | 788,566 |
| 2024年1月1日 | 143,869 | 623,312 | 21,385 | 788,566 |
| 增加 | – | – | – | – |
| 攤銷 | (70,272) | (368,187) | (9,025) | (447,484) |
| 2024年9月30日 | 73,597 | 255,125 | 12,360 | 341,082 |

(b) 租賃負債

| 加元 | 油氣生產 | 辦公室 | 車輛 | 總計 |
|-------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| 2023年1月1日 | 517,801 | 1,179,110 | 33,563 | 1,730,474 |
| 增加 | – | 155,938 | – | 155,938 |
| 租賃付款 | (335,364) | (547,114) | (12,020) | (894,498) |
| 2023年12月31日 | 182,437 | 787,934 | 21,543 | 991,914 |
| 2024年1月1日 | 182,437 | 787,934 | 21,543 | 991,914 |
| 增加 | – | – | – | – |
| 租賃付款 | (85,322) | (465,008) | (9,547) | (559,877) |
| 2024年9月30日 | 97,115 | 322,926 | 11,996 | 432,037 |

| 加元 | 未來 租賃付款 | 利息 | 現值 |
|---------------------|----------------|---------------|----------------|
| 截至2024年9月30日 | | | |
| 1年內 | 449,440 | 43,547 | 405,893 |
| 1至2年 | 28,805 | 2,661 | 26,144 |
| 2至5年 | – | – | – |
| 5年以上 | – | – | – |
| 總計 | 478,245 | 46,208 | 432,037 |

9 應付賬款和應計負債

| 加元 | 截至 2024年 9月30日 | 截至 2023年 12月31日 |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| 應付賬款 | 918,886 | 3,060,340 |
| 應計負債 | <u>1,267,213</u> | <u>1,026,674</u> |
| 應付賬款和應計負債共計 | 2,186,099 | 4,087,014 |
| 應付關聯方款項 | 2,936,809 | 3,355,453 |
| 資本應付款 | <u>1,115,357</u> | <u>1,712,558</u> |
| 其他應付款 | <u>6,238,265</u> | <u>9,155,025</u> |
| 長期關聯方應付款 | <u>18,745,698</u> | <u>12,343,491</u> |
| 總計 | <u>24,983,963</u> | <u>21,498,517</u> |

除長期關聯方應付款外，所有應付賬款、應計負債、應付資本及其他應付款預計在一年內結清或按要求支付。長期關聯方應付款包括欠吉星能源(加拿大)有限公司(「吉星」)的款項，根據吉星天然氣處理協議和 Voyager 壓縮協議(定義見公司已審計財務報表附註26)，這些款項無擔保、免息。截至2024年9月30日和2023年12月31日，資本應付款主要包括在 Basing 鑽探一口新井所產生的成本以及根據合同(定義見公司已審計財務報表附註12)所產生的成本。截至2024年9月30日和2023年12月31日，其他應付款包括協議簽署前收到的可轉換債券收益75萬加元(2023年：零加元)和根據公司影子單位計劃(附註12)欠下的32萬加元(2023年：38萬加元)。截至2023年12月31日，其他應付款包括發行股票前收到的股本收益130萬加元。

某些供應商對公司提出了法律索賠。截至2024年9月30日和2023年12月31日，所有預期的法律、和解和其他費用均已計入。在聽取了適當的法律意見後，董事們認為，這些法律索賠的結果預計不會在2024年9月30日的應計金額之外造成任何重大損失。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2024年9月30日和2023年12月31日，根據報告期末發票日期計算的應付賬款和應計負債賬齡分析如下：

| 加元 | 截至 2024年 9月30日 | 截至 2023年 12月31日 |
|-------------|----------------------|-----------------------|
| 1個月內 | 2,225,039 | 1,897,310 |
| 1至3個月 | (151,085) | 273,568 |
| 3個月以上但6個月以內 | 112,145 | 1,916,136 |
| 總計 | 2,186,099 | 4,087,014 |

1至3個月之餘額已包括特許權使用費抵免86萬加元。

10 長期債務

| 加元 | 截至 2024年 9月30日 | 截至 2023年 12月31日 |
|-----------|----------------------|-----------------------|
| 股東貸款(淨額) | 10,332,639 | 11,370,713 |
| 定期債務／次級債 | 3,389,586 | 3,885,912 |
| 減：遞延融資成本 | (133,909) | (174,086) |
| 總計 | 13,588,317 | 15,082,539 |
| 當期 | 12,988,689 | 3,529,806 |
| 長期 | 599,628 | 11,552,733 |

(a) 定期債務

2023年3月27日，公司從中集集團租賃美國公司獲得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，年利率為9.25%，以公司擁有的固定資產(不包括油氣資產)以及公司董事長柳永坦先生的個人擔保作為抵押。自2023年4月27日起，公司需每月支付利息和本金87,514美元。

中集集團貸款優先於所有其他債務和股權支付，包括吉星天然氣處理協議和吉星Voyager壓縮協議(定義見公司已審計財務報表附註26)，但吉星定期運營付款除外，中集租賃美國公司已批准將其作為中集集團貸款協議的一部分。

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。

(b) 股東貸款

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美元。

2023年12月19日，公司和吉星同意將2019年股東貸款(定義見《已審計財務報表》附註13)的期限延長至2025年12月23日，全部餘額已被歸類為長期貸款。

2023年12月19日，公司和董事同意將2020年股東貸款(定義見公司《已審計財務報表》附註13)的期限延長至2025年6月2日，全部餘額已歸類為流動資金。

(c) 長期應付賬款

| 加元 | 截至 2024年 9月30日 | 截至 2023年 12月31日 |
|-----------------|----------------------|-----------------------|
| 期初金額 | 13,286,657 | 12,697,872 |
| 公允價值調整 | (1,398,614) | (5,058,599) |
| 吉星 GHCA 負債的初始計量 | 11,888,043 | 7,639,273 |
| 增加額 | 6,248,882 | 5,602,206 |
| 減少：償還額 | (446,000) | (703,505) |
| 累計增值 | 1,054,773 | 748,683 |
| 期末金額 | 18,745,698 | 13,286,657 |
| 當期 | 739,271 | 943,165 |
| 長期 | 18,006,427 | 12,343,492 |

2023年3月27日，根據包括中集集團貸款在內的排序居次協議，對現有吉星全球住房抵押貸款（定義見《已審計財務報表》附註26）條款的修改被記作一項清償。截至2023年12月31日止年度，在繳入盈餘中確認了510萬美元的條款大幅修改後的清償收益，這是終止確認原應付賬款與確認與中集集團簽訂的次級貸款協議項下的應付賬款之間的差額，按9.4%的新實際利率貼現，期限為48個月。

公司每月產生的費用會隨著時間的推移而增加負債總額。截至2024年9月30日，公司已額外承擔了620萬加元的吉興GHCA相關費用，並在九個月期間確認了140萬加元的繳入盈餘調整。根據排序協議的條款，公司可以根據吉興GHCA債務支付正常運營款項。截至2024年9月30日止九個月，公司為吉興GHCA債務支付了45萬加元。

11 退役負債

| 加元 | 截至 2024年 9月30日 | 截至 2023年 12月31日 |
|-------------|----------------------|-----------------------|
| 期初餘額 | 2,372,611 | 2,314,845 |
| 估算變化 | 76,857 | 12,228 |
| 斟酌開支(附註15) | 48,230 | 45,538 |
| 期末餘額 | 2,497,697 | 2,372,611 |
| 當期 | 821,820 | 706,300 |
| 長期 | 1,675,877 | 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、廢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2024年9月30日,公司估計履行退役義務所需的未貼現現金流總額約為260萬加元(2023年:260萬加元),將在2023年至2067年期間產生。其中大部分費用將在2040年前產生。截至2024年9月30日,平均無風險利率為3.11%(2023年:3.05%),通貨膨脹率為3.11%(2023年:3.05%),用於計算退役義務。

