

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)*

(前稱Persta Resources Inc.)

(根據阿爾伯塔法例註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：3395)

**截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月的
未經審核業績公告**

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.49(6)條刊發。

吉星新能源有限責任公司*董事會欣然宣佈其於截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月之未經審核簡明中期財務業績。

吉星新能源有限責任公司*(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司於截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月的未經審核簡明中期財務業績(「中期業績」)。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(6)條刊發。董事會及其審核及風險委員會已審閱中期業績。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，二零二三年八月十四日
香港，二零二三年八月十五日

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洪嘉禧先生、孔展鵬先生及Larry Grant Smith先生。

* 僅供識別



JX Energy Ltd.
(吉星新能源有限責任公司)*
(前稱Persta Resources Inc.)

簡明中期財務報表
截至二零二三年及二零二二年六月三十日止三個月及六個月

簡明中期財務報表未經核數師審閱通知

根據國家法規第51-102號第4.3(3)(a)部分，倘核數師未對財務報表進行審閱，則該等財務報表必須附有通知，指出財務報表未經核數師審閱。隨附吉星新能源有限責任公司*簡明中期財務報表由本公司管理層編製及負責，並經本公司董事會批准。本公司獨立核數師尚未按照加拿大特許會計師協會就實體核數師審閱中期財務報表所制定的準則對該等簡明財務報表進行審閱。

財務狀況表

於二零二三年六月三十日

(以加元列示)

未經審核

	附註	於二零二三年 六月三十日	於二零二二年 十二月三十一日
資產			
流動資產：			
現金及現金等價物	4	109,217	333,227
應收賬款	5	954,490	2,629,405
預付開支及按金		<u>839,133</u>	<u>664,525</u>
總流動資產		1,902,840	3,627,157
勘探及評估資產	6	10,236,888	10,257,507
物業、廠房及設備	7	35,205,055	37,086,262
使用權資產	8	<u>1,129,478</u>	<u>1,427,937</u>
總資產		<u>48,474,261</u>	<u>52,398,863</u>
負債及股東權益			
流動負債：			
應付賬款及應計負債	9	7,853,277	20,882,800
長期債務的流動部分	10	9,035,259	18,137,430
租賃負債的流動部分	8	834,238	868,595
退役負債	11	<u>706,300</u>	<u>706,300</u>
總流動負債		18,429,074	37,971,426
長期應付賬款	9	14,503,274	—
其他負債	12	577,122	655,764
租賃負債	8	552,324	861,879
長期債務	10	8,120,811	—
退役負債	11	<u>1,620,601</u>	<u>1,608,545</u>
總負債		<u>43,803,206</u>	<u>43,721,313</u>
股東權益：			
股本	13	219,802,889	219,802,889
認股權證	13	—	647,034
實繳盈餘	13	6,588,836	5,886,146
累計虧絀		<u>(221,720,670)</u>	<u>(217,658,519)</u>
總股東權益		<u>4,671,055</u>	<u>8,677,550</u>
總負債及股東權益		<u>48,474,261</u>	<u>52,398,863</u>
持續經營	3		

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

虧損及其他全面虧損表

截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月

(以加元列示)

未經審核

	附註	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
		二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
收益					
生產商品銷售額	14	2,390,738	8,893,296	6,431,908	15,257,281
貿易收益(虧損)	14	(21,487)	771	(21,688)	(11,392)
其他收入	14	5,635	14,060	13,097	37,546
皇家礦產稅開支		<u>540,544</u>	<u>(1,224,331)</u>	<u>(71,549)</u>	<u>(2,350,865)</u>
總收益淨額		2,915,430	7,683,796	6,351,768	12,932,571
開支					
經營成本		(3,358,143)	(3,322,720)	(6,515,258)	(6,601,993)
一般及行政費用		(301,367)	(702,687)	(886,415)	(1,326,750)
耗損、折舊及攤銷	7	(1,022,082)	(1,546,311)	(2,419,520)	(3,021,397)
減值收回及撇銷	7	<u>(51,871)</u>	<u>4,121,795</u>	<u>(51,871)</u>	<u>8,150,073</u>
總開支		<u>(4,733,463)</u>	<u>(1,449,923)</u>	<u>(9,873,064)</u>	<u>(2,800,067)</u>
經營(虧損)收入		(1,818,033)	6,233,873	(3,521,296)	10,132,504
融資費用	15	<u>(132,632)</u>	<u>(875,827)</u>	<u>(525,786)</u>	<u>(1,775,258)</u>
除稅前(虧損)收入		(1,950,665)	5,358,046	(4,047,082)	8,357,246
已變現外匯收益/(虧損)		(15,069)	—	(15,069)	—
所得稅	16	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
收入(虧損)及全面收入 (虧損)		<u>(1,965,734)</u>	<u>5,358,046</u>	<u>(4,062,151)</u>	<u>8,357,246</u>
每股(虧損)收入 基本及攤薄	17	<u>(0.00)</u>	<u>0.01</u>	<u>(0.01)</u>	<u>0.02</u>

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

股東權益變動表

截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月

(以加元列示)

未經審核

	附註	股本	認股權證	實繳盈餘	累計虧絀	總權益
於二零二三年一月一日	13	219,802,889	647,034	5,886,146	(217,658,519)	8,677,550
以股份為基礎的開支		—	—	702,690	—	702,690
認股權證沒收		—	(647,034)	—	—	(647,034)
期內收入		—	—	—	(4,062,151)	(4,062,151)
		<u>219,802,889</u>	<u>—</u>	<u>6,588,836</u>	<u>(221,720,670)</u>	<u>4,671,055</u>
於二零二三年六月三十日		<u>219,802,889</u>	<u>—</u>	<u>6,588,836</u>	<u>(221,720,670)</u>	<u>4,671,055</u>
於二零二二年一月一日	13	215,922,331	647,034	2,523,642	(214,079,198)	5,013,809
為換取現金發行股份		4,480,000	—	—	—	4,480,000
分配以高於市值發行的股份		(1,960,000)	—	1,960,000	—	—
以股份為基礎的開支		—	—	25,200	—	25,200
期內收入		—	—	—	8,357,245	8,357,245
		<u>218,442,331</u>	<u>647,034</u>	<u>4,508,842</u>	<u>(205,721,953)</u>	<u>17,876,254</u>
於二零二二年六月三十日		<u>218,442,331</u>	<u>647,034</u>	<u>4,508,842</u>	<u>(205,721,953)</u>	<u>17,876,254</u>

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

現金流量表

截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月

(以加元列示)

未經審核

	附註	截至六月三十日		截至六月三十日	
		二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
以下項目所得(所用)現金：					
經營					
收入(虧損)淨額		(1,965,734)	5,358,045	(4,062,151)	8,357,245
不涉及現金項目：					
耗損、折舊及攤銷		1,022,082	1,546,311	2,419,520	3,021,397
以股份為基礎的開支		47,322	12,600	(22,984)	25,200
非現金融資費用		(22,671)	269,892	200,917	557,020
未變現外匯(收益)虧損		(328,269)	(57)	(544,365)	3
減值(收回)及撇銷		51,871	(4,121,795)	51,871	(8,150,073)
經營所得資金		(1,195,398)	3,064,996	(1,937,192)	3,810,792
非現金營運資金變動	4	1,910,686	616,284	4,288,767	1,670,450
經營所得現金總額		715,288	3,681,280	2,351,575	5,481,242
投資					
物業、廠房及設備開支		(81,240)	(2,883,581)	(135,862)	(4,694,811)
勘探及評估資產的開支		(30,950)	(19,012)	(1,383,466)	(19,012)
投資(所用)現金淨額		(112,189)	(2,902,593)	(1,519,328)	(4,713,823)
融資					
應付認購款項變動		—	273,985	—	2,753,985
為換取現金發行股份		—	4,480,000	—	4,480,000
中集貸款所得款項		—	—	4,802,315	—
吉星能源所得款項		—	—	10,976,720	—
償還股東貸款		—	(2,530,000)	(17,687)	(2,530,000)
租賃付款的本金部分		(182,594)	(203,408)	(448,531)	(406,815)
租賃付款的利息部分		(33,508)	(56,697)	(81,667)	(113,394)
償還債務		(543,851)	(2,700,000)	(16,293,851)	(5,000,000)
融資(所用)現金淨額		(759,952)	(736,120)	(1,062,700)	(816,224)
現金及現金等價物增加(減少)		(156,853)	42,567	(230,453)	(48,804)
匯率變動對現金及現金等價物的影響		6,430	57	6,443	(3)
期初的現金及現金等價物		259,640	496,502	333,227	587,933
期末的現金及現金等價物		109,217	539,126	109,217	539,126
補充資料：					
已付利息		301,462	562,849	659,886	1,154,630

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月

(除另有說明外，以加元列示)

未經審核

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 0R8, Canada，而其總辦事處位於Suite 900, 717-7th Avenue SW, Calgary, Alberta, T2P 0Z3, Canada。

