

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。



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)

截至二零一八年九月三十日止九個月之未經審核業績公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09條及證券及期貨條例第571章第XIVA部刊發。

Persta Resources Inc.董事會欣然宣佈其於截至二零一八年九月三十日止九個月之未經審核簡明中期財務業績。

Persta Resources Inc. (「本公司」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 欣然宣佈本公司於截至二零一八年九月三十日止九個月之未經審核簡明中期財務業績 (「第三季度業績」) 及業務更新。本公告由本公司根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09條及證券及期貨條例 (第571章) 第XIVA部而刊發。董事會及其審核委員會及風險委員會已審閱第三季度業績。有關進一步資料，請參閱隨附公告。

承董事會命
Persta Resources Inc.
主席
伯樂

卡加利，二零一八年十一月十四日
香港，二零一八年十一月十四日

於本公告日期，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。

Persta Resources Inc.

截至二零一八年九月三十日止九個月之未經審核業績公告

淨虧損減少77.7%至1.96百萬加元

(截至二零一七年九月三十日止九個月：8.78百萬加元)

卡加利／香港—Persta Resources Inc. (「本公司」或「Persta」，股份代號：3395) 今日宣佈其於截至二零一八年九月三十日止九個月之財務業績。本公司簡明中期財務報表、簡明中期財務報表附註及管理層討論及分析已於SEDAR (www.sedar.com) 及香港聯合交易所有限公司 (www.hkexnews.hk) 存檔，並可於本公司網站 (www.persta.ca) 查閱。除另有指明外，本公告所用之全部數據均以加元(「加元」)呈列。

致股東簡報

於截至二零一八年九月三十日止九個月，本公司淨虧損較二零一七年同期的8.78百萬加元減少77.7%至1.96百萬加元，主要由於二零一七年終止現有融資及進行新融資後的財務開支減少所致。

截至二零一八年九月三十日止九個月，本公司的總產量較二零一七年同期的833,731桶油當量減少207,668桶油當量至626,063桶油當量。二零一八年天然氣市場仍低靡，因此本公司已策略性地減少產量以應對市場疲軟，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及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(「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，本公司於二零一八年提高運營效率，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。

財務摘要

(以加元列示)

	截至九月三十日		增加／ (減少) %	截至九月三十日		增加／ (減少) %
	止三個月 二零一八年 加元 (未經審核)	二零一七年 加元 (未經審核)		止九個月 二零一八年 加元 (未經審核)	二零一七年 加元 (未經審核)	
原油及天然氣銷售之收益	3,163,992	4,500,795	(29.7%)	12,077,949	16,671,240	(27.6%)
天然氣銷售所得貿易收益	293,436	678,905	(56.8%)	814,454	678,905	不適用
經營淨回值 (附註1)	1,939,953	3,345,414	(42.0%)	7,894,680	10,435,660	(24.3%)
經調整EBITDA (附註2)	846,590	2,062,242	(58.9%)	4,248,685	6,039,229	(29.6%)
本公司擁有人應佔期內 虧損及全面虧損總額	(1,070,867)	(1,579,106)	(32.2%)	(1,957,574)	(8,778,231)	(77.7%)
每股虧損	(0.00)	(0.01)	(32.2%)	(0.01)	(0.03)	(79.1%)
總產量(桶油當量)	154,609	226,613	(31.8%)	626,063	833,731	(24.9%)
每日平均產量 (桶油當量／日)	1,681	2,463	(31.7%)	2,293	3,054	(24.9%)

附註：

- (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。有關進一步資料請參閱中報「非國際財務報告準則的財務計量」。
- (2) 經調整EBITDA界定為經扣減融資費用、所得稅、耗損及折舊、減值虧損及撇銷、交易成本及以股份為基礎的報酬前盈利。經調整EBITDA為非國際財務報告準則的財務計量。請參閱中報「非國際財務報告準則的財務計量」。

資產及負債
(以加元列示)

	於 二零一八年 九月三十日 加元	於 二零一七年 十二月三十一日 加元
總資產	<u>111,604,065</u>	<u>111,091,364</u>
總負債	(38,225,257)	(36,398,273)
資產總淨額	<u>73,378,808</u>	<u>74,693,091</u>
股本	204,366,683	204,366,683
認股權證	643,291	—
累計虧絀	<u>(131,631,166)</u>	<u>(129,673,592)</u>
總權益	<u>73,378,808</u>	<u>74,693,091</u>

