

JX Energy Ltd.

吉星新能源有限責任公司*

(根據阿爾伯塔法律註冊成立的有限公司)
股份代號：3395

2024

年報

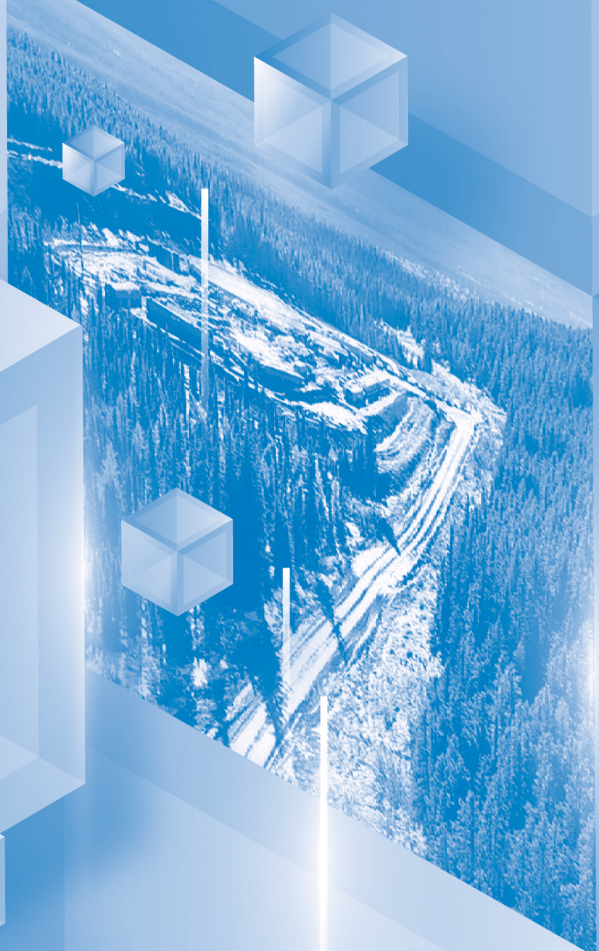


* 僅供識別

關於

吉星新能源有限責任公司*

吉星新能源有限責任公司*（前稱**Persta Resources Inc.**）
為位於卡加利的油氣勘探開發公司，專注於在加拿大西部兩個核心運營區域勘探開發富液化天然氣及輕質原油，當中包括：**Alberta Foothills**的富液化天然氣礦產及**Peace River**的輕質原油礦產



* 僅供識別



目 錄

2	財務及經營摘要
3	五年財務概要
4	儲備概要
5	主席報告
6	董事和高級管理人員簡介
11	管理層討論與分析
40	企業管治報告
57	董事會報告
74	環境、社會及管治報告
97	獨立核數師報告
102	財務狀況表
104	虧損及全面虧損表
105	股東權益變動表
106	現金流量表
107	財務報表附註





財務摘要

(以加元列示)

除每股和桶油當量外，千加元	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	2024	2023	變化	2024	2023	變化
生產收入	1,174	3,177	63%	4,968	13,561	63%
淨交易收入(虧損)	—	—	—	2	(22)	105%
運營淨值 ¹	(2,262)	(1,109)	104%	(8,619)	(1,496)	476%
每股收益(虧損)(基本和稀釋)	0.02	0.03	33%	(0.04)	(0.05)	20%
日均銷量(桶油當量/天)	703	1,642	57%	631	1,676	62%

(1) 運營淨回值定義為收入減去特許權使用費、交易成本和運營成本。營業淨回值是一項非國際財務報告準則的財務指標。更多信息請參閱管理層討論與分析中的「非國際財務報告準則財務指標」。

資產及負債 — 五年年度

千加元	截至12月31日				
	2024	2023	2022	2021	2020
總資產	25,888	35,508	52,399	52,982	44,667
負債總額	(47,349)	(41,008)	(43,721)	(47,968)	(39,506)
淨資產總額	(21,461)	(5,500)	8,678	5,014	5,161
股本	222,418	220,213	219,803	215,922	213,427
認股權證	—	—	647	647	647
繳款盈餘	15,193	13,092	5,886	2,524	358
累計赤字	(259,072)	(238,805)	(217,659)	(214,079)	(209,270)
總股本	(21,461)	(5,500)	8,678	5,014	5,161



五年財務概要

部分年度信息 — 五年年度

		截至12月31日			
	2024	2023	2022	2021	2020
日均產量					
天然氣(百萬立方英尺／天)	3,295	9,053	10,042	12,416	13,341
原油(桶／天)	34	60	66	77	45
液化天然氣和凝析油(桶／天)	34	77	70	96	94
總產量(桶油當量／天)					
	617	1,646	1,810	2,243	2,363
日均交易量					
天然氣(桶油當量／天)	14	30	37	25	44
總銷售量(桶油當量／天)					
	631	1,676	1,847	2,268	2,406

	截至12月31日				
	2024	2023	2022	2021	2020
財務					
千加元，不包括股份金額					
生產收入	4,968	13,561	26,802	21,480	13,269
淨交易收入	2	(22)	152	(11)	9
特許權使用費	(88)	(1,084)	(4,669)	(2,663)	(751)
運營成本	(13,501)	(13,951)	(12,825)	(14,383)	(10,874)
運營淨收入 ¹	(8,619)	(1,496)	9,461	4,423	1,652
淨收入(虧損) ⁴	(20,267)	(21,146)	(3,579)	(4,809)	(21,851)
淨營運資本 ²	(16,278)	(13,120)	(36,968)	(22,740)	(29,938)
總資產	25,888	35,508	52,399	52,982	44,667
長期債務 ²	(9,102)	(11,553)	—	(17,355)	(1,886)
資本支出 ³	119	538	6,175	8,623	1,932
每股收益(虧損)(基本和稀釋)	(0.04)	(0.05)	(0.01)	(0.01)	(0.07)

(1) 經營淨收益的定義為收入減去特許權使用費、交易成本和運營成本。經營淨收益是一種非國際財務報告準則的財務衡量標準。更多信息請參閱「非國際財務報告準則的財務衡量標準」。

(2) 淨營運資本由流動資產減去流動負債組成。截至2024年12月31日，淨營運資本包括240萬加元的新可轉換債務，該債務將於2025年到期。截至2023年12月31日，淨營運資本包括300萬加元的股東債務(於2023年12月31日到期)和500萬加元的次級債務(於2022年到期)。截至2022年12月31日，淨營運資本包括1,575萬加元的長期債務(已於2023年3月27日償還)和260萬加元的股東貸款(原定於2023年償還，後改為2022年償還)。7,500萬加元的長期債務(已於2023年3月27日償還)和260萬加元的股東貸款(原定於2023年償還，後於年末改為2024年償還，並於2023年12月19日進一步延長至2025年)。

(3) 資本支出包括物業、廠房和設備以及勘探和評估資產的總支出，不包括非現金營運資本的變化。

(4) 截至2024年12月31日的淨收入反映了部分年份業務關閉的影響。截至2024年和2023年12月31日的淨收入包括公司油氣資產的減值，這主要是由於未來油氣商品價格下降。

儲備概要



於2024年12月31日	合計 千桶油當量	儲量組成(%)	
		天然氣	其他 ¹
總證實儲量	3,538	93%	7%
總證實加概算儲量	4,298	93%	7%

於2023年12月31日	合計 千桶油當量	儲量組成(%)	
		天然氣	其他 ¹
總證實儲量	3,800	93%	7%
總證實加概算儲量	6,137	93%	7%

(1) 其他儲量包括原油、凝析油及天然氣凝液。

本年度報告提供的儲量數據是基於有效日期為2024年12月31日及簽立日期為2025年3月20日的GLJ報告(「**GLJ報告**」)。
GLJ為獨立合資格儲量評估師及核數師，位於加拿大阿爾伯塔省卡加利。於2024年及2023年12月31日的總證實及概算
儲量估算已就GLJ報告簽立日期的預測價格及成本作出假設。



主席報告

2024年對於吉星新能源有限責任公司* (「吉星」或「公司」)來說又是充滿挑戰的一年。2024年期間，天然氣商品價格持續下跌，在2024年9月創下10年新低，加拿大西部秋季和初冬的天氣再次變得溫和。通常情況下，公司會在第三季度和整個第四季度實現最高收入。

在2024年期間，吉星完成了配股，以每股0.22港元及0.24港元的價格發行共計6,300萬股股份，所得款項總額為1,450萬港元(250萬加元)，並完成了發行可轉換債券，金額為160萬美元(分別約為218萬加元和1,249萬港元)。利率為12%，可按每股0.20港元或相當於0.02558美元債務轉換一股普通股固定利率轉換。吉星可選擇在2025年7月15日到期日以現金或轉換為普通股的方式全額或部分償還任何未償利息和本金。

2024年5月至10月，天然氣商品價格疲軟導致公司天然氣生產停產，2024年11月公司再次開始增產。截至2024年12月31日止年度內的生產收入共計500萬加元，比2023年的生產收入1,360萬加元減少了63%。

展望未來

公司於2025年1月全面恢復生產，並計劃在整個2025年繼續保持最高產量，因為預計天然氣商品價格將會上漲。在氣井關閉期間，井口壓力增加，這將使吉星的產量超過歷史平均產量，從而充分利用商品價格上漲的機會。公司將繼續對其資產進行評估，以獲得最大回報，公司將保持其保留生產儲備的戰略，以平衡因商品價格造成的任何收入損失，從而實現未來回報的最大化。

吉星已安排發行152萬美元(分別約為210萬加元和1,130萬港元)的額外可轉換債券，利率為9%，可按每股0.20港元或1股普通股等於0.02571美元的固定轉換率轉換。吉星可選擇在2025年12月10日到期日以現金或轉換為普通股的方式全額或部分償還任何未償利息和本金。

借此機會，我謹代表向我們的員工、股東和客戶表示感謝，感謝他們一直以來對公司的信任和對推進公司發展的支持。我們的目標是通過分享我們的成果來不斷回報我們的股東，同時牢記我們的長期發展，以及全球對液化天然氣和加密貨幣挖礦需求的增長所帶來的機遇，在加密貨幣挖礦中，天然氣可用於產生挖礦項目所需的電力。為了實現我們制定的宏偉目標，公司必須全球視野和能力，並具備最高的專業水平和效率。我相信，我們兢兢業業員工和董事會就是公司成功決心的最好詮釋。

柳永坦

主席

加拿大，卡加利，2025年3月28日

* 僅供識別

董事和高級管理人員簡介



以下是截至2024年12月31日和本年度報告發佈之日的公司董事和高級管理人員簡介。

董事

董事會目前由五名董事組成，包括兩名執行董事和三名獨立非執行董事。下表列出了有關董事的信息。

名稱	年齡	職位	任命日期／ 辭去董事職務
執行董事			
柳永坦先生	69	董事會主席、臨時首席執行官 ¹ 兼執行董事	2019年12月
代斌友先生	55	執行董事	2024年2月
獨立非執行董事			
Larry Grant Smith ¹	70	獨立非執行董事	2020年12月／ 2024年12月
洪嘉禧先生 ¹	69	獨立非執行董事	2023年8月／ 2024年12月
孔展鵬先生	61	獨立非執行董事	2023年8月
杜潔雯女士 ²	55	獨立非執行董事	2024年12月
魏嘉女士 ²	53	獨立非執行董事	2024年12月

(1) 於2024年12月24日辭去獨立非執行董事職務

(2) 任命日期：2024年12月24日

執行董事

柳永坦先生，69歲，臨時首席、執行董事、董事會主席、提名委員會主席和董事會薪酬委員會成員。柳先生於2019年12月18日被任命為董事會成員，並於2024年2月14日被任命為臨時首席執行官。

柳先生現任中華人民共和國(「中國」)長春市吉星汽車燃氣服務有限公司(「**CCJGSA**」)董事長。柳先生在能源行業擁有20多年的經驗，在企業發展、企業管理、金融投資和項目開發方面經驗豐富。柳先生於2022年成立了中建總公司，旨在通過發展綠色能源，打造新能源企業，實現客戶價值最大化。在劉先生的領導下，通過良好的發展戰略和運營管理，CCJGSA在能源行業實現了快速增長，特別是在天然氣運輸管道、天然氣加工廠、天然氣壓縮和加氣站領域。目前，CCJGSA已成為中國東北地區頗具規模的天然氣服務企業。



董事和高級管理人員簡介

代斌友先生，55歲，2009年6月加入公司，2014年3月31日被任命為工程副總裁，2020年5月1日被任命為首席運營官。代先生在天然氣和石油行業擁有超過32年經驗，一直參與公司的天然氣和石油工程及設施開發。2024年2月14日，代先生被任命為公司執行董事。

在加入公司之前，代先生於2005年5月至2009年5月在伍德集團野馬公司（一家工程、採購和施工管理公司）擔任機械工程師，參與加拿大石油和天然氣項目的工程和設計工作。代先生自1992年起在中國石油天然氣集團公司工作，自2003年12月至2005年2月擔任高級工程師。代先生在中國石油天然氣集團公司工作期間，參與了蘇丹、科威特和中國多個項目的油氣設施開發和升級，包括工程設計、施工、試運行和投產、項目管理等。

代先生於1992年7月獲得大慶石油學院（現名為東北石油大學）石油工程學士學位，並於2008年11月獲得卡加利大學工程碩士學位。代先生自2009年3月起成為APEGA的專業工程師，自2009年4月起成為不列顛哥倫比亞省專業工程師和地球科學家協會的專業工程師，自2009年5月起成為薩斯喀徹溫省專業工程師和地球科學家協會的專業工程師。

獨立非執行董事

Larry Grant Smith先生，70歲，曾任獨立非執行董事、薪酬委員會主席、董事會提名委員會和審計與風險委員會成員。Smith先生於2024年12月24日辭去獨立非執行董事職務。

Smith先生在加拿大西部的石油和天然氣行業擁有豐富的經驗，尤其是在鑽井、完井、生產運營和設施建設方面。Smith先生最近擔任Crest Consultants Partnership公司的顧問，該公司為阿爾伯塔省的石油行業提供項目管理、工程和現場監理服務。Crest Consultants Partnership是Crest Energy Consultants Inc.的繼承者。

Smith先生自1979年7月以來一直是APEGA的專業工程師。Smith先生於1977年5月畢業於美國懷俄明大學，獲得石油工程理學士（榮譽）學位。Smith先生還於1974年獲得加拿大南阿爾伯塔理工學院石油技術文憑。

洪嘉禧先生，69歲，獨立非執行董事兼審計與風險委員會主席，以及董事會提名委員會成員。洪先生於2024年12月24日辭去獨立非執行董事職務。

洪先生在德勤中國服務了31年，擔任過多個領導職務，並於2014年至2016年擔任德勤中國主席一職。他於2016年6月起卸任德勤中國主席一職。在德勤中國工作期間，洪先生曾擔任多個領導職務，包括德勤深圳辦公室和廣州辦公室管理合夥人、德勤中國中國管理團隊成員、德勤中國南方地區（包括香港、澳門、深圳、廣州和廈門地區）南方審計負責人和副管理合夥人。



洪先生於1980年7月獲得英國林肯大學(前稱哈德斯菲爾德大學)會計學文學學士學位。洪先生(i)於2014年7月獲委任為香港商業會計師公會榮譽顧問(ii)於2004年1月獲委任為深圳註冊會計師協會榮譽會員；(iii)於2004年8月獲委任為廣州註冊會計師協會顧問；(iv)於2006年1月獲委任為中國人民政治協商會議深圳市羅湖區委員會委員；及(v)於2016年6月獲委任為中華人民共和國財政部顧問。洪先生是英格蘭及威爾士特許會計師公會終身會員。

洪先生現正擔任以下各家公司(其股份於聯交所上市)的董事：自2017年12月1日起擔任達利國際有限公司(股份代號：608)的非執行董事；自2018年11月25日起擔任華東教育控股有限公司(股份代號：667)的獨立非執行董事；自2019年2月22日起擔任星悅康樂旅遊有限公司(股份代號：3662)的獨立非執行董事；自2019年12月13日起擔任華融國際金融控股有限公司(股份代號：993)的獨立非執行董事；自2019年12月13日起擔任香港航天科技集團有限公司(股份代號：993)的獨立非執行董事；自2019年2月22日起擔任星悅康養旅遊有限公司(股份代號：3662)獨立非執行董事；自2019年12月13日起擔任華融國際金融控股有限公司(股份代號：993)獨立非執行董事；自2021年7月16日起擔任香港航天科技集團有限公司(股份代號：1725)獨立非執行董事；自2020年3月18日起擔任創維集團有限公司(股份代號：751)獨立非執行董事；以及自2024年4月12日起擔任首創置業有限公司股份代號：193)獨立非執行董事。

自2022年7月18日起，洪先生被任命為中國平安保險(集團)股份有限公司監事會的獨立監事，該公司股票同時在聯交所(股票代碼：2318)和上海證券交易所(股票代碼：601318)上市。

孔展鵬先生，61歲，獨立非執行董事，董事會審計與風險委員會及薪酬委員會成員。孔先生於2015年10月至2018年10月期間擔任環球生化科技集團股份有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：809))的行政總裁。此前，他曾於2007年9月至2018年12月期間擔任環球甜味劑控股有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：3889))的主席兼執行董事，並於2014年5月至2015年10月期間擔任其行政總裁。

孔先生1985年7月畢業於中國紡織大學(現名東華大學)，獲紡織工程學士學位，1986年7月獲中國紡織大學國際貿易文憑。

杜潔雯女士，55歲，於2024年12月24日被任命為董事會成員，是獨立非執行董事、審計與風險委員會主席以及董事會提名委員會成員。

杜女士是汛和集團控股有限公司(「**汛和集團**」)的執行董事(2024年12月3日獲委任)、公司秘書及授權代表，汛和集團的股份自2022年11月30日起在聯交所主板上市(股份代號：1591)。目前，她負責管理企業管治的所有方面，確保遵守法律和監管要求，並管理汛和集團的會計、財務和稅務職能。



董事和高級管理人員簡介

此前，她曾在酒店和房地產開發行業的上市公司擔任過多個審計、會計和財務職位，擁有超過20年的工作經驗。2019年12月至2021年1月，杜女士擔任Tyrone Chiu C.P.A. Limited的審計負責人。2005年9月至2019年11月，杜女士擔任珀麗酒店控股有限公司（現稱為大灣區聚變力量控股有限公司）（股份代號：1189）的附屬公司珀麗集團管理有限公司的助理財務總監，該公司的股份於聯交所主板上市。

杜女士持有澳大利亞科廷大學金融碩士學位。她是香港會計師公會會員和英國特許公認會計師公會資深會員。

杜女士自2024年12月3日起擔任汎和集團控股有限公司（股份代號：1591）的執行董事，其股份在聯交所主板上市。

魏嘉女士，53歲，於2024年12月24日被任命為董事會成員，現為獨立非執行董事、薪酬委員會主席、董事會提名委員會和審計與風險委員會成員。

魏女士是一位出色的金融和銀行專業人士，在企業銀行、內部審計、合規和信貸管理方面擁有超過15年的經驗。自2019年以來，魏女士一直在對從加拿大向亞洲出口液化天然氣的相關物流、監管環境和運營模式進行全面研究。2012年至2018年，她曾擔任國際貿易專業人士，專門負責促進加拿大與中國之間的國際貿易，重點關注農產品，對全球供應鏈和貿易法規有了一定的了解，並將其應用於能源行業。在2011年移民加拿大之前，魏女士曾於2002年至2011年在中國擔任中信銀行內部審計官，1998年至2002年擔任中信銀行企業銀行官，1993年至1998年擔任撫順商業銀行分行行長。

魏女士於1993年畢業於瀋陽工業大學，獲得工業財務會計學士學位。

高級管理層

下表列出了有關公司高級管理層的某些信息。

姓名	年齡	入職年份	職位
王平在先生	58	2006	勘探副總裁，被任命為首席執行官2020年3月4日 ¹
柳永坦先生	69	2024	2024年2月14日被任命為臨時首席執行官
代斌友先生	55	2009	工程副總裁，被任命為首席運營官官員，2020年5月1日
Tara Leray女士	46	2022	首席財務官，於2022年8月15日

(1) 2024年2月14日終止首席執行官職務



柳永坦先生現年69歲，於2024年2月14日被任命為臨時首席執行官，並繼續擔任董事會主席、執行董事、董事會提名委員會主席和薪酬委員會成員。

請參閱本節「**執行董事**」段落中他的詳細履歷。

代斌友先生，55歲，2009年6月加入公司，2014年3月31日被任命為工程副總裁，2020年5月1日被任命為首席運營官。代先生在天然氣和石油行業擁有超過29年經驗，一直參與公司的天然氣和石油工程及設施開發工作。2024年2月14日，代先生被任命為公司執行董事。

請參閱本節「**執行董事**」段落中他的詳細履歷。

Tara Leray女士，46歲，公司首席財務官。Leray女士於2022年8月加入公司，接替Meidl先生，負責公司的財務管理。2022年8月15日，Leray女士被任命為公司的聯席公司秘書。Leray女士擁有超過19年的企業財務、會計和諮詢經驗，涉及多個行業，包括上游勘探與生產、油田服務、製造業和私募股權投資，曾任職於多家加拿大私營和上市能源公司、投資公司和會計師事務所。

在加入公司之前，Leray女士是一家私營油田服務公司XACT Downhole Telemetry Inc. (「**XACT**」)的首席財務官，直到2018年9月XACT被出售給貝克休斯公司為止。Leray女士繼續在貝克休斯公司擔任高級財務規劃與分析經理，直至2022年7月。

Leray女士於2001年4月獲得薩斯喀徹溫大學文學士(商業經濟學)學位，並於2008年獲得加拿大特許專業會計師職業資格。



管理層討論與分析

吉星新能源有限責任公司*（「**吉星**」或「**吉星能源**」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預期、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」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「未來」、「應該」、「可能」、「尋求」、「應該」、「打算」、「計劃」、「預測」、「可能」、「願景」、「目標」、「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（包括本管理層討論和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聲明之日，公司沒有義務更新任何前瞻性聲明或陳述，以反映作出聲明之日以後的事件或情況，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，在本管理層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。有關本管理層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，請參見本管理層討論與分析中的「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」。

* 僅供識別



未來展望

2006年至2018年間，公司在阿爾伯塔省北部和平河附近的阿爾伯塔省Foothills和Dawson地區獲得了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」）。

2024年期間，由於烏克蘭和中東戰爭、全球變暖、關稅威脅和供應鏈中斷對全球造成的影響，商品價格持續下跌，商品市場波動加劇。據預測，加拿大西部的天然氣價格將高於2023年和2024年的平均價格。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，如果資金允許，並且價格達到2022年以來的平均水平，公司將在2025年和2026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，簽署了銷售協議，收到了190萬加元的總收益，交易完成。公司沒有因為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。

管理層討論與分析

部分年度信息

	2024	截至12月31日止年度			
		2023	2022	2021	2020
日均產量					
天然氣(立方英尺/天)	3,295	9,053	10,042	12,416	13,341
原油(桶/天)	34	60	66	77	45
天然氣液和凝析油(桶/天)	34	77	70	96	94
總產量(桶石油當量/天)	617	1,646	1,810	2,243	2,363
日均交易量					
天然氣(桶石油當量/天)	14	30	37	25	44
總銷售量(桶石油當量/天)	631	1,676	1,847	2,268	2,406

	2024	截至12月31日止年度			
		2023	2022	2021	2020
財務					
千加元，不包括股份金額					
生產收入	4,968	13,561	26,802	21,480	13,269
淨交易收入	2	(22)	152	(11)	9
特許使用權	(88)	(1,084)	(4,669)	(2,663)	(751)
運營成本	(13,501)	(13,951)	(12,825)	(14,383)	(10,874)
運營淨收入 ¹	(8,619)	(1,496)	9,461	4,423	1,652
淨收入(虧損) ⁴	(20,267)	(21,146)	(3,579)	(4,809)	(21,851)
淨運營資本 ²	(16,278)	(13,120)	(36,968)	(22,740)	(29,938)
總資產	25,888	35,508	52,399	52,982	44,667
長期債務 ²	(9,102)	(11,553)	—	(17,355)	(1,886)
資本支出 ³	119	538	6,175	8,623	1,932
每股收入(虧損)(基本和攤薄)	(0.04)	(0.05)	(0.01)	(0.01)	(0.07)