12 其他負債

| 加元 | 截至 2024年 9月30日 | 截至 2023年 12月31日 |
|-------------------------|----------------------|-----------------------|
| 影子單位計劃應計報酬 ¹ | 109,075 | 118,868 |
| 總計 | 109,075 | 118,868 |

(1) 定義見《已審計財務報表》附註20。

13 股份資本

(a) 法定

公司有權發行數量不限的普通股。

(b) 已發行

| | 普通股 | 金額 加元 |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| 2023年1月1日 | 449,886,520 | 219,802,889 |
| 發行的股票 – 現金 | 10,000,000 | 1,880,000 |
| 股票發行成本 | – | (1,453,400) |
| 高出市值發行股票的繳入盈餘分配 | – | (16,734) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 截至2023年12月31日 | <u>459,886,520</u> | <u>220,212,755</u> |
| | | |
| 2024年1月1日 | 459,886,520 | 220,212,755 |
| 發行的股票 – 現金 | 63,000,000 | 2,540,956 |
| 高出市值發行股票的繳入盈餘分配 | – | (309,168) |
| 股票發行成本 | – | (13,666) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 截至2024年9月30日 | <u>522,886,520</u> | <u>222,430,877</u> |

(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10），認股權證在未行使的情況下被沒收，其價值於2023年3月27日記入繳入盈餘。

(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（「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日前五天的成交量加權平均市價，期權的最長期限為10年。授予的期權在授予之日起的第一、第二和第三個周年紀念日各歸屬1/3。

| 除了期權數量以外的金額以港元 (HK\$) 計算 | 期權數量 | 行使價 |
|--------------------------|-------------------------|----------------------|
| 2023年1月1日 | 3,780,000 | \$0.52 |
| 授予 | 800,200 | \$0.48 |
| 2023年12月31日 | <u>4,580,200</u> | <u>\$0.51</u> |
| 2024年1月1日 | 4,580,200 | \$0.51 |
| 取消 | <u>(1,500,000)</u> | <u>\$0.52</u> |
| 2024年9月30日 | <u>3,080,200</u> | <u>\$0.51</u> |

截至2024年9月30日止九個月，公司普通股的平均交易價格為每股0.203港元。下表匯總了截至2024年9月30日尚未行使和可行使的股票期權：

| 行使 (港元) | 截至期末 | 剩餘合同 時間 | 加權平均 行使價格 (港元) | 可行使 金額期末 | 加權平均 行使價格 (港元) |
|------------|------------------|--------------|----------------------|------------------|----------------------|
| \$0.48 | 800,200 | 3.17年 | \$0.48 | 266,733 | \$0.48 |
| \$0.52 | <u>2,280,000</u> | <u>0.62年</u> | <u>\$0.52</u> | <u>2,280,000</u> | <u>\$0.52</u> |

(e) 繳款盈餘

截至2024年9月30日和2023年12月31日，繳入盈餘包括股東貸款和長期應付款(參見附註10)在初始確認日期的認定公允價值與總價值之間的差額、本期發生的以股份為基礎的費用、被沒收和未行使認股權證的價值以及本年度發行的超出市值的股份分配。

(f) 可轉換債券

2024年7月24日，公司與獨立第三方簽訂了160萬美元的可轉換債券協議，年利率為12%，按月支付，2025年7月24日到期。公司可在到期日以普通股償還全部或部分可轉換債券，包括應計和未付利息，認定價格為每股普通股0.20港元，或每0.02558美元可轉換債券(包括應計和未付利息)兌換一股普通股。

在初始確認可轉換債券時，公司決定將整個可轉換債券記作股本，因為將發行的普通股具有固定性質，而且公司可自行決定用普通股支付可轉換債券。

截至2024年9月30日，公司未償還可轉換債券的應計和未付利息為0.5萬加元。

到期時，如果公司選擇發行普通股而不是以現金支付未償還本金和未付利息，公司將發行63,947,219股普通股。

14 收入

| 加元 | 截至9月30日的三個月 | | 截至9月30日的九個月 | |
|-------------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| 生產商品銷售 | | | | |
| 天然氣、液化天然氣和凝析油 | 15,421 | 3,452,396 | 2,899,906 | 8,779,722 |
| 原油 | 236,929 | 498,891 | 894,442 | 1,603,473 |
| 商品生產銷售總額 | 252,350 | 3,951,287 | 3,794,348 | 10,383,195 |
| 交易收入(損失) | | | | |
| 天然氣交易收入 | - | 16,913 | 38,413 | 142,993 |
| 天然氣交易成本 | (1,815) | (17,285) | (36,972) | (165,053) |
| 交易收入(損失)總額 | (1,815) | (372) | 1,441 | (22,060) |
| 其他收入 | | | | |
| 其他收入共計 | 4,705 | 5,318 | 14,809 | 18,415 |

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。

主要客戶信息

截至2024年9月30日和2023年9月30日的三個月和九個月期間，公司有五家活躍客戶，其中三家客戶的收入超過公司收入的10%。截至2024年9月30日的三個月和九個月期間，公司最大的客戶分別佔收入的31%和57%（2023年：分別佔66%和70%），第二大客戶分別佔收入的47%和24%（2023年：分別佔22%和15%）。

地理信息

集團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2024年9月30日和2023年9月30日的三個月和九個月，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。

15 財務費用

| 加元 | 截至9月30日的三個月 | | 截至9月30日的九個月 | |
|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| 利息費用和融資成本： | | | | |
| 次級債務 (附註10) | 319,089 | 321,523 | 831,659 | 1,094,702 |
| 使用權資產和租賃 (附註8) | 21,447 | 43,672 | 66,377 | 125,338 |
| 承諾費用 | 18,144 | 23,706 | 65,167 | 32,286 |
| 資本應付款項 (附註9) | – | 94,792 | – | 120,663 |
| 可轉換債券 (附註13) | 48,286 | – | 48,286 | – |
| 其他融資成本和銀行費 | 10,043 | 6,933 | 33,653 | (2,414) |
| 累積費用： | | | | |
| 退役負債 (附註11) | (4,807) | 12,225 | 48,230 | 62,412 |
| 股東貸款 (附註10) | 61,902 | 29,854 | 23,286 | (29,795) |
| 長期應付款項 (附註10) | 393,610 | – | 1,054,773 | – |
| 債務發行成本攤銷 | 13,391 | 13,391 | 40,174 | 213,024 |
| 外匯(收益)損失 | (101,882) | 307,177 | 302,293 | (237,156) |
| 總融資費用 | 779,223 | 853,274 | 2,513,898 | 1,379,060 |

16 所得稅

截至2024年9月30日的六個月期間，混合法定稅率為23%（2023年：23%）。截至2024年9月30日，公司在PP&E和E&E資產、退役負債、股票發行成本、非資本損失及其他方面擁有約1.05億加元的可抵扣暫時性差異。截至2024年9月30日，公司擁有約1.5億加元的減稅額度，其中包括約4,500萬加元的虧損結轉，這些虧損將於2037年到期。

