

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

JX Energy Ltd.
(吉星新能源有限責任公司)*

(前稱Persta Resources Inc.)
(根據阿爾伯塔法例註冊成立的有限公司)
(股份代號：3395)

**截至2022年6月30日止三個月及六個月的
中期業績公告**

吉星新能源有限責任公司* (「本公司」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 欣然宣佈本公司於截至2022年6月30日止三個月及六個月的未經審核簡明中期財務業績 (「中期業績」) 及其業務更新。董事會及其審核及風險委員會已審閱中期業績。有關進一步資料，請參閱隨附公告。

承董事會命
吉星新能源有限責任公司*
柳永坦
主席

卡加利，二零二二年八月十一日
香港，二零二二年八月十一日

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

* 僅供識別

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

**截至2022年6月30日止三個月及六個月的
簡明中期財務報表**

簡明中期財務報表未經核數師審閱通知

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

財務狀況表

截至2022年6月30日

(以加元列示)

未經審核

| | 附註 | 截至 2022年 6月30日 | 截至 2021年 12月31日 |
|------------------|---------|--------------------------|--------------------------|
| 資產 | | | |
| 流動資產： | | | |
| 現金及現金等價物 | 4 | 539,123 | 587,933 |
| 應收賬款 | 5 | 2,907,413 | 2,345,510 |
| 預付費用和存款 | | <u>547,120</u> | <u>454,460</u> |
| 流動資產總額 | | 3,993,656 | 3,387,903 |
| 勘探和評估資產 | 6 | 6,577,427 | 6,696,957 |
| 物業、廠房及設備 | 7 | 45,833,310 | 40,744,552 |
| 使用權資產 | 8 | <u>1,772,597</u> | <u>2,152,765</u> |
| 總資產 | | <u>58,176,990</u> | <u>52,982,177</u> |
| 負債和股東權益 | | | |
| 流動負債： | | | |
| 應付帳款和應計負債 | 9 | 14,825,635 | 17,144,921 |
| 長期債務的當前部分 | 10 | 15,650,844 | 8,000,000 |
| 租賃負債的流動部分 | 8 | 847,237 | 812,355 |
| 退役負債 | 11 | <u>170,526</u> | <u>170,526</u> |
| 流動負債總額 | | 31,494,242 | 26,127,802 |
| 其他負債 | 12 | 3,383,012 | 598,850 |
| 租賃負債 | 8 | 1,194,221 | 1,635,918 |
| 長期債務 | 10 | 2,545,943 | 17,354,961 |
| 退役負債 | 11 | <u>1,683,318</u> | <u>2,250,837</u> |
| 負債總額 | | <u>40,300,736</u> | <u>47,968,368</u> |
| 股東權益： | | | |
| 股本 | 13 | 218,442,331 | 215,922,331 |
| 認股權證 | 13 | 647,034 | 647,034 |
| 實繳盈餘 | 13 | 4,508,842 | 2,523,642 |
| 累計虧絀 | | <u>(205,721,953)</u> | <u>(214,079,198)</u> |
| 股東權益總額 | | <u>17,876,254</u> | <u>5,013,809</u> |
| 負債和股東權益總額 | | <u>58,176,990</u> | <u>52,982,177</u> |
| 持續經營 後續事件 | 3 22 | | |

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

收入(虧損)和其他綜合收入(虧損)表
截至2022年6月30日止三個月及六個月
(以加元列示)
未經審核

| | 附註 | 截至6月30日止三個月 2022年 | 2021年 | 截至6月30日止六個月 2022年 | 2021年 |
|-----------------|------|----------------------|-------------|----------------------|--------------|
| 收入 | | | | | |
| 來自生產的商品銷售 | 14 | 8,893,296 | 4,909,108 | 15,257,281 | 9,863,396 |
| 交易收入(虧損) | 14 | 771 | (190) | (11,392) | 1,928 |
| 其他收入 | 14 | 14,060 | 6,535 | 37,546 | 27,538 |
| 皇家礦產稅開支 | | (1,224,331) | (74,548) | (2,350,865) | (937,596) |
| 淨收入總額 | | 7,683,796 | 4,840,905 | 12,932,570 | 8,955,266 |
| 開支 | | | | | |
| 運營成本 | | (3,322,720) | (3,742,414) | (6,601,993) | (7,366,509) |
| 一般及行政費用 | | (702,687) | (475,678) | (1,326,750) | (1,185,218) |
| 損耗、折舊及攤銷 | 7 | (1,546,311) | (1,320,418) | (3,021,397) | (2,702,374) |
| 減值回收及撇銷 | 6, 7 | 4,121,795 | — | 8,150,073 | — |
| 開支總額 | | (1,449,923) | (5,538,510) | (2,800,067) | (11,254,101) |
| 業務收入(虧損) | | 6,233,873 | (697,605) | 10,132,503 | (2,298,835) |
| 財務費用 | 15 | (875,828) | (1,227,641) | (1,775,258) | (2,468,164) |
| 稅前收入(虧損) | | 5,358,045 | (1,925,246) | 8,357,245 | (4,766,999) |
| 所得稅 | 16 | — | — | — | — |
| 收入(虧損)及全面收入(虧損) | | 5,358,045 | (1,925,246) | 8,357,245 | (4,766,999) |
| 每股收入(虧損) | | | | | |
| 基本及攤薄 | 17 | 0.01 | (0.01) | 0.02 | (0.01) |

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

股東權益變動表
截至2022年6月30日
(以加元列示)
未經審核

| | 附註 | 股本 | 認股權證 | 實繳盈餘 | 累計虧絀 | 總權益 |
|--------------------|----|--------------------|----------------|------------------|----------------------|-------------------|
| 於2022年1月1日 | 13 | 215,922,331 | 647,034 | 2,523,642 | (214,079,198) | 5,013,809 |
| 為換取現金發行股份 | | 4,480,000 | — | — | — | 4,480,000 |
| 分配以高於市值發行的股份 | | (1,960,000) | — | 1,960,000 | — | — |
| 以股份為基礎的開支 | | — | — | 25,200 | — | 25,200 |
| 期內收入 | | — | — | — | 8,357,245 | 8,357,245 |
| 於2022年6月30日 | | <u>218,442,331</u> | <u>647,034</u> | <u>4,508,842</u> | <u>(205,721,953)</u> | <u>17,876,254</u> |
| 於2021年1月1日 | 13 | 213,426,683 | 647,034 | 358,042 | (209,270,383) | 5,161,376 |
| 以股份為基礎的開支 | | — | — | 58,800 | — | 58,800 |
| 期內虧損 | | — | — | — | (4,753,011) | (4,753,011) |
| 於2021年6月30日 | | <u>213,426,683</u> | <u>647,034</u> | <u>416,842</u> | <u>(214,023,394)</u> | <u>467,165</u> |

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

現金流量表

截至2022年6月30日止三個月及六個月

(以加元列示)

未經審核

| | 附註 | 截至 | | 截至 | |
|------------------|----|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | | 6月30日止三個月 2022年 | 2021年 | 6月30日止六個月 2022年 | 2021年 |
| 以下項目所得(所用)現金： | | | | | |
| 經營 | | | | | |
| 淨收入(虧損) | | 5,358,045 | (1,925,246) | 8,357,245 | (4,766,999) |
| 不涉及現金項目： | | | | | |
| 耗損、折舊及攤銷 | | 1,546,311 | 1,320,418 | 3,021,397 | 2,702,374 |
| 以股份為基礎的開支 | | 12,600 | 29,400 | 25,200 | 58,800 |
| 非現金融資費用 | | 269,892 | 356,003 | 557,020 | 753,980 |
| 未變現外匯(收益)虧損 | | (57) | 577 | 3 | 1,324 |
| 減值(收回)及撇銷 | | (4,121,795) | — | (8,150,073) | — |
| 經營所得資金 | | 3,064,996 | (218,848) | 3,810,792 | (1,250,521) |
| 非現金營運資金變動 | 4 | 616,284 | 667,575 | 1,670,450 | 2,877,133 |
| 經營所得現金總額 | | 3,681,280 | 448,727 | 5,481,242 | 1,626,612 |
| 投資 | | | | | |
| 物業、廠房及設備開支 | | (2,883,585) | (385,286) | (4,694,811) | (1,204,538) |
| 勘探及評估資產的開支 | | (19,012) | 535 | (19,012) | 535 |
| 投資(所用)現金淨額 | | (2,902,597) | (384,751) | (4,713,823) | (1,204,003) |
| 融資 | | | | | |
| 應付認購款項變動 | 12 | 273,985 | — | 2,753,985 | — |
| 為換取現金發行股份 | | 4,480,000 | — | 4,480,000 | — |
| 償還股東貸款 | | (230,000) | — | (2,530,000) | — |
| 租賃付款的本金部分 | | (203,407) | (184,791) | (406,815) | (356,502) |
| 租賃付款的利息部分 | | (56,697) | (75,313) | (113,394) | (144,706) |
| 償還債務 | | (5,000,000) | — | (5,000,000) | — |
| 融資(所用)現金淨額 | | (736,119) | (260,104) | (816,226) | (501,208) |
| 現金及現金等價物增加(減少) | | 42,564 | (196,127) | (48,807) | (78,599) |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | | 57 | (577) | (3) | (1,324) |
| 期初的現金及現金等價物 | | 496,502 | 1,188,354 | 587,933 | 1,071,573 |
| 期末的現金及現金等價物 | | 539,123 | 991,650 | 539,123 | 991,650 |
| 補充資料： | | | | | |
| 已付利息 | | 562,849 | 840,963 | 1,154,630 | 1,668,580 |

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

財務報表附註

截至2022年6月30日止三個月及六個月

(除另有說明外，以加元列示)

未經審核

1 公司資料

吉星新能源有限責任公司*，前身是Persta Resources Inc. (統稱「本公司」或「JX Energy」)於2005年根據《商業公司法》(阿爾伯塔省)在加拿大阿爾伯塔省卡爾加里市註冊成立。JX Energy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和開發公司。本公司的註冊辦事處位於15th Floor, Bankers Court, 850-2nd Street SW, Calgary, Alberta, T2P 0R8, Canada，其總部位於Suite 3600, 888-3rd Street SW, Calgary, Alberta, T2P 5C5, Canada。

根據2017年3月10日的首次公開發售，本公司的股票在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，並以股份代號「3395」進行交易。本公司自2018年10月2日起成為《證券法》(阿爾伯塔省)的報告發行人。2022年6月22日，本公司股東(「股東」)批准將本公司名稱從Persta Resources Inc.變更為JX Energy Ltd.。

2 編製基準

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

於編製此等未經審核簡明中期財務報表時，管理層應用本公司會計政策時作出的重大判斷及估計不確定因素的主要來源與於2021年12月31日及截至該日止年度的財務報表所應用者一致。此等未經審核簡明中期財務報表按與截至2021年12月31日止年度的年度經審核財務報表相同的會計政策編製，並應連同年度經審核財務報表及其附註一併呈閱。下文所提供披露資料旨在補充2021年年度經審核財務報表所涵蓋者。該等未經審核簡明中期財務報表經董事(「董事」)會(「董事會」)於2022年8月11日批准。

財務報表以加拿大元(「加元」，本公司的功能貨幣)呈列。

3 持續經營

此等財務報表已按持續經營基準編製，此基準假設本公司於正常業務過程中將能變賣其資產及解除其負債。於2022年6月30日，本公司的營運資金虧絀為27.5百萬加元，截至2022年6月30日止六個月經營活動所得資金為3.8百萬加元，並已悉數提取其於2023年5月15日到期的次級債務融資15百萬加元。

