

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於下文僅屬概要，故並無載列對閣下而言可能重要的所有資料。閣下在決定投資於[編纂]前務須閱讀整份文件。任何投資均存在風險。有關投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前務須細閱該節。

概況

本公司總部位於加拿大阿爾伯塔省，主要從事石油與天然氣的勘探、開發與生產，其中天然氣為公司的重點業務。本公司於二零零五年三月成立，長期目標為建立一間成功的加拿大天然氣及原油勘探、開發及生產公司。本公司於二零零七年一月在加西盆地 Alberta Foothills 地區獲得第一塊擁有油氣礦權的 6,400 淨英畝土地。二零零八年十二月公司在該區塊成功開發第一口富含凝析油的天然氣深氣井，並於二零零八年十二月投入商業生產。自此及截至最後實際可行日期，公司油氣產量已內含增長，並達至二零一六年上半年平均產量約 2,981 桶／日。於最後實際可行日期，公司在加西盆地持有土地 115,168 淨英畝，在這些土地上儲備的井位可供公司多年鑽探。

本公司長期業務策略為透過繼續發掘及開發其跨越三個核心勘探及生產區域的天然氣及石油資產基地以提升股東價值及提高我們的儲量、產量及現金流。

主要資產

本公司主要資產及營運集中在加拿大西部三個核心區域：(1) Alberta Foothills 的富含液態烴的天然氣礦產；(2) Deep Basin Devonian 的天然氣礦產；及(3) Peace River 的輕質原油礦產。

Alberta Foothills

於最後實際可行日期，Alberta Foothills 資產包括覆蓋 67,008 淨英畝之油氣礦產權土地。該地於 Basing 有五個富含液態烴的天然氣生產井，於二零一六年上半年平均產量為每日約 17.1 百萬立方英尺天然氣及約每日 132 桶凝析油及天然氣液態烴，而由於經濟限制的考慮，另一個生產井則已經自願及暫時關閉。於二零一六年六月三十日，總證實儲量、證實加可能儲量及證實加可能加證實加概略儲量估計分別為 12,176 千桶油當量、17,688 千桶油當量及 22,465 千桶油當量。除 Stolberg 合營企業及 Viking 合營企業外，本公司擁有覆蓋 Alberta Foothills 地區的油氣牌照及礦權的 100% 經營權益。

概 要

我們的三個核心增長區域



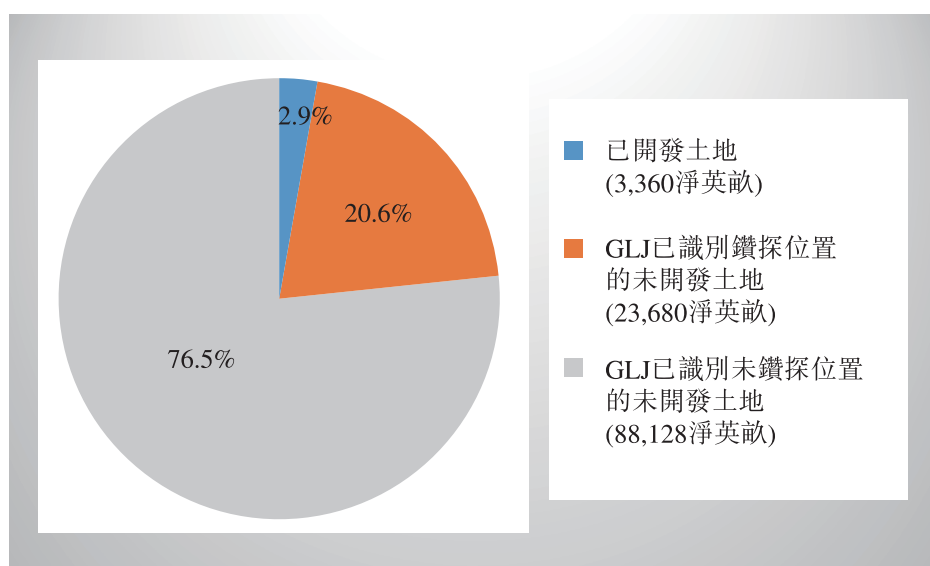
Deep Basin Devonian

Deep Basin Devonian天然氣資產包括一個稱為Hanlan-Peco的區域約44,320淨英畝之天然氣礦產權土地。雖然GLJ尚未向Hanlan-Peco分配任何儲量或資源，且該地區尚未發展，但根據地震詮釋及自鄰近生產井所匯集的資料，我們的管理層團隊已識別出兩個天然氣目標。本公司擁有該區域我們的油氣牌照及礦權之100%經營權益。