未來前景

本公司於二零零六年至二零一八年期間於Alberta Foothills的Basing、Voyager及Kaydee以及Peace River的Dawson及阿爾伯塔北部的Progress Montney收購石油及天然氣牌照。除建設若干設施以長遠支持日後產量增加及降低生產成本外，本公司擬於Basing、Voyager以及Progress、Montney初步開發天然氣及石油資產，作為其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，亦於未來勘探及開發於Stolberg、Columbia及Deep Basin Devonian的未開發土地。

於二零一九年至二零二零年，視乎可用資金，本公司擬於其Progress-Montney及Basing土地鑽探最多8個井位以增加本公司的生產率。本公司擁有該等8個井位的100%營運權益。每口井的成本預期為6百萬加元。

承董事會命
Persta Resources Inc.
主席
伯樂

有關PERSTA RESOURCES INC.

本公司為位於卡加利的油氣勘探及開發公司，專注於在加拿大西部四個核心運營區域勘探開發富液化天然氣及輕質原油，當中包括：Alberta Foothills的富液化天然氣礦產；Deep Basin Devonian的天然氣礦產；Peace River的輕質原油礦產及Progress Montney的未充分開發的天然氣及石油礦產。

如有任何疑問，請聯繫：

伯樂
主席
電話：+ 1-403-355-6623
郵箱：ir@persta.ca
網址：www.persta.ca

前瞻性資料

本公告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，而當中若干因素乃超出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徑庭。

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徑庭，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該陳述之日後的事件或情況，或就反映發生不可預測事件而更新任何前瞻性陳述。

本公告中的所有前瞻性陳述乃明確地受此警示聲明制約。



Persta Resources Inc.

簡明中期財務報表

截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月

簡明中期財務狀況表

於二零一八年九月三十日

(以加元列示)

未經審核

	附註	於 二零一八年 九月三十日 加元	於 二零一七年 十二月三十一日 加元
資產			
流動資產			
現金及現金等價物	4	7,198,272	2,363,183
投資	5	—	3,333,500
應收賬款	6	1,081,073	1,813,992
預付開支及按金		559,186	870,286
		8,838,531	8,380,961
非流動資產			
勘探及評估資產	7	44,378,614	40,065,106
物業、廠房及設備	8	58,386,920	62,645,297
		102,765,534	102,710,403
總資產		111,604,065	111,091,364
負債及權益			
流動負債			
應付賬款及應計負債	9	4,994,759	8,230,602
長期債項的即期部分	10	—	22,197,243
退役負債	11	205,836	205,429
		5,200,595	30,633,274
非流動負債			
其他負債	12	3,929,309	3,798,280
長期債項	10	27,192,297	—
退役負債	11	1,903,056	1,966,719
		33,024,662	5,764,999
總負債		38,225,257	36,398,273

	附註	於 二零一八年 九月三十日 加元	於 二零一七年 十二月三十一日 加元
總權益			
股本	13	204,366,683	204,366,683
認股權證	13	643,291	—
累計虧絀		<u>(131,631,166)</u>	<u>(129,673,592)</u>
總權益		<u>73,378,808</u>	<u>74,693,091</u>
總負債及權益		<u><u>111,604,065</u></u>	<u><u>111,091,364</u></u>

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

簡明中期虧損及其他全面虧損表

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月

(以加元列示)

未經審核

	附註	截至九月三十日 止三個月		截至九月三十日 止九個月	
		二零一八年 加元	二零一七年 加元	二零一八年 加元	二零一七年 加元
原油及天然氣銷售生產收益	14	3,163,992	4,500,795	12,077,949	16,671,240
皇家礦產稅		(319,342)	(395,802)	(897,695)	(2,202,503)
		2,844,650	4,104,993	11,180,254	14,468,737
天然氣銷售所得貿易收益	14	293,436	678,905	814,454	678,905
天然氣購買貿易成本		(101,872)	(237,371)	(327,443)	(237,371)
		191,564	441,534	487,011	441,534
淨收益		3,036,214	4,546,527	11,667,265	14,910,271
經營成本		(1,096,260)	(1,201,113)	(3,772,585)	(4,474,611)
一般及行政費用					
(「一般及行政費用」)		(1,099,701)	(1,284,303)	(3,665,697)	(4,407,592)
耗損及折舊		(1,049,686)	(1,285,217)	(4,213,258)	(4,786,384)
勘探及評估資產直接撇銷		—	—	—	(273,969)
物業、廠房及設備直接撇銷		—	(80,256)	—	(118,863)
經營收入(虧損)		(209,433)	695,638	15,725	848,852
其他收入		6,338	1,131	19,704	11,161
交易成本		—	—	—	(3,003,350)
融資費用		(867,772)	(2,275,875)	(1,993,003)	(6,634,894)
除所得稅前虧損		(1,070,867)	(1,579,106)	(1,957,574)	(8,778,231)
所得稅	16	—	—	—	—
本公司擁有人應佔期內虧損 及全面虧損		<u>(1,070,867)</u>	<u>(1,579,106)</u>	<u>(1,957,574)</u>	<u>(8,778,231)</u>
每股虧損	17				
基本及攤薄		<u>(0.00)</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(0.03)</u>