(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) 淨運營資本由流動資產減去流動負債構成。截至2024年12月31日，淨運營資本包括將於2025年到期的240萬加元新可轉換債務。截至2023年12月31日，運營資本淨額包括將於2023年12月31日到期的300萬加元股東債務和將於2022年到期的500萬加元次級債務。截至2022年12月31日，淨運營資本包括於2023年3月27日償還的1,575萬加元長期債務，以及原定於2023年償還的260萬加元股東貸款，這些貸款在年終後被修訂為2024年償還，並於2023年12月19日進一步延期至2025年。

(3) 資本支出包括物業、廠房和設備以及勘探和評估資產的總支出，扣除應計轉回額，不包括非現金周轉資金的變化。

(4) 截至2024年12月31日的淨收入反映了該年度部分時間業務停頓的影響。截至2024年12月31日和2023年12月31日，淨收入包括公司石油和天然氣資產的減值，主要原因是石油和天然氣的未來商品價格下降。



5年年度總結

在過去5年中，公司的總產量一直在下降，這反映了自然減產，2024年第二季度至第四季度，由於天然氣商品價格處於歷史低位，公司停產或基本停產；2023年第二季度，森林大火導致公司天然氣生產停產或基本停產約6周。

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

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

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

管理層討論與分析

部分季度信息

	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
日均產量								
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(boe/天)								
日均交易量	685	30	280	1,480	1,633	1,904	1,251	1,795
天然氣(boe/天)	18	3	4	31	9	12	92	7
日均銷售量(boe/天)								
	703	33	284	1,511	1,642	1,916	1,343	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)	(2,967)	(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) 資本支出包括物業、廠房和設備以及勘探和評估資產的總支出，扣除應計轉回額，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。



管理層討論與分析

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日止三個月			截至12月31日止年度		
	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/天)	685	1,633	(58%)	617	1,646	(63%)
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)	18	9	96%	14	30	(54%)
總銷售量(桶石油當量/天)	703	1,642	(57%)	631	1,676	(62%)

截至2024年12月31日止三個月和一年的總銷售量分別比較期低58%和63%，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(「NGL」)和凝析油是天然氣的副產品。每口油井的NGL和凝析油產量各不相同，其產量佔天然氣產量的百分比也會隨時間發生變化。截至2024年12月31日和2023年12月31日止年度內，天然氣鎔分油和凝析油產量佔天然氣鎔分油/日的絕對百分比分別約為1.6%和1.4%。

截至2024年12月31日止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日止三個月			截至12月31日止年度		
	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%	(56)	(178)	(68%)
交易收入(損失)總額	-	-	(100%)	2	(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日止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日止三個月和一年中，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日止三個月和一年中，原油價格與2023年同期的相比有所上漲，但公司的平均銷售價格低於截至2024年12月31日止三個月和一年的市場平均價格。

截至2024年12月31日止年度其他收入增加，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。



管理層討論與分析

商品價格

	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	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日止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日止年度內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日止三個月和一年中，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的盈虧函數，因此與前期沒有直接可比性。



NGL和凝析油生產與天然氣生產相關聯。公司的天然氣井生產不同數量的NGL（丙烷和丁烷），這些NGL在市場上以不同的價格出售。在截至2024年12月31日止三個月和一年中，NGL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日止三個月內，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日止三個月			截至12月31日止年度		
	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。特許權使用費率會隨著產量、市場價格和成本補貼的變化而波動。以「每井」為基礎，截至2024年和2023年12月31日止三個月和一年中，公司的天然氣基本特許權使用費率為5%至26%，NGL（丙烷和丁烷）基本特許權使用費率為30%，凝析油和原油基本特許權使用費率為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率可能與基本費率不同。



管理層討論與分析

運營成本

千加元	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	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/桶石油當量)						
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日止三個月和年度，天然氣、NGL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日止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日止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日止三個月			截至12月31日止年度		
	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%
基於股票的費用	4	(22)	(118%)	16	47	(66%)
運營支出回收	(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日止年度，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日止三個月和一年中，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日止三個月和一年中，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日止三個月，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日止年度，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。

資本化的人員費用成本包括地質和地球物理活動方面的合格支出。公司定期審查其資本化的地質和地球物理成本政策，並根據需要調整金額。

財務支出

千加元	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	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	(91%)	40	76	(48%)
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10)	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%)
財務費用總額	1,553	682	128%	4,067	2,061	97%

截至2024年12月31日止三個月和一年中，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日止三個月，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。



管理層討論與分析

截至2024年12月31日和2023年12月31日止三個月和一年內，公司的退役負債以及長期應付款和股東貸款的公允價值調整產生了增值費用。債務發行成本攤銷包括2023年3月完成中集集團債務和吉星債務融資所產生的律師費、佣金和承諾費。這些成本被資本化為債務，並在貸款期限內攤銷。作為次級債還款的一部分，與次級債相關的債務發行成本已於2023年3月全部攤銷。

在截至2024年12月31日止三個月和一年中，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日止三個月			截至12月31日止年度		
	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	10	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、計算機硬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日止三個月和一年中，按每桶石油當量計算的DD&A減少是由於公司的生產儲量減少。



減值和註銷

千加元	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	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	4,452	10,331	(57%)	4,471	10,388	(57%)

截至2024年12月31日和2023年12月31日止三個月和一年中的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日止三個月和一年中的PP&E核銷是由於公司的Voyager現金生成單元中的土地到期。

在截至2023年12月31日止三個月內，公司發現Basing CGU的E&E資產有減值跡象，並記錄了400萬加元的減值。2024年4月1日，公司出售了部分E&E資產，2023年記錄的減值在資產價值從公司資產清單中刪除後被轉回。沒有確認出售E&E資產的收益或損失。

在截至2024年12月31日止三個月內，公司發現Basing和Voyager CGU的PP&E資產出現減值跡象，原因是商品價格變化和修訂了生產估算。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Voyager 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)。

管理層討論與分析

損失和綜合損失

千加元	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	2024	2023	變化	2024	2023	變化
總損失和綜合損失	(8,777)	(14,221)	38%	(20,267)	(21,146)	4%

截至2024年12月31日止三個月和一年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日止三個月			截至12月31日止年度		
	2024	2023	變化	2024	2023	變化
PP&E 資產						
辦公設備	-	-	-	-	3	(100%)
鑽井、完井和修井	-	202	(100%)	(11)	206	(106%)
資本化的G&A成本	27	60	(55%)	112	286	(61%)
PP&E資產總額	27	262	(90%)	101	495	(80%)
E&E資產						
鑽井、完井和修井	-	12	(100%)	19	43	(57%)
E&E資產總額	-	12	(100%)	19	43	(57%)
PP&E和E&E資產總額	27	274	(90%)	119	538	(78%)
非現金營運資本變化	(356)	(1,112)	(68%)	(775)	(3,237)	(76%)
總計	(329)	(838)	(61%)	(656)	(2,699)	(76%)

在截至2024年12月31日止三個月和一年中，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日止年度內，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日止年度，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月期間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
淨營運資本赤字 ⁽²⁾	16,278	13,120
淨債務	47,815	37,387
股東權益 ⁽³⁾	(21,461)	(5,500)
資本總額	26,354	31,887
資產負債率 ⁽⁴⁾	181%	117%

備註：

- 這是中集集團和吉星貸款定期債務長期部分的公允價值。
- 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。
- 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，所有期權都具有反償性。
- 資產負債率的定義是淨債務佔總資本的百分比。
- 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星集團貸款全額付清之前不得支付（某些除外情況除外）。
- 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。由於這些股份具有反稀釋作用，因此未將其納入稀釋後每股收益的計算中。



管理層討論與分析

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
650,000加元	2025年3月16日
82,000加元	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，在六個月內償還餘額。

截至2024年12月31日的一年中，公司在PSG設施方面共產生了10萬加元的費用(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承保範圍將在現有信用證到期時終止，公司將尋求其他保險安排，為信用證提供擔保或現金抵押。

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。作為吉星貸款和中集貸款的條件之一，公司於2023年3月27日償還了1,575萬加元的未償擔保債務餘額及1.16萬加元的利息。吉星貸款的期限為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一項協議，給予公司貸款還款寬限期至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。這些情況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。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。



管理層討論與分析

2024年3月認購計劃所得款項的用途

百萬加元	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	收益閒置
通函'中所述的業務目標				
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	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	收益閒置
公告'中所述的業務目標				
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	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	收益閒置
公告'中所述的業務目標 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，認購者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。



管理層討論與分析

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。發行的認股權證行使價為每份3.16港元，期限為5年。根據2020年重組（見截至2023年12月31日止年度經審計財務報表附註13），公司已同意對之前向貸款人發行的800萬份股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日期前五個交易日聯交所普通股的平均價格計算，為0.58港元。有關認股權證修訂的其他資料，請參閱財務報表附註16。

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

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。公司可按每股普通股0.20港元或每0.02558美元（包括應計和未付利息）兌換一股普通股的認定價格，在可換股債券到期時以普通股全額或部分償還，包括應計和未付利息。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。

2024年7月可轉換債券的收益用途

百萬加元	佔總淨額的 百分比所得	計劃使用	實際使用	收益閒置
		淨收益從	淨收益在從	
		截止日期至	截止日期至	
		12月 31日	12月31日	
		2024	2024	
公告中所述的業務目標 ¹				
一般周轉資金	100%	2.18	2.18	—
總計	100%	2.18	2.18	—

備註：

(1) 請參閱公司2024年7月24日的公告。

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周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

董事會未批准派发截至2024年和2023年12月31日止年度的股息。

關聯方交易

有關公司關聯方交易的披露，請參閱財務報表附註13、19和26。

資產負債表外交易

在截至2024年和2023年12月31日止三個月和一年中，公司未涉及任何資產負債表外交易。

抵押資產

如本管理層討論與分析中披露的，成本約為\$520萬加元(2023年一約520萬加元)的所有有形物業、廠房和設備資產均已抵押，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日以及本管理層討論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

除本管理層討論與分析中披露的情況外，公司在截至2024年12月31日止三個月和一年內以及截至本管理層討論與分析之日，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。



管理層討論與分析

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，除本管理層討論與分析中披露的內容外，截至本管理層討論與分析發佈之日，公司沒有其他重大投資或資本資產計劃。

報告期之後發生的事件

發行可轉換債券

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

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。

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。

除可轉換債券之外，截至2024年和2023年12月31日止三個月和一年內，公司未簽訂任何金融衍生品合同。截至2024年12月31日止年度，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)。這些匯兌損失／收益主要與重估以美元持有的定期債務有關，其價值隨美元／加元匯率的波動而變化。公司面臨以功能貨幣以外的貨幣計價的貨幣資產和負債的外匯匯率波動帶來的財務風險。公司尚未對其面臨的匯率波動風險進行套期保值，目前也沒有外幣套期保值政策，但管理層密切監控外匯風險，並將在必要時考慮對重大外幣風險進行套期保值。



與利益相關者的關係

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

人力資源

截至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日止三個月和年度，員工薪酬總額分別為13萬加元和100萬加元（包括39萬加元的遣散費）（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来的主要假設，以及估計不確定性的其他主要來源，這些假設和來源極有可能導致在未來十二個月內對資產和負債的賬面金額進行重大調整。

會計政策的變化

財務報表是根據國際會計準則理事會發佈的所有適用的《國際財務報告準則》編製的。國際會計準則理事會發佈了一系列新的和修訂的《國際財務報告準則》，自2024年1月1日起生效。在編製財務報表時，公司採用了截至2024年12月31日止年度的所有適用的新版和修訂版《國際財務報告準則》。



管理層討論與分析

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，劉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了解與公司有關的重要信息，尤其是在編製年度和季度報告期間；(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，劉永坦先生和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，吉星能源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，吉星能源的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，以及公司應對其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。

吉星能源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。公司與貸方定期進行討論，並不斷尋求其他融資機會，如替代債務安排、合資機會、財產收購或剝離以及其他資本重組機會，並正在採取措施管理其支出和槓桿率，包括實施降低成本和資本管理措施。如果公司無法獲得更多融資或與貸款人達成其他安排，將需要削減某些資本支出活動和／或可能需要清算某些資產。吉星能源財產的持續勘探和開發將需要大量的額外資本投資。如果不能獲得額外融資和／或從資產銷售中獲得其他資金，將導致這些潛在礦產的開發被推遲或延期。我們無法保證是否能獲得額外融資，或者即使獲得額外融資，其條款是否對吉星能源有利或吉星能源可以接受。

吉星能源監督並遵守影響其活動的現行政府法規，但政府政策、法規、特許權使用費制度或稅收的變化可能會對運營產生不利影響。此外，吉星能源還投保了一定水平的責任險、業務中斷險和財產險，相信這些保險對於公司的規模和活動來說是足夠的，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。參見本管理層討論與分析中的「前瞻性信息」以及公司截至2024年12月31日止年度的年度信息表（「AIF」）中的「風險因素」。AIF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。吉星能源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。

管理層討論與分析

非財務報告準則財務指標

本管理層討論與分析或本管理層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日止三個月			截至12月31日止年度		
	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%)
特許權使用費	(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	(2,262)	(1,109)	104%	(8,619)	(1,496)	476%

調整後的EBITDA

千加元	截至12月31日止三個月			截至12月31日止年度		
	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%)
影子單位(恢復)支出	26	71	(63%)	16	(101)	(116%)
E&E核銷	130	139	(7%)	148	196	(24%)
減值(恢復)	4,471	10,388	(57%)	4,471	10,388	(57%)
調整後EBITDA	(2,582)	(1,585)	63%	(10,073)	(3,221)	213%

信息發佈

本管理層討論與分析刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)、SEDAR+網站(www.sedarplus.ca)及本公司網站(www.jxenergy.ca)。本管理層討論與分析以中英文編寫，如中英文不一致，以英文文本為準。



選定縮略語

在本管理層討論與分析中，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 Mbbl	千桶
Mboe	千桶油當量
Mbpd	千桶／日
MMbbls	百萬桶石油
MMbbls/d	百萬桶石油／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



管理層討論與分析

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(m ³)
千立方英尺 = 0.0283立方米(103m ³)
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)



董事會很高興在公司截至2024年12月31日止年度的年度報告中提交這份企業管治報告。

企業管治常規

公司致力於維持高標準的企業管治，以保障股東利益，提升企業價值和責任。董事會已採納《上市規則》附錄C1所載《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)的原則和守則條文，以確保公司的業務活動和決策過程受到適當和審慎的監管。

截至2024年12月31日止年度(「**年度**」)，除本文件中所述的對《企業管治守則》守則條文第C.2.1條的偏離外，公司一直遵守《企業管治守則》。

公司文化

董事會認為，企業文化是公司長期業務、經濟成功和可持續增長的基礎。強大的企業文化使公司能夠實現長期可持續的業績，並履行其作為負責任企業公民的職責。公司致力於在其宗旨、願景和使命的基礎上發展積極進取的企業文化。

2024年期間，公司繼續加強其文化框架，重點如下：

- **願景：**通過繼續在我們的兩個核心勘探和生產領域開採和開發我們的天然氣和石油資產基礎，增加我們的儲量、產量和現金流，從而提高我們的股東價值。
- **使命：**實現卓越績效，最大限度地提高股東回報。
- **價值觀：**我們將通過以下戰略為股東創造價值：
 - 通過提高運營效率、有效的油井佈局和油田開發，提升我們油氣資產的價值。
 - 尋求潛在的收購機會，實現大幅增值。
 - 監測和評估全球液化天然氣需求增長帶來的機遇。
 - 評估為加密貨幣採礦提供天然氣發電的機會。

董事會制定並推廣企業文化，期望並要求所有員工加強企業文化。公司要求所有新員工參加入職培訓，以更好地了解公司的企業文化、架構和政策，學習相關法律法規，提高質量意識。此外，公司還會不定期邀請外部專家對公司管理人員進行培訓，以提高他們的相關知識和管理技能。

董事會認為，企業文化與公司的宗旨、價值觀和戰略是一致的。



企業管治報告

董事會

職責

董事會負責公司的整體領導，監督公司的戰略決策，並監測公司的業務和業績。董事會已將公司日常管理和運營的權力和責任授予公司高級管理層。為監督公司特定方面的事務，董事會成立了三個董事會委員會，包括審計與風險委員會（「**審計與風險委員會**」）、薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）和提名委員會（「**提名委員會**」）（合稱「**董事會委員會**」）。董事會已授權董事會各委員會履行各自職權範圍中規定的職責。

所有董事應確保在履行職責時秉持誠信，遵守適用的法律法規，並始終以公司及其股東的利益為重。

董事會組成

截至本年度報告發佈之日，董事會由五名董事組成，包括兩名執行董事和三名獨立非執行董事。按類別分列的董事構成詳情如下：

執行董事

柳永坦先生（董事會主席兼臨時首席執行官（「**ICEO**」）— 2024年2月14日被任命為**ICEO**）

王平在先生（總裁兼首席執行官 — 2024年2月14日辭職）

代斌友先生（任命於2024年2月14日）

獨立非執行董事：

Larry Grant Smith（2024年12月24日辭職）

洪嘉禧先生（2024年12月24日辭職）

孔展鵬先生

杜潔雯女士（任命於2024年12月24日）

魏嘉女士（任命於2024年12月24日）

杜潔雯女士和魏嘉女士各自確認：(i)已於2024年12月24日獲得《上市規則》第3.09D條所述的法律意見；(ii)了解其作為《上市規則》規定的上市發行人董事的義務。

截至2024年12月31日止年度，董事會一直符合《上市規則》第3.10(1)及3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事，以及至少一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。年內獲委任或辭任的五名獨立非執行董事中，嘉海虹先生及杜潔雯女士均具備《上市規則》第3.10(2)條所規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專長。



董事會多元化政策

根據《上市規則》第13.92條，上市發行人必須制定董事會多元化政策。該政策規定，在設計董事會的組成時，應從多個方面考慮董事會的多元化，包括但不限於年齡、文化和教育背景、專業經驗、技能和知識。董事的任命將任人唯賢，候選人將根據客觀標準進行評估，並適當考慮董事會多元化的好處。候選人的甄選將基於一系列多元化視角，包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景、專業經驗、知識和技能。

董事會的組成情況將在每年的《企業管治報告》中披露，提名委員會將監督這一政策的執行情況。提名委員會將審查該政策的有效性，討論任何可能需要的適當修訂，並建議董事會審議和批准任何此類修訂。2024年12月24日，董事會任命了兩名女性獨立非執行董事，以改善董事會的多樣性和性別均等及董事會旨在保持女性代表比例至少維持在當前水平。

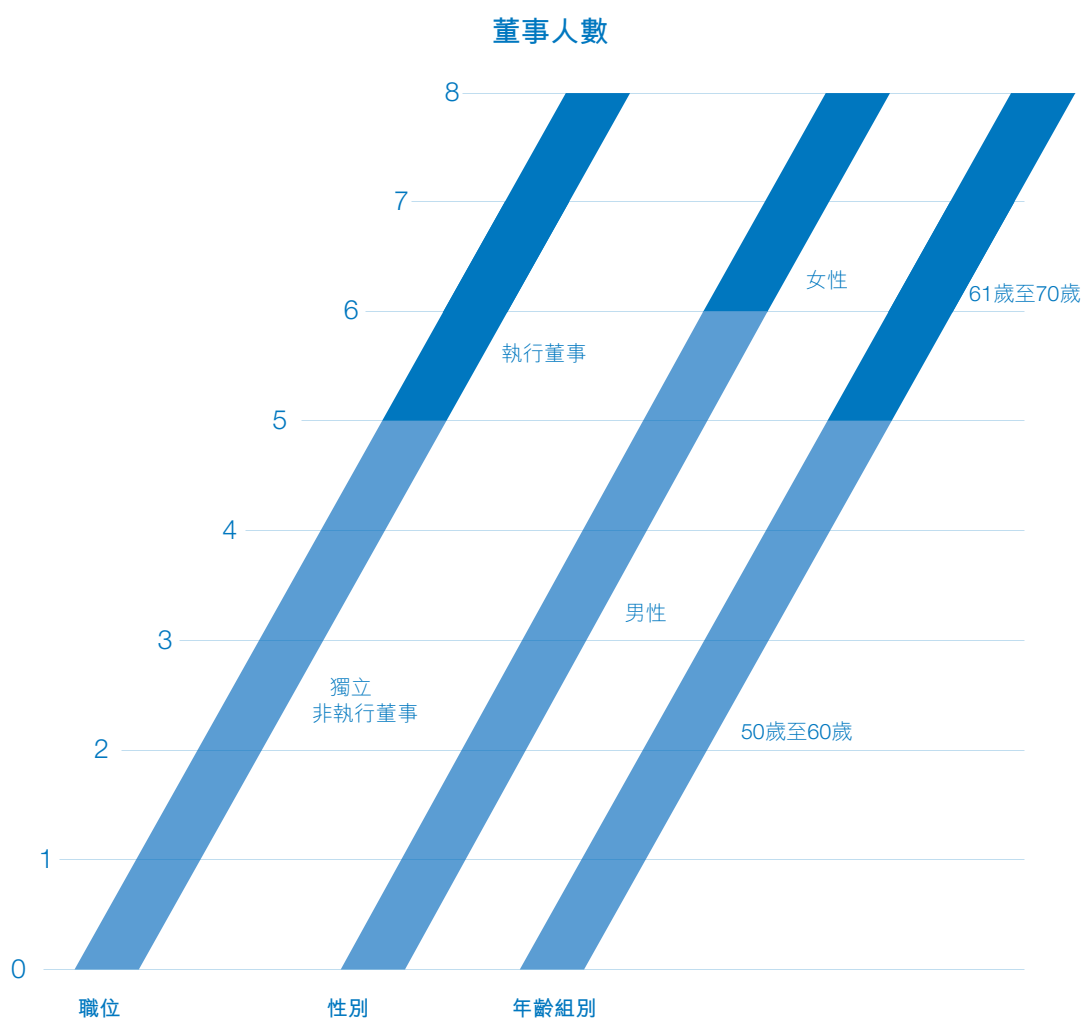


圖1 — 包括年內辭職和任命的獨立非執行董事



企業管治報告

截至本年度報告發佈之日，董事會的多元化情況如上圖1所示。有關董事履歷和經驗的更多詳情，請參閱本年度報告中的「董事和高級管理人員簡介」。

提名委員會審查了董事會的成員、結構和組成，認為董事會結構合理，董事在各方面和領域的經驗和技能能夠使公司保持高水平的運營，並認為其符合董事會多元化政策。

可衡量的目標

公司認為，增加董事會的多樣性是支持實現其戰略目標和可持續發展的重要因素。公司注意到，來自不同背景的人可能會以不同的方式處理問題，因此，具有不同背景的董事會成員會帶來不同的關切和問題，使董事會在決定公司問題和制定公司政策時能夠考慮廣泛的選擇和解決方案。

在確定董事會的組成和遴選董事會候選人時，提名委員會會考慮各種因素，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、種族、專業經驗、技能、行業知識和服務年限，然後再向董事會提出建議。

董事會尚未為截至2024年12月31日止年度制定任何可衡量的目標。提名委員會將在必要時討論和商定實現董事會多元化的可衡量目標，並建議董事會採納。董事會將參照利益相關者的期望以及國際和本地推薦的最佳做法，確保實現適當的性別多元化平衡，提名委員會認為，董事會已保持了適當的多樣性視角平衡。

員工多樣性

截至2024年12月31日止年度，公司員工(包括高級管理人員)的性別比例為1男:2女。公司的總體性別多樣性是平衡的，公司將繼續保持勞動力的性別多樣性。有關性別比例和為改善性別多元化而採取的措施的進一步詳情及相關日期，請參閱環境、社會及管治報告中的披露。

獨立非執行董事確認獨立性

公司已收到每位獨立非執行董事根據《上市規則》的要求就其獨立性提交的年度書面確認。根據《上市規則》所載的獨立性準則，公司認為所有獨立非執行董事均具有獨立性。

沒有任何董事與其他董事有任何個人關係(包括財務、業務、家庭或其他重大／相關關係)。

所有董事，包括獨立非執行董事，都為董事會帶來了廣泛的寶貴商業經驗、知識和專業精神，使董事會能夠高效運作。公司邀請獨立非執行董事加入審計與風險委員會、薪酬委員會和提名委員會。