Peace River

於最後實際可行日期，Peace River輕質原油資產包括約3,840淨英畝之輕質原油礦產權土地，而Dawson有一個輕質原油生產井，其於截至二零一六年六月三十日的產能率為80桶／日。由於生產經濟性考慮，其他兩個生產井已自願暫時閉井。於二零一六年六月三十日，總證實儲量、證實加可能儲量及證實加可能加證實加概略儲量可能估計分別約為77,000桶、107,000桶及143,000桶。

我們於最後實際可行日期的土地構成



概 要

下表概述本公司於最後實際可行日期所持土地淨英畝及GLJ估計於二零一六年六月三十日之鑽探位置及儲量。

	截至最後實際可行日期
本公司所持土地	
總土地淨英畝；	約115,168
未開發土地淨英畝	約111,808
平均經營權益	約98.5%
 估計鑽探位置	
分配為證實儲量的鑽探位置	4
分配為可能儲量的鑽探位置	1
分配為後備資源量的鑽探位置	8
分配為遠景可採資源量的鑽探位置	72
 總鑽探位置	 85

下表顯示我們截至二零一六年六月三十日基於GLJ於二零一六年七月一日生效的價格預測的儲量及資源數據：

儲量數據	總儲量		生產井				鑽探位置			稅後淨現 值10%*
	總值	淨值	目	生產井數		鑽探位置				
				總值	淨值	盤點數目	總值	淨值	值10%*	
	(千桶油 當量)	(千桶油 當量)		(千桶油 當量)	(千桶油 當量)	(按合資 格人士報告 所述)	(千桶油 當量)	(千桶油 當量)	(百萬 加元)	
證實(1P)	12,253	10,292	6	5,408	4,456	4	6,845	5,836	96.0	
證實+概算(2P)	17,794	14,610	6	7,453	6,042	5	10,341	8,568	129.8	
證實+概算+可能儲量(3P)	22,609	18,254	6	9,497	7,603	5	13,112	10,651		
潛在資源量										
(風險前最佳估計)	10,486	9,066				8	10,486	9,066		
遠景資源量										
(風險前最佳估計)	71,060	61,266				72	71,060	61,266		

* 此表指未來總收益，加上成本回收及減去已作出的增值稅、礦產稅、未來資金成本及營運開支。未來淨收益指減去所得稅後及已按年利率10%貼現(顯示以表示時間對金錢價值的影響)，以釐定其淨現值。於本文件所示的未來淨收益不應構成本公司物業的公平市值。有關釐定未來淨收益時所用的基準及假設，請見本文件附錄三合資格人士報告。與淨現值有關的風險，請見本文件中「風險因素—本文件所載的儲量及資源數據、數量及現值計算僅為估計，而實際結果可能有所不同」一節。

