

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



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

截至2024年12月31日止年度之的年度業績公告

本公告根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(《上市規則》)第13.49(1)條和第13.49(2)條發佈。

吉星新能源有限責任公司董事會欣然宣佈其截至2024年12月31日止年度已審計的財務業績。

吉星新能源有限責任公司(以下簡稱「公司」)董事會以下簡稱「董事會」欣然宣佈公司截至2024年12月31日止年度的經審計年度財務業績(以下簡稱「年度業績」)及其業務更新。董事會及本公司審計與風險委員會已審閱年度業績，而年度業績已經核數師同意。更多信息請參閱所附公告。

承董事會命
吉星新能源有限責任公司
柳永坦
董事長兼臨時行政總裁

卡加利，2025年3月28日
香港，2025年3月28日

於本公告日期，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杜潔雯女士、孔展鵬先生和魏嘉女士組成。

* 僅供識別

財務狀況表

截至2024年12月31日

(以加元表示)

	附註	截至 2024年 12月31日	截至 2023年 12月31日
資產			
流動資產：			
現金及現金等價物	7	211,491	363,305
應收賬款	8	692,330	825,963
預付費用及押金		242,314	881,702
流動資產總額		1,146,135	2,070,970
勘探及評估資產	9	3,884,949	5,914,591
不動產、廠房及設備	10	20,660,091	26,733,502
使用權資產	11	196,945	788,566
資產總額		<u>25,888,120</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	12	8,889,489	9,155,025
長期應付款的流動部分	13	644,112	943,165
長期債務的流動部分	13	4,544,566	3,529,806
可轉換債務	13	2,372,260	—
租賃負債的流動部分	11	240,519	740,845
轉換債務衍生部分	13	41,714	—
退役負債	14	691,448	821,820
流動負債總額		17,424,108	15,190,661
長期應付賬款	13	20,052,041	12,343,492
其他負債	15	—	118,868
租賃負債	11	10,547	251,069
長期債務	13	9,101,882	11,552,733
退役負債	14	760,517	1,550,791
負債總額		<u>47,349,095</u>	<u>41,007,614</u>

	附註	截至 2024年 12月31日	截至 2023年 12月31日
股東權益：			
股本	16	222,417,603	220,212,755
盈餘公積		15,193,215	13,091,943
累計虧損		<u>(259,071,793)</u>	<u>(238,804,683)</u>
股東權益總額		<u>(21,046,975)</u>	<u>(5,499,985)</u>
負債和股東權益總額		<u><u>25,888,120</u></u>	<u><u>35,507,629</u></u>
持續經營	3		
承諾	28		
後續事項	29		

附註是這些年度財務報表的組成部分。

代表董事會批准：

署名「柳永坦」，董事

署名「代斌友」，董事

損失和綜合損失報表

截至2024年12月31日的年度

(以加元表示)

		截至12月31日	
	附註	2024	2023
收入			
商品銷售	17	4,968,093	13,560,585
貿易收入(虧損)	17	1,659	(22,111)
其他收入	17	19,507	1,563
特許權使用費		(87,877)	(1,083,586)
淨收入總額		4,901,382	12,456,451
費用			
運營成本		(13,500,830)	(13,950,702)
一般及行政成本		(1,661,199)	(1,658,278)
損耗、折舊及攤銷	10, 11	(1,474,900)	(5,334,980)
減值恢復及核銷	18	(4,471,173)	(10,387,644)
費用總額		(21,128,514)	(31,331,604)
財務費用	22	(4,066,880)	(2,060,619)
公允價值變動可轉換債券衍生工具	13	6,490	—
已實現外匯收益/(損失)		—	(13,929)
資產處置損失		—	(196,463)
稅前損失		(20,267,110)	(21,146,164)
所得稅		—	—
損失和綜合損失		<u>(20,267,110)</u>	<u>(21,146,164)</u>
每股損失			
基本和稀釋	24	<u>(0.04)</u>	<u>(0.05)</u>
稀釋	24	<u>(0.04)</u>	<u>(0.05)</u>

附註是這些年度財務報表的組成部分。

股東權益變動表

截至2024年12月31日的年度

(以加元表示)

	附註	股本	繳款盈餘	累計赤字	總權益
2024年1月1日	16	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
分配高於市價發行的股票		(309,168)	309,168	–	–
股票發行成本		(26,940)	–	–	(26,940)
股票支出		–	16,004	–	16,004
公允價值調整股東貸款		–	13,911	–	13,911
公允價值調整長期應付款	13	–	1,762,189	–	1,762,189
當期收入		–	–	(20,267,110)	(20,267,110)
截至2024年12月31日	16	<u>222,417,603</u>	<u>15,193,215</u>	<u>(259,071,793)</u>	<u>(21,460,975)</u>

	附註	股本	認股權證	繳款盈餘	累計赤字	總權益
2023年1月1日	16	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
分配高於市價發行的股票		(1,453,400)	–	1,453,400	–	–
股票發行成本		(16,734)	–	–	–	(16,734)
股票支出		–	–	46,764	–	46,764
認股權證被沒收		–	(647,034)	647,034	–	–
公允價值調整長期應付款		–	–	5,058,599	–	5,058,599
當期收入		–	–	–	(21,146,164)	(21,146,164)
截至2023年12月31日	16	<u>220,212,755</u>	<u>–</u>	<u>13,091,943</u>	<u>(238,804,683)</u>	<u>(5,499,985)</u>

附註是這些年度財務報表的組成部分。

現金流量表

截至2024年12月31日的年度
(以加元表示)

	附註	截至12月31日 2024	2023
現金提供(用於)：			
經營			
淨虧損		(20,267,110)	(21,146,164)
不涉及現金的項目：			
資產處置損失		—	196,463
損耗、折舊和攤銷		1,474,900	5,334,980
股份支出		16,004	46,764
非現金的影子單位變化		16,485	(101,420)
非現金財務支出		2,788,712	861,868
外匯損失(收益)		1,159,830	(517,841)
公允價值變化可轉換債券衍生工具部分減值損失和核銷	13	(6,490)	—
		<u>4,471,173</u>	<u>10,387,644</u>
經營資金		(10,346,496)	(4,937,706)
非現金營運資本變化	7	<u>7,610,009</u>	<u>9,035,730</u>
經營(所得)所用活動現金總額		(2,736,397)	4,098,024
投資			
勘探和評估資產出售		1,900,000	121,576
不動產、廠房和設備支出		(157,055)	(1,118,744)
勘探和評估資產支出		(410,133)	(2,655,560)
投資活動現金淨額(使用)		<u>1,332,812</u>	<u>(3,652,728)</u>
融資			
應付認購款變動		(1,278,093)	1,278,093
扣除股票發行成本後的股票發行		2,540,956	1,863,266
發行前收到的債券收益		2,114,801	—
債券發行收益	7	2,179,063	—
中集集團貸款收益	7	—	4,802,315
股東貸款所得款項	7	87,000	10,976,720
償還股東貸款	7	(1,889,552)	(1,758,984)
租賃付款的本金部分	11	(740,849)	(894,498)
租賃付款的利息部分	22	(87,824)	(172,869)
償還定期債務	7	(1,665,204)	(16,510,558)
融資所得(所用)現金淨額		<u>1,260,298</u>	<u>(416,515)</u>
現金及現金等價物(減少)增加		(143,287)	28,781
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(8,527)	1,297
現金及現金等價物，期末		<u>363,305</u>	<u>333,227</u>
現金及現金等價物，期初	7	<u>211,491</u>	<u>363,305</u>
補充信息：			
已付利息		<u>837,974</u>	<u>1,432,876</u>

附註是這些年度財務報表的組成部分。

財務報表附註

截至2024年12月31日的年度

(除非另有說明，否則以加元表示)

1 公司信息

JX 能源有限公司（「公司」或「**JX**」或「**JX Energy**」）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。JX 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.。

2 編製依據

(a) 遵約聲明

本報告中的財務報表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**」）、《國際會計準則》（「**IAS 準則**」）和解釋（統稱「**IFRS 會計準則**」）編製的。國際會計準則理事會發佈了一系列經修訂的《國際財務報告準則》，自2024年1月1日起生效。為編製這些財務報表，公司已在截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度採用了所有適用的修訂版《國際財務報告準則》（參見附註4）。

財務報表也符合《聯交所證券上市規則》的適用披露規定。

下文所列會計政策已在財務報表所列示的所有年度中得到一致應用。

董事會於2025年3月28日批准發佈這些財務報表。

(b) 計量基礎

財務報表以歷史成本為基礎編製，但金融資產和負債除外，如附註4所述，金融資產和負債按公允價值計量。

(c) 功能貨幣和列報貨幣

財務報表以加元(「C\$」)列報，加元是公司的功能貨幣。

(d) 估計和判斷的使用

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

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

管理層在應用《國際財務報告準則》時做出的對財務報表有重大影響的判斷以及估算不確定性的主要來源在附註5中討論。

財務報表以持續經營為基礎編製。以持續經營為列報基礎是假定公司將在可預見的未來繼續經營，並能夠在正常業務過程中變現其資產、履行其債務和承諾。

3 持續經營

截至2024年12月31日的年度，公司虧損2,030萬加元，截至該日的運營資本缺口為1,630萬加元。此外，公司還有總額為1,740萬加元的金融負債，這些負債為即期債務或合同到期日在一年之內的債務。除非公司能夠產生足夠的經營現金淨流入和／或其他來源，否則公司將無法在這些負債到期時全額償還。截至2024年12月31日公司僅有20萬加元的現金及現金等價物。

然而烏克蘭和中東戰爭、全球變暖、關稅威脅和供應鏈中斷等因素對全球的持續影響導致全球股市大幅波動，給全球經濟帶來了很大的不確定性，特別是天然氣價格的波動對公司的經營業績產生了重大影響。

這些事件或情況可能會對公司持續經營的能力產生重大疑問。董事會認為，根據公司自財務報表授權發佈之日起十二個月內的現金流預測，並考慮到以下因素，公司將有足夠的營運資金為其運營提供資金，並在可預見的未來履行其到期的財務義務：

- 公司計劃根據可轉換債券協議，以股票償還現有可轉換債券的本金和未付利息餘額，而非現金；
- 公司與獨立第三方簽訂了新的可轉換債券協議，將於2025年3月償還150萬美元；
- 公司預計將產生運營現金流入；
- 公司將能夠從股東那裡獲得額外融資；
- 本公司一直在一家資本公司的協助下就新的債務置換進行談判，目標是在2025年6月完成再融資；
- 本公司一直在就中集貸款延期協議進行談判，以期將期限延長一年；以及
- 本公司股東控制的一家私營公司將在中集貸款到期時提供充足的融資支持。

儘管如此，公司能否繼續持續經營取決於上述計劃和措施的成功實施，其結果受制於相關的固有不確定性，包括是否：

- 根據預測的石油和天然氣價格，可以產生足夠的運營現金流；
- 股東可以及時向公司提供必要的資金；
- 新的債務安排可以及時完成，以獲得額外的資本；
- 如果無法及時達成中集貸款延期協議，公司股東可以提供足夠的中集貸款融資支持；以及
- 公司將能夠償還將於7月到期的可轉換債券，通過轉換股份增加公司的流動性現金。

在成功實施上述措施的假設下，董事們認為公司將有足夠的財務資源為其運營提供資金，並履行到期的財務義務。因此，儘管存在與上述事件和條件有關的重大不確定性，可能會對公司持續經營的能力產生重大疑問，並因此可能無法在正常業務過程中變現資產和清償債務，但財務報表仍按持續經營基礎編製。

如果公司無法作為持續經營企業繼續運營，則必須進行調整，將資產賬面金額減記至可收回金額，為可能產生的進一步負債提取備抵，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。這些調整的影響並未反映在財務報表中。

4 重要會計政策

這些會計政策在本財務報表所列報的所有年份中得到了一致應用。

(a) 收入確認

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

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

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

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

原油、天然氣和液化天然氣銷售額

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

其他收入

利息收入根據實際利率法按未償還本金的適用利率按時間累計。

(b) 財務收入和支出

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

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

(c) 金融工具

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

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

(i) 金融資產和金融負債

- 攤銷成本

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

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益 (「**FVTPL**」)

所有不符合按攤銷成本或FVTOCI計量定義的金融資產均按FVTPL計量，這包括所有衍生金融資產。如果金融負債是持作交易、衍生工具或在初始確認時指定為FVTPL，則歸類為按FVTPL計量。對於金融資產和負債，公司可以做出不可撤銷的選擇，指定一項資產為FVTPL。如果做出選擇，則不可撤銷，這意味著該資產、負債或一組金融工具必須以FVTPL入賬，直至該資產、負債或一組金融工具被終止確認。

如果存在抵消已確認金額的可依法強制執行的權利，並且有意按淨額結算或同時變現資產和清償負債，則金融資產和負債將被抵消，淨額在資產負債表中列報。可以用現金淨額結算的非金融項目買賣合同作為金融工具入賬，但根據公司的預期購買、銷售或使用要求，為接收或交付非金融項目而簽訂並繼續持有的合同除外。未指定為有效對沖工具的衍生工具的公允價值變動所產生的損益在收入中確認。

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。

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

- 金融資產減值

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

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

- 12個月的違約率：這是在報告日期後12個月內可能發生的違約事件所產生的違約率；以及

- 終生ECL：這是指在金融工具的預期有效期內所有可能發生的違約事件產生的ECL。估算ECL時考慮的最長期限是公司面臨信用風險最長合同期限。

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

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

對於其他債務性金融資產，信用風險準備金是根據終生信用風險準備金計算的，除非自初始確認以來信用風險沒有顯著增加，在這種情況下，準備金將根據12個月的信用風險準備金計算。