根據於二零一七年三月十日的首次公開發售，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)，自二零一八年十月二日起，本公司已成為申報發行人。於二零二二年六月二十二日，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

此等未經審核簡明中期財務報表由管理層根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務呈報」編製。未經審核簡明中期財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。編製中期財務報表需要管理層作出影響會計政策的應用、資產及負債以及收入及開支的呈報金額的判斷、估計和假設。實際結果可能有別於該等估計。

於編製此等未經審核簡明中期財務報表時，管理層應用本公司會計政策時作出的重大判斷及估計不確定因素的主要來源與於二零二二年十二月三十一日及截至該日止年度的財務報表所應用者一致。此等未經審核簡明中期財務報表按與截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度經審核財務報表相同的會計政策編製，並應連同年度經審核財務報表及其附註一併呈閱。下文所提供披露資料旨在補充二零二二年年經審核財務報表所涵蓋者。該等未經審核簡明中期財務報表經董事(「董事」)會(「董事會」)於二零二三年八月十四日批准。

財務報表以加拿大元(「加元」，本公司的功能貨幣)呈列。

3 持續經營

此等財務報表已按持續經營基準編製，此基準假設本公司於正常業務過程中將能變賣其資產及解除其負債。於二零二三年六月三十日，本公司的營運資金虧絀為16.5百萬加元，截至二零二三年六月三十日止六個月，自經營活動產生的虧損為3.5百萬加元，並已悉數提取其於二零二七年三月二十七日到期的債務融資4.5百萬加元。

COVID-19帶來的全球影響令環球股票市場大幅波動，並對全球經濟構成重大不確定性。此等因素可能對本公司的營運以及其進行集資以達成其債務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、獲得股權融資、出售資產或其他安排以撥付營運及投資活動。概不保證可按本公司接納的條款完成任何交易。倘本公司未能如期向CIMC Leasing USA, Inc.償還其債務及股東貸款，融資可能須應要求償還。此等條件引致重大不確定性，可能對本公司持續經營能力構成重大疑慮。儘管如此，根據現金流量預測，本公司董事認為按持續經營基準編製財務報表屬恰當。

倘使用持續經營基準編製財務報表釐定為不恰當，則須作調整，以將本公司資產的賬面值撇減至其可變現價值、就可能產生的任何進一步負債計提撥備以及分別將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未於財務報表反映。倘本公司未能繼續持續經營，則其可能被迫根據適用破產及資不抵債法尋求寬免。

4 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物

加元	於二零二三年 六月三十日	於二零二二年 十二月三十一日
銀行及其他金融機構存款	52,449	3,181
手頭現金	<u>56,768</u>	<u>330,046</u>
於財務狀況表及現金流量表的現金及現金等價物	<u><u>109,217</u></u>	<u><u>333,227</u></u>

(b) 現金流量補充資料

加元	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
非現金營運資金變動：				
應收賬款	457,576	1,699,368	1,674,915	(563,903)
預付開支及按金	(167,621)	64,755	(174,608)	(92,660)
應付賬款及應計負債 ¹	<u>1,590,713</u>	<u>(2,130,917)</u>	<u>1,473,751</u>	<u>(2,319,186)</u>
	1,880,668	(366,794)	2,974,058	(2,975,749)
計入投資及融資活動的非現金 營運資金變動	<u>30,019</u>	<u>983,078</u>	<u>1,314,710</u>	<u>4,646,199</u>
計入經營活動的非現金營運資金變動	<u><u>1,910,686</u></u>	<u><u>616,284</u></u>	<u><u>4,288,767</u></u>	<u><u>1,670,450</u></u>

5 應收賬款

加元	於二零二三年 六月三十日	於二零二二年 十二月三十一日
貿易應收款項	953,691	2,627,332
其他應收款項	799	2,073
總計	<u>954,490</u>	<u>2,629,405</u>

(a) 貿易應收款項的賬齡分析

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，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	於二零二三年 六月三十日	於二零二二年 十二月三十一日
1個月內	<u>953,691</u>	<u>2,591,632</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列賬，除非本公司認為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撤銷。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，亦無於截至二零二三年六月三十日止三個月或六個月期間及截至二零二二年十二月三十一日止年度確認減值虧損。

6 勘探及評估資產

加元	於二零二三年 六月三十日	於二零二二年 十二月三十一日
期初結餘	10,257,507	6,696,957
添置	31,252	4,903,163
轉撥至物業、廠房及設備(附註7)	—	(561,874)
撤銷	<u>(51,871)</u>	<u>(780,739)</u>
期末結餘	<u>10,236,888</u>	<u>10,257,507</u>

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)的未經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以及租賃屆滿撤銷而支銷。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。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，由於土地租賃到期，故本公司撤銷勘探及評估資產0.8百萬加元及轉撥0.6百萬加元至物業、廠房及設備。截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月，概無已資本化的一般及行政成本或轉撥至物業、廠房及設備，且有一份到期租約的價值已撤銷。

於二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，本公司有關Basing、Voyager及Dawson現金產生單位的勘探及評估資產僅包括本公司持有勘探以及生產石油及天然氣權利的未開發土地。

7 物業、廠房及設備

加元	成本	累計耗損、 折舊、減值及 減值收回	賬面淨值
於二零二二年一月一日	168,388,793	(127,644,241)	40,744,552
添置	1,272,508	—	1,272,509
轉撥自勘探及評估(附註6)	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	—	17,459	17,459
於二零二二年十二月三十一日	<u>170,042,155</u>	<u>(132,955,893)</u>	<u>37,086,262</u>
於二零二三年一月一日	170,042,155	(132,955,893)	37,086,262
添置	173,366	—	173,366
退役責任變動	(38,131)	—	(38,131)
耗損及折舊	—	(2,016,442)	(2,016,442)
於二零二三年六月三十日	<u>170,177,390</u>	<u>(134,972,335)</u>	<u>35,205,055</u>

絕大部分物業、廠房及設備包括開發及生產資產。截至二零二三年六月三十日止六個月，物業、廠房及設備添置主要包括已根據本公司會計政策資本化的一般及行政成本(二零二二年：0.4百萬加元)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司自勘探及評估資產轉撥0.6百萬加元至物業、廠房及設備。

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。截至二零二三年六月三十日止六個月，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(二零二二年：11.7百萬加元)。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／或減值收回金額。有關本公司會計政策的其他資料，請參閱截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註4。

二零二二年第一季度及第二季度物業、廠房及設備減值收回

於二零二二年六月三十日，本公司識別到Basing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收回跡象。Basing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現金產生單位的百萬賬面值低於其可收回金額，故本公司於二零二二年六月三十日確認減值收回8.4百萬加元，其中4.0百萬加元於二零二二年三月三十一日獲確認。

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：

	於二零二二年六月三十日	
	Edmonton石油 (加元／ 桶石油)	AECO天然氣 (加元／百萬 英熱單位)
二零二二年餘下時間	131.21	5.81
二零二三年	110.13	4.45
二零二四年	95.00	4.06
二零二五年	91.34	3.73
二零二六年	93.17	3.81
二零二七年	95.03	3.89
二零二八年	96.94	3.98
二零二九年	98.88	4.06
二零三零年	100.86	4.15
二零三一年	102.87	4.24
二零三二年 ⁽¹⁾	+2.0%／年	+2.0%／年

下表概列Basing現金產生單位於二零二二年六月三十日的可收回金額及減值撥回，並顯示估計可收回金額對估計固有主要假設合理可能變動的敏感度：

	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>

於二零二三年六月三十日，本公司對現金產生單位進行減值或回收評估，並無記錄其現金產生單位的任何減值或回收情況。

8 使用權資產及租賃

(a) 使用權資產

加元	油氣產量	辦公室空間	汽車	總計
於二零二二年一月一日	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>
於二零二二年十二月三十一日	441,446	954,076	32,415	1,427,937
於二零二三年一月一日	441,446	954,076	32,415	1,427,937
添置	—	104,618	—	104,618
攤銷	<u>(155,965)</u>	<u>(241,095)</u>	<u>(6,017)</u>	<u>(403,077)</u>
於二零二三年六月三十日	<u>285,481</u>	<u>817,599</u>	<u>26,399</u>	<u>1,129,478</u>

(b) 租賃負債

加元	油氣產量	辦公室空間	汽車	總計
於二零二二年一月一日	780,185	1,661,714	6,374	2,448,273
添置	—	—	35,462	35,462
租賃付款	<u>(262,384)</u>	<u>(482,603)</u>	<u>(8,273)</u>	<u>(753,261)</u>
於二零二二年十二月三十一日	517,801	1,179,110	33,562	1,730,474
於二零二三年一月一日	517,801	1,179,110	33,562	1,730,474
添置	—	104,618	—	104,618
租賃付款	<u>(176,386)</u>	<u>(265,132)</u>	<u>(7,012)</u>	<u>(448,530)</u>
於二零二三年六月三十日	<u>341,415</u>	<u>1,018,596</u>	<u>26,550</u>	<u>1,386,562</u>

