

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Persta Resources Inc.

(根據阿爾伯塔法律註冊成立的有限公司)

(股份代號：3395)

### 截至二零一七年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

#### 財務及經營摘要

	截至十二月三十一日止年度		增加／ (減少) %
	二零一七年 千加元	二零一六年 千加元	
原油及天然氣銷售生產收益	<b>21,443</b>	23,706	<b>(9.5)</b>
天然氣銷售所得貿易收益	<b>1,241</b>	—	不適用
經營淨回值 (附註1)	<b>13,645</b>	15,599	<b>(12.5)</b>
經調整EBITDA (附註2)	<b>7,544</b>	12,898	<b>(41.5)</b>
本公司擁有人應佔年內虧損 及全面虧損總額	<b>(11,637)</b>	(2,286)	<b>409.1</b>
每股虧損	<b>(0.04)</b>	(0.01)	<b>300.0</b>
總產量(桶油當量)	<b>1,042,571</b>	1,310,000	<b>(20.4)</b>
每日平均產量(桶油當量／日)	<b>2,856</b>	3,579	<b>(20.2)</b>

附註1：經營淨回值界定為收益減皇家礦產稅、貿易費用及經營成本。經營淨回值是非國際財務報告準則的財務計量。請參閱本公佈第30至31頁的「非國際財務報告準則的財務計量」。

附註2：經調整EBITDA界定為經扣減融資費用、所得稅、耗損及折舊、撇銷、交易費用及以股份為基礎的報酬前盈利。經調整EBITDA是非國際財務報告準則的財務計量。請參閱本公佈第30至31頁的「非國際財務報告準則的財務計量」。

Persta Resources Inc. (「Persta」或「本公司」) 董事會 (「董事會」) 謹此公佈本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度之全年業績，連同截至二零一六年十二月三十一日止年度之比較數據如下：

### 虧損及其他全面虧損表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

(以加元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年 加元	二零一六年 加元
原油及天然氣銷售生產收益	4	21,443,207	23,705,746
皇家礦產稅		<u>(2,793,481)</u>	<u>(1,780,341)</u>
		18,649,726	21,925,405
天然氣銷售所得貿易收益	4	1,240,648	—
天然氣採購之貿易費用		<u>(499,859)</u>	<u>—</u>
		<u>740,789</u>	<u>—</u>
<b>淨收益</b>		<b>19,390,515</b>	21,925,405
經營成本		(5,746,160)	(6,326,913)
一般及行政費用		(6,149,973)	(2,711,725)
耗損及折舊		(6,179,377)	(7,764,395)
勘探及評估資產撇銷		(900,685)	(812,452)
物業、廠房及設備撇銷		(2,212,697)	—
以股份為基礎的報酬		—	(221,332)
<b>經營(虧損)／盈利</b>		<b>(1,798,377)</b>	4,088,588
其他收入		49,066	11,174
交易費用		(3,003,350)	(2,980,561)
融資費用		<u>(6,884,131)</u>	<u>(3,405,005)</u>
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(11,636,792)</b>	(2,285,804)
所得稅	5	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>本公司擁有人應佔年內虧損及全面虧損總額</b>		<b><u>(11,636,792)</u></b>	<b><u>(2,285,804)</u></b>
<b>每股虧損</b>			
基本及攤薄	6	<u>(0.04)</u>	<u>(0.01)</u>

隨附的附註為財務資料的一部份。

## 財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

(以加元列示)

		於十二月三十一日	
	附註	二零一七年 加元	二零一六年 加元
<b>資產</b>			
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物		2,363,183	3,966,154
投資		3,333,500	—
應收賬款	2	1,813,992	3,228,055
預付開支、按金及遞延融資成本		<u>870,286</u>	<u>1,385,198</u>
		8,380,961	8,579,407
<b>非流動資產</b>			
勘探及評估資產		40,065,106	14,562,811
物業、廠房及設備		<u>62,645,297</u>	<u>68,288,825</u>
		<u>102,710,403</u>	<u>82,851,636</u>
<b>總資產</b>		<u>111,091,364</u>	<u>91,431,043</u>

## 財務狀況表(續)

於二零一七年十二月三十一日

(以加元列示)

		於十二月三十一日	
		二零一七年	二零一六年
	附註	加元	加元
<b>負債及股東權益</b>			
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應計負債	3	8,230,602	3,457,229
銀行貸款		22,197,243	—
退役負債		<u>205,429</u>	<u>—</u>
		<b>30,633,274</b>	<b>3,457,229</b>
<b>非流動負債</b>			
其他負債		3,798,280	—
銀行貸款		—	35,055,200
退役負債		<u>1,966,719</u>	<u>1,708,047</u>
		<b><u>5,764,999</u></b>	<b><u>36,763,247</u></b>
<b>總負債</b>		<b><u>36,398,273</u></b>	<b><u>40,220,476</u></b>
<b>股東權益</b>			
股本		204,366,683	169,247,367
累計虧絀		<u>(129,673,592)</u>	<u>(118,036,800)</u>
<b>股東總權益</b>		<b><u>74,693,091</u></b>	<b><u>51,210,567</u></b>
<b>總負債及股東權益</b>		<b><u>111,091,364</u></b>	<b><u>91,431,043</u></b>

隨附的附註為財務資料的一部份。

## 財務資料附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

(除另有說明外，以加元列示)

### 1 編製基準及會計政策

本公佈所載財務資料並不構成Persta Resources Inc. (「本公司」) 截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表，惟乃摘錄自財務報表草擬本。

財務報表草擬本已根據所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，該統稱包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋以及香港公司條例的披露規定。財務報表亦符合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。

### 2. 應收賬款

	於十二月三十一日	
	二零一七年	二零一六年
	加元	加元
貿易應收款項	1,813,992	3,069,420
其他應收款項		
— 應收吉林省弘原經貿集團有限公司(「吉林弘原」)款項(附註)	—	156,283
— 其他	—	2,352
	<u>1,813,992</u>	<u>3,228,055</u>

附註：於二零一六年十二月三十一日，應收吉林弘原的款項乃歸因於本公司代表吉林弘原結清預扣稅。該金額為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還，並已於二零一七年二月全數結清。

#### (a) 貿易應收款項的賬齡分析

於二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項(包含於應收賬款)按發票日期(或確認收益日期，倘為較早者)及扣除呆賬撥備的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年	二零一六年
	加元	加元
1個月以內	1,798,983	3,054,555
1至2個月	144	428
3個月以上	14,865	14,437
	<u>1,813,992</u>	<u>3,069,420</u>