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

如果金融資產逾期超過30天，公司則認為其信用風險已大幅增加。

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

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

(ii) 金融負債

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

- *按攤銷成本計算的金融負債*

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

損益在負債終止確認和攤銷過程中在損益中確認。

- *有效的利息方法*

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

- *以公允價值計量且其變動計入當期損益 (「FVTPL」)*

如果一項金融負債在初始確認時是持作交易、衍生工具或被指定為FVTPL，則該金融負債被歸類為按FVTPL計量。按FVTPL分類的金融負債根據上述政策4.(c)(i)進行核算。

轉換期權是一種轉換期權衍生工具，其結算方式不是用固定數量的現金或其他金融資產換取固定數量的集團自有權益工具。

在發行日，債務部分和衍生工具部分均按公允價值確認。在隨後的期間，可轉換債券的債務部分採用實際利率法按攤餘成本入賬。衍生工具部分按公允價值計量，公允價值的變化在損益中確認。與發行可轉換債券有關的交易成本按債務和衍生部分相對公允價值的比例分配。

與衍生工具部分有關的交易成本立即計入損益。與債務部分有關的交易成本計入債務部分的賬面金額，並採用實際利率法在可轉換債券的期限內攤銷。

(d) 勘探和評估資產

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

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

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

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

(e) 不動產、廠房和設備

公司的不動產、廠房和設備(「**PP&E**」)包括開發和生產資產以及辦公設備。

開發和生產資產

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

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

辦公設備

辦公設備按成本減去累計攤銷、折舊和減值損失入賬。辦公設備資產的成本包括初始購買價格和資產投入使用的直接相關費用。

辦公設備的折舊按五年直線法計提。

(f) 減值

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

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

使用價值根據以下因素估算：

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

FVLCD的估算方法如下：

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

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

(g) 轉回減值

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

(h) 損耗和折舊

開發和生產資產的損耗採用單位產量法，以獨立儲層工程師每年根據未來價格和成本確定的總探明儲量加可能儲量(未計入特許權使用費)為基礎進行計算。天然氣儲量和產量按六千立方英尺與一桶石油的能量當量換算。損耗和折舊的計算基於資本化成本總額加上探明儲量和可能儲量的未來開發成本估算。

辦公設備的折舊按五年直線法計提。

(i) 退役負債

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

(j) 股本

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

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

(k) 所得稅

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

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

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

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

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

(I) 關聯方交易

(1) 在以下情況下，某人或其近親屬與公司有關聯：

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

(2) 如果符合以下任一條件，則該實體與公司有關聯：

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

當關聯方之間發生資源或義務轉移時，交易即被視為關聯方交易。

(m) 每股盈利(虧損)

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

(n) 租賃

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

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

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

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

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

(o) 以股份為基礎的付款

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

公司有一項以現金結算的獎勵計劃(「**影子單位計劃**」)，根據該計劃，可向符合條件的董事授予獎勵，詳見附註19。累計費用在每個期末按公允價值確認，並計入貿易及其他應付款。

(p) 採用修訂的標準和解釋

公司於2023年1月1日採用了以下新的國際財務報告準則和解釋：

國際財務報告準則》第16條的修訂	售後回租中的租賃負債
對《國際會計準則》第1號的修訂	流動或非流動負債分類
對《國際會計準則》第1號的修訂	附帶契約的非流動負債
國際會計準則》第7號和《國際財務報告準則》 第7號修正案	供應商融資安排

截至2024年12月31日止年度，沒有新的《國際財務報告準則》會計準則或國際財務報告解釋委員會解釋對公司業績和財務狀況產生重大影響。公司沒有提前應用任何在截至2024年12月31日的年度尚未生效的新的或修訂的《國際財務報告準則》。

(q) 已發佈但尚未生效的準則

以下與公司財務報表可能相關的新版和修訂版《國際財務報告準則》已發佈，但尚未生效，公司也未提前採用：

國際會計準則第 21 號》的修訂	缺乏可交換性 ¹
國際財務報告準則》第 9 號和《國際財務報告準則》第 7 號的修訂	對《金融工具和合同的分類與計量》的修訂 ²
國際財務報告準則》的修訂	國際財務報告準則》的年度改進第 11 ² 卷
國際財務報告準則第 18 號	財務報表的列報和披露 ³
對《國際財務報告準則》第 10 條和《國際會計準則》第 28 條的修訂	投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或出資 ⁴

- (1) 自 2025 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效。
- (2) 自 2026 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效。
- (3) 自 2027 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效。
- (4) 受影響年度的生效日期待定。

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

國際財務報告準則第 18 號：財務報表的列報和披露

《國際財務報告準則》第 18 號對財務報表的列報和披露做出了規定，將取代《香港會計準則》第 1 號《財務報表的列報》。雖然許多規定將保持不變，但新準則引入了新的要求，即在損益表中列報特定類別和定義的小計；在財務報表附註中披露管理層定義的業績指標；改進主要財務報表和附註中披露信息的匯總和分解。此外，IAS 1 的部分條款已移至 IAS 8 和 IFRS 7。IAS 7《現金流量表》和 IAS 33《每股收益》也進行了細微修訂。

《國際財務報告準則》第 18 號及其他準則的修訂將於 2027 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用，並將追溯應用。預計新準則的應用將影響損益及其他綜合收益表的列報以及未來財務報表中的披露。本集團目前仍在評估《國際財務報告準則》第 18 號對公司財務報表的影響。

5 重要會計判斷、估計和假設

編製財務報表要求管理層做出判斷、估算和假設，這些判斷、估算和假設會影響會計政策的應用以及資產與負債、收入與支出的報告金額。這些估算和相關假設基於歷史經驗和在當時情況下被認為是合理的各種其他因素，其結果構成了對資產和負債賬面價值做出判斷的基礎，而這些賬面價值從其他來源並不明顯。實際結果可能與這些估計不同。

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予以確認。

應用會計政策時的關鍵判斷

以下是管理層在應用公司會計政策過程中做出的關鍵判斷，這些判斷對財務報表中確認的金額影響最大：

(i) CGU的確定

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

(ii) 確定減值指標、評估減值和減值恢復

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

估算不確定性的主要來源

以下是截至2024年12月31日年度估計不確定性來源的主要假設，假設很有可能導致資產和負債賬面金額的調整：

(i) 儲備金

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

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

(ii) 退役義務

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

(iii) 非金融資產減值

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

(iv) 可持續經營

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

(v) 稅收

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

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

遞延稅款資產只有在認為有可能收回時才予以確認。這需要評估這些遞延稅款資產何時可能轉回，並判斷當這些資產轉回時是否有足夠的應稅利潤來抵消稅款資產。這需要對未來的盈利能力做出假設，因此本身就具有不確定性。對未來應納稅收入的估計是基於預測的運營資金。在截至2024年和2023年12月31日的年度內，由於未來應納稅利潤的不確定性，公司未記錄任何遞延稅項資產或負債。

6 按類別分列的金融資產和負債匯總表

財務狀況表中列報的賬面金額與以下各類金融資產和金融負債有關：

加幣	截至2024年 12月31日	截至2023年 12月31日
金融資產		
按攤銷成本計量的金融資產：		
現金及現金等價物	211,491	363,305
應收賬款	692,330	825,963
	<u>903,821</u>	<u>1,189,268</u>
金融負債		
按攤銷成本計量的金融負債		
應付賬款和應計負債	8,889,488	9,155,025
長期應付	20,696,153	13,286,657
長期債務	13,646,448	15,082,539
可轉換債券	2,372,260	—
其他負債	—	118,868
	<u>—</u>	<u>—</u>
以公允價值計量的金融負債：		
可轉換債務衍生工具部分	41,714	—
	<u>41,714</u>	<u>—</u>
	<u>45,646,063</u>	<u>37,643,089</u>

資產負債表中列為流動的金融資產和負債，由於其短期性質，其賬面價值接近其公允價值。

7 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物

加幣	截至2024年 12月31日	截至2023年 12月31日
銀行和其他金融機構存款	209,487	361,300
庫存現金	2,005	2,005
	<u>211,491</u>	<u>363,305</u>
財務狀況表和現金流量表中的現金及現金等價物	<u>211,491</u>	<u>363,305</u>

(b) 現金流量補充信息

加幣	截至12月31日的年度	
	2024	2023
非現金資本變化：		
應收賬款	133,633	1,803,442
預付費用和存款	639,386	(217,177)
應付賬款和應計負債	7,143,961	6,617,481
	<u>7,916,980</u>	<u>8,203,746</u>
非現金投資和金融資本變動	355,148	(831,984)
非現金運營資本變化	7,561,832	9,035,730
	<u>7,916,980</u>	<u>8,203,746</u>

(1) 包括與長期應付賬款餘額和重新分類有關的非現金影響。

(c) 融資活動產生的負債調節表

加幣	租賃負債	股東貸款	次級債務	長期債務	可轉換債務	總計
2023年1月1日	1,730,474	2,623,699	15,513,731	–	–	19,867,904
融資現金流變動：						
債務所得款項	–	10,976,720	–	4,802,315	–	15,779,035
已付利息	–	(711,060)	(408,425)	(313,392)	–	(1,432,877)
租賃負債本金償還	(894,498)	(1,758,984)	(15,000,000)	(760,558)	–	(18,414,040)
已付退出費	–	–	(750,000)	–	–	(750,000)
租賃負債利息償還	(172,869)	–	–	–	–	(172,869)
	<u>(1,067,367)</u>	<u>8,506,676</u>	<u>(16,158,425)</u>	<u>3,728,365</u>	<u>–</u>	<u>(4,990,751)</u>
融資現金流變動						
其他費用：						
租賃添置	155,938	–	–	–	–	155,938
利息支出	172,869	711,060	408,425	313,392	–	1,605,746
外匯	–	(353,341)	–	(155,846)	–	(509,188)
應計未付債務利息變動	–	–	50,000	–	–	50,000
遞延債務成本變動	–	–	186,269	(174,085)	–	12,184
增值費用	–	(117,381)	–	–	–	(117,381)
	<u>328,807</u>	<u>240,338</u>	<u>644,694</u>	<u>(16,539)</u>	<u>–</u>	<u>1,197,299</u>
其他費用						
2023年12月31日	<u>991,914</u>	<u>11,370,713</u>	<u>–</u>	<u>3,711,826</u>	<u>–</u>	<u>16,074,452</u>
2024年1月1日	991,914	11,370,713	–	3,711,826	–	16,074,452
融資現金流變動：						
債務所得	–	87,000	–	–	2,179,062	2,266,062
已付利息	–	(583,594)	–	(254,380)	–	(837,974)
本金償還	(740,848)	(1,889,552)	–	(827,230)	–	(3,457,630)
租賃負債利息償還	(87,824)	–	–	–	–	(87,824)
	<u>(828,672)</u>	<u>(2,386,146)</u>	<u>–</u>	<u>(1,081,610)</u>	<u>2,179,062</u>	<u>(2,117,366)</u>
融資現金流變動						
其他費用：						
利息支出	87,824	583,594	–	254,380	–	925,798
外匯	–	690,253	–	301,854	112,858	1,104,965
應計未付債務利息變動	–	172,364	–	75,409	126,865	374,638
遞延債務成本變動	–	–	–	53,565	–	53,565
公允價值調整	–	(13,911)	–	–	–	(13,911)
債券衍生工具的公允價值	–	–	–	–	(46,525)	(46,525)
增值費用	–	(85,846)	–	–	6,490	(85,846)
	<u>87,824</u>	<u>1,346,454</u>	<u>–</u>	<u>685,208</u>	<u>193,198</u>	<u>2,312,684</u>
其他費用						
2024年12月31日	<u><u>251,066</u></u>	<u><u>10,331,021</u></u>	<u><u>–</u></u>	<u><u>3,315,424</u></u>	<u><u>2,372,260</u></u>	<u><u>16,269,770</u></u>

8 應收賬款

加幣	截至2024年 12月31日	截至2023年 12月31日
貿易應收賬	691,842	829,041
其他	488	(3,078)
總計	692,330	825,963

其他代表應收／(應付)商品及服務稅，是在12月31日商品及服務稅申報表提交後在相應期間進行調整的結果。

(a) 應收賬款賬齡分析

截至2024年12月31日和2023年12月31日，應收賬款(包括在應收賬款中)根據發票日期(或收入確認日期，如果更早)並扣除預期信用損失的賬齡分析如下：

加幣	截至2024年 12月31日	截至2023年 12月31日
1個月內	691,622	829,041
1至3個月	158	—
3個月以上	62	—
總計	691,842	829,041

應收賬款一般在賬單發出之日起25天內收回。

(b) 應收賬款減值

應收賬款和其他應收賬款的減值損失使用備抵賬戶記錄，除非公司確定收回金額的可能性很小，在這種情況下，減值損失直接從應收賬款中核銷。沒有應收賬款被認為單獨或集體減值。截至2024年12月31日和2023年12月31日，沒有重大應收賬款或其他應收賬款餘額逾期，也沒有確認減值損失。

9 勘探和評估資產

加幣	截至2024年 12月31日	截至2023年 12月31日
期初餘額	5,914,591	10,257,507
淨處置	(1,881,304)	(275,443)
回收／(減值)		
註銷	—	(3,998,011)
	<u>(148,336)</u>	<u>(69,462)</u>
期末餘額	<u>3,884,949</u>	<u>5,914,591</u>

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，將其轉入不動產、廠房和設備(「PP&E」)。E&E資產因不經濟的鑽探和完井活動以及租約到期註銷而被計入費用。減值評估基於可收回金額與資產賬面金額的比較，以衡量減值金額(參見附註18)。截至2024年12月31日，根據當時的市場因素，公司實現了未開發資產減值零加元(2023年為400萬加元)。