概 要

下表載列我們的礦井的礦井編號、生產日期、初步流量、於二零一六年六月三十日的流量及累計生產、儲備年期、礦井狀況及回採方法：

UWID	生產日期	初步流量	於二零一六年 六月三十日 的流量	於二零一六年 六月三十日 累計生產	於二零一六年 六月三十日 的餘下2P儲量 年期(年) (附註1)	於二零一六年 六月三十日 礦井狀況	回採 方法
Basing							
100/07-21-047- 19W5/03	二零零八年十二月	每日3.5百萬 立方英尺天然氣	每日4.6百萬 立方英尺天然氣	120億立方英尺無硫天然 氣及103,680桶凝析油 及天然氣液態烴	26.6	生產	鑽探
100/05-29-047- 19W5/00	二零一零年一月	每日5.2百萬 立方英尺天然氣	每日5.2百萬 立方英尺天然氣	104億立方英尺無硫天然 氣及89,856桶凝析油 及天然氣液態烴	39.9	生產	鑽探
100/10-36-047- 20W5/04	二零一零年十二月	每日7.1百萬 立方英尺天然氣	每日1.0百萬 立方英尺天然氣	3.2十億立方英尺無硫天 然氣及27,648桶凝析 油及天然氣液態烴	21.5	生產	鑽探
100/16-29-047- 19W5/00 (附註2)	二零一二年一月	每日0.6百萬 立方英尺天然氣	0	0.2億立方英尺無硫天然 氣	不適用	關閉	鑽探
102/08-36-047- 20W5/02	二零一三年十一月	每日6.0百萬 立方英尺天然氣	每日10.7百萬 立方英尺天然氣	36億立方英尺無硫天然 氣及31,104桶凝析油 及天然氣液態烴	32.9	生產	鑽探
103/05-02-048- 20W5/02	二零一四年九月	每日8.1百萬 立方英尺天然氣	每日4.6百萬 立方英尺天然氣	29億立方英尺無硫天然 氣及25,056桶凝析油 及天然氣液態烴	26.0	生產	鑽探
Dawson							
100/16-22-080- 17W5/03	二零一一年四月	每日438桶	0	46,770桶輕質原油	10.2年	關閉	鑽探
100/01-27-080- 17W5/02 (附註2)	二零一一年十月	每日375桶	0	34,425桶輕質原油	不適用	生產	鑽探
100/02-35-080- 17W5/00	二零一二年九月	每日305桶	每日83桶	113,123桶輕質原油	17.4年	生產	鑽探

附註1：儲量年期乃基於GLJ的現時經濟預測，並使用證實加可能儲量。更多資料請參閱本文件附錄三合資格人士報告。

附註2：由於經濟限制考慮，故GLJ並未分配任何儲量至此礦井。

主要優勢

我們相信以下優勢將推動我們的增長，從競爭對手中脫穎而出：

- 具有良好經濟性和高質量的及資源基礎的；
- 本公司大面積土地儲備及未開發土地蘊含的資源規模；
- 資源位置及市場通道制度；
- 擁有獨立的生產作業權及土地擁有權；及
- 管理層及技術團隊具備豐富經驗，行內往績彪炳。

概 要

競爭形勢

根據行業顧問，阿爾伯塔省含有加拿大最大的油氣儲量之一。該省為涉及開採及加工油氣資源的公司提供大量機會，且加拿大油氣界別的領導公司於阿爾伯塔省有強大的市場佔有率。

根據行業顧問的分類，本公司(每季平均生產每日500桶油當量至每日10,000桶油當量)可分類為小型油氣公司。就小型油氣公司而言，注重成本及效益(特別是於油氣價格低企時)尤為重要。減低開採資源的經營成本屬必要。經營常規油田的初級公司，倘於公司生產組合中天然氣比率較高，將能有較充分準備在油氣價格低企的境況下面對競爭。

可取用優質常規資源及生產成本低的初級或中型天然氣生產商(如本公司)可能有能力與大型生產商競爭，並保持盈利能力。

油氣行業為週期性行業，遵從盛衰循環。較疲弱的油氣價格推動生產商須有效經營及削減生產成本，以渡過售價低的時期。由於毋需就開採天然氣使用特別設備或技術，以常規來源生產天然氣較非常規資源便宜。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司的生產組合為98.4%天然氣(包括天然氣液態烴及凝析油)及1.6%輕油。預期以高品位資產生產較多天然氣的公司(如本公司)將擁有開採每桶油當量生產成本較低的競爭優勢。

油氣牌照及礦權

於最後實際可行日期，本公司曾為加拿大阿爾伯塔省60個油氣牌照及礦權之註冊持牌人或承租人，其中33個油氣牌照及5個礦權有關Alberta Foothills，而18個礦權則有關Peace River及4個油氣牌照有關Deep Basin Devonian。

我們的油氣牌照初步為期4年或5年，視乎土地所在的地區而定。相關油氣牌照所涵蓋的區域一經鑽探井口，我們可使油氣牌照生效中期年期另外5年。我們的礦權初步為期5年。當油氣牌照達致其中期年期結束或礦權達致其初步年期結束時，倘我們可顯示與油氣牌照或礦權相關的土地可生產天然氣及／或原油，則本公司可重續有關油氣牌照或礦權。