於2022年6月30日及2021年12月31日，本公司已遵守與次級債務相關的所有契諾。於2022年3月11日，本公司與貸款人同意重組貸款協議（「2022年重組」）。根據2022年重組的條款，於餘下貸款期限內，有關債務淨額對總證實儲量比率及債務淨額對最近十二個月EBITDA（定義見截至2021年12月31日止年度的經審核財務報表附註13）的財務契諾已獲豁免。本公司須於2022年6月30日或之前支付2.5百萬加元的本金、於2022年12月31日或之前支付2.5百萬加元的本金及於2023年3月31日或之前支付1.0百萬加元的本金。於2022年第二季度，本公司支付本金總額5.0百萬加元，履行了2022年重組的2022年本金付款義務。

COVID-19帶來的全球影響令環球股票市場大幅波動，並對全球經濟構成重大不確定性。此等因素可能對本公司的營運以及其進行集資以達成其債務契諾的能力構成負面影響。倘本公司於未來期間違反任何契諾，貸款人將有權要求償還次級債務項下拖欠的所有款項。

本公司的持續經營能力取決於其能否自經營產生正現金流量、獲得股權融資、出售資產或其他安排以撥付營運及投資活動。概不保證可按本公司接納的條款獲取任何豁免或完成任何交易。倘該等財務契諾並無獲達成或獲貸款人豁免，次級債務融資可能須應要求償還。此等條件引致重大不確定性，可能對本公司持續經營能力構成重大疑慮。儘管如此，根據現金流量預測，本公司董事認為按持續經營基準編製財務報表屬恰當。

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

4 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物

| 加元 | 於 2022年 6月30日 | 於 2021年 12月31日 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 銀行及其他金融機構存款 | 537,118 | 585,928 |
| 手頭現金 | <u>2,005</u> | <u>2,005</u> |
| 於財務狀況表及現金流量表的現金及現金等價物 | <u><u>539,123</u></u> | <u><u>587,933</u></u> |

(b) 補充現金流信息

| 加元 | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | 2022年 | 2021年 | 2022年 | 2021年 |
| 非現金營運資金變動： | | | | |
| 應收賬款 | (1,699,368) | 150,964 | 561,903 | (187,598) |
| 預付開支及按金 | (64,755) | (20,167) | 92,660 | (4,661) |
| 應付賬款及應計負債 | <u>3,869,320</u> | <u>(539,471)</u> | <u>(464,876)</u> | <u>(1,697,489)</u> |
| | 2,105,197 | (408,674) | 189,687 | (1,889,748) |
| 計入投資及融資活動的非現金營運 資金變動 | <u>(1,488,913)</u> | <u>1,076,249</u> | <u>1,480,763</u> | <u>4,766,881</u> |
| 計入經營活動的非現金營運資金變動 | <u>616,284</u> | <u>667,575</u> | <u>1,670,450</u> | <u>2,877,133</u> |

5 應收賬款

| 加元 | 於2022年 | 於2021年 |
|--------|------------------|------------------|
| | 6月30日 | 12月31日 |
| 貿易應收款項 | 2,893,267 | 2,054,942 |
| 其他應收款項 | <u>14,146</u> | <u>290,568</u> |
| 總計 | <u>2,907,413</u> | <u>2,345,510</u> |

(a) 貿易應收款項的賬齡分析

截至2022年6月30日及2021年12月31日，根據發票日期（或收入確認日期，如果較早）並扣除可疑債務備抵後，貿易應收款項（包括在應收賬款中）的賬齡分析如下：

| 加元 | 於2022年 | 於2021年 |
|------|------------------|------------------|
| | 6月30日 | 12月31日 |
| 1個月內 | <u>2,893,267</u> | <u>2,054,942</u> |

貿易應收款項一般在開票之日起25天內收回。

(b) 應收賬款減值

貿易及其他應收款項的減值虧損使用撥備賬列賬，除非本公司認為收回有關款項的可能性極低，在此情況下，減值虧損直接自應收賬款撤銷。概無應收賬款被視為個別或集體減值。概無重大貿易或其他應收款項結餘逾期，亦無於截至2022年6月30日止六個月期間及截至2021年12月31日止年度確認減值虧損。

6 勘探及評估資產

| 加元 | 於2022年 6月30日 | 於2021年 12月31日 |
|------|------------------|------------------|
| 期初結餘 | 6,696,957 | 6,974,847 |
| 添置 | 19,012 | — |
| 撤銷 | (138,542) | (277,890) |
| 期末結餘 | <u>6,577,427</u> | <u>6,696,957</u> |

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

截至2022年6月30日止六個月及截至2021年12月31日止年度，由於土地租賃屆滿，故本公司分別撤銷勘探及評估資產0.1百萬加元及0.3百萬加元。截至2022年6月30日止六個月，概無已資本化的一般及行政費用。

於2021年12月31日及2022年6月30日，本公司有關Basing、Voyager及Dawson現金產生單位的勘探及評估資產主要包括本公司持有勘探及生產石油及天然氣權利的未開發土地。

7 物業、廠房及設備

| 加元 | 成本 | 累計耗損、 折舊、減值及 減值收回 | 賬面淨值 |
|--------------|--------------------|-------------------------|-------------------|
| 於2021年1月1日 | 159,205,444 | (127,407,871) | 31,797,573 |
| 添置 | 8,623,277 | — | 8,623,277 |
| 退役責任變動 | 560,072 | — | 560,072 |
| 耗損及折舊 | — | (4,826,930) | (4,826,930) |
| 減值收回 | — | 4,590,560 | 4,590,560 |
| 於2021年12月31日 | <u>168,388,793</u> | <u>(127,644,241)</u> | <u>40,744,552</u> |
| 於2022年1月1日 | 168,388,793 | (127,644,241) | 40,744,552 |
| 添置 | 80,693 | — | 80,693 |
| 退役責任變動 | (639,321) | — | (639,321) |
| 耗損及折舊 | — | (2,641,229) | (2,641,229) |
| 減值收回 | — | 8,288,615 | 8,288,615 |
| 於2022年6月30日 | <u>167,830,165</u> | <u>(121,996,855)</u> | <u>45,833,310</u> |

絕大部分物業、廠房及設備包括開發及生產資產。截至2022年6月30日止六個月，物業、廠房及設備添置主要包括已根據本公司會計政策資本化的一般及行政費用（2021年資本化的一般及行政費用：0.2百萬加元）。

耗損、折舊、減值及減值收回

物業、廠房及設備的耗損及折舊、減值以及其任何撥回於虧損及其他全面虧損表內確認為獨立項目。截至2022年6月30日止六個月，耗損計算包括與開發本公司證實加概算儲量有關的估計未來開發成本8.5百萬加元（2021年：6.2百萬加元）。通過比較資產的可收回金額與賬面值對減值及減值收回進行評估，以計量減值金額及／或減值收回。有關本公司會計政策的其他資料，請參閱截至2021年12月31日止年度經審核財務報表附註4。

2022年物業、廠房及設備減值收回

於2022年6月30日，本公司識別到Basing現金產生單位的物業、廠房及設備資產出現減值收回的跡象，有關跡象歸因於商品價格變動。Basing現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值或公平值減去出售成本（以較高者為準）而估計。使用公平值減出售成本，而有關可收回金額屬國際財務報告準則第13號中的第三層級。本公司基於獨立儲量報告中獲得的已證實加可能儲量的預測現金流量，使用10%的稅前貼現率，以及價格上漲及未來開發成本，計算Basing現金產生單位的可收回金額。根據評估，本公司的

Basing 現金產生單位百萬的賬面金額低於其可收回金額，故本公司於2022年6月30日確認8.3百萬加元的減值收回。其中，4.0百萬加元於2022年3月31日確認，餘額於2022年6月30日確認。

本公司採用以下基準價格釐定公平值減出售成本計算中的預測價格：

| | Edmonton 石油 (加元／ 桶石油) | 於2022年 6月30日 AECO 天然氣 (加元／百萬 英熱單位) |
|----------------------|------------------------------------|---|
| 餘下2022年 | 131.21 | 5.81 |
| 2023年 | 110.13 | 4.45 |
| 2024年 | 95.00 | 4.06 |
| 2025年 | 91.34 | 3.73 |
| 2026年 | 93.17 | 3.81 |
| 2027年 | 95.03 | 3.89 |
| 2028年 | 96.94 | 3.98 |
| 2029年 | 98.88 | 4.06 |
| 2030年 | 100.86 | 4.15 |
| 2031年 | 102.87 | 4.24 |
| 2032年 ⁽¹⁾ | +2.0%/年 | +2.0%/年 |

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

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

8 使用權資產及租賃

(a) 使用權資產

| 加元 | 油氣產量 | 辦公室空間 | 汽車 | 總計 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|
| 於2021年1月1日 | 507,510 | 1,834,761 | 13,026 | 2,355,297 |
| 添置 | 542,728 | — | — | 542,728 |
| 攤銷 | <u>(296,858)</u> | <u>(440,343)</u> | <u>(8,059)</u> | <u>(745,260)</u> |
| 於2021年12月31日 | 753,380 | 1,394,418 | 4,967 | 2,152,765 |
| 於2022年1月1日 | 753,380 | 1,394,418 | 4,967 | 2,152,765 |
| 添置 | — | — | — | — |
| 攤銷 | <u>(155,967)</u> | <u>(220,171)</u> | <u>(4,030)</u> | <u>(380,168)</u> |
| 於2022年6月30日 | <u>597,413</u> | <u>1,174,247</u> | <u>937</u> | <u>1,772,597</u> |

(b) 租賃負債

| 加元 | 油氣產量 | 辦公室空間 | 汽車 | 總計 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| 於2021年1月1日 | 509,222 | 2,108,569 | 13,837 | 2,631,628 |
| 添置 | 542,728 | — | — | 542,728 |
| 租賃付款 | <u>(271,765)</u> | <u>(446,855)</u> | <u>(7,463)</u> | <u>(726,083)</u> |
| 於2021年12月31日 | 780,185 | 1,661,714 | 6,374 | 2,448,273 |
| 於2022年1月1日 | 780,185 | 1,661,714 | 6,374 | 2,448,273 |
| 添置 | — | — | — | — |
| 租賃付款 | <u>(161,689)</u> | <u>(241,302)</u> | <u>(3,824)</u> | <u>(406,815)</u> |
| 於2022年6月30日 | <u>618,496</u> | <u>1,420,412</u> | <u>2,550</u> | <u>2,041,458</u> |

未來的租賃付款期限如下：

| 加元 | 未來租賃付款 | 利息 | 現值 |
|-------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| 於2022年6月30日 | | | |
| 1年以內 | 1,035,167 | 187,930 | 847,237 |
| 1至2年 | 879,041 | 109,077 | 769,964 |
| 2至5年 | 467,310 | 43,053 | 424,257 |
| 5年以上 | — | — | — |
| 總計 | <u>2,381,518</u> | <u>340,060</u> | <u>2,041,458</u> |

9 應付賬款及應計負債

| 加元 | 於2022年 6月30日 | 於2021年 12月31日 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| 貿易應付款項 | 501,605 | 304,751 |
| 應計負債 | <u>1,920,511</u> | <u>3,182,820</u> |
| 貿易應付款項及應計負債總額 | 2,422,116 | 3,487,571 |
| 應付關聯方款項 | 7,698,013 | 4,977,058 |
| 應付資金 | 4,417,398 | 8,081,434 |
| 其他應付款項 | <u>288,108</u> | <u>598,858</u> |
| 總計 | <u>14,825,635</u> | <u>17,144,921</u> |