17 每股虧損

| | 截至9月30日的三個月 | | 截至9月30日的九個月 | |
|--------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| 收入(虧損)和綜合收入(虧損) | (4,212,185) | (2,862,687) | (11,490,019) | (6,924,838) |
| 普通股加權平均數 | 522,886,520 | 451,718,022 | 500,550,754 | 451,718,022 |
| 稀釋性股份 ¹ | 63,947,219 | — | 63,947,219 | — |
| 每股收入(虧損) – 基本和稀釋 | <u>(0.01)</u> | <u>(0.01)</u> | <u>(0.02)</u> | <u>(0.02)</u> |
| 每股收入(虧損) – 基本和稀釋 | <u>(0.01)</u> | <u>(0.01)</u> | <u>(0.02)</u> | <u>(0.02)</u> |

(1) 稀釋性股份是指如果截至2024年9月30日可轉換債務的本金和利息，尚未償還，則通過發行公司普通股總數。

截至2024年9月30日的三個月和九個月，有308萬份期權因具有反稀釋作用而未計入加權平均股價計算。在截至2023年9月30日的三個月和九個月的加權平均股份計算中，不包括458萬份期權，因為它們具有反攤薄作用。

18 股息

董事會不建議派發截至2024年和2023年9月30日的三個月和九個月的股息。

19 關聯方交易、人事費和薪酬政策

薪酬政策

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。

(a) 與主要管理人員的交易

截至2024年9月30日的三個月和九個月，關鍵管理層的薪酬總額分別為10萬加元和7萬加元，其中包括38萬加元的遣散費(2023年：分別為22萬加元和65萬加元)。

(b) 與董事的交易

董事酬金和影子單位計劃

截至2024年9月30日的三個月和九個月期間，董事報酬總額為8萬加元(2023年：分別為6萬加元和10萬加元)。截至2024年9月30日的九個月期間，董事酬金包括在此期間作為董事酬金支付的9萬加元現金，以及根據影子單位計劃(定義見已審計財務報表附註19)支付給已辭職董事的影子單位計劃未支付餘額的6萬加元現金和應計的(1萬加元)。截至2024年9月30日，影子單位計劃項下的應計補償總額，包括未支付給辭職董事的餘額，為43萬加元(2023年：46萬加元)。

償還股東貸款

截至2024年9月30日的三個月和九個月，公司分別償還了11萬加元和45萬加元的吉星貸款(見附註10)(2023年：分別為3萬加元和36萬加元)。

2023年3月31日，公司償還了2021年股東貸款中的1.8萬加元(定義見《已審計財務報表》附註13)。

除上述披露外，與董事的所有其他交易與截至2023年12月31日的年度已審計財務報表附註26中披露的交易相同。

20 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) 信用風險

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。公司試圖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2024年9月30日，公司的應收賬款包括應收公司原油和天然氣產品購買方的6萬加元(2023年12月31日：83萬加元)。

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2024年9月30日和2023年12月31日，無需計提減值準備金。在截至2024年9月30日的期間和截至2023年12月31日的年度內，由於應收賬款已全部收回，公司也未註銷任何應收賬款。公司沒有任何重大金融資產被視為逾期和面臨收款風險。截至2024年9月30日和2023年12月31日，所有應收賬款的賬齡均不足90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周期與每月25日的原油和天然氣收入收款周期相匹配。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。截至2024年9月30日，金融負債的合同到期日如下：

| 加元 | 賬面金額 | 總計 | 1年或以下 | 1-2年 | 3-5年 | 5年以上 |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------|
| 應付帳款和應計賬款欠項 | 6,238,264 | 6,238,264 | 6,238,264 | - | - | - |
| 長期應付款 | 18,745,698 | 23,399,455 | - | - | 23,399,455 | - |
| 其他負債 | 109,075 | 109,075 | - | 109,075 | - | - |
| 租賃負債 | 432,037 | 396,446 | 367,640 | 28,806 | - | - |
| 股東貸款 ¹ | 10,332,639 | 10,509,626 | 9,747,626 | 762,000 | - | - |
| 定期債務 ² | 3,255,678 | 3,389,586 | 3,389,586 | - | - | - |
| 總計 | 39,113,391 | 44,042,452 | 19,743,117 | 899,881 | 23,399,455 | - |

(1) 股東貸款總值，包括附註10所述的吉星貸款

(2) 附註10中的定期債務

(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。公司可能會利用商品合同作為風險管理技術，以降低商品價格波動的風險。在截至2024年和2023年9月30日的三個月和九個月期間，公司未簽訂任何金融衍生品。

利率風險

截至2024年9月30日和2023年9月30日，公司的債務包括股東貸款、定期債務和合同項下的欠款（參見截至2023年12月31日的已審計財務報表附註12），這些債務均採用固定利率。截至2024年9月30日和2023年9月30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2024年9月30日和2023年9月30日的淨虧損。

外幣風險

定期債務和大部分股東債務以美元計價，公司在香港有供應商。公司通過監控外匯匯率並評估其對使用加拿大或香港供應商以及交易時間的影響來管理外匯風險。吉星根據以港元和美元持有的貨幣項目的重估確認外匯損益，其價值隨港元／加元和美元／加元匯率的波動而變化。截至2024年9月30日，公司持有120萬港幣（按同日港幣兌加元匯率計算為20萬加元）和數額不大的美元應付款。

港幣／加元匯率的變化低於10%，不會對公司的財務報表產生重大影響。美元兌加元匯率變動 ± 0.01 美元將使2024年9月30日的外匯收益分別減少／增加8萬加元，並使公司的美元債務增加／減少相同的金額。

(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進行調整。公司認為其資本結構包括股東權益、銀行債務、長期債務、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：

| 加元 | 截至 2024年 9月30日 | 截至 2023年 12月31日 |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 長期債務 (不包括附註 10 中的本期部分) | 599,628 | 11,552,733 |
| 長期關聯方應付款 (不包括附註 10 中的本期部分) | 18,006,427 | 12,343,492 |
| 其他負債 | 109,075 | 118,868 |
| 長期租賃負債 (淨營運資本赤字中包含的本期部分) | 26,144 | 251,069 |
| 淨營運資本赤字 | <u>20,606,252</u> | <u>13,119,691</u> |
| 淨債務 | 39,347,525 | 37,385,853 |
| 股東權益 | <u>(10,799,550)</u> | <u>(5,499,985)</u> |
| 總計 | <u><u>28,547,975</u></u> | <u><u>31,885,868</u></u> |

(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，擔保期可每年續延，但須經EDC批准。截至2024年9月30日，公司為以下信用證提供PSG擔保：

| 金額 | 到期日 |
|-----------|-------------|
| 650,000加元 | 2024年3月16日 |
| 83,000加元 | 2024年12月30日 |

PSG貸款期限為12個月，必須每年續簽。目前的期限將於2025年9月30日到期。如果該貸款未獲批准續期，PSG承保範圍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。

21 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2024年9月30日公司的承付款：

| 加元 | 總計 | 小於1年 | 1-2年 | 3-5年 | 之後5年 |
|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 運輸承諾 | 6,925,254 | 3,197,057 | 3,728,197 | - | - |
| 吉星協議 ² | 110,476,375 | 7,363,877 | 10,498,317 | 16,007,535 | 76,606,646 |
| PSG設施 ¹ | 733,000 | 733,000 | - | - | - |
| 總計 | 118,134,629 | 11,293,934 | 14,226,514 | 16,007,535 | 76,606,646 |

(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20)。

(2) 有關吉星協議的詳情，請參閱《已審計財務報表》附註26。

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 | 卷數 (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 | 8年 |