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

簡明中期股東權益變動表

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月

(以加元列示)

未經審核

	附註	股本 加元	認股權證 加元	累計虧絀 加元	總權益 加元
於二零一七年一月一日之結餘		169,247,367	—	(118,036,800)	51,210,567
已發行新股份	13	38,131,133	—	—	38,131,133
股份發行成本	13	(3,011,817)	—	—	(3,011,817)
期內虧損		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(8,778,231)</u>	<u>(8,778,231)</u>
於二零一七年九月三十日之結餘		<u>204,366,683</u>	<u>—</u>	<u>(126,815,031)</u>	<u>77,551,652</u>
於二零一八年一月一日之結餘		204,366,683	—	(129,673,592)	74,693,091
認股權證	13	—	643,291	—	643,291
期內虧損		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,957,574)</u>	<u>(1,957,574)</u>
於二零一八年九月三十日之結餘		<u>204,366,683</u>	<u>643,291</u>	<u>(131,631,166)</u>	<u>73,378,808</u>

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

簡明中期現金流量表

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月

(以加元列示)

未經審核

	附註	截至九月三十日 止三個月		截至九月三十日 止九個月	
		二零一八年 加元	二零一七年 加元	二零一八年 加元	二零一七年 加元
經營活動					
期內虧損		(1,070,867)	(1,579,106)	(1,957,574)	(8,778,231)
就以下項目作出調整：					
耗損及折舊		1,049,686	1,285,217	4,213,258	4,786,384
非現金融資費用		54,087	(2,833,935)	155,736	243,143
未變現外匯(收益)／虧損		3,576	130,631	(6,943)	393,062
勘探及評估資產直接撇銷		—	—	—	273,969
物業、廠房及設備 直接撇銷		—	80,256	—	118,863
經營所得資金		36,482	(2,916,937)	2,404,477	(2,962,810)
非現金營運資金變動	4	190,123	(855,324)	650,901	(1,023,172)
經營活動所得／(所用)					
現金淨額		226,605	(3,772,261)	3,055,378	(3,985,982)
投資活動					
物業、廠房及設備開支		2,715	(1,362,127)	(37,753)	(1,781,504)
勘探及評估資產開支		(1,592,750)	(4,249,269)	(7,052,544)	(5,864,946)
投資	5	—	—	3,333,500	(3,333,500)
投資活動所用現金淨額		(1,590,035)	(5,611,396)	(3,756,797)	(10,979,950)

	附註	截至九月三十日 止三個月		截至九月三十日 止九個月	
		二零一八年 加元	二零一七年 加元	二零一八年 加元	二零一七年 加元
融資活動					
股份發行所得款項， 扣除發行成本		—	—	—	36,146,427
債項所得款項淨額	10	(969)	—	18,694,031	—
認股權證所得款項淨額	13	(14,465)	—	638,035	—
銀行貸款所得款項		—	3,148,885	—	3,148,885
償還銀行貸款		—	(671,855)	(13,802,500)	(16,216,889)
融資活動所得／(所用)					
現金淨額		(15,434)	2,477,030	5,529,566	23,078,423
匯率波動對現金及 現金等價物之影響		(3,577)	(130,632)	6,942	(393,062)
現金及現金等價物 增加／(減少)		(1,382,439)	(7,037,259)	4,835,089	7,719,429
期初之現金及現金等價物		8,580,713	18,722,842	2,363,183	3,966,154
期末之現金及現金等價物		7,198,272	11,685,583	7,198,272	11,685,583
補充資料：					
已付利息		762,886	336,195	1,616,958	1,215,831