未來租賃付款期限如下：

加元	未來 租賃付款	利息	現值
於二零二三年六月三十日			
1年內	962,172	127,932	834,240
1至2年	581,448	55,205	526,443
2至5年	28,918	3,039	25,879
5年以上	—	—	—
總計	<u>1,572,538</u>	<u>186,176</u>	<u>1,386,562</u>

9 應付賬款及應計負債

加元	於二零二三年 六月三十日	於二零二二年 十二月三十一日
貿易應付款項	2,295,750	628,339
應計負債	<u>438,488</u>	<u>2,435,828</u>
貿易應付款項及應計負債總額	2,734,238	3,064,167
應付關聯方款項	—	10,945,782
應付資金	4,899,504	6,366,066
其他應付款項	219,535	506,785
長期關聯方應付款項	<u>14,503,274</u>	—
總計	<u>22,356,551</u>	<u>20,882,800</u>

所有貿易應付款項、應計負債、應付資金及其他應付款項預計將在一年內結清或按要求支付(長期關聯方應付款項除外)。長期關聯方應付款項包括根據吉星天然氣處理及Voyager壓縮協議(定義見本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註26)結欠吉星能源(加拿大)有限責任公司(「吉星能源」)的款項14.5百萬加元(無抵押,免息),而根據本公司影子單位計劃(附註12)結欠的計入應計應付款項為0.55百萬加元。於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日,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(定義見本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註12)產生的成本。於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日,其他應付款項主要由辦公室裝修及租金獎勵開支組成。

貿易應付款項及應計負債的賬齡分析

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日,貿易應付款項及應計負債於報告期末按發票日期劃分的賬齡分析如下:

加元	於二零二三年 六月三十日	於二零二二年 十二月三十一日
1個月內	1,359,611	1,913,725
1至3個月	405,863	554,264
超過3個月但少於6個月	968,764	596,178
總計	<u>2,734,238</u>	<u>3,064,167</u>

10 長期債務

加元	於二零二三年 六月三十日	於二零二二年 十二月三十一日
股東貸款(淨額)	12,770,559	2,623,698
有期債務/次級債務	4,473,087	15,000,000
次級債務應計及未付利息及費用	113,292	700,000
減:遞延融資成本	(200,868)	(186,268)
總計	<u>17,156,070</u>	<u>18,137,430</u>
流動	9,035,259	18,137,430
長期	<u>8,120,811</u>	<u>—</u>

(a) 次級債務

於二零二三年三月二十七日,本公司已償還未償還次級債務結餘15百萬加元附加865,958.91加元之應計及未付利息。

(b) 有期債務

於二零二三年三月二十七日，本公司獲得來自CIMC Leasing USA, Inc. 3.5百萬美元(4.7百萬加元)的新增長期債務(「中集貸款」)。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)以及本公司主席柳永坦先生的個人擔保作為抵押。本公司將須於二零二三年四月二十七日起按月支付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(定義見本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註26)，而吉星能源(加拿大)有限責任公司(「吉星能源」)的定期運營付款除外，該付款已獲CIMC Leasing USA, Inc.批准作為中集貸款協議的一部分。

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。倘柳先生及／或其控制權益的現有貸款出現違約，其將觸發中集貸款及吉星能源股東借款的違約，且未償還結餘將即時到期。

於二零二三年六月三十日，本公司拖欠一筆中集貸款的還款，故將整個剩餘結餘計入流動資產。於二零二三年八月四日，本公司目前正償還中集貸款，不再違約。

(c) 股東貸款

於二零二三年三月二十七日，本公司自吉星能源收到一筆8.0百萬美元(10.8百萬加元)的貸款(「吉星能源貸款」)。吉星能源貸款的期限為48個月，按年利息9.25%計息，並無以本公司擁有的固定資產作抵押。自二零二三年四月二十七日開始，本公司將須按月支付200,031.36美元的利息及本金。

於二零二三年六月三十日，本公司拖欠一筆吉星能源貸款的還款。本公司獲得吉星能源的違約豁免，故二零二四年六月三十日之後的預期貸款還款被歸類為長期。

於二零二三年三月十一日，本公司與吉星能源同意將二零一九年股東貸款(定義見本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註13)期限延長至二零二四年十二月二十三日，及整個結餘被歸類為長期。

於二零二三年三月十一日，本公司與董事同意將二零二零年股東貸款(定義見本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註13)的期限延長至二零二四年六月二日，及整個結餘被歸類為流動。

於二零二三年一月三十一日，本公司已悉數支付二零二一年股東貸款(定義見本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註13)的剩餘結餘18,000加元。

11 退役負債

加元	於二零二三年 六月三十日	於二零二二年 十二月三十一日
期初結餘	2,314,846	2,421,363
已結算負債	—	—
已產生負債	—	—
估計變動	(38,132)	(181,021)
增加費用(附註15)	50,187	74,503
期末結餘	2,326,901	2,314,846
流動	706,300	706,300
長期	1,620,601	1,608,545

未來退役責任總額根據本公司於石油及天然氣資產(包括井場、輸氣系統及設施)的淨擁有權權益、廢棄及收回石油及天然氣資產的估計成本以及未來期間將產生成本的估計時間予以估計。於二零二三年六月三十日,本公司估計結清其退役責任所需的未折現現金流量總額約為2.6百萬加元(二零二二年:2.6百萬加元),將於二零二二年至二零六七年間產生。該等成本大部分將於二零四零年前產生。於二零二三年六月三十日,用於計算退役責任的平均無風險利率為3.12%(二零二二年:3.3%)及通脹率為3.12%(二零二二年:3.3%)。

12 其他負債

加元	於二零二三年 六月三十日	於二零二二年 十二月三十一日
每影子單位計劃應計補償 ¹	556,296	634,935
其他應付款項	20,826	20,829
總計	577,122	655,764

(1) 定義見本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註20。

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日,其他應付款項主要包括辦公室翻新及租金獎勵開支。

13 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
於二零二二年一月一日	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	—	(3,305,584)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日	<u>449,886,520</u>	<u>219,802,889</u>

(c) 認股權證：

於二零一八年八月十三日，本公司以總代價0.75百萬加元向次級債務融資的貸款人發行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。根據二零二零年重組（見截至二零二二年十二月三十一日止年度的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，而股東批准已於二零二二年八月十五日獲得。新行使價0.58港元乃根據普通股於緊接二零二二年八月十五日前五個交易日在聯交所的平均價格計算。

作為次級債務（附註10）還款的一部分，認股權證被沒收而未獲行使及價值已記錄為實繳盈餘。

(d) 購股權及以股份為基礎的開支：

本公司股東於二零一八年六月八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目，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%。於授予日，每份購股權的行使價等於本公司股票發行日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。自授出日起，已授出購股權分別於第一、第二及第三週年日期歸屬1/3。

港元(購股權數目除外)	購股權數目	行使價
於二零二二年一月一日	3,780,000	0.52元
已授出	<u>800,200</u>	<u>0.48元</u>
於二零二二年十二月三十一日以及二零二三年六月三十日	<u>4,580,200</u>	<u>0.51元</u>

截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司普通股的平均交易價格為每股0.351港元。下表概列於二零二三年六月三十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	800,200	4.41年	0.52元	—	0.52元
0.48元	<u>3,780,000</u>	<u>1.87年</u>	<u>0.48元</u>	<u>3,780,000</u>	<u>0.48元</u>

(e) 實繳盈餘：

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，實繳盈餘包括股東貸款（參閱附註10）於初步確認日期的視作公平值與總值之間的差額，以及期內產生的以股份為基礎的開支、沒收及未獲行使之認股權證的價值，及年內高於市值的已發行股份的分配。

14 收益

加元	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
生產商品銷售額				
天然氣、天然氣凝液及凝析油	1,823,832	8,142,282	5,327,326	13,952,573
原油	566,906	751,014	1,104,582	1,304,708
生產商品銷售總額	2,390,738	8,893,296	6,431,908	15,257,281
貿易收益(虧損)				
天然氣貿易收益	114,426	31,267	126,080	112,962
天然氣貿易成本	(135,912)	(30,496)	(147,768)	(124,354)
貿易收益(虧損)總額	(21,486)	771	(21,688)	(11,392)
其他收入				
其他收入總額	5,635	14,060	13,097	37,546

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，於整個合約期間完成交付。本公司通常於生產後下一個月的第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責任時變現。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氣井所得的部分石油及天然氣收益。

有關主要客戶的資料

截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，本公司分別有五名及四名活躍客戶，其中兩名客戶佔本公司收益10%以上。截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司最大客戶佔收益的71%(二零二二年：82%)，而第二大客戶則佔收益的17%(二零二二年：9%)。