固定服務運輸協議的有效期為2018年12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)。上表承付款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。



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)

管理層討論與分析

截至2024年及2023年9月30日止三個月及九個月

管理層討論與分析

吉星新能源有限責任公司* (「吉星」或「公司」) 的本管理層討論與分析 (「**MD&A**」) 應與公司截至2023年和2022年12月31日的經審計財務報表及其附註 (「**財務報表**」) 一並閱讀。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11月7日。

前瞻性信息

本管理討論和分析中的某些陳述屬於前瞻性陳述，就其性質而言，會受到重大風險和不確定性的影響。本公司在此提醒投資者注意公司實際業績與業績可能存在的差異表明業績的前瞻性陳述目標、假設或有關未來事件或績效的任何陳述 (通常但不總是使用「將」、「期望」、「預期」、「估計」、「相信」、「未來」、「應該」、「可能」、「尋求」、「應該」、「願景」、「目標」、「目的」、「指標」、「時間表」和「展望」) 不是歷史事實，而是前瞻性的，可能包含估計和假設，並面臨風險 (包括本管理層的討論和分析) 結果或結果可能與前瞻性陳述中表達的結果存在重大差異。

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發生的事件或情況，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。

2024年7月24日，公司與獨立第三方簽訂了160萬美元的可轉換債券協議，年利率為12%，按月支付，2025年7月24日到期。公司可在到期日以普通股全額或部分償還可轉換債券，包括應計和未付利息，每股普通股的認定價格為0.20港元。

2024年5月，公司發行了與2024年3月宣佈的私募有關的33,000,000股普通股，總收益為126萬加元。

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。公司並未因此次出售而產生任何重大的額外成本。

2024年2月，公司發行了與2023年11月宣佈的私募有關的30,000,000股普通股，總收益為128萬加元。

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還債務。

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。

部分季度信息

| 日均產量 | Q3 2024 | Q2 2024 | Q1 2024 | Q4 2023 | Q3 2023 | Q2 2023 | Q1 2023 | Q4 2022 |
|-----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 天然氣(立方英尺/天) | (16) | 1,361 | 8,030 | 8,899 | 10,400 | 6,644 | 9,995 | 10,500 |
| 原油(桶/天) | 32 | 36 | 41 | 59 | 60 | 63 | 60 | 55 |
| 天然氣液和凝析油(桶/天) | 0 | 17 | 82 | 90 | 108 | 40 | 63 | 74 |
| 總產量(桶石油當量/天) | 30 | 280 | 1,461 | 1,633 | 1,902 | 1,210 | 1,789 | 1,880 |
| 日均交易量 | | | | | | | | |
| 天然氣(桶石油當量/天) | 3 | 4 | 31 | 9 | 12 | 92 | 7 | 8 |
| 日均銷售量(桶石油當量/天) | 33 | 283 | 1,492 | 1,642 | 1,914 | 1,302 | 1,796 | 1,887 |
| 財務 | | | | | | | | |
| 千加元(不含股票金額) | Q3 2024 | Q2 2024 | Q1 2024 | Q4 2023 | Q3 2023 | Q2 2023 | Q1 2023 | Q4 2022 |
| 生產收入 | 252 | 715 | 2,827 | 3,177 | 3,951 | 2,391 | 4,041 | 11,545 |
| 淨交易(虧損)收入 | (2) | - | 3 | - | - | (21) | (0) | 164 |
| 特許權使用費(支出)回收 | (49) | 70 | (32) | (553) | (459) | 541 | (612) | (2,318) |
| 運營成本 | (3,169) | (3,318) | (3,656) | (3,733) | (3,702) | (3,358) | (3,157) | (6,223) |
| 運營淨收益 ¹ | (2,968) | (2,533) | (858) | (1,109) | (210) | (447) | 272 | 3,168 |
| 淨(虧損)收入 | (4,212) | (3,848) | (3,430) | (13,322) | (2,863) | (1,966) | (2,096) | (11,937) |
| 淨周轉資金 ² | (20,606) | (13,307) | (12,177) | (12,177) | (11,874) | (16,526) | (10,680) | (34,344) |
| 總資產 | 30,812 | 31,340 | 34,722 | 35,446 | 47,264 | 48,474 | 49,914 | 52,399 |
| 資本支出(處置) ³ | 43 | 82 | (31) | (50) | 56 | 79 | 92 | 1,191 |
| 每股收入(虧損)(基本與攤薄) | (0.01) | (0.01) | 0.01 | (0.03) | (0.01) | (0.00) | (0.00) | (0.02) |

- (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)和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，並於2023年12月19日進一步延期至2025年償還)。截至2024年6月30日，有200萬加元的股東貸款被列為流動貸款，因為它將於2025年6月到期償還。截至2024年9月30日，1,100萬加元的定期債務被列為流動債務，因為公司已拖欠兩個月的還款。
- (3) 資本支出包括物業、廠房和設備以及勘探和評估資產的總支出，扣除應計轉回，不包括非現金營運資本的變化。

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周期性的，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，公司的收入在第一季度和第四季度最為強勁，第二季度和第三季度最弱，這反映了需求周期。

2024年第一季度的天然氣價格持續走低，原因是冬季氣候反常溫暖，導致公司整體收入和淨虧損下降。2024年4月，公司認為天然氣價格對其生產不經濟，關閉了天然氣井，以保留儲量，待天然氣價格回升後再進行生產。2024年10月，公司重新啓動了部分天然氣生產，並將於2024年底恢復全部生產。公司預計天然氣價格將在11月至2025年第一季度開始回升，並將繼續探索遠期銷售合同，以確保在天然氣價格低迷期間的生產收入。

2022年第三季度，由於市場價格和管道維護的綜合影響，公司部分油井關閉了一段時間。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，從艾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費用，是由於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。

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的能量等效比相差很大，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9月30日的三個月 | | | 截至9月30日的九個月 | | |
|----------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 變化 | 2024 | 2023 | 變化 |
| 生產 | | | | | | |
| 天然氣(立方英尺/天) | (16) | 10,400 | (100%) | 3,144 | 9,101 | (65%) |
| 石油(桶/天) | 32 | 60 | (46%) | 36 | 62 | (42%) |
| 天然氣液(桶/天) | 0 | 25 | (100%) | 9 | 20 | (57%) |
| 凝析油(桶/天) | 0 | 84 | (100%) | 25 | 51 | (50%) |
| 總產量(桶石油當量/天) | 30 | 1,902 | (98%) | 594 | 1,650 | (64%) |
| 貿易 | | | | | | |
| 天然氣(立方英尺/天) | 16 | 72 | (78%) | 74 | 221 | (66%) |
| 交易總量(桶石油當量/天) | 3 | 12 | (78%) | 12 | 37 | (66%) |
| 總銷售量(桶石油當量/天) | 33 | 1,914 | (98%) | 606 | 1,687 | (64%) |

截至2024年9月30日的三個月和九個月的總銷售量分別比同期低98%和64%，原因是公司的天然氣井在2024年6月至9月30日期間處於關閉狀態。

2024年或2023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彌補，以反映產量的變化。

2024年和2023年的天然氣交易量較小，分別僅佔同期天然氣銷售總量的2%和2.2%，由此可見，公司的天然氣產量總體穩定，短缺情況並不常見。截至2024年9月30日的三個月的交易量反映了對前期生產量的調整，這些調整通過交易天然氣來彌補缺口。