概 要

下表顯示本公司現有井口、經GLJ分配的鑽探位置及未開發土地將分別於二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年及以後屆滿的油氣牌照及礦權數目。

屆滿年度	現有井口		GLJ分配的鑽探位置		GLJ未有分配任何鑽探位置的未開發土地	
	油氣牌照	礦權	油氣牌照	礦權	油氣牌照	礦權
二零一六年下半年	0	1	0	4	0	1
二零一七年	2	1	3	1	2	2
二零一八年	0	0	3	2	1	3
二零一九年及其後	0	0	11	0	15	8
總計	2	2	17	7	18	14

有關我們的油氣牌照及礦權的更多資料，請參閱本文件「業務—物業—牌照及許可證」一節。

運輸

Alberta Foothills及Deep Basin Devonian均位於NGTL系統的服務地區。NGTL系統由位於阿爾伯塔省及英屬Columbia省東北地區的超過32,000公里的天然氣管道、附設之壓縮器及其他設施組成。由於NGTL系統的管道及其他設施持續進行保養及維修，NGTL系統可能有中斷計劃。中斷計劃並無對我們的營運及財務狀況造成重大不利影響。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就天然氣、原油、天然氣液態烴及凝析油經歷任何運輸能力短缺情況。

我們的策略

本公司將透過實行以下策略維持其競爭力及增長，以及提升股東價值：

- 透過增加營運效率、有效設置井位及油氣田開發方案提高我們天然氣及石油資產的價值；
- 透過鑽探及發展我們未發展土地位置升級儲量；
- 改善我們的鑽探及完井技術；
- 尋求帶有顯著升值的潛在收購機會；及
- 勘探、鑽探以發現新油氣儲備。

我們的產品

於往績記錄期間及於最後實際可行日期，我們所出售的主要產品為：(i)天然氣；(ii)原油；(iii)天然氣液態烴；及(iv)凝析油。我們的產品並無產品使用周期亦不受限於季節性。於往績記錄期間，產品組合亦無重大變動。有關我們的產品的更多詳情，請參閱本文件「業務—我們的產品」一節。

概 要

我們的三年發展計劃

本公司已訂立三年發展計劃，在此期間將鑽探於Alberta Foothills的Basing的合共13個鑽探位置(其中3個鑽探位置、2個鑽探位置及8個鑽探位置分別預定於二零一六年下半年、二零一七年及二零一八年進行鑽探)。下表概述各鑽探位置的鑽探、完井及連接階段時間表：

年度	編號	鑽探地點	地區	井的類型	行動	二零一六年				二零一七年				二零一八年			
						第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季			
二零一六年 下半年	1	XX/08-21-047-19W5/WLRL	Alberta Foothills (Basing)	天然氣	鑽探 完井 連接	RIG-1											
	2	XX/14-29-047-19W5/WLRL	Alberta Foothills (Basing)	天然氣	鑽探 完井 連接	RIG-1											
	3	XX/02-36-047-20W5/WLRL	Alberta Foothills (Basing)	天然氣	鑽探 完井 連接	RIG-2											
二零一七年	1	XX/11-02-048-20W5/WLRL	Alberta Foothills (Basing)	天然氣	鑽探 完井 連接			RIG-3									
	2	XX/02-36-047-20W5/NOT	Alberta Foothills (Basing)	天然氣	鑽探 完井 連接			RIG-4									
二零一八年	1	XX/XX-32-047-19W5/WLRL	Alberta Foothills (Basing)	天然氣	鑽探 完井 連接												
	2	XX/XX-06-048-19W5/WLRL	Alberta Foothills (Basing)	天然氣	鑽探 完井 連接												
	3	XX/XX-01-048-20W5/WLRL	Alberta Foothills (Basing)	天然氣	鑽探 完井 連接												
	4	X1/XX-11-048-20W5/WLRL	Alberta Foothills (Basing)	天然氣	鑽探 完井 連接												
	5	X2/XX-11-048-20W5/WLRL	Alberta Foothills (Basing)	天然氣	鑽探 完井 連接												
	6	XX/XX-12-048-20W5/WLRL	Alberta Foothills (Basing)	天然氣	鑽探 完井 連接												
	7	XX/05-02-048-20W5/NOT	Alberta Foothills (Basing)	天然氣	鑽探 完井 連接												
	8	XX/XX-02-048-20W5/NOT	Alberta Foothills (Basing)	天然氣	鑽探 完井 連接												