《企業管治守則》規定，董事須向發行人披露其在上市公司或組織中擔任的職務和其他重大承諾的數量和性質，以及其身份和所涉及的時間。

董事會的獨立性

公司認識到，董事會的獨立性是良好公司治理的關鍵。公司建立了有效的機制來支持獨立的董事會和獨立的意見。目前董事會的組成包括三分之一以上的獨立非執行董事，審計與風險委員會的成員均為獨立非執行董事，超出了《上市規則》對獨立性的要求。獨立非執行董事的薪酬會定期審查，以保持競爭力，並與他們的職責和工作量相稱。每位獨立非執行董事的獨立性都會在任命時進行評估，並每年進行一次評估。

董事須在董事會會議上申報其在董事會審議的建議或交易中的直接或間接利益(如有)，並酌情棄權。包括獨立非執行董事在內的所有董事在認為有必要時均可獲得外部獨立專業意見。獨立非執行董事一貫表現出堅定的承諾，並有能力投入足夠的時間履行其在董事會的職責。

公司還通過正式和非正式的方式建立了渠道，讓獨立非執行董事能夠以公開的方式表達意見，並在出現情況時以保密的方式表達意見。

入職培訓和持續職業發展

根據《企業管治守則》守則條文第C.1.4條的規定，所有董事都應參與持續的專業發展，以發展和更新他們的知識和技能，確保他們對董事會的貢獻始終是知情和相關的。

每位新任命的董事都會獲得必要的入職培訓和信息，以確保其正確理解公司的運營和業務，以及其在相關法規、法律、規章和條例下的責任。

在本年度內，每位董事都不時從公司收到可能與他們作為上市公司董事的角色、職責和職能相關的法律、規則和規定的最新信息。所有董事，即柳永坦先生、代斌友先生、杜潔雯女士、孔展鵬先生和魏嘉女士，以及我們的前董事，即王平在先生、洪嘉禧先生和Larry Grant Smith先生，都已獲得有關《上市規則》和其他適用監管規定的最新發展信息，以確保遵守這些規定，並提高他們對良好企業管治常規的認識。此外，公司會在有需要時為董事安排持續的簡報會和專業進修。

主席兼首席執行官

董事會主席和首席執行官(「CEO」)的角色是分開的，分別由兩個彼此沒有關係的人擔任，以確保《企業管治守則》守則條文第C.2.1條所規定的權力和權威不會集中在任何一個人身上。王先生於2024年2月14日辭去首席執行官職務，柳先生於2024年2月14日被任命為公司臨時首席執行官，柳先生擔任公司董事會主席兼臨時首席執行官。這偏離了《企業管治守則》守則條文第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。



企業管治報告

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

董事的任命和改選

柳永坦先生已簽訂執行董事服務協議，自2023年7月1日起任期三年，但須遵守公司章程的相關規定，包括輪值退任和至少每三年重選一次。

代斌友先生已與本公司簽訂服務協議，獲委任為執行董事，初步任期為三年，自2024年2月14日開始，可在服務協議規定的若干情況下終止。戴先生須根據《上市規則》和公司章程的規定退任和膺選連任。

杜潔雯女士和魏嘉女士與公司簽署了獨立非執行董事委任書，任期自2024年12月24日起，初步為期三年。

Larry Grant Smith先生與公司簽訂了獨立非執行董事委任書，任期三年，自2020年12月4日開始。委任期限於2023年12月4日自動延長三年，史密斯先生於2024年12月24日辭職。

洪嘉禧先生和孔展鵬先生與公司簽署了獨立非執行董事委任書，任期自2023年8月1日起，初步為三年。洪先生於2024年12月24日辭職。

王平在先生與公司簽訂了服務協議，擔任公司執行董事，任期三年，自2020年7月1日開始，任期自動延長三年，自2023年7月1日開始。王先生目前作為首席執行官每年可領取酬金330,000加元（約合1,914,153港元），酬金數額由董事會根據其職責、責任、公司薪酬政策、公司業績以及當時的市場狀況確定。作為執行董事，王先生不從公司領取任何額外酬金。2024年2月14日，王先生被終止首席執行官職務，並辭去執行董事職務。

沒有任何董事的服務合同是公司在不支付補償金（法定補償金除外）的情況下不能在一年內終止的。

根據經修訂和重述的公司章程及公司細則，董事須在每次年度股東大會上進行改選。有權在選舉董事的年度股東大會上投票的公司股東將選舉出一個至少由公司章程規定的最低董事人數組成的董事會，所有董事將在緊接選舉之前停止任職，但有資格在該會議上連選連任。

任命、重新選舉和罷免董事的程序和過程載於公司的公司章程（經修訂和重述）和公司細則。提名委員會負責審查董事會的組成，監督董事（尤其是董事長和首席執行官）的任命、重選和繼任計劃，並就此向董事會提出建議。



多數票政策

鑒於《加拿大公司法》和加拿大證券法禁止在董事選舉中使用雙向投票，公司採用了多數票投票政策，根據該政策，每名董事必須獲得過半數（50%加一票）選票（即「贊成」票多於「反對」票）才能單獨當選（而不是作為候選人名單當選）。如果被提名的董事未能獲得至少過半數的選票，則必須立即向董事會提出辭職。董事會必須在90天內決定是否接受其辭呈，並就董事會在這方面的決定發佈公告。儘管有上述規定，但如果有任何「贊成」票，則董事當選有效，因為根據加拿大公司法和證券法，只能「棄權」，不能投「反對」票。就適用多數表決政策任命董事而言，「棄權」票將被視為「反對」票。

董事會會議和股東大會

公司採取定期召開董事會會議的做法，每年至少召開四次，大約每季度召開一次。所有定期董事會會議都會提前不少於14天發出通知，以便所有董事都有機會出席並將相關事項列入定期會議議程。對於其他董事會和委員會會議，一般都會發出合理的通知。議程和隨附的董事會文件至少在會議召開前3天發送給董事或委員會成員，以確保他們有足夠的時間審閱文件並為會議做好充分準備。當董事或委員會成員無法出席會議時，他們會被告知將要討論的事項，並有機會在會議前向主席表達意見。會議記錄由公司秘書保存，並將副本分發給所有董事，以供參考和記錄。

董事會會議和委員會會議的記錄充分詳細地記錄了董事會和委員會審議的事項和達成的決定，包括董事提出的任何關切。每次董事會會議和委員會會議的會議記錄初稿都會在會議日期後的合理時間內發送給董事徵求意見。董事會會議記錄可供董事查閱。

在截至2024年12月31日止年度內，共召開了五次董事會會議，各董事出席這些會議的情況如下表所示：

董事	已出席／有資格出席
柳永坦先生	5/5
代斌友先生	5/5
王平在先生(2024年2月14日辭職)	0/1
孔展鵬先生	2/5
Larry Grant Smith先生(2024年12月24日辭職)	5/5
洪嘉禧先生(2024年12月24日辭職)	4/5
杜潔雯女士(2024年12月24日任命)	0/0
魏嘉女士(2024年12月24日任命)	0/0

除上述會議外，截至2024年12月31日止年度內，董事會主席柳永坦先生曾與獨立非執行董事舉行一次會議，且其他董事未出席該會議。



企業管治報告

在截至2024年12月31日止年度內，召開了一次年度股東大會和特別股東大會，這些會議的出席情況如下表所示：

董事	已出席／有資格出席
柳永坦先生	1/1
代斌友先生	1/1
王平在先生(2024年2月14日辭職)	0/0
孔展鵬先生	1/1
Larry Grant Smith先生(2024年12月24日辭職)	1/1
洪嘉禧先生(2024年12月24日辭職)	1/1
杜潔雯女士(2024年12月24日任命)	0/0
魏嘉女士(2024年12月24日任命)	0/0

證券交易標準守則

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》」)，作為公司董事及公司高級管理人員買賣公司證券的行為守則。

經具體詢問，所有董事均確認，他們在本年度及截至本年度報告日期一直遵守《標準守則》。此外，據公司所知，在本年度及截至本年度報告日期，公司高級管理層沒有任何不遵守《標準守則》的情況。

董事會的授權

董事會保留對公司所有重大事項的決定權，包括：批准和監督所有政策事項、總體戰略和預算、內部控制和風險管理系統、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突的交易)、財務信息、董事任命以及其他重大財務和運營事項。董事在履行職責時可尋求獨立的專業意見，費用由公司承擔，公司也鼓勵董事獨立接觸和諮詢公司的高級管理層。

公司的日常管理、行政和運營由高級管理層負責。董事會定期審查下放的職能和責任。在管理層進行任何重大交易之前，必須獲得董事會的批准。

企業管治職能

董事會認識到，公司治理應是董事們的集體責任，其中包括：

- (a) 制定和審查公司的企業管治政策和做法，並向董事會提出建議；
- (b) 審查和監督公司董事和高級管理人員的培訓和持續專業發展；
- (c) 審查和監督公司在遵守法律法規要求方面的政策和做法；
- (d) 制定、審查和監督適用於公司員工和董事的行為準則和合規手冊(如有)；以及



(e) 審查並確保公司遵守公司不時採用的《企業管治守則》，以及公司年報所載《企業管治報告》中的披露內容。

在截至2024年12月31日止年度內，董事會履行了上述所有公司治理職責。

董事會委員會

提名委員會

年內及截至本年報日期，提名委員會由柳永坦先生(主席)、杜潔雯女士(2024年12月24日獲委任)、魏嘉女士(2024年12月24日獲委任)、Larry Grant Smith先生(2024年12月24日辭任)及洪嘉禧先生(2024年12月24日辭任)組成，其中大部分為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職責是至少每年一次審查董事會的結構、規模和組成，並就董事會的任何變動提出建議，以配合公司的企業戰略；就填補董事會和／或管理層空缺的候選人向董事會提出建議；以及評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會將根據誠信、經驗、技能以及投入時間和精力履行職責的能力等標準對候選人或現任者進行評估。提名委員會的建議隨後將提交董事會決定。提名委員會的書面職權範圍可在聯交所和公司網站上查閱。

在截至2024年12月31日止年度內，提名委員會召開了一次會議，提名委員會成員的出席記錄如下表所示：

董事	已出席／有資格出席
柳永坦先生(主席)	1/1
Larry Grant Smith先生(2024年12月24日辭職)	1/1
洪嘉禧先生(2024年12月24日辭職)	1/1
杜潔雯女士(2024年12月24日任命)	0/0
魏嘉女士(2024年12月24日任命)	0/0

提名委員會評估了獨立非執行董事的獨立性，審議了退任董事的續任事宜，向董事會就董事的任命事宜提出了建議，並履行了上述職責。

公司已採納並實施提名委員會的書面職權範圍，以物色有合適資格成為董事會成員的個人。提名委員會將根據所制定的標準，向董事會提出甄選董事人選的建議。董事會最終負責甄選和任命新董事。

提名委員會將通過考慮董事候選人的最高個人和職業道德及誠信、在被提名人所在領域的公認成就和能力、做出正確商業判斷的能力、與現有董事會互補的技能、協助和支持管理層的能力以及為公司成功做出重大貢獻的能力，以及提名委員會可能認為符合公司及其股東最佳利益的其他因素，來考慮候選人是否具備資格、技能、經驗和性別多樣性，從而增加和補充現有董事的技能、經驗和背景範圍。



企業管治報告

董事會通過向提名委員會授權，盡最大努力確保被任命進入董事會的董事擁有對公司業務至關重要的業務、財務和管理技能方面的相關背景、經驗和知識，使董事會能夠做出合理且深思熟慮的決定。總體而言，董事們在與公司相關且對公司有價值的領域都具備能力。公司應定期或在必要時審查和重新評估提名委員會的職權範圍及其有效性。

董事提名程序

1. 當董事會出現空缺時，提名委員會會評估董事會在技能、知識、經驗和特點方面的平衡，並確定空缺職位的任何特殊要求(如獨立非執行董事的獨立性)。
2. 編寫一份關於特定空缺職位所需的職責和能力的說明。
3. 通過董事會成員、高級管理層、業務合作夥伴或投資者的個人聯繫／推薦，確定候選人名單。
4. 為提名委員會安排與每位候選人面談，以評估其是否符合提名委員會通過的董事提名標準。一名或多名提名委員會成員將出席面試。
5. 對候選人提供的信息進行核實。
6. 召開提名委員會會議，討論並投票決定提名哪些候選人進入董事會。
7. 就董事和／或高級管理人員候選人向董事會提出建議。
8. 召開董事會會議，討論並投票決定任命哪些候選人進入董事會。

董事提名標準

1. 所有董事的共同標準
 - (a) 品格和正直。
 - (b) 願意承擔董事會的信託責任。
 - (c) 介紹董事會對特定經驗或專業知識的需求，以及候選人是否能滿足這些需求。
 - (d) 相關經驗，包括在戰略／政策制定層面的經驗、在複雜組織中的高層管理經驗、行業經驗以及對公司使用的產品和流程的熟悉程度。
 - (e) 與董事會和公司相關並對董事會和公司有益的重要商業或公共經驗。
 - (f) 對影響公司的問題有廣泛的了解。
 - (g) 能夠客觀分析複雜的業務問題，並做出正確的業務判斷。



- (h) 有能力並願意為董事會的活動貢獻特殊能力。
- (i) 符合公司文化。

2. 適用於非執行董事／獨立非執行董事的標準

- (a) 願意並有能力為公司事務投入足夠的時間，以有效履行董事職責，包括出席並積極參與董事會和委員會會議。
- (b) 候選人在其專業領域的成就。
- (c) 傑出的專業和個人聲譽。
- (d) 候選人滿足《上市規則》規定的董事獨立性標準的能力。

薪酬委員會

本年度及截至本年報日期，薪酬委員會由Larry Grant Smith先生(主席，於2024年12月24日辭職)、魏嘉女士(於2024年12月24日獲委任為主席)、柳永坦先生及孔展鵬先生組成，其中大部分為獨立非執行董事。

薪酬委員會採用了《上市規則》附錄C1第E.1.2(c)段所述的第二種模式(即就個別執行董事和高級管理成員的薪酬待遇向董事會提出建議)，以及《上市規則》第17章所述的第二種模式(即審查和／或批准與股份計劃有關的事宜)。

薪酬委員會的主要職責是就董事和管理層的薪酬政策和結構，以及就建立正式和透明的薪酬政策制定程序向董事會提出建議，參照董事會的企業目標和目的審查和批准管理層的薪酬建議，並就所有董事和管理層的薪酬待遇向董事會提出建議。

他們的書面職權範圍可在聯交所和公司網站上查閱。

截至2024年12月31日止年度，薪酬委員會共召開一次會議，薪酬委員會成員的出席情況如下表所示：

董事	已參加/符合參加條件
Larry Grant Smith先生(主席；於2024年12月24日辭職)	1/1
柳永坦先生	1/1
孔展鵬先生	0/1
魏嘉女士(主席，於2024年12月24日任命)	0/0

薪酬委員會討論並審查了公司董事和高級管理人員的薪酬政策，考慮了同類公司支付的薪酬、時間承諾和責任以及公司其他部門的僱傭條件，就個別執行董事和高級管理人員的薪酬待遇向董事會提出了建議，並履行了上述規定的職責。



企業管治報告

截至2024年12月31日止年度內，公司3名高級管理人員(其簡歷見本年報「董事及高級管理人員簡介」)的按級別分別的薪酬詳情如下：

薪酬等級	人數
港元	
無-1,000,000 ⁽¹⁾	1
1,000,001-1,500,000	2
1,500,001-2,000,000	—

(1) 柳永坦先生在擔任公司臨時首席執行官期間不領取任何報酬。

影子單位計劃

2016年5月2日，董事會批准了一項針對公司獨立非執行董事(「合資格董事」)的影子單位計劃(「影子單位計劃」)，該計劃於公司在聯交所上市時生效，旨在鼓勵員工的主人翁意識，增強公司留住關鍵人才和獎勵重大業績成就的能力。

根據「影子單位計劃」，董事會確定的合格董事酬金(「酬金」)的一定百分比(「指定百分比」)將以根據該計劃發行的影子單位(「影子單位」)的形式支付，作為公司對合格董事補償計劃的一部分。每位合格董事應在1月1日起至12月31日止的每12個月(「酬金期」)開始前書面同意以影子單位的形式收取適用的指定酬金比例。第一個收費期將從上市日期開始，到該日曆年的12月31日結束。

在向參與影子單位計劃的合資格董事(「參與者」)配發影子單位的每個日期(「單位配發日」)，影子單位的數量由以下兩項除以確定：(i)相等於在該單位配發日計入影子單位的費用的指定百分比的金額、(ii)股票在該單位分配日的公平市價(股票上市的任何交易所(包括主板)在該日之前最後5個交易日的加權平均交易價格)，將記入參與者賬戶。

在參與者的終止日(即參與者因退休、未連任董事、辭職或死亡而不再擔任董事會成員之日)，參與者(或其法定代表人)有權向公司發出書面通知，贖回其賬戶在特定日期(「贖回日」)記錄的全部或部分影子單位。參與者有權在贖回日期收到一筆款項，金額等於在該贖回日期贖回的影子單位數量乘以該贖回日期的股票公平市值(扣除任何適用的扣除和預扣)。2019年12月，董事們同意，公司將在贖回日期後不少於366天內支付贖回日期應付的任何款項。在Peter David Robertson先生、尊敬的Richard Dale Orman先生和Larry Grant Smith先生辭職時，董事會同意向辭職董事每季度支付10,000加元，以減少贖回日期的整體影子單位負債。任何剩餘的影子單位負債將在贖回日期後不少於366天內償還，每季度10,000加元的付款可持續到公司能夠全額支付未清餘額(如有)時為止。

影子單位計劃於上市日期生效。影子單位計劃的詳情載於公司截至2024年12月31日止年度的經審計財務報表附註19。



審計與風險委員會

本年度及截至本年報日期，審核及風險委員會由獨立非執行董事洪嘉禧先生(主席，於2024年12月24日辭任)、杜潔雯女士(於2024年12月24日獲委任為主席)、Larry Grant Smith先生(於2024年12月31日辭任)、孔展鵬先生及魏嘉女士(於2024年12月24日獲委任)組成。

審計與風險委員會的主要職責包括監督公司的財務狀況，監督公司的財務控制、內部控制和風險管理系統、審計流程和內部管理建議，以及與外部審計師進行獨立溝通、監督和核查外部審計師的工作。

在截至2024年12月31日止年度內，審計與風險委員會共召開了4次會議，審計與風險委員會成員的出席記錄如下表所示：

董事	已出席／有資格出席
洪嘉禧先生(主席；2024年12月24日辭職)	4/4
孔展鵬先生	0/4
Larry Grant Smith先生(2024年12月24日辭職)	4/4
杜潔雯女士(2024年12月24日被任命為主席)	0/0
魏嘉女士(2024年12月24日任命)	0/0

截至2024年12月31日止年度，審計與風險委員會與外部審計師至少舉行了兩次會議。審計與風險委員會審查了財務報告、合規程序、內部控制(包括公司會計和財務報告職能部門的資源、員工資歷和經驗、培訓計劃和預算是否充足)、風險管理以及外聘審計師的任命及重新任命，並履行了上述規定的職責。

審計與風險委員會對香港立信德豪會計師事務所有限公司(「德豪」)作為公司外部審計師的重新委任進行了評估，並認為德豪就公司截至2024年12月31日止年度財務報表審計所收取的預期審計費用可能缺乏競爭力。

在收到多家替代審計機構的提案後，審計與風險委員會建議董事會任命大華國際會計師事務所有限公司(「大華」)為公司外部審計師。董事會決議任命大華為公司外部審計師，自2024年12月24日起生效，以填補德豪辭職後產生的臨時空缺，並任職至公司下次年度股東大會結束。

審計與風險委員會在評估任命大華國際為審計師時考慮了多項因素，包括但不限於：(i)大華國際的審計提案；(ii)其在為在香港聯合交易所有限公司上市的公司提供審計服務方面的經驗和專業能力；(iii)其獨立性和客觀性；(iv)大華國際具備必要的專業能力、經驗和充足能力，在有限時間內對截至2024年12月31日止年度的本公司財務報表進行高質量審計，並確保按時完成財務報告；(v)會計及財務報告委員會發佈的相關指引；(vi)德豪與大華國際就導致德豪辭職的審計影響進行了適當溝通；以及(vii)德豪與審計與風險委員會保持了有效溝通，包括討論任何審計問題的解決。

基於上述情況，審計委員會評估並認為大華國際符合資格且適合擔任公司截至2024年12月31日止年度的年度審計師。



企業管治報告

董事會沒有偏離審計與風險委員會就外聘審計師的遴選、任命、辭職或解聘做出的任何決定和建議。

審計與風險委員會還審查了公司本財政年度的最終業績，以及外聘審計師就會計問題和審計過程中的主要發現編寫的審計報告。公司有適當的安排，讓員工在保密的情況下，就財務報告、內部控制和其他事項中可能存在的不當之處提出疑慮。他們的書面職權範圍可在聯交所和公司網站上查閱。

此外，審計與風險委員會還負責制定、實施和監督公司的健康、安全、環境、資產完整性管理和企業安全政策。

董事財務報表的財務報告責任

董事確認，他們有責任編製截至2024年12月31日止年度財務報表，以真實公允地反映公司事務以及公司業績和現金流量。

管理層已向董事會提供必要的解釋和信息，使董事會能夠對提交董事會批准的公司財務報表進行知情評估。公司每月向董事會所有成員提供有關公司業績、狀況和前景的最新信息。

截至2024年12月31日止年度的已審計財務報表附註3披露了與可能對公司持續經營能力產生重大疑慮的事件或情況有關的重大不確定因素。公司審計師關於其對公司財務報表的報告責任的聲明載於本年度報告中的獨立審計師報告。

內部控制和風險管理

內部控制

董事會高度重視內部控制，負責公司的風險管理，並確保公司保持健全有效的內部控制。公司的風險管理和內部控制政策旨在合理而非絕對保證不出現重大錯報或損失，並幫助董事會識別和管理(但非消除)風險，以幫助公司實現其業務目標。

公司採用風險管理和內部控制制度來管理與其業務和運營相關的風險。這些系統採用風險識別、分析、評估、處理、監控和報告的程序。風險管理和內部控制體系中的控制措施旨在管理而非消除公司業務環境中的重大風險。



在截至2024年12月31日止年度內，公司通過建立適當而有效的風險管理和內部控制系統，遵守了《企業管治守則》第D.2條的規定。公司持續審查和監控風險管理和內部控制系統的充分性和有效性。鑒於公司規模較小(截至2024年12月31日有3名全職員工)且每年處理的交易數量有限，公司未設立內部審計職能部門。取而代之的是，在截至2024年12月31日的年度內，審計與風險委員會和董事會審查了公司風險管理和內部控制系統的整體有效性。在進行此類審查時，董事會：(i)審查了，並與公司審計師討論了年度測試的範圍和結果；(ii)與管理層一起審查了公司在編製年度財務報表時執行的內部管理陳述程序的結果。根據審查結果，董事會認為公司的風險管理和內部控制系統是有效和充分的，並且沒有發現內部控制的有效性存在任何重大缺陷。

公司制定了行為和道德規範，其中包括公司所有員工在掌握與公司有關的機密信息或內部信息時必須遵守的處理機密信息、信息披露和證券交易政策。行為和道德規範規定，公司員工、高級職員、董事和合同僱員將堅持我們對誠實、正直和負責文化的承諾，公司要求其員工、高級職員、董事和合同僱員具備最高標準的專業和道德行為。

公司已採取措施，確保採取適當的保障措施，防止違反披露要求，其中包括在有必要知情的基礎上，限制少數員工獲取信息。掌握內部信息的員工充分了解自己的保密義務；在公司進行重大談判或交易時，要求員工簽署保密協議；在與媒體或投資者等外部人士溝通時，指定執行董事代表公司發言。