地區資料

本集團來自外部客戶的收益及非流動資產均位於加拿大。

確認收益的時間

截至二零二三年及二零二二年六月三十日止三個月及六個月，本公司所有收益及生產商品銷售額均於某一時間點確認。

15 融資費用

加元	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
利息開支及融資成本：				
次級債務(附註10)	364,753	600,349	773,178	1,229,630
使用權資產及租賃(附註8)	33,507	56,697	81,667	113,394
承擔費用	20,260	44,000	8,580	60,326
應付資金(附註9)	—	—	25,871	—
其他融資成本及銀行手續費	(2,393)	(857)	(9,346)	3,278
增加費用：				
退役負債(附註11)	1,448	17,557	50,187	71,802
股東貸款(附註10)	29,931	29,194	(59,650)	38,936
發債成本攤銷	13,362	128,944	199,633	257,888
匯兌(收益)虧損	(328,236)	(57)	(544,334)	3
融資費用總額	<u>132,632</u>	<u>875,827</u>	<u>525,786</u>	<u>1,775,258</u>

16 所得稅

截至二零二三年六月三十日止六個月期間，綜合法定稅率為23%(二零二二年：23%)。於二零二三年六月三十日，本公司的物業、廠房及設備以及勘探及評估資產、退役負債、股份發行成本、非資本虧損及其他約為130百萬加元的可扣除暫時性差異。於二零二三年六月三十日，本公司擁有約127百萬加元的稅項減免，其中包括自二零三七年起到期的虧損結轉約38百萬加元。

17 每股收益(虧損)

加元	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
收益(虧損)及全面收益(虧損)	(1,965,734)	5,358,046	(4,062,151)	8,357,245
普通股加權平均數	<u>449,886,520</u>	<u>409,875,470</u>	<u>449,886,520</u>	<u>409,875,470</u>
每股收益(虧損)一基本及攤薄	<u>(0.00)</u>	<u>0.01</u>	<u>(0.01)</u>	<u>0.02</u>

截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月，尚有4.58百萬份購股權因具反攤薄性質而不計入加權平均股份計算。截至二零二二年六月三十日止三個月及六個月，尚有3.78百萬份購股權及8.0百萬份認股權證因具反攤薄性質而不計入加權平均股份計算。

18 股息

董事會不建議就截至二零二三年及二零二二年六月三十日止三個月及六個月派付股息。

19 關聯方交易、人力成本及薪酬政策

薪酬政策

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。

(a) 與主要管理層人員的交易

截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月期間，主要管理層報酬總額分別為0.2百萬加元及0.4百萬加元(二零二二年三個月：0.2百萬加元；二零二二年六個月：0.5百萬加元)。

(b) 與董事的交易

董事袍金及影子單位計劃

截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月期間，董事報酬總額為(0.02)百萬加元(二零二二年三個月：0.1百萬加元；二零二二年六個月：0.15百萬加元)，包括期內已付現金0.03百萬加元及根據影子單位計劃(定義見本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註19)應計的(0.08)百萬加元。於二零二三年六月三十日，根據影子單位計劃的應計報酬總額為0.55百萬加元(二零二二年：0.6百萬加元)。

償還股東貸款

於二零二三年六月三十日，本公司償還二零二一年股東貸款(定義見本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註13)其中18,000加元。

除上文所披露者外，與董事的所有其他交易與截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註26所披露者一致。

20 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，並監察風險以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。於二零二三年六月三十日，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0.95百萬加元（二零二二年：2.9百萬加元）。

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下一個月的第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。本公司已確定於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日毋須計提減值撥備。截至二零二三年六月三十日止期間及截至二零二二年十二月三十一日止年度，由於應收賬款已悉數收回，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。於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，所有貿易應收款項賬齡均少於90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負債。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負債（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。於二零二三年六月三十日，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	22,356,551	22,356,551	7,853,277	—	14,503,274	—
其他負債	577,122	577,122	—	577,122	—	—
租賃負債	1,386,562	1,490,737	962,172	499,648	28,917	—
股東貸款 ¹	12,770,559	12,899,198	4,589,529	26,190,914	1,990,116	—
有期債務 ²	<u>4,385,510</u>	<u>4,586,378</u>	<u>4,586,378</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>41,476,304</u>	<u>41,909,986</u>	<u>17,721,356</u>	<u>7,267,684</u>	<u>16,522,307</u>	<u>—</u>

(1) 總計乃附註10所示的股東貸款總值

(2) 附註10所示的有期債務

(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。本公司可利用商品合約作為風險管理方法，以緩和商品價格波動的風險。截至二零二三年及二零二二年六月三十日止三個月及六個月，本公司並無訂立任何金融衍生工具。

利率風險

於二零二三年及二零二二年六月三十日，本公司的債務包括均按固定利率計息的股東貸款、有期債務及該合約(參閱截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註12)項下結欠款項。於二零二三年及二零二二年六月三十日，本公司並無浮動利率借款。因此，截至二零二三年及二零二二年六月三十日止三個月及六個月，現行利率如出現百分之一的變動，不會導致本公司的虧損淨額發生變動。

外匯風險

有期債務及大部分股東債務以美元(「美元」)呈列，及本公司於香港有供應商。本公司通過監測匯率以及評估其對加拿大或香港供應商的影響及交易時間來管理外匯風險。吉星根據重估以港元(「港元」)及美元所持的貨幣項目以及港元兌加元及美元兌加元匯率波動的價值變動確認外匯收益／虧損。於二零二三年六月三十日，本公司持有負債1.6百萬港元(按同日港元兌加元匯率計算為0.3百萬加元)及11.1百萬美元(按同日美元兌加元匯率計算為14.7百萬加元)。

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。港元兌加元匯率變動+/-0.01美元將使於二零二三年六月三十日的匯兌收益分別減少／增加0.11百萬加元，並使本公司的美元計值債務增加／減少相同數額。

(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、銀行債務、長期債務、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。

本公司資本架構呈列如下：

加元	於二零二三年 六月三十日	於二零二二年 十二月三十一日
長期債務(不包括附註10所示的流動部分)	8,120,811	2,623,699
其他負債	577,122	655,764
長期租賃負債(流動部分計入營運資金虧絀淨額)	552,324	861,879
營運資金虧絀淨額	<u>16,526,234</u>	<u>34,344,269</u>
債務淨額	25,776,491	38,485,611
股東權益	<u>4,671,055</u>	<u>8,677,550</u>
總計	<u><u>30,447,546</u></u>	<u><u>47,163,161</u></u>

(e) 表現服務擔保(「表現服務擔保」)融資

於二零一八年四月二十五日，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。於二零二零年七月三十日，表現服務擔保總額減少至1.85百萬加元。於二零二二年十月十七日，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。於二零二三年六月三十日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

金額	到期日
710,000加元	二零二四年三月十六日
408,158加元	二零二三年十二月三十日

表現服務擔保融資為期12個月並須每年重續。現時期限於二零二三年九月三十日屆滿。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。

21 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。下表概述本公司於二零二三年六月三十日的承擔：

加元	總計	1年或以內	1至2年	2至5年	5年以上
運輸承擔	10,363,412	3,354,896	3,354,896	2,755,360	898,260
吉星能源協議 ²	122,921,050	7,194,150	8,472,564	15,257,004	91,997,332
表現服務擔保融資 ¹	<u>1,118,158</u>	<u>1,118,158</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>134,402,620</u>	<u>11,667,204</u>	<u>11,827,460</u>	<u>18,012,364</u>	<u>92,895,592</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20)。

(2) 有關吉星能源協議的詳情，參閱截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註26。

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	時長
吉星與NGTL的FT-R	61.45	二零一八年十二月一日	二零二六年十一月三十日	8年

不可撤銷服務運輸協議有效期為二零一八年十二月一日至二零二六年十一月三十日(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費用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。於二零二二年四月一日，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。

22 期後事項

於二零二二年十一月十八日，本公司訂立私募配售認購協議，按每股普通股1.11港元的價格發行10,000,000股普通股，所得款項總額為11.1百萬港元(請參閱本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度經審核財務報表附註16)。於二零二三年八月十一日，本公司已接獲11.1百萬港元(1.88百萬加元)的認購所得款項，並發行普通股。



JX Energy Ltd.
(吉星新能源有限責任公司)*
(前稱Persta Resources Inc.)