附註1： RIG-1、RIG-2、RIG-3及RIG-4分別指1號鑽井、2號鑽井、3號鑽井及4號鑽井。

附註2： 鑽井數目按各年列出以展示對鑽井及鑽探人員的需求以及鑽探工序

本公司的目標為將油氣生產由二零一六年上半年平均產量每日2,981桶油當量提升至二零一八年的約每日6,300桶油當量(按照證實加可能儲量)及額外每日2,091桶油當量(按照最佳估計風險前潛在資源量)。下表概述二零一六年下半年至二零一八年按數量劃分的產量預測：

本公司二零一六年下半年至二零一八年按數量劃分的產量預測*

		二零一六年 下半年(2P)	二零一七年 (2P)	二零一八年 (2P)	二零一八年 (最佳估計 風險前後備)**
Alberta Foothills	天然氣(每日千立方尺)	22,502	38,416	35,650	11,929
	液體(天然氣液化烴/ 凝析油)(每日桶石油)	194	332	308	103
Peace River	輕油(每日桶石油)	67	66	50	
總產量 (每日桶石油)		4,011	6,801	6,300	2,091

概 要

- * 釐定上述鑽探位置及每一口井的產量預測之主要假設乃基於GLJ所採用的主要假設。有關更多資料請參閱本文件附錄三之合資格人士報告。以上產量預測包括現時生產中的井口。
- ** 二零一八年的所有新鑽探位置的生產預測乃按合資格人士報告內的最佳估計風險前後備資源量得出。倘按照最佳估計風險前後備資源量反映發展機會，則須對生產預測應用80%的因子。

有關我們的三年發展計劃的進一步資料，請參閱本文件「業務—三年發展計劃」一節。

我們的客戶、供應商及承建商

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們的五大客戶所貢獻的收益分別約為23.5百萬加元、32.4百萬加元、16.0百萬加元及8.4百萬加元，分別佔我們的總收益約99.9%、100%、99.2%及100%。所有五大客戶均為油氣買賣公司或涉及油氣買賣。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們的最大客戶所貢獻的收益分別約為14.5百萬加元、26.7百萬加元、11.6百萬加元及4.3百萬加元，佔我們的總收益約61.7%、82.5%、72.2%及51.9%。由於天然氣、原油、天然氣液態烓及凝析油均為可互相替代產品，且市場完善而買家眾多，倘任何我們的五大客戶終止其與我們的業務關係，我們將能及時識別其他客戶，並按商業合理條款與其訂立買賣協議，而不會對我們的業務營運造成重大影響。

於往績記錄期間，我們已委聘多名獨立第三方供應商及承建商。其主要包括鑽探及完井諮詢、地震數據、地質及地球物理諮詢、工程及設計、監管及環境諮詢、檢查及維護、壓力容器、誠信管理、包裝設備及設施營運供應。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年六月三十日止六個月，我們已分別委聘合共210名、194名、105名及56名承建商。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月，來自五大供應商的採購總額分別約為6.1百萬加元、6.8百萬加元、4.1百萬加元及1.8百萬加元，分別佔我們的採購總額約40.0%、33.7%、56.1%及18.3%。來自最大供應商的採購額分別佔我們於同期的採購總額約11.4%、9.7%、28.2%及6.7%。有關我們的客戶、供應商及承建商的更多資料，請參閱本文件「業務—我們的銷售及市場推廣—客戶」及「業務—我們的供應商及承建商」兩節。

過往融資

本公司已訂立麥格理銀行信貸協議，據此，麥格理銀行授出循環融資，最高總額為以下兩者中較少者：100,000,000加元及當時根據麥格理銀行信貸協議的有效借款基礎（由麥格理銀行按其對本公司的碳氫化合物儲量的借貸價值評估而釐定），以及定期信貸融資100,000,000加元，為本公司有關天然氣及石油礦物權益的鑽探及開發計劃提供資金，各個案的承諾金額於本文件內闡述。根據麥格理銀行信貸協議所授出的信貸融資（其中包括）以本公司進一步訂立以麥格理銀行為受益人的若干我們的油氣牌照之固定抵押及有限追溯權擔保作抵押，以及由其中一名控股股東Aspen