公司的舉報計劃由獨立的第三方管理，當有人懷疑或發現工作中存在非法、不安全或不適當的活動時，可以使用該計劃。舉報計劃為個人提供了一個以保密和匿名方式提出疑慮的渠道。

年度評估

公司風險管理和內部控制系統的有效性審查每年進行一次，涵蓋所有重要控制，包括財務、運營、合規和風險管理控制。公司根據內部控制的五個組成部分：控制環境、風險評估、控制活動、信息與溝通以及監督來評估公司的內部控制系統。公司還進行了年度審查，以評估公司會計和財務報告職能部門員工的資源、資歷和經驗是否充足，以及他們的預算(用於培訓和相關項目)是否充足。年度審查的方法、發現、分析和結果已報告給審計與風險委員會和董事會。審計與風險委員會和董事會認為風險管理和內部控制系統有效且充分。

審計師酬金

2024年，公司為外聘審計師提供的與財務報表審計相關的服務支出了24.8萬加元，非審計服務支出了8,089加元與加拿大公司年度所得稅申報相關的事宜。



企業管治報告

公司秘書和主要聯繫人

2022年8月15日，公司首席財務官Tara Leray女士被任命為公司聯席公司秘書。

根據《上市規則》第8.17條，上市發行人必須委任一名符合《上市規則》第3.28條規定的公司秘書。上市規則第3.28條規定，上市發行人必須委任一名聯交所認為憑借其學術或專業資格或相關經驗有能力履行上市發行人公司秘書職能的人士擔任其公司秘書。

Leray女士目前不具備《上市規則》第3.28條和第8.17條規定的公司秘書學術或專業資格。為了維護良好的企業管治，確保遵守《上市規則》和適用的香港法律，本公司還聘請了瑞致達企業服務(香港)有限公司(一家公司秘書服務提供商)的企業服務總監周慶齡女士擔任聯席公司秘書協助Tara Leray女士履行其作為本公司公司秘書的職責。她在公司的主要聯絡人是公司的聯席公司秘書Tara Leray女士。

在截至2024年12月31日止年度內，周慶齡女士和Tara Leray女士均參加了不少於15小時的相關專業培訓，符合《上市規則》第3.29條的規定。

與股東的溝通和投資者關係

公司認為，與股東的有效溝通對於加強投資者關係和了解公司業務、業績和戰略至關重要。公司還認識到及時和非選擇性披露信息的重要性，這將使股東和投資者能夠做出明智的投資決策。

公司股東週年大會(「股東週年大會」)為股東提供了與董事直接溝通的機會。公司主席及各董事委員會主席均會出席股東週年大會，回答股東的提問。公司的外聘核數師亦會出席股東週年大會，回答有關核數工作、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師的獨立性等問題。

為促進有效溝通，公司制定了股東溝通政策，旨在建立公司與股東之間的雙向關係和溝通，並在<http://www.jxenergy.ca>網站上發佈公司業務運營和發展的最新信息、財務信息、企業管治常規及其他信息，供公眾查閱。股東溝通政策將由董事會定期審查。

公司與股東、投資者和其他利益相關者之間建立了一系列溝通渠道。這些渠道包括：(i)刊發中期報告和年報及／或寄發通函、通告及其他公告；(ii)股東週年大會或股東特別大會為股東提供與董事會提出意見和交換看法的平台；(iii)在公司網站和聯交所網站上提供公司的最新關鍵信息；(iv)本公司網站為本公司與其利益相關者提供溝通渠道；(v)本公司在香港的股份過戶登記處就所有股份登記事宜為股東提供服務；及(vi)根據需要，由本公司執行董事及高級管理團隊牽頭，與現有及潛在投資者召開投資者會議及／或分析師簡報會。



考慮到多種溝通渠道和股東在股東大會上的參與情況，董事會確信股東溝通政策在2024年期間得到了妥善執行，並且行之有效。

股東權益

根據《商業公司法》(艾伯塔省)(「**ABCA**」)，公司董事有權召集股東會議。《商業公司法》規定了兩類股東會議：(i)年度會議和(ii)特別會議。

在一些特殊情況下，如果董事未能召集特別會議，股東也可以召集特別會議。

根據《公司法》的適用條款，不少於百分之五(5%)已發行有表決權股份的登記或實益持有人可要求董事召開股東大會。如果董事在收到要求後21天內未召集會議，則簽署要求的股東可召集會議。ABCA規定，除非股東在會議上另有決議，否則應向這些股東償付請求、召集和舉行會議所產生的費用。

為保障股東的利益和權利，股東大會將就每項議題(包括選舉個別董事)單獨提出一項決議。

所有在股東大會上提出的決議都將根據《上市規則》以投票方式進行表決，投票結果將在每次股東大會結束後及時公佈在公司和聯交所的網站上。至於提名人選參選董事的程序，可在公司網站上查閱。

向董事會查詢

股東和投資者可通過以下方式向公司發送書面查詢或請求：

地址 Suite 900, 717-7th Avenue SW, Calgary, Alberta T2P 0Z3, Canada

電話 +1 403-355-3661

電子郵件： ir@jxenergy.ca

及時、翔實地處理詢問。

修改憲法文件

截至2024年12月31日的年度內，公司章程未作任何變更。



董事會報告

董事會欣然提交其報告以及公司截至2024年12月31日的經審計財務報表(「**財務報表**」)。

主要活動

公司主要從事天然氣和原油的勘探與生產，重點是天然氣。公司致力於通過在加拿大西部沉積盆地的收購、勘探、開發和生產實現長期增長。

本年度報告中「管理層討論與分析」一節以及財務報表中的虧損和全面虧損表按主要業務對公司本年度的收入和營業利潤進行了分析。

公司於2005年在加拿大阿爾伯塔省卡爾加里市根據《商業公司法》(阿爾伯塔省)註冊成立，沒有任何子公司。

業務回顧

本年報「主席致辭」和「管理層討論與分析」部分對公司本年度的業務進行了回顧，其中包括對公司面臨的主要風險和不確定因素的討論、利用財務關鍵績效指標對公司業績進行的分析、本年度影響公司的重要事件的詳情以及對公司業務未來可能發展的說明。公司的財務風險管理目標和活動也見財務報表附註27。此外，本年度報告中「管理層討論與分析」一節還討論了公司與主要利益相關者的關係。該回顧構成本董事報告的一部分。

業績

公司截至2024年12月31日止年度業績載於本年度報告「管理層討論與分析」一節。

末期股息

董事會決定不建議派發截至2024年12月31日止年度末期股息。

股息和股息政策

公司自成立以來從未支付過股息，目前也沒有固定的股息政策。董事會將根據運營結果、現金流和財務狀況、運營和資本需求、加拿大和香港監管機構頒佈的影響股息的規則、聯交所、可分配利潤金額及其他相關因素等，決定未來的股息政策。



在遵守《商業公司法》(艾伯塔省)的前提下，董事可不時宣佈和授權支付他們認為可取的股息，包括股息金額、支付時間和方法，但用於確定有權領取股息的股東的記錄日期不得早於股息支付日期50天以上。

股息可全部或部分通過分配現金、特定資產或繳足股款的股份或公司債券、債權證或其他證券的方式支付，或以上述任何一種或多種方式支付。如有合理理由相信公司無力償債，或支付股息將導致公司無力償債，則不得以貨幣或資產宣派或支付股息。

財務摘要

本年度報告「五年財務摘要」部分概述了公司過去五個財務年度的業績、資產和負債情況。本摘要不構成經審計財務報表的一部分。

主要客戶和供應商

在截至2024年12月31日止年度內，公司有五家活躍客戶(2023年：五家活躍客戶)，其中三家客戶(2023年：三家客戶)的收入超過公司收入的10%。公司最大的客戶佔收入的62%，總計310萬加元，第二大客戶佔收入的18%，總計90萬加元。

截至2024年12月31日止年度中，公司最大的供應商約佔公司總運營成本的62%。公司的五大供應商約佔公司總銷售成本的94%。

截至2024年12月31日止年度，公司向吉星能源(加拿大)有限公司支付了840萬加元(約佔公司總銷售成本的62%)，截至2024年12月31日，公司欠吉星協議的公允價值餘額共計2,070萬加元(見財務報表附註13)。

根據公司於2023年3月27日獲得的定期債務(參見財務報表附註13)，向關聯方支付的任何款項均從屬於定期債務，但與吉興協議相關的常規運營付款除外。

除上文所披露者外，董事或其任何聯繫人(定義見《上市規則》)或任何股東(就董事所知，其擁有公司已發行股本的5%以上)均未在公司的五大供應商或公司的五大客戶中擁有任何實益權益。

物業、廠房和設備

截至2024年12月31日止年度內，公司物業、廠房和設備的變動情況財務報表附註10。



董事會報告

股份資本

截至2024年12月31日止年度內，公司股本變動詳情見財務報表附註16

儲備金

截至2024年12月31日止年度內，公司儲備金變動詳情見財務報表附註18。公司在年度信息表中披露了更多儲備金信息，可在sedar+ (www.sedarplus.ca)和公司網站(www.jxenergy.ca)上查閱。

可分配儲備金

截至2024年12月31日，公司的可分配儲備金為零。

銀行貸款和其他借款

公司截至2024年12月31日的銀行貸款和其他借款詳情載於財務報表附註13。

貸款和擔保

在截至2024年12月31日止年度內，公司未直接或間接向董事、高級管理人員、控股股東或其各自的關連人士提供任何貸款或為貸款提供任何擔保。

董事

截至2024年12月31日止年度內以及截至本年度報告發佈之日的董事有

執行董事

柳永坦先生(主席，2024年2月14日任命的臨時首席執行官)

王平在先生(總裁兼首席執行官；2024年2月14日辭職)

代斌友先生(2024年2月14日任命)

獨立非執行董事：

孔展鵬先生

Larry Grant Smith(2024年12月24日辭職)

洪嘉禧先生(於2024年12月24日辭職)

杜潔雯女士(2024年12月24日任命)

魏嘉女士(2024年12月24日任命)



董事和高級管理人員簡歷

本年度報告「董事及高級管理人員簡介」部分詳細介紹了截至本年度報告發佈之日公司董事及高級管理人員的履歷。

確認獨立非執行董事的獨立性

公司已收到每位獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條提交的獨立性確認書，公司認為這些董事在截至2024年12月31日止年度內均為獨立董事。

董事服務合同和任命書

柳永坦先生已簽訂執行董事服務協議，初始任期為三年，自2023年7月1日開始。2024年2月14日，柳先生被任命為臨時首席執行官，作為臨時首席執行官，他不從公司領取任何額外報酬。

Larry Grant Smith先生與公司簽訂了獨立非執行董事任命書，自2020年12月4日起任期三年。該任期於2023年12月4日自動延長三年，Smith先生於2024年12月24日辭職。

洪嘉禧先生和孔展鵬先生與公司簽署了獨立非執行董事委任書，任期自2023年8月1日起，初步為三年。洪先生於2024年12月24日辭職。

杜潔雯女士和魏嘉女士與公司簽署了獨立非執行董事委任書，任期自2024年12月24日起，初步為期三年。

王平在先生與公司簽訂了一份服務協議，擔任公司執行董事，任期自2020年7月1日起，為期三年，任期自2023年7月1日起自動延長三年。截至2024年2月14日辭職前，王先生在擔任首席執行官期間獲得的酬金總額為368,500加元（約合1,988,667港元），其中包括離職金。王先生作為執行董事沒有從公司獲得任何額外酬金。

代斌友先生已與公司簽訂服務協議，擔任公司執行董事，任期三年，自2024年2月14日開始。代先生作為首席運營官，目前每年可領取的酬金（不包括獎金和股票薪酬）為250,000加元（約合1,349,164港元），具體數額由董事會根據其職責、責任、公司薪酬政策、公司業績以及當時的市場狀況確定。代先生作為執行董事沒有從公司獲得任何額外酬金。

沒有任何董事的服務合同是公司在不支付補償金（法定補償金除外）的情況下不能在一年內終止的。



董事會報告

董事在重要合同中的利益

董事在重要合同中的利益詳情見財務報表附註26。

管理合同

2023年5月17日，公司批准了與代斌友先生和Tara Leray女士簽訂的新的高管聘用協議，自2023年6月1日起生效。高管聘用協議無限期有效，直至根據協議條款終止為止，協議規定的年基本工資需每年審核。

《高管聘用協議》中包含一項臨時調整(定義見《高管聘用協議》)，高管同意將基本工資減少15%，直至公司達到某些財務指標，屆時將支付應計和未付的臨時調整金額。

公司可隨時以正當理由終止高管聘用協議，在此情況下，高管有權獲得截至終止日期已賺取但未支付的按比例年基本工資、任何應計和未使用的假期以及可報銷的費用。公司可在支付以下費用後無正當理由終止高管聘用協議：(i)按比例支付截至終止僱傭之日(含終止僱傭之日)所賺取的年度基本工資、應計和未使用的假期工資以及可報銷費用，(ii)支付相當於高管一年半(1.5年)基本工資加上前一年支付任何酌情花紅的離職金，(iii)立即歸還高管持有的所有未到期股權衍生品，以及(iv)支付應計和未支付的臨時調整金額。自終止日期起，高管可在三十(30)天內行使任何價內股票衍生工具。任何未在30天內行使的股票衍生工具將被註銷。

《高管聘用協議》規定，在公司發生「控制權」(該術語在《高管聘用協議》中有明確定義)後的90天內，高管可在至少提前30天發出書面通知的情況下選擇辭去在公司的工作，辭去工作後，高管有權獲得上述適用的退休津貼。在應支付退休津貼的每種情況下，為獲得退休津貼，高管必須以公司滿意的形式向公司及其關聯公司提供一份免責聲明。

除上述情況外，在截至2024年12月31日止年度內，沒有簽訂或存在與公司全部或任何實質性業務的管理和行政有關的合同。

控股股東在合同中的權益

控股股東在重要合同中的利益詳情見財務報表附註26。

上市證券持有人的稅務減免

向非居民股東支付或計入或視為支付或計入的股息，須按25%的稅率繳納加拿大非居民預扣稅，但可根據加拿大與非居民股東居住國之間的任何適用所得稅條約或公約的規定予以扣減。



如果股票在處置時構成非居民股東的「加拿大應稅財產」（定義見ITA），且非居民股東無權根據適用的所得稅條約或公約享受減免，則該非居民股東處置股票時實現的任何資本收益也可能需要納稅。除非滿足特定的所有權門檻和資產價值測試，否則股票一般不構成非居民股東的加拿大應稅財產。

如果股東和潛在投資者對加拿大聯邦所得稅規則在其特定情況下的應用以及購買、股息所有權預扣稅、退稅程序和處置股票的後果有任何疑問，應諮詢獨立稅務顧問。

僱員

截至2024年12月31日，公司共有3名員工。公司員工根據僱傭合同受僱，合同規定了他們的工作範圍和薪酬等事項。有關僱傭條款的更多詳情，請參閱公司的員工手冊。公司根據員工的工作性質、職責範圍和個人表現來確定其薪酬。公司還為員工提供報銷、實地考察津貼和酌情發放的年度獎金。公司還根據適用法律和公司內部政策為員工提供福利。

退休福利計劃

公司沒有任何員工需要參加香港的強制性公積金。公司遵守有關退休和就業保險供款的法定要求。除極少數例外情況外，在加拿大工作的每個18歲以上的人以及每個僱主都必須向就業保險計劃和加拿大退休金計劃繳款。每位僱員必須繳納CPP規定繳款的一半，每位僱主繳納剩餘的一半。每位僱員和僱主都要支付各自應繳納的EI保險費。

薪酬政策

公司成立了薪酬委員會，負責根據公司的經營業績、董事和高級管理人員的個人表現以及類似的市場慣例，審查公司的薪酬政策以及公司董事和高級管理人員的所有薪酬結構。

董事酬金和五位酬金最高者的酬金

董事和最高薪酬人員的薪酬詳情見財務報表附註20和21。



董事會報告

董事及最高行政人員在公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於2024年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）、(ii)根據《證券及期貨條例》第352條須記入本公司存置的登記冊，或(iii)根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

公司股份權益

董事姓名	利益關係	股票數量和 種類 ⁽¹⁾	持有百分比
柳永坦 ⁽²⁾	證券權益、受控公司權益和配偶	181,194,306	34.65%
	受控公司權益和配偶權益	23,600,000	4.51%
代斌友 ⁽³⁾	實益擁有人	1,580,000	0.30%

備註：

- 計算依據是截至2024年12月31日的已發行股票總數522,886,520股。
- 吉星燃氣控股有限公司由長春市吉星汽車燃氣服務有限公司100%控股。長春市吉星汽車燃氣服務有限公司由長春市吉星汽車燃氣服務有限公司（「長春公司」）擁有100%股權，而長春公司由柳永坦先生（「柳先生」）和張麗君女士（「張女士」）分別擁有66.70%和33.30%股權。吉星燃氣控股有限公司還擁有181,194,306股股份的擔保權益。張女士是柳先生的配偶。因此，就《證券及期貨條例》而言，張女士被視為或被當作於柳先生擁有權益的股份中擁有權益。
- 代斌友先生總共持有1,140,000份股票期權和440,000股公司股票。

在公司關聯公司股份中的權益

董事姓名	關聯公司名稱	性質	好倉／淡倉	股票數量	佔已發行 股票百分比
柳永坦 ⁽¹⁾	長春市吉星汽車燃氣服務有限公司	擔保權益	好倉	不適用	66.70%
	吉星燃氣控股有限公司	實益擁有人	好倉	不適用	66.70%

備註：

- 吉星燃氣控股有限公司由長春公司擁有100%股權，而柳先生和張女士分別擁有長春公司約66.70%和33.30%的股權。吉星燃氣控股有限公司還擁有181,194,306股股份的擔保權益。



除上文所披露者外，截至2024年12月31日，本公司董事及最高行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中，擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司存置的登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東在股份及相關股份中的權益及淡倉

截至2024年12月31日，就董事所知，下列人士（非本公司董事或主要行政人員）在股份或相關股份中擁有本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊中記載的《證券及期貨條例》第XV部第2分部及第3分部的規定須予披露的權益或淡倉：

董事	性質	股數 ⁽¹⁾	佔已發行 股票百分比
Aspen Investment Holdings Ltd. ⁽²⁾ （「 Aspen 」）	實益擁有人及一致行動	181,194,306 （好倉）	34.65%
景元（「 景先生 」） ⁽³⁾	受控法團權益及一致行動	181,194,306 （好倉）	34.65%
吉林省弘原經貿集團有限公司 （「 JLHY 」） ⁽²⁾⁽⁴⁾	受控法團權益及一致行動	181,194,306 （好倉）	34.65%
長春市麗源投資有限公司（「 麗源 」） ⁽⁵⁾	受控法團權益及一致行動	181,194,306 （好倉）	34.65%
景光 ⁽⁶⁾	受控法團權益	181,194,306 （好倉）	34.65%
吉星燃氣控股有限公司 ⁽⁷⁾	擔保權益 實益擁有人	181,194,306 23,600,000 （好倉）	34.65% 4.51%
長春 ⁽⁷⁾	擔保權益 受控法團權益	181,194,306 23,600,000 （好倉）	34.65% 4.51%
張先生 ⁽⁷⁾⁽⁸⁾	擔保權益、受控法團權益及配偶權益 受控法團權益及配偶權益	181,194,306 23,600,000 （好倉）	34.65% 4.51%
大連永力石油化工有限公司（「 大連 」） ⁽⁹⁾	實益擁有人	132,000,000 （好倉）	25.24%
張鐘 ⁽⁹⁾	受控法團權益	132,000,000 （好倉）	25.24%



董事會報告

備註：

1. 計算依據是截至2024年12月31日的已發行股票總數522,886,520股。
2. Aspen持有181,194,306股股份，JLHY和麗源分別持有約80.78%和19.22%。根據日期為2015年12月18日的一致股東協議(「一致股東協議」)(於2021年9月3日修訂)(「經修訂一致股東協議」)，Aspen、景先生、JLHY及麗源成為一致行動方，因此根據《證券及期貨條例》，Aspen被視為於景先生擁有權益的所有股份中擁有權益，合計約佔本公司已發行股份總數的34.7%。
3. 景先生擁有JLHY 60%的股權。根據一致股東協議及經修訂一致股東協議，根據證券及期貨條例，景先生被視為於Aspen、JLHY及麗源擁有權益的股份中擁有權益，合共佔本公司已發行股份總數約34.7%。
4. JLHY的60%由景先生持有，40%由景先生的兄弟景光持有。根據一致股東協議及經修訂一致股東協議，JLHY被視為在Aspen、景先生及麗源根據證券及期貨條例擁有權益的所有股份中擁有權益，合計約佔本公司已發行股份總數的34.7%。
5. 麗源由JLHY、周麗梅和景月利分別擁有約98%、1%和1%。此外，根據一致股東協議及經修訂一致股東協議，麗源被視為於Aspen、景先生及JLHY根據證券及期貨條例擁有權益的所有股份中擁有權益，合共佔本公司已發行股份總數約34.7%。
6. 景光持有JLHY 40%的股權，因此根據《證券及期貨條例》，被視為在JLHY擁有權益的所有股份中擁有權益。
7. 吉星燃氣控股有限公司由長春公司擁有100%股權，而柳先生和張女士分別擁有長春公司66.70%和33.30%的股權。吉星燃氣控股有限公司還擁有181,194,306股股份的擔保權益。張女士是柳先生的配偶。因此，就《證券及期貨條例》而言，張女士被視為或被當作於柳先生擁有權益的股份中擁有權益。
8. 張女士是柳先生的配偶。因此，就《證券及期貨條例》而言，張女士被視為或被視為在柳先生擁有權益的股份中擁有權益。
9. 張鐘持有大連100%的股權，因此根據《證券及期貨條例》被視為在大連擁有權益的所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2024年12月31日，董事並不知悉有任何人士(非本公司董事或主要行政人員)在本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須予披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須列入該條例所述登記冊的權益或淡倉。

董事的收購股份或債券的權利

在截至2024年12月31日止年度內，本公司或其控股公司從未參與任何安排，使董事能夠通過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券(包括債券)來獲取利益。

發行、購買、出售或贖回上市證券

2023年11月20日，公司簽訂私募認購協議，以每股普通股0.24港元的價格發行3,000萬股普通股，募集資金總額為720萬港元(127萬加元)。2024年2月8日，公司完成配售，發行了3,000萬股普通股。

2024年3月7日，公司簽訂了私募認購協議，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(128萬加元)。2024年5月29日，公司完成配售，發行了3,300萬股普通股。



除上文披露的情況外，公司在本年度未發行、購買、贖回或出售任何上市證券包括出售庫藏股(如有)。

優先購買權

《公司章程》、《公司附則》或《美國廣播公司法案》均未規定優先購買權，因此公司無義務按比例向現有股東發售新股。

控股股東股權結構變化

2021年9月3日，Aspen、164 Co、JLHY、景先生、麗源和伯先生通知本公司，他們已簽訂一份協議(「**Aspen重組**」)，根據該協議，JLHY將購買、伯先生將出售164 Co持有的Aspen全部股份。

在Aspen重組之前，JLHY、164 Co和麗源分別擁有Aspen約41.09%、39.69%和19.22%。Aspen重組於2021年10月28日完成後，JLHY成為Aspen已發行股份總數約80.78%的所有者，Aspen已發行股份總數的剩餘19.22%由麗源繼續持有。緊接Aspen重組完成前後，其持有181,194,306股股份，佔本公司已發行股本約50.07%。因此，景先生繼續保留對Aspen的股權控制，Aspen仍為本公司的控股股東。

在Aspen重組前，Aspen、164 Co、JLHY、景先生、麗源、伯先生及侯女士被視為本公司的一組控股股東，按照上市規則的定義一致行動(「**一致行動方**」)，並為一致股東協議的一方。2021年9月3日，一致行動方通知本公司，他們認為在Aspen重組完成後沒有必要維持一致行動安排，並同意修訂一致股東協議(「**經修訂的股東協議**」)，據此(其中包括)，一致股東協議項下的一致行動安排終止；景先生取代伯先生成為Aspen的唯一董事。緊隨經修訂股東協議簽立後，一致行動方不再被視為於景先生及伯先生根據《證券及期貨條例》擁有權益的所有股份中擁有權益，且一致行動方不再為根據證券及期貨事務監察委員會頒佈的《公司收購及合併守則》一致行動的本公司股東團體。因此，Aspen重組完成後，Aspen、JLHY、景先生及麗源被視為本公司的控股股東。