貿易應收款項自開票日期起25日內收取。

(b) 應收賬款減值

貿易應收款項的減值虧損乃以撥備賬入賬，除非本公司認為收回有關款項的可能性極低，在此情況下，減值虧損直接自貿易應收款項撤銷。截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，概無就貿易應收款項確認減值虧損。

概無貿易應收款項(包含於應收賬款)被視為個別或集體減值。概無重大貿易應收款項結餘逾期。

3 應付賬款及應計負債

	於十二月三十一日	
	二零一七年 加元	二零一六年 加元
貿易應付款項	182,386	921,300
應計負債	2,679,869	1,511,302
獨立非執行董事的每影子單位計劃之應計補償 <sup>(附註)</sup>	<u>262,833</u>	<u>140,000</u>
小計	3,125,088	2,572,602
其他應付款項	<u>5,105,514</u>	<u>884,627</u>
總計	<u><u>8,230,602</u></u>	<u><u>3,457,229</u></u>

附註：獨立非執行董事的每影子單位計劃之應計補償將按季度累計，並根據本公司日期為二零一七年二月二十八日之招股章程所載影子單位計劃之條款支付。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司已鑽探四個井位，於其他應付款項中，尚未支付資本開支為4,362,647加元(二零一六年：無)。

所有貿易應付款項及應計負債預期將於一年內結清或按要求支付。

## 貿易應付款項及應計負債之賬齡分析

於二零一七年十二月三十一日，貿易應付款項及應計負債(包含於應付賬款及應計負債)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 加元	二零一六年 加元
1個月內	1,226,481	1,254,933
1至3個月	1,635,774	1,169,331
3個月以上但6個月以內	—	8,338
	<u>2,862,255</u>	<u>2,432,602</u>

## 4 收益

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度已確認的各主要收益類別的金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 加元	二零一六年 加元
天然氣、天然氣凝液及凝析油生產收益	19,961,130	22,605,768
原油生產收益	<u>1,482,077</u>	<u>1,099,978</u>
	<u>21,443,207</u>	<u>23,705,746</u>
天然氣貿易收益	<u>1,240,648</u>	—

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司的客戶群包括交易額佔本公司收益超過10%的兩名客戶(二零一六年：兩名客戶)。截至二零一七年十二月三十一日止年度，來自該等客戶的銷售收益為18,043,366加元(二零一六年：20,049,946加元)。

## 5 所得稅

所得稅撥備與採用聯邦與省級綜合稅率計算除所得稅前虧損所得的結果存在差異。該差異乃由以下項目所致。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 加元	二零一六年 加元
除所得稅前虧損	(11,636,792)	(2,285,804)
聯邦與省級綜合稅率	<u>27%</u>	<u>27%</u>
預期稅項收益	(3,141,934)	(617,167)
因以下各項產生的稅項增加／(減少)：		
— 不可扣稅開支	58,381	61,593
— 未確認遞延稅項資產變動	3,083,803	556,350
— 已頒佈稅率變動及其他	<u>(250)</u>	<u>(776)</u>
所得稅開支	<u>—</u>	<u>—</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度，綜合法定稅率為27%(二零一六年：27%)。

未確認遞延稅項資產的組成部份如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 加元	二零一六年 加元
尚未就以下暫時性差額確認遞延稅項資產：		
物業、廠房及設備以及勘探及評估資產	18,412,877	24,114,130
退役負債	2,172,148	1,708,048
非資本虧損	12,425,390	—
股份發行成本及其他	<u>4,233,255</u>	<u>—</u>
總計	<u>37,243,670</u>	<u>25,822,178</u>

於二零一七年十二月三十一日，本公司稅項減免約為140百萬加元，其中包括非資本虧損結轉約12百萬加元，將於二零三七年到期。



## 6 每股虧損

每股基本虧損乃按分別於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的虧損11,636,792加元及2,285,804加元計算得出，並計算如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 股份數目	二零一六年 股份數目
普通股加權平均數		
於年初	208,706,520	206,495,226
已發行新股份的影響	<u>56,617,150</u>	<u>2,110,778</u>
於年末	<u>265,514,301</u>	<u>208,606,004</u>
	加元	加元
年內虧損	<u>(11,636,792)</u>	<u>(2,285,804)</u>
每股虧損		
基本及攤薄	<u>(0.04)</u>	<u>(0.01)</u>

於二零一六年四月二十九日，本公司完成重新指定A類普通股為普通股，按1：1基準將所有B類及C類普通股轉換為普通股，並以每一股普通股分拆為兩股普通股之基準對已發行及尚未發行股份進行分拆。

由於虧損，於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度概無具攤薄性潛在普通股，因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 7 股息

董事會不批准派付截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度之股息。

## 8 期後事項

於二零一八年二月，本公司貸款人發起其信貸融資半年度借款基準檢討。該檢討預期於二零一八年第二季度完成。於二零一七年十二月三十一日，本公司已將其債務融資分類為流動項目，並將根據需要修訂其披露資料，以反映未來備案的審查結果。

## 管理層討論及分析

本公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度之財務狀況及表現的管理層討論及分析(「管理層討論及分析」)應與本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務資料及其附註一併閱讀。除另有指明者外，管理層討論及分析中的所有金額及表格金額均以千加元呈列。

### 選入縮略詞

於本管理層討論及分析中，下列縮略詞具有以下涵義：

#### 原油及天然氣凝液

Bbls/d 或 Bbl/d	每日桶石油
Bbls 或 Bbl	桶石油
Boe	桶油當量
Boe/d	桶油當量／日
C\$/Bbl	加元／桶石油
C\$/Boe	加元／桶油當量
Mbbls 或 Mbbl	千桶
Mboe	千桶油當量
Mbpd	每日千桶石油
MMbbls	百萬桶石油
MMbbls/d	每日百萬桶石油
MMboe	百萬桶油當量
MMboe/d	每日百萬桶油當量
US\$/Bbl	每桶石油美元

#### 天然氣

Bcf	十億立方英尺
Bcm	十億立方米
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	千兆焦耳
GJ/d	千兆焦耳／日
Mcf	千立方英尺
Mcf/d	每日千立方英尺
Mcfe	千立方英尺天然氣等值
Mcfe/d	每日千立方英尺天然氣等值
MMbtu	百萬英熱單位
MMcf	百萬立方英尺
MMcf/d	每日百萬立方英尺