所有貿易應付款項、應計負債、應付資金和其他應付款項預計將在一年內結清或按要求支付。由於吉星天然氣處理及Voyager壓縮協議(定義見本公司截至2021年12月31日止年度的經審核財務報表附註26)結欠吉星能源(加拿大)有限責任公司(「吉星」)關聯方應付款項(無抵押,免息)。於2022年6月30日及2021年12月31日,應付資金主要包括在Basing鑽探新井產生的成本及根據該合約(定義見本公司截至2021年12月31日止年度的經審核財務報表附註12)產生的成本。於2022年6月30日及2021年12月31日,其他應付款項主要由辦公室裝修和租金獎勵開支組成。

貿易應付款項及應計負債的賬齡分析

於2022年6月30日及2021年12月31日,根據報告期末的發票日期,貿易應付款項和應計負債的賬齡分析如下:

| 加元 | 於2022年 6月30日 | 於2021年 12月31日 |
|-------------|------------------|------------------|
| 1個月內 | 1,367,498 | 2,745,472 |
| 1至3個月 | 827,570 | 717,485 |
| 超過3個月但少於6個月 | <u>227,048</u> | <u>24,614</u> |
| 總計 | <u>2,422,116</u> | <u>3,487,571</u> |

10 長期債務

| 加元 | 於2022年 6月30日 | 於2021年 12月31日 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| 股東貸款(淨額) | 3,015,943 | 5,507,007 |
| 次級債務 | 15,000,000 | 20,000,000 |
| 次級債務應計及未付利息及費用 | 625,000 | 550,000 |
| 減：遞延融資成本 | (444,156) | (702,046) |
| 總計 | 18,196,787 | 25,354,961 |
| 流動 | 15,650,844 | 8,000,000 |
| 長期 | <u>2,545,943</u> | <u>17,354,961</u> |

(a) 次級債務

於2022年6月30日及2021年12月31日，本公司已遵守與次級債務有關的所有契諾。於2022年3月11日，本公司與貸款人協定重組貸款協議(「**2022年重組**」)。根據2022年重組的條款，於餘下貸款期限內，有關債務淨額對總證實儲量比率及債務淨額對最近十二個月EBITDA(定義見截至2021年12月31日止年度的經審核財務報表附註13)的財務契諾已獲豁免。本公司有責任在2022年6月30日或之前支付2.5百萬加元的本金，在2022年12月31日或之前支付2.5百萬加元的本金，以及在2023年3月31日或之前支付1.0百萬加元的本金。截至2022年第二季度，本公司根據2022年重組，作出合共5.0百萬加元的本金付款，以履行2022本金付款責任。

(b) 股東貸款

截至2022年6月30日止六個月期間，本公司已償還2.53百萬加元的2021年股東貸款(定義見本公司截至2021年12月31日止年度的經審核財務報表附註16)。

11 退役負債

| 加元 | 於2022年 6月30日 | 於2021年 12月31日 |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 期初結餘 | 2,421,363 | 1,947,832 |
| 已結算負債 | — | (119,002) |
| 所產生負債 | — | 86,876 |
| 估計變動 | (639,321) | 473,197 |
| 增加費用(附註15) | <u>71,802</u> | <u>32,460</u> |
| 期末結餘 | <u>1,853,844</u> | <u>2,421,363</u> |
| 流動 | 170,526 | 170,526 |
| 長期 | <u>1,683,318</u> | <u>2,250,837</u> |

未來退役責任總額是根據本公司在石油和天然氣資產(包括井場、集輸系統和設施)中的淨擁有權權益、廢棄和回收石油和天然氣資產的估計成本以及在未來期間發生成本的估計時間予以估計。於2022年6月30日，本公司估計償還其退役責任所需的未貼現現金流總額約為5百萬加元(2021年：5百萬加元)，將在2022年至2067年期間產生。該等成本的大部分將在2040年之前產生。於2022年6月30日，用於計算退役責任的平均無風險利率為3.19%(2021年：2%)，通貨膨脹率為2%(2021年：2%)。

12 其他負債

| 加元 | 於2022年 6月30日 | 於2021年 12月31日 |
|----------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 每影子單位計劃應計補償 ⁽¹⁾ | 599,271 | 506,386 |
| 其他應付款項 | <u>2,783,741</u> | <u>92,464</u> |
| 總計 | <u>3,383,012</u> | <u>598,850</u> |

(1) 定義見本公司截至2021年12月31日止年度之經審核財務報表的附註20

於2022年6月30日，其他應付款項包括就大連股權配售應付認購款項2.75百萬加元。於截至2022年7月18日止期間後，大連配售終止及應付認購款項被重新分類為股東權益(見附註22)。於2021年12月31日，其他應付款項主要包括辦公室翻新及租金獎勵開支。

13 股本

(a) 法定：

本公司被授權發行無限數量的普通股。

(b) 已發行：

| | 普通股 | 數量 加元 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| 於2022年1月1日 | 397,886,520 | 215,922,331 |
| 為換取現金發行股份 | 35,000,000 | 4,480,000 |
| 就按高於市值發行的股份分配至實繳盈餘 | — | (1,960,000) |
| 於2022年6月30日 | <u>432,886,520</u> | <u>218,442,331</u> |

於2022年4月29日，本公司完成了一項私人配售，按每股普通股0.80港元的價格發行35百萬股普通股，所得款項總額為28百萬港元(4.48百萬加元)。於收市時，本公司普通股市價為每股普通股0.45港元。每股0.35港元的普通股超出市值合共12.3百萬港元(1.96百萬加元)已分配至實繳盈餘。概無就是次配售產生成本。所有所得款項均已用於本公司次級債務，有關詳情載於本公司截至2022年6月30日止三個月及六個月管理層討論及分析(「管理層討論及分析」)中的「流動資金及資本資源」。

於2022年5月5日，本公司訂立一份認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而認購方有條件同意以每股普通股1.00港元的價格認購17百萬股普通股。於2022年7月18日，本公司完成配售，發行了17百萬股普通股，所得款項總額為17百萬港元(有關是次配售的其他資料，請參閱附註22)。

(c) 認股權證：

2018年8月13日，本公司向次級債務融資的貸款人發行了8百萬份認股權證，總代價為0.75百萬加元。該認股權證的行使價為每份認股權證3.16港元，期限為5年。根據2020年重組(見截至2021年12月31日止年度的經審核財務報表附註13)，本公司已同意重新定價先前向貸款人發行的8百萬份購股認股權證。該重新定價須經聯交所和股東批准。認股權證的新行使價將根據普通股於緊接認股權證行使價的重新定價獲股東批准當日前五個交易日在聯交所的平均價格計算。有關修改該認股權證的其他資料，請參閱附註22。

(d) 購股權及以股份為基礎的開支：

本公司有一項股票期權計劃，該計劃由本公司股東於2018年6月8日通過普通決議批准和採用（「購股權計劃」）。該購股權計劃是一個滾動計劃，並規定根據該購股權計劃可發行的普通股數量，連同本公司以前制定或建議的所有其他股份補償安排，不得超過購股權計劃獲得股東批准之日已發行及未發行的普通股總數的10%（按非攤薄計算）。每份購股權的行使價等於授予日本公司股票發行日之前五天的成交量加權平均市場價格，購股權的最長期限為十年。授予的購股權在授予日的第一、第二和第三周年日分別歸屬1/3。

| 港元（購股權數目除外） | 購股權數目 | 行使價 |
|--------------------------------|-------------------------|---------------------|
| 於2020年1月1日 | — | — |
| 已授出 | <u>3,780,000</u> | <u>0.52元</u> |
| 於2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日 | <u>3,780,000</u> | <u>0.52元</u> |

截至2022年6月30日止六個月，本公司普通股的平均交易價格為每股0.50港元。下表概述於2022年6月30日尚未行使和可行使的購股權：

| 行使價 (港元) | 於期末尚未 行使之金額 | 剩餘 合約期限 | 加權 平均行使價 (港元) | 於期末可行 使之金額 | 加權 平均行使價 (港元) |
|-------------|------------------|--------------|---------------------|------------------|---------------------|
| 0.52元 | <u>3,780,000</u> | <u>2.87年</u> | <u>0.52元</u> | <u>2,494,800</u> | <u>0.52元</u> |

(e) 實繳盈餘：

於2022年6月30日及2021年12月31日，實繳盈餘由初始確認日期的股東貸款（參閱附註10）的認定公平值和總價值之間的差額、本期產生的以股份為基礎的開支及年內高於市值的已發行股份的分配組成。

14 收益

| 加元 | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------|------------------|-----------|-------------------|-----------|
| | 2022年 | 2021年 | 2022年 | 2021年 |
| 生產商品銷售額 | | | | |
| 天然氣、天然氣凝液及凝析油 | 8,142,282 | 4,417,812 | 13,952,573 | 9,016,271 |
| 原油 | 751,014 | 491,296 | 1,304,708 | 847,125 |
| 生產商品銷售總額 | 8,893,296 | 4,909,108 | 15,257,281 | 9,863,396 |
| 貿易收益(虧損) | | | | |
| 天然氣貿易收益 | 31,267 | 53,230 | 112,962 | 71,780 |
| 天然氣貿易成本 | (30,496) | (53,420) | (124,354) | (69,852) |
| 貿易收益(虧損)總額 | 771 | (190) | (11,392) | 1,928 |
| 其他收入 | | | | |
| 其他收入總額 | 14,060 | 6,535 | 37,546 | 27,538 |

本公司根據可變價格合同銷售其產品。可變價格合同的交易價格以商品價格為基礎，根據質量、地點或其他因素進行調整，據此，定價公式的每個組成部分可以是固定的或可變的，這取決於合同條款。商品價格以市場指數為基礎，按月或按日確定。該等合同通常為一年或更短的期限，據此，在整個合同期內進行交付。收益通常在生產後一個月的第25天收取。

當本公司在公開市場上購買天然氣以履行其遠期銷售義務時，貿易收益將變現。其乃按已收或應收代價的公平值，扣除購買天然氣所產生的成本後計量。

其他收入包括皇家礦產優先付款及來自正常業務以外的收入，包括租金收入和補貼。皇家礦產優先付款定期向正常實體收取，本公司據此收到其持有皇家礦產稅權益的油井所產生的部分石油和天然氣收入。

有關主要客戶的資料

於截至2022年及2021年6月30日止六個月，本公司有四名活躍的客戶，其中一名客戶的貢獻超過了本公司收益的10%。於截至2022年6月30日止六個月，本公司最大的客戶佔收益的82%(2021年：80%)，第二大客戶佔收益的9%(2021年：10%)。

地區資料

本公司來自外部客戶的收益及非流動資產均位於加拿大。

收益確認的時間

截至2022年和2021年6月30日止六個月，本公司所有的收益及生產商品銷售均於某一時間點確認。

15 財務費用

| 加元 | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2022年 | 2021年 | 2022年 | 2021年 |
| 利息開支及融資成本： | | | | |
| 次級債務(附註10) | 600,349 | 998,601 | 1,229,630 | 1,981,949 |
| 使用權資產及租賃(附註8) | 56,697 | 75,313 | 113,394 | 144,706 |
| 承擔費用 | 44,000 | 36,003 | 60,326 | 36,003 |
| 應付資金(附註9) | — | — | — | — |
| 其他融資成本及銀行手續費 | (856) | (5,905) | 3,278 | 8,277 |
| 增加費用： | | | | |
| 退役負債(附註11) | 17,557 | (2,265) | 71,802 | 30,833 |
| 股東貸款(附註10) | 29,194 | (224) | 38,936 | 13,990 |
| 發債成本攤銷 | 128,944 | 125,541 | 257,888 | 251,082 |
| 匯兌虧損 | (57) | 577 | 3 | 1,324 |
| 融資費用總額 | <u>875,828</u> | <u>1,227,641</u> | <u>1,775,258</u> | <u>2,468,164</u> |