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

簡明中期財務報表附註

截至二零一八年九月三十日止九個月

(除另有說明外，以加元列示)

未經審核

1 公司資料

Persta Resources Inc. (「本公司」或「Persta」) 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省從事石油及天然氣生產的勘探及開發公司。本公司的註冊辦事處位於15th Floor, Bankers Court, 850-2nd Street SW, Calgary, Alberta T2P 0R8, Canada，而其總辦事處位於3600, 888-3rd Street SW, Calgary, Alberta T2P 5C5, Canada。

根據於二零一七年三月十日的首次公開發售，本公司股份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。根據證券法(阿爾伯塔)，自二零一八年十月二日起，本公司已成為申報發行人。

2 編製基準

此等未經審核簡明中期財務報表乃由管理層按照國際會計準則(「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之應用、資產及負債以及收入及開支的呈報金額之判斷、估計及假設。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作出之重大判斷及估計不確定性因素之主要來源乃與於二零一七年十二月三十一日及截至該日止年度之財務報表所應用者一致。除附註3所述者外，此等未經審核簡明中期財務報表乃按以下截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度經審核財務報表的相同會計政策編製，並應連同年度經審核財務報表及其附註一併呈閱。下文所載披露乃納入二零一七年年末財務報表所納入者。此等未經審核簡明中期財務報表乃經董事會於二零一八年十一月十四日批准。

財務報表以加元(「加元」，本公司的功能貨幣)呈列。

3 重大會計政策

本公司的會計政策載於二零一七年十二月三十一日經審核年度財務報表附註3。該等會計政策貫徹應用於簡明中期財務報表所列之所有期間，惟以下所述者除外。

國際財務報告準則第9號 — 金融工具取代國際會計準則第39號金融工具：確認與計量中的現有指引。新準則包括有關分類及計量金融工具(包括計算金融資產減值的新預期信貸虧損模式)經修訂指引，以及新的一般對沖會計要求。新準則亦提出了國際會計準則第39號金融工具確認和終止確認的指導意見。

國際財務報告準則第9號於二零一八年一月一日或之後開始的年度報告期內生效，允許提前採納。截至二零一八年一月一日，本公司已採納國際財務報告準則第9號的所有規定。國際財務報告準則第9號載有金融資產的三大主要類別：按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益(「公平值計入其他全面收益」)及按公平值計入損益(「公平值計入損益」)計量。原有國際會計準則第39號中持至到期、貸款及應收款項以及可供出售類別已取消。國際財務報告準則第9號使用單一方法釐定金融資產是否按攤銷成本或公平值計量，代替了國際會計準則第39號中的多項規則。國際財務報告準則第9號的方法乃基於實體管理其金融工具之方法及金融資產的合約現金流量特徵。國際會計準則第39號中關於金融負債的分類與計量的大部份規定於國際財務報告準則第9號中貫徹應用。國際財務報告準則第9號已引入單一預期信貸虧損減值模式，該模式基於初步確認後信貸質素的變化而定。採用預期信貸虧損減值模式並未對本公司財務報表造成任何影響，然而，其他披露規定已納入附註20。應收賬款、應付賬款、應計負債及長期債項按攤銷成本進行分類和計量。本公司並無按公平值計入其他全面收益計量之任何資產合約及債務投資。

國際財務報告準則第9號亦載列新對沖會計模式，然而，本公司並未於任何風險管理合約中採用對沖會計方法。國際財務報告準則第9號的採用已追溯應用，且並未導致本公司任何金融工具賬面值於過渡日期有所變動。

國際財務報告準則第15號 — 客戶合約收益建立一個全面框架，以釐定是否須要確認收益，及確認收益的金額及時間。該準則取代現有收益確認指引，包括國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建築合約及國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號客戶忠誠計劃。國際財務報告準則第15號於二零一八年一月一日或之後開始的年度報告期內生效，允許提前採納。本公司於二零一八年一月一日採用修改追溯法採納該準則。採納國際財務報告準則第15號並未導致已呈報淨收益或保留盈利有所變動。國際財務報告準則第15號要求其他披露規定按產品類型披露分列收益(參閱附註14)。