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。在截至2024年9月30日和2023年9月30日的九個月內，按每桶石油當量絕對值計算，NGL和凝析油產量佔天然氣每桶石油當量的百分比分別約為1.7%和1.3%。

截至2024年9月30日的三個月和九個月的石油產量分別比2023年同期減少了46%和42%，原因是除了自然減產外，由於現場維護和維修，公司在本季度的生產天數減少。

收入

| 千加元 | 截至9月30日的三個月 | | | 截至9月30日的九個月 | | |
|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| | 2024 | 2023 | 變化 | 2024 | 2023 | 變化 |
| 生產 | | | | | | |
| 天然氣 | – | 2,641 | (100%) | 2,153 | 7,225 | (70%) |
| 原油 | 237 | 499 | (53%) | 894 | 1,603 | (44%) |
| 液化天然氣 | – | 53 | (100%) | 71 | 171 | (58%) |
| 凝析油 | 15 | 758 | (98%) | 676 | 1,384 | (51%) |
| 生產總收入 | <u>252</u> | <u>3,951</u> | <u>(94%)</u> | <u>3,794</u> | <u>10,383</u> | <u>(63%)</u> |
| 貿易 | | | | | | |
| 天然氣貿易收入 | – | 17 | (100%) | 38 | 143 | (73%) |
| 天然氣交易成本 | (2) | (17) | (88%) | (37) | (165) | (78%) |
| 交易收入(損失)總額 | <u>(2)</u> | <u>–</u> | <u>(100%)</u> | <u>1</u> | <u>(22)</u> | <u>(107%)</u> |
| 其他收入 | <u>5</u> | <u>5</u> | <u>(12%)</u> | <u>15</u> | <u>18</u> | <u>(20%)</u> |
| 總收入 | <u>255</u> | <u>3,956</u> | <u>(94%)</u> | <u>3,810</u> | <u>10,379</u> | <u>(63%)</u> |

截至2024年9月30日的三個月和九個月的生產收入分別比2023年同期減少94%和65%，原因是商品價格下跌和天然氣生產停產約四個月。

截至2024年9月30日的三個月，原油生產收入受到了生產天數約為比較期一半的影響。與2023年同期相比，截至2024年9月30日的三個月和九個月的原油價格有所上漲，但截至2024年9月30日的三個月和九個月，公司的平均銷售價格低於市場平均價格。

截至2024年9月30日的九個月中，由於2023年2月失去了租金收入，其他收入有所下降。

商品價格

| | 截至9月30日的三個月 | | | 截至9月30日的九個月 | | |
|---------------------|------------------|--------|--------|---------------|--------|-------|
| | 2024 | 2023 | 變化 | 2024 | 2023 | 變化 |
| 天然氣(加元/立方英尺) | | | | | | |
| 平均市價(AECO) | 0.80 | 2.63 | (70%) | 1.61 | 2.71 | (41%) |
| 平均交易價格 | – | 2.55 | (100%) | 1.89 | 2.37 | (20%) |
| 平均交易成本價格 | 1.23 | 2.61 | (53%) | 1.82 | 2.74 | (34%) |
| 平均銷售價格 | – | 2.66 | (100%) | 2.38 | 2.85 | (16%) |
| 原油(加元/桶) | | | | | | |
| 平均市場價格 | | | | | | |
| (埃德蒙頓平價) | 102.46 | 89.08 | 15% | 107.55 | 82.12 | 31% |
| 平均銷售價格 | 79.72 | 96.84 | (18%) | 90.78 | 95.50 | (5%) |
| 銷售/市場差價 | (22%) | 9% | | (16%) | 16% | |
| 天然氣液(加元/桶) | | | | | | |
| 平均市場價格(丙烷/丁烷) | 28.97 | 36.61 | (21%) | 31.88 | 37.45 | (15%) |
| 平均銷售價格 | 208.82 | 25.97 | 704% | 96.81 | 30.75 | 215% |
| 銷售/市場差價 | 621% | (29%) | | 204% | (18%) | |
| 凝析油(加元/桶) | | | | | | |
| 平均市場價格(正戊烷) | 104.03 | 107.11 | (3%) | 102.92 | 103.11 | (0%) |
| 平均銷售價格 | 24,087.93 | 100.51 | 23866% | 96.81 | 99.71 | (3%) |
| 銷售/市場差價 | 23055% | (6%) | | (6%) | (3%) | |

截至2024年9月30日的九個月期間，由於AECO定價下降，天然氣銷售實現價格比2023年同期下降了16%。天然氣價格受天然氣質量的影響，一般來說，生產的天然氣熱量單位越高，實現價格就會超過AECO平均價格。

通常情況下，從10月到次年3月的寒冷冬季AECO價格最高。2024年前三個月的氣溫反常溫暖，導致截至2024年9月30日的九個月內AECO的整體定價低於2023年同期。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。

截至2024年9月30日和2023年9月30日的三個月和九個月期間，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的盈虧函數，因此與前期沒有直接可比性。

NGL和凝析油生產與天然氣生產相關聯。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。截至2024年9月30日的三個月，NGLs和凝析油的平均銷售價格反映了前期應計調整的影響。

當公司的油井處於關閉狀態或產量低於最佳狀態時，NGL生產矩陣會受到影響，從而導致取決於NGL成分的已實現價格發生變化。油井生產的丁烷和丙烷數量會隨著時間的推移而變化，一般來說，生產的丁烷越多，NGL的實現價格就越高。

截至2024年9月30日的三個月和九個月，公司實現的原油價格低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的時間。在2023年的同期，公司能夠把握石油生產的交貨時間，以實現價格最大化。與日平均參考價格相比，基準價格的變動是產品銷售在季度和年度內定期發生的函數。

特許權使用費

| 千加元 | 截至9月30日的三個月 | | | 截至9月30日的九個月 | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| | 2024 | 2023 | 變化 | 2024 | 2023 | 變化 |
| 天然氣、液化天然氣和 凝析油 | (3) | 267 | (101%) | (289) | (98) | 195% |
| 原油 | <u>52</u> | <u>192</u> | <u>(73%)</u> | <u>299</u> | <u>628</u> | <u>(52%)</u> |
| 特許權使用費總額 | <u>49</u> | <u>459</u> | <u>(89%)</u> | <u>10</u> | <u>530</u> | <u>(98%)</u> |
| 有效平均特許 | <u>19%</u> | <u>12%</u> | <u>67%</u> | <u>0%</u> | <u>5%</u> | <u>(95%)</u> |

在艾伯塔省，特許權使用費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。特許權使用費率會隨著生產率、市場價格和成本補貼的變化而波動。按「每井」計算，截至2024年和2023年9月30日的三個月和九個月，公司的天然氣基本特許權使用費費率為5%至26%，NGL（丙烷和丁烷）基本特許權使用費費率為30%，凝析油和原油基本特許權使用費費率為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。

運營成本

| 千加元 | 截至9月30日的三個月 | | | 截至9月30日的九個月 | | |
|----------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| | 2024 | 2023 | 變化 | 2024 | 2023 | 變化 |
| 天然氣、液化天然氣和 凝析油 | 2,949 | 3,640 | (19%) | 9,656 | 9,920 | (3%) |
| 原油 | <u>220</u> | <u>62</u> | <u>255%</u> | <u>487</u> | <u>298</u> | <u>64%</u> |
| 總運營成本 | <u>3,169</u> | <u>3,702</u> | <u>(14%)</u> | <u>10,143</u> | <u>10,218</u> | <u>(1%)</u> |
| 單位成本(加元/桶石 油當量) | | | | | | |
| 天然氣、液化天然氣和 凝析油 | (11,762.63) | 21.48 | (54861%) | 63.14 | 22.88 | 176% |
| 原油 | 74.02 | 11.27 | 557% | 49.51 | 17.73 | 179% |
| 平均成本 | <u>1,164.47</u> | <u>21.16</u> | <u>5403%</u> | <u>62.32</u> | <u>22.69</u> | <u>175%</u> |