16 所得稅

截至2022年6月30日止六個月期間，混合法定稅率為23%(2021年：24%)。於2019年第二季度，阿爾伯塔省的企業所得稅率在四年期間內從12%降至8%。從2019年7月1日起，該稅率從12%降至11%，並將在未來三年的每年1月1日進一步降低1%，直至於2022年1月1日達到8%。由於未確認的遞延稅項資產的變化，所得稅準備金與對所得稅前虧損適用聯邦和省級綜合稅率所得到的結果不同。於2022年6月30日，本公司在物業、廠房及設備及勘探及評估資產、退役負債、股票發行成本、非資本損失及其他方面有約126百萬加元的可扣除暫時性差異。於2022年6月30日，本公司擁有約127百萬加元的減稅額，其中包括約39百萬加元的損失結轉，該等損失在2037年開始到期。

17 每股收入(虧損)

| 加元(股份數額除外) | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2022年 | 2021年 | 2022年 | 2021年 |
| 收入(虧損)及全面收入(虧損) | 5,358,045 | (1,925,246) | 8,357,245 | (4,766,999) |
| 普通股加權平均數 | <u>409,875,470</u> | <u>361,886,520</u> | <u>409,875,470</u> | <u>361,886,520</u> |
| 每股收入(虧損)—基本及攤薄 | <u>0.01</u> | <u>(0.01)</u> | <u>0.02</u> | <u>(0.01)</u> |

截至2022年及2021年6月30日止三個月及六個月，尚有3.78百萬份購股權及8百萬份認股權證因具反攤薄性質而不計入加權平均股份計算。

18 股息

董事會並不建議就截至2022年及2021年6月30日止六個月派付股息。

19 關聯方交易、人事費用及薪酬政策

(a) 薪酬政策

本公司的薪酬及分紅政策乃根據個別員工的表現釐定。高管人員的酬金由本公司的薪酬委員會根據本公司的經營業績、高管人員在本公司的職責及責任以及可比較的市場數據進行推薦。

(b) 與主要管理人員的交易

截至2022年6月30日止三個月及六個月的管理人員報酬總額分別為0.2百萬加元及0.5百萬加元(2021年三個月：0.4百萬加元；2021年六個月：0.8百萬加元)。

(c) 與董事的交易

董事袍金及影子單位計劃

截至2022年6月30日止三個月及六個月的董事報酬分別合共為0.1百萬加元及0.15百萬加元(2021年三個月：0.2百萬加元；2021年六個月：0.04百萬加元)。根據影子單位計劃，截至2022年6月30日止六個月董事報酬總額包括期內已付現金0.06百萬加元及應計0.09百萬加元(定義見本公司截至2021年12月31日止年度經審核財務報表附註19)。於截至2022年6月30日止六個月期間，本公司根據影子單位計劃向一名前任董事支付0.1百萬加元。於2022年6月30日，影子單位計劃項下應計報酬總額為0.6百萬加元(2021年：0.5百萬加元)。

償還股東貸款

於截至2022年6月30日六個月期間，本公司償還2021年股東貸款(定義見本公司截至2021年12月31日止年度經審核財務報表附註16)2.53百萬加元。

除上述披露外，所有其他與董事交易與截至2021年12月31日止年度經審核財務報表附註26所披露者保持不變。

20 金融工具與風險管理

概覽

本公司因使用金融工具而面臨信貸風險、流動性及市場風險。本附註呈列有關本公司所面臨各項風險、本公司的風險計量與管理目標、政策及程序以及本公司資本管理的資料。本公司的風險管理政策為識別及分析本公司所面臨的風險而制定，以設定適當的風險限額及控制措施，並監察風險以及緊貼市況及本公司的業務。

(a) 信貸風險

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

倘客戶或金融工具的對手方無法履行其合約責任，並主要因本公司應收本公司原油及天然氣買方以及合營企業夥伴的款項而引起，則貿易及其他應收款項的信貸風險為本公司面對的財務損失風險。本公司與其認為信譽良好的第三方客戶進行交易，以尋求管理貿易及其他應收款項的信貸風險。於2022年6月30日，本公司的應收賬款包括應收本公司原油及天然氣買方款項2.9百萬加元（2021年：1.8百萬加元）。

應收本公司原油及天然氣買方的尚未償還款項一般於生產後下一個月的第25日收取。應收賬款及現金結餘賬面值為最高信貸風險。於釐定是否可收回到期款項時，本公司將評估到期款項的性質以及對手方的信用可靠程度及過往還款記錄。本公司已確定於2022年6月30日及2021年12月31日毋須計提減值撥備。截至2022年6月30日止期間及截至2021年12月31日止年度，由於應收賬款已悉數收回，本公司亦無撤銷任何應收款項。本公司認為概無逾期且有收款風險的重大金融資產。於2022年6月30日和2021年12月31日，所有貿易應收款項賬齡均少於90日。

(b) 流動性風險

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

現時經濟環境挑戰重重，或會導致現金流量、營運資金水平或債務結餘出現不利變動，亦可能對本公司的業績及財務狀況造成直接影響。此等因素及其他因素可能會對本公司的流動資金及本公司未來產生溢利的能力造成不利影響。於2022年6月30日，金融負債的合約到期日如下：

| 加元 | 賬面值 | 總計 | 1年或以內 | 1至2年 | 2至5年 | 5年以上 |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------|
| 應付帳款及應計負債 | 14,825,635 | 14,825,635 | 14,825,635 | — | — | — |
| 其他負債 | 3,383,012 | 3,383,012 | — | 3,383,012 | — | — |
| 租賃負債 | 2,041,458 | 2,381,518 | 1,035,167 | 879,041 | 467,310 | — |
| 股東貸款 ⁽¹⁾ | 3,015,943 | 3,145,000 | 470,000 | 2,675,000 | — | — |
| 次級債務 ⁽²⁾ | <u>15,180,844</u> | <u>15,625,000</u> | <u>15,625,000</u> | — | — | — |
| 總計 | <u>38,446,893</u> | <u>39,360,164</u> | <u>31,955,801</u> | <u>6,937,053</u> | <u>467,310</u> | <u>—</u> |

(1) 附註10所示的股東貸款總值

(2) 附註10所示的次級債務加應計及未付利息，於2023年5月15日到期

(c) 市場風險

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

商品價格風險

商品價格風險為公平值或未來現金流量因商品價格變動而波動的風險。原油及天然氣的商品價格不僅受加元與美元的關係所影響，亦受決定供需水平的全球經濟事件所影響。本公司可利用商品合約作為風險管理方法，以緩和商品價格波動的風險。截至2022年及2021年6月30日的六個月期間，本公司並無訂立任何金融衍生工具。

利率風險

截至2022年及2021年6月30日，本公司的債務包括均按固定利率計息的股東貸款、次級債務及該合約(參閱截至2021年12月31日止年度的經審核財務報表附註12)項下結欠款項。於2022年及2021年6月30日，本公司並無浮動利率借款。因此，截至2022年和2021年6月30日止三個月及六個月，現行利率如出現百分之一的變動，不會導致本公司的虧損淨額發生變動。

外匯風險

本公司通過監測匯率以及評估其對加拿大或香港供應商的影響及交易時間來管理外匯風險。本公司根據重估以港元所持的貨幣項目以及港元兌加元匯率波動的價值變動確認外匯收益／虧損。於2022年6月30日，本公司持有銀行存款總計0.01百萬港元(按同日港元兌加元匯率計算為1千加元)，應付賬款0.2百萬港元(按同日港元兌加元匯率計算為40千加元)。港元兌加元匯率變動低於10%不會對本公司財務報表產生重大影響。

(d) 資本管理

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

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

本公司自成立以來並無派付或宣派任何股息。

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

本公司資本架構呈列如下：

| 加元 | 於2022年 6月30日 | 於2021年 12月31日 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 長期債務(不包括附註10所示的流動部分) | 2,545,943 | 17,354,961 |
| 其他負債 | 3,383,012 | 598,850 |
| 租賃負債 | 1,194,221 | 2,448,273 |
| 營運資金虧絀淨額 | <u>27,500,586</u> | <u>22,739,899</u> |
| 債務淨額 | 34,623,762 | 43,141,983 |
| 股東權益 | <u>17,876,254</u> | <u>5,013,809</u> |
| 總計 | <u>52,500,016</u> | <u>48,155,792</u> |

(e) 表現服務擔保（「表現服務擔保」）融資

於2018年4月25日，本公司已自加拿大經濟發展局（「加拿大經濟發展局」）獲得表現服務擔保融資合共4.4百萬加元。於2020年7月30日，表現服務擔保總額減少至1.85百萬加元。根據表現服務擔保融資的條款，加拿大經濟發展局將代表本公司就合資格信用證（「信用證」）作出擔保。該等信用證先前以現金作抵押，於獲得加拿大經濟發展局批准後，在表現服務擔保批准有效期內，本公司毋須遵守持有現金承保信用證的規定。根據表現服務擔保融資的條款，信用證擔保期為一年或信用證期限（倘少於12個月）兩者中的較短者。擔保可就長期信用證每年續期，惟之後須經加拿大經濟發展局批准，方可作實。於2022年6月30日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

| 金額 | 到期日 |
|-------------|------------|
| 1,100,000加元 | 2023年6月13日 |
| 408,158加元 | 2023年3月31日 |

表現服務擔保融資為期12個月並須每年重續。現時期限於2022年9月24日屆滿。倘該融資未獲准重續，則表現服務擔保範圍將於現有信用證屆滿時終止，而本公司將尋求替代保險安排，以擔保信用證或以現金為信用證作抵押。

21 承擔

各項協議及本公司日常業務過程中的經營產生承擔及或然事項。下表概述本公司於2022年6月30日的承擔：

| 加元 | 總計 | 少於1年 | 1至2年 | 2至5年 | 5年以上 |
|-------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 運輸承擔 | 14,107,357 | 3,195,275 | 3,195,275 | 7,716,807 | — |
| 吉星協議 ⁽²⁾ | 97,157,601 | 6,150,252 | 7,194,150 | 26,599,383 | 57,213,816 |
| 表現服務擔保融資 ⁽¹⁾ | <u>1,508,158</u> | <u>—</u> | <u>1,508,158</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 共計 | <u>112,773,116</u> | <u>9,345,527</u> | <u>11,897,583</u> | <u>34,316,190</u> | <u>57,213,816</u> |

(1) 表現服務擔保融資承擔僅於該融資未獲重續且信用證由本公司以現金作抵押的情況下到期（見附註20）。

(2) 有關吉星協議的詳情，參閱截至2021年12月31日止年度的經審核財務報表附註26。

運輸承擔：

本公司訂立照付不議不可撤銷服務運輸協議，承擔運輸量如下：

| 概述 | 運輸量 (百萬立方英尺／日) | 生效日期 | 屆滿日期 | 時長 |
|-----------------------|-------------------|------------|-------------|----|
| 與天然氣凝液的JX Energy FT-R | 55.00 | 2018年12月1日 | 2026年12月31日 | 8年 |

不可撤銷服務運輸協議有效期為2018年12月1日至2026年12月31日(不可撤銷服務費用各不相同並須經對手方每年審閱)。上文承擔表所列的運輸服務承擔金額基於該等協議的固定運輸容量及管理層對未來運輸費用的最佳估計而定。

22 期後事項

股權配售

於2022年5月5日，本公司與大連永力石油化工有限公司(「大連」)訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而大連有條件同意按每股普通股1.00港元的價格認購17百萬股普通股。由於大連為本公司關連人士(定義見上市規則)，故根據上市規則，認購協議及其項下擬進行的交易構成本公司的關連交易，並須遵守上市規則第14A章項下申報、公告及獨立股東(定義見上市規則)批准的規定。於2022年7月18日，本公司已完成向大連的配售。