銷售天然氣、天然氣凝液、凝析油及原油(統稱「產品」)所得收益乃根據與客戶簽訂的合約所規定代價以及產品控制權轉讓予客戶及合理確保收款的時候確認。收益基於合約所列價格而定，且收益於產品控制權轉讓予客戶時確認。本公司售予客戶產品的銷量或交易價乃根據現行商品定價的合約而定，且按質量及均等化調整予以調整。收益乃於生產後月份的25日收取。

國際財務報告準則第16號 — 租賃載列合約雙方(即客戶(「承租人」)及供應商(「出租人」)確認、計量、呈列及披露租約的原則，並取代先前租賃準則國際會計準則第17號租賃。國際財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始的年度報告期內生效。本公司正初步評估國際財務報告準則第16號對其財務報表之影響，而此影響的程度尚未釐定。

4 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物

	於 二零一八年 九月三十日 加元	於 二零一七年 十二月三十一日 加元
銀行及其他金融機構之存款	7,192,755	2,358,542
手頭現金	<u>5,517</u>	<u>4,641</u>
財務狀況表及現金流量表的現金及現金等價物	<u><u>7,198,272</u></u>	<u><u>2,363,183</u></u>

(b) 補充現金流量資料

	截至九月三十日止 三個月		截至九月三十日止 九個月	
	二零一八年 加元	二零一七年 加元	二零一八年 加元	二零一七年 加元
非現金營運資金變動：				
應收賬款	40,265	(2,988,673)	732,919	(1,635,100)
預付開支及按金	(64,521)	(410,603)	311,100	(319,402)
應付賬款及應計負債及其他負債	<u>734,502</u>	<u>(13,203,404)</u>	<u>(3,104,814)</u>	<u>(10,020,728)</u>
	710,248	(16,602,680)	(2,060,795)	(11,975,230)
加：直接計入投資及融資活動之 非現金營運資金變動	<u>(520,125)</u>	<u>15,747,357</u>	<u>(2,711,696)</u>	<u>10,952,058</u>
直接計入經營活動之 非現金營運資金變動	<u><u>190,123</u></u>	<u><u>(855,324)</u></u>	<u><u>650,901</u></u>	<u><u>(1,023,172)</u></u>

5 投資

	於 二零一八年 九月三十日 加元	於 二零一七年 十二月三十一日 加元
短期投資	<u>—</u>	<u>3,333,500</u>

於二零一八年四月二十五日前，本公司持有保本存款投資證明（「保本存款投資證明」）達3,223,500加元，作為建設與本公司Dismal Creek South Metering Station有關之必要設施的3,223,500加元不可撤銷備用信用證的抵押品。該保本存款投資證明期限自發行日期二零一七年三月十五日起計一年，按年利率0.45厘計息且按於二零一九年三月十五日屆滿的相同條款續約一年。於二零一八年五月七日，本公司收取

3,228,477加元(包括利息)終止本保本存款投資證明，因為本公司自加拿大出口發展局(「加拿大出口發展局」)獲得表現服務擔保(「表現服務擔保」)以擔保合資格信用證(「信用證」)。見附註20(e)。

本公司亦持有保本存款投資證明達110,000加元，作為運輸服務之110,000加元不可撤銷信用證的抵押品。該保本存款投資證明期限自發行日期二零一七年一月五日起計一年，按年利率0.45厘計息且按於二零一九年一月五日屆滿的相同條款續約一年。於二零一八年五月七日，本公司收取110,323加元(包括利息)終止本保本存款投資證明，因為本公司自加拿大出口發展局獲得表現服務擔保以擔保合資格信用證，見附註20(e)。不可撤銷備用信用證於二零一八年一月五日屆滿，且於二零一八年一月五日自動延期一年。信用證將於運輸服務期內有效。

6 應收賬款

	於 二零一八年 九月三十日 加元	於 二零一七年 十二月三十一日 加元
貿易應收款項	<u>1,081,073</u>	<u>1,813,992</u>

(a) 貿易應收款項的賬齡分析

於二零一八年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項(計入應收賬款)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 二零一八年 九月三十日 加元	於 二零一七年 十二月三十一日 加元
1個月內	1,081,073	1,798,983
1至3個月	—	144
3個月以上	—	14,865
	<u>1,081,073</u>	<u>1,813,992</u>

貿易應收款項將自開票日期起計25日內收取。

(b) 應收賬款減值

貿易應收款項的減值虧損乃使用撥備賬列賬，除非本公司認為收回有關款項的可能性極低，在此情況下，減值虧損直接自貿易應收款項撇銷。截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月，概無就貿易應收款項確認減值虧損。