管理層討論及分析
截至二零二三年及二零二二年六月三十日止三個月及六個月

管理層討論及分析

吉星新能源有限責任公司* (前稱Persta Resources Inc.) (「吉星」或「本公司」) 管理層討論及分析 (「管理層討論及分析」) 應與本公司截至二零二二年及二零二一年十二月三十一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的所有金額及表格數額均以千加元 (「千加元」) 列示。本管理層討論及分析於二零二三年八月十四日刊發。

前瞻性資料

本管理層討論及分析中若干陳述為前瞻性陳述，而基於其性質使然，該等陳述涉及重大風險及不明朗因素，故本公司謹請投資者注意有關可能令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、假設或未來事件或表現的陳述 (一般但未必一定透過使用「將會」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「日後」、「應當」、「可能」、「尋求」、「應該」、「打算」、「計劃」、「預測」、「或會」、「願景」、「目的」、「宗旨」、「目標」、「時間表」及「展望」等詞彙) 均並非過往事實，而是具有前瞻性，亦可能涉及估計及假設，並受風險 (包括本管理層討論及分析所詳述的風險因素)、不明朗因素及其他因素影響，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」相關的陳述乃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」)及不時於本管理層討論及分析中提述的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

於二零零六年至二零一八年間，本公司獲得阿爾伯塔Foothills的Basing、Voyager及Kaydee以及阿爾伯塔北部Peace River附近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」)。

於二零二二年，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。於二零二二年，加拿大西部的天然氣價格達到10年以來最高點，預計在二零二三年全年將保持穩定。由於加拿大西部天然氣的現貨價隨日轉變，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。本公司現正評估其他目標，期望於二零二三年至二零二四年間開始鑽探，惟需視乎資金供應而定。

於二零二二年十一月，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。於二零二三年八月十一日，本公司已接獲認購所得款項，並發行普通股。

於二零二三年三月二十七日，本公司通過來自吉星能源的股東貸款8.0百萬美元股東貸款(「吉星能源貸款」)與來自CIMC Leasing USA, Inc.的貸款3.5百萬美元(「中集貸款」)的組合支付其未償還的次級債務。吉星能源貸款及中集貸款均為有期貸款，須於48個月內按月等額償還。

節選季度資料

	二零二三年 第二季度	二零二三年 第一季度	二零二二年 第四季度	二零二二年 第三季度	二零二二年 第二季度	二零二二年 第一季度	二零二一年 第四季度	二零二一年 第三季度
平均每日產量								
天然氣(千立方英尺/日)	6,644	9,995	10,500	10,500	10,371	11,470	11,800	11,344
原油(桶石油/日)	63	60	55	55	56	65	80	81
天然氣凝液及凝析油 (桶石油/日)	40	63	74	74	71	77	90	99
總產量(桶油當量/日)	1,210	1,789	1,880	1,880	1,855	2,054	2,137	2,071
平均每日交易								
天然氣(桶油當量/日)	92	7	8	8	8	31	22	34
每日平均銷量(桶油當 量/日)	1,302	1,796	1,887	1,887	1,863	2,085	2,159	2,105
財務								
千加元(股份數目除外)	二零二三年 第二季度	二零二三年 第一季度	二零二二年 第四季度	二零二二年 第三季度	二零二二年 第二季度	二零二二年 第一季度	二零二一年 第四季度	二零二一年 第三季度
生產收益	2,391	4,041	11,545	8,927	8,893	6,364	6,566	5,051
貿易收益(虧損)淨額	(21)	(0)	164	161	1	(12)	(12)	(1)
皇家礦產稅	541	(612)	(2,318)	(1,824)	(1,224)	(1,127)	(1,193)	(532)
經營成本	(3,358)	(3,157)	(6,223)	(5,151)	(3,323)	(3,279)	(3,409)	(3,607)
經營淨回值 ¹	(449)	272	3,168	2,113	4,347	1,946	1,951	912
收入(虧損)淨額	(1,966)	(2,096)	(11,937)	(2,015)	5,358	2,999	(1,549)	1,507
營運資金淨額 ²	(16,526)	(10,680)	(34,344)	(33,595)	(27,501)	(17,942)	(22,740)	(12,572)
總資產	48,474	49,914	52,399	60,983	58,177	57,763	52,982	47,898
資本開支 ³	78	92	1,191	1,088	(93)	193	5,489	2,918
每股收益(虧損) (基本及攤薄)	(0.00)	(0.00)	(0.02)	(0.00)	0.02	0.01	(0.00)	0.00

(1) 經營淨回值界定為收益減皇家礦產稅、貿易成本及經營成本。經營淨回值為非國際財務報告準則的財務計量。有關進一步資料見「非國際財務報告準則的財務計量」。

(2) 營運資金淨額由流動資產減流動負債組成。於二零二一年十二月三十一日，營運資金淨額包括在二零二一年十二月三十一日到期的3百萬加元股東債務及在二零二二年到期的5百萬加元次級債務付款。於二零二二年十二月三十一日，營運資金淨額包括15百萬加元的長期債務，該債務已於二零二三年三月二十七日償還，以及原須於二零二三年三月十七日延長至二零二四年償還的股東債務3百萬加元。於二零二三年六月三十日，營運資金淨額包括4.4百萬加元的長期債務，其於二零二三年六月三十日違約並於隨後得到解決。於二零二三年六月三十日，營運資金淨額包括1.9百萬加元的股東債務，其於二零二四年六月到期。

(3) 資本開支包括物業、廠房及設備的開支總額另加勘探及評估資產(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(十月至三月)，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。歷史上來說，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。

於二零二一年全年及二零二二年上半年，商品價格走強，反映於二零二一年第四季度及於二零二二年第二季度之間產量下降導致所實現的季度收益增加。於二零二二年第三季度，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。於二零二二年第四季度，商品價格上漲，反映通常在冬季出現的季節性需求。於二零二三年第二季度，由於該地區發生森林火災，本公司被迫關閉Basing油井的生產約兩周，並在該地區及處理廠從火災中恢復期間減產約四周。

於二零二三年第二季度，通過重新遞交過往年度資本開支報告且由於森林火災導致減產，本公司自阿爾伯塔政府獲取皇家礦產稅抵免額。相關抵免額對本公司能夠降低本季度虧損淨額作出重大貢獻。

本公司於二零二二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。於二零二一年及二零二二年，本公司資產的市場價值隨著商品價格上漲而增加，從而收回先前於二零二一年第三季度以及二零二二年第一季度及第二季度入賬的部分減值虧損。於二零二二年第四季度，商品價格較二零二二年上半年有所下跌。因此，於二零二二年第四季度錄得減值，其大幅逆轉於二零二二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呎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。6千立方英呎：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。

	截至六月三十日止三個月			截至六月三十日止六個月		
	二零二三年	二零二二年	變動	二零二三年	二零二二年	變動
生產						
天然氣(千立方英呎/日)	6,644	10,371	(36%)	8,321	10,859	(23%)
石油(桶石油/日)	63	56	12%	63	63	(1%)
天然氣凝液(桶石油/日)	13	22	(42%)	17	24	(27%)
凝析油(桶石油/日)	27	48	(44%)	34	53	(35%)
總產量(桶油當量/日)	<u>1,210</u>	<u>1,855</u>	<u>(34%)</u>	<u>1,501</u>	<u>1,949</u>	<u>(23%)</u>
交易						
天然氣(千立方英呎/日)	550	45	1123%	296	235	26%
總交易量(桶油當量/日)	<u>92</u>	<u>8</u>	<u>1123%</u>	<u>49</u>	<u>39</u>	<u>26%</u>
總銷量(桶油當量/日)	<u>1,302</u>	<u>1,863</u>	<u>(30%)</u>	<u>1,550</u>	<u>1,988</u>	<u>(22%)</u>

受森林火災導致生產中斷及自然衰退影響，截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月的總銷量較二零二二年同期減少36%及23%。本公司估計因森林火災導致截至二零二三年六月三十日止三個月的產量減少約30%。

本公司於二零二三年或二零二二年期間並無訂立任何遠期銷售合同，及在無法交付指定交付量的日子進行天然氣交易。由於指定交付量每日釐定，在某一日出現的短缺可在第二日調整指定交付量以反映產量變化而得到糾正。由於本公司生產通常屬穩定狀態，短缺情況並不常見，從二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月交易的天然氣數量不多，僅分別佔期內天然氣總銷量3.2%及2.0%可見。截至二零二三年六月三十日止三個月，火災令本公司的生產中斷，增進了以增加天然氣交易而彌補短缺的需求。

天然氣凝液(「天然氣凝液」)及凝析油產品為天然氣的副產品。每口井的天然氣凝液及凝析油產量各不相同，其生產率佔天然氣產量的百分比可隨時間變化。按絕對桶油當量／日計算，截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月，天然氣凝液及凝析油產量下降與天然氣產量的自然衰退及因火災造成的產量下降相一致。

截至二零二三年六月三十日止三個月的石油產量較二零二二年同期上升12%，乃由於本公司於二零二二年因維修而減少生產天數。

收益

千加元	截至六月三十日止三個月			截至六月三十日止六個月		
	二零二三年	二零二二年	變動	二零二三年	二零二二年	變動
生產						
天然氣	1,560	7,339	(79%)	4,584	12,564	(64%)
原油	567	751	(25%)	1,105	1,305	(15%)
天然氣凝液	46	133	(65%)	118	228	(48%)
凝析油	218	670	(67%)	625	1,161	(46%)
生產收益總額	<u>2,391</u>	<u>8,893</u>	<u>(73%)</u>	<u>6,432</u>	<u>15,257</u>	<u>(58%)</u>
貿易						
天然氣貿易收益	114	31	268%	126	113	12%
天然氣貿易成本	(135)	(30)	353%	(148)	(124)	19%
貿易收益(虧損)總額	<u>(21)</u>	<u>1</u>	<u>100%</u>	<u>(22)</u>	<u>(11)</u>	<u>90%</u>
其他收入	<u>6</u>	<u>14</u>	<u>(60%)</u>	<u>13</u>	<u>38</u>	<u>(65%)</u>
總收益	<u>2,375</u>	<u>8,908</u>	<u>(73%)</u>	<u>6,423</u>	<u>15,283</u>	<u>(58%)</u>