認股權證之建議修改

於2022年7月22日，本公司宣佈建議將對先前已發行予其債權人的8百萬份購股認股權證進行重新定價。該重新定價須待聯交所及股東於2022年8月15日(加拿大時間)舉行的股東特別大會上批准後，方可作實。認股權證的新行使價將根據普通股於緊接認股權證行使價的重新定價獲股東批准當日前五個交易日在聯交所的平均收市價計算。

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

管理層討論及分析
截至2022年6月30日止三個月及六個月

管理層討論及分析

吉星新能源有限責任公司* (前稱Persta Resources Inc.) (「**JX Energy**」或「**本公司**」) 管理層討論及分析 (「**管理層討論及分析**」) 應與本公司截至2022年6月30日止三個月及六個月的未經審核簡明中期財務報表及其附註 (「**財務報表**」) 以及截至2021年12月31日止年度的經審核財務報表及其附註 (「**2021年經審核財務報表**」) 一併閱讀。除另有指明者外，本管理層討論及分析的所有金額及表格數額均以千加元 (「**千加元**」) 列示。本管理層討論及分析日期為2022年8月11日。

前瞻性資料

本管理層討論及分析中若干陳述為前瞻性陳述，而基於其性質使然，該等陳述涉及重大風險及不明朗因素，故本公司謹請投資者注意有關可能令本公司的實際業績與前瞻性陳述所預測者大相逕庭的重大因素。任何表達或涉及討論預期、信念、計劃、目標、假設或未來事件或表現的陳述 (一般但未必一定透過使用「將會」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「日後」、「應當」、「可能」、「尋求」、「應該」、「打算」、「計劃」、「預測」、「或會」、「願景」、「目的」、「宗旨」、「目標」、「時間表」及「展望」等詞彙) 均並非過往事實，而是具有前瞻性，亦可能涉及估計及假設，並受風險 (包括本管理層討論及分析所詳述的風險因素)、不明朗因素及其他因素影響，而當中若干因素不由本公司控制及難以預測。因此，該等因素或會導致實際業績或結果與前瞻性陳述所表達者大相逕庭。

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

本管理層討論及分析中的所有前瞻性陳述明確受此警示聲明制約。

非國際財務報告準則的財務計量

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

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

未來前景

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

於2021年全年及2022年年初至今，隨著全球經濟開始從COVID-19疫情中復甦，商品價格出現飆升。加拿大西部的天然氣價格近期達到10年以來最高點，預計在2022年剩餘時間及2023年全年將受惠於持續旺盛的需求而繼續保持強勁。由於加拿大西部的現貨價隨日轉變，概不保證本公司日後定能以目前預測的價格出售其天然氣。為利用強勁價格環境，本公司正在評估尋求於2022年及2023年期間開始鑽探的額外目標(視乎可用資本而定)。

於本管理層討論及分析日期，本公司已於2022年通過兩次普通股私募籌集總計8.32百萬加元。5百萬加元的所得款項淨額已用於將本公司的貸款從20百萬加元減少至15百萬加元，剩餘所得款項淨額已用於本公司的一般營運資金。

節選季度資料

| | 2022年 第二季度 | 2022年 第一季度 | 2021年 第四季度 | 2021年 第三季度 | 2021年 第二季度 | 2021年 第一季度 | 2020年 第四季度 | 2020年 第三季度 |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 平均每日產量 | | | | | | | | |
| 天然氣(千立方英尺/日) | 10,371 | 11,470 | 11,800 | 11,344 | 12,607 | 13,518 | 14,158 | 12,977 |
| 原油(桶石油/日) | 56 | 65 | 80 | 81 | 76 | 65 | 78 | 56 |
| 天然氣凝液及凝析油(桶石油/日) | 71 | 77 | 90 | 99 | 107 | 90 | 106 | 85 |
| 總產量(桶油當量/日) | 1,855 | 2,054 | 2,137 | 2,071 | 2,284 | 2,408 | 2,544 | 2,304 |
| 平均每日交易量 | | | | | | | | |
| 天然氣(桶油當量/日) | 8 | 31 | 22 | 34 | 33 | 10 | 88 | 42 |
| 平均每日銷量(桶油當量/日) | 1,863 | 2,085 | 2,159 | 2,105 | 2,317 | 2,418 | 2,631 | 2,346 |
| 財務 | | | | | | | | |
| 千加元(股份數目除外) | 2022年 第二季度 | 2022年 第一季度 | 2021年 第四季度 | 2021年 第三季度 | 2021年 第二季度 | 2021年 第一季度 | 2020年 第四季度 | 2020年 第三季度 |
| 生產收益 | 8,893 | 6,364 | 6,566 | 5,051 | 4,909 | 4,954 | 4,309 | 2,991 |
| 貿易收益(虧損)淨額 | 1 | (12) | (12) | (1) | — | 2 | 11 | (2) |
| 皇家礦產稅 | (1,224) | (1,127) | (1,193) | (532) | (75) | (863) | (609) | (202) |
| 運營成本 | (3,323) | (3,279) | (3,409) | (3,607) | (3,742) | (3,624) | (3,756) | (3,534) |
| 經營淨回值 ⁽¹⁾ | 4,347 | 1,946 | 1,951 | 912 | 1,091 | 469 | (44) | (747) |
| 收入(虧損)淨額 | 5,358 | 2,999 | (1,549) | 1,507 | (1,925) | (2,842) | (13,009) | (3,460) |
| 營運資金淨額 ⁽²⁾ | (27,501) | (17,942) | (22,740) | (12,572) | (8,153) | (31,512) | (29,938) | (5,135) |
| 總資產 | 58,177 | 57,763 | 52,982 | 47,898 | 42,205 | 43,425 | 44,667 | 54,601 |
| 資本開支 ⁽³⁾ | (93) | 193 | 5,489 | 2,918 | 126 | 91 | 1,349 | 400 |
| 每股收益(虧損)(基本及攤薄) | 0.02 | 0.01 | (0.00) | 0.00 | (0.01) | (0.01) | (0.04) | (0.01) |

- (1) 經營淨回值界定為收益減皇家礦產稅、貿易成本及經營成本。經營淨回值為非國際財務報告準則的財務計量。有關進一步資料見「非國際財務報告準則的財務計量」。
- (2) 營運資金淨額由流動資產減流動負債組成。於2020年12月31日及2021年3月31日，營運資金淨額包括24百萬加元的長期債務，因本公司未能遵守其次級債務融資的若干契諾而重新分類為流動債務。於2021年12月31日，營運資金淨額包括在2021年12月31日到期的3百萬加元股東債務及在2022年到期的5百萬加元次級債務付款。於2022年6月30日，營運資金淨額包括在2023年5月到期的15百萬加元次級債務。
- (3) 資本開支包括物業、廠房及設備的開支總額另加勘探及評估資產(不包括非現金營運資金變動)。

概要

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

於2021年及2022年全年，商品價格走強，反映過去4個季度產量下降導致所實現的季度收益增加。於2020年第三季度，隨著Voyager開始生產以及吉星天然氣處理和Voyager壓縮協議（參閱2021年經審核財務報表附註26）展開，經營成本有所增加。

本公司於2020年第四季度錄得較高淨虧損，歸因於期內確認減值虧損及撇銷。該等減值虧損是評估顯示本公司資產的賬面成本超過其估計未來可收回金額而產生的非現金支出。於2021年及2022年，本公司資產的市場價值隨著商品價格上漲而增加，從而收回先前於2021年第三季度及2022年第一及第二季度入賬的部分減值虧損，並因此錄得季度淨收入分別1.5百萬加元、3百萬加元及5.3百萬加元。

經營業績

每日產量及銷量

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

| | 截至6月30日止三個月 | | | 截至6月30日止六個月 | | |
|---------------------|---------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|
| | 2022年 | 2021年 | 變動 | 2022年 | 2021年 | 變動 |
| 生產 | | | | | | |
| 天然氣(千立方英尺/日) | 10,371 | 12,607 | (18%) | 10,859 | 13,209 | (18%) |
| 石油(桶石油/日) | 56 | 76 | (26%) | 63 | 71 | (11%) |
| 天然氣凝液(桶石油/日) | 22 | 27 | (16%) | 24 | 29 | (18%) |
| 凝析油(桶石油/日) | 48 | 81 | (40%) | 53 | 71 | (26%) |
| 總產量(桶油當量/日) | <u>1,855</u> | <u>2,284</u> | <u>(18%)</u> | <u>1,949</u> | <u>2,372</u> | <u>(18%)</u> |
| 交易 | | | | | | |
| 天然氣(千立方英尺/日) | 45 | 199 | (77%) | 235 | 132 | 78% |
| 總交易量(桶油當量/日) | <u>8</u> | <u>33</u> | <u>(77%)</u> | <u>39</u> | <u>22</u> | <u>78%</u> |
| 總銷量(桶油當量/日) | <u>1,863</u> | <u>2,317</u> | <u>(20%)</u> | <u>1,988</u> | <u>2,394</u> | <u>(17%)</u> |

受自然衰退影響，截至2022年6月30日止三個月及六個月的總銷量分別較2021年同期低20%及17%。

截至2022年及2021年6月止三個月及六個月期間，本公司在無法交付指定交付量的日子進行天然氣交易。由於指定交付量每日釐定，在某一日出現的短缺可在第二日調整指定交付量以反映產量變化而得到糾正。由於本公司生產穩定，短缺情況並不常見，從2022年及2021年交易的天然氣數量不多，僅佔期內天然氣總銷量1%可見。

天然氣凝液(「天然氣凝液」)及凝析油產品為天然氣的副產品。每口井的天然氣凝液及凝析油產量各不相同，其生產率佔天然氣產量的百分比可隨時間變化。截至2022年6月30日止三個月及六個月的天然氣凝液及凝析油產量相較2021年的變動與同期的天然氣產量變動維持一致水平。

受自然衰退影響，截至2022年6月30日止三個月及六個月的石油產量分別較2021年同期低26%及11%。

收入

| 千加元 | 截至6月30日止三個月 | | | 截至6月30日止六個月 | | |
|-------------------|---------------------|--------------|-------------|----------------------|--------------|---------------|
| | 2022年 | 2021年 | 變動 | 2022年 | 2021年 | 變動 |
| 生產 | | | | | | |
| 天然氣 | 7,339 | 3,766 | 95% | 12,564 | 7,884 | 59% |
| 原油 | 751 | 455 | 65% | 1,305 | 847 | 54% |
| 天然氣凝液 | 133 | 67 | 99% | 228 | 156 | 46% |
| 凝析油 | 670 | 621 | 8% | 1,161 | 977 | 19% |
| 生產收益總額 | <u>8,893</u> | <u>4,909</u> | <u>81%</u> | <u>15,257</u> | <u>9,863</u> | <u>55%</u> |
| 貿易 | | | | | | |
| 天然氣貿易收益 | 31 | 53 | (42%) | 113 | 72 | 57% |
| 天然氣貿易成本 | (30) | (53) | (43%) | (124) | (70) | 78% |
| 貿易收益(虧損)總額 | <u>1</u> | <u>—</u> | <u>100%</u> | <u>(11)</u> | <u>2</u> | <u>(691%)</u> |
| 其他收入 | <u>14</u> | <u>7</u> | <u>115%</u> | <u>38</u> | <u>28</u> | <u>36%</u> |
| 總收益 | <u>8,908</u> | <u>4,916</u> | <u>81%</u> | <u>15,283</u> | <u>9,893</u> | <u>54%</u> |