在截至2024年12月31日的年度內，公司向獨立第三方出售了五個部分的非生產性基地資產，代價為190萬加元。出售於2024年4月1日完成，公司終止確認了相關資產，本年度損益中確認出售資產的損益。在截至2023年12月31日的年度內，公司處置了作為2022年鑽井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。

10 不動產、廠房和設備

加幣	花費	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
增加額	494,854	–	494,854
退役義務變化	12,228	–	12,228
損耗和折舊	–	(4,539,671)	(4,539,671)
減值回收	–	(6,320,171)	(6,320,171)
截至2023年12月31日	170,549,237	(143,815,735)	26,733,502
2024年1月1日	170,549,237	(143,815,735)	26,733,502
增加額	101,002	–	101,002
退役義務變化	(968,297)	–	(968,297)
損耗和折舊	–	(883,279)	(883,279)
減值	(3,036)	(4,319,801)	(4,322,837)
截至2024年12月31日	169,678,906	(149,018,815)	20,660,091

PP&E大部分由開發和生產資產組成。在截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度裡，公司的PP&E增加額由Basing和Voyager和Dawson的支出組成。截至2024年12月31日的年度，PP&E添置包括10萬加元(2022年–30萬加元)的一般及行政費用，這些費用已根據公司的會計政策資本化。以及從2023年起，將超額計提的6萬加元轉回，剩餘部分作Dawson CGU增產改造。

損耗、折舊、減值和減值回收

損耗和折舊、不動產、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12月31日的年度損耗計算包括與開發公司探明加可能儲量相關的未來開發成本估計20萬加元(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(參見附註18)。

11 使用權資產和租賃負債

(a) 使用權資產

加幣	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	(88,671)	(490,917)	(12,033)	(591,621)
2024年12月31日	55,198	132,395	9,352	196,945

(b) 租賃負債

加幣	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
利息支出	62,136	108,753	1,980	172,869
租賃付款	(397,500)	(655,867)	(14,000)	(1,067,367)
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	–	–	–	–
利息支出	21,892	64,660	1,271	87,823
租賃付款	(130,000)	(684,672)	(14,000)	(828,672)
2024年12月31日	74,329	167,922	8,814	251,065

未來的租賃付款期限如下：

加幣	未來租賃付款	利息	現值
截至2024年12月31日			
1年內	264,304	23,785	240,519
1至2年	11,522	976	10,546
總計	275,826	24,761	251,065
加幣	未來租賃付款	利息	現值
截至2023年12月31日			
1年內	828,672	87,827	740,845
1至2年	275,827	24,758	251,069
總計	1,104,499	112,585	991,914

12 應付賬款和應計負債

加幣	截至2024年 12月31日	截至2023年 12月31日
貿易應付款	2,233,327	2,691,922
應計負債	1,281,133	1,395,092
貿易應付款和應計負債總額	3,514,460	4,087,014
資本應付款	2,788,265	3,355,453
其他應付款	2,586,764	1,712,558
流動應付款和應計負債	8,889,489	9,155,025

所有應付賬款、應計負債、資本應付款、關聯方應付款和其他應付款預計在一年內結清或按要求支付。截至2024年和2023年12月31日的年度，資本應付款主要包括2022年鑽井、優化Voyager CGU生產所產生的成本以及根據合同(定義見下文)產生的成本。截至2024年12月31日和2023年12月31日止年度，應計應付賬款主要包括應計專業費用和運營成本。截至2024年12月31日的年度，其他應付款包括根據公司幻影單位計劃(附註19)所欠的44萬加元(2023年–38萬加元)、協議簽署前收到的210萬加元可轉換債券收益，其餘主要包括辦公室裝修和租金獎勵支出。截至2023年12月31日的年度，其他應付款包括2024年2月發行股票前收到的股票收益130萬加元。

在截至2017年12月31日的年度內，公司與一家公平競爭的私營公司簽訂了鑽井和完井總包合同(「合同」)。根據合同，公司應在發票開具之日起90天內支付發票款項，或按以下方式分期支付：(i) 15%自發票日期起6個月內支付，(ii) 35%自發票日期起12個月內支付，(iii) 50%自發票日期起24個月內支付。任何超過90天的未付發票餘額將按年利率4.24%計息，每年計算一次，並根據未付月數按比例計算，不計復利。截至2024年12月31日的年度，資本應付款中包含的未清餘額約為210萬加元(2023年約為270萬加元)，公司就合同應計利息為零加元(2023年為10萬加元)。未清餘額無擔保。

某些供應商對公司提出了法律索賠。截至2023年12月31日的年度，所有預期的法律、和解及其他費用均已計入。截至2024年12月31日，公司已就2023年起的法律索賠達成初步和解。公司董事在聽取適當的法律意見後認為，這些法律索賠的結果預計不會導致超出截至2024年12月31日應計金額的任何重大損失。

應付賬款和應計負債賬齡分析

截至2024年12月31日和2023年12月31日，應付賬款和應計負債的賬齡分析如下：

加幣	截至2024年 12月31日	截至2023年 12月31日
1個月內	617,981	791,180
1至3個月	305,839	897,032
4至12個月	982,500	820,073
1至2年	247,148	178,973
2年以上	79,859	4,664
總計	<u>2,233,327</u>	<u>2,691,922</u>

13 長期債務、長期應付賬款和可轉換債券

長期債務

截至2024年12月31日和2023年12月31日，次級債和定期債務的相關餘額如下：

加幣	截至2024年 12月31日	截至2023年 12月31日
股東貸款(淨額)	10,331,024	11,370,713
定期債務／次級債	3,435,944	3,885,912
減：遞延融資成本	(120,520)	(174,086)
總計	13,646,448	15,082,539
當期	4,544,566	3,529,806
長期	9,101,882	11,552,733

(a) 次級債務

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

(b) 定期債務

2023年3月27日，公司從中集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%，以公司擁有的一些PP&E資產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，包括吉星氣體處理協議和吉星Voyager壓縮協議(定義見附註26，統稱「吉星GHCA」)，但吉星的定期運營支付除外，這已作為中集集團貸款協議的一部分獲得中集租賃美國公司批准。

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。

2024年11月25日，CIMC Leasing USA, Inc.、Jixing和本公司達成協議，自2024年11月27日起為期六個月的寬限期，允許本公司和Jixing在寬限期內拖欠每月利息和本金還款，且不會受到處罰或產生滯納金（「寬限期」）。其他條款均未修改。公司必須在2025年4月25日之前全額償還寬限期內的所有逾期款項，否則中集貸款和吉星貸款將被視為違約。截至2024年12月31日，吉星貸款的應付款項包括三個月的利息和本金，總額約為600,093美元，中集貸款的應付款項包括三個月的利息和本金，總額約為262,542美元。

(c) 股東貸款

2019年12月23日，吉星向公司預付了67.5萬加元（「**2019年股東貸款**」）。2019年股東貸款的全部收益已用於支付合同應付款項（參見附註12）。2019年股東貸款的初始期限為兩年，無擔保、無息、不附帶任何契約，公司可自行決定隨時償還。在計算2019年12月31日60萬加元的2019年股東貸款公允價值時，公司採用了5.97%的實際利率，包括4%基準利率加1.97%加拿大交易商發售利率（「**CDOR**」）。剩餘的7萬加元記入繳入盈餘（參見附註16）。2022年3月11日，公司和吉星同意將2019年股東貸款的期限延長至2024年12月23日。2023年12月19日，公司和吉星同意將2019年股東貸款的期限延長至2025年12月23日。2024年12月31日，公司和吉星同意將2019年股東貸款的期限延長至2026年12月23日，全部餘額被歸類為長期貸款。

2020年6月2日，一名JX董事向公司預付了200萬加元（「**2020年股東貸款**」）。2020年股東貸款的收益用於營運資金和一般公司用途。2020年股東貸款的初始期限為兩年，無擔保、無息、不附帶任何契約，公司可自行決定隨時償還。在計算2020年6月2日185萬加元2020年股東貸款的公允價值時，公司假設2020年股東貸款期限內的實際年利率為基準利率加一個月CDOR，即4%。在此基礎上，實際年利率為4.28%，包括4%基準利率加0.28%CDOR。剩餘的16萬加元記入繳入盈餘（參見附註16）。2023年3月11日，公司和董事同意將2020年股東貸款的期限延長至2024年6月2日。2023年12月19日，公司和董事同意將2019年股東貸款的期限延長至2025年6月2日。2024年12月31日，公司和董事同意將2019年股東貸款的期限延長至2026年6月2日，全部餘額被歸類為長期貸款。

2023年3月27日，公司從吉星獲得了一筆800萬美元（1,080萬加元）的貸款（「**吉星貸款**」）。吉星貸款期限為48個月，年利率為9.25%，不以公司擁有的固定資產作抵押。自2023年4月27日起，公司需每月支付利息和本金200,031美元。截至2024年12月31日，吉星貸款的未清餘額為790萬加元或530萬美元（2023年為890萬加元或670萬美元）。

2024年2月9日，吉星向公司預付了9萬加元（「2024年股東貸款」）。2024年股東貸款的初始期限為兩年，無擔保、無息、不附帶任何契約，並可由公司自行決定隨時償還。在計算2024年2月9日2024年股東貸款的8萬加元公允價值時，公司採用了9.1%的實際利率，包括4%的基準利率加5.1%的加拿大投資行業監管組織（「IRROC」）一個月銀行承兌匯票利率。剩餘的1萬加元記入繳入盈餘（參見附註16）。

長期應付賬款

加幣	截至2024年 12月31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	<u>(1,762,189)</u>	<u>(5,058,599)</u>
吉星GHCA負債的初始計量	11,524,468	7,639,273
增加額	8,207,778	5,602,206
減少：償還額	(523,000)	(703,505)
累計增值	<u>1,486,907</u>	<u>748,683</u>
期末金額	<u>20,696,153</u>	<u>13,286,657</u>
當期	644,112	943,165
長期	<u>20,052,041</u>	<u>12,343,492</u>

2023年3月27日，根據與中集集團簽訂的定期債務協議（附註13(b)）中包含的排序協議，條款的修改被記作債務清償。截至2024年12月31日的年度，在繳入盈餘中確認了一筆大幅修改條款後的清償收益\$180萬加元（2023年—510萬加元），這是根據與中集集團的附屬協議，按9.4%的新實際利率和48個月的期限貼現的應付賬款公允價值之間的差額。

在確定吉星GHCA截至2024年12月31日的公允價值時，公司採用了9.19%至9.43%的實際利率（2023年—7.04%）。

根據吉星全球住房抵押貸款協議的條款（附註26(b)），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12月31日的年度，公司因吉星GHCA產生了820萬加元的額外費用（2023年為510萬加元）。根據附屬協議的條款，公司可根據吉星GHCA債務支付正常運營款項。截至2024年12月31日，管理層將長期應付賬款中的60萬加元歸為流動部分，以反映公司預計向吉星支付的款項。

公司已諮詢其專業法律顧問，核實次級貸款人已同意按照次級貸款協議的規定，將公司所欠的所有未償債務列為次級貸款。此外，公司擁有一項無條件的權利，可以推遲支付應付給次級貸款人的款項。由於這項無條件延期付款的權利，公司將應付款列為非流動負債，以表明其長期性質。

可轉換債券

本年度可轉換債券的債務和衍生部分的變動情況如下：

	債務組成 加幣	衍生產品 組成 加幣
截至2023年12月31日和2024年1月1日	-	-
債務收益	2,179,062	-
發行日確認的衍生工具公允價值	(46,525)	46,525
利息支出(附註22)	112,858	-
確認的公允價值變動	-	(6,490)
匯率調整	126,865	1,679
	<hr/>	<hr/>
截至2024年12月31日	2,372,260	41,714
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

可轉換債券衍生工具部分在初始計量和2024年12月31日的公允價值已使用衍生工具部分的估值採用Black-Scholes估值模型。該模型使用的主要輸入數據在附註27(f)中披露。2024年12月31日的股價為0.19港元。

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。

公司可在可換股債券到期(包括應計和未付利息)時以普通股償還全部或部分債券，認定價格為每股普通股0.20港元，或每0.02558美元未償還可換股債券(包括應計和未付利息)可換取一股普通股。

2025年到期的可轉換債券包括兩部分，債務部分和衍生部分(包括轉換選擇權)。初始確認時，債務部分的公允價值為\$157萬美元(相當於220萬加元)，衍生部分的公允價值為3萬美元(相當於5萬加元)。衍生工具部分在初始確認時和報告期末按公允價值計量，公允價值收益6,490加元在年度損益中確認。

可轉換債券衍生工具部分在初始計量和2024年12月31日的公允價值是根據JX Energy管理層進行的估值得出的。

14 退役負債

加幣	截至2024年 12月31日	截至2023年 12月31日
期初餘額	2,372,611	2,314,845
估算變化	(968,297)	12,228
斟酌開支(附註22)	47,651	45,538
期末餘額	1,451,965	2,372,611
當期	691,448	821,820
長期	760,517	1,500,791

未來退役義務總額是根據公司在石油和天然氣資產(包括井場、集輸系統和設施)中的淨所有權權益、放棄和回收石油和天然氣資產的估計成本以及未來期間產生成本的估計時間估算得出的。截至2024年12月31日,公司估計履行退役義務所需的未貼現現金流總額約為150萬加元(2023年為260萬加元),將在2025年至2072年期間產生。其中大部分費用將在2050年前產生。截至2024年12月31日,平均無風險利率為3.32%(2023年為3.05%),通貨膨脹率為3.32%(2023年為3.05%),用於計算退役義務。