概 要

就其所持的股份提供質押。Aspen提供的股份質押將於[編纂]後解除並由其提供的反擔保取代。有關本公司融資的進一步詳情，請參閱本文件「業務—有關油氣牌照及礦權的產權負擔」及「財務資料—債務—銀行貸款」兩節。

過往財務資料之概要

以下為自本公司財務報表摘錄的根據國際財務報告準則編製及呈列並載列於本文件附錄一會計師報告的於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日以及截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月的財務資料概要。

財務資料概要應與載於會計師報告之財務資料(包括其附註)一併閱讀，其全文載於本文件附錄一。

有關我們於往績記錄期間的財務資料詳情，請參閱本文件「財務資料」一節。

經挑選損益及其他全面收益表項目

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	千加元	千加元	千加元	千加元	千加元
收益	23,497	32,424	16,080	7,820	8,384
經營成本	(5,056)	(5,556)	(3,636)	(1,779)	(2,735)
經營溢利／(虧損)	1,935	6,535	790	(1,125)	(2,016)
年內／期內(虧損)／溢利	(654)	3,002	(2,485)	(2,730)	(3,653)

我們的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約23.5百萬加元增加至截至二零一四年十二月三十一日止年度的32.4百萬加元，主要由於天然氣的平均售價增加及隨著兩口新氣井於二零一三年十一月及二零一四年九月投產後產量增加而導致自銷售天然氣的收益增加。然而，我們截至二零一五年十二月三十一日止年度的收益下跌至16.1百萬加元，乃由於天然氣及原油的平均售價下跌及隨著關閉我們的井口及井口產量減少後而導致天然氣及原油銷售下跌。我們的收益由截至二零一五年六月三十日止六個月的約7.8百萬加元增加截至二零一六年六月三十日止六個月的約8.4百萬加元，主要由於我們的天然氣及原油產量增加導致天然氣及原油銷售增加。

由於上述的收益變動，我們於截至二零一三年十二月三十一日止年度錄得0.6百萬加元淨虧損，但於截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得3.0百萬加元淨溢利，以及於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得2.5百萬加元淨虧損及於截至二零一六年六月三十日止六個月錄得3.7百萬加元淨虧損。

概 要

經挑選財務狀況表項目

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	千加元	千加元	千加元	千加元
非流動資產	89,283	94,864	91,377	87,226
流動資產	3,314	10,214	9,170	6,298
流動負債	117,193	5,700	2,247	1,553
淨流動(負債)/資產	(113,879)	4,514	6,923	4,745

現金流量表概要

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	千加元	千加元	千加元	千加元	千加元
經營活動所得現金淨額	8,692	14,919	5,363	3,124	640
投資活動(所用)/ 所得現金淨額	(8,980)	(18,208)	(5,374)	(4,097)	429
融資活動所得/(所用) 現金淨額	288	8,264	449	(1,541)	(4,538)
現金及現金等價物淨 增加/(減少)	—	4,975	438	(2,514)	(3,469)
於年/期初之現金 及現金等價物	—	—	4,975	4,975	5,413
於年/期末之現金 及現金等價物	—	4,975	5,413	2,461	1,944

(未經審核)

主要財務比率

下表顯示於往績記錄期間的主要財務比率：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
流動比率 ⁽¹⁾	0.03 x	1.79 x	4.08 x	4.06 x
速動比率 ⁽²⁾	0.03 x	1.79 x	4.08 x	4.06 x
資產回報 ⁽³⁾	-0.7 %	2.9 %	-2.5 %	-3.9 %
權益回報 ⁽⁴⁾	2.5 %	5.8 %	-4.8 %	-7.3 %
資產負債比率 ⁽⁵⁾	-427.1 %	90.9 %	87.9 %	82.3 %