不競爭承諾

各控股股東(即Aspen、JLHY、景先生及麗源)已簽署不競爭契約。據此，彼等已不可撤銷及無條件地向本公司承諾，在不競爭契約仍然有效期間，彼／彼等不得，並須促使彼／彼等的密切聯繫人士(本公司任何成員除外)不得直接或間接開發、收購、參與、持有任何權利或權益或投資或從事、提供任何服務或以其他方式參與與本公司在加拿大阿爾伯塔省或本公司開展業務的任何其他地區的現有業務活動構成競爭或可能構成競爭的任何業務。



董事會報告

各控股股東進一步向本公司承諾及承諾，倘彼／彼等或彼／彼等之聯繫人(本公司除外)獲提供或知悉任何直接或間接參與本公司業務或於本公司業務中擁有權益之商機，彼／彼等須(及彼／彼等須促使彼／彼等之密切聯繫人)以書面通知本公司，而本公司有權優先拒絕接納該商機。本公司須於接獲書面通知後30日內(或倘本公司須完成上市規則不時規定的任何審批程序，則須於較長期限內)通知控股股東本公司會否行使優先購買權。各控股股東向本公司承諾及承諾，彼／彼等或彼／彼等的密切聯繫人士僅可在本公司決定不行使優先購買權的情況下，方可把握有關商機。

不競爭契約的詳情已在招股說明書「與控股股東的關係」一節中披露。

董事在競爭性業務中的利益

截至2024年12月31日，董事或他們各自的聯繫人都沒有從事或擁有任何與公司業務競爭或可能競爭的業務。

持續性關聯交易

截至2019年12月31日止年度，公司與吉星能源(加拿大)有限公司訂立天然氣處理協議，該等協議其後於柳先生根據上市規則第14A章獲委任為執行董事後成為公司的持續關連交易。截至2024年12月31日止年度內訂立的關連交易及／或持續關連交易的詳情載於財務報表附註13及26。

上述持續關連交易的詳情已根據《上市規則》第14A章予以披露，並載於本公司日期為2019年12月19日及2019年12月23日的公告內，該等公告可分別於聯交所及本公司網站查閱。

公司確認

公司已對其持續關連交易進行了審查，並確認這些交易符合《上市規則》第14A章的披露要求。

獨立非執行董事的確認

根據《上市規則》第14A.55條的規定，公司的獨立非執行董事已審查了截至2024年12月31日止年度的持續關連交易，並確認這些交易已經訂立：

- (i) 在公司日常業務過程中；
- (ii) 正常或更好的商業條件；以及
- (iii) 根據相關協議的規定，以公平合理且符合股東整體利益的條款執行。



審計師的確認

根據《上市規則》第14A.56條的規定，公司的審計師已致函董事會，確認其並不知悉任何導致其相信上述持續關連交易的事宜：

- (i) 未經董事會批准；以及
- (ii) 在任何重要方面未按照關聯交易協議執行。

關聯方交易

公司截至2024年12月31日止年度的關聯方交易詳情載於財務報表附註13和26。

根據《上市規則》第14A章的定義，與公司董事和主要行政人員薪酬有關的關聯方交易構成持續關連交易。不過，根據《上市規則》第14A章，這些交易可豁免遵守申報、公告和獨立股東批准的規定。有關公司主要管理人員（董事及主要行政人員除外）薪酬的關聯方交易不屬於《上市規則》第14A章定義的關聯交易或持續關聯交易。在2019年12月18日委任劉先生為執行董事後，有關吉星氣體處理及Voyager壓縮協議的關聯方交易（參見財務報表附註26）成為上市規則第14A章所界定的持續關連交易。其他關聯方交易均不符合《上市規則》第14A章中「關聯交易」或「持續關聯交易」的定義。

慈善捐款

在截至2024年12月31日止年度內，公司沒有進行任何慈善或任何其他捐贈。

審計與風險委員會

審計與風險委員會與管理層和外聘審計師一起審查了公司採用的會計原則和政策以及截至2024年12月31日止年度的已審計財務報表。

證券交易標準守則

公司已採用《標準守則》作為董事和公司高級管理人員買賣公司證券的行為守則，這些董事和高級管理人員因其職務或受僱關係而可能掌握有關公司或公司證券的內幕消息。

經具體詢問，所有董事均確認在截至2024年12月31日止年度內遵守了《標準守則》。此外，據公司所知，公司高級管理層在本年度內沒有任何不遵守《標準守則》的行為。



董事會報告

董事補償金

《公司法》規定，除公司或代表公司提起訴訟以獲得有利於公司的判決外，公司可對公司董事或高級管理人員、公司前任董事或高級管理人員或應公司要求作為公司現在或曾經是其股東或債權人的法人團體的董事或高級管理人員的個人以及董事或高級管理人員的繼承人和法律代表進行補償、以及該董事或高級職員的繼承人和法律代表，在下列情況下，因其作為或曾作為本公司或法人團體的董事或高級職員而成為任何民事、刑事或行政訴訟或法律程序的一方當事人而合理產生的所有費用、收費和支出，包括為解決訴訟或履行判決而支付的金額(a)該董事或高級職員以公司的最佳利益為重，誠實和真誠地行事；及(b)如果是通過罰款執行的刑事或行政訴訟或法律程序，該董事或高級職員有合理理由相信其行為是合法的。

如果上述人員因擔任或曾擔任本公司或法人團體的董事或高級職員而成為訴訟一方，本公司在獲得法院批准後，可就該人員在訴訟中合理產生的所有成本、費用和開支對其進行補償，前提是該人員滿足上述條件。

上述人員有權從公司獲得對其因作為或曾作為公司或法人團體的董事或高級職員而在任何民事、刑事或行政訴訟或法律程序中進行辯護所合理產生的所有成本、費用和開支的補償，公司已向每位獨立非執行董事提供了補償，條件是尋求補償的人員(a)在訴訟或程序的辯護中基本勝訴；(b)符合上述條件；(c)公平合理地有權獲得賠償。

企業管治

公司致力於保持最高標準的企業管治做法。有關公司採取的企業管治措施的信息載於本年度報告的《企業管治報告》部分。

公眾持股量的充足性

根據公司可公開獲得的信息，以及就董事所知，截至本年度報告日期，公司已發行股本總額中至少有25%（這是聯交所批准的、《上市規則》允許的公眾持股量最低百分比）在任何時候都由公眾持有。

審計師

公司股票於2017年3月10日在聯交所上市。畢馬威會計師事務所（「畢馬威」）自上市之日起擔任公司的審計師，直至2020年8月25日辭職。2021年3月26日，本公司宣佈，經審核委員會推薦，本公司已決議委任香港立信德豪會計師事務所有限公司（「德豪會計師事務所」）為本公司的核數師，自2021年3月26日起生效，任期直至2021年8月2日舉行的本公司股東週年大會結束為止，並獲股東續聘為本公司的核數師。



2024年12月24日，香港立信德豪會計師事務所有限公司(以下簡稱「**BDO**」)辭去了公司審計師的職務，因為公司認為，鑒於公司目前的經營規模和當前的市場條件，公司截至2024年12月31日的年度財務報表的預期審計費用可能不具競爭力。

德豪會計師事務所在其辭職信中確認，除上文所披露的情況外，不存在其認為應提請公司股東(「**股東**」)注意的與其辭職有關的其他情況。董事會不知悉公司與德豪會計師事務所之間有任何意見分歧，也不知悉除上文所披露的與審計師變更有關的其他需要提請股東注意的事項。

董事會根據公司審計委員會的建議，決議任命大華國際會計師事務所有限公司(「**大華國際香港**」)為公司的審計師，自2024年12月24日起生效，以填補德豪會計師事務所辭職後臨時空缺，任期直至公司下屆股東週年大會結束。

審計與風險委員會在評估任命大華國際香港為審計師時，考慮了以下因素：包括但不限於：(i)大華國際香港的審計方案；(ii)其在為在香港聯合交易所有限公司上市的公司提供審計服務方面的經驗和專業能力；(iii)其獨立性和客觀性；(iv)大華國際香港具備必要的專業能力、經驗和充足的資源，能夠在有限時間內對截至2024年12月31日止年度的財務報表進行高質量的審計；(v)會計及財務報告委員會發佈的相關指引；截至2024年12月31日止年度的財務報表，並在有限時間內完成，以及其能否滿足財務報告的截止日期；(v)會計及財務報告委員會發佈的相關指引；(vi) BDO與大華國際香港就導致BDO辭任的審計影響進行了適當溝通；以及(vii) BDO與審計與風險委員會保持了有效溝通，包括討論任何審計問題的解決。導致BDO辭任的有關事項的溝通是否適當；以及(vii) BDO與審計與風險委員會包括討論任何審計問題的解決情況。

根據上述情況，審計委員會評估並認為大華國際香港符合資格且適合擔任公司截至2024年12月31日年度的年度審計師，任期直至在即將召開的股東大會上重新委任為止。

除上述情況外，公司在過去三年中沒有更換過審計師。

重大法律訴訟

截至2024年12月31日止年度內，公司未涉及任何重大(超過公司總資產10%)法律訴訟。

遵守法律法規

截至2024年12月31日止年度，公司未發現任何違反相關法律法規的情況，也未發現任何會對其產生影響的情況。

環境政策和績效

本年度報告中「環境、社會和治理報告」一節介紹了公司的環境政策和表現。



董事會報告

股票期權計劃

董事會和股東已批准通過一項股票期權計劃(「**期權計劃**」)。期權計劃的目的是允許向公司董事、高級職員、員工和顧問授予購買普通股的期權(「**期權**」)。

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，按未稀釋基準計算，不得超過股東批准期權計劃之日已發行普通股總數的10%。此外，以下限制也適用於期權計劃：

- (a) 在任何12個月期間，根據期權計劃授予任何一個人的期權而預留用於發行的普通股總數不得超過已發行普通股的1%(按未攤薄基準)。如果根據期權計劃向個人進一步授予期權將導致在截至及包括進一步授予日期的12個月期間內因行使授予及將授予該個人的所有期權(包括已行使、已註銷及尚未行使的期權)而發行及將發行的普通股合計超過普通股的1%，則進一步授予必須在該個人及其密切聯繫人放棄投票的情況下由股東在特別會議上單獨批准，且向該個人授予的期權數量及條款必須在股東批准前確定。在此情況下，公司必須向股東寄發一份通函，載明該人士的身份、擬授予的購股權數量和條款(以及之前授予該人士的購股權)以及聯交所要求的所有其他信息。在根據第6條計算行使價(定義見購股權計劃)時，應將建議進一步授出該購股權的董事會會議日期作為授出日期；
- (b) 除非獲得無利害關係股東的批准，否則根據授予相關人員(定義見期權計劃)(作為一個群體)的期權而預留發行的普通股總數不得超過已發行普通股(未攤薄基數)的10%；
- (c) 除非獲得無利害關係股東的批准，否則在12個月內授予相關人員(作為一個群體)的期權總數不得超過已發行普通股的10%(按未攤薄基數計算)；
- (d) 除非獲得無利害關係股東的批准，否則根據授予任何顧問或開展投資者關係活動的人士的期權而預留發行的普通股總數不得超過已發行的2%(按非攤薄基數計算)；及(e)除非獲得無利害關係股東的批准，否則根據授予任何顧問或開展投資者關係活動的人士的期權而預留發行的普通股總數不得超過已發行普通股的2%(按非攤薄基數計算)；及
- (e) 根據期權計劃向本公司董事、高級管理人員或主要股東或他們各自的任何聯繫人授出的每份期權均應符合聯交所的要求。具體而言，向任何上述人員授予的每份期權均須獲得公司獨立非執行董事(不包括參與期權計劃的任何獨立非執行董事)的批准。

如果向公司的主要股東或獨立非執行董事或他們各自的任何聯繫人授予購股權，將導致在截至並包括授予日期的12個月期間內，因行使已授予和將授予該人士的所有購股權(包括已行使、已註銷或尚未行使的購股權)而發行和將發行的證券：

- (i) 總計佔普通股0.1%以上；及



- (ii) 倘於聯交所上市的證券，按每次授出日期普通股的收市價計算，總值超過500萬港元，則該等進一步授出的購股權必須由股東於特別大會上批准，並以投票方式表決。公司將向股東寄發一份通函，其中包含聯交所規則就此要求的所有信息。本公司所有核心關連人士須放棄投票(除非任何核心關連人士擬投票反對建議授出的購股權且其意向已於上述通函內列明)。授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何親密聯繫人的購股權條款的任何變動，亦須按上述方式獲股東批准。

每份期權及其項下的所有權利將在適用期權協議規定的日期到期，並受期權計劃提前終止條款的約束，但在任何情況下，期權的期限都不得超過自授予之日起10年。根據期權計劃，如果參與人死亡，之前授予該參與人的期權只能在其死亡後一年內行使，而且只能該死亡參與人死亡時有權行使其期權的範圍內行使。

根據期權計劃，行使價應由董事會在授予期權時確定，且至少應為以下兩項中的最高者：(i)普通股在授予日(必須是工作日)在證券交易所每日報價表上的收盤價；或(ii)在緊接授予日之前五個工作日在證券交易所每日報價表上的平均收盤價。期權計劃還規定，董事會可自行決定期權的歸屬時間和歸屬方式。

董事會有權根據期權計劃明文規定，解釋期權計劃、修訂期權計劃並做出管理期權計劃所需或可取的所有其他決定。董事會有權根據適用法律，在任何時候自行決定修訂、暫停或終止期權計劃或其任何部分，而無需獲得股東的批准；但對期權計劃任何條款的任何修訂均須獲得任何必要的監管批准、證券交易所規則和適用法律的規定(如有)，其中要求獲得股東的批准。儘管有上述規定，公司仍需獲得無利害關係股東的批准，方可進行以下相關修訂(i)在12個月內向任何一人發行的普通股數量超過已發行普通股的1%；及(ii)降低授予本公司內部人士的未行使期權的行使價。

2020年5月18日，公司授予了378萬份期權，每份期權的行使價為0.52港元，期限為5年(「**2020年期權授予**」)。這些期權在3年內平均歸屬，第一批期權在授予日期的第一個週年日歸屬，第二批和第三批期權分別在第二個和第三個週年日平均歸屬。公司普通股在2020年5月15日(即2020年期權授予前的最後一個交易日)的收盤價為每股0.50港元。

2022年11月30日，公司授予80萬份期權，每份期權的行使價為0.48港元，期限為5年(「**2022年期權授予**」)。這些期權在3年內平均歸屬，第一批期權在授予日期的第一個週年紀念日歸屬，第二批和第三批期權分別在第二個和第三個週年紀念日平均歸屬。2022年11月29日，即2022年購股權授予前的最後一個交易日，公司普通股的收盤價為每股0.445港元。



董事會報告

根據股票期權計劃授予的期權以及截至2024年12月31日尚未行使的期權詳情如下：

參與者姓名和類別	授予的期權		期權數量					
	日期	數量	截至2024年					截至2024年 12月31日
			1月1日	在此期間授予	在此期間行使	在此期間取消	在此期間失效	
董事及其關聯人								
王平在先生	2020年5月18日	1,500,000	1,500,000	—	—	(1,500,000)	—	—
代斌友先生	2020年5月18日	1,140,000	1,140,000	—	—	—	—	1,140,000
其他員工	2020年5月18日	1,140,000	1,140,000	—	—	—	—	1,140,000
其他員工	2022年11月30日	800,200	800,200	—	—	—	—	800,200
總計		4,580,200	4,580,200	—	—	(1,500,000)	—	3,080,200

《上市規則》規定的持續披露義務

公司並無《上市規則》第13.20、13.21和13.22條規定的任何披露義務。

董事會和董事信息的變化

自公司2024年中期報告發佈以來，董事會的變動情況如下：

- Larry Grant Smith 先生2024年12月24日辭去公司獨立非執行董事職務。
- 洪嘉禧先生已2024年12月24日辭去公司獨立非執行董事職務。
- 杜潔雯女士於2024年12月24日被任命為公司獨立非執行董事。
- 魏嘉女士於2024年12月24日被任命為公司獨立非執行董事。

除上文所披露的情況外，根據《上市規則》第13.51(2)條的規定需要披露的董事信息沒有變化。

1 關於本報告

1.1 概述

這是吉星新能源有限責任公司的環境、社會和治理報告(簡稱「**ESG報告**」)。(以下簡稱「**吉星**」、「**公司**」、「**我們**」或「**我們**」) 2024年1月1日至2024年12月31日(以下簡稱「**報告期**」)期間的環境、社會和治理報告(以下簡稱「**ESG報告**」)。

本《環境、社會及管治報告》乃根據香港聯合交易所有限公司(「**香港交易所**」)證券上市規則附錄C2《環境、社會及管治報告指引》(「**ESG指引**」)編製。本《環境、社會及管治報告》的附錄中提供了「香港交易所環境、社會及管治內容索引」，該索引將報告中包含的信息與《環境、社會及管治報告指引》以及「重要環境關鍵績效指標」的摘要列表進行映射。

1.2 公司的核心業務

吉星公司成立於2005年，是一家總部位於卡爾加裡的石油天然氣上市公司，專注於勘探、開發和生產加拿大的富液態天然氣和輕油資源。

報告期內，公司重點關注兩個核心運營區域—艾伯塔Foothills和Peace River，日均產量為631桶油當量／天。

1.3 報告邊界

本《環境、社會和公司治理報告》涵蓋報告期內公司在加拿大的政策、舉措以及環境、社會和公司治理(「**ESG**」)方面的表現。我們辦事處的環境數據被視為非重要數據，不包括在本ESG報告的數據披露中。

1.4 認可

本《環境、社會和公司治理報告》已經公司董事會(以下簡稱「**董事會**」)審閱並批准。

1.5 聯繫方式

我們歡迎您對本ESG報告提出任何意見和建議。如有任何反饋意見，請發送電子郵件至ir@jxenergy.ca.

2 ESG管理

2.1 我們的方法

公司將企業責任視為成功實現更廣泛的業務目標和戰略不可或缺的一部分，同時以誠信和負責的態度為利益相關者創造價值。我們以負責任的方式經營業務，在加拿大的運營中，我們努力營造一種企業文化，倡導高標準的企業治理、環境保護和社會發展。

* 僅供識別



環境、社會及管治報告

公司董事負責制定與以下方面有關的董事會政策和程序：

- 環境管理和可持續性；
- 就業和勞動實踐；
- 操作方法；以及
- 社區。

為協助董事會管理ESG相關問題，公司成立了由首席執行官、首席運營官和首席財務官組成的執行領導小組(「**ELT**」)。執行領導小組確保公司董事會與員工之間就ESG相關事宜適當溝通，旨在長期改善整體ESG表現。

2.2 環境與社會管理

基於我們的業務性質，我們在環境和社會方面主要關注健康、安全和環境問題。

公司致力於確保安全健康的工作場所和工作方式，並保護環境。我們相信，安全和保護環境對我們的業務至關重要，所有與工作相關的傷病、財產損失和不利環境影響都是可以預防的。

以下是我們已經實現的健康、安全與環境(「**HSE**」)政策中規定的六個目標：

遵守法規和HSE計劃

所有員工都了解並遵守適用的法規要求、行業最佳實踐以及公司工地實施的HSE計劃的要求。

環境保護

環境保護是公司運營不可分割的一部分，並在項目規劃和執行的各個階段得到管理。

危險報告和拒絕不安全工作的權利

必須立即報告並消除或控制工作場所的危險。如果存在不安全的條件，或者員工沒有接受過足夠的培訓，無法安全地完成工作，工作場所的員工有權利也有責任拒絕執行指定的工作。

工作程序

只使用經批准的工作程序。施工現場人員(包括公司員工和承包商)必須接受過適用於其工作的程序方面的適當培訓，並在必要時接受監督。



員工認識與培訓

我們的員工已經接受了有關公司健康、安全和環境管理體系的內容和實施以及適用於其工作的程序方面的培訓。負責其派駐公司工地人員的承包商也要接受培訓，了解適用的工作程序，以及在公司工地實施的具體健康、安全與環境計劃的要求。

應急規劃和響應

公司有成文的應急響應程序，以確保對可預見的緊急情況做出迅速有效的響應，並確保其員工和承包商接受過這方面的培訓。

2.3 重要性評估

關於環境、社會和治理方面的考慮及其相關的健康、安全和環境方面，確定了以下材料：

材料方面	相關性
廢水排放	包括生產過程中從井口產生的水。廢水由公司收集並送往授權第三方進行處理和排放。
碳排放	碳排放來自使用燃料的機械、油井測試中的燃燒以及生產作業中的甲烷排放。
危險廢物	在生產過程和維護活動中會產生危險廢物。
非危險廢物	我們的生產基地會產生非危險廢物。
資源的使用	電力、水、柴油和天然氣等資源用於支持我們的生產和維護流程。

與利益相關者保持良好關係對公司的長期成功至關重要。因此，為了進一步了解對公司及其利益相關方都至關重要的任何特定環境、社會和公司治理方面的問題，我們計劃在未來開展一系列利益相關方參與工作。

今後，我們計劃將工作重點放在內部利益相關者身上。我們將確定有代表性的內部利益相關者，並邀請他們參加訪談。訪談結果將用於支持重要性評估。根據重要性評估的結果，我們將確定有代表性的外部利益相關者，並邀請他們參加訪談，以進一步加強利益相關者參與計劃和重要性評估結果。



3 環境

3.1 排放量

我們意識到公司運營對周圍環境的影響，並以環保意識和負責任的方式開展運營。在管理原油和天然氣勘探、生產和運輸業務的排放方面，我們遵守阿爾伯塔省的相關法律和法規，並採用公認的行業安全標準。

空氣排放

我們運營過程中的主要空氣排放源來自燃氣發動機壓縮機、燃氣發動機泵車和燃燒。

根據《艾伯塔省環境保護和改善法案》，我們必須遵守嚴格的空氣質量標準，必須遵守艾伯塔省政府為管理和保護空氣質量而制定的環境空氣質量目標。

各種污染物(包括氮氧化物、二氧化硫和顆粒物)的法定排放限值已經設定，我們有義務在設計和運行設施時防止出現超標情況，例如，我們將大部分溶解氣體作為燃料氣體保存起來，並利用燃燒和排放的綜合量限制排放。

碳排放

我們碳排放的主要來源之一是各種機器，如消耗燃料的壓縮機和抽油機。此外，在冷凝液罐、脫水裝置、氣動裝置和安全洩壓閥等一些硬件的正常運行過程中，也會釋放出一定量的甲烷氣體。

為了減少碳排放，我們在井場安裝了一些太陽能電池板，以減少熱發電機的使用。在油井測試過程中，我們回收甲烷排放並減少燃燒，以避免不必要的碳排放。

危險廢物和非危險廢物

我們在生產過程中會產生少量的危險廢物。危險廢物的處理嚴格遵守所有適用法律，如《廢物控制條例》和艾伯塔省能源監管局第58號指令：油田廢物管理要求。在生產過程以及鑽井和完井作業過程中，危險廢物(包括水、油和固體物質、鑽屑和鑽井液以及採出水)會在現場收集，並交付給授權的第三方進行處理和處置。

我們力求從源頭上減少非危險廢物的產生。我們廣泛採用「3R」原則，即盡可能減少、重複使用和循環利用。此外，我們還進行廢物分類，以進一步提高循環利用率。在紙張方面，我們鼓勵使用雙面打印，以減少廢物的產生。2022年，我們在一個天然氣井場安裝了一個火炬系統，以減少苯的排放。



廢水管理

在生產過程中，井口會產生廢水和油氣。廢水中含有大量溶解離子（鹽分）、碳氫化合物和微量元素。我們充分認識到，任何不適當的廢水排放都會對周圍環境造成危害。

為減少對水質的影響，所有廢水都在現場臨時儲存。當地政府授權的第三方將根據當地法律規定進行收集、處理和處置。我們還採取一切必要措施減少廢水的產生，例如在生產過程中重複使用壓裂水。