15 其他負債

加幣	截至2024年 12月31日	截至2023年 12月31日
幻影單位計劃應計報酬 ¹	—	118,868
總計	—	118,868

(1) 2019年12月,董事們同意,在不再擔任董事會成員時,其幻影單位的現金贖回價值將由公司在董事終止日期後不少於366天內支付。截至2024年12月31日,幻影單位計劃的零加元欠款被列為其他負債(2023年為20萬加元),44萬加元(2023年為38萬加元)被列為流動負債,並計入其他應付款(附註12)。有關幻影單位計劃的其他披露信息,請參見附註19。

16 股本

(a) 授權：

公司有權發行數量不限的普通股。

(b) 簽發：

	普通股	金額 加幣
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)
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	–	(26,940)
截至2024年12月31日	<u>522,886,520</u>	<u>222,417,603</u>

2024年3月7日，公司簽訂私募認購協議，以每股普通股0.22港元的價格發行3,300萬股普通股，募集資金總額為\$ 726萬港元。2024年5月29日，公司完成配售，發行了3,300萬股普通股。配售結束時，公司普通股的市價為0.188港元，超出市值的0.032港元共計190萬加元(110萬港元)分配至繳入盈餘。

2023年11月20日，本公司簽訂了私募認購協議，以每股普通股0.24港元的價格發行3,000萬股普通股，募集資金總額為720萬港元(127萬加元)。截至2023年12月31日，公司已收到約130萬加元，歸類為其他應付款(附註12)。2024年2月8日，公司完成了配售，發行了3,000萬股普通股。配售結束時，公司普通股的市價為0.216港元，超出市值的0.024港元共計112萬加元(70萬港元)分配至繳入盈餘。

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

(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。重新定價須經聯交所及股東批准，並於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日之前五個交易日普通股在聯交所的平均價格計算得出的。

作為償還次級債的一部分(註13)，認股權證在未行使的情況下被沒收。該價值於2023年3月27日作為貢獻盈餘入賬。

(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、第二和第三個週年紀念日各歸屬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	4,580,200	\$0.51
2024年1月1日	4,580,200	\$0.51
取消	(1,500,000)	\$0.52
2024年12月31日	3,080,200	\$0.51

截至2024年12月31日，公司普通股的平均交易價格為每股0.199港元。下表匯總了截至2024年12月31日尚未行使和可行使的股票期權：

行使價 (港幣)	期末餘額	剩餘合同期	加權平均 行使價 (港幣)	期末 可行使額	加權平均 行使價 (港幣)
\$0.48	800,200	2.92年	\$0.48	533,467	\$0.48
\$0.52	2,280,000	0.37年	\$0.52	2,280,000	\$0.52

(e) 繳款盈餘：

截至2024年12月31日和2023年12月31日，繳入盈餘包括股東貸款(參見附註13)在初始確認日期的認定公允價值與總價值之間的差額、年內發生的以股份為基礎的支出、未行使認股權證的沒收以及年內發行的超出市值的股份分配。

17 收入和分部信息

分部信息

公司首席執行官(首席運營決策者)審查財務信息，以便就分部的資源分配做出決策，並評估其業績。在確定公司的報告分部時，沒有將首席執行官確定的任何運營分部合併。就管理層而言，公司只有一個可報告的運營分部，即石油和天然氣部門。截至2024年12月31日和2023年12月31日，該部門主要在加拿大西部從事石油和天然氣生產、開發、勘探和天然氣貿易。

公司的資源是整合的，因此沒有獨立的運營分部財務信息。由於這是本公司唯一可報告的運營分部，因此不對其進行進一步分析。截至2024年和2023年12月31日的年度，公司的收入來自石油和天然氣生產、天然氣貿易和其他收入，包括超額特許權使用費和正常運營以外的收入來源，包括租金收入和補貼。

收入匯總

加幣	截至12月31日的年度	
	2024	2023
生產商品銷售		
天然氣、液化天然氣和凝析油	3,840,586	11,507,972
原油	1,127,507	2,052,613
商品生產銷售總額	4,968,093	13,560,585
交易收入(損失)		
天然氣交易收入	58,235	155,855
天然氣交易成本	(56,576)	(177,966)
交易收入(損失)總額	1,659	(22,111)
其他收入		
其他收入共計	19,507	1,563

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

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

其他收入包括超限使用費和正常運營以外的收入，包括租金收入和補貼。公司定期從正常交易的實體收取超額特許權使用費，據此從公司持有特許權使用費權益的油井中獲得部分石油和天然氣收入。截至2024年12月31日的年度，其他收入主要包括租金補貼，截至2023年12月31日的年度，其他收入主要包括超限使用費。

主要客戶信息

在截至2024年12月31日年度內，公司有五位活躍客戶(2023年為五位活躍客戶)，其中三位客戶的收入超過公司收入的10%(2023年為三位)。公司最大客戶的收入佔總收入的62%，共計310萬加元(2023年–68%，920萬加元)，第二大客戶的收入佔總收入的18%，共計98萬加元(2023年–18%，210萬加元)。第三大客戶佔收入的16%，總額為80萬加元(2023年：10%，140萬加元)。

地理信息

公司來自外部客戶的收入和非流動資產全部位於加拿大。

18 減值損失和核銷

加幣	截至12月31日的年度	
	2024	2023
勘探和評估核銷	148,336	69,462
勘探和評估減值	–	3,998,011
不動產、廠房和設備核銷	3,036	–
不動產、廠房和設備減值(回收)	4,319,801	6,320,171
總計	<u>4,471,173</u>	<u>10,387,644</u>

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

2024 不動產、廠房和設備

截至2024年12月31日，公司未發現任何現金產出單元中的E&E資產存在減值跡象，但根據管理層的評估，未確認減值。截至2024年12月31日，公司發現Basing、Voyager和Dawson CGU的PP&E資產出現減值和/或減值回收跡象，原因是商品價格和油井性能發生變化。Basing、Voyager和Dawson CGU的可收回金額根據使用價值或公允價值減去處置成本兩者中的較高者進行估算。在每種情況下，均採用公允價值減去處置成本，可收回金額屬於《國際財務報告準則》第13條第3層。公司根據探明儲量加可能儲量的預測現金流，分別採用10%和12%的稅前貼現率，以及從獨立儲量報告中獲得的價格上漲和未來開發成本，計算出Basing和Voyager CGU的可收回金額。截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度道森CGU的賬面金額低於其可收回金額。由於道森CGU上期已無減值，因此未記錄減值回收。

截至2024年12月31日，本公司在任何CGU識別出E&E資產減損跡象，管理層根據E&E資產的性質進行額外評估後，並無確認任何減損。

公司在計算FVLCD時採用了以下基準價格來確定預測價格：

	截至2024年12月31日	
	埃德蒙頓石油 (加元/桶)	AECO天然氣 (加元/ 百萬英熱單位)
2025	94.79	2.36
2026	97.04	3.33
2027	97.37	3.48
2028	99.80	3.69
2029	101.79	3.76
2030	103.83	3.83
2031	105.91	3.91
2032	108.02	3.99
2033	110.19	4.07
2034	112.39	4.15
2035	114.64	4.24
2036	116.93	4.32
2037	119.27	4.41
2038	121.65	4.49
2039	124.09	4.58
2040 ⁽¹⁾	+2.0%/年	+2.0%/年

下表概括了截至2024年12月31日Basing及Voyager CGU的可收回金額和減值/(回收)，並顯示了估計可收回金額對估計中固有的關鍵假設的合理可能變化的敏感性：

加幣	可恢復金額	減值	1% 變化 貼現率	2.50 加元/ 每桶石油和 液化天然氣 價格變化	0.25 加元/ 立方米變化 天然氣價格
Basing CGU	17,176,962	4,119,361	713,000	219,000	2,469,000
Voyager CGU	2,303,111	200,440	101,000	61,000	417,000

2023 E&E 減值

截至2023年12月31日，公司發現Basing CGU的勘探與開發資產出現減值跡象，原因包括天然氣價格的變化、未來開發的確定性以及Basing CGU地區最近勘探與評估權的出售。公司計算出了400萬加元的減值，這是計算出的剩餘畝數公允價值估算值與迄今為止的總成本590萬加元之間的差額。Basing CGU的E&E資產的可收回金額是參照最近的土地銷售情況，採用市場法確定的。根據管理層進行估價，在確定E&E資產可收回金額時，其公允價值等級被視為第三級。

2023 不動產、廠房和設備減值(回收)

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

公司在計算FVLCD時採用了以下基準價格來確定預測價格：

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

(1) 儲備金使用年限結束後每年的大致百分比變化。

下表概述了Basing和Voyager CGU於2023年12月31日的可收回金額和減值／(回收)情況，並顯示了估計可收回金額對估計中固有的關鍵假設的合理可能變化的敏感性：

加幣	可恢復金額	減值(回收)	1% 變化 折扣率	2.50 加元／ 每桶石油和 液化天然氣 價格變化	0.25 加元／ 立方米變化 天然氣價格
Basing CGU	22,241,283	6,910,578	1,220,000	346,000	3,921,000
Voyager CGU	<u>2,561,208</u>	<u>(590,407)</u>	<u>131,511</u>	<u>61,084</u>	<u>424,688</u>

19 人事費、薪酬政策和審計員的薪酬

加幣	截至12月31日的年度，	
	2024	2023
薪金、工資和其他福利(扣除收回的款項)	1,036,059	887,601
退休福利繳款	13,369	20,638
總計	<u>1,049,428</u>	<u>908,239</u>

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。

截至2024年12月31日的年度內，公司根據吉興天然氣處理協議和Voyager壓縮協議收回了15萬加元的工資支出(2023年為14萬加元)，詳見附註26(b)。截至2024年12月31日，公司產生了39萬加元的遣散費，其中3萬加元因臨時調整而被抵消，辭職時放棄的臨時調整金額為3萬加元，總計37萬加元。

養老金、退休金或類似福利計劃

我們沒有為董事或執行官或員工提供單獨的養老金、退休或類似福利的安排或計劃。退休福利金是指加拿大養老金計劃中僱主承擔的部分，這是加拿大政府規定的僱傭費用。

獨立非執行董事幻影單位計劃

公司為其獨立非執行董事制定了一項幻影單位計劃，自2017年3月10日起生效，並自2016年2月26日起追溯適用(「**幻影單位計劃**」)。為使符合資格的董事獲得根據影子單位計劃發行的影子單位(「**影子單位**」)，他們需要在每個酬金期(即從1月1日起至12月31日止的12個月)開始前填寫一份參與表格。自2016年起，所有獨立非執行董事同意以影子單位的形式收取其10萬加元年費(「**獨立董事酬金**」)的60%，其餘部分以現金形式支付。2023年8月，兩名獨立非執行董事辭職，公司任命了兩名新的獨立非執行董事。2024年12月，兩名獨立非執行董事辭職，新任命了兩名獨立非執行董事。2023年和2024年新任的獨立非執行董事沒有加入影子單位計劃，獨立董事酬金商定為10,000加元，每季度以現金支付。

在2024年12月辭職之前，其餘獨立非執行董事的獨立董事費按季度支付，分別為10,000加元現金和幻影單位計劃下的15,000加元(「**幻影費**」)，獨立非執行董事每年可獲得40,000加元現金和60,000加元幻影單位。

根據「影子單位計劃」的條款，公司在計算「影子單位」時，將「影子費用」除以每個季度末前五天公司普通股的加權平均交易價格，再乘以該季度授予的「影子單位」數量。截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度，每位董事在影子單位計劃下的應計報酬總額基於前一季度授予的單位總數乘以期末前五天公司普通股的加權平均交易價格。

截至2024年12月31日的年度內，公司根據「影子單位計劃」支出了2萬加元的董事薪酬(2023年 – 收回10萬加元)。截至2024年12月31日，根據影子單位計劃，獨立非執行董事的應計報酬總額為44萬加元(2023年為50萬加元)。

2019年12月，董事們同意，在不再擔任董事會成員時(「**董事終止日**」)，其影子單位的現金贖回價值按贖回的單位數量乘以董事終止日的公司股票交易價格計算。董事們同意，公司將在董事終止日期後不少於366天內支付這一價值。截至2024年12月31日的年度，辭職的獨立非執行董事的影子單位的現金贖回價值為14萬加元。截至2024年12月31日的年度，兩名辭職的獨立非執行董事每人的影子單位的現金贖回價值為21萬加元。在他們辭職時，董事們同意繼續為這些前成員每季度支付1萬加元的現金，以減少影子單位負債，餘額應在董事終止日期後366天支付。截至2024年12月31日，影子單位的剩餘現金價值為44萬加元，已記作流動負債。

審計員酬金

截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度內發生的審計員酬金如下：

加幣	截至12月31日的年度	
	2024	2023
審計服務	248,000	358,000
非審計服務	8,089	—

20 董事酬金

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

加幣	董事費用和 幻影計劃 付款	工資、津貼 和福利實物	酌處權獎金	退休會費	股份制付款 和幻影單位 變動	總計薪酬
行政部門董事						
王平在 ¹	—	368,500	—	—	—	368,500
柳永坦 ²	—	—	—	—	—	—
代斌友 ³	—	218,500	—	—	—	218,500
獨立非執董事						
Larry Smith ^{4,5}	40,000	—	—	—	16,485	56,485
洪嘉禧 ^{5,6}	39,233	—	—	—	—	39,233
孔展鵬 ⁵	40,000	—	—	—	—	40,000
杜潔雯 ⁶	767	—	—	—	—	767
魏嘉 ⁶	767	—	—	—	—	767
總計	120,767	587,000	—	—	16,485	724,252