截至2024年9月30日的三個月和九個月，天然氣、NGLs和凝析油的總運營成本(「**opex**」)分別比2023年同期低14%和1%。截至2024年9月30日的三個月的減少是由於氣井關閉被公司與天然氣收集和加工設施簽訂的合同增加所抵消。截至2024年9月30日的九個月的減少是因為公司與天然氣收集和加工設施簽訂的合同增加，但被可變生產成本所抵消。按單位成本計算，截至2024年9月30日的三個月和九個月的2024年運營成本高於比較期，原因是通貨膨脹、維修和維護費用增加、液體處理成本增加以及產量減少。

截至2024年9月30日的三個月和九個月，原油總支出大幅增加，原因是公司的油井發生了控制性溢油。清理總成本約為7萬加元，並已獲得阿爾伯塔省能源監管機構的批准。公司預計不會再產生與該事件相關的任何費用。

一般費用和行政費用

| 千加元 | 截至9月30日的三個月 | | | 截至9月30日的九個月 | | |
|------------------|-------------|------|-------|--------------|-------|--------|
| | 2024 | 2023 | 變化 | 2024 | 2023 | 變化 |
| 人事費 | 166 | 177 | (6%) | 776 | 493 | 57% |
| 董事費 | 90 | 30 | 200% | 110 | 90 | 22% |
| 影子單位費用(回收) | (7) | (93) | (92%) | (10) | (172) | (94%) |
| 會計、法律和諮詢費 | 70 | 156 | (55%) | 372 | 541 | (31%) |
| 辦公室 | (36) | (54) | (33%) | (197) | 25 | (878%) |
| 股票費用 | 4 | 13 | (69%) | 12 | 69 | (83%) |
| 其他費用 | 27 | 35 | (23%) | 88 | 104 | (15%) |
| 一般及行政費用總額 | 314 | 264 | 19% | 1,151 | 1,150 | 0% |
| 資本化人事費 | 27 | 60 | (56%) | 86 | 226 | (62%) |

截至2024年9月30日的三個月，一般及行政費用（「G&A」）總額比2023年同期高出19%，主要原因是董事會和相關董事費用發生了變化。

截至2024年9月30日的三個月，公司當期的會計、法律和諮詢費低於2023年同期，反映了2023年與董事變更和融資工作相關的諮詢和法律費用的增加。截至2024年9月30日的九個月，公司當期的會計、法律和諮詢費用低於2023年同期，反映了公司審計費用和其他諮詢費用的減少。

截至2024年9月30日的三個月和九個月，辦公費用比2023年同期減少，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。公司定期審查其資本化的地質和地球物理成本政策，並根據需要調整金額。

財務支出

| 千加元 | 截至9月30日的三個月 | | | 截至9月30日的九個月 | | |
|-------------|-------------|------------|-------------|--------------|--------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 變化 | 2024 | 2023 | 變化 |
| 利息支出和融資成本： | | | | | | |
| 次級債 | 319 | 322 | (1%) | 832 | 1,095 | (24%) |
| 使用權資產和租賃 | 21 | 44 | (52%) | 67 | 125 | (47%) |
| 承諾費用 | 18 | 24 | (25%) | 65 | 32 | 102% |
| 資本應付款 | – | 95 | (100%) | – | 121 | (100%) |
| 可轉換債券(附註13) | 48 | – | 100% | 48 | – | 100% |
| 其他融資成本和銀行費用 | 11 | 6 | 67% | 34 | (2) | (1494%) |
| 斟酌開支： | | | | | | |
| 退役負債 | (5) | 12 | (142%) | 48 | 62 | (23%) |
| 股東貸款 | 62 | 30 | 107% | 23 | (30) | (178%) |
| 長期應付款(附註10) | 394 | – | 100% | 1,055 | – | 100% |
| 債務發行成本攤銷 | 13 | 13 | (2%) | 40 | 213 | (81%) |
| 外匯(收益)損失 | (102) | 307 | (133%) | 302 | (237) | (227%) |
| 財務費用總額 | <u>779</u> | <u>853</u> | <u>(9%)</u> | <u>2,514</u> | <u>1,379</u> | <u>82%</u> |

截至2024年9月30日的三個月和九個月，公司的次級定期債務、股東貸款定期債務、可轉換債券和資本化租賃產生了利息支出。截至2023年3月31日的三個月，次級債(「次級債」)產生了利息支出，利率為12%。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2024年9月30日和2023年9月30日的三個月和九個月期間，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、傭金和承諾費。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。

截至2024年9月30日的三個月和九個月，外匯兌換損失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，單位成本除外 | 截至9月30日的三個月 | | | 截至9月30日的九個月 | | |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 變化 | 2024 | 2023 | 變化 |
| 損耗 | 11 | 1,332 | (99%) | 1,013 | 3,346 | (70%) |
| 折舊 | 1 | 2 | (50%) | 4 | 4 | (5%) |
| 使用權資產攤銷 | 144 | 203 | (29%) | 447 | 606 | (26%) |
| 損耗、折舊和攤銷總計 | 156 | 1,537 | (90%) | 1,464 | 3,956 | (63%) |
| 每桶油 | 57.51 | 8.78 | 555% | 8.99 | 8.78 | 2% |

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。

損耗是產量和損耗資產資本化價值的函數。截至2024年9月30日的三個月中，按每桶石油當量計算的DD&A增加是由於截至2024年9月30日的三個月中公司產量減少所致。

減值回收和註銷

| 千加元 | 截至9月30日的三個月 | | | 截至9月30日的九個月 | | |
|-----------------|-------------|----------|-------------|-------------|-----------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 變化 | 2024 | 2023 | 變化 |
| E&E核銷 | — | 5 | 100% | 19 | 57 | (67%) |
| 減值總額(回收) | — | 5 | 100% | 19 | 57 | (67%) |

截至2024年9月30日和2023年9月30日的三個月和九個月，公司根據其政策（有關公司減值政策的詳情，請參閱財務報表），以現金生成單位（「CGU」）為基礎，對其E&E和PP&E資產進行了減值評估，並確定這些期間不存在減值。

2024年4月1日，公司出售了部分E&E資產，2023年記錄的減值在資產價值從公司資產清單中刪除後被轉回。沒有確認出售E&E資產的收益或損失。

損失和綜合損失

| 千加元 | 截至9月30日的三個月 | | | 截至9月30日的九個月 | | |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
| | 2024 | 2023 | 變化 | 2024 | 2023 | 變化 |
| 總損失和綜合損失 | <u>(4,212)</u> | <u>(2,863)</u> | <u>48%</u> | <u>(11,490)</u> | <u>(6,925)</u> | <u>66%</u> |