MMcfe	百萬立方英尺天然氣等值
MMcfe/d	每日百萬立方英尺天然氣等值
tcf	萬億立方英尺
US\$/MMbtu	每百萬英熱單位美元

### 其他

km	公里
km <sup>2</sup>	平方公里
m	米
m <sup>3</sup>	立方米
mg	毫克
°C	攝氏度

### 轉換因數—由英制轉公制

桶 = 0.1590 立方米(m<sup>3</sup>)

千立方英尺 = 0.0283 立方米(10<sup>3</sup>m<sup>3</sup>)

英畝 = 0.4047 公頃(ha)

英熱單位 = 1054.615 焦耳(J)

英尺(ft) = 0.3048 米(m)

英里(mi) = 1.6093 公里(km)

磅(Lb) = 0.4536 公斤(kg)

桶油當量轉換—每桶油當量按6千立方英尺天然氣對1桶油當量的轉換比例(6:1)計算。桶油當量(boe)可能有所誤導，尤其於單獨使用時。桶油當量的轉換比例6千立方英尺：1桶石油乃根據主要應用於燒嘴的能量等價轉換方法計算，且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的天然氣及原油價值比率與能量等值6：1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。

### 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徑庭的重大因素。任何明示或涉及討論預期、信念、計劃、宗旨、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」、「有意」、「計劃」、「預測」、「或會」、「願景」、「目的」、「宗旨」、「目標」、「時間表」及「展望」等詞彙)均並非歷史事實，而是具有前瞻性，且可能涉及估計及假設，並受風險(包括本管理層討論及分析中所詳述的風險因素)、不明朗因素及其他因素影響，而當中若干因素乃屬本公司控制之外及難以預測。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，本公司強烈建議投資者不應過度依賴任何有關前瞻性陳述。由於與「儲量」或「資源」相關的陳述乃根據估計及假設而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，而本公司並無責任就反映作出該陳述之日後的事件或情況或反映發生不可預測事件而更新任何前瞻性陳述。

本管理層討論及分析中的所有前瞻性陳述乃受此警示聲明明確制約。

### 非國際財務報告準則的財務計量

本公佈所載財務資料乃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」)頒佈的公認會計準則(「公認會計準則」)編製。

本管理層討論及分析亦提述普遍應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，因此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呈列的類似計量不同。有關本管理層討論及分析中所採用的下列非國際財務報告準則的財務計量的資料，請參閱「非國際財務報告準則的財務計量」：「經營淨回值」、「經調整EBITDA」、「債務總額」。

### 概覽

本公司於二零零五年在加拿大阿爾伯塔省卡加利根據商業公司法(阿爾伯塔)註冊成立。Persta為於加拿大阿爾伯塔從事石油及天然氣生產及儲存的勘探及開發公司。Persta專注於加拿大西部沖積盆地(「加西盆地」)收購、勘探、開發及生產以達致長期增長。根據首次公

開發售，本公司股份於二零一七年三月十日（「上市日期」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，並以股份代號「3395」交易。

Persta於二零零五年三月十一日開始營運，目標為以長期業務策略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地區獲得第一塊達6,400淨英畝的土地，並於二零零八年十二月在該區開發的首口深井商業生產富液化天然氣。自此，本公司天然氣及原油生產率內生增長，並達至截至二零一七年十二月三十一日止年度的最高產量4,044桶油當量／日。於二零一七年十二月三十一日，本公司在加西盆地持有土地118,807淨英畝，在這些土地上儲備的井位擬供本公司多年鑽探。

目前，本公司擁有三個核心業務區域：

- Alberta Foothills，包括五個天然氣資源區塊，分別為Basing、Voyager、Kaydee、Columbia及Stolberg。Basing已部份開發，而Voyager、Kaydee、Columbia及Stolberg則尚未開發；
- Deep Basin Devonian，包括阿爾伯塔西部Hanlan-Peco未開發的天然氣礦產；及
- Peace River，包括輕質原油礦產主要區域Dawson，其已部份開發。

本公司長期業務策略為透過繼續發掘及開發其三個核心勘探及生產區域的石油及天然氣資產基地來提高本公司的儲量、產量及現金流量，以提升股東價值。本公司相信其擁有多項有助本公司實行長期業務策略的主要優勢，包括：

- 經濟及優質資源基礎；
- 本公司大面積土地蘊含的資源規模；
- 資源位置及市場准入；
- 持有單一經營控制權及土地擁有權；及
- 管理層及技術團隊具備豐富經驗，行內往績彪炳。

## 未來展望

本公司於二零零六年至二零一七年期間就於 Alberta Foothills 的 Basing、Voyager 及 Kaydee 以及 Peace River 的 Dawson 收購石油及天然氣(「油氣」)牌照。除建設若干設施以長遠支持日後產量增加及減低生產成本外，本公司擬於 Basing 初步開發天然氣資產，作為三年發展計劃的一部份。

本公司亦打算勘探及開發於 Alberta Foothills 的 Voyager 及 Kaydee 的資源以擴大儲量，並於未來勘探及開發於 Stolberg、Columbia 及 Deep Basin Devonian 的未開發土地。

## 由 GLJ 估計的儲量數據

於二零一七年十二月三十一日	合計 千桶油當量	天然氣 百分比	原油、凝析油及 其他天然氣凝液 (「天然氣凝液」) 百分比
總證實儲量	10,806	94.6	5.4
總證實加概算儲量	15,220	94.6	5.4

  

於二零一六年十二月三十一日	合計 千桶油當量	天然氣 百分比	原油、凝析油及 其他天然氣凝液 百分比
總證實儲量	11,758	94.8	5.2
總證實加概算儲量	17,386	94.9	5.1

## 營運摘要

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司於下列範疇取得進展：

- 在 Alberta Foothills 及 Peace River Dawson 地區取得合共 6,880 英畝的土地及 100% 工作權益，以進一步提高本公司於核心區域的土地地位。
- 於 Wilrich、Cardium 及 Mountain-Park 儲層鑽探四個新井位，在 Voyager 地區發現天然氣資源。
- 完成於 Alberta Foothills 的 Basing 及 Peace River 地區的 Dawson 的現有油井的修整以提升其業績及產量。