- (1) 王平在於2020年7月1日被任命為公司執行董事，2024年2月14日辭去執行董事職務。以上披露的王平在在的金額是他在截至2024年12月31日的年度內收到的所有薪酬的總和，包括離職金。
- (2) 柳永坦沒有從公司領取任何服務酬金。有關與柳先生及其關聯實體交易的其他披露，請參閱附註26。2024年2月14日，王平在辭職後，柳永坦被任命為公司臨時首席執行官。

- (3) 代斌友於2024年2月14日被任命為公司執行董事。以上披露的代先生的金額是他在截至收到的所有薪酬的總和，他被任命為執行董事。關於截至2024年12月31日的年度薪酬餘額的更多信息，請參閱附註21。
- (4) 屬於影子單位計劃的每位獨立非執行董事的報酬為每年10萬加元，每季度以現金支付4萬加元(每季度1萬加元)，每季度以影子單位支付6萬加元(每季度1.5萬加元)。董事酬金反映了幻影單位部分公允價值的調整，詳見附註19。在截至2024年12月31日的年度內，由於公司普通股交易價格的上漲，公司根據影子單位計劃支付了2萬加元的董事薪酬。截至2024年12月31日的年度內，公司獨立非執行董事薪酬總額(包括影子單位計劃支出)為0.5萬加元。
- (5) 洪嘉禧和孔展鵬被任命為獨立非執行董事，自2023年8月1日起生效。他們的報酬為每年4萬加元，按季度以現金支付。這兩位董事均未參與影子單位計劃。
- (6) 洪嘉禧和Larry Smith於2024年12月24日辭去董事職務。根據公司幻影單位計劃的條款，Smith先生的幻影單位的現金贖回價值在董事終止日期定為15萬加元。杜潔雯和魏嘉被任命為獨立非執行董事，自2024年12月24日起生效。他們的薪酬為每年4萬加元，每季度以現金支付。這兩位董事均未參與「影子單位計劃」。

截至2024年12月31日止年度，公司未向董事(幻影單位計劃中的董事薪酬除外)或下文附註21所列薪酬最高的五位人士中的任何一位支付或應付任何款項，作為加入公司的誘因或加入公司時的誘因，或作為失去職位的補償。在截至2024年12月31日的年度內，沒有任何董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。截至2023年12月31日的年度：

以上所示執行董事的薪酬是就其管理公司事務的服務支付的。以上所示獨立非執行董事的薪酬是就其擔任公司董事的服務支付的。

截至2023年12月31日的年度：

加幣	董事費用	工資、津貼 和福利實物	酌處權獎金	退休會費	股份制付款	總計薪酬
行政部門董事						
王平在 ¹	-	330,000	-	-	18,706	348,706
柳永坦 ²	-	-	-	-	-	-
獨立非執董事						
Larry Smith ³	40,000	-	-	-	(5,317)	34,683
洪嘉禧 ⁴	16,667	-	-	-	-	16,667
孔展鵬 ⁴	16,667	-	-	-	-	16,667
Richard Orman ^{3,5}	40,000	-	-	-	(48,051)	(8,051)
Peter Robertson ^{3,5}	40,000	-	-	-	(48,051)	(8,051)
總計	153,334	330,000	-	-	(82,713)	400,621

- (1) 王平在於2020年3月4日被任命為公司首席執行官，並於2020年7月1日被任命為公司執行董事。以上披露的王先生的金額是他在截至2024年12月31日的年度內獲得的所有薪酬的總和。
- (2) 柳永坦沒有從公司領取任何服務酬金。有關與柳先生及其關聯實體交易的其他披露，請參閱附註26。
- (3) 每位獨立非執行董事的報酬為每年10萬加元，每季度以現金支付4萬加元（每季度1萬加元），每季度以幻影單位支付6萬加元（每季度1.5萬加元），三位獨立非執行董事的年化報酬總額為30萬加元。在截至2024年12月31日的年度內，由於公司普通股交易價格下跌，公司根據「影子單位計劃」收回了10萬加元的董事酬金。在計入費用轉回後，截至2024年12月31日的年度內，公司獨立非執行董事薪酬總支出為(4)萬加元。
- (4) 洪嘉禧和孔展鵬被任命為獨立非執行董事，自2023年8月1日起生效。他們的報酬為每年4萬加元，每季度以現金支付。這兩位董事均未參與影子單位計劃。
- (5) Richard Orman和Peter Robertson辭去董事職務，自2023年8月1日起生效，根據公司幻影單位計劃的條款，他們的幻影單位在董事終止日期的現金贖回價值定為每位董事17萬加元。

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

21 薪酬最高的人

在薪酬最高的四人中，代斌友是截至2024年12月31日的公司董事(王平在是截至2023年12月31日的公司董事)。他們的薪酬在附註20中披露，其他三人每年的薪酬總額如下：

加幣	截至12月31日的年度	
	2024	2023
薪金和其他薪酬	372,882	503,488
股票薪酬	16,004	28,059
總計	388,886	531,547

除代斌友(2023年為王平在)外，上述年薪最高的三人的薪酬在以下範圍內：

港幣	截至12月31日	
	2024	2023
零 – 1,000,000	2	1
1,000,001 – 1,500,000	1	1
1,500,001 – 2,000,000	–	1

22 財務費用

加幣	截至12月31日的年度	
	2024	2023
利息支出和融資成本：		
次級和定期債務 (附註 13)	329,789	721,817
股東定期貸款債務 (附註 13)	755,959	711,060
使用權資產和租賃 (附註 11)	87,824	172,869
承諾費用 ¹	78,739	(128,099)
應付資本 (附註 12)	–	120,663
可轉換債券 (附註 13)	112,858	–
其他融資成本和銀行手續費	39,614	78,191
增值費用：		
退役負債 (附註 14)	47,651	45,537
股東貸款 (附註 13)	(85,854)	(117,381)
長期應付款 (附註 13)	1,486,907	748,683
債務發行成本攤銷	53,565	226,416
外匯 (收益) 損失 ²	1,159,828	(519,137)
融資費用總額	4,066,880	2,060,619

- (1) 截至2024年和2023年12月31日的年度，承諾費用主要包括與公司PSG融資相關的成本(附註27(e))。截至2023年12月31日的年度，由於不再到期，公司轉回了2020年的應計承諾費17萬加元。
- (2) 截至2024年12月31日的年度，外匯收益主要是由於公司美元定期債務、股東貸款和可轉換債券的轉換。截至2023年12月31日，外匯收益主要來自公司美元定期債務和股東貸款的轉換。

23 所得稅

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

加幣	截至12月31日的年度	
	2024	2023
所得稅前虧損	(20,267,110)	(20,935,772)
聯邦和省合併稅率	<u>23.0%</u>	<u>23.0%</u>
預期稅收優惠	(4,661,435)	(4,815,227)
稅收增加的原因：		
不可抵扣費用	790,901	133,400
未確認遞延稅項資產變動	117,734	117,444
已頒佈稅率變動及其他	<u>3,752,800</u>	<u>4,564,383</u>
所得稅費用	<u>-</u>	<u>-</u>

在截至2024年12月31日的年度內，混合法定稅率為23%（2023年：23%）。

下列可抵扣暫時性差異未確認遞延稅款資產：

加幣	截至12月31日的年度	
	2024	2023
PP&E和E&E資產	109,599,144	103,164,783
退役義務	1,451,965	2,372,610
非資本損失及其他	55,610,846	44,535,208
租賃負債	54,120	203,348
股票發行成本	72,522	67,874
債務及其他	(795,905)	(667,656)
淨資本損失	<u>39,400</u>	<u>39,400</u>
總計	<u>166,032,092</u>	<u>149,715,567</u>

截至2024年12月31日，公司擁有約1.66億加元的減稅額度，其中包括將於2037年開始到期的約5,500萬加元的非資本虧損結轉。

24 每股虧損和綜合虧損 – 基本和稀釋

加元，不含股票金額	截至12月31日的年度	
	2024	2023
虧損和綜合虧損	(20,267,110)	(21,146,164)
普通股的加權平均數	506,165,209	453,776,931
攤薄股份 ¹	65,839,108	–
每股收益(虧損) – 基本	<u>(0.04)</u>	<u>(0.05)</u>

截至2024年和2023年12月31日的加權平均股數計算中，未行使可轉換債券的期權和假設轉換不計入其中，因為它們具有反稀釋效應。

25 股息

董事會未批准派發截至2024年和2023年12月31日年度的股息。

26 關聯方交易

(a) 與主要管理人員的交易

截至2024年12月31日的年度內，主要管理層的薪酬總額為85萬加元(2023年為83萬加元)。

加幣	截至2024年 12月31日	截至2023年 12月31日
董事費	120,767	153,334
薪金、津貼和其他福利	492,000	783,333
以股份為基礎付款及影子單位調整	32,489	(54,655)
遣散費(附註20)	346,500	–
加拿大退休金計劃供款之僱主部分	3,868	3,754
總計	<u>995,624</u>	<u>885,766</u>

(b) 與董事的交易

董事酬金和影子單位計劃

除下文所述外，每位獨立非執行董事的報酬為每年10萬加元，每季度以現金支付4萬加元（每季度1萬加元），每季度以影子單位支付6萬加元（每季度1.5萬加元），三位獨立非執行董事的年化報酬總額為30萬加元。董事酬金反映了幻影單位部分公允價值的調整，詳見附註20。在截至2024年12月31日的年度內，由於公司普通股交易價格的上漲，公司根據影子單位計劃支付了2萬加元的董事酬金。截至2024年12月31日的年度內，公司獨立非執行董事的薪酬支出總額為14萬加元。

洪嘉禧和孔展鵬獲委任為獨立非執行董事，自2023年8月1日起生效。杜潔雯和魏佳被任命為獨立非執行董事，自2024年12月24日起生效。他們的薪酬為每年4萬加元，每季度以現金支付。這些董事均未參與附註19所述的幻影單位計劃。

Richard Orman和Peter Robertson辭去董事職務，自2023年8月1日起生效，根據附註19所述公司幻影單位計劃的條款，在董事終止日期，他們的幻影單位的現金贖回價值定為每位董事17萬加元。支付給Orman先生和Robertson先生的款項僅減少了尚未支付的影子單位餘額。

Larry Smith和洪嘉禧於2024年12月24日辭去董事職務。對於史密斯先生，根據附註19所述公司影子單位計劃的條款，其影子單位的現金贖回價值在董事任期終止日定為15萬加元。

吉星氣體處理和 Voyager 壓縮站協議

2019年5月9日，公司與吉星能源(加拿大)有限公司(「吉星」)簽訂了天然氣處理協議(統稱「吉星天然氣處理協議」)。(Ltd. (以下簡稱「吉星」)簽訂了天然氣處理協議(統稱「吉星天然氣處理協議」)。吉星是一家加拿大私營公司，由柳永坦控制，柳永坦於2019年12月18日被任命為公司董事兼董事長。根據冀興天然氣處理協議的條款，公司將通過吉星的天然氣收集系統運輸來自 Voyager 地區的天然氣。該協議的期限為2019年5月9日至2044年12月31日，但公司的義務從2020年6月29日 Voyager 生產運營投產時開始。截至2024年12月31日的年度內，公司因該協議產生的總成本為640萬加元(2023年：490萬加元)。

2019年11月1日，公司與吉星簽訂了一份天然氣壓縮協議(「吉星 Voyager 壓縮站協議」)。該協議的有效期為2019年11月1日至2026年12月31日，但公司的義務從2020年6月29日 Voyager 開始投入生產運營時開始。截至2024年12月31日的年度，公司因該協議產生的總成本為200萬加元(2023年為180萬加元)。

根據《吉星天然氣處理協議》和《吉星 Voyager 壓縮站協議》的條款公司將在2025年至2044年期間每年向吉星支付以下費用：

加幣	每月 氣體處理	每月 氣體壓縮	總計每月	總計每年
2025	618,219	146,000	764,219	9,170,628
2026	765,740	146,000	911,740	10,940,880
2027-2044	433,438	—	433,438	5,201,250

根據吉星天然氣處理協議和 Voyager 壓縮站協議，公司過去在 Voyager 集氣系統和管道項目產生的成本將由吉星公司償還，同時，公司每年還將支付代表吉星公司產生的管理費用和行政費用。截至2024年12月31日的年度，公司已按合同收回行政成本17萬加元(2023年為32萬加元)。

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

股東貸款

股東貸款的詳情載於附註13(c)。

27 金融工具和風險管理

概述

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

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

(a) 信貸風險

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

貿易和其他應收賬款的信用風險是指如果客戶或金融工具的交易方未能履行合同義務而給公司造成財務損失的風險，主要來自公司對原油和天然氣購買方以及合資企業合作夥伴的應收賬款。公司通過與其認為信譽良好的第三方客戶進行交易來管理貿易和其他應收賬款的信用風險。截至2024年12月31日，公司的應收賬款包括應收公司原油和天然氣購買方的70萬加元(2023年為80萬加元)。

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12月31日無需計提減值準備金。截至2024年12月31日和2023年12月31日，由於應收賬款已全額收回，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有收回風險。截至2024年12月31日和2023年12月31日，所有應收賬款的賬齡均不足60天。

(b) 流動性風險

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

當前嚴峻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。這些及其他因素可能會對公司的流動性和公司未來創造利潤的能力產生不利影響。以下是截至2024年12月31日金融負債的合同到期日：