截至2024年9月30日的三個月和九個月的虧損和綜合虧損分別比2023年同期高出48%和66%，原因是商品價格和產量下降以及長期應付款的增加。

資本支出

| 千加元 | 截至9月30日的三個月 | | | 截至9月30日的九個月 | | |
|------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 變化 | 2024 | 2023 | 變化 |
| 物業，廠房和設備 | | | | | | |
| 鑽井、完井和修井 | 16 | (2) | 100% | (12) | 4 | (396%) |
| 資本化的一般及行政費用 | 27 | 59 | (54%) | 86 | 226 | (62%) |
| 物業，廠房及設備共計 | 43 | 57 | (25%) | 74 | 230 | (68%) |
| 勘探和評估資產 | | | | | | |
| 鑽井、完井和修井 | — | — | — | 19 | 31 | (40%) |
| 勘探和評估共計 | — | — | — | 19 | 31 | (40%) |
| PP&E 和 E&E 共計 | 43 | 57 | (25%) | 93 | 261 | (65%) |
| 非現金營運資本變 | (138) | (810) | (83%) | (419) | (2,125) | (80%) |
| 總計 | (95) | (753) | (87%) | (326) | (1,864) | (83%) |

截至2024年9月30日的九個月內，PP&E資本支出(「資本支出」)與公司Dawson CGU石油生產設施的變化有關，但被Voyager CGU在2023年12月期間優化生產項目的應計變化所抵消。

在截至2024年9月30日和2023年9月30日的三個月和九個月中(2023年：6萬加元和23萬加元)，公司根據其會計政策分別將總額為3萬加元和9萬加元的一般行政費用資本化(參見財務報表附註4)。

在截至2024年9月30日和2023年9月30日的九個月中，E&E資本支出分別為2萬加元和3萬加元，與Basing CGU的額外成本有關。在2024年4月1日出售E&E資產時，這些額外成本作為出售的一部分減值註銷。

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 2024年 9月30日 | 截至 2023年 12月31日 |
|------------------------|----------------------|-----------------------|
| 長期債務 ⁽¹⁾ | 600 | 11,553 |
| 長期應付帳款 ⁽⁵⁾ | 18,006 | 12,343 |
| 其他負債 | 109 | 119 |
| 長期租賃負債 ⁽²⁾ | 26 | 251 |
| 淨營運資本赤字 ⁽²⁾ | <u>20,606</u> | <u>13,120</u> |
| 淨債務 | 39,347 | 37,386 |
| 股東權益 ⁽³⁾ | <u>(10,800)</u> | <u>(5,500)</u> |
| 資本總額 | <u><u>28,547</u></u> | <u><u>31,886</u></u> |
| 資產負債比率 ⁽⁴⁾ | <u><u>138%</u></u> | <u><u>117%</u></u> |

附註：

1. 這是中集集團和吉星貸款長期債務部分的公允價值。
2. 淨營運資金由流動資產減去流動負債組成。淨營運資金包括租賃負債、中集集團和吉星貸款定期債務、股東貸款和長期應付帳款的流動部分。
3. 截至2024年9月30日，公司已發行並流通的普通股為522,886,520股，已發行的股票期權為228萬份，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2024年9月30日，所有期權都具有反稀釋性。截至2024年9月30日，公司預計將發行63,947,219股普通股，以支付可轉換債券的本金和未付利息。這些股份已納入每股攤薄收益的計算中。
4. 資產負債率的定義是淨債務佔總資本的百分比。
5. 長期應付帳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星集團貸款全額付清之前不得支付（某些除外情況除外）。

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2024年9月30日，公司為以下信用證提供PSG擔保：

| 金額 | 到期 |
|-----------|-------------|
| 650,000加元 | 2024年3月16日 |
| 82,000加元 | 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2025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。

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債務融資、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。

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)。

2024年3月7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，認購者有條件地同意以每股普通股0.22港元的價格認購3,300萬股普通股。2024年5月29日，公司完成配售，所得款項總額為730萬港元(130萬加元)。

2024年7月24日，公司與獨立第三方簽訂了160萬美元的可轉換債券協議，年利率為12%，按月支付，2025年7月24日到期。公司可在到期日以普通股償還全部或部分可轉換債券，包括應計和未付利息，認定價格為每股普通股0.20港元，或每0.02558美元可轉換債券(包括應計和未付利息)兌換一股普通股。

在初始確認可轉換債券時，公司決定將整個可轉換債券記作權益，因為發行的普通股具有固定性質，而且公司可自行決定用普通股支付可轉換債券。截至2024年9月30日，公司未償還可轉換債券的應計和未付利息為0.5萬加元。到期時，如果公司選擇發行普通股而不是以現金支付未償還本金和未支付利息，公司將發行63,947,219股普通股。

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11.6萬加元的利息。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）和公司董事長劉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87,514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《吉星航行者壓縮協議》。

截至2024年9月30日，公司營運資金不足2,290萬加元，中集集團和吉興貸款已全額提取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，給全球經濟帶來了巨大的不確定性，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，這些貸款可能會按要求到期。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。

2024年3月認購計劃所得款項的用途

百萬加元

| 公告中所述的業務目標 ¹ | 佔總淨額的 百分比所得 | 計劃所得款項 淨額用途 從截止日期至 2024年 9月30日 ² | 實際使用 所得款項淨額 從截止日期至 2024年 9月30日 ² | 未用所得款項 |
|-------------------------|----------------|---|---|----------|
| 一般周轉資金 | 100% | 1.26 | 1.26 | — |
| 總計 | 100% | 1.26 | 1.26 | — |

附註：

- (1) 請參閱公司2024年3月15日的公告。
- (2) 2024年3月的認購已於2024年5月29日完成。

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 | 佔總淨額的 百分比所得 | 計劃所得款項 淨額用途 從截止日期至 2024年 9月30日 ² | 實際使用 所得款項淨額 從截止日期至 2024年 9月30日 ² | 未用所得款項 |
|-------------------------|----------------|---|---|----------|
| 一般周轉資金 | 100% | 1.20 | 1.20 | — |
| 總計 | 100% | 1.20 | 1.20 | — |

附註：

- (1) 請參閱公司2023年11月20日的公告。
- (2) 2023年11月的認購已於2024年2月8日完成。

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 | 佔總淨額的 百分比所得 | 計劃所得款項 淨額用途 從截止日期至 2023年 12月31日 ² | 實際使用 所得款項淨額 從截止日期至 2023年 12月31日 ² | 未用所得款項 |
|-------------------------|----------------|--|--|----------|
| 在Basing鑽探油井 | 100% | 1.88 | 1.88 | — |
| 總計 | 100% | 1.88 | 1.88 | — |

附註：

- (1) 請參閱公司2022年11月18日的公告。
- (2) 2022年11月的認購已於2023年8月8日完成。

已發行股票、認股權證、可轉換債券和股票期權

普通股

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)。

2024年3月7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，認購者有條件地同意以每股普通股0.22港元的價格認購3,300萬股普通股。2024年5月29日，公司完成配售，所得款項總額為730萬港元(130萬加元)。

截至2024年9月30日，公司已發行普通股522,886,520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。此次發行的認股權證行使價為每份3.16港元，期限為5年。根據2020年重組(見截至2024年9月30日止三個月及九個月的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800萬份股份購買權證重新定價。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之日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。

可轉換債券

2024年7月24日，公司與獨立第三方簽訂了160萬美元的可轉換債券協議，年利率為12%，按月支付，2025年7月24日到期。公司可在到期日以普通股償還全部或部分可轉換債券，包括應計和未付利息，認定價格為每股普通股0.20港元，或每0.02558美元可轉換債券（包括應計和未付利息）兌換一股普通股。