截至2022年6月30日止三個月及六個月的生產收益較2021年同期分別增加81%及55%，受惠於商品價格走強抵銷產量下跌。原油價格於過去十二個月顯著上升，歸因於全球經濟開始從COVID-19疫情及烏克蘭戰爭導致的供應中斷中復甦，帶動需求隨之增加。與原油相關的天然氣凝液及凝析油價格亦趨上揚。

截至2022年6月30日止六個月，本公司錄得小規模貿易虧損，相對2021年同期則實現小規模收益，反映去年天然氣價格波動加劇。截至2022年6月30日止六個月的其他收入與2021年同期一致。

商品價格

| | 截至6月30日止三個月 | | | 截至6月30日止六個月 | | |
|-----------------------|---------------|-------|------|---------------|-------|------|
| | 2022年 | 2021年 | 變動 | 2022年 | 2021年 | 變動 |
| 天然氣 (加元/千立方英尺) | | | | | | |
| 平均市價 (AECO) | 6.75 | 2.97 | 127% | 5.65 | 2.91 | 94% |
| 平均交易價格 | 7.50 | 3.09 | 143% | 5.34 | 3.00 | 78% |
| 平均交易成本價格 | 7.32 | 2.94 | 149% | 5.88 | 2.92 | 101% |
| 平均售價 | 7.39 | 2.95 | 151% | 6.06 | 3.15 | 93% |
| 原油 (加元/桶石油) | | | | | | |
| 平均市價 (Edmonton Par) | 118.78 | 77.35 | 54% | 111.08 | 71.93 | 54% |
| 平均售價 | 128.32 | 71.41 | 80% | 114.36 | 66.06 | 73% |
| 銷售/市場差額 | 8% | (8%) | | 3% | (8%) | |
| 天然氣凝液 (加元/桶石油) | | | | | | |
| 平均市價 (丙烷/丁烷) | 60.88 | 31.88 | 91% | 65.01 | 30.87 | 111% |
| 平均售價 | 64.88 | 27.73 | 134% | 53.39 | 29.94 | 78% |
| 銷售/市場差額 | 7% | (13%) | | (18%) | (3%) | |
| 凝析油 (加元/桶石油) | | | | | | |
| 平均市價 (正戊烷) | 140.66 | 78.57 | 79% | 121.63 | 76.00 | 60% |
| 平均售價 | 128.90 | 79.65 | 62% | 121.98 | 75.87 | 61% |
| 銷售/市場差額 | (8%) | 1% | | 0% | (0%) | |

截至2022年6月30日止三個月及六個月，天然氣實售價格分別比2021年同期高出151%和93%，乃受惠於AECO市場定價大幅走強。於截至2022年和2021年6月30日止三個月及六個月期間，本公司在需要彌補日常生產指定交付量短缺時進行天然氣交易。平均交易價格是由基於特定時間內所交易天然氣的數量和價格的收益或虧損得出，故無法與過往期間直接比較。

天然氣凝液的生產與天然氣的生產息息相關。本公司天然氣井的天然氣凝液(丙烷和丁烷)產量各不相同，市場售價亦不相同。由於部分氣井關閉，天然氣凝液生產模式受到影響，導致實售價格隨天然氣凝液的組成而不斷變化。此外，氣井生產的丁烷及丙烷含量會因時而異。一般來說，丁烷越多，天然氣凝液的實售價格越高。截至2022年6月30日止三個月及六個月，由於本公司生產的天然氣凝液主要為丁烷，因此天然氣凝液的實售價格高於平均市價。

截至2022年6月30日止六個月，本公司的凝析油及原油實售價格與同期的平均市場價格一致。與基準價格的差異是由於相較平均每日參考價，按季度及年度計的產品銷量存在週期性。

皇家礦產稅

| 千加元 | 截至6月30日止三個月 | | | 截至6月30日止六個月 | | |
|--------------------|---------------------|-----------|---------------|---------------------|------------|-------------|
| | 2022年 | 2021年 | 變動 | 2022年 | 2021年 | 變動 |
| 天然氣、天然氣凝液及凝析油 | 983 | (13) | 7,662% | 2,028 | 773 | 162% |
| 原油 | 241 | 87 | 177% | 323 | 164 | 97% |
| 皇家礦產稅總額 | <u>1,224</u> | <u>74</u> | <u>1,554%</u> | <u>2,351</u> | <u>938</u> | <u>151%</u> |
| 實際皇家礦產稅平均稅率 | <u>14%</u> | <u>2%</u> | <u>813%</u> | <u>15%</u> | <u>10%</u> | <u>62%</u> |

於阿爾伯塔省，皇家礦產稅是以包含計入市價及礦井產量等獨立元素的滑準法方程式制定。皇家礦產稅稅率會有波動，反映生產率、市價及成本撥備變動。根據「每口井」基準，截至2022年及2021年6月30日止三個月及六個月，本公司天然氣的基本皇家礦產稅稅率介乎5%至26%，天然氣凝液(丙烷及丁烷)的基本皇家礦產稅稅率為30%，而凝析油及原油的基本皇家礦產稅稅率為40%。倘生產符合資格計提抵銷應繳基本款項的任何成本撥備，則實際皇家礦產稅稅率可能有別於基本稅率。

本公司預計其實際皇家礦產稅稅率於2022年餘下時間將介乎15%至20%，反映Basing及Voyager的新增產量，其將受益於阿爾伯塔省皇家礦產稅現代化框架(Modernizing Alberta's Royalty Framework)。根據該框架，公司須就礦井的早期生產支付5%的劃一皇家礦產稅，直至礦井來自所有烴產品的收益總額等於鑽探及完井成本撥備為止。

經營成本

| 千加元 | 截至6月30日止三個月 | | | 截至6月30日止六個月 | | |
|----------------------|---------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|
| | 2022年 | 2021年 | 變動 | 2022年 | 2021年 | 變動 |
| 天然氣、天然氣凝液及凝析油 | 3,124 | 3,614 | (14%) | 6,281 | 7,167 | (12%) |
| 原油 | 199 | 129 | 54% | 321 | 200 | 61% |
| 經營成本總額 | <u>3,323</u> | <u>3,743</u> | <u>(11%)</u> | <u>6,602</u> | <u>7,367</u> | <u>(10%)</u> |
| 單位成本(加元/桶油當量) | | | | | | |
| 天然氣、天然氣凝液及凝析油 | 18.87 | 17.98 | 5% | 18.40 | 17.20 | 7% |
| 原油 | 38.78 | 15.59 | 149% | 28.18 | 15.59 | 81% |
| 平均成本 | <u>19.47</u> | <u>18.01</u> | <u>8%</u> | <u>18.71</u> | <u>17.16</u> | <u>9%</u> |

截至2022年6月30日止三個月及六個月，天然氣、天然氣凝液和凝析油的經營成本(「經營成本」)總額分別較2021年同期減少11%和10%，歸因於期內產量下降。按單位成本基準計算，截至2022年6月30日止三個月及六個月的2022年原油經營成本較同期上升，反映出液體處理和水處理費用增加。

一般及行政費用

| 千加元 | 截至6月30日止三個月 | | | 截至6月30日止六個月 | | |
|------------------|-------------------|------------|------------|---------------------|--------------|------------|
| | 2022年 | 2021年 | 變動 | 2022年 | 2021年 | 變動 |
| 員工成本 | 217 | 174 | 25% | 413 | 397 | 4% |
| 董事袍金 | 30 | 30 | — | 60 | 60 | — |
| 影子單位收費(收回) | 78 | (70) | (211%) | 93 | 158 | (41%) |
| 會計、法律及顧問費用 | 274 | 185 | 48% | 578 | 316 | 83% |
| 辦公室 | 56 | 30 | 87% | 92 | 56 | 65% |
| 以股份為基礎的開支 | 13 | 94 | (86%) | 25 | 126 | (80%) |
| 其他 | 35 | 33 | 6% | 65 | 72 | (9%) |
| 一般及行政費用總額 | <u>703</u> | <u>476</u> | <u>48%</u> | <u>1,327</u> | <u>1,185</u> | <u>12%</u> |
| 資本化員工成本 | <u>88</u> | <u>88</u> | <u>—</u> | <u>176</u> | <u>176</u> | <u>—</u> |

截至2022年6月30日止三個月及六個月的一般及行政(「一般及行政」)費用總額分別較2021年同期上升48%及12%，此乃由於2022年當前季度的影子單位收費較高以及2022年年初至今的會計、法律及顧問費用更高。變現影子單位計劃相關成本及收回金額可反映本公司同期股價變動。

截至2022年6月30日止六個月，本公司期內會計、法律及顧問費用較2021年同期增加約150,000加元，反映本公司審計及專業費用上升。其他成本包括會員、保險、差旅及膳宿，與同期相比有所下跌是由於差旅及膳宿開支減少。資本化一般及行政費用包括地質及地球物理活動的合資格開支。

財務支出

| 千加元 | 截至6月30日止三個月 | | | 截至6月30日止六個月 | | |
|---------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2022年 | 2021年 | 變動 | 2022年 | 2021年 | 變動 |
| 利息支出及融資成本： | | | | | | |
| 次級債務 | 600 | 999 | (40%) | 1,230 | 1,982 | (38%) |
| 使用權資產及租賃 | 57 | 75 | (24%) | 113 | 145 | (22%) |
| 承擔費用 | 44 | 36 | 22% | 60 | 36 | 68% |
| 其他融資成本及銀行費用 | (1) | (6) | (83%) | 3 | 8 | (60%) |
| 增量費用： | | | | | | |
| 退役負債 | 18 | (2) | 1000% | 72 | 31 | 133% |
| 股東貸款 | 29 | — | 100% | 39 | 14 | 178% |
| 發債成本攤銷 | 129 | 126 | 2% | 258 | 251 | 3% |
| 匯兌虧損(收益) | — | 1 | (100%) | — | 1 | (100%) |
| 財務支出總額 | 876 | 1,228 | (29%) | 1,775 | 2,468 | (28%) |

截至2022年和2021年6月30日止三個月及六個月，利息開支源自本公司次級債務及資本化租賃。於2021年12月支付4.3百萬加元的本金後，本金由24.3百萬加元減少至20百萬加元，而本公司次級債務的利率亦由16%恢復至12%。於截至2022年6月30日止六個月內，本公司進一步支付5百萬加元本金，次級債務減少至15百萬加元，而根據2022年重組(定義見本公告「資本資源」一節)餘下期限內的利率已下降至10%。

截至2022年和2021年6月30日止三個月及六個月，增量費用來自退役負債及本公司股東貸款的公平值調整。發債成本攤銷包括法律費用、佣金及承擔費用，該等成本因次級債務融資交割及其後修訂(參閱2021年經審核財務報表附註13)而產生。該等成本就有關債務撥充資本，並於期內攤銷。

耗損、折舊及攤銷

| 千加元，單位成本除外 | 截至6月30日止三個月 | | | 截至6月30日止六個月 | | |
|------------------|---------------------|--------------|------------|---------------------|--------------|------------|
| | 2022年 | 2021年 | 變動 | 2022年 | 2021年 | 變動 |
| 耗損 | 1,347 | 1,121 | 20% | 2,623 | 2,318 | 13% |
| 折舊 | 9 | 9 | — | 18 | 19 | (4%) |
| 使用權資產攤銷 | 190 | 190 | — | 380 | 365 | 4% |
| 總耗損、折舊及攤銷 | <u>1,546</u> | <u>1,320</u> | <u>17%</u> | <u>3,021</u> | <u>2,702</u> | <u>12%</u> |
| 每桶油當量 | <u>9.06</u> | <u>6.35</u> | <u>43%</u> | <u>8.56</u> | <u>6.29</u> | <u>36%</u> |