加幣	賬面金額	總計	1年或以下	1-2年	3-5年	5年以上
應付賬款和應計賬款欠項	8,889,488	8,889,488	8,889,488	-	-	-
長期應付款 ³	20,696,153	25,281,351	654,122	-	24,627,229	-
租賃負債	251,065	275,828	264,305	11,523	-	-
股東貸款 ¹	10,331,024	10,393,600	3,620,407	5,922,860	850,333	-
可轉換債券	2,372,260	2,398,444	2,398,444	-	-	-
定期債務 ²	3,315,424	2,435,944	1,583,928	1,479,996	372,020	-
總計	<u>45,855,414</u>	<u>50,674,655</u>	<u>17,410,694</u>	<u>7,414,379</u>	<u>25,849,582</u>	<u>-</u>

- (1) 賬面金額是股東貸款的淨值，見附註13
- (2) 賬面金額為附註13中的定期債務價值減去遞延融資成本
- (3) 賬面金額為附註13所述長期應付款的公允價值

以下是截至2023年12月31日金融負債的合同到期日：

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

- (1) 賬面價值是股東貸款的淨值，見附註13
- (2) 賬面價值為附註13中的定期債務價值減去遞延融資成本
- (3) 賬面金額為附註13所述長期應付款的公允價值

(c) 市場風險

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

商品價格風險

商品價格風險是指公允價值或未來現金流因商品價格變化而波動的風險。原油和天然氣的商品價格不僅受到加元和美元之間關係的影響，還受到決定供需水平的世界經濟事件的影響。公司利用低價環境，從市場上購買天然氣以履行承諾的遠期合同，從而節省了運營成本，並從價差中套利。截至2024年12月31日和2023年12月31日，公司未簽訂任何金融衍生品合同例如對沖安排，以降低風險。

利率風險

截至2024年12月31日，公司債務包括租賃負債、股東貸款、可轉換債券、定期債務和合同欠款(參見附註12)，這些債務均採用固定利率。截至2024年12月31日和2023年12月31日，公司沒有浮動利率借款。因此，現行利率變動1%，不會改變公司截至2024年和2023年12月31日的淨收入(損失)。

外幣風險

公司通過監控外匯匯率並評估其對使用加拿大與美國或香港供應商的影響以及交易時間來管理外匯風險。公司根據對以美元或港元持有的貨幣項目的重估確認外匯損益，其價值隨美元兌加元和港元兌加元匯率的波動而變化。截至2024年12月31日和2023年12月31日，公司面臨的總體外匯風險淨額如下：

以加元表示	截至12月31日的年度	
	2024	2023
港元現金及現金等價物	3,692	3,464
港元貿易及其他應付款	(298,085)	(276,351)
美元貿易及其他應付款	(2,116,065)	—
美元長期債務(流動和長期部分)	(11,291,092)	(12,767,994)
美元可轉換債券	(2,372,260)	—
總體淨敞口	(16,073,810)	(13,040,881)

截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度，港幣／加元外匯匯率變動小於10%，不會對公司財務報表產生重大影響。美元／加元外匯匯率變動+/- 0.01美元，將使截至2024年12月31日的年度外匯收益增加／減少約10萬加元，並使公司以美元計價的債務增加／減少相同金額。

(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對其進行調整。公司認為其資本結構包括股東權益、股東貸款、次級債、其他負債和營運資本。為評估資本和運營效率以及財務實力，公司持續監控其淨債務。

公司自成立以來從未支付或宣佈過任何股息。

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

從2023年起，公司的整體戰略保持不變

以下是公司的資本結構：

加幣	截至2024年 12月31日	截至2023年 12月31日
長期債務(不包括附註13中的本期部分)	9,101,882	11,552,733
長期關聯方應付款(不包括附註13中的本期部分)	20,052,041	12,343,492
其他負債	–	118,868
長期租賃負債(淨營運資本赤字中包含的本期部分)	10,545	251,069
可轉換債務	2,372,260	–
淨營運資本赤字	16,277,972	13,119,691
淨債務	47,814,700	37,385,853
股東權益	(21,460,975)	(5,499,985)
總計	26,535,725	31,885,868

(e) 履約服務擔保 (「PSG」) 機制

2018年4月25日，公司從加拿大經濟發展部 (「EDC」) 獲得了總額為440萬加元的PSG融資。2020年7月30日，PSG總額降至185萬加元。2022年10月17日，PSG總額降至155萬加元。根據PSG融資條款，EDC將代表公司為符合條件的信用證 (「L/C」) 提供擔保。以前，這些信用證以現金抵押，經EDC批准後，在PSG批准期間，公司不再需要持有現金來擔保信用證。根據PSG融資條款，信用證擔保期為一年或信用證期限 (如少於12個月)，以較短者為準。對於長期信用證，擔保期可以每年續延，但需隨後獲得EDC的批准。截至2024年12月31日，公司為以下信用證提供PSG擔保：

金額	到期
加幣 650,000	2025年3月16日
加幣 82,000	2025年2月27日

公司正與EDC合作，分6個月償還餘額。

截至2024年12月31日的一年中，公司因PSG設施產生的費用共計10萬加元 (2023年為10萬加元)。

PSG貸款期限為12個月，必須每年續簽。目前的期限將於2025年8月31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。

(f) 金融工具的公允價值計量

公司經常性按公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值

下表介紹了如何確定公司金融負債的公允價值(特別是所使用的估值技術和輸入值)。

金融負債	公允價值 2024 加幣	公允價值 等級制度	估值技術和使用的輸入數據
可轉換債券的衍生部分	41,714	第3級	Black-Scholes 模型根據到期時間、股票價格、轉換價格、無風險利率、貼現率、預期波動率和預期股息估算公允價值。

截至2024年12月31日，增長率增加/(減少)1%將導致公允價值(減少)/增加365加元。

在這一年中，各級之間沒有調動。

第三級公允價值計量調節表

衍生部分
加幣

截至2023年12月31日和2024年1月1日

—

發行日確認的公允價值

46,525

在損益中確認的公允價值變化

(6,490)

匯率調整

1,679

截至2024年12月31日

41,714

公司其他金融負債的公允價值確定如下：

- 以攤餘成本入賬的金融負債的公允價值是根據公認的定價模型，以現金流貼現分析為基礎確定的，賬面金額與其公允價值相近；以及
- 利用期權定價模型確定初始確認時財務擔保合同的公允價值為微不足道，主要假設是根據市場信用信息推斷出的指定交易對手違約的概率以及違約損失的金額。

28 承諾

下表概述了截至2024年12月31日公司對第三方的承諾：

加幣	總計	小於1年	1-2年	3-5年	超過5年
運輸承諾	6,489,541	3,388,673	3,100,868	–	–
吉星協議 ²	113,734,000	9,170,628	16,142,130	10,402,500	78,018,742
PSG設施 ¹	733,000	733,000	–	–	–
總計	120,956,541	13,292,301	19,242,998	10,402,500	78,018,742

- (1) PSG貸款承諾只有在該貸款未續期且公司以現金抵押信用證的情況下才會到期(見附註27)。
- (2) 運輸承諾反映了2024年期間4.84百萬立方英尺/天的轉移，減少了未來的總體承諾。
- (3) 吉星協議由於從屬於定期債務，因此主要為非現金應付款(見附註13(d))。

運輸承諾：

公司簽訂了「即收即付」確定服務運輸協議，承諾的運輸量如下：

說明	流量 (百萬立方 英尺/天)	生效日期	到期日	持續時間
配備 NGTL 的 JX FT-R	47.29	2018-12-01	2026-11-30	5年

固定服務運輸協議的有效期為2013年11月1日至2026年11月30日(固定服務費不盡相同，每年由交易方進行審查)。上述承付款表中列出的運輸服務承諾費金額基於這些協議規定的固定運輸能力和管理層對未來運輸費用的最佳估計。2024年期間，公司將4.84百萬立方英尺/天(2023年-9.31百萬立方英尺/天)的FT-R債務轉讓給另一家發行人。

29 後續事件

2025年3月19日，本公司與獨立第三方簽訂了一份150萬美元(210萬加元)的可轉換債券協議，年利率為9%，按月支付，於2025年12月10日到期。截至2024年12月31日，公司已收到與此債券相關的所有款項，所得款項已計入其他應付款。

公司可在可換股債券到期(包括應計和未付利息)時以普通股償還全部或部分債券，認定價格為每股普通股0.20港元，或每0.02571美元未償還可換股債券(包括應計和未付利息)可換取一股普通股。

管理層討論與分析

JX Energy Ltd. (「**JX**」或「**JX Energy**」或「**公司**」) 的本管理層討論與分析 (「**MD&A**」) 應與公司截至 2024 年和 2023 年 12 月 31 日的經審計財務報表及其附註 (「**財務報表**」) 一併閱讀。除非另有說明，本管理層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。本管理層討論與分析的日期為 2025 年 3 月 28 日。

前瞻性信息

本管理層討論與分析中的某些陳述屬於前瞻性陳述，因其性質而具有重大風險和不確定性，公司特此提醒投資者注意可能導致公司實際業績與前瞻性陳述中預測的業績出現重大差異的重要因素。任何表述或涉及討論期望、信念、計劃、目標、假設或未來事件或業績的陳述 (通常但並非總是通過使用諸如「將」、「期望」、「預計」、「估計」、「相信」、「未來」、「應該」、「可能」、「尋求」、「應該」、「打算」、「計劃」、「預測」、「可能」、「願景」、「目標」、「目的」、「指標」、「時間表」和「展望」) 並非歷史事實，而是前瞻性的，可能包含估計和假設，並受風險 (包括本管理層討論與分析中詳述的風險因素)、不確定性及其他因素的影響，其中一些因素不受公司控制且難以預測。因此，這些因素可能導致實際結果或結果與前瞻性陳述中表達的結果或結果存在重大差異。

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的事件或情況，或反映意外事件的發生。

本管理層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。

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」）發佈的《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。公司正在評估其他目標，如果價格達到2022年以來的平均水平，公司將在資金允許的情況下，在2024年和2025年期間開始鑽探這些目標。

2025年3月19日，公司與獨立第三方簽訂了150萬美元的可轉換債券協議，年利率為9%，按月支付，2025年12月10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負債。

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	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
天然氣(立方英尺/天)	3,746	(16)	1,361	8,121	8,899	10,413	6,883	10,016
原油(桶/天)	28	33	33	42	59	57	62	63
天然氣液和凝析油(桶/天)	33	0	18	84	90	112	41	63
總產量(桶當量石油/天)	685	30	280	1,480	1,633	1,904	1,251	1,795
日均交易量								
天然氣(桶當量石油/天)	18	3	4	31	9	12	92	7
日均銷售量(桶當量石油/天)	703	33	284	1,511	1,642	1,916	1,342	1,802
財務								
千加元(不含股票金額)	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
生產收入	1,174	252	715	2,827	3,177	3,951	2,391	4,041
淨交易(虧損)收入	-	(2)	-	3	-	-	(21)	(0)
特許權使用費(支出)回收	(78)	(48)	70	(32)	(553)	(459)	541	(612)
運營成本	(3,358)	(3,169)	(3,318)	(3,656)	(3,733)	(3,702)	(3,358)	(3,157)
運營淨收益 ¹	(2,262)	(2,968)	(2,533)	(858)	(1,109)	(210)	(447)	272
淨(虧損)收入	8,777	(4,212)	(3,848)	(3,430)	(14,235)	(2,863)	(1,966)	(2,082)
淨周轉資金 ²	16,278	(20,606)	(13,307)	(12,177)	(13,120)	(11,874)	(16,526)	(10,680)
總資產	25,888	30,812	31,340	34,722	35,508	47,264	48,474	49,914
資本支出(處置) ³	27	43	82	(32)	268	57	79	92
每股收入(虧損)(基本與攤薄)	(0.02)	(0.01)	(0.01)	0.01	(0.03)	(0.01)	(0.00)	(0.00)

- (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。更多信息請參見「非國際財務報告準則財務指標」。
- (2) 淨營運資本由流動資產減去流動負債組成。截至2024年6月30日，有200萬加元的股東貸款被列為流動資產，因為該貸款將於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) 資本支出包括不動產、廠房和設備以及勘探和評估資產的總支出，扣除應計轉回額，不包括非現金周轉資金的變化。

部分季度信息摘要

公司的總產量受到加拿大西部季節性波動的影響。在加拿大的冬季(10月至次年3月)，天然氣的需求量最大，因為天然氣主要用於取暖和發電。天然氣的市場價格是週期性的，隨需求而變化，通常冬季價格最堅挺，夏季價格最疲軟。從歷史上看，公司的收入在第一季度和第四季度最為強勁，第二季度和第三季度最弱，這反映了需求週期。

2024年第1季度，由於冬季氣候反常溫暖，天然氣價格持續走低，導致公司整體收入和淨虧損下降。2024年10月，公司重新啟動了部分天然氣生產，並將於2025年1月底恢復全面生產。公司預計到2025年，天然氣價格將開始回升，並將繼續探索遠期銷售合同，以確保在天然氣價格較低期間的生產收入。

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2024年第四季度和2023年第四季度淨虧損較高的原因是該期間確認的減值損失和核銷。這些減值損失為非現金支出，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12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2024	2023	變化	2024	2023	變化
生產						
天然氣(立方英尺/天)	3,746	8,899	(58%)	3,295	9,053	(64%)
石油(桶/天)	28	59	(53%)	34	60	(43%)
天然氣液(桶/天)	9	22	(60%)	9	21	(59%)
凝析油(桶/天)	25	69	(64%)	25	56	(55%)
總產量(桶石油當量/日)	<u>685</u>	<u>1,633</u>	<u>(58%)</u>	<u>617</u>	<u>1,646</u>	<u>(63%)</u>
貿易						
天然氣(立方英尺/天)	109	55	96%	83	179	(54%)
交易總量(桶石油當量/天)	<u>18</u>	<u>9</u>	<u>96%</u>	<u>14</u>	<u>30</u>	<u>(54%)</u>
總銷售量(桶石油當量/日)	<u>703</u>	<u>1,642</u>	<u>(57%)</u>	<u>631</u>	<u>1,676</u>	<u>(62%)</u>