在初始確認可轉換債券時，公司決定將整個可轉換債券記作股本，因為將發行的普通股具有固定性質，而且公司可自行決定用普通股支付可轉換債券。

截至2024年9月30日，公司未償還可轉換債券的應計和未付利息為0.5百萬加元。

到期時，如果公司選擇發行普通股而不是以現金支付未償還本金和未付利息，公司將發行63,947,219股普通股。

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周年時歸屬，第二批和第三批期權分別在第二周年和第三周年平均歸屬。截至2024年9月30日以及本管理與行政報告發佈之日，公司有308萬份期權尚未行使（2023年：458萬份）。

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2024年和2023年9月30日的三個月和九個月的股息。

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

截至2024年和2023年9月30日的三個月和九個月期間，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2024年9月30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，在截至2024年9月30日的三個月和九個月期間以及截至本管理討論與分析之日，公司既沒有其他重大投資，也沒有對相關子公司、聯營公司和合資企業進行重大收購和處置。

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。

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控風險和遵守情況。公司的財務風險在財務報表附註27中討論。

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、長期應付次級債和股東貸款。由於應收賬款、應付賬款和應計負債以及現金和現金等價物即將到期，因此按公允價值入賬。次級債、股東貸款、長期應付款以及中集集團和吉興貸款債務按攤餘成本入賬。

截至2024年和2023年9月30日的三個月和九個月，公司未簽訂任何金融衍生品合同。截至2024年9月30日的九個月，公司出現了31萬加元的未實現外匯損失(2023年：收益24萬加元)。這些匯兌損失／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，確保監管機構瞭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2024年9月30日，公司共有5名員工(2023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2024年9月30日的三個月和九個月，員工薪酬總額分別為17萬加元和78萬加元(包括37萬加元的遣散費)(2023年：分別為18萬加元和49萬加元)。在員工培訓方面，公司還為員工提供不同類型的培訓計劃，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來的主要假設，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2024年9月30日的三個月和九個月內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2024年1月1日起至2024年9月30日止期間，柳永坦先生作為臨時首席執行官(以下簡稱「**首席執行官**」)，Tara Leray女士作為首席財務官(以下簡稱「**首席財務官**」)，設計了披露控制與程序(以下簡稱「**披露控制與程序**」)，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瞭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；(ii)公司在年度文件、中期文件或根據證券法規提交或呈交的其他報告中需要披露的信息在證券法規規定的期限內得到記錄、處理、匯總和報告。

自2024年1月1日起至2024年9月30日止期間，柳永坦先生和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2024年1月1日起至2024年9月30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可能產生重大影響的變化。

管理層認為，截至2024年9月30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杠杆率，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吉星可以接受。

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，相信這些保險足以滿足公司的規模和活動需要，但無法獲得涵蓋所有業務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.sedarplus.ca 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相關的各種物質，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、廢棄和複墾等方面的要求。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增加，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9月30日的三個月 | | | 截至9月30日的九個月 | | |
|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 變化 | 2024 | 2023 | 變化 |
| 商品銷售 | 252 | 3,951 | (94%) | 3,794 | 10,383 | (63%) |
| 淨交易收入(虧損) | (2) | – | (100%) | 1 | (22) | (107%) |
| 特許使用權 | (49) | (459) | (89%) | (10) | (530) | (98%) |
| 營運成本 | (3,169) | (3,702) | (14%) | (10,143) | (10,218) | (1%) |
| 營運淨收入 | (2,968) | (210) | 1313% | (6,358) | (387) | 1544% |

調整後的EBITDA

| 千加元 | 截至9月30日的三個月 | | | 截至9月30日的九個月 | | |
|------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| | 2024 | 2023 | 變化 | 2024 | 2023 | 變化 |
| (虧損)和綜合(虧損) | (4,212) | (2,864) | 47% | (11,490) | (6,925) | 66% |
| 財務費用 | 779 | 853 | (9%) | 2,514 | 1,379 | 82% |
| 折舊和攤銷 | 156 | 1,537 | (90%) | 1,464 | 3,956 | (63%) |
| 非現金股份支出 | 4 | 13 | (70%) | 12 | 69 | (83%) |
| 虛擬單位(回收)支出 | (7) | (93) | (93%) | (10) | (172) | (94%) |
| E&E核銷 | - | 5 | (100%) | 19 | 57 | (67%) |
| 調整後EBITDA | <u>(3,280)</u> | <u>(549)</u> | <u>498%</u> | <u>(7,491)</u> | <u>(1,636)</u> | <u>358%</u> |

企業管治常規

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2024年9月30日止三個月及九個月(「**報告期間**」)，除下文所述偏離企業管治守則第C.2.1條外，本公司已遵守企業管治守則所載的相關守則條文。

報告期內，柳永坦先生擔任公司董事長，王平在先生擔任公司首席執行官。王平在先生於2024年2月14日辭去首席執行官職務，柳永坦先生於2024年2月14日被任命為公司臨時首席執行官。這偏離了《企業管治守則》第C.2.1條的規定，即主席和行政總裁的角色應分開，不應由同一人擔任。

董事會認為，柳先生作為執行董事和董事會主席，已經熟悉公司的業務運作，對公司的業務知識和經驗非常豐富，有助於提高公司的運營效率，促進公司業務戰略的執行。董事會由兩名執行董事和三名獨立非執行董事組成，在董事會的監督下，董事會結構合理，權力均衡，為保護公司利益提供了足夠的制衡，並將不時考慮在適當的時候將兩個角色分開。

證券交易標準守則

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

2024年2月8日，公司完成私人配售，以每股普通股0.24港元的價格發行3,000萬股普通股，認購股份所得款項總額和淨額(扣除所有相關費用後)分別為1,289,093.28加元(約合7,450,959.16港元)和1,273,522.35加元(約合7,360,959.18港元)。每股認購股份無面值。扣除所有相關費用後，淨認購價約為每股認購股份0.2454港元。

2024年5月29日，公司完成私人配售，以每股普通股0.22港元的價格發行了3,300萬股普通股，認購股份所得款項總額和淨額(扣除所有相關費用後)分別為1,262,726加元(約合7,233,143港元)和1,244,832加元(約合7,130,643港元)。每股認購股份無面值。扣除所有相關費用後，淨認購價約為每股認購股份0.2161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。

中期業績審閱

本公司根據企業管治守則成立了審核及風險委員會（「審核及風險委員會」），並以書面訂明其職權範圍。於本公告日期，審核及風險委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為洪嘉禧先生（主席）、孔展鵬先生及Larry Grant Smith先生。審核及風險委員會已審閱本公司截至2024年9月30日止三個月及九個月的中期業績，並已與管理層討論本公司所採用的內部監控、會計原則及實務。審計與風險委員會認為，中期業績的編製符合適用的會計準則、法律法規和上市規則，並已作出充分披露。

信息發佈

本中期業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)、SEDAR+網站(www.sedarplus.ca)及本公司網站(www.jxenergy.ca)。本公佈以中英文編製，中英文本如有歧義，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 或 Bbl/d | 石油／天 |
| Bbls 或 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 或 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 |
| Btu | 英制熱量單位 |
| Cf | 立方英尺 |
| C\$/Mcf | 每千立方英尺加元 |
| C\$/MMbtu | 加元／百萬英熱單位 |
| GJ | 吉焦耳 |
| GJ/d | 吉焦／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 | 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 |
| °C | 攝氏度 |

換算係數 – 英制到公制

英桶 = 0.1590 立方米 (m³)

Mcf = 0.0283 立方米 (10³ 立方米)

英畝 = 0.4047 公頃 (ha)

Btu = 1054.615 焦耳 (J)

英尺 (ft) = 0.3048 米 (m)

英里 (mi) = 1.6093 公里 (Km)

磅 (Lb) = 0.4536 千克 (kg)