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

耗損是生產及受損耗資產的資本化價值的函數。截至2022年6月30日止三個月及六個月，按每桶油當量計算的耗損、折舊及攤銷較2021年同期有所增加，此乃由於本公司本年度的生產儲量減少，以及本公司物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)的賬面值通過收回過往累計減值8.3百萬加元而有所增加。

減值收回及撇銷

| 千加元 | 截至6月30日止三個月 | | | 截至6月30日止六個月 | | |
|-----------------|-----------------------|----------|-------------|-----------------------|----------|-------------|
| | 2022年 | 2021年 | 變動 | 2022年 | 2021年 | 變動 |
| 勘探及評估撇銷 | 139 | — | 100% | 139 | — | 100% |
| 物業、廠房及設備減值(收回) | (4,260) | — | 100% | (8,289) | — | 100% |
| 減值(收回)總額 | <u>(4,121)</u> | <u>—</u> | <u>100%</u> | <u>(8,150)</u> | <u>—</u> | <u>100%</u> |

於2022年6月30日，本公司識別到Basing現金產生單位(「現金產生單位」)的物業、廠房及設備資產因商品價格變動而出現減值收回跡象。Basing現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值或公平值減出售成本(以較高者為準)而估計。公平值減出售成本已獲採用，而有關可收回金額屬國際財務報告準則第13號中的第三層級。本公司基於獨立儲量報告中獲得的已證實加可能儲量的預測現金流量，使用10%的稅前貼現率並計及價格上漲及未來開發成本，計算Basing現金產生單位的可收回金額。根據評估所得，本公司Basing現金產生單位的賬面金額低於其可收回金額，故本公司於2022年6月30日確認減值收回8.3百萬加元，其中4.1百萬加元於2022年3月31日確認及餘額於2022年6月30日確認。勘探及評估撇銷139千加元乃由於本公司Basing現金產生單位中的未開發土地到期。

收益(虧損)及全面收益(虧損)

| 千加元 | 截至6月30日止三個月 | | | 截至6月30日止六個月 | | |
|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|
| | 2022年 | 2021年 | 變動 | 2022年 | 2021年 | 變動 |
| 收益(虧損)及全面收益(虧損) | <u>5,358</u> | <u>(1,926)</u> | <u>378%</u> | <u>8,357</u> | <u>(4,767)</u> | <u>275%</u> |
| 收益(虧損)及全面收益 (虧損)總額 | <u><u>5,358</u></u> | <u><u>(1,926)</u></u> | <u><u>378%</u></u> | <u><u>8,357</u></u> | <u><u>(4,767)</u></u> | <u><u>275%</u></u> |

截至2022年6月30日止三個月及六個月的收益(虧損)及全面收益(虧損)較2021年同期分別高出378%及275%，原因為期內收益增長及實現減值收回。

資本開支

| 千加元 | 截至6月30日止六個月 | | 變動 |
|-------------------|----------------|--------------|--------------|
| | 2022年 | 2021年 | |
| 物業、廠房及設備 | | | |
| 生產設施 | (150) | 3 | (5,566%) |
| 鑽探、完成及裝修 | 55 | 38 | 47% |
| 資本化一般及行政費用 | 176 | 176 | — |
| 物業、廠房及設備總計 | <u>81</u> | <u>217</u> | <u>(63%)</u> |
| 勘探及評估資產 | | | |
| 生產設施 | 19 | — | 100% |
| 勘探及評估總計 | <u>19</u> | <u>—</u> | <u>100%</u> |
| 物業、廠房及設備以及勘探及評估總計 | 100 | 217 | (54%) |
| 非現金營運資金變動 | (4,614) | (1,010) | 357% |
| 總計 | <u>(4,514)</u> | <u>(793)</u> | <u>469%</u> |

2022年物業、廠房及設備資本開支(「資本開支」)總額為0.1百萬加元，而2021年同期則為0.2百萬加元。於2022年第二季度，本公司的生產設施收回0.15百萬加元，原因為有關來自Basing新井生產的實際成本低於以往的應計授權開支(「應計授權開支」)金額。截至2022年和2021年6月30日止六個月，本公司根據其會計政策(參閱2021年經審核財務報表附註4)將一般及行政費用合共0.2百萬加元撥充資本。

流動資金及資本資源

資本管理

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

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

本公司資本架構

本公司的資本架構如下：

| 加千元 | 於2022年 6月30日 | 於2021年 12月31日 |
|-------------------------|-----------------|------------------|
| 長期債務 ⁽¹⁾ | 2,546 | 17,355 |
| 其他負債 | 3,383 | 599 |
| 租賃負債 | 1,194 | 2,448 |
| 營運資金虧絀淨額 ⁽²⁾ | <u>27,501</u> | <u>22,740</u> |
| 債務淨額 | 34,624 | 43,142 |
| 股東權益 ⁽³⁾ | <u>17,876</u> | <u>5,014</u> |
| 資本總額 | <u>52,500</u> | <u>48,156</u> |
| 資產負債率 ⁽⁴⁾ | <u>66%</u> | <u>90%</u> |

附註：

- (1) 該款項為長期債務的公平值。
- (2) 營運資金淨額包括流動資產減流動負債。
- (3) 於2022年6月30日，本公司已發行及流通的普通股為432,886,520股，且以每份認股權證3.16港元的協定價發行8百萬份認股權證以及以每份購股權0.52港元的協定價發行3.78百萬份購股權。於本管理層討論及分析日期，本公司已發行及流通的普通股為449,886,520股，且以每份認股權證3.16港元的協定價發行8百萬份認股權證以及以每份購股權0.52港元的協定價發行3.78百萬份購股權。
- (4) 資產負債率界定為債務淨額佔資本總額百分比。

於2022年6月30日，營運資金淨額包括於2023年5月到期的15百萬加元的次級債務。2021年的營運資金虧絀包括於2021年12月31日到期的3百萬加元股東債務及於2022年到期的5百萬加元次級債務付款。

表現服務擔保(「表現服務擔保」)融資

於2018年4月25日，本公司已自加拿大經濟發展局(「加拿大經濟發展局」)獲得表現服務擔保融資合共4.4百萬加元。於2020年7月30日，表現服務擔保總額減少至1.85百萬加元。根據表現服務擔保融資的條款，加拿大經濟發展局將代表本公司就合資格信用證(「信用證」)作出擔保。該等信用證先前以現金作抵押，於獲得加拿大經濟發展局批准後，在表現服務擔保批准有效期內，本公司毋須遵守持有現金承保信用證的規定。根據表現服務擔保融資的條款，信用證擔保期為一年或信用證期限(倘少於12個月)兩者中的較短者。擔保可就長期信用證每年續期，惟之後須經加拿大經濟發展局批准，方可作實。於2022年6月30日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

| 金額 | 到期日 |
|-------------|------------|
| 1,100,000加元 | 2023年6月13日 |
| 408,158加元 | 2023年3月31日 |

表現服務擔保融資為期12個月並須每年重續。現時期限於2022年9月24日屆滿。倘該融資未獲准重續，則表現服務擔保範圍將於現有信用證屆滿時終止，而本公司將尋求替代保險安排，以擔保信用證或以現金為信用證作抵押。

資本資源

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

於2021年9月1日，本公司與本公司的一名董事安排一筆高達3百萬加元的貸款融資(「**2021年股東貸款**」)。本公司於同日獲提供1.5百萬加元，餘下1.5百萬加元則於2021年10月27日提供予本公司。所得款項用於為新Basing井位的部分資本成本提供資金及一般企業用途。於截至2022年6月20日止六個月內，本公司償還2021年股東貸款中的2.6百萬加元，餘額0.4百萬加元於2022年6月30日持作流動負債。

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

於2022年5月5日，本公司與大連訂立一份認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而大連有條件同意以每股普通股1.00港元的價格認購17百萬股普通股。由於大連為本公司的關連人士(定義見上市規則)，根據上市規則，認購協議及其項下擬進行的交易構成本公司的關連交易，須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及獨立股東批准的規定。於2022年7月18日，本公司完成向大連的配售。

於2022年6月30日，本公司的營運資金虧絀為27.5百萬加元，並已悉數提取15百萬加元的次級債務，該債務受若干契諾約束，並於2023年5月15日到期。於2022年6月30日及2021年12月31日，本公司已遵守與次級債務相關的所有契諾。

於2022年3月11日，本公司與貸款人同意重組貸款協議(「**2022年重組**」)。根據2022年重組的條款，於餘下貸款期限內，有關債務淨額對總證實儲量比率及債務淨額對最近十二個月EBITDA(定義見2021年經審核財務報表附註13)的財務契諾已獲豁免。本公司須於2022年6月30日或之前支付2.5百萬加元的本金、於2022年12月31日或之前支付2.5百萬加元的本金及於2023年3月31日或之前支付1.0百萬加元的本金。於2022年第二季度，根據2022年重組，本公司支付總額為5.0百萬加元的本金，履行2022年的本金支付義務。次級債務於2023年5月到期，假設於2023年3月作出最後一次本金付款，於到期時貸款總額將達到14.75百萬加元。本公司正在評估其他債務供應商，以承擔以本公司儲備及資產價值為抵押的貸款。

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

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

大連第2期認購事項所得款項的用途

百萬加元

| 通函所述的業務目標 ⁽¹⁾ | 佔總所得款項淨額的百分比 | 自完成日期至 2022年6月30日 所得款項淨額的 計劃用途 ⁽²⁾ | 自完成日期至 2022年6月30日 期間所得款項淨 額的實際用途 ⁽²⁾ | 未動用 所得款項 |
|--------------------------|--------------|--|--|-------------|
| 鑽探Basing新井 | 35% | 1.51 | 1.51 | — |
| 次級債務本金付款 | 45% | 1.94 | 1.94 | — |
| 一般營運資金 | 20% | 0.86 | 0.86 | — |
| 總計 | 100% | 4.30 | 4.30 | — |

附註：

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

(2) 大連第二期認購事項已於2022年4月29日(「完成日期」)完成。

流通股份、尚未行使認股權證及購股權

普通股

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

於2022年5月5日，本公司與大連訂立一份認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而大連有條件同意以每股普通股1.00港元的價格認購17百萬股普通股。由於大連為本公司的關連人士(定義見上市規則)，根據上市規則，認購協議及其項下擬進行的交易構成本公司的關連交易，須遵守上市規則第14A章項下申報、公告及獨立股東批准的規定。於2022年7月18日，本公司完成向大連的配售。

於2022年6月30日，本公司有432,886,520股流通普通股。在本管理層討論及分析日期，本公司有449,886,520股流通普通股。

認股權證

於2018年8月13日，本公司以總代價0.75百萬加元發行8.0百萬份認股權證。認股權證的行使價為每份認股權證3.16港元，為期5年。截至2022年及2021年6月30日止三個月及六個月及直至本管理層討論及分析日期，概無認股權證獲行使。於2022年6月30日及於本管理層討論及分析日期，本公司有8百萬份認股權證尚未行使(2021年：8百萬份)。根據2020年重組(定義見截至2021年12月31日止年度經審核財務報表附註13)，本公司已同意對先前發予貸款人的8百萬份購股認股權證重新定價。本次重新定價須待聯交所及股東批准。認股權證的新行使價將根據普通股於緊接認股權證行使價的重新定價獲股東批准當日前五個交易日在聯交所的平均價格計算。有關修訂認股權證的其他資料，請參閱財務報表附註22。