截至2024年12月31日的三個月和一年的總銷售量分別比較期低57%和62%，原因是公司的天然氣井在2024年6月至10月期間處於關閉狀態。

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，分別僅同期天然氣銷售總量的2%和1.8%，由此可見，公司的產量總體穩定，天然氣短缺的情況並不常見。

天然氣液（「NGLs」）和凝析油是天然氣的副產品。每口油井的NGL和凝析油產量各不相同，其產量占天然氣產量的百分比也會隨時間發生變化。截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度內，天然氣餾分油和凝析油產量佔天然氣餾分油／日的絕對百分比分別約為1.6%和1.4%。

截至2024年12月31日的三個月和一年的石油產量分別比2023年同期減少53%和43%，原因是公司因維護和維修而減少了生產天數。

收入

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2024	2023	變化	2024	2023	變化
生產						
天然氣	702	1,960	(64%)	2,855	9,186	(69%)
原油	233	449	(48%)	1,128	2,053	(45%)
液化天然氣	30	63	(52%)	101	234	(57%)
凝析油	209	705	(70%)	884	2,088	(58%)
生產總收入	1,174	3,177	(63%)	4,968	13,561	(63%)
貿易						
天然氣貿易收入	20	13	54%	58	156	(63%)
天然氣交易成本	(20)	(13)	54%	(57)	(178)	(68%)
交易收入(損失)總額	-	-	(100%)	1	(22)	(105%)
其他收入	5	(17)	(128%)	20	2	875%
總收入	1,179	3,160	(63%)	4,989	13,541	(63%)

截至2024年12月31日的三個月和一年的生產收入比2023年同期減少了63%，原因是商品價格下跌和天然氣生產停產近六個月。

截至2024年12月31日止三個月及年度的原油生產收入因維修和維護導致生產天數減少而受到影響。截至2024年12月31日的三個月和一年中，原油價格與2023年同期相比有所上漲，但截至2024年12月31日的三個月和一年中，公司的平均銷售價格低於市場平均價格。

截至2024年12月31日的年度其他收入增加，原因是該年度記錄了租金補貼。這些租金補貼將於2025年2月終止。

商品價格

	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2024	2023	變化	2024	2023	變化
天然氣 (加元/立方英尺)						
平均市場價格(AECO)	1.98	2.63	(25%)	1.50	2.69	(44%)
平均交易價格	1.98	2.53	(22%)	1.92	2.39	(20%)
平均交易成本價格	1.96	2.54	(23%)	1.87	2.72	(31%)
平均銷售價格	1.99	2.35	(15%)	2.27	2.73	(17%)
原油 (加元/桶)						
平均市場價格(埃德蒙頓平價)	93.03	75.34	23%	98.10	80.42	22%
平均銷售價格	76.78	88.21	(13%)	90.69	93.59	(3%)
銷售/市場差價	(17%)	17%		(8%)	16%	
天然氣液 (加元/桶)						
平均市場價格(丙烷/丁烷)	26.22	30.38	(14%)	34.58	35.68	(3%)
平均銷售價格	37.46	27.94	34%	95.72	31.22	207%
銷售/市場差價	43%	(8%)		177%	(13%)	
凝析油 (加元/桶)						
平均市場價格(正戊烷)	93.24	117.67	(21%)	99.14	106.75	(7%)
平均銷售價格	99.02	104.32	(5%)	95.72	101.33	(6%)
銷售/市場差價	6%	(11%)		(3%)	(5%)	

截至2024年12月31日的年度天然氣銷售實現價格比2023年同期下降17%，原因是該期間的AECO定價下降。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12月31日的年度內AECO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。

在截至2024年12月31日和2023年12月31日的三個月和一年中，公司根據需要進行了天然氣交易，以彌補日產量提名的不足。平均交易價格是特定時間內天然氣交易數量和價格所實現的收益或損失的函數，因此與以往期間沒有直接可比性。

NGL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NGLs（丙烷和丁烷），這些NGLs在市場上以不同的價格出售。在截至2024年12月31日的三個月和一年中，NGLs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12月31日的三個月內，公司的已實現原油價格高於同期平均市場價格，這歸因於所生產石油的質量，以及公司可以控制產品裝運時間。與基準價格相比，產品銷售在季度和年度內週期性地發生變化。

特許權使用費

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2024	2023	變化	2024	2023	變化
天然氣，液化天然氣和凝析油	8	351	(98%)	(281)	254	(211%)
原油	70	202	(65%)	369	830	(56%)
特許權使用費總額	78	553	(86%)	88	1,084	(92%)
有效平均特許權使用費	7%	17%	(62%)	2%	8%	(78%)

在阿爾伯塔省，特許權使用費是根據一個滑動公式確定的，該公式包含考慮市場價格和油井產量的不同因素。特許權使用費費率會隨著生產率、市場價格和成本補貼的變化而波動。以「每口井」為基礎，截至2024年和2023年12月31日的三個月和一年中，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12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2024	2023	變化	2024	2023	變化
天然氣，液化天然氣和凝析油	3,271	3,544	(8%)	12,926	13,464	(4%)
原油	87	189	(54%)	575	487	18%
總運營成本	3,358	3,733	(10%)	13,501	13,951	(3%)
單位成本(加元/桶油當量)						
天然氣，液化天然氣和凝析油	54.07	24.47	121%	60.57	23.26	160%
原油	34.36	34.84	(1%)	46.22	22.21	108%
平均成本	53.28	24.85	114%	59.78	23.22	157%

截至2024年12月31日的三個月和年度，天然氣、NGLs和凝析油的總運營成本（「**opex**」）分別比2023年同期低8%和4%。截至2024年12月31日的三個月和一年的成本下降是由於氣井關閉，但公司與天然氣收集和加工設施簽訂的合同增加，抵消了下降的成本。按單位成本計算，截至2024年12月31日止三個月及年度的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12月31日的年度原油總支出增加，原因是公司的油井發生了控制性溢油事故。清理總成本約為\$ 0.07百萬加侖，並已獲得阿爾伯塔省能源監管機構的批准。公司預計不會再發生與該事件有關的任何費用。

一般費用和行政費用

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2024	2023	變化	2024	2023	變化
人事費	128	190	(33%)	904	683	32%
董事費	44	(3)	(1567%)	154	87	77%
幻影單位費用(回收)	26	71	(63%)	16	(101)	(116%)
會計、法律和諮詢費	500	635	21%	872	1,176	26%
辦公室	(55)	(63)	(13%)	(253)	(222)	14%
股票費用	4	(22)	(118%)	16	47	(66%)
營運開支撥回	(171)	(323)	(47%)	(171)	(323)	(47%)
其他費用	34	23	48%	123	311	(61%)
一般及行政費用總額	510	508	0%	1,661	1,658	0%
資本化人事費	53	60	(11%)	113	226	(50%)

截至2024年12月31日的年度，員工成本和董事酬金的增加反映了首席執行官和董事會的變動。2024年2月，公司首席執行官辭職，產生了38.5萬加元的遣散費。

在截至2024年12月31日的三個月和一年中，公司當期的會計、法律和諮詢費用低於2023年同期，這反映了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，以及公司年度審計和法律費用的減少。

截至2024年12月31日的三個月和一年中，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。截至2024年12月31日的三個月，其他費用包括會員費、差旅費和住宿費，總額與上期一致。截至2024年12月31日的年度，其他費用下降，原因是公司不再續簽2023年有效的某些計算機和軟件合同。

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與地球物理成本政策，並根據需要調整金額。

財務支出

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日		
	2024	2023	變化	2024	2023	變化
利息支出和融資成本：						
次級和定期債務	77	97	(21%)	330	722	(54%)
股東貸款定期債務	176	242	(27%)	756	712	6%
使用權資產和租賃	21	48	(56%)	88	173	(49%)
承諾費用	14	(160)	(109%)	79	(128)	(162%)
應付資本	-	-	-	-	121	(100%)
可轉換債券(附註13)	65	-	100%	113	-	100%
其他融資成本和銀行手續費	7	80	(92%)	40	76	(49%)
增值費用：						
退役負債	(1)	(17)	(94%)	48	46	4%
股東貸款	(109)	(88)	24%	(86)	(117)	(27%)
長期應付賬款(附註13)	432	749	(42%)	1,487	749	99%
債務發行成本攤銷	13	13	-	54	226	(76%)
外匯損失(收益)	858	(282)	(404%)	1,160	(519)	(323%)
融資費用總額	1,553	682	128%	4,067	2,061	97%

截至2024年12月31日的三個月及年度內，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%。2024年11月，公司從定期貸款人處獲得一份協議，其中規定公司的貸款還款寬限期至2025年4月27日。如果協議不延期，公司必須在2025年4月27日全額償還所損失的利息和本金。

截至2024年12月31日和2023年12月31日的三個月及年度內，公司的退役負債以及長期應付款、可轉換債券和股東貸款的公允價值調整產生了增值費用。債務發行成本攤銷包括2023年3月完成中集集團債務和吉星債務融資所產生的律師費、佣金和承諾費。這些成本被資本化為債務，並在貸款期限內攤銷。作為次級債還款的一部分，與次級債相關的債務發行成本已於2023年3月全部攤銷。

在截至2024年12月31日的三個月和一年中，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12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2024	2023	變化	2024	2023	變化
損耗	(135)	1,188	(111%)	878	4,534	(81%)
折舊	1	1	-	5	6	(19%)
使用權資產攤銷	144	190	(24%)	592	795	(26%)
損耗、折舊和攤銷總計	11	1,379	(99%)	1,475	5,335	(72%)
每桶油	0.21	9.18	(98%)	6.54	8.88	(26%)

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

損耗是產量和需損耗資產的資本化價值的函數。截至2024年12月31日的三個月和一年中，按每桶石油當量計算的損耗和費用減少，是由於公司的生產儲量減少所致。

減值回收和註銷

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2024	2023	變化	2024	2023	變化
E&E核銷	129	13	892%	148	70	112%
PP&E減值	4,320	6,320	(32%)	4,320	6,320	(32%)
E&E減值	–	3,998	(100%)	–	3,998	(100%)
PP&E核銷	3	–	100%	3	–	100%
減值總額(回收)	4,452	10,331	(57%)	4,471	10,388	(57%)

截至2024年12月31日和2023年12月31日的三個月及年度內的E&E核銷是由於公司的Dawson現金生成單元(「CGU」)中的未開發土地到期。截至2024年12月31日的三個月及年度內的PP&E核銷是由於公司的Voyager現金生成單元中的土地到期。

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

在截至2024年12月31日的三個月內，公司在Basing和Voyager CGU發現了PP&E資產減值跡象，原因是商品價格變化和生產估算修訂。Basing和Voyager CGU的可收回金額根據使用價值或公允價值減去處置成本兩者中的較高者進行估算。使用的是公允價值減去處置成本，可收回金額屬於《國際財務報告準則》第13條第3層。

截至2024年12月31日，公司根據探明儲量加可能儲量的預測現金流，採用10%的稅前貼現率(2023年為10%)，以及從獨立儲量報告中獲得的不斷攀升的價格和未來開發成本，計算出Basing CGU的可收回金額。根據評估結果，公司Basing CGU的賬面金額高於其可收回金額，公司確認減值410萬加元(2023年–690萬加元)。

截至2024年12月31日，公司根據探明儲量加可能儲量的預測現金流，採用12%的稅前貼現率(2023年為12%)，以及從獨立儲量報告中獲得的價格上漲和未來開發成本，計算出Voyager CGU的可收回金額。根據評估結果，公司航海家CGU的賬面金額高於其可收回金額，公司確認減值20萬加元(2023年 – 減值回收60萬加元)。

損失和綜合損失

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2024	2023	變化	2024	2023	變化
總損失和綜合損失	<u>8,777</u>	<u>(14,221)</u>	<u>38%</u>	<u>20,267</u>	<u>(21,146)</u>	<u>4%</u>

截至2024年12月31日的三個月及年度內的虧損和綜合虧損分別比2023年同期高出38%和4%，原因是2024年的商品價格和產量與前期相比有所下降，從而抵消了較低的設計與製造費、減值和特許權使用費。

資本支出

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2024	2023	變化	2024	2023	變化
不動產、廠房和設備						
辦公設備	-	-	-	-	3	(100%)
鑽井、完井和修井	-	202	(100%)	(11)	206	(106%)
資本化的一般及行政費用	<u>27</u>	<u>60</u>	<u>(55%)</u>	<u>113</u>	<u>286</u>	<u>(61%)</u>
不動產、廠房和設備共計	<u>27</u>	<u>262</u>	<u>(90%)</u>	<u>101</u>	<u>495</u>	<u>(80%)</u>
勘探和評估資產						
鑽井、完井和修井	-	12	(100%)	19	43	(57%)
勘探和評估共計	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>(100%)</u>	<u>19</u>	<u>43</u>	<u>(57%)</u>
PP&E和E&E共計	<u>27</u>	<u>274</u>	<u>(90%)</u>	<u>120</u>	<u>538</u>	<u>(78%)</u>
非現金營運資金變化	<u>(356)</u>	<u>(1,112)</u>	<u>(68%)</u>	<u>(775)</u>	<u>(3,237)</u>	<u>(76%)</u>
總計	<u>(329)</u>	<u>(838)</u>	<u>(61%)</u>	<u>(655)</u>	<u>(2,699)</u>	<u>(76%)</u>