(1) 流動資產除以流動負債

(2) 流動資產減存貨，除以流動負債

(3) 年度/期間(虧損)/溢利及全面收益總額除以總資產乘以100%

(4) 本公司擁有人應佔年度/期間(虧損)/溢利及全面收益總額除以股東權益乘以100%

(5) 指銀行債務、銀行貸款、股東貸款及其他債務的總債務除以總權益乘以100%

概 要

資產負債比率改善乃由於於二零一四年十二月三十一日以發行B類及C類無投票權普通股的方式資本化股東貸款及僱員貸款所致。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日的資產負債比率輕微下降乃由於發行新股份之所得款項(其增加總權益)及償還銀行貸款(其減少總債務)所致。

有關詳情，請參閱本文件「財務資料—主要財務比率」一節。

資本開支

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的資本開支分別約為11.0百萬加元、15.7百萬加元及4.1百萬加元，而截至二零一六年六月三十日止六個月為0.4百萬加元。資本開支包括於新井位、設施及設備、租賃土地以及本公司正待測定證實或可能儲量的勘探項目的未經評估值鑽探及落成成本的開支。

有關資本開支詳情，請參閱「財務資料—流動現金及資本資源」一節。

未經審核備考經調整有形資產淨值

按照上市規則第4.29條編製之未經審核備考經調整有形資產淨值載於本文件附錄二，以說明[編纂]對我們於二零一六年六月三十日之有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

股息及股息政策

本公司於往績記錄期間概無宣派或派付任何股息。我們並無固定的股息政策。有關我們釐定日後股息政策的更多資料，請參閱本文件「財務資料—股息政策」一節。

控股股東

於緊隨[編纂]完成後(不計及[編纂]獲行使後將予配發及發行之任何股份)，164 Co、吉林弘原、伯先生、景先生、麗源及Aspen將成為我們的控股股東並合共持有本公司已發行股份總數[編纂]%。有關我們控股股東之股權權益詳情，請參閱本文件「主要股東」一節。

[編纂]開支

法律、專業及其他費用連同證監會交易徵費及聯交所交易費均就[編纂]產生。基於載列於本文件的初步指示價格範圍中位數，我們所承擔的[編纂]費用總額約達[編纂]百萬加元，預期當中約[編纂]百萬加元將於二零一六年[編纂]後撥充資本。其餘金額包括約[編纂]百萬加元，其中約[編纂]百萬加元已於二零一五年的損益中扣除，約[編纂]百萬加元則已於截至二零一六年六月三十日止六個月的損益中扣除，而[編纂]百萬加元將於二零一六年下半年的損益中扣除。

概 要

[編纂]的統計數字⁽¹⁾

[編纂]數目：	[編纂]股股份(受限於[編纂])	
[編纂]：	最多合共[編纂]股額外[編纂](為初始[編纂]數目之[編纂]%)	
[編纂]架構：	[編纂]：	[編纂]股股份，為[編纂]之[編纂]%(受限於[編纂])
	[編纂]：	[編纂]股股份，為[編纂]之[編纂]%(受限於[編纂])
[編纂]範圍：	每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元	
每手：	[編纂]股股份	

	根據最低指示性[編纂] 每股[編纂]港元計算	根據最高指示性[編纂] 每股[編纂]港元計算
市值： (假設並無行使[編纂])	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經審核備考經調整有形 資產淨值： ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

1. 該等統計數字按每股[編纂][編纂]港元的[編纂](即指示性[編纂]範圍的中位數)計算，並不計及根據[編纂]行使而可能發行的任何股份。
2. 就假設及計算方法，請參閱本文件附錄二所載的未經審核備考財務資料。

未來計劃及[編纂]

我們估計，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即估計[編纂]範圍的中位數)，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及佣金以及估計開支後，我們將自[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。

我們擬運用自[編纂]的[編纂]淨額作下列用途：

- 約[編纂]%的[編纂](約[編纂]百萬港元，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數)將用作發展我們的Alberta Foothills天然氣資產，其中分配如下：
 - 於二零一六年於Basing鑽探3個天然氣井約[編纂]%

概 要

- 於二零一七年及二零一八年於Basing鑽探10個天然氣井，約[編纂]%；
- 約[編纂]%的[編纂]（約[編纂]百萬港元，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數）將用作營運資金及一般企業用途。

倘[編纂][編纂]並非即時用作上述用途，則該等款項將會存作短期活期存款及／或貨幣市場工具。有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」。