- 對建議日後將進行的油氣收集及加工設施發起前端工程設計(「前端工程設計」)。

## 經挑選年度資料

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
<b>平均每日生產</b>				
天然氣(千立方英尺)	15,879	20,147	10,380	15,611
原油(桶石油)	70	61	54	102
天然氣凝液及凝析油(桶石油)	140	161	85	81
石油當量(桶油當量)	2,856	3,579	1,868	2,786
<b>平均每日交易</b>				
天然氣(千立方英尺)	194	—	—	—
<b>平均售價</b>				
天然氣(每千立方英尺加元)	2.98	2.72	3.61	4.70
原油(每桶石油加元)	58.02	49.53	49.09	93.50
天然氣凝液(每桶石油加元)	28.10	19.96	17.98	51.05
凝析油(每桶石油加元)	62.77	52.81	61.81	88.92
<b>財務(千元)</b>				
收益	22,684	23,706	16,080	32,424
貿易費用	(500)	—	—	—
皇家礦產稅	(2,793)	(1,780)	(1,072)	(5,295)
經營成本	(5,746)	(6,327)	(3,636)	(5,556)
經營淨回值(附註1)	13,645	15,599	11,371	21,573
(虧損)/盈利淨額	(11,637)	(2,286)	(2,485)	3,002
營運資金淨額(附註2)	(22,252)	5,122	6,923	4,514
總資產	111,091	91,431	100,547	105,078
資本開支	22,197	1,412	5,374	18,208
<b>每股經營淨回值(附註3)</b>				
每股基本	0.05	0.07	0.06	0.14
每股攤薄	0.05	0.07	0.06	0.14
<b>每股(虧損)/盈利</b>				
每股基本	(0.04)	(0.01)	(0.01)	0.02
每股攤薄	(0.04)	(0.01)	(0.01)	0.02

附註：

- (1) 非國際財務報告準則計量—請參閱「非國際財務報告準則的財務計量」一節的探討。
- (2) 營運資金淨額包括流動資產減流動負債。
- (3) 每股經營淨回值為一項非國際財務報告準則的財務計量，以經營淨回值除以普通股加權平均數計算。

## 主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
流動比率 (附註1)	<b>0.27 倍</b>	2.48 倍	4.08 倍	1.79 倍
資產回報率 (附註2)	<b>-10.5 %</b>	-2.5 %	-2.5 %	2.9 %
權益回報率 (附註3)	<b>-15.6 %</b>	-4.5 %	-4.8 %	5.8 %
資產負債比率 (附註4)	<b>34.8 %</b>	69.6 %	87.9 %	90.9 %

附註：

- (1) 流動資產除以流動負債
- (2) 本公司擁有人應佔年內(虧損)/盈利及全面(虧損)/收益總額除以總資產乘以100%
- (3) 本公司擁有人應佔年內(虧損)/盈利及全面(虧損)/收益總額除以總權益乘以100%
- (4) 債務總額(即銀行債務、銀行貸款、股東貸款及其他債務)除以總權益乘以100%

## 經營業績

### 項目發展及產量

本公司的經營分為三個階段，包括勘探階段、發展階段及生產階段。於勘探階段，本公司進行地質及地球物理研究及地震地圖，以提出在本公司已收購的未開發土地上可能生產天然氣及原油的鑽探位置。

於發展及生產階段，本公司的產量極其依賴鑽探及生產進度表以及運用運輸及加工基礎設施改善本公司的產品並將其交付至銷售點。於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，均有五口天然氣生產井及三口原油井。

價格預測直接影響本公司的產量。倘天然資源的價格屬不利，生產油井則可能因經濟限制考慮遭到關閉，生產計劃可能延遲或縮減。



二零一七年天然氣市場仍低靡，因此本公司已策略性的停止一些生產以應對軟市場，同時為未來復蘇及長期發展保留儲備／資源。另一方面，本公司利用低價環境，從市場購買以履行已訂立的天然氣遠期合約，節約經營成本及從差價中套利。天然氣凝液及凝析油為生產天然氣的副產品且其產量相應下降。同時，本公司於二零一七年增加原油產量，此乃主要由於自二零一七年下半年起原油市價的恢復所致。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司的總產量較二零一六年同期的1,310,000桶油當量減少267,429桶油當量至1,042,571桶油當量。值得注意的是二零一七年全年的平均產量2,856桶油當量／日並不代表本公司實際生產能力，而是我們策略性的停止所致。

下表顯示截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度本公司的天然氣、原油、天然氣凝液及凝析油生產油井數目及產量：

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零一七年	二零一六年	
<b>天然氣</b>			
生產油井（油井數量）	5	5	0.0%
產量（千立方英尺）	5,795,775	7,373,968	-21.4%
<b>天然氣</b>			
交易量（千立方英尺）	425,075	—	不適用
<b>原油</b>			
生產油井（油井數量）	3	3	0.0%
產量（桶石油）	25,546	22,209	15.0%
<b>天然氣凝液及凝析油 （天然氣的副產品）</b>			
生產油井（油井數量）	5	5	0.0%
產量（桶石油）	51,062	58,797	-13.2%
<b>合計</b>			
生產油井（油井數量）	8	8	0.0%
產量（桶油當量）	1,042,571	1,310,000	-20.4%
交易量（桶油當量）	70,846	—	不適用

## 平均售價

本公司主要向油氣貿易公司或涉及油氣買賣的公司銷售本公司的天然氣、與天然氣有關的產品(天然氣凝液及凝析油)及原油產品。本公司的天然氣售價以Canadian Gas Price Reporter作衡量基準，其亦稱為Alberta Energy Company天然氣價格(「AECO天然氣價格」)，而與天然氣有關的產品(天然氣凝液及凝析油)及原油產品則以埃德蒙頓輕甜原油商品價格作衡量基準。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司亦訂立為期一年(二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日)的銷售協議，以按指定價格及數量遠期銷售本公司的天然氣。該等銷售價值佔截至二零一七年十二月三十一日止年度來自原油及天然氣銷售總收益的84.6%，而於二零一六年同期則佔其50.0%。銷售餘下產品佔截至二零一七年十二月三十一日止年度來自原油及天然氣銷售總收益的15.4%，而於二零一六年同期則佔其50.0%。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司已策略性的停止一些生產以應對軟市場，同時為未來復蘇及長期發展保留儲備／資源。本公司利用低價環境，從市場購買425,075千立方英尺天然氣以履行已訂立的天然氣遠期合約，節約經營成本及從差價中套利。