購股權

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

承擔

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

股息

董事會不批准派付截至2022年及2021年6月30日止三個月及六個月的股息。

關聯方交易

關於本公司關聯方交易的披露，請參閱財務報表附註19及2021年經審核財務報表附註26。

資產負債表外交易

截至2022年及2021年6月30日止三個月及六個月，本公司概無涉及任何資產負債表外交易。

抵押資產

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

或然負債

於2022年6月30日及直至本管理層討論及分析日期，本公司並無重大未披露或然負債。

重大投資、收購及出售附屬公司

除本管理層討論及分析所披露者外，截至2022年6月30日止三個月及六個月以及直至本管理層討論及分析日期，本公司並無任何其他重大投資，亦無相關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項。

重大投資及資本資產的未來計劃

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

報告期後事件

股權配售

於2022年5月5日，本公司與大連簽訂認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而大連有條件同意按每股普通股1.00港元的價格認購17百萬股普通股。由於大連為本公司的關連人士（定義見上市規則），故根據上市規則，認購協議及其項下擬進行的交易構成本公

司的關連交易，且須遵守上市規則第14A章項下申報、公告及獨立股東批准的規定。於2022年7月18日，本公司完成向大連的配售。

認股權證之建議修改

於2022年7月22日，本公司宣佈其建議對之前向其債務貸款人發行的8百萬份購股認股權證進行重新定價。該重新定價須經聯交所及股東於2022年8月15日(加拿大時間)舉行的股東特別大會上批准。認股權證的新行使價將根據普通股於緊接認股權證行使價的重新定價獲股東批准之日前五個交易日在聯交所的平均價格計算。

財務風險管理

董事會整體負責建立及監察本公司的風險管理框架。董事會已實施風險管理政策並監控其遵守情況。本公司制定風險管理政策以識別及分析本公司所面臨的風險，設定適當的風險限額及控制措施，監測市場狀況及本公司業務的風險並相應依循。本公司的財務風險於2021年經審核財務報表附註27論述。

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

截至2022年及2021年6月30日止三個月及六個月，本公司並無訂立任何金融衍生合約。截至2022年6月30日止三個月，本公司錄得外匯收益0.01加元(2021年：虧損100加元)。截至2022年6月30日止六個月，本公司錄得外匯虧損零加元(2021年：虧損100加元)。該等外匯收益及虧損與以港元持有的貨幣項目重估及港元／加元匯率波動的價值變動相關。本公司面臨財務風險，該風險與以功能貨幣以外貨幣計值的有關貨幣資產及負債匯率波動相關。本公司並無對沖貨幣波動風險，且目前並無外匯對沖政策，然而，管理層密切監察外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

本公司已定期訂立固定價格現貨商品合約以管理商品風險。該等合約被視作正常銷售合約而不按公平值於財務報表入賬。由於去年加拿大西部的天然氣價格上升，直至本管理層討

論及分析日期，本公司並無訂立任何額外合約。本公司持續監察其產品的市場，並將在價格疲弱期間透過使用固定現貨及／或衍生合約管理未來的商品風險。

與利益相關者的關係

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

人力資源

於2022年6月30日，本公司有6名僱員(2021年：6名僱員)。本公司的僱員根據載列(其中包括)其工作範圍及薪酬的僱傭合約聘請。其僱傭條款的進一步詳情載於本公司的僱員手冊。本公司根據僱員的工作性質、職責範圍及個人表現釐定其薪金。本公司亦為僱員提供報銷、實地考察津貼及酌情年度花紅。截至2022年6月30日止六個月，僱員報酬總額為0.5百萬加元(2021年：0.6百萬加元)。

應用重大會計估計

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

於各報告期末，具有導致對於未來十二個月內資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險的未來主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，於2021年經審核財務報表附註5載述。

會計政策變動

財務報表乃根據國際會計準則理事會發佈的所有適用國際財務報告準則編製。國際會計準則理事會已發佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則，自2021年1月1日起生效。為編製財務報表，本公司已採納截至2022年6月30日止三個月及六個月以及截至2021年12月31日止年度的所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則(參閱2021年經審核財務報表附註4(r)及4(s))。

披露控制及程序以及財務報告的內部控制

自2022年1月1日起至2022年6月30日止期間，本公司首席執行官(「**首席執行官**」)王平在先生及首席財務官(「**首席財務官**」)Jesse Meidl先生已制定或在彼等監督下促使制定披露控制及程序(「**披露控制及程序**」)，就以下各項提供合理保證：(i)本公司的首席執行官及首席財務官已從他人處得悉有關本公司的重要信息，尤其於編製年度和季度備案文件期間；及(ii)本公司須於年度備案文件、中期備案文件或根據證券法規備案或提交的其他報告中披露的資料於證券法規指定的時間內記錄、處理、總結及呈報。

自2022年1月1日起至2022年6月30日止期間，王平在先生及Jesse Meidl先生分別以本公司首席執行官及首席財務官的身份制定或在彼等監督下促使制定財務報告的內部控制(「**財務報告內部控制**」)，旨在合理保證所有資產受保障、交易受適當授權，並協助編製相關、可靠及適時資料。不論經過如何周密策劃或操作，控制系統亦只能就達成控制系統的目標提供合理而非絕對的保證，且不應預期披露以及內部控制及程序會防止所有的錯誤或欺詐。為達到合理的保證水準，管理層有必要在評估潛在控制及程序的成本／利益關係時作出其本身的判斷。

自2022年1月1日起至2022年6月30日止期間，JX Energy的財務報告內部控制並無任何嚴重影響或相當可能嚴重影響本公司財務報告內部控制的變動。

管理層認為，截至2022年6月30日，JX Energy的財務報告內部控制屬有效。此評估基於美國反舞弊性財務報告委員會發起組織頒佈的《內部控制—綜合框架》(2013年)作出。

風險因素及風險管理

董事會已制定框架以識別、評估和管理本公司面臨的主要風險。董事會通過審核及風險委員會每年審查本公司內部控制系統的有效性，並考慮以下因素：

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

JX Energy的流動資金狀況預計將通過大幅提升未來商品價格及基於本公司鑽探計劃的證實和概算儲量的增加而得到改善。本公司與其貸款人進行定期討論，並不斷尋求其他融資機會，如替代債務安排、合資機會、物業收購或剝離以及其他資本重組機會，並採取措施管理其支出和槓桿，包括實施成本削減和資本管理舉措。如果本公司無法獲得額外的融資或與其貸款人達成若干其他安排，則須削減若干資本支出活動及／或可能須清算若干資產。持續勘探及開發JX Energy的資產將需要大量額外資本投資。未能獲得額外融資及／或從資產銷售中獲得其他資金，將導致該等潛在財產的開發出現延誤或推遲。概無法保證將可獲得額外融資，即使獲得，亦不保證將按有利JX Energy或其可接受的條款獲得。

JX Energy 監測並遵守影響其活動的現行政府法規，儘管業務可能受到政府政策、法規、皇家礦產稅制度或稅收變化的不利影響。此外，JX Energy 投購一定程度的責任、業務中斷及財產保險，相信此等保險對本公司的規模及業務而言屬足夠，但無法獲得投購覆蓋業務內所有風險或覆蓋所有潛在索償金額的保險。參見本管理層討論及分析中的「前瞻性資料」及本公司截至2021年12月31日止年度的年度資料表（「年度資料表」）中的「風險因素」。年度資料表可在本公司網站 www.jxenergy.ca 查閱，亦可在 www.sedar.com 查閱。

新環境法規的影響

油氣行業目前受各省及聯邦環境法律監管，所有該等法律由政府不時檢討及修訂。有關法律規定（其中包括）限制及禁止洩露、釋出或排放就若干油氣行業營運產生的各種物質（如二氧化硫及二氧化氮）。此外，有關法律載列有關油田廢物處理及儲存、居住地保護以及礦井及設施用地理想操作、維護、廢棄及復墾的規定。遵守有關法律可能需要大量支出，而違反有關規定可能導致必要許可證及授權遭暫停或撤銷、承擔民事責任及被處以重大罰款及懲罰。

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

非國際財務報告準則的財務計量

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

經營淨回值

| 千加元 | 截至6月30日止三個月 | | | 截至6月30日止六個月 | | |
|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| | 2022年 | 2021年 | 變動 | 2022年 | 2021年 | 變動 |
| 生產商品銷售額 | 8,893 | 4,909 | 81% | 15,257 | 9,863 | 55% |
| 貿易收益(虧損)淨額 | 1 | — | 100% | (11) | 2 | (691%) |
| 皇家礦產稅 | (1,224) | (74) | 1,554% | (2,351) | (938) | 151% |
| 經營成本 | (3,323) | (3,743) | (11%) | (6,602) | (7,367) | (10%) |
| 經營淨回值 | 4,347 | 1,092 | 298% | 6,293 | 1,561 | 303% |

經調整EBITDA

| 千加元 | 截至6月30日止三個月 | | | 截至6月30日止六個月 | | |
|------------------------|--------------|------------|-------------|--------------|------------|-------------|
| | 2022年 | 2021年 | 變動 | 2022年 | 2021年 | 變動 |
| 生產商品銷售額 | 8,893 | 4,909 | 81% | 15,257 | 9,863 | 55% |
| 貿易收益(虧損)淨額 | 1 | — | 100% | (11) | 2 | (691%) |
| 皇家礦產稅 | (1,224) | (74) | 1,554% | (2,351) | (938) | 151% |
| 經營成本 | (3,323) | (3,743) | (11%) | (6,602) | (7,367) | (10%) |
| 一般及行政費用 ⁽¹⁾ | (612) | (452) | 35% | (1,209) | (1,062) | 14% |
| 其他收入 | 14 | 7 | 115% | 38 | 28 | 36% |
| 經調整EBITDA | 3,749 | 648 | 479% | 5,122 | 527 | 872% |

(1) 一般及行政費用不包括非現金股份和影子單位費用。

企業管治常規

本公司致力保持高水準的企業管治，以保障其股東權益並提升企業價值及問責性。董事會已採納載於上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及守則條文，以確保本公司的業務活動及決策過程以適當及審慎的方式受規管。截至2022年6月30日止三個月及六個月(「報告期」)，本公司已遵守企業管治守則所載相關守則條文。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事及本公司高級管理層進行本公司證券交易的行為守則，彼等因其職位或職務而可能知悉有關本公司證券的內幕消息。於作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於報告期一直遵守標準守則。此外，本公司並不知悉本公司高級管理層於報告期有任何違反標準守則的情況。

購買、出售或贖回本公司上市證券

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

除上述所披露者之外，於報告期內本公司概無購買、贖回或出售其任何上市證券。

審閱中期業績

本公司設立本公司的審核及風險委員會(「審核及風險委員會」)，並依照企業管治守則制定書面職權範圍。於本公告日期，審核及風險委員會由三名獨立非執行董事組成，即Peter David Robertson先生(主席)、Richard Dale Orman先生及Larry Grant Smith先生。審核及風險委員會已審閱本公司截至2022年6月30日止三個月及六個月的中期業績，亦與管理層討論本公司所採納的內部控制、會計原則及慣例。審核及風險委員會認為，中期業績已遵從適用會計準則、法律及法規及上市規則編製，且已作出充分披露。

刊發資料

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

部分縮寫詞

於本管理層討論及分析中，下面列出的縮寫詞具有以下含義：

原油和液化天然氣

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

天然氣

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

其他

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

轉換因素—由英制轉公制

桶=0.1590 立方米(m³)

千立方英呎=0.0283 立方米(10³m³)

英畝=0.4047 公頃(ha)

英熱單位=1054.615 焦耳(J)

英呎(ft)=0.3048 米(m)

英里(mi)=1.6093 公里(km)

磅(Lb)=0.4536 公斤(kg)