風險因素

投資[編纂]涉及風險。該等風險可分為以下類別：(i)與我們業務有關的風險；(ii)與阿爾伯塔省油氣行業有關的風險；(iii)有關阿爾伯塔省及加拿大的風險；及(iv)與[編纂]有關的風險。其中若干主要風險包括：

- 我們的勘探、開發及營運涉及不確定因素及風險，包括油氣行業的該等內在不确定因素及風險，因此，我們的三年發展計劃及預期盈利能力水平可能不會實現；
- 我們可能面臨有關我們向Macquarie Energy承諾的每日天然氣生產銷售安排的風險，包括商品定價波動；
- 我們的項目可能延誤或可能超出預算或實現商業可行性或預期的經濟效果；
- 本文件所載的儲量及資源數據、數量及現值計算僅為估計，而實際結果可能有所不同；及
- 我們將需大額資本投資以實現我們的增長策略，包括勘探及開發井位及維持營運。我們可能無法以有利於我們的條款集資，或根本無法集資，此可能增加我們的融資成本、攤薄閣下的擁有人權益、對我們的業務營運造成影響或迫使我們推遲、減少或放棄我們的增長策略。

有關該等風險及有關投資我們股份的其他風險因素的更多資料，請參閱本文件「風險因素」一節。

近期發展

阿爾伯塔省政府於二零一六年四月落實新皇家礦產稅框架。自二零一七年一月起，原油、天然氣液態烴及天然氣生產將按照5%的統一皇家礦產稅納稅，直至來自一個礦井的累計收益達至鑽探及完井成本（基於平均行業鑽探及完井成本）。於收支平衡後，皇家礦產稅將對能源價格敏感及反映礦井的平均回報。就於二零一七年前鑽探的礦井而言，現行皇家礦產稅將一直生效至二零二六年。有關新皇家礦產稅架構及皇家礦產稅審閱報告的進一步資料，請參閱本文件「法律及法規—有關加拿大油氣業之法律及法規—皇家礦產稅及激勵」一節。

概 要

除以上所述者外，董事已確認，自二零一六年六月三十日（即本公司編製最新經審核財務報表之日）以來及直至本文件日期，我們的財務、營運或貿易狀況或加拿大或我們營運所在的行業的整體監管、經濟及市場狀況概無重大不利變動，而將會對我們的業務、營運業績或財務狀況造成重大不利影響。

已授豁免

我們已向聯交所申請[及聯交所已向我們授出]豁免嚴格遵守多項上市規則。

由於於整段往績記錄期間，我們就大量我們已收購及累積的初步資產而言仍然處於生產前、勘探及／或發展階段，而我們僅在我們的土地淨英畝數的2.9%小規模及有限度從事生產營運，因此我們未能符合上市規則第8.05(1)條之盈利測試。由於我們相信執行董事及高級管理層共同擁有與我們正尋求的勘探及／或抽取活動相關的足夠專門經驗，且我們認為我們能以三年發展計劃展示邁向商業生產的清晰路徑，我們已向聯交所申請[而聯交所已向我們授出]依據上市規則第18.04條豁免嚴格遵守上市規則第8.05條項下的溢利或其他財務標準規定。

有關已授豁免的更多資料，請參閱本文件「豁免遵守上市規則」一節。

主要加拿大法律及監管事宜

本公司於二零零五年三月十一日根據阿爾伯塔公司法於加拿大阿爾伯塔省註冊成立，而我們的全部業務營運均於阿爾伯塔省進行。我們根據商業考慮決定於香港而非加拿大申請[編纂]，而此決定亦很大程度上根據我們與香港／中國投資界的關係及預期香港／中國投資界對投資於我們的股份的意欲而作出。

我們需遵守阿爾伯塔公司法及阿爾伯塔省及加拿大的其他適用法律及法規。香港的法律及監管制度於若干重大方面有別於阿爾伯塔省及加拿大法律及監管制度。若干加拿大法律及監管條文可能對閣下作為股東的權利及責任構成重大影響。進一步資料，請參閱本文件「主要加拿大法律及監管事宜」、「法律及法規」及「附錄四—本公司細則及附例以及阿爾伯塔公司法概要」等章節。