下表顯示截至二零一七年十二月三十一日止年度本公司的天然氣、原油、天然氣凝液及凝析油的平均市價及平均售價以及天然氣的平均變現價格、平均交易售價及平均遠期售價：

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一七年 加元	二零一六年 加元	
<b>天然氣</b>			
平均市價(每千立方英尺加元)(附註1)	<b>2.33</b>	2.37	-1.7%
平均變現價(每千立方英尺加元)(附註2)	<b>2.79</b>	2.29	21.8%
平均遠期售價(每千立方英尺加元)(附註3)	<b>3.02</b>	3.12	-3.2%
平均交易售價(每千立方英尺加元)(附註4)	<b>2.92</b>	—	不適用
平均售價(每千立方英尺加元)(附註5)	<b>2.98</b>	2.72	9.6%
<b>原油</b>			
平均市價(每桶石油加元)(附註6)	<b>62.78</b>	57.32	9.5%
平均售價(每桶石油加元)(附註5)	<b>58.02</b>	49.53	17.1%
<b>天然氣凝液</b>			
平均市價(每桶石油加元)(附註7)	<b>36.61</b>	23.70	54.5%
平均售價(每桶石油加元)(附註5)	<b>28.10</b>	19.96	40.8%

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一七年 加元	二零一六年 加元	
<b>凝析油</b>			
平均市價(每桶石油加元) <sup>(附註7)</sup>	<b>66.80</b>	56.12	19.0%
平均售價(每桶石油加元) <sup>(附註5)</sup>	<b>62.77</b>	52.81	18.9%

附註：

- (1) 平均市價為該年度平均AECO同日現貨價格。
- (2) 平均變現價格指天然氣的平均售價，不包括遠期銷售及交易銷售衍生的銷售。
- (3) 平均遠期售價為於遠期銷售協議內協定的價格，以便本公司按特定價格及數量銷售天然氣。
- (4) 平均交易售價為交易業務的加權平均售價。
- (5) 平均售價為本公司所計算的加權平均價格。
- (6) 平均市價為該年度平均埃德蒙頓輕甜原油結算價格。
- (7) 平均市價為該年度阿爾伯塔天然氣液體平均價格。

## 天然氣

本公司的天然氣平均售價由天然氣的變現價的加權平均值及平均遠期售價兩部份所組成。平均變現價指銷售天然氣的平均價格，不包括自遠期銷售衍生的銷售。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，天然氣平均市價由二零一六年同期的每千立方英尺2.37加元下降至每千立方英尺2.33加元，價格回升使得天然氣平均變現價由每千立方英尺2.29加元增加21.8%至每千立方英尺2.79加元，並由同期平均遠期售價降低3.2%抵銷。為利用當前市場的疲軟，本公司以加權平均價每千立方英尺2.92加元從市場購買天然氣以履行遠期銷售合約。上述因素共同導致於截至二零一七年十二月三十一日止年度的天然氣平均售價由二零一六年同期的每千立方英尺2.72加元上升9.6%至每千立方英尺2.98加元。

## 原油

原油平均市價由截至二零一六年十二月三十一日止年度的每桶石油57.32加元增至二零一七年同期的每桶石油62.78加元。因此，本公司平均售價由截至二零一六年十二月三十一日止年度的每桶石油49.53加元增加17.1%至二零一七年同期的每桶石油58.02加元。

## 天然氣凝液

天然氣凝液平均市價由截至二零一六年十二月三十一日止年度的每桶石油23.70加元增至二零一七年同期的每桶石油36.61加元。因此，本公司平均售價由截至二零一六年十二月三十一日止年度的每桶石油19.96加元增加40.8%至二零一七年同期的每桶石油28.10加元。

## 凝析油

凝析油平均市價由截至二零一六年十二月三十一日止年度的每桶石油56.12加元上升至二零一七年同期的每桶石油66.80加元。因此，本公司平均售價由截至二零一六年十二月三十一日止年度的每桶石油52.81加元增加18.9%至二零一七年同期的每桶石油62.77加元。

本公司的天然氣售價以AECO天然氣價格作衡量基準，而原油以埃德蒙頓輕甜原油結算價格作衡量基準，天然氣凝液及凝析油則以阿爾伯塔平均天然氣液體價格作衡量基準。本公司亦訂立遠期銷售協議，以按指定價格及數量於一段時期內銷售本公司的天然氣。由於本公司使用加權平均值計算平均售價，每日的售價及數量波幅將導致原油、天然氣凝液及凝析油的平均售價及天然氣平均變現價格或低於或高於二零一七年及二零一六年同期的平均市價。

## 收益

下表顯示於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度本公司按天然資源類別劃分的除皇家礦產稅前收益明細：

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一七年 千加元	二零一六年 千加元	
天然氣	18,543	20,050	-7.5%
原油	1,482	1,100	34.7%
天然氣凝液及凝析油	<u>2,659</u>	<u>2,556</u>	<u>4.0%</u>
總收益	<u><u>22,684</u></u>	<u><u>23,706</u></u>	<u><u>-4.3%</u></u>

## 銷售天然氣

下表顯示於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度本公司天然氣的銷量及平均售價：

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一七年	二零一六年	
銷量(千立方英尺)	<b>6,220,850</b>	7,373,968	-15.6%
變現銷量	<b>891,425</b>	3,562,451	-75.0%
遠期銷量	<b>4,904,350</b>	3,811,517	28.7%
交易銷量	<b>425,075</b>	—	不適用
平均售價(加元/千立方英尺)	<b>2.98</b>	2.72	9.6%
變現售價	<b>2.79</b>	2.29	21.8%
遠期售價	<b>3.02</b>	3.12	-3.2%
交易售價	<b>2.92</b>	—	不適用

本公司銷售天然氣所得收益為天然氣銷售的平均價格及產量的函數。本公司天然氣的平均售價包括天然氣變現價的加權平均值及遠期售價。本公司的天然氣銷量乃視乎本公司生產力而定，而本公司生產力受其鑽探計劃及Alberta Foothills的生產油井影響。儘管本公司減少了其產量以應對軟市場，但由於遠期銷售合約所定售價高於市價，故平均售價有所增加。

## 銷售原油

下表顯示於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度本公司原油的銷量及平均售價：

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一七年	二零一六年	
銷量(桶石油)	<b>25,546</b>	22,209	15.0%
平均售價(加元/桶石油)	<b>58.02</b>	49.53	17.1%

本公司銷售原油所得收益主要視乎原油的平均售價及銷量而定。本公司原油的平均售價對埃德蒙頓輕甜原油價極為敏感；原油銷量乃視乎本公司生產力而定，而本公司生產力受其

鑽探計劃及Peace River地區的生產油井影響。由於原油市價回升，平均售價增加，本公司恢復Dawson區的油井生產，並增加其產量應對油市價回升。

### 銷售天然氣凝液及凝析油

下表顯示於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度本公司天然氣凝液的銷量及平均售價：

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一七年	二零一六年	
銷量(桶石油)	<b>15,771</b>	16,725	-5.7%
平均售價(加元/桶石油)	<b>28.10</b>	19.96	40.8%