噪音

根據相關法律法規的要求，我們在安裝新的旋轉設備時會進行噪聲影響評估。評估的目的是確保機器發出的噪音低於特定水平，不會對操作人員造成傷害。由於本報告年度沒有安裝新設備，因此沒有必要進行噪聲評估。

在現有井場，我們繼續實施各種緩解措施，如使用消聲器、噪音和振動阻尼和吸收材料，以及隔離和封閉高噪音設備。因此，噪音已減至較低水平，符合相關法律法規的要求。

合規情況

報告期內，公司未發現任何違反當地有關空氣和溫室氣體排放、向水和土地排放以及產生危險廢物和無危險廢物的相關法律法規的情況。

3.2 資源的使用

我們致力於在運營過程中節約資源，因為這是我們企業社會責任的一部分，也能降低我們的運營成本。在生產基地，我們採用本地發電，因此無需從電力公司購電。在整個業務運營過程中，我們採取不同的資源節約措施，以節約能源、水、紙張和其他辦公用品。所採取的措施包括提高設備效率、重複使用和回收材料，以及改變員工的行為。

為節約資源，集團不斷採取各種措施，包括：

- 盡可能採購節能設備；
- 在生產基地安裝太陽能電池板；
- 監控空調房間的溫度；
- 鼓勵員工在離開房間時關閉照明，下班後關閉電腦；
- 在我們的辦公室鼓勵雙面打印；
- 推廣使用電子通信手段，而不是紙質講義；以及
- 再利用壓裂水。



環境、社會及管治報告

我們相信，提高資源利用效率是體現我們保護環境承諾的最佳方式之一。主要績效數據詳見附錄I — 環境績效指標。我們將繼續通過應用新技術來提高資源利用率，同時提高我們的管理水平和員工意識。

3.3 環境與自然資源

環境規劃與監測

我們認識到，石油和天然氣生產會對環境造成潛在的負面影響，包括運營過程中產生的各種物質排放、鑽井／生產廢物處理以及地表租約和通行權的開發／維護。因此，我們在所有項目的不同階段都納入了環境考慮因素、政策和規劃，並與社區、政府機構和利益相關者開展有效合作，以減少運營可能造成的影響。

我們必須遵守環境立法，其中包括排放限制和禁令、廢物處理和儲存要求、棲息地保護以及油井和設施場地的滿意運營、維護、廢棄和復墾。

在環境規劃方面，我們進行環境影響評估(「**EEE**」)，以全面了解項目的潛在影響。通過環境影響評估，我們制定了長期的管理和緩解戰略，以確保我們的主要活動符合我們在環境、社會和經濟方面的承諾，這些戰略是在與公司利益相關方協商後制定的。

在我們的監管申請中，EEE是一個重要的工具，它通過強調項目規劃中需要解決的任何區域風險來支持我們的增長和發展計劃。例如，我們會記錄原住民社區共享的傳統生態知識，並在編製基線環境信息、制定監測計劃和規劃緩解措施(如復墾)時考慮使用這些知識。

在新項目的規劃階段，我們認識到在這些地區或其附近開展業務所涉及的环境和歷史問題，並按照公司關於環境的聲明，與這些地區的相關管理部門密切合作。我們的方法包括：

- 產權搜索—確定擬開發項目的土地所有權，包括擬開發項目是否位於皇家土地、永久產權土地、省級或聯邦公園等。
- 審查省級「歷史資源清單」，以確定擬議開發是否會影響歷史資源，包括考古和古生物遺址、具有歷史資源性質的原住民傳統使用遺址(墓葬、祭祀場所等)和／或歷史建築。
- 如果擬議的開發項目位於省級或聯邦公園土地上，我們將與省級公園或加拿大公園密切合作，確定相關步驟，包括必要的環境影響評價。
- 如果擬議的開發項目位於名錄中確定的任何歷史土地上，我們將與省級文化和旅遊部門合作，並根據需要與專業考古學家一起進行歷史資源影響評估。
- 在某些情況下，我們需要就這些土地上的開發與相關原住民社區進行協商。
- 在所有情況下，我們都致力於盡量減少足跡。



我們還與政府、行業和其他利益相關方合作，實施和推進涉及空氣、土地和水的環境政策和倡議。

艾伯塔省建立了空氣、土地和水資源管理框架。作為我們保護環境承諾的一部分，我們將這些框架納入我們的運營實踐，以實施針對敏感地貌、野生動物和水生系統的綜合緩解計劃。我們還參與了土地規劃、馴鹿恢復和開墾土地的研究計劃。例如，這些環境框架規定了限制排放以保護空氣，限制用水以保護水質和取水量，規定了尾礦回收的時限，並增加了保護地的數量。

我們支持將環境監測作為負責任的開發管理的一部分。我們支持公開、透明並生成科學可靠的數據，以解決公眾／利益相關者對天然氣運營的擔憂。通過環境監測，我們可以不斷衡量我們的績效，制定目標並努力改進。我們在大型設施中對空氣排放、用水和土地擾動進行監測。

風險和事故管理

我們的管理系統旨在確保我們能夠評估、預防和降低事故發生的風險。應急計劃(「ERP」)中記錄了應對計劃，以預測所有風險的程度和規模。對於罕見事件，例如導致事故的設備故障，我們會根據結構化的ERP快速進行管理。這些程序有助於對事件進行盡可能系統和徹底的管理，以減輕任何額外的影響，並促進及時安全地恢復正常運營。我們制定了各種規程，以確定對潛在事故採取響應行動的順序，如關閉事故源、與政府和公眾溝通清理任何影響。

我們將繼續制定戰略，使我們能夠應對與新的溫室氣體和空氣排放政策相關的風險和機遇。此外，我們還將與相關各方合作，確保新政策在不影響我們的競爭力的同時，鼓勵技術創新、提高能效和有針對性的研發。

4 氣候變化

4.1 與氣候有關的風險識別和緩解

氣候相關風險會影響公司業務的方方面面。董事會和ELT負責每年識別公司業務和資產中固有的氣候相關風險，並負責批准和實施降低這些風險的戰略。董事會和經濟責任小組共同制定公司的財務戰略方向和運營目標，將氣候變化和其他可持續發展因素納入業務規劃，並監督公司與實物資產運營風險和其他可持續發展事項有關的內部控制的有效性和完整性。

碳排放

董事會和電子學習小組已將碳排放確定為公司業務和運營中與氣候相關的主要風險。為降低這一風險，董事會和電子學習小組評估了與公司業務相關的碳排放，確定並實施了減少碳排放的政策，並在可能的情況下消除不必要的碳排放。



環境、社會及管治報告

公司碳排放的主要來源是各種機器，如消耗燃料的壓縮機和泵車。此外，在冷凝液罐、氣動裝置和安全洩壓閥等一些硬件的正常運行過程中，也會釋放出少量的甲烷氣體。為了減少碳排放，我們在井場安裝了一些太陽能電池板，以減少熱發電機的使用。在油井測試過程中，我們會回收甲烷排放並減少燃燒，以避免不必要的碳排放。

董事會和經濟責任小組將每季度審查和評估公司在碳排放方面的內部控制措施的有效性，並將繼續制定戰略，使公司能夠應對與氣候變化相關的風險和機遇。公司將繼續確保新政策鼓勵技術創新、能源效率和有針對性的研發，同時不影響公司的競爭力。

5 社會

5.1 就業和勞動標準

員工是公司的重要資產。為了吸引和留住人才，我們在招聘、僱用、晉升和留用員工方面制定了全面的政策。

5.1.1 平等機會政策

我們致力於提供一個所有人都能得到尊重和尊嚴對待的工作環境。每個人都有權在促進機會平等、禁止歧視性做法或言論的專業工作場所工作。

作為一個機會均等的僱主，我們確保公平對待潛在員工和現有員工，並努力提供一個多元化的工作環境。招聘和晉升決定基於應聘者的資質、工作經驗、適合性和技能。我們不會以性別、年齡、婚姻狀況、懷孕、國籍、民族、性取向、殘疾、種族、民族血統或宗教為由歧視、騷擾或中傷任何求職者或員工。

吉星的所有員工都有三個月的試用期，從入職第一天開始計算。試用期為員工提供了一個機會，以評估他們是否願意成為吉星團隊的一員，同時也為公司提供了一個機會，以評估員工是否有能力達到績效標準和崗位要求。

吉星致力於並大力鼓勵員工通過定期輔導和反饋實現成長和發展。正式的績效考核是這一過程的重要組成部分。每年，員工都會與其主管討論，制定目標，討論他們的業績和成就，審查他們的技能和行為，並討論他們的職業發展需求。績效考核至少每年進行一次，與工資和獎金考核同時進行。



5.1.2 員工福利

作為提供有吸引力的工作環境的一部分，我們致力於為員工提供公平的薪酬、合理的工作時間和休息時間，以保持工作與生活的平衡。

根據《艾伯塔省就業標準條例》，通常的工作時間為每週40小時，週一至週五上午8:00至下午5:00。我們遵守每年的法定節假日，如果法定節假日恰逢週末，我們將宣佈另一個工作日來遵守該節假日。

為了讓員工在工作之餘得到休息和放鬆，同時也是對其服務年限的一種認可，長期全職員工每年都可享受帶薪休假。假期的享受主要基於員工在吉星的服務年限，之前在與其職位相關行業的工作經驗也可能得到認可。

所有休假申請均應以書面形式向員工的直接主管提出。休假申請的批准由經理／主管決定，他們將對申請進行審查，以確定是否有足夠的可用資源、是否有相互競爭的休假申請或其他可能影響在申請時間內批准休假的業務問題。

除年假外，我們的員工還享有以下：

- 帶薪病假
當員工個人生病無法上班時，公司會提供帶薪休假。如果員工連續缺勤三個工作日或以上，公司可能會要求其提供醫療證明，說明其身體狀況適合重返工作崗位。
- 喪親之痛
喪假或撫恤假適用於失去家庭成員或僱員配偶的家庭成員。可享受最多三天的帶薪假期。
- 家庭暴力假
家庭暴力假適用於遭受家庭暴力的員工、受撫養子女或與員工同住的受保護成年人。員工每年最多可休10天的無薪家庭暴力假。
- 公民假期
僱員一生中最多可休一次半天的帶薪入籍儀式假，以參加加拿大入籍儀式。
- 體恤關懷和重病假期
僱員有權請恩恤假，以照顧或支持有可能在26周內死亡的重病家庭成員。僱員可享受27周的無薪假期，並保證在返回後繼續擔任該職位。

僱員有權休重病假，以照顧或支持患重病的子女或家庭成員或自己。僱員可以為子女休最長36周的無薪假，為成人或自己休16周的無薪假，並保證在返回後繼續擔任該職位。



環境、社會及管治報告

- 產假和育兒假
所有員工都有資格休產假和／或育兒假，包括收養假。生母有權享受16周的無薪產假，而父親和養父母則有資格申請長達62周的連續無薪育兒假。在員工休產假期間，吉星將保留所有員工福利(如人壽保險、擴大的醫療和牙科保險、醫療支出賬戶)。
- 後備役休假
預備役僱員有權在被部署到加拿大境外執行任務(包括任何必要的部署前或部署後活動)或在加拿大境內協助處理緊急情況時，以及在參加加拿大部隊行動或年度培訓所需的時間內，休受工作保護的假期。
- 子女死亡或失蹤假
如果子女的死亡或失蹤是由於可能構成《刑法典》所規定的犯罪行為所致，員工有權申請子女死亡或失蹤假。如果子女失蹤，員工可申請最長52周的無薪假期；如果子女因犯罪行為導致死亡，員工可申請最長104周的無薪假期，且返崗後職位將得到保留。如果員工被指控犯有導致子女死亡或失蹤的犯罪行為，則無權享受此類休假。
- 個人及家庭責任休假
個人及家庭責任假適用於因員工健康原因或需履行與家庭成員相關的家庭責任而必須請假的員工。員工每年可享受最多5天的無薪假，且保證返崗後職位不受影響。
- 長期疾病及傷殘假
所有員工每年可享受最長16周的無薪長期疾病與傷殘假，且保證返崗後原崗位保留。

吉星通過第三方福利提供商管理的福利計劃，為符合條件的員工提供額外的長期疾病、傷殘及意外身故和殘疾保險覆蓋。

通過《員工手冊》和其他文件，我們向所有員工傳達我們的人力資源政策，確保他們了解與其僱傭條款和條件相關的權利和義務。

5.1.3 員工關係

公司旨在促進工作環境中的信任、相互尊重和對話文化。重要的是，所有員工都要發揮作用，通過與他人的日常互動，使辦公室成為一個和諧的地方。尤其是公司的高級管理層，他們通過以下方式發揮著關鍵作用：

- 與員工合作並為其提供支持，以解決出現的問題；
- 鼓勵員工舉報任何性質的不當行為，並以高度的敏感性和保密性調查每一起工作場所騷擾投訴；以及
- 如果投訴成立，則採取嚴格的紀律措施。



截至2024年12月31日，公司共有3名全職(無兼職)員工，均在卡爾加裡總部工作，其屬性如下：

	僱員人數	
	女性	男性
職位		
工作人員	1	
行政部門	1	1
年齡組		
31-40	1	
41-50	1	
51-60		1

報告期內，兩名員工離職且未被替換，也沒有發生任何對公司運營產生不利影響的罷工或勞資糾紛事件。

處理衝突

衝突時有發生，在所難免。但是，如果處理得當，這些衝突也是改善公司內部關係和系統的機會。我們鼓勵員工在衝突發生後立即處理衝突，直接與衝突相關人員溝通。

如果衝突無法由相關人員直接解決，我們的員工可以向其直屬上司尋求幫助。不過，作為一項原則和慣例，在所有討論中，雙方都應盡可能在場。

工作場所騷擾

公司致力於確保任何員工都不會在工作場所受到口頭、身體、視覺、網絡或其他形式的騷擾。騷擾，包括因舉報或參與騷擾調查而實施的報復，是一種歧視形式。《個人權利保護法》禁止這種行為。騷擾被視為一種有辱人格且具有威脅性的工作場所行為，在公司的任何工作場所都是容忍的。

為履行承諾，公司制定了騷擾政策，其中規定了有效處理任何騷擾問題的控制措施。公司還承諾及時有效地處理任何可能發生的騷擾事件。雖然對歧視行為沒有準確的定義，但這些行為包括：

- 不受歡迎的行為、評論、手勢、行動，無論是口頭的、書面的、圖形的還是身體的。騷擾可能涉及一個人的種族、宗教信仰、膚色、籍貫、性別、性取向、性別認同、精神或身體殘疾、血統、婚姻狀況、家庭狀況或任何其他受保護的狀況，以及
- 被默示或明示用作任何僱用決定(例如僱用／聘用條件、晉升、確定報酬、工作保障、績效評估等)的依據；和／或
- 其目的或效果是干擾當事人的工作表現，或造成恐嚇、敵意或冒犯性的工作環境。



環境、社會及管治報告

我們鼓勵員工在認為自己受到騷擾時提出投訴。我們的《員工手冊》明確說明了在將騷擾事件上報經理或人力資源部門之前應如何處理。當事件足夠嚴重且無法通過提請對方注意來解決時，員工應立即向經理或人力資源部門報告。

所有投訴都將得到認真對待，包括對事實進行徹底、客觀的調查。為保護相關員工，所有與投訴有關的信息都將保密。人力資源部門（無論是內部部門還是外部部門）將協助調查，並與所有相關方合作，以確定解決問題的最佳方法。如果調查發現不當行為的證據，將採取適當的後續行動和紀律處分，並記錄在案。

工作場所暴力

吉星堅信要防止暴力，並提倡營造一個無虐待的環境，在這樣的環境中，所有人都能相互尊重，共同努力實現共同目標。由任何員工或公眾實施或針對他們實施的任何暴力行為都是不可接受的，也是不能容忍的。

公司致力於：

- 制定和保持適當的控制計劃；
- 客觀及時調查報告的暴力事件；
- 採取必要行動；以及
- 為受害者提供適當的支持。

不得因個人提出申訴或參與調查而對其採取任何行動，除非申訴是惡意提出的。

紀律處分和解僱

吉星相信「漸進紀律」方法在處理工作場所相關問題（即討論／澄清期望和關切、確定改進機會等）方面的優點。儘管如此，管理層仍可根據對具體情況的審查，酌情決定任何紀律處分（直至解僱）的性質和程度。所有書面警告的副本都將保留在員工的人事檔案中，收到此類警告而沒有相應的績效改進可能導致員工被解僱。

紀律處分和解僱須遵守加拿大聯邦和省一級的就業法規。在本報告期內，公司沒有採取任何紀律處分或解僱任何員工。

員工隱私政策

吉星致力於維護員工個人信息的準確性、保密性和安全性，並將盡一切合理努力確保員工個人信息的收集、使用、披露、訪問、保留和複製僅限於特定法律和業務目的所需的範圍。



收集、持有、訪問或使用員工個人信息的員工必須徹底熟悉我們的隱私政策，並採取一切必要的預防措施，防止未經授權訪問、披露、複製、使用、修改、破壞、丟失或盜竊此類信息，無論信息以何種形式保存。

合規情況

報告期內，公司未發現任何與薪酬、解僱、招聘、晉升、工時、休息時間、平等機會、多樣性、反歧視以及其他福利和福利相關的重大違法行為。

5.2 健康與安全

吉星致力於確保我們的員工以及參與我們運營的所有其他人員的健康和安全。作為一家生產石油和天然氣的公司，員工的健康和安全是我們的首要任務。

我們認識到潛在的危險，並認識到控制這些危險對於避免任何潛在傷害至關重要。我們制定了《健康、安全和環境手冊》和《緊急情況響應手冊》，該手冊也適用於我們的承包商和顧問，它記錄了原油和天然氣勘探、生產、運輸和銷售所採用的公認行業安全標準。手冊提供了職業安全方面的指導原則，包括鑽井和完井、油井維修、危險品運輸、化學品和爆炸物處理程序以及應急計劃。

安全計劃管理是一個不斷發展的過程，為了幫助監測我們的績效。我們實施了安全管理系統，以監測和記錄員工職業健康和安全的統計數據。在包括本報告期在內的最近一年中，我們沒有發生任何重大運營事故，沒有發生任何與員工或承包商的健康或安全有關的事故，也沒有因受傷而損失工作日。我們既沒有收到任何員工提出的人身或財產損失索賠，也沒有因此支付任何賠償。

5.2.1 風險評估

我們相信，認識風險是降低風險的第一步。我們定期進行風險評估，以防止出現不安全和不健康的工作環境。我們要求員工熟悉風險評估原則和程序、公司風險矩陣，並將這些工具應用到他們的工作中。

通過年度培訓和危險識別／評估，我們確保員工有能力以安全的方式執行任務。在員工獲準獨立執行任務之前，必須對其能力進行驗證。

5.2.2 安全培訓

我們提供安全培訓，確保員工有能力以安全的方式完成工作。通過這些培訓，工人們獲得了充分的資格、適當的培訓和足夠的經驗，能夠在最少監督下安全地完成工作。

在進入活動現場時，所有人員都必須參加情況介紹會。在此中，將提供洩漏計劃和洩漏包的所有位置。現場主管將在指導會議上提供計劃概述。



環境、社會及管治報告

除現場指導外，所有員工和承包商在現場工作前都必須接受基本急救培訓以及工作場所危險材料信息系統(WHMIS)培訓。主管人員必須接受高級急救培訓以及危險品運輸培訓。

在鑽井和施工作業過程中，工人可能會接觸到硫化氫(H₂S)，這種物質天然存在於原油、天然氣儲層、火山氣體和溫泉中。吸入高濃度的H₂S會對人體造成中毒，其毒性可與一氧化碳或氰化物相比。它能迅速導致呼吸系統麻痺和昏迷。

由於石油行業的工人有接觸H₂S的風險，因此工人在現場工作前必須成功完成H₂S課程。我們為所有員工提供H₂S Alive®課程，這是所有可能接觸H₂S氣體的工人的必修課程。員工將學習如何在H₂S環境及其周圍安全工作，並在必要時獲得為期三年的證書。

5.2.3 應急計劃

吉星努力提供並維護一個無事故的工作場所，但儘管我們盡最大努力防止事故的發生，在某些情況下，我們的行為、他人的行為或自然事件可能導致需要採取緊急應對行動。如果不幸發生事故，適當的ERP可以確保公司採取一切必要行動，保護環境、周邊社區以及公司人員和資產。

如果發生計劃外的操作事件，發現事件的員工或承包商應確定事件是否有可能導致：

- 對工人或公眾健康和 safety 構成威脅；
- 財產損失；
- 對環境產生負面影響；以及
- 公眾和周邊利益相關者的風險意識。

如果確定實際存在緊急情況(或公眾認為存在緊急情況)，公司員工或承包商必須採取適當的應對行動來處理該事件。這包括有權啟動和實施ERP的任何部分，以防止緊急情況升級。一旦啟動ERP，當務之急是按照ERP的規定通知相關負責人和政府機構。

我們定期開展應急培訓，以確保員工和承包商在應對實際緊急情況時有能力處理情況並做出正確決定。通過桌面演習和消防演習等模擬應急響應演習，我們有條不紊地檢查了我們的應急計劃，以發現錯誤和疏漏，並隨後予以糾正。



合規情況

報告期內，公司未發現任何嚴重違反有關提供安全工作環境和保護員工免受職業危害的相關法律法規的情況。

5.3 發展與培訓

吉星認識到培訓和發展計劃為組織帶來的價值。我們將員工的自我發展視為公司持續成功的重要組成部分。我們不僅努力提高員工的知識和技能，還通過我們的政策幫助員工實現個人發展。

在吉星，現有員工的繼續教育與新員工培訓同等重要。作為年度績效考核流程的一部分，我們鼓勵員工確定並與其主管討論與其當前職位和／或未來職業機會相關的適當專業發展和教育機會。

我們鼓勵員工學習更多知識，並獲得各自領域的稱號或認證，例如工程部門的專業工程師(P.Eng)、財務部門的專業會計師(CPA)證書。吉星還在學費和會員費方面提供支持，幫助員工獲得和擴展他們的認證。作為一般準則，維持專業稱號或認證所需的教育課程可考慮報銷，參加相關的本地、國內或國際研討會和會議的費用也可報銷。

此外，符合條件的課程一般應由相關專業或政府部門批准的文憑、學位、證書或貿易票據予以認可。在獲得批准之前，必須確定參加和／或完成課程所需的任何脫產時間。

報告期內，公司100%的員工都接受了與其職業發展相關的培訓。下表匯總了報告期內按性別和職位分列的每位員工完成的平均培訓時數：

	平均培訓時數	
	女性	男性
職位		
工作人員	8	
行政部門	20	6

5.4 勞動標準

達到最低勞工標準是我們的道德責任。為了履行這一責任並維護我們的聲譽，我們根據《艾伯塔省就業標準法規》的原則，在整個運營過程中堅持不使用童工或強迫勞動的明確政策。

在招聘過程中，我們會進行身份檢查，以篩選出所有未成年應聘者。我們遵守所有相關法律和其他要求，防止出現不良勞動待遇。這一點也適用於我們的所有主要承包商、分包商和供應商，我們通過溝通確保他們了解就業政策。



環境、社會及管治報告

合規情況

報告期內，公司未發現任何嚴重違反童工或強迫勞動相關法律法規的情況。

5.5 供應鏈管理

對吉星來說，供應商和承包商是我們業務中不可或缺的部分。在報告期內，公司使用了約75家供應商提供的服務，這些供應商均位於加拿大西部，用於公司的運營和資本支出。我們相信，有效的供應鏈管理對於保持我們的高業務績效至關重要。為了向我們的同事提供開展採購活動時必須遵守的準則和程序，我們制定了《採購政策和程序手冊》。

根據「採購政策」，我們保留了一份供應商和承包商的「認可供應商名單」，並在對每家供應商和承包商進行評估後每年進行一次審查，以確保他們的政策符合公司在職業健康、安全和環境保護方面的要求。新供應商必須通過吉星或吉星聘請的專業人員進行的盡職調查，才能列入認可供應商名單。