由於大宗商品定價疲軟及產量下降，截至二零二三年六月三十日止三個月的生產收入比二零二二年同期下降73%。截至二零二三年六月三十日止六個月的天然氣價格比二零二二年同期下降51%。與二零二二年同期相比，原油價格有所下降，然而，本公司能夠控制將原油運往市場的時間，從而優化定價機會。天然氣凝液及凝析油的定價與原油相關，收入下降與產量下降成正比。

截至二零二三年六月三十日止三個月，與比較期間的交易虧損相比，儘管交易量劇增，但本公司仍經歷交易虧損。由於二零二三年二月的租金收入虧損，截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月的其他收入有所下降。

商品價格

	截至六月三十日止三個月			截至六月三十日止六個月		
	二零二三年	二零二二年	變動	二零二三年	二零二二年	變動
天然氣 (加元/千立方英尺)						
平均市價 (AECO)	2.13	6.75	(69%)	3.38	5.65	(40%)
平均交易價格	2.28	7.50	(70%)	2.35	5.34	(56%)
平均交易成本價格	2.71	7.32	(63%)	2.76	5.88	(53%)
平均售價	2.50	7.39	(66%)	2.97	6.06	(51%)
原油 (加元/桶石油)						
平均市價 (Edmonton Par)	81.32	118.78	(32%)	76.18	111.08	(31%)
平均售價	97.97	128.32	(24%)	97.31	114.36	(15%)
銷售/市場差額	20%	8%		28%	3%	
天然氣凝液 (加元/桶石油)						
平均市價 (丙烷/丁烷)	32.67	60.88	(46%)	37.87	65.01	(42%)
平均售價	36.03	64.88	(44%)	37.75	53.39	(29%)
銷售/市場差額	10%	7%		(0%)	(18%)	
凝析油 (加元/桶石油)						
平均市價 (正戊烷)	97.02	140.66	(31%)	101.17	121.63	(17%)
平均售價	103.15	128.90	(20%)	101.78	121.98	(17%)
銷售/市場差額	6%	(8%)		1%	0%	

截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月，已變現天然氣售價較二零二二年同期低66%及51%，此乃由於AECO定價於期內減少。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映期內AECO平均市價。

截至二零二三年及二零二二年六月三十日止三個月及六個月，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。平均交易價格是在特定時間內交易天然氣的數量及價格所變現的收益或虧損函數，故無法與過往期間直接比較。

天然氣凝液生產與天然氣生產掛鉤。本公司天然氣井生產的天然氣凝液(丙烷及丁烷)數量各不相同，按不同價格於市場出售。由於部分氣井關閉，天然氣凝液生產模式受到影響，導致已變現價格隨天然氣凝液組成變動。此外，一口油井生產的丁烷及丙烷數量隨時間而

變化。一般而言，生產的丁烷越多，天然氣凝液的變現價格越高。截至二零二三年六月三十日止三個月，天然氣凝液的變現價格高於平均市價，原因為本公司的天然氣凝液主要為丁烷。

截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月，本公司已變現凝析油及原油價格分別高於同期平均市價，此乃歸因於所生產的油的質量。與基準的差異是相比平均每日參考價於季度內週期性進行的產品銷售的函數。

皇家礦產稅

千加元	截至六月三十日止三個月			截至六月三十日止六個月		
	二零二三年	二零二二年	變動	二零二三年	二零二二年	變動
天然氣、天然氣凝液 及凝析油	(747)	983	176%	(364)	2,028	118%
原油	<u>206</u>	<u>241</u>	<u>15%</u>	<u>436</u>	<u>323</u>	<u>35%</u>
皇家礦產稅總額	<u>(541)</u>	<u>1,224</u>	<u>144%</u>	<u>72</u>	<u>2,351</u>	<u>97%</u>
實際皇家礦產稅平均稅率	<u>(23%)</u>	<u>14%</u>	<u>264%</u>	<u>1%</u>	<u>15%</u>	<u>93%</u>

於阿爾伯塔，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，截至二零二三年及二零二二年六月三十日止三個月及六個月，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。

截至二零二三年六月三十日止三個月，本公司已向阿爾伯塔政府申請並已接獲約140千加元的退稅，其源自重新申報過往期間的產量及成本。此外，受到本季度產量減少以及市價的影響，本公司有資格獲取額外撥備以抵銷應繳基本款項。

本公司預計其實際皇家礦產稅稅率於二零二三年將介乎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，直至礦井來自所有煙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	截至六月三十日止三個月			截至六月三十日止六個月		
	二零二三年	二零二二年	變動	二零二三年	二零二二年	變動
天然氣、天然氣凝液 及凝析油	3,257	3,124	4%	6,280	6,281	(0%)
原油	101	199	(49%)	235	321	(27%)
經營成本總額	3,358	3,323	1%	6,515	6,602	(1%)

單位成本(加元/桶油當量)

天然氣、天然氣凝液 及凝析油	31.20	18.87	65%	24.13	18.40	31%
原油	17.69	38.78	(54%)	20.74	28.18	(26%)
平均成本	30.50	19.47	57%	23.99	18.71	28%

截至二零二三年六月三十日止三個月，天然氣、天然氣凝液及凝析油的經營成本(「經營成本」)總額較二零二二年同期增加4%，歸因於合約續新後天然氣收集及處理費增加。按單位成本基準計算，截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月，二零二三年的原油經營成本較同期減少54%及25%，反映本公司因一處油井無法營利而決定終止其生產。

一般及行政費用

千加元	截至六月三十日止三個月			截至六月三十日止六個月		
	二零二三年	二零二二年	變動	二零二三年	二零二二年	變動
員工成本	145	217	33%	316	413	(23%)
董事袍金	30	30	—	60	60	—
影子單位費用(收回)	27	78	(65%)	(79)	93	(185%)
會計、法律及顧問費用	109	274	(60%)	385	578	(33%)
辦公室	(62)	56	(211%)	79	92	(14%)
以股份為基礎的開支	21	13	62%	56	25	121%
其他	31	35	(11%)	69	65	9%
一般及行政費用總額	301	703	(57%)	886	1,327	(33%)
資本化員工成本	79	88		167	176	

截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月的一般及行政(「一般及行政」)費用總額較二零二二年同期下降57%及33%，此乃主要由於影子單位計劃相關成本及收回金額可反映本公司同期股價變動、本公司總部轉租及顧問費用減少。

截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月，本公司期內會計、法律及顧問費用較二零二二年同期下降約165千加元及193千加元，反映有關發債成本的法律費用被分類為遞延成本及顧問費用的減少。截至二零二三年六月三十日止三個月，辦公室支出較二零二二年同期減少118千加元，乃主要由於本公司搬遷其總部及場地轉租。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。

融資費用

千加元	截至六月三十日止三個月			截至六月三十日止六個月		
	二零二三年	二零二二年	變動	二零二三年	二零二二年	變動
利息開支及融資成本：						
次級債務	365	600	(39%)	774	1,230	(37%)
使用權資產及租賃	34	57	(40%)	82	113	(28%)
承擔費用	20	44	(55%)	9	60	(86%)
應付資金	—	—		26	—	100%
其他融資成本及銀行費用	(2)	(1)	100%	(11)	3	(385%)
增加費用：						
退役負債	1	18	(94%)	50	72	(30%)
股東貸款	30	29	3%	(60)	39	(253%)
發債成本攤銷	13	129	(90%)	200	258	(23%)
外匯(收益)虧損	(328)	—	100%	(544)	—	100%
融資費用總額	133	876	(85%)	526	1,775	(70%)

截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月，利息開支源自本公司次級債務、應付資金及資本化租賃。於二零二一年十二月支付4.3百萬加元的本金後，本金由24.3百萬加元下降至20百萬加元，而本公司次級債務的利率亦由16%恢復至12%。於截至二零二二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，而根據二零二二年重組(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%。

截至二零二三年及二零二二年六月三十日止三個月及六個月，增加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(參閱二零二二年經審核財務報表附註13)交割及其後修訂及於二零二三年三月獲得的中集債務及吉星能源債務融資而產生。該等成本就有關債務撥充資本並已於貸款期限內攤銷。有關次級債務的發債成本已在二零二三年三月作為次級債務償還的一部分悉數攤銷。

截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月，外匯收益乃主要由於二零二三年三月二十七日收取中集及吉星能源貸款時美元兌加元匯率、上季度末匯率與二零二三年六月三十日匯率的差異。