下表顯示於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度本公司凝析油的銷量及平均售價：

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一七年	二零一六年	
銷量(桶石油)	<b>35,291</b>	42,072	-16.1%
平均售價(加元/桶石油)	<b>62.77</b>	52.81	18.9%

本公司銷售天然氣凝液及凝析油所得收益主要受有關產品的平均售價及銷量影響。本公司的天然氣凝液及凝析油的平均售價均對阿爾伯塔天然氣液體商品價格及石化行業需求極為敏感，天然氣凝液及凝析油銷量則視乎本公司生產力而定，而本公司生產力受其鑽探計劃及Alberta Foothills地區的生產油井影響。由於天然氣凝液及凝析油市價回升，平均售價增加，作為副產品，天然氣產量減少導致其產量減少。

## 天然氣貿易費用

下表顯示於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度本公司天然氣的購買量及平均購買價：

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一七年	二零一六年	
購買量(千立方英尺)	425,075	—	不適用
平均購買價(加元/千立方英尺)	1.18	—	不適用

## 皇家礦產稅

下表顯示本公司於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度按天然資源類別劃分的皇家礦產稅明細：

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一七年 千加元	二零一六年 千加元	
天然氣、天然氣凝液及凝析油	2,375	1,487	59.7%
原油	418	293	42.7%
皇家礦產稅總額	<u>2,793</u>	<u>1,780</u>	<u>56.9%</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度，皇家礦產稅平均稅率較二零一六年同期的7.5%增加4.8%至12.3%。皇家礦產稅平均稅率增加主要由於二零一三年鑽探的天然氣井的皇家礦產稅豁免期於二零一七年四月到期所致。

阿爾伯塔規定須就其擁有採礦權的土地生產的天然資源繳納皇家礦產稅。於阿爾伯塔，皇家礦產稅主要基於皇家礦產稅稅率及皇家礦產稅稅基，其乃以包含計入市價及礦井生產等獨立元素的滑準法方程式制定。當井位達到成熟閾值時，皇家礦產稅稅率將下降，反映了下降的生產率。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司天然氣的皇家礦產稅稅率介乎5%至23%、天然氣凝液(丙烷及丁烷)的皇家礦產稅稅率為30%，而凝析油的皇家礦產稅稅率為40%，原油的皇家礦產稅稅率介乎18%至35%。本公司的皇家礦產稅稅率亦受Modernizing Alberta's Royalty Framework影響，據此，公司須就礦井的早期生產支付5%的劃一皇家礦產稅，直至來自該礦井所有煙產品的收益總額等於鑽探及完井成本撥備(定義見阿爾伯塔皇家礦產稅框架)。

## 天然氣、天然氣凝液及凝析油

截至二零一七年十二月三十一日止年度，就天然氣、天然氣凝液及凝析油已付的皇家礦產稅較二零一六年同期的1,487,569加元增加887,166加元至2,374,735加元，分別佔皇家礦產稅總額的85.0%及83.6%。皇家礦產稅的增加主要由於二零一三年鑽探的天然氣井的皇家礦產稅豁免期於二零一七年四月到期所致。

## 原油

截至二零一七年十二月三十一日止年度，就原油已付的皇家礦產稅較二零一六年同期的292,772加元增加125,974加元至418,746加元，分別佔皇家礦產稅總額的15.0%及16.4%。皇家礦產稅的增加主要由於Dawson區油井恢復生產及市價回升令產量增加所致。

## 經營成本

下表顯示本公司於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度按天然資源類別劃分的經營成本明細：

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一七年 千加元	二零一六年 千加元	
總經營成本			
天然氣、天然氣凝液及凝析油	5,372	6,043	-11.1%
原油	374	284	31.7%
總計	<u>5,746</u>	<u>6,327</u>	<u>-9.2%</u>
平均經營成本	加元	加元	%
天然氣、天然氣凝液及凝析油(每桶油當量)	5.28	4.69	12.6%
原油(每桶石油)	14.63	12.78	14.5%
平均成本(每桶油當量)	<u>5.51</u>	<u>4.83</u>	<u>14.1%</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度，經營成本較二零一六年同期的6,326,913加元減少580,753加元至5,746,160加元，主要由於天然氣、原油、天然氣凝液及凝析油的產量減少所致。



## 天然氣、天然氣凝液及凝析油

本公司的大部份收益乃來源於銷售天然氣、天然氣凝液及凝析油。因此，大部份經營成本乃來自天然氣相關業務。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，天然氣的市價較二零一六年同期有所下降，本公司已策略性的停止一些生產以應對軟市場，同時為未來復蘇及長期發展保留儲備／資源。本公司利用低價環境，從市場購買以履行已訂立的天然氣遠期合約，節約經營成本及從差價中套利。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的平均經營成本較二零一六年同期的每桶油當量4.69加元增加每桶油當量0.59加元至每桶油當量5.28加元，乃由於就合約量對氣體收集、處理及運輸作出付款或支付款項所致。

## 原油

於二零一七年下半年原油市價有所上升，因此本公司恢復於Dawson區油井的生產，導致二零一七年總經營成本及單位經營成本均增加。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，平均經營成本較二零一六年同期的每桶石油12.78加元增加每桶石油1.85加元至每桶石油14.63加元，乃由於Dawson區油井恢復生產令液體裝運、處理成本及消耗成本增加所致。

## 一般及行政費用

下表顯示截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的一般及行政費用明細：

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一七年 千加元	二零一六年 千加元	
員工成本	2,323	1,513	53.5%
會計、法律及顧問費用	2,370	252	840.5%
辦公室租金	670	530	26.4%
其他	787	417	88.7%
<b>一般及行政費用</b>	<b>6,150</b>	<b>2,712</b>	<b>126.8%</b>
員工成本資本化	721	444	62.4%

於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，一般及行政費用主要包括員工成本、會計、法律及顧問費用、辦公室租金以及其他。其他主要包括辦公室設備、保險以及差旅及住宿費用等。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，一般及行政費用較二零一六年同期的2,711,725加元增加3,438,248加元至6,149,973加元，乃主要由於員工成本、會計、法律及顧問費用增加所致。員工成本增加主要由於於聯交所成功上市後發放予本公司管理層之紅利。會計、法律及顧問費用增加主要由於：(i)核數及審閱費用；(ii)就法律事宜的律師費用；及(iii)於聯交所成功上市後的合規及顧問費用。