所有設備、設施、貨物、材料、供應品和服務的採購都必須遵守採購程序，以確保每項採購決策都符合吉星的目標、政策和原則，從而管理供應鏈的環境和社會風險。採購應考慮到安全管理和環境保護，並應是技術和商業競爭性投標的結果。所有採購訂單和合同均由公司管理層批准，並在採購程序中規定了相應的授權級別。

5.6 產品責任

吉星的主要產品是天然氣和輕質原油，這些產品沒有包裝或標籤。我們對油井生產產品進行處理以去除污染物，並通過天然氣管道或石油接收站直接出售給購買者。報告期內，我們的營銷活動包括持續披露義務（新聞稿、財務報表和其他必要的備案和公告），以及與股東、潛在投資者和經紀人進行的管理層介紹。通過公司業務的任何方面收集到的個人和公司信息及數據，都是根據管理這些活動的必要法律收集和維護的。公司的所有業務運營均在艾伯塔省內進行，公司致力於遵守高道德標準，保護健康、安全和環境。

吉星的《員工手冊》和《行為準則》詳細規定了公司在遵守和保護知識產權方面的政策，包括明確和嚴格的保密規定。此外，公司員工和高管的僱傭合同、董事的服務合同以及顧問的諮詢合同都包含保護機密信息和知識產權的具體條款。如果發現任何員工、高管、董事或顧問違反了任何協議規定的義務，公司將根據合同條款以及適用的阿爾伯塔省和加拿大聯邦法律採取法律補救措施。



阿爾伯塔省石油和天然氣行業的可靠行為對公司的長期穩定運營至關重要。我們遵守阿爾伯塔省與產品責任相關的安全和環境法律，以及其他適用的法律法規。由於我們只從事石油和天然氣的勘探、開發和生產階段，因此我們依靠外部運輸服務和加工廠來提煉我們的產品以達到相關標準，並將產品運送到銷售點。報告期內，公司未發生因安全和質量問題導致的產品召回事件，也未收到任何與服務相關的投訴。

合規情況

報告期內，公司未發現任何重大違反產品責任相關法律法規的情況，也未參與任何有關腐敗行為的法律案件。

5.7 反腐敗

公司致力於達到公開、誠實和問責的最高標準。根據這一承諾，公司的《員工手冊》詳細規定了我們的反腐敗政策，為董事會和員工提供指導，對一切形式的腐敗行為，包括欺騙、賄賂、偽造、敲詐、共謀、貪污、欺詐、洗錢和串通等，採取零容忍的態度。

根據《員工手冊》，員工和董事必須在所有交易中保持無可挑剔的誠信標準，並按照反腐敗政策的規定，以誠實和道德的方式開展工作。他們在履行公司的職責和責任時，必須避免利益衝突和判斷失誤。

舉報政策

我們鼓勵員工、客戶、供應商和其他利益相關者，如果對公司內部任何可疑的不當行為或舞弊行為有疑慮，都可以站出來表達自己的疑慮。公司將努力公正、妥善地處理這些問題。

舉報政策為我們的員工提供了舉報他們認為不道德或違反行為準則的事件的渠道。員工可以口頭或書面形式向部門主管、首席執行官或公司合規官舉報可疑的違規行為。

投訴後，專職合規官員將根據需要通過內部或外部機構對案件進行調查，同時保護舉報人免遭報復。如果發現我們的員工、代理或中介違反了我們的舉報政策，他們可能會受到終止合同、解僱、制裁或刑事訴訟。

舉報政策鼓勵舉報不當行為，確保舉報人免受不公平解僱、傷害或不正當的紀律處分，即使舉報的問題最終無法證實。公司員工若對根據本政策提出舉報的人員進行傷害或報復，將受到紀律處分。

但是，如果公司員工出於惡意、別有用心、沒有合理理由相信報告中的信息是準確或可靠的，或為了個人利益而進行虛假報告，則可能面臨紀律處分，包括可能被解僱。

合規情況

報告期內，公司在所有重大方面均未發現任何嚴重違反有關賄賂、勒索、欺詐和洗錢的相關法律法規的情況。



5.8 社區投資

公司在阿爾伯塔省山麓和和平河地區進行現場開發，了解其鑽井項目和設施可能對附近社區造成的破壞性影響，特別是對生活在公司運營地區的加拿大原住民可能造成的環境和文化影響。因此，我們努力將此類影響降至最低，並尋求以合乎道德的方式開展業務，以保護所有利益相關者的利益。

我們尊重社區的歷史、遺產和文化。通過有效管理利益相關者的關係，我們增強了所在社區對我們的信任和信心。啟動任何礦址開發之前，我們都會進行一系列公眾諮詢。相關的利益相關者將包括公眾、監管機構以及受到或可能受到擬議勘探和／或開發活動影響的當地和原住民社區成員。公司確保與當地社區和相關利益攸關方建立並保持透明和相互尊重的關係。

在本報告所述期間，公司投入了約10個工時與利益相關者和社區的參與有關。



A 附錄I — 環境績效指標

KPI	單位	2024
資源的使用		
用水量(完井用水)	立方米	0
天然氣使用量	立方米	2,467,892
每桶油 ¹	立方米／桶油	10.93
	當量	
丙烷的使用	升	82,451
每桶油 ¹	升／桶油當量	0.37
使用柴油	升	0
每桶油 ¹	升／桶油當量	0.00
排放量		
鑽屑和鑽井液	立方米	0
生產用水	立方米	860.9
每桶 ¹	立方米／桶油	0.0038
	當量	
生產廢水／油／固體	立方米	0
每桶 ¹	立方米／桶油	0.0000
	當量	
甲烷排放量	立方米	77,089
每桶油 ¹	立方米／桶油	0.34
	當量	
處置的非危險廢物	公噸	0
空氣排放		
氧化硫(SO _x)	公噸	0.02
顆粒物(PM)	公噸	0.30
氮氧化物(NO _x)	公噸	3.89
揮發性有機化合物(VOC)	公噸	0.23
一氧化碳(CO)	公噸	1.86
碳排放總量	噸二氧化碳	4,820
每桶石油的碳排放總量(範圍1和2) ¹	噸二氧化碳／桶油當量	0.0213

¹ 按2024年公司總產量225,822桶石油當量(「boe」)計算



B 附錄II - HKEX ESG內容索引

方面	部分	備註
A 環境		
A1 排放量	3.1	
a) 政策和 b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律法規 與空氣和溫室氣體排放、向水和土地的排放以及有害和無害廢物的產生有關的問題		
A1.1 排放類型和相應的排放數據	附錄I	
A1.2 溫室氣體排放總量(以噸為單位)，以及適當情況下的強度(如每單位產量、每台設備)A1.3.	附錄I	
A1.3 產生的危險廢物總量(單位：噸)，以及適當情況下的強度(如單位產量、每個設施)	附錄I	
A1.4 產生的非危險廢物總量(單位：噸)，以及適當情況下的強度(如單位產量、每個設施)	附錄I	
A1.5 減排措施說明和取得的成果	3.1	
A1.6 說明如何處理危險廢物和非危險廢物、減少措施和取得的成果	3.1	
A2 資源的使用	3.2	
有效利用資源(包括能源、水和其他原材料)的政策		
A2.1 按類型(如電、氣或油)分列的直接和／或間接能源消耗總量(千瓦時，千人)和強度(如每單位產量、每台設備)	附錄I	
A2.2 總耗水量和耗水強度(如單位產量、每台設備的耗水量)	附錄I	
A2.3 能源使用效率舉措和取得的成果說明	3.2	



方面	部分	備註
A2.4 說明是否存在水源問題、用水效率措施和取得的成果	3.2	在採購適合用途的水源方面沒有發現重大問題。
A2.5 成品所用包裝材料總量(單位：噸)，如適用，按生產單位計算	—	包裝材料未確定為公司的重要材料。
A3 環境與自然資源 盡量減少發行人對環境和自然資源的重大影響的政策	3.3	
A3.1 描述活動對環境和自然資源的重大影響以及為管理這些影響而採取的行動	3.3	
A4 氣候變化 關於識別和緩解已經影響到或可能影響到發行人的重大氣候相關問題的政策		
A4.1 說明已影響或可能影響發行人的重大氣候相關問題，以及為管理這些問題而採取的行動。	4.1	
B 社會		
B1 就業和勞動實踐 在以下方面對發行人有重大影響的就業政策和相關法律法規的遵守情況：	5.1	
• 賠償和解僱 • 招聘和晉升 • 工作時間和休息時間 • 平等機會和反歧視 • 多樣性 • 其他福利和津貼		
B1.1 按性別、就業類型(如全職或兼職)、年齡組和地理區域分列的勞動力總數。	5.1	
B1.2 按性別、年齡組和地理區域分列的僱員更替率	5.1	



環境、社會及管治報告

方面	部分	備註
B2 健康與安全 對發行人有重大影響的有關提供安全工作環境和保護員工免受職業危害的政策及相關法律法規的遵守情況	5.2	
B2.1 過去三年(包括報告年份)每年發生的與工作有關的死亡事故的數量和比率	5.2	
B2.2 工傷損失日	5.2	
B2.3 說明所採取的職業健康與安全措施，以及如何實施和監督這些措施	5.2	
B3 發展與培訓 提高員工履行工作職責的知識和技能的政策；培訓活動說明	5.3	
B3.1 按性別和員工類別(如高級管理人員、中層管理人員)分列的受訓員工百分比	5.3	
B3.2 按性別和僱員類別分列的每位僱員完成的平均培訓時數	5.3	
B4 勞動標準 對發行人有重大影響的防止童工和強迫勞動相關法律法規的政策及遵守情況	5.4	
B4.1 說明為避免童工和強迫勞動而審查僱用做法的措施	5.4	
B4.2 說明發現後為消除此類做法而採取的措施	5.4	
B5 供應鏈管理 管理供應鏈環境和社會風險的政策	5.5	
B5.1 按地理區域分列的供應商數量	5.5	
B5.2 說明與吸引供應商參與有關的做法，正在實施這些做法的供應商數量，以及如何實施和監督這些做法	5.5	
B5.3 說明用於識別供應鏈中的環境和社會風險的做法，以及如何實施和監控這些做法	5.5	



方面	部分	備註
B5.4	說明在選擇供應商時為推廣環保型產品和服務而採用的做法，以及如何實施和監督這些做法	5.5
B6	產品責任 對發行人有重大影響的相關法律法規的政策和遵守情況，這些法律法規涉及與所提供的產品和服務有關的健康和安全、廣告、標籤和隱私事項以及補救方法	5.6
B6.1	因安全和健康原因被召回的產品佔銷售或裝運產品總數的百分比	5.6
B6.2	收到的與產品和服務有關的投訴數量及其處理方式	5.6
B6.3	說明有關遵守和保護知識產權的做法	5.6
B6.4	說明質量保證過程和召回程序	5.6
B6.5	介紹消費者數據保護和隱私政策，以及如何實施和監督這些政策	5.6
B7	反腐敗 對發行人有重大影響的與賄賂、勒索、欺詐和洗錢有關的相關法律法規的政策和遵守情況	5.7
B7.1	報告期內已結案的針對發行人或其僱員的腐敗行為法律案件數量及案件結果	5.7
B7.2	說明預防措施和舉報程序，以及如何實施和監督這些措施和程序	5.7
B7.3	說明為董事和員工提供的反腐敗培訓	5.7
B8	社區投資 社區參與政策，以了解發行人運營所在社區的需求，並確保其活動考慮到社區的利益	5.8
B8.1	重點貢獻領域(如教育、環境問題、勞工需求、衛生、文化、體育)	5.8
B8.2	為重點領域貢獻的資源(如資金或時間)	5.8



獨立核數師報告



大華馬施雲會計師事務所有限公司

香港九龍尖沙咀
廣東道19號海港城
環球金融中心北座1001-1010室

T +852 2375 3180

F +852 2375 3828

www.moore.hk

大
華
馬
施
雲
會
計
師
事
務
所
有
限
公
司

吉星新能源有限責任公司

(在加拿大註冊成立的有限責任公司)

意見

我們已審計第102頁至第160頁的吉星新能源有限責任公司(「公司」)財務報表，包括截至2024年12月31日的財務狀況表和截至該日止年度的虧損和全面虧損表、股東權益變動表和現金流量表，以及財務報表附註，包括重要會計政策信息和其他說明信息。

我們認為，所附財務報表按照國際會計準則理事會(「IASB」)頒佈的《國際財務報告準則》(「IFRS」)，在所有重大方面公允列報了公司截至2024年12月31日的財務狀況及其截至該日止年度的財務業績和現金流量，並已按照《香港公司條例》的披露要求妥為編製。

依據

我們按照加拿大公認的審計標準進行了審計。我們在這些準則下的責任在我們報告的「審計師對財務報表審計的責任」部分有進一步說明。根據加拿大與財務報表審計相關的職業道德要求，我們獨立於公司，並已根據這些要求履行了其他職業道德責任。我們相信，我們獲得的審計證據為我們發表審計意見提供了充分和適當的依據。

與持續經營有關的重大不確定性

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流動資產1,630萬加元，並且在截至2024年12月31日的年度內虧損2,030萬加元。這些情況以及財務報表附註3中列出的其他事項表明，存在重大不確定性，可能會對公司持續經營的能力產生重大疑問。我們對這一事項的意見未作修改。

主要審計事項

關鍵審計事項是指我們根據專業判斷，在審計截至2024年12月31日及該日終了年度的財務報表時認為最為重要的事項。我們在對財務報表進行整體審計並形成審計意見時對這些事項進行了處理，我們不對這些事項單獨發表意見。除了上文「與持續經營有關的重大不確定性」一節中描述的事項外，我們還將下文描述的事項確定為我們報告中需要傳達的關鍵審計事項。



物業、廠房和設備減值評估

(參見財務報表附註5、10和18)

截至2024年12月31日，公司記錄的物業、廠房和設備減值損失約為\$4,319,801加元。現金生成單元的估計可收回金額涉及多項估算，包括與天然氣價格相關的未來貼現現金流、預期預測產量以及估計石油和天然氣儲量。石油和天然氣儲量的估算涉及公司聘請的合格儲量評估師的專業知識。

我們將物業、廠房和設備的減值評估確定為關鍵審計事項，因為它對公司的財務報表非常重要，而且是一個需要判斷的過程，在確定可收回金額時需要對與資產相關的預測未來現金流做出估計。

估值模型的選擇、關鍵假設和輸入數據的採用可能會受到管理偏差的影響，而估值模型中這些假設和輸入數據的變化可能會導致重大的財務影響。

我們對物業、廠房和設備進行減值評估的程序包括：

- 參照現行會計準則的要求，審查並質疑管理層對減值指標評估以及管理層在減值評估中採用的方法；
- 根據我們對公司業務的了解，評估管理層對各獨立現金生成單位(「CGU」)的確定；
- 評估公司聘請的獨立合格儲量評估師的資質、能力和客觀性，以及獨立合格儲量評估師使用的方法；
- 將公司2024年的實際生產、運營、特許權使用費和資本成本與上一年估算探明儲量時使用的估算值進行比較，以評估公司準確預測的能力；
- 將用於估算探明和可能儲量的預測商品價格與其他儲量工程公司公佈的價格進行比較；
- 將用於估算探明和可能儲量的預測產量、預測運營成本、特許權使用費和資本成本假設與歷史結果進行比較；
- 在一位具有專業技能和知識的評估專家的協助下，審查公司完成的減值測試，該專家通過與市場數據和其他外部數據進行比較，協助評估公司的貼現率。估價專家利用與CGU儲備相關的現金流估算和專家評估的貼現率估算CGU的可收回金額，並將結果與市場數據和其他外部定價數據進行比較；以及
- 參照現行會計準則的要求，評估財務報表在評估CGU減值時採用的關鍵假設。



獨立核數師報告

其他事項

公司截至2023年12月31日的年度財務報表已由另一名審計員審計，該審計員於2024年4月18日對這些報表發表了未經修訂的意見，但在持續經營部分存在重大不確定性。

其他信息

公司董事對其他信息負責。其他信息包括年度報告中除合併財務報表和我們的審計報告以外的其他信息。

我們對財務報表的意見不包括其他信息，我們現在和將來都不會對此發表任何形式的保證結論。

在審計財務報表時，我們的責任是閱讀上述其他信息，並在閱讀時考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中獲得的知識存在重大不一致，或是否存在重大錯報。

如果我們根據我們在本審計報告日期之前獲得的其他信息所開展的工作，得出結論認為這些其他信息存在重大誤報，我們必須報告這一事實。我們在這方面沒有什麼可報告的。

董事和負責治理者對財務報表的責任

公司董事負責根據國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告準則》和《香港公司條例》的披露要求編製和公允列報財務報表，並負責實施公司董事認為必要的內部控制，以使編製的財務報表不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯報。

在編製財務報表時，公司董事負責評估公司持續的能力，在適用情況下披露與持續經營有關的事項，並採用持續經營會計基礎，除非公司董事打算清算公司或停止運營，或除此之外別無其他現實可行的選擇。

公司董事在履行監督公司財務報告流程的職責時，會得到負責治理的人員的協助。

審計員對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯報獲取合理保證，並根據我們商定的業務約定條款僅向作為一個機構的你們出具包含我們意見的審計報告，除此之外別無其他目的。我們不就本報告的內容對任何其他人承擔責任或承擔賠償責任。

* 僅供識別

合理保證是一種較高水平的保證，但並不保證按照加拿大公認審計標準進行的審計一定能發現存在的重大錯報。錯報可能源於欺詐或錯誤，如果個別或總體錯報可能會影響用戶根據財務報表做出的經濟決策，則被視為重大錯報。

作為按照加拿大公認審計標準進行審計的一部分，我們在整個審計過程中行使專業判斷並保持專業懷疑態度。我們還：

- 識別和評估財務報表因欺詐或錯誤而出現重大錯報的風險，設計和實施應對這些風險的審計程序，並獲取充分和適當的審計證據，為我們發表審計意見提供依據。由於欺詐可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此無法發現欺詐造成的重大錯報的風險高於無法發現錯誤造成的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以便根據情況設計適當的審計程序，但目的不是對公司內部控制的有效性發表意見。
- 評估公司董事所採用的會計政策的適當性以及會計估計和相關披露的合理性。
- 根據所獲得的審計證據，就董事採用持續經營會計基礎的適當性以及是否存在與可能對公司持續經營能力產生重大疑慮的事件或情況有關的重大不確定性做出結論。如果我們得出存在重大不確定性的結論，我們必須在審計報告中提請注意財務報表中的相關披露，如果披露不充分，則修改我們的意見。我們的結論是基於截至審計員報告之日所獲得的審計證據。然而，未來的事件或情況可能導致公司不再持續經營。
- 評估財務報表的總體列報方式、結構和內容，包括披露內容，以及財務報表是否以公允列報的方式反映了基本交易和事件。

除其他事項外，我們還就審計的計劃範圍和時間安排以及重大審計結果，包括我們在審計過程中發現的內部控制方面的任何重大缺陷，與負責治理的人員進行溝通。

我們還向負責治理的人員提供一份聲明，說明我們已遵守有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通所有關係和其他可能被合理認為會影響我們獨立性的事項，以及在適用情況下的相關保障措施。



獨立核數師報告

根據與治理者溝通的事項，我們確定了對本期財務報表審計最為重要的事項，因此也是關鍵審計事項。我們會在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露該事項，或者在極少數情況下，我們認為不應在報告中披露該事項，因為這樣做的不利後果可能會超過披露該事項對公眾利益的益處。

Moore CPA Limited

大華國際會計師事務所有限公司

註冊會計師

Hung Wan Fong Joanne

執業證書編號：P05419

香港，2025年3月28日

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
物業、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		25,888,120	35,507,629
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	—
可轉換債務衍生部分	13	41,714	—
租賃負債的流動部分	11	240,519	740,845
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	10,546	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		47,349,094	41,007,614



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
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		(259,071,793)	(238,804,683)
股東權益總額		(21,460,975)	(5,499,985)
負債和股東權益總額		25,888,120	35,507,629

可持續性發展	3
承諾	28
後續事件	29

所附說明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
(以加元表示)

	附註	截至12月31日的年度	
		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
支出			
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)
支出總額		(21,108,102)	(31,331,604)
運營虧損		(16,206,720)	(18,875,153)
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		(20,267,110)	(21,146,164)
每股虧損			
基本和稀釋	24	(0.04)	(0.05)

所附說明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	實繳盈餘	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
高於市場價值發行的股票分配		(309,168)	309,168	-	-
股票發行成本		(26,940)	-	-	(26,940)
股票支出		-	16,004	-	16,004
為換取現金而發行的可轉換債券		-	-	-	-
應計未付利息		-	-	-	-
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
當期虧損		-	-	(20,267,110)	(20,267,110)
截至2024年12月31日	16	222,417,603	15,193,215	(259,071,793)	(21,460,975)

	附註	股本	認股權證	實繳盈餘	累計赤字	總權益
截至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分配		1,880,000	-	-	-	1,880,000
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
認股權證作廢		-	(647,034)	647,034	-	-
公允價值調整長期應付賬款		-	-	5,058,599	-	5,058,599
當期虧損		-	-	-	(21,146,164)	(21,146,164)
截至2023年12月31日	16	220,212,755	-	13,091,943	(238,804,683)	(5,499,985)

所附說明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
(以加元表示)



		截至12月31日的年度	
	附註	2024	2023
現金的來源(用途)：			
運營			
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
影子單位的非現金變動		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)
公允價值變動可轉換債券衍生工具部分	13	(6,490)	—
減值損失和核銷		4,471,173	10,387,644
運營使用的資金		(10,346,496)	(4,937,706)
非現金營運資本變動	7	7,610,099	9,035,730
運營產生的(使用的)現金總額		(2,736,397)	4,098,024
投資			
勘探和評估資產的銷售		1,900,000	121,576
物業、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)
投資活動產生的(使用的)淨現金		1,332,812	(3,652,728)
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現金發行股票		2,540,956	1,863,266
發行前收到的債券收益		2,114,801	—
發行債券收益	7	2,179,063	—
中集集團貸款收益	7	—	4,802,315
股東貸款收益	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)
融資產生的(使用的)淨現金		1,260,298	(416,515)
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，期初		363,305	333,227
現金及現金等價物，期末	7	211,491	363,305
補充信息：			
已付利息		837,974	1,432,876

所附說明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

吉星新能源有限責任公司(以下簡稱「公司」或「吉星」或「吉星能源」)於2005年在加拿大阿爾伯塔省卡爾加里市根據《商業公司法》(阿爾伯塔省)註冊成立。吉星是一家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) 遵守情況說明

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。

下列會計政策已在財務報表所列示的所有年份中得到一致應用。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。



2 編製依據(續)

(d) 估計和判斷的使用

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

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

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 關注

截至2024年12月31日的年度，公司虧損2030萬加元，截至該日的運營資本缺口為1630萬加元。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。然而，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。

烏克蘭和中東戰爭、全球變暖、關稅威脅和供應鏈中斷對全球造成的持續影響，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。



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)

3 關注(續)

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，根據公司自這些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：

- 根據可轉換債券協議，公司打算選擇以股票代替現金償還現有可轉換債券的本金和未付利息餘額；
- 公司於2025年3月與獨立第三方簽訂了一份新的可轉換債券協議，金額為150萬美元；
- 公司預計將產生經營性現金流入；
- 公司將能夠從股東處獲得更多資金；
- 在一家資本公司的協助下，公司一直在就新的債務置換進行談判，目標是在2025年6月完成再融資；
- 公司已就中集集團貸款的延期協議進行了為期一年的談判；以及
- 如果中集集團貸款到期，公司股東控制的一家私人公司將為中集集團貸款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确定性，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；
- 股東能及時向公司提供必要的資金；
- 新的債務配售可以及時完成，以獲得更多資金；
- 如果不能及時就中集集團貸款達成延期協議，公司股東可以為中集集團貸款提供足夠的融資支持；以及
- 公司將能夠通過轉換股份來償還將於7月到期的可轉換債券，以增加公司的流動現金。

假定上述措施成功實施，董事們認為公司將有足夠的財務資源為其運營提供資金，並在財務義務到期時予以償還。因此，儘管與上述事件和條件有關的重大不确定性可能會對公司持續經營的能力產生重大疑問，從而可能導致公司無法在正常經營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。