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

7 勘探及評估資產

	於 二零一八年 九月三十日 加元	於 二零一七年 十二月三十一日 加元
期初結餘	40,065,106	14,562,811
添置	4,313,508	26,402,980
撤銷	—	(900,685)
期末結餘	<u>44,378,614</u>	<u>40,065,106</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正待測定證實或概算儲量的勘探項目的未估值鑽探及竣工成本。勘探及評估資產於測定證實或概算儲量後轉撥至物業、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而支銷。

截至二零一八年九月三十日止九個月，本公司已完成一個井位，產生勘探及評估成本合共4,313,508加元(二零一七年九月三十日：17,593,908加元)。勘探及評估添置包括一般及行政費用414,701加元(二零一七年九月三十日：471,736加元)，並根據本公司會計政策予以資本化。根據本公司會計政策，一旦有技術數據支持可能收回儲量而使有關區域開採資源的技術可行性及商業可行性得以論證，該區域應佔的勘探及評估資產將進行減值評估，並於損益中確認任何減值虧損。相關勘探及評估資產的餘下賬面值其後重新分類為物業、廠房及設備中的開發及生產資產。於二零一八年九月三十日，二零一七年鑽探四個井位的技術可行性及商業可行性尚未得以論證。於二零一九年，本公司預計就該等井位完成擴大生產測試及評估開發權利，並將評估項目的可行性。

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，由於土地租賃到期，故並無撤銷勘探及評估資產(二零一七年九月三十日：零及273,969加元)。於二零一八年九月三十日，本公司推斷並無觸發其勘探及評估資產減值的因素。

8 物業、廠房及設備

	成本 加元	累計耗損及 折舊 加元	賬面淨值 加元
於二零一七年一月一日之結餘	152,091,843	(83,803,018)	68,288,825
添置	2,315,400	—	2,315,400
退役負債變動	433,146	—	433,146
撤銷	(2,212,697)	—	(2,212,697)
耗損及折舊	—	(6,179,377)	(6,179,377)
	<u>152,627,692</u>	<u>(89,982,395)</u>	<u>62,645,297</u>
於二零一七年十二月三十一日之結餘			
於二零一八年一月一日之結餘	152,627,692	(89,982,395)	62,645,297
添置	65,094	—	65,094
退役負債變動	(110,213)	—	(110,213)
耗損及折舊	—	(4,213,258)	(4,213,258)
	<u>152,582,573</u>	<u>(94,195,653)</u>	<u>58,386,920</u>
於二零一八年九月三十日之結餘			

絕大部份物業、廠房及設備包括開發及生產資產。截至二零一八年九月三十日止九個月，物業、廠房及設備添置包括一般及行政費用3,956加元(二零一七年九月三十日：54,049加元)，並根據本公司會計政策予以資本化。

耗損、折舊及減值開支

物業、廠房及設備的耗損、折舊及減值以及其任何撥回於簡明中期虧損及其他全面虧損表內確認為獨立項目。截至二零一八年九月三十日止九個月，耗損計算包括開發本公司證實加概算儲量有關的估計未來開發成本24,380,000加元(二零一七年九月三十日：24,750,000加元)。

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，由於土地租賃到期，故並無撤銷物業、廠房及設備(二零一七年九月三十日：80,256加元及118,863加元)。

於二零一八年九月三十日，概無識別減值跡象。

9 應付賬款及應計負債

	於 二零一八年 九月三十日 加元	於 二零一七年 十二月三十一日 加元
貿易應付款項	308,458	182,386
應計負債	647,581	2,679,869
獨立非執行董事之每影子單位計劃應計補償(附註)	<u>417,482</u>	<u>262,833</u>
小計	1,373,521	3,125,088
其他應付款項	<u>3,621,238</u>	<u>5,105,514</u>
總計	<u><u>4,994,759</u></u>	<u><u>8,230,602</u></u>

附註：獨立非執行董事之每影子單位計劃應計補償按季度累計，並將根據影子單位計劃所載之條款支付。

於二零一八年九月三十日，計入其他應付款項之未償還資本開支為3,289,854加元(二零一七年十二月三十一日：4,348,191加元)。

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

於二零一八年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，貿易應付款項及應計負債(計入應付賬款及應計負債)的賬齡分析如下：