耗損、折舊及攤銷

千加元(每單位成本除外)	截至六月三十日止三個月			截至六月三十日止六個月		
	二零二三年	二零二二年	變動	二零二三年	二零二二年	變動
耗損	817	1,347	(39%)	2,014	2,623	(23%)
折舊	1	9	(89%)	3	18	(87%)
使用權資產攤銷	204	190	7%	403	380	6%
總耗損、折舊及攤銷	1,022	1,546	(34%)	2,420	3,021	(20%)
每桶油當量	9.28	9.06	2%	8.91	8.56	4%

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中所產生的耗損，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。

耗損是生產及受耗損資產的資本化價值的函數。截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月按每桶油當量計算的耗損、折舊及攤銷較二零二二年同期有所增加，原因為本公司的生產儲量減少。

減值收回及撇銷

千加元	截至六月三十日止三個月			截至六月三十日止六個月		
	二零二三年	二零二二年	變動	二零二三年	二零二二年	變動
勘探及評估撇銷	52	139	100%	52	139	100%
物業、廠房及設備減值 (收回)	<u>—</u>	<u>(4,261)</u>	<u>100%</u>	<u>—</u>	<u>(8,289)</u>	<u>100%</u>
減值(收回)總額	<u>52</u>	<u>(4,122)</u>	<u>100%</u>	<u>52</u>	<u>(8,150)</u>	<u>100%</u>

截至二零二二年六月三十日止三個月及六個月，本公司土地租賃已到期且價值已被撇銷。

截至二零二二年六月三十日止三個月及六個月，本公司識別到Basing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收回跡象。Basing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，故本公司確認收回8.2百萬加元，其中4百萬加元已於二零二二年三月三十一日入賬。

(虧損)及全面(虧損)

千加元	截至六月三十日止三個月			截至六月三十日止六個月		
	二零二三年	二零二二年	變動	二零二三年	二零二二年	變動
(虧損)收益及全面(虧損)						
收益總額	<u>(1,966)</u>	<u>5,358</u>	<u>(137%)</u>	<u>(4,062)</u>	<u>8,357</u>	<u>(149%)</u>

截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月的(虧損)及全面(虧損)較二零二二年同期減少137%及149%，歸功於本公司Basing現金產生單位的減值收回。

資本開支

千加元	截至六月三十日止三個月			截至六月三十日止六個月		
	二零二三年	二零二二年	變動	二零二三年	二零二二年	變動
物業、廠房及設備						
生產設施	—	(174)	(100%)	—	(150)	(100%)
鑽探、完成及裝修	—	(26)	(100%)	6	55	(93%)
資本化一般及行政費用	79	88	(10%)	167	176	—
物業、廠房及設備總計	79	(112)	(170%)	173	82	109%
勘探及評估資產						
鑽探、完成及裝修	—	19	(100%)	31	19	65%
勘探及評估總計	—	19	(100%)	31	19	65%
物業、廠房及設備以及勘探及評估總計						
	79	(93)	(184%)	204	101	100%
非現金營運資金變動	(30)	(2,995)	(99%)	(1,315)	(4,614)	(72%)
總計	49	(3,088)	(102%)	(1,111)	(4,513)	(75%)

截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月，物業、廠房及設備資本開支（「資本開支」）總額分別為0.1百萬加元及0.2百萬加元，而二零二二年同期則為(0.1)百萬加元及0.1百萬加元。截至二零二二年六月三十日止三個月及六個月，本公司撥回有關二零二一年鑽探計劃的過往應計開支，導致於該等期間內使用貸項。截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月，根據其會計政策（請參閱二零二二年經審核財務報表附註4），本公司的資本化總額分別為0.08百萬加元及0.17百萬加元，而二零二二年同期則為0.9百萬加元及0.18百萬加元。

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

本公司資本架構如下：

千加元	於二零二三年 六月三十日	於二零二二年 十二月三十一日
長期債務 ⁽¹⁾	8,121	2,546
長期應付賬款 ⁽⁵⁾	14,503	—
其他負債	577	3,383
長期租賃負債 ⁽²⁾	552	1,194
營運資金虧絀淨額 ⁽²⁾	<u>16,526</u>	<u>27,501</u>
債務淨額	40,279	34,624
股東權益 ⁽³⁾	<u>4,671</u>	<u>8,678</u>
資本總額	<u><u>44,950</u></u>	<u><u>43,301</u></u>
資本與負債比率 ⁽⁴⁾	<u><u>90 %</u></u>	<u><u>80 %</u></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 於二零二三年六月三十日，本公司已發行及流通的普通股為449,886,520股，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 資本與負債比率界定為債務淨額佔資本總額百分比。
- 5 長期應付賬款包括根據中集貸款條款遞延的關聯方應付運營支出，而應付運營支出在中集及吉星能源貸款悉數支付前不會支付(某些除外情況除外)。

截至二零二二年六月三十日，營運資金淨額包括15百萬加元的次級債務，已於二零二三年三月二十六日償還。

表現服務擔保(「表現服務擔保」)融資

於二零一八年四月二十五日，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。於二零二零年七月三十日，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。於二零二三年六月三十日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

金額	到期日
710,000加元	二零二四年三月十六日
408,158加元	二零二三年十二月三十日

表現服務擔保融資為期12個月並須每年重續及現時期限於二零二三年九月三十日屆滿。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。

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。

於二零二一年九月一日，本公司與一名吉星能源的董事安排一筆高達3百萬加元的貸款融資(「二零二一年股東貸款」)。本公司於同日獲預付1.5百萬加元，餘下1.5百萬加元則於二零二一年十月二十七日預付予本公司。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。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司償還二零二一年股東貸款其中2.998百萬加元，餘額0.2千加元則於二零二三年一月支付。

於二零二一年十二月三日，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)。於二零二一年六月八日，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(其後經本公司於二零二一年十月二十八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。獨立股東已於二零二一年十月十五日舉行的股東特別大會上作出批准。於二零二一年十二月十三日，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)。於二零二二年四月二十九日，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)。

於二零二二年五月五日，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。於二零二二年七月十八日，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)。

本公司於二零二二年十一月十八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。認購所得款項於二零二三年六月三十日尚未接獲，而於二零二三年八月接獲。待接獲後，該資金已用於支付二零二二年第四季度在Basing所鑽探勘探井的未償還應付款項。

於二零二三年六月三十日，本公司的營運資金虧絀為16.5百萬加元，並已於其中集及吉星能源貸款中悉數提取11.5百萬美元。

於二零二二年三月十一日，本公司與貸款人同意重組貸款協議（「二零二二年重組」）。根據二零二二年重組的條款，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（定義見二零二一年經審核財務報表附註13）的財務契諾已獲豁免。本公司須於二零二二年九月三十日或之前支付2.5百萬加元的本金、於二零二二年十二月三十一日或之前支付2.5百萬加元的本金及於二零二三年三月三十一日或之前支付1.0百萬加元的本金。於二零二二年第二季度，根據二零二二年重組，本公司支付總額為5.0百萬加元的本金，履行二零二二年的本金支付義務。次級債務於二零二三年五月到期，假設二零二三年三月的最後一筆本金已支付，該貸款到期時將合計為14.75百萬加元。

本公司通過來自吉星能源的股東貸款8百萬美元與來自CIMC Leasing USA, Inc.（「中集貸款」）的3.5百萬美元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，本公司於二零二三年三月二十七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。本公司須按月支付200,031.36美元的利息及本金付款。於二零二三年六月三十日，本公司違約支付吉星能源貸款的每月利息及本金。吉星能源已獲豁免，因此，一年以後的吉星能源貸款結餘於截至二零二三年六月三十日止期間已被歸類為長期。

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及股權付款，包括吉星天然氣處理及吉星Voyager壓縮協議。於二零二三年六月三十日，本公司違約支付其每月利息及本金。因此，中集貸款的整個結餘於截至二零二三年六月三十日止期間已被歸類為流動。截止二零二三年八月四日，本公司已悉數支付所需款項且不再違約。

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。該等條件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。

大連第二期認購事項所得款項的用途
百萬加元

通函所述的業務目標 ¹	佔總所得款項 淨額的百分比	自完成日期至 二零二二年 六月三十日 所得款項淨額的 計劃用途 ²	自完成日期至 二零二二年 六月三十日期間 所得款項淨額的 實際用途 ²	未動用 所得款項
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二零二一年九月十七日的股東代表委任通函(「通函」)。

(2) 大連第二期認購事項已於二零二二年七月十八日(「完成日期」)完成。

十一月認購事項所得款項的用途
百萬加元

公告所述的業務目標 ¹	佔總所得款項 淨額的百分比	自完成日期至 二零二三年 六月三十日 所得款項淨額的 計劃用途 ²	自完成日期至 二零二三年 六月三十日期間 所得款項淨額的 實際用途 ²	未動用 所得款項
鑽探Basing新井	100%	1.88	—	—
總計	100%	1.88	—	—

附註：

(1) 參考本公司日期為二零二二年十一月十八日的公告。

(2) 該認購所得款項已於二零二三年八月接獲。

流通股份、尚未行使認股權證及購股權

普通股

於二零二一年十二月三日，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)。於二零二一年十二月十三日，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)。於二零二二年四月二十九日，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)。