### 獨立非執行董事之影子單位計劃

本公司為獨立非執行董事制定影子單位計劃(「影子單位計劃」)，自二零一七年三月十日起生效且追溯於二零一六年一月一日起開始應用。為使合資格董事接受影子單位，彼等須於各袍金期間(即自一月一日起至十二月三十一日止十二個月期間)開始前填妥參與表格。於二零一七年及二零一六年，各合資格董事應書面同意以影子單位計劃項下影子單位形式收取彼等作為董事有關日後服務袍金的60%(即指定百分比)。自二零一六年以來，合資格董事已同意根據影子單位計劃每季度收取15,000加元(「影子費」)。

根據該計劃條款，本公司用影子費除以每季度末前5天本公司普通股的加權平均交易價乘以截至本季度所獎勵的影子單位的數量計算影子單位。截至二零一七年十二月三十一日止年度，各董事根據影子單位計劃應計補償總額按上一季度所獎勵的單位數目總額乘以年末前5天本公司普通股的加權平均交易價計算。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司每影子單位計劃產生董事報酬122,833加元(二零一六年：140,000加元)。於二零一七年十二月三十一日，獨立非執行董事之每影子單位計劃應計報酬為262,833加元。

## 融資費用

下表顯示截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的融資費用明細：

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一七年 千加元	二零一六年 千加元	
利息開支及融資費用	5,864	3,063	91.4%
發債成本攤銷	567	315	80.0%
外匯虧損	422	—	不適用
增加費用	31	27	14.8%
融資費用總額	<u>6,884</u>	<u>3,405</u>	<u>102.2%</u>

於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，融資費用主要包括銀行債務的利息開支、匯兌收益及虧損、融資成本、發債成本攤銷及增加費用。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司融資費用較二零一六年同期的3,405,005加元增加3,479,126加元至6,884,131加元。融資費用的增加主要由於終止現有融資及進行新融資後的融資費用增加所致。

發債成本攤銷指法律費用、佣金及承擔費用，乃於二零一四年的信貸及定期融資安排完結後產生。該等成本乃就銀行貸款賬目資本化，作為發債成本賬攤銷。本公司因終止現有融資及進行新融資攤銷所有餘下發債成本金額。

增加費用為於更新棄置撥備現值時確認的費用。

## 耗損及折舊

下表顯示截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的耗損及折舊開支明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千加元	二零一六年 千加元	變動 %
耗損	6,171	7,756	-20.4%
折舊	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>0.0%</u>
耗損及折舊總額	<u><b>6,179</b></u>	<u><b>7,764</b></u>	<u><b>-20.4%</b></u>
	加元	加元	%
平均耗損及折舊(每桶油當量)	<u><b>5.93</b></u>	<u><b>5.93</b></u>	<u><b>0.0%</b></u>

耗損乃使用耗損基礎及耗損率計算得出。耗損基礎視乎期末已開發及生產中資產的賬面淨值及未來發展成本而定，而耗損率乃按期內產量除以期初總證實及概算儲量計算。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，耗損開支包括已開發及生產中資產的耗損，折舊開支包括辦公室固定資產折舊，包括辦公室傢俱、辦公室設備、汽車、電腦硬件及電腦軟件。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司耗損開支較二零一六年同期的7,755,885加元減少1,585,114加元至6,170,771加元，乃主要由於Alberta Foothills的天然氣產量增加所致。

## 撇銷

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，撇銷變動主要由於若干礦權租賃及油氣牌照屆滿所致。

## 勘探及評估資產

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司錄得撇銷勘探及評估土地合共900,685加元，而二零一六年同期為812,452加元。該撇銷乃由於本公司決定准許若干並無未來遠景價值的非主要土地屆滿所致。

## 物業、廠房及設備

由於本公司決定准許若干並無未來遠景價值的非主要土地屆滿，於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司錄得撇銷開發及生產土地合共2,212,697加元；於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司並無撇銷。

## 以股份為基礎的報酬

截至二零一七年十二月三十一日止年度，並無以股份為基礎的報酬。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司已向僱員發行B類股份以換取現金所得款項。已發行B類股份的認定價格高於實際價格，導致以股份為基礎的報酬達221,332加元。

## 交易費用

交易費用為本公司於聯交所上市過程中所產生之上市費用。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，交易費用較二零一六年同期的2,980,561加元增加22,789加元至3,003,350加元。

於二零一七年三月十日，本公司在聯交所成功上市，並按每股3.16港元(每股0.55加元)的價格發行69,580,000股新股份，募集所得款項總額220百萬港元(約38百萬加元)。有關發行新股份的成本(包括截至二零一六年十二月三十一日之遞延融資成本1百萬加元)約為3百萬加元，因此，入賬列作股本之款項淨額約為35百萬加元。

## 金融衍生工具的變現收益／(虧損)

本公司持有多項金融工具，其中最重要的為應收賬款、應付賬款、現金和貸款。金融工具按市場公平值於資產負債表入賬。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立任何金融衍生工具。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，匯兌虧損較二零一六年同期的零加元增至421,822加元。該虧損與以港元持有的重估貨幣項目及港元／加元匯率波動之價值變動有關。本公司面臨與以功能貨幣以外之貨幣計值之貨幣資產及負債的匯率波動有關之財務風

險。本公司並無對沖貨幣波動風險，且本公司目前並無外匯對沖政策。然而，管理層密切監督外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

## 淨虧損

基於上述原因，截至二零一七年十二月三十一日止年度，淨虧損較二零一六年同期的2,285,804加元增加9,350,988加元至11,636,792加元。

## 非國際財務報告準則的財務計量

本管理層討論及分析中所提及的管理層討論及分析或文件是引用「經營淨回值」、「經調整EBITDA」及「債務總額」等詞彙，而該等詞彙並非國際財務報告準則項下的確認計量方法，且並無國際財務報告準則所訂明的標準涵義。因此，本公司使用該等詞彙未必可與其他公司所呈列類似的定義計量方法相比較。管理層視經營淨回值為評估本公司營運表現的重要計量方法，乃由於其可顯示與現有商品價格有關的油田盈利能力。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，該等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的收入淨額的另一表述或作為本公司業績指標。

## 經營淨回值

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千加元	二零一六年 千加元	變動 %
原油及天然氣銷售所得收益	22,684	23,706	-4.3%
貿易費用	(500)	—	不適用
皇家礦產稅	(2,793)	(1,780)	56.9%
經營成本	<u>(5,746)</u>	<u>(6,327)</u>	<u>-9.2%</u>
經營淨回值	<u><u>13,645</u></u>	<u><u>15,599</u></u>	<u><u>-12.5%</u></u>