	於 二零一八年 九月三十日 加元	於 二零一七年 十二月三十一日 加元
1個月內	751,889	1,226,481
1至3個月	204,150	1,635,774
超過3個月但少於6個月	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u><u>956,039</u></u>	<u><u>2,862,255</u></u>

10 長期債項

	於 二零一八年 九月三十日 加元	於 二零一七年 十二月三十一日 加元
銀行貸款	8,397,243	22,197,243
次級債務	20,000,000	—
減：遞延融資成本	(1,204,946)	—
期末結餘	27,192,297	22,197,243
即期	—	22,197,243
長期	27,192,297	—

於二零一七年八月二十四日，本公司及其貸款人（「貸款人」）同意提前終止其現有融資，並隨後進行新融資（「新融資」）。本公司已於終止舊融資時向貸款人支付融資費用合計4.3百萬加元，並已於融資費用中確認。

新融資項下可用債項最高額達100百萬加元，自交割起計至二零二零年九月二十二日（36個月）到期，須經貸款人每半年審閱借款。首次提取新融資上限為24百萬加元，於期內減少至18.5百萬加元。交割次級債務（定義見下文）後，新融資的上限為10百萬加元，直至本公司悉數償還次級債務為止。

新融資按4%加一個月加拿大同業拆息利率（「加拿大同業拆息利率」指於路透社加拿大存款拆息利率所報的銀行承兌匯票到期收益的算術平均數）計息，以365天為基準計算已提取金額，並每月末按現金支付，等同於每年1%的承擔費用將就已承擔但未提取之所有款項於每季度末支付。於二零一八年九月三十日，新融資的適用實際利率為5.7%。

新融資由本公司擁有及其後收購之物業及所有有形及無形資產（包括但不限於所有不動產及動產、貨品、賬目、合約權利、可轉讓許可及可轉讓許可證）之固定及浮動第一優先抵押權益作擔保。

新融資須遵守以下財務契諾：(a)於各財政季度末維持營運資本率不低於1.0：1.0；及(b)按每財政季度末計量，截至二零一八年九月三十日止財政季度的債務總額比經調整EBITDA不超過3.0/1.0，其後為2.5/1.0（債務總額及EBITDA定義見貸款協議）。於二零一八年九月三十日，本公司遵守該等契諾。

根據新融資協議，「債務總額」界定為本公司的綜合債務並包括任何負債；而「經調整EBITDA」則界定為扣減融資費用、所得稅、耗損及折舊、撇銷、交易成本及以股份為基礎的報酬前的盈利。交割次級債務（定義見下文）後，「債務總額」界定為本公司之綜合債務，並包括任何負債及不包括定義為其他負債的債務（定義見本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度經審核財務報表附註15）。

本金及所有應計及未支付利息及費用於到期日應付或根據新融資條款應付。於二零一八年九月三十日，本公司就新融資相關運輸服務存有558,000加元（二零一七年十二月三十一日：558,000加元）的信用證。

於二零一八年五月十六日，本公司與一位公平貸方（「次級貸方」）完成一項次級債務（「次級債務」）融資合計25百萬加元。該次級債務為期60個月，按年利率12%複式計息，每月償還一次。本公司有權按以下方式償還：(i) 12個月後，須繳付預付款項1%的預付金，方可預付10百萬加元；及(ii) 18個月後直至36個月，須繳付預付款項3%的預付金，方可分期預付尚未償還次級債務金額5百萬加元；及(iii) 37個月後，須繳付預付款項1%的預付金，方可分期預付尚未償還次級債務金額5百萬加元。償還次級債務融資時或於二零二三年五月十六日到期時應支付退出費0.725百萬加元。

次級債務由一般擔保協議擔保，以本公司全部現有及事後收購之物業押記，受限於貸方所持固定及浮動第一優先押記。該次級債務須遵守以下契諾：(a) 於每個財政季度末維持營運資本比率不低於1.0：1.0；及(b) 按每個財政季度末計量，截至二零一九年三月止財政季度，債務淨額比EBITDA運行率不超過4.0/1.0及截至二零二零年三月三十一日止財政季度，債務淨額比EBITDA運行率為3.0/1.0以及其後為2.5/1.0；及(c) 截至二零一九年三月三十一日止財政季度，債務淨額比總證實儲備不超過0.75/1.0，及其後不超過0.60/1.0；及(d) 維持本公司阿爾伯塔能源負債管理比率超過2.0/1.0。於二零一八年九月三十日，本公司並未遵守債務淨額比EBITDA運行率契諾及收到次級貸方之豁免。於該等財務報表日期，本公司正與貸款人討論有關修訂契諾並預計其於二零一八年十二月三十一日將遵守契諾，並已將新融資及次級債務分類為長期債項。