3 關注(續)

如果公司無法繼續持續經營，則必須進行調整，將資產賬面金額減記至可收回金額，為可能產生的其他負債提取備抵，並將非流動資產和非流動負債分別重新歸類為流動資產和流動負債。這些調整的影響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交貨點的交貨量和價格進行確認，並扣除公司產生的運輸費用。與交付相關的成本，包括運輸和基於生產的特許權使用費支出，在賺取和記錄相關收入的同期確認。

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。



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)

4 重要會計政策(續)

(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，將資產指定為FVTPL。如果做出選擇，則不可撤銷，這意味著該資產、負債或一組金融工具必須以FVTPL入賬，直至該資產、負債或一組金融工具被終止確認。



4 重要會計政策(續)

(c) 金融工具(續)

(i) 金融資產和金融負債(續)

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益(「FVTPL」)(續)

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的損失準備金按攤銷成本計量：

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

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。



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)

4 重要會計政策(續)

(c) 金融工具(續)

(i) 金融資產和金融負債(續)

- 金融資產減值(續)

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

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

如果金融資產逾期超過30天，公司就會認為該資產的信用風險大幅增加。

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

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

(ii) 金融負債

公司根據產生負債的目的對金融負債進行分類。以攤銷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銷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，對估計的未來現金收入或付款進行精確折現的利率。



4 重要會計政策(續)

(c) 金融工具(續)

(ii) 金融負債(續)

- 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其相對公允價值的比例分配給債務和衍生部分。

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行政成本(「G&A」)、地質與地球物理成本、其他勘探直接成本(鑽探、挖溝、取樣和評估開採的技術可行性和商業可行性)以及評估成本，均作為勘探與開採資產進行累計和資本化。在公司獲得勘探某一區域的合法權利之前產生的成本計為費用。

E&E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E&E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物業、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E&E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。



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)

4 重要會計政策(續)

(e) 物業、廠房和設備

公司的物業、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，該資產從持續使用中產生的現金流入基本獨立於其他資產或資產組(「**現金生成單位**」或「**CGU**」)的現金流入。

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

使用價值根據以下因素估算：

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



4 重要會計政策(續)

(f) 減值(續)

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，基於特許權使用費前的產量與獨立儲層工程師每年使用未來價格和成本確定的探明加可能總儲量的關係。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進行換算。消耗和折舊的計算基於資本化成本總額加上探明儲量和可能儲量的未來估計開發成本。

辦公設備的折舊按五年直線法計提。

(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物業、廠房和設備。清償債務時產生的實際成本從負債中扣除。



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)

4 重要會計政策(續)

(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益為基礎。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。



4 重要會計政策(續)

(l) 關聯方交易

(1) 在下列情況下，個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) (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。



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)

4 重要會計政策(續)

(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物業、廠房和設備的使用壽命相同。此外，使用權資產定期扣除減值損失(如有)，並根據租賃負債的某些重新計量進行調整。

租賃負債最初按開始日期尚未支付的最低租賃付款額的現值計量，並使用租賃中隱含的利率進行貼現，如果該利率無法輕易確定，則使用公司對該資產的增量借款利率進行貼現。一般情況下，公司使用其增量借款利率作為貼現率。隨後，租賃負債因租賃負債的利息成本而增加，因支付的租賃款項而減少。當指數或利率發生變化導致未來租賃付款額發生變化、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。



4 重要會計政策(續)

(o) 以股份為基礎的付款(續)

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，涉及 依賴自然的電力 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，公司得出的結論是，採用這些準則不太可能對財務報表產生重大影響。



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)

4 重要會計政策(續)

(q) 已發佈但尚未生效的準則(續)

《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號規定了財務報表的列報和披露要求，將取代《香港會計準則》第1號－財務報表的列報。雖然許多要求將保持一致，但新準則引入了新的要求，即在損益表中列報指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計量，以及改進在主要財務報表和附註中披露的信息的匯總和分類。此外，《國際會計準則》第1號的一些段落被移至《國際會計準則》第8號和《國際財務報告準則》第7號。還對《國際會計準則》第7號(IAS 7)現金流量表和《國際會計準則》第33號(IAS 33)每股收益進行了小幅修訂。

《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。新準則的應用預計將影響未來財務報表中損益表和其他綜合收益表的列報及披露。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

編製財務報表需要管理層做出判斷、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和負債、收入和支出的報告金額。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容易看出。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。



5 重要會計判斷、估計和假設(續)

應用會計政策時的關鍵判斷(續)

(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。吉星石油和天然氣權益的可採儲量和估計現金流至少每年由獨立儲量工程師進行一次評估。

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



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)

5 重要會計判斷、估計和假設(續)

估算不確定性的主要來源(續)

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

(iv) 可持續性經營

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，公司有能力和意願繼續經營。

(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(包括對累計準備金的任何影響)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銷稅款資產。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：

C\$	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
	903,821	1,189,268
金融負債		
以攤餘成本計量的金融負債：		
應付賬款和應計負債	8,889,488	9,155,025
長期應付賬款	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
以公允價值計量的金融負債：		
可轉換債務衍生部分	41,714	—
	45,646,063	37,643,089

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。



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)

7 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物

C\$	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	2,004	2,005
財務狀況表和現金流量表中的現金及現金等價物 和現金流量表中的現金及現金等價物	211,491	363,305

(b) 現金流量補充信息

C\$	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	639,388	(217,177)
應付賬款和應計負債 ⁽¹⁾	7,143,959	6,617,481
	7,916,980	8,203,746
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
	7,916,980	8,203,746

(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。



7 現金及現金等價物(續)

(c) 融資活動產生的負債調節表

C\$	租賃負債	股東貸款	次級債務	長期債務	可轉換債券	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)
租賃負債本金償還額	(894,498)	(1,758,984)	(15,000,000)	(760,558)	-	(18,414,040)
已付退出費	-	-	(750,000)	-	-	(750,000)
租賃負債利息償還額	(172,869)	-	-	-	-	(172,869)
融資現金流變動	(1,067,367)	8,506,676	(16,158,425)	3,728,365	-	(4,990,751)
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)
其他費用	328,807	240,338	644,694	(16,539)	-	1,197,299
2023年12月31日	991,914	11,370,713	-	3,711,826	-	16,074,452
2024年1月1日	991,914	11,370,713	-	3,711,826	-	16,074,452
融資現金流變動：						
債務所得款項	-	87,000	-	-	2,179,062	2,266,062
已付利息	-	(583,594)	-	(254,380)	-	(837,974)
本金償還	(740,849)	(1,889,552)	-	(827,230)	-	(3,457,630)
租賃負債利息償還	(87,824)	-	-	-	-	(87,824)
融資現金流變動	(828,673)	(2,386,146)	-	(1,081,610)	2,179,062	(2,117,366)
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
應計和未付債務利息變動	-	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)	-	-	-	(85,846)
其他費用	87,824	1,346,454	-	685,208	193,198	2,312,684
截至2024年12月31日	251,065	10,331,021	-	3,315,424	2,372,260	16,269,770



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)

8 應收賬款

C\$	截至 2024年 12月31日	截至 2023年 12月31日
貿易應收款	691,842	829,041
其他	488	(3,078)
共計	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：

C\$	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

C\$	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	(1,881,305)	(275,443)
回收／(減值)	—	(3,998,011)
核銷	(148,336)	(69,462)
期末餘額	3,884,949	5,914,591

勘探和評估(「E&E」)資產包括公司勘探項目的未開發土地、未評估地震數據以及未評估鑽井和完井成本，這些項目有待確定足夠數量的探明或可能儲量，以保證商業開發。在確定探明或可能儲量後，將其轉入物業、廠房和設備(「PP&E」)。E&E資產因不經濟的鑽探和完井活動以及租約到期註銷而被計入費用。減值根據可收回金額與資產賬面金額的比較進行評估，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，本年度損益中未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。



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)

10 財產、廠房和設備

C\$	花費	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。截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度內，公司增加的PP&E包括在Basing、Voyager和Dawson的支出。在截至2024年12月31日的年度，PP&E增加額中包括10萬加元的一般及行政費用（2023年為30萬加元），該費用已根據公司的會計政策資本化，以及2023年6萬加元的超額應計金額轉回，其餘部分為Dawson CGU為提高產量而增加的修井費用。

截至2024年12月31日，成本約為5,223,350加元（2023年：5,223,350加元）的所有有形物業、廠房和設備均已抵押，用於為附註13所述公司獲得的貸款提供擔保。

損耗、折舊、減值和減值回收

損耗和折舊、財產、廠房和設備減值及其任何轉回在損失和其他綜合損失表中確認為單獨的細列項目。截至2024年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20萬加元（2023年為1,170萬加元）的未來開發成本估算。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

C\$	油氣生產	辦公空間	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

C\$	油氣生產	辦公空間	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



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)

11 使用權資產和租賃負債(續)

(b) 租賃負債(續)

未來的租賃付款期限如下

C\$	未來租賃付款	利息	現值
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

C\$	未來租賃付款	利息	現值
2023年12月31日			
1年內	828,672	87,827	740,845
1至2年	275,827	24,758	251,069
總計	1,104,499	112,585	991,914

12 應付賬款和應計負債

C\$	截至 2024年 12月31日	截至 2023年 12月31日
應付賬款	2,233,327	2,691,922
應計負債	1,281,133	1,395,092
應付賬款和應計負債共計	3,514,460	4,087,014
應付關聯方款項	2,788,265	3,355,453
資本應付款	2,586,764	1,712,558
其他應付款	8,889,489	9,155,025

所有應付賬款、應計負債、應付資本、關聯方應付賬款和其他應付賬款預計在一年內結清或按要求支付。截至2024年和2023年12月31日，應計負債主要包括應計專業費用和運營成本。



12 應付賬款和應計負債(續)

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，所有預期的法律、和解及其他費用均已計入。在截至2024年12月31日的年度內，公司已就2023年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。

應付賬款賬齡分析

截至2024年和2023年12月31日，基於發票日期的應付賬款賬齡分析如下：

C\$	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	2,233,327	2,691,922



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)

13 長期債務、長期應付款和可轉換債券

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：

C\$	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」)。中集貸款的期限為48個月，年利率為9.25%，以公司擁有的某些PP&E以(參照附註10)及公司董事長劉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航行者壓縮協議(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，中集租賃美國公司、吉星和公司達成協議，自2024年11月27日起的六個月內，允許公司和吉星在償還每月拖欠的利息和本金時免收罰金或滯納金(「寬限期」)。其他條款未作修改。公司必須在2025年4月25日之前全額償還在寬限期內少付的任何款項，否則中集集團貸款和吉星貸款將被視為違約。截至2024年12月31日，吉興貸款拖欠三個月的利息和本金約600,093美元，中集貸款拖欠約262,542美元。



13 長期債務、長期應付款和可轉換債券(續)

長期債務(續)

(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，並可由公司自行決定隨時償還。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，一名吉星董事向公司預付了200萬加元(「**2020年股東貸款**」)。2020年股東貸款的收益用於營運資金和一般公司用途。2020年股東貸款的初始期限為兩年，無擔保、無息、不附帶任何契約，公司可自行決定隨時償還。在計算2020年6月2日185萬加元2020年股東貸款的公允價值時，公司假設2020年股東貸款期限內的實際年利率為基準利率加一個月CDOR，即4%。在此基礎上，實際年利率為4.28%，包括4%基準利率加0.28% CDOR。剩餘的16萬加元記入繳入盈餘(參見附註16)。2023年3月11日，公司和董事同意將2020年股東貸款的期限延長至2024年6月2日。2023年12月19日，公司和董事同意將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%，以公司擁有的固定資產作為抵押(參照附註10)。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，吉興貸款的未償還餘額為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01萬加元記入繳入盈餘(參見附註16)。



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)

13 長期債務、長期應付款和可轉換債券(續)

長期應付賬款

C\$	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	(1,762,189)	(5,058,599)
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	1,486,907	748,683
期末金額	20,696,153	13,286,657
當期	644,112	943,165
長期	20,052,041	12,343,492

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實質性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。

在確定截至2024年12月31日年度吉興GHCA的公允價值時，公司採用了9.19%至9.43%的有效利率(2023年為7.04%)。

根據吉星GHCA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60萬加元歸入長期應付款的流動部分，以反映公司對吉星的預期付款。

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。



13 長期債務、長期應付款和可轉換債券(續)

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：

	債務組成部分 C\$	衍生產品 組成部分 C\$
截至年12月31日	—	—
債務收益	2,179,062	—
已的衍生產品部分的公允價值發行日	(46,525)	46,525
利息支出(附註22)	112,858	—
在損益中確認的公允價值變化	—	(6,490)
匯率調整	126,865	1,679
截至2024年12月31日	2,372,260	41,714

可兌換債券衍生工具部分在初始計量和2024年12月31日的公允價值是採用Black-Scholes估值模型得出的。該模型中使用的主要輸入值在附註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)。衍生部分在初始確認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。

可轉換債券衍生部分在初始計量和2024年12月31日的公允價值是根據吉星能源管理層進行的估值確定的。



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)

14 退役負債

C\$	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15)	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、廢棄和回收石油和天然氣資產的估計成本以及未來期間產生成本的估計時間估算得出的。截至2024年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

C\$	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) 發行：

	普通股	金額 C\$
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	459,886,520	220,212,755
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	522,886,520	222,417,603

2024年3月7日，公司簽訂了私募認購協議，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(128萬加元)。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19萬加元(110萬港元)撥入實繳盈餘。

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)分配至實繳盈餘。



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)

16 股本(續)

(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，其價值於2023年3月27日記入繳入盈餘。

(d) 股票期權和股票費用：

公司有一項股票期權計劃，由公司股東於2018年6月8日通過普通決議批准並採納(「期權計劃」)。期權計劃是一項滾動計劃，規定根據期權計劃可發行的普通股數量，連同公司之前制定或提議的所有其他股份補償安排，按股東批准期權計劃之日的非攤薄基準計算，不得超過已發行普通股總數的10%。每份期權的行使價等於授予日公司股票發行日前五天的成交量加權平均市價，期權的最長期限為10年。授予的期權在3年內平均歸屬，第一部分在授予一週年時歸屬，第二和第三部分分別在第二和第三週年時平均歸屬。

除了期權數量以外的金額以港元(HK\$)計算	期權數量	行使價格
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



16 股本(續)

(d) 股票期權和股票費用：(續)

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 (HK\$)	期末餘額	剩餘合同期	加權平均 行使價 (HK\$)	期末 可行使額	加權平均 行使價 (HK\$)
\$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。



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)

17 收入和分部信息(續)

收入匯總

C\$	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	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。



17 收入和分部信息(續)

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)。公司最大的客戶佔總收入310萬加元的62%(2023年 — 68%，920萬加元)，第二大客戶佔總收入100萬加元的18%(2023年 — 18%，210萬加元)，第三大客戶佔總收入80萬加元的16%(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 減值損失和註銷

C\$	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
財產、廠房和設備核銷	3,036	—
財產、廠房和設備減值(回收)	4,319,801	6,320,171
總計	4,471,173	10,387,644

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。E&E註銷包括本期發生的土地租賃到期。

2024財產、廠房和設備

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，都使用了使用價值，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。

2024年12月31日，公司發現任何CGU中的E&E資產存在減值跡象，管理層根據E&E資產的性質額外評估後，未確認減值。



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)

18 減值損失和註銷(續)

2024財產、廠房和設備(續)

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 石油公司 (美元／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日基地和旅行者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：

C\$	可恢復金額	減值	1%變化 折扣率	C\$2.50／ 每桶石油 和液化天然氣 價格變化	C\$0.25／ 百萬立方英尺 天然氣價格 變化
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

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考近期的土地銷售情況，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。



18 減值損失和註銷(續)

2023財產、廠房和設備減值(回收)

截至2023年12月31日，公司發現Basing、Voyager和Dawson CGU的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%/yr	+2.0%/yr

(1) 儲備金使用年限結束後每年的大致百分比變化。



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)

18 減值損失和註銷(續)

2023財產、廠房和設備減值(回收)(續)

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：

C\$	可恢復金額	減值	1%變化折扣率	C\$2.50 / 每桶石油和 液化天然氣 價格變化	C\$0.25 / 百萬立方英尺 天然氣 價格變化
Basing CGU	22,241,283	6,910,578	1,220,000	346,000	3,921,000
Voyager CGU	2,561,208	(590,407)	131,511	61,084	424,688

19 人事費、薪酬政策和審計員的薪酬

C\$	截至12月31日的年度，	
	2024	2023
工資、薪金和其他福利(扣除回收金額)	1,036,059	887,601
基於股權的報酬	13,369	20,638
總計	1,049,428	908,239

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，公司根據吉星氣體處理協議和Voyager壓縮協議收回了15萬加元(2023年 — 14萬加元)的工資支出，詳見附註26(b)。截至2024年12月31日的年度，公司產生了39萬加元的遣散費用，被辭職時放棄的臨時調整費用3萬加元抵消，共計37萬加元。

養老金，退休金或類似福利計劃

我們沒有為董事、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。退休福利繳款涉及加拿大養老金計劃的僱主部分，這是加拿大政府規定的就業支出。



19 人事費、薪酬政策和審計員的薪酬(續)

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，新任任命了兩名獨立非執行董事。2023年和2024年的新任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酬金按季度以10,000加元現金和15,000加元幻影單位計劃(「**幻影酬金**」)的形式支付，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。

在截至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：

C\$	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	—



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)

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：

C\$	董事 學費	工資、津貼 和福利實物	酌處權獎金	退休 計劃會費	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 ^{4,6}	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日獲委任為公司執行董事，並於2024年2月14日辭去執行董事職務。上文披露的王先生的金額是他在截至2024年12月31日的年度內收到的所有酬金(包括遣散費)的總和。
- (2) 柳永坦沒有從公司領取任何服務酬金。有關與劉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，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。上文披露的代先生的金額是他在被任命為執行董事後收到的所有酬金的總和。關於其截至2024年12月31日止年度酬金餘額的補充披露，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2萬加元的董事酬金。
- 截至2024年12月31日的年度，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。他們的薪酬為每年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。根據公司影子單位計劃的條款，Smith先生的影子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，按季度以現金支付。這兩位董事均未參與「影子單位計劃」。

20 董事酬金(續)

截至2024年12月31日止年度，公司未向董事或下文附註21所列薪酬最高的五位人士支付或應付任何款項(根據影子單位計劃支付的董事薪酬除外)，作為加入公司的獎勵或離職補償。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。

上述執行董事的酬金是就他們在管理公司事務方面所提供的服務支付的。上述獨立非執行董事的酬金是就他們作為公司董事所提供的服務支付的。

截至2023年12月31日的年度：

C\$	董事 費用	工資、津貼 和福利實物	酌處權獎金	退休 計劃會費	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。



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)

20 董事酬金(續)

截至2023年12月31日止年度，公司未向董事(幻影單位計劃的董事報酬除外)或下文附註21所列五位最高薪酬人員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後的報酬，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，戴斌友是截至2024年12月31日的公司董事(王平齋是截至2023年12月31日的公司董事)。他們的酬金在附註20中披露，其他三人每年的酬金總額如下

C\$	截至12月31日的年度，	
	2024	2023
工資和其他報酬 ¹	372,882	503,488
股票報酬	16,004	28,059
總計	388,886	531,547

(1) 在2024年2月14日成為公司董事之前，薪酬中包括與代斌友有關的5萬加元。

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日的年度，	
	2024	2023
無 – 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

C\$	截至12月31日的年度，	
	2024	2023
利息費用和融資成本：		
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)
資本應付款項(附註12)	—	120,663
可轉換債券(附註13)	112,858	—
其他融資成本和銀行費用	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)
長期應付款項(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)
總融資費用	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，外匯收益主要來自公司美元定期債務、股東貸款和可轉換債券的轉換。截至2023年12月31日年度，外匯收益主要歸因於公司美元定期債務和股東貸款的轉換。

23 所得稅

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

C\$	截至12月31日的年度，	
	2024	2023
所得稅前虧損	(20,267,110)	(20,935,772)
聯邦和省綜合稅率	23.0%	23.0%
預期稅收優惠	(4,661,435)	(4,815,227)
稅收增加的原因：		
不可抵扣的費用	790,901	133,400
未確認遞延稅項資產的變化	117,734	117,444
已頒佈稅率的變化及其他	3,752,800	4,564,383
所得稅費用	—	—



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)

23 所得稅(續)

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：

C\$	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	39,400	39,400
總計	166,032,092	149,715,567

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額。

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
收入(虧損)和綜合收入(虧損)	(20,267,110)	(21,146,164)
普通股加權平均數	506,165,209	453,776,931
每股收入(虧損) — 基本和稀釋	(0.04)	(0.05)

在計算截至2024年12月31日和2023年12月31日年度的加權平均股數時，不包括期權和未償還可轉換債券的假定轉換，因為它們具有反稀釋作用。

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**

公司主要管理人員的薪酬(包括附註21中披露的支付給董事的薪酬)如下：

C\$	截至 2024年 12月31日	截至 2023年 12月31日
董事費	120,767	153,334
工資、津貼和其他福利	492,000	783,333
股票支付和幻影單位調整	32,489	(54,655)
遣散費(附註20)	346,500	—
加拿大養老金計劃僱主部分	3,868	3,754
總計	995,624	885,766

(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，按季度以現金支付。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Smith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。

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)

26 關聯方交易(續)

(b) 與董事的交易(續)

吉星氣體處理和Voyager壓縮協議

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。根據吉星天然氣處理協議的條款，公司將通過吉星的天然氣收集系統運輸來自Voyager地區的天然氣。該協議的期限為2019年5月9日至2044年12月31日，但公司的義務從2020年6月29日Voyager生產運營投產時開始。截至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壓縮協議》的條款公司將在2025年至2044年期間每年向吉星市支付以下費用：

C\$	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壓縮協議(統稱為「吉星GHCA」)，公司過去在Voyager集氣系統和管道項目產生的成本將由吉星償還，同時，公司代表吉星產生的管理費用和行政費用每年收取一次。截至2024年12月31日的年度，公司已按合同收回行政費用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

股東貸款詳情見附註13。



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。

應收賬款和其他應收賬款的信用風險是指如果客戶或金融工具的交易方未能履行合同義務而給公司造成財務損失的風險，主要來自公司對原油和天然氣購買方以及合資企業合作夥伴的應收賬款。公司試圖通過與其認為信譽良好的第三方客戶進行交易來管理貿易和其他應收賬款的信用風險。截至2024年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，由於應收賬款已全部收回，公司也沒有核銷任何應收賬款。公司沒有任何重大金融資產被視為逾期和有收回風險。截至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)。



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)

27 金融工具和風險管理概述(續)

(b) 流動性風險(續)

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：

C\$	數量	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	8,889,489	8,889,489	8,889,489	-	-	-
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	3,435,944	1,583,928	1,479,996	372,020	-
總計	45,855,415	50,674,656	17,410,695	7,414,379	25,849,582	-

(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：

C\$	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	12,512,552	16,448,740	-

(1) 賬面金額是股東貸款的淨值，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

27 金融工具和風險管理概述(續)

(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，公司未採用任何金融衍生工具(如對沖安排)來降低這一風險。

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(流動及長期部分)	(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。



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)

27 金融工具和風險管理概述(續)

(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。

公司的總體戰略自2023年起保持不變。

以下是公司的資本結構：

C\$	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)	10,546	251,069
可轉換債券	2,372,260	—
淨營運資本赤字	16,277,973	13,119,691
淨債務	47,814,702	37,385,853
股東權益	(21,460,975)	(5,499,985)
總計	26,353,727	31,885,868

27 金融工具和風險管理概述(續)

(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
C\$650,000	2025年3月16日
C\$82,000	2025年2月27日

公司正與EDC合作，在六個月內償還餘額。

截至2024年12月31日的一年中，公司在PSG設施方面共產生了10萬加元的費用(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 C\$	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。



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)

27 金融工具和風險管理概述(續)

(f) 金融工具的公允價值計量

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 C\$
截至年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：

C\$	總計	小於1年	1-2年	3-5年	之後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)。

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	8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4.84兆立方英尺／天FT-R債務轉讓給另一家發行人。

29 後續事件

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

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。