於二零二二年五月五日，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。於二零二二年七月十八日，本公司完成向大連的配售。

本公司於二零二二年十一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。

於二零二三年六月三十日，本公司有449,886,520股流通普通股。

認股權證

於二零一八年八月十三日，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。根據二零二零年重組(見截至二零二一年十二月三十一日止年度的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，並於二零二二年八月獲准。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。

作為於二零二三年三月二十七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

本公司股東於二零一八年六月八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」）。於二零二零年五月十八日，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。於二零二二年十一月三十日，本公司發行0.8百萬份購股權，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。於二零二三年六月三十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（二零二二年：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及二零二二年經審核財務報表附註28。

股息

事會不批准派付截至二零二三年及二零二二年六月三十日止三個月或六個月的股息。

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及二零二二年經審核財務報表附註26。

資產負債表外交易

截至二零二三年及二零二二年六月三十日止三個月及六個月，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（不包括石油及天然氣資產）就支持本公司的中集貸款作出抵押，亦無其他抵押。

或然負債

於二零二三年六月三十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，截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月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計劃。

財務風險管理

董事會整體負責建立及監察本公司風險管理框架。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，以及監察市況及本公司業務的風險並相應依循。本公司的財務風險於二零二二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、次級債務以及股東貸款。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。

截至二零二三年及二零二二年六月三十日止三個月及六個月，本公司並無訂立任何金融衍生合約。截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月，本公司分別錄得外匯收益0.33百萬加元及0.54百萬加元（二零二二年：分別為虧損零加元及收益零加元）。該等外匯收益及虧損與以港元（「港元」）及美元（「美元」）持有的貨幣項目重估及港元／加元及美元／加元匯率波動的價值變動有關。本公司面臨財務風險，該風險與以貨幣資產及負債相關的功能貨幣以外貨幣計值的有關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，截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

本公司一直積極與原住民以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，討論現時及預計營運，以積極管理任何潛在關注或問題。本公司亦與市級、省級及聯邦層面的利益相關者緊密合作，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

於二零二三年六月三十日，本公司擁有6名僱員(二零二二年：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。截至二零二三年六月三十日止六個月的僱員報酬總額為0.5百萬加元(二零二二年：0.5百萬加元)。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

編製財務報表需要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。

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，於二零二二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，自二零二三年一月一日起生效及本公司正在評估變動的影響。為編製財務報表，本公司已採納截至二零二二年十二月三十一日止年度的所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則（參閱二零二二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

自二零二三年一月一日起至二零二三年六月三十日止期間，行政總裁（「行政總裁」）王平在先生及Tara Leray女士（「首席財務官」）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)本公司的行政總裁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。

自二零二三年一月一日起至二零二三年六月三十日止期間，王平在先生及Tara Leray女士分別以本公司行政總裁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」），旨在就所有資產受保障、交易受適當授權提供合理保證，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平，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。

自二零二三年一月一日起至二零二三年六月三十日止期間，吉星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。

管理層總結，截至二零二三年六月三十日，吉星的財務報告內部控制以及披露控制及程序屬有效。此評估基於美國反虛假財務報告委員會下屬的發起人委員會頒佈的內部控制-綜合框架（二零一三年）作出。

風險因素及風險管理

董事會已制定框架，用以識別、評估和管理本公司面對的主要風險。董事會通過審計及風險委員會每年檢討本公司內部控制系統的有效性，考慮因素包括：

- 自上次年度審閱以來重大風險的性質及程度的變動，以及本公司應對其營商及外在環境變動的能力；
- 管理層持續監察風險及內部控制系統的範疇及質素；
- 向董事會傳達監控結果的詳盡程度及密度，此舉有助董事會評核本公司的監控情況及風險管理成效；
- 資源充足性、員工資歷及經驗以及培訓計劃；
- 本公司會計及財務報告職能的預算；向董事會匯報監控結果的情況，以評估本公司的監控情況及風險管理成效；
- 期內確定的重大控制缺陷或不足之處，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適用上市規則和證券法的遵守情況。

吉星預期將通過大幅提升未來商品價格及按照本公司鑽探計劃提升證實及概算儲量以改善流動資金狀況。本公司與其貸款人定期討論，不斷尋求其他融資機會，例如替代債務安排、合資機會、物業收購或剝離以及其他資本重組機會，並正採取措施管理其支出及槓桿，包括實施成本削減及資本管理舉措。倘本公司無法獲得額外融資或與其貸款人達成若干其他安排，則須減少若干資本開支活動及／或可能須清算若干資產。持續勘探及開發吉星資產需要大量額外資本投資。未能保證取得額外融資及／或從資產銷售獲得其他資金將導致該等潛在資產開發出現延誤或延遲。概無法保證將可獲得額外融資，即使獲得，亦不保證將按有利吉星或其接受的條款獲得。

儘管營運可能會受到政府政策、法規、皇家礦產稅制度或稅收變動的不利影響，但吉星監察及遵守影響其業務的現行政府法規。此外，吉星投購一定程度的責任、業務中斷及財產險，此等保險被視為就本公司規模及業務而言屬足夠，惟無法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。見本管理層討論及分析中「前瞻性資料」及本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度資料表（「年度資料表」）中的「風險因素」。年度資料表可於本公司網站 www.jxenergy.ca 查閱，亦可於 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懲罰。

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。隨著水平井增加使用壓裂刺激，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，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。吉星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，原因為其可顯示相對現有商品價格的油田盈利能力。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	截至六月三十日止三個月			截至六月三十日止六個月		
	二零二三年	二零二二年	變動	二零二三年	二零二二年	變動
生產商品銷售額	2,391	8,893	(73%)	6,432	15,257	(58%)
貿易收益(虧損)淨額	(21)	1	100%	(22)	(11)	90%
皇家礦產稅	541	(1,224)	144%	(72)	(2,351)	97%
經營成本	(3,358)	(3,323)	1%	(6,515)	(6,388)	2%
經營淨回值	(449)	4,347	110%	(177)	6,507	(103%)

經調整EBITDA

千加元	截至六月三十日止三個月			截至六月三十日止六個月		
	二零二三年	二零二二年	變動	二零二三年	二零二二年	變動
生產商品銷售額	2,391	8,893	(73%)	6,432	15,257	(58%)
貿易收益(虧損)淨額	(21)	1	100%	(22)	(11)	90%
皇家礦產稅	541	(1,224)	144%	(72)	(2,351)	97%
經營成本	(3,358)	(3,323)	1%	(6,515)	(6,602)	(1%)
一般及行政費用 ⁽¹⁾	(253)	(612)	(59%)	(909)	(1,209)	(25%)
其他收入	6	14	(60%)	13	38	(65%)
經調整EBITDA	(696)	3,749	119%	(1,073)	5,122	121%

(1) 一般及行政費用不包括非現金項目(包括影子單位估值的變動及以股份為基礎的補償)。

企業管治常規

本公司致力保持高水準的企業管治，以保障其股東權益並提升企業價值及問責性。董事會已採納載於上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)第二部份的原則及守則條文，以確保本公司的業務活動及決策過程以適當及審慎的方式受規管。截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月(「報告期」)，本公司已遵守企業管治守則所載相關守則條文。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載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進行本公司證券交易的行為守則，彼等因其職位或職務而可能知悉有關本公司證券的內幕消息。於作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於報告期內一直遵守標準守則。此外，本公司並不知悉本公司高級管理層於報告期內有任何違反標準守則的情況。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司概無購買、贖回或出售其任何上市證券。

審閱中期業績

本公司設立本公司的審計及風險委員會(「審計及風險委員會」)，並依照企業管治守則制定書面職權範圍。於本公告日期，審計及風險委員會由三名獨立非執行董事組成，即洪嘉禧先生(主席)、孔展鵬先生及Larry Grant Smith先生。審計及風險委員會已審閱本公司截至二零二三年六月三十日止三個月及六個月的中期業績，亦與管理層討論本公司所採納的內部控制、會計原則及慣例。審計及風險委員會認為，中期業績已遵從適用會計準則、法律及法規及上市規則編製，且已作出充分披露。

刊發資料

本中期業績公告刊於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.jxenergy.ca)刊載。本公告以中英文版本編製，如有歧義，概以本公告的英文版為準。

選入縮寫詞

於本管理層討論及分析中，下列縮寫詞具有以下涵義：

原油及天然氣凝液

Bbls/d 或 Bbl/d	每日桶石油
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
Mboe	千桶油當量
Mbpd	每日千桶石油
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	千立方英尺天然氣等值
Mcfe/d	千立方英尺天然氣等值／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等值
MMcfe/d	百萬立方英尺天然氣等值／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)

千立方英尺=0.0283 立方米(10³m³)

英畝=0.4047 公頃(ha)

英熱單位=1054.615 焦耳(J)

英尺(ft)=0.3048 米(m)

英里(mi)=1.6093 公里(km)

磅(Lb)=0.4536 公斤(kg)