## 經調整EBITDA

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千加元	二零一六年 千加元	變動 %
原油及天然氣銷售所得收益	22,684	23,706	-4.3%
貿易費用	(500)	—	不適用
皇家礦產稅	(2,793)	(1,780)	56.9%
經營成本	(5,746)	(6,327)	-9.2%
一般及行政費用	(6,150)	(2,712)	126.8%
其他收入	49	11	345.5%
經調整EBITDA	<u>7,544</u>	<u>12,898</u>	<u>-41.5%</u>

該「債務總額」詞彙未獲管理層使用以計量表現，惟獲本公司信貸融資項下的財務契諾使用。根據信貸融資協議，「債務總額」界定為本公司綜合債務並包括任何負債。

### 債務總額 (附註1)

	於十二月三十一日		
	二零一七年 千加元	二零一六年 千加元	變動 %
銀行貸款 (附註2)	22,197	35,622	-37.7%
其他負債	3,798	—	不適用
信用證	558	558	0.0%
流動負債(不包括銀行貸款)	<u>8,436</u>	<u>3,457</u>	<u>144.0%</u>
債務總額	<u>34,989</u>	<u>39,637</u>	<u>-11.7%</u>

附註：

- (1) 定義見信貸協議，旨在計算財務契諾。
- (2) 該金額僅包括從信貸融資提取的實際款項。

## 風險因素及風險管理

預期Persta的流動資金狀況將通過大幅提升未來商品價格及增加本公司鑽探計劃項下證實及概算儲量改善。本公司與其貸款人定期討論，並不斷尋求其他融資機會，例如替代債務安排、合資機會、物業收購或剝離以及其他資本重組機會，亦正採取措施管理其支出及槓桿，包括實施成本削減及資本管理舉措。倘本公司無法獲得額外融資或與其貸款人達成其他安排，則將需減少若干資本開支活動及／或可能需清算若干資產。繼續勘探及開發Persta的物業需要大量額外資本投資。倘不能保證額外融資，及／或從資產銷售獲得其他資金，將導致延遲或推遲開發該等潛在物業。概無法保證將有額外融資，或將以對Persta有利或可接受的條款(如有)進行。

Persta監察及遵守對其業務有影響的現行政府法規，儘管政府政策、法規、皇家礦產稅制度或稅法變動可能會對營運造成不利影響。此外，Persta維持一定的責任、業務中斷及財產保險，此等保險就本公司的規模及業務而言屬充足，惟無法投購覆蓋業務內所有風險或覆蓋所有可能索償金額的保險。有關更多資料，請參閱本管理層討論及分析中「前瞻性資料」及Persta的招股章程中「風險因素」。

### 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，而所有該等法律由政府不時審閱及修訂。有關法律規定(其中包括)限制及禁止在若干油氣行業營運產生的各種物質(如二氧化硫及一氧化二氮)的洩露、釋出或排放。此外，有關法律載列有關油田廢物處理及儲存、棲息地保護，以及理想營運、維護、廢棄及復墾礦井及設施用地的規定。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業務中斷或遭撤銷必要許可證及授權、需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。對水平井增加使用壓裂刺激，會增加石油及天然氣產業與負責使用該項技術的廣大利益相關者之間的交流。壓裂刺激的關注度增加可能導致法規增加或法律變動，從而導致本公司的業務開展費增多，或阻



礙本公司開展其現時業務。Persta致力於在人們生活及工作的社區中以透明、安全及負責任的方式經營業務。

## 審閱全年業績

本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年業績公佈已由本公司的審核及風險委員會審閱，並經董事會批准。本公司的核數師，特許專業會計師KPMG LLP已就本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度初步公佈中的財務狀況表、虧損及其他全面虧損表以及相關附註的財務數據與本公司本年度的草擬財務報表內的金額進行核對，兩者數字相符。KPMG LLP在此方面進行的工作並不構成按照國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則、國際審閱業務準則或國際核證業務準則進行的審計、審閱或其他鑒證工作，故核數師並無提供任何保證。

## 其他資料

### 末期股息

董事會不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息(截至二零一六年十二月三十一日止年度：無)。

### 記錄日期

本公司截至二零一八年四月二十四日下午四時三十分(香港時間)及二零一八年四月二十四日上午二時三十分(卡加利時間)(視情況而定)的所有登記股東可於股東週年及特別大會或其任何續會上親身投票，或彼等(包括本公司實益股東)可委任另一人(毋須為股東)作為彼等的委任代表，代其出席及投票。

## 報告期後事件

於二零一八年二月，本公司貸款人發起其信貸融資半年度借款基準檢討。該檢討預期於二零一八年第二季度完成。於二零一七年十二月三十一日，本公司已將其債務融資分類為流動項目，並將根據需要修訂其披露資料，以反映未來備案的審查結果。

## 企業管治常規

本公司致力保持高水準的企業管治，以保障股東權益並提升企業價值及問責性。董事會已採納上市規則附錄14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受適當及審慎的方式規管。

伯樂先生為董事會主席兼本公司行政總裁。儘管此舉偏離企業管治守則第A.2.1條的守則條文，該條文規定該兩個職位應由兩名不同人士擔任，惟由於伯先生對本公司的企業營運及管理擁有豐富經驗，董事會認為伯樂先生繼續留任董事會主席將符合本公司及其股東的整體最佳利益，以使董事會可受惠於其經驗及能力，在本公司長遠發展中領導董事會。從企業管治的角度，董事會乃以投票表決方式集體作出決定，故主席不能壟斷董事會的決定。董事會認為在現有架構下仍可維持董事會與管理層之間的職權平衡。董事會應不時檢討架構以確保於有需要時採取適當的行動。

除以上所披露者外，由上市日期起至本公佈日期止期間（「**該期間**」），本公司一直遵守企業管治守則。

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10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，彼等於該期間內一直遵守標準守則。此外，本公司並不知悉本公司高級管理層於該期間內有任何違反標準守則的情況。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司股份於上市日期首次在聯交所主板上市。於該期間內，本公司概無購買、贖回或出售其任何上市證券。

## 刊發資料

本公佈於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.persta.ca](http://www.persta.ca))刊發。

本公佈兼備中英文版本，如有歧義，概以英文版本為準。

承董事會命  
**Persta Resources Inc.**  
主席  
伯樂

卡加利，二零一八年三月二十七日

香港，二零一八年三月二十七日

於本公佈日期，執行董事為伯樂先生；非執行董事為景元先生；以及獨立非執行董事為Richard Dale Orman先生、Bryan Daniel Pinney先生及Peter David Robertson先生。