在截至2024年12月31日的三個月及年度內，公司根據其會計政策(參見財務報表附註4)，分別將總額為3萬加元(2023年為6萬加元)和10萬加元(2023年為30萬加元)的一般行政費用資本化。

截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度內，E&E資本支出為2萬加元，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。

截至2023年12月31日的年度，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月優化生產項目的應計變化所抵消。

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 12月31日	截至2023年 12月31日
長期債務 ⁽¹⁾	9,102	11,553
長期應付賬款 ⁽⁵⁾	20,052	12,343
可轉換債券 ⁽⁶⁾	2,372	–
其他負債	–	119
長期租賃負債 ⁽²⁾	11	251
淨營運資金赤字 ⁽²⁾	<u>16,278</u>	<u>13,120</u>
淨債務	47,815	37,387
股東權益 ⁽³⁾	<u>21,461</u>	<u>(5,500)</u>
資本總額	<u>26,354</u>	<u>31,887</u>
資產負債率 ⁽⁴⁾	<u>181%</u>	<u>117%</u>

備註：

- 1 這是中集集團和吉星貸款定期債務長期部分的公允價值。
- 2 淨營運資金由流動資產減去流動負債組成。租賃負債、中集集團和吉星貸款的定期債務、股東貸款和長期應付賬款的流動部分都包含在淨營運資金中。
- 3 截至2024年12月31日，公司已發行和流通的普通股為522,886,520股，已發行的股票期權為228萬份，行使價為每份期權0.52港元，已發行的股票期權為80萬份，行使價為每份期權0.48港元。截至2024年12月31日，所有期權都具有反惰性。
- 4 資產負債率的定義是淨債務佔總資本的百分比。
- 5 長期應付賬款包括根據中集集團貸款條款延期支付的關聯方運營費用，而運營費用在中集集團和吉興集團貸款全額付清之前不得支付（某些除外情況除外）。
- 6 截至2024年12月31日，公司預計將發行65,839,108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。

履約服務擔保 (PSG) 機制

2018年4月25日，公司從加拿大經濟發展部(「EDC」)獲得了總額為440萬加元的PSG融資。2020年7月30日，PSG總額降至185萬加元。2022年10月17日，PSG總額降至155萬加元。根據PSG融資條款，EDC將代表公司為符合條件的信用證(「L/C」)提供擔保。以前，這些信用證以現金抵押，經EDC批准後，在PSG批准期間，公司不再需要持有現金來擔保信用證。根據PSG融資條款，信用證擔保期為一年或信用證期限(如少於12個月)，以較短者為準。對於長期信用證，擔保期可以每年續延，但需隨後獲得EDC的批准。截至2024年12月31日，公司為以下信用證提供PSG擔保：

金額	到期
加幣650,000	2025年3月16日
加幣82,000	2025年2月27日

年末之後，公司收到通知，82,000加元信用證的持有人被催收，而EDC的貸款額度涵蓋了信用證的金額。公司正與EDC合作，分6個月償還餘額。

截至2024年12月31日及年度內，公司因PSG設施產生的費用共計10萬加元(2023年為10萬加元)。

PSG貸款期限為12個月，必須每年續簽。目前的期限將於2025年8月31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。

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，而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。

2024年2月9日，吉星向公司預付了9萬加元(「**2024年股東貸款**」)。2024年股東貸款的初始期限為兩年，無擔保、無息、不附帶任何契約，公司可自行決定隨時償還。

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日償還了未償擔保債務餘額1,575萬加元及利息11.6萬加元。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(不包括石油和天然氣資產)以及公司董事長柳永坦先生的個人擔保作為抵押。公司需每月支付利息和本金87,514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Voyager壓縮協議》。

2024年11月，公司從定期貸款人處獲得了一份協議，其中規定公司的貸款還款寬限期至2025年4月27日。如果協議不延期，公司必須在2025年4月27日全額償還所損失的利息和本金。

截至2024年12月31日，公司營運資金缺口為1,630萬加元，中集集團和吉星貸款已全額提取\$1,150萬美元。

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

公司持續經營的能力取決於能否從運營中產生正現金流、獲得股權融資、處置資產或做出其他安排來為運營和投資活動提供資金。我們無法保證任何交易都能以公司可接受的條件完成。

如果公司無法按期償還對中集租賃美國公司的債務和股東貸款，這些貸款可能會按要求到期。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是適當的。

2024年3月認購所得款項的用途

百萬加元

通函 ¹ 中所述的業務目標	佔總淨額 的百分比 所得	計劃使用 淨收益從 截止日期至 2024年 12月31日 ²	實際使用 淨收益在從 截止日期至 2024年 12月31日 ²	未使用收益
一般周轉資金	100%	1.26	1.26	—
總計	100%	1.26	1.26	—

備註

- (1) 請參閱公司2024年3月15日的公告。
- (2) 2024年3月的認購於2024年5月29日結束。

2023年11月認購所得款項的用途

百萬加元

公告 ¹ 中所述的業務目標	佔總淨額 的百分比 所得	計劃使用 淨收益從 截止日期至 2024年 12月31日 ²	實際使用 淨收益在從 截止日期至 2024年 12月31日 ²	未使用收益
一般周轉資金	100%	1.20	1.20	—
總計	100%	1.20	1.20	—

備註

- (1) 請參閱公司於2023年11月20日發佈的公告。
- (2) 2023年11月的認購已於2024年2月8日結束。

2022年11月認購所得款項的用途

百萬加元

公告 ¹ 中所述的業務目標	佔總淨額 的百分比 所得	計劃使用 淨收益從 截止日期至 2023年 12月31日 ²	實際使用 淨收益在從 截止日期至 2023年 12月31日 ²	未使用收益
在Basing鑽探油井	100%	1.88	1.88	-
總計	100%	1.88	1.88	-

備註

- (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日結束。

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，而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12月31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。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2023年12月31日年度經審計財務報表附註13），公司已同意對之前向貸款人發行的800萬份股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。有關可轉換債券相關債務和衍生工具估值的更多信息，請參閱財務報表附註13。

截至2024年12月31日，公司未償還可轉換債券的應計和未付利息為10萬加元。

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，公司將發行約70,054,730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週年時歸屬，第二批和第三批期權分別在第二週年和第三週年平均歸屬。截至2024年12月31日及本管理與財務報告日期，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28。

股息

董事會未批准派發截至2024年和2023年12月31日的一年的股息。

關聯方交易

有關公司關聯方交易的披露，請參閱財務報表附註13、19和26。

資產負債表外交易

在截至2024年和2023年12月31日的三個月和一年中，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12月31日以及本管理與分析報告發佈之日，公司沒有未披露的重大或有負債。

重大投資、收購和處置子公司

除本管理討論與分析中披露的情況外，公司在截至2024年12月31日的三個月及年度內以及截至本管理討論與分析之日，對相關子公司、聯營公司和合資企業既沒有其他重大投資，也沒有重大收購和處置。

重大投資和資本資產的未來計劃

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

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星貸款債務按攤餘成本入賬。

截至2024年和2023年12月31日的三個月及年度內，公司未簽訂任何金融衍生品合同。截至2024年12月31日的年度，公司出現了113萬加元的未實現匯兌損失(2023年：收益52萬加元)。這些外匯損失／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12月31日，公司有3名員工(2023年：5名)。公司員工是根據勞動合同聘用的，合同規定了他們的工作範圍和薪酬等事項。有關僱傭條款的更多詳情，請參閱公司的員工手冊。公司根據員工的工作性質、職責範圍和個人表現來確定其薪酬。公司還為員工提供報銷、實地考察津貼和酌情發放的年度獎金。截至2024年12月31日的三個月和年度，員工薪酬總額分別為13萬加元和90萬加元(包括37萬加元的遣散費)(2023年：分別為19萬加元和100萬加元)。在員工培訓方面，公司還為員工提供不同類型的計劃，以提高他們的技能和發展他們各自的專業知識。

關鍵會計估算的應用

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

財務報表附註5介紹了每個報告期期末對未來的主要假設，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2024年1月1日起生效。為編製財務報表，公司在截至2024年12月31日的年度中採用了所有適用的新版和修訂版《國際財務報告準則》。

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12月31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12月31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，管理層必然需要運用其判斷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12月31日止期間，JX Energy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12月31日，JX Energy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和風險管理的有效性；
- 在此期間發現的重大控制失誤或薄弱環節。此外，這些問題在多大程度上造成了不可預見的結果或突發事件，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。

JX Energy 的流動資金狀況有望因未來商品價格的大幅上漲以及基於公司鑽探計劃的探明儲量和可能儲量的增加而得到改善。公司定期與貸方進行討論，並不斷尋求其他融資機會，如替代債務安排、合資機會、財產收購或剝離以及其他資本重組機會，並正在採取措施管理其支出和槓桿率，包括實施降低成本和資本管理措施。如果公司無法獲得更多融資或與貸款人達成其他安排，將需要削減某些資本支出活動和／或可能需要清算某些資產。JX Energy 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。無法保證是否能獲得額外融資，或即使獲得額外融資，其條款是否對 JX Energy 有利或 JX Energy 可以接受。

JX Energy 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，JX Energy 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 2024 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有關的各種物質，如二氧化硫和氧化亞氮。此外，此類立法還規定了油田廢物處理和儲存、棲息地保護以及油井和設施場地的良好運營、維護、廢棄和復墾等方面的要求。遵守這些法律可能需要大量開支，違反這些要求可能導致必要的許可證和授權被暫停或撤銷、民事責任以及巨額罰款和處罰。

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

非財務報告準則財務指標

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

運營淨收益

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2024	2023	變化	2024	2023	變化
商品銷售	1,174	3,178	(63%)	4,968	13,561	(63%)
淨交易收入(虧損)	-	-	(100%)	2	(22)	(108%)
特許使用權	(78)	(554)	(86%)	(88)	(1,084)	(92%)
運營成本	(3,358)	(3,733)	(10%)	(13,501)	(13,951)	(3%)
運營淨收入	<u>(2,262)</u>	<u>(1,109)</u>	<u>104%</u>	<u>(8,619)</u>	<u>(1,496)</u>	<u>476%</u>

調整後的EBITDA

千加元	截至12月31日的三個月			截至12月31日的年度		
	2024	2023	變化	2024	2023	變化
(虧損)和綜合(虧損)	(8,777)	(14,221)	(38%)	(20,267)	(21,146)	(4%)
財務費用	1,553	681	128%	4,067	2,060	97%
折舊和攤銷	11	1,379	(99%)	1,475	5,335	(72%)
非現金股份支出	4	(22)	(118%)	16	47	(66%)
幻影單位(回收)費用	26	71	(63%)	16	(101)	(116%)
E&E核銷	130	139	(7%)	148	196	(24%)
減值(回收)	4,471	10,388	(57%)	4,471	10,388	(57%)
調整後EBITDA	<u>(2,582)</u>	<u>(1,585)</u>	<u>63%</u>	<u>(10,074)</u>	<u>(3,221)</u>	<u>213%</u>

公司治理實踐

公司致力於維持高標準的企業管治，以保障股東利益，提升企業價值和責任。董事會已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)第2部所載的原則及守則條文，以確保本公司的業務活動及決策過程受到適當及審慎的規管。截至2024年12月31日止及年度(「**報告期間**」)，除下文所述偏離企業管治守則第C.2.1條的情況外，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兼董事會主席，已經熟悉公司的業務運作，對公司的業務具有豐富的知識和經驗，有助於提高公司的運營效率，促進公司業務戰略的執行。在由兩名執行董事和三名獨立非執行董事組成的董事會監督下，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，並將不時在適當的時候考慮將兩個角色分開。

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(包括出售庫存股份(如有))。

年度成果回顧

本公司截至2024年12月31日止年度的年度業績公告已由本公司審核及風險委員會(「**審核及風險委員會**」)審閱，並獲董事會批准。截至2024年12月31日止年度業績公佈所載有關本公司截至2024年12月31日止年度財務報表的財務數字，已由本公司核數師大華國際會計師事務所有限公司(「**核數師**」)與本公司該年度財務報表所載金額進行比較，發現兩者金額相符。

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

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

獨立審計報告摘要

以下是獨立審計師關於公司本年度已審計財務報表的報告摘要。該報告包括與持續經營相關的重大不確定性段落，未經修改：

我們認為，財務報表在所有重大方面公允地反映了公司截至2024年12月31日和2023年12月31日的財務狀況，以及截至該日期的年度財務業績和現金流量。

與持續經營相關的重大不確定性

我們提請注意財務報表附註3，其中指出截至2024年12月31日公司的流動負債超過其流動資產1,630萬加元，截至2024年12月31日年度虧損2,030萬加元。這些情況，連同財務報表附註3中列出的其他事項，表明存在重大不確定性，可能對公司持續經營的能力產生重大懷疑。我們對此的意見不改變。

信息發佈

本業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.jxenergy.ca)。本公佈以中英文編製，中英文本如有歧義，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 or Bbl/d	桶／天
Bbls or Bbl	桶油
Boe	桶油當量
Boe/d	桶油當量／天
C\$/Bbl	每桶石油加元
C\$/Boe	每桶石油當量加元
Mbbls or Mbbbl	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／天
MMboe	百萬桶油當量
MMboe/d	百萬桶石油當量／天
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	每百萬英熱單位加元
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	米
m ³	立方米
mg	毫克
°C	攝氏度

換算係數 – 英制到公制

桶 = 0.1590 立方米 (m³)

千立方英尺 = 0.0283 立方米 (10³m³)

英畝 = 0.4047 公頃 (公頃)

英制熱量單位 = 1054.615 焦耳 (J)

英尺 (ft) = 0.3048 米 (m)

英里 (哩) = 1.6093 公里 (千米)

磅 (Lb) = 0.4536 千克 (kg)