根據次級債務協議之條款，「債務淨額」界定為本公司之綜合債務減所持現金，且不包括定義為其他負債的債務（定義見本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度經審核財務報表附註15）。根據次級債務協議之條款，「EBITDA運行率」界定為扣除最近兩個財政季度的年化財務費用、所得稅、損耗和折舊、撇銷、未變現對沖收益／虧損及以股份為基礎之報酬外的年化收益。

就次級債務而言，本公司以750,000加元的價格向次級貸方售出8百萬份購股認股權證，有關更多披露，請參閱附註13(c)。

本公司於交割時自次級債務中初次提取20.0百萬加元。9.5百萬加元支付予貸方，令新融資債務降至約8.5百萬加元。剩餘資金將用於營運資金及一般公司用途。於提取首筆款項後，本公司可動用5.0百萬加元，該筆款項可於二零一八年十一月十六日前提取。倘餘下資金並未於二零一八年十一月十六日前提取，則根據次級債務可動用之最高額度將為20.0百萬加元。本公司正與次級貸方討論延遲其須提取未動用資金的日期。次級債務已產生成本1.25百萬加元且有關款項已獲支付予次級貸方。該等成本以長期債項資本化且直至次級債務到期日進行攤銷。

根據次級債務協議，本公司須於每年九月三十日前訂立安排，以防止其經證實已開發生產儲備的80%預測產量的商品價格波動。次級貸方可隨時要求本公司訂立額外商品價格管理合約。

鑒於石油及天然氣價格的現時波動以及有關價格回升時間的不確定性，再加上管道輸送能力的限制，管理層編製財務預測的能力面臨挑戰。在該動蕩的經濟環境下，本公司可能於日後期間違反其融資及次級債務協議所述的契諾。倘發生違反契諾的情況，即屬融資項下的違約事件，貸款人有權要求償還融資及次級債務項下結欠的所有款項。

11 退役負債

未來退役負債總額乃基於本公司於石油及天然氣資產(包括井場、收集系統及設施)的淨擁有權權益、廢棄及收回石油及天然氣資產的估計成本以及未來期間將產生成本的估計時間予以估計。於二零一八年九月三十日，本公司估計結清其退役負債所需的未折現現金流量總金額約為3.0百萬加元，其將於二零一八年至二零六二年間產生。大部份該等成本將於二零三七年前產生。於二零一八年九月三十日，用於計算退役負債的平均無風險利率為2.14%(二零一七年十二月三十一日：1.87%)及通脹率為2%(二零一七年十二月三十一日：2%)。

以下為本公司退役負債的對賬：

	於 二零一八年 九月三十日 加元	於 二零一七年 十二月三十一日 加元
期初結餘	2,172,148	1,708,047
估計變動	(110,213)	(39,853)
產生負債	—	472,999
增加費用	46,957	30,955
期末結餘	2,108,892	2,172,148
即期	205,836	205,429
長期	1,903,056	1,966,719

12 其他負債

	於 二零一八年 九月三十日 加元	於 二零一七年 十二月三十一日 加元
其他負債	3,929,309	3,798,280

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司與一家公平私營公司訂立總承包開採及竣工合約(「合約」)。根據合約，本公司須於開發票日期起計90天內支付或分期支付如下：(i)開發票日期起計六個月到期支付15%，(ii)開發票日期起計12個月到期支付35%及(iii)開發票日期起計24個月到期支付50%。超過90天尚未償還的發票結餘將按年利率4.24%計息，每年計算且就未付月數按無複利比例計算。尚未償還結餘並無擔保。本公司已承諾使用私營公司的服務勘探及完成至少五個井位，倘本公司未能如此行事，或將受到一定處罰。

截至二零一八年九月三十日止九個月，本公司根據合約完成了一個井位，已產生資本開支總額7,323,040加元。根據支付條款，本公司應計3,621,238加元(50%)即期負債，剩餘3,701,802加元(50%)為其他負債。

13 股本

(a) 法定：

本公司獲授權不限量發行普通股。

(b) 已發行：

	普通股	
	數目	金額 加元
於二零一七年一月一日	208,706,520	169,247,367
為換取現金發行股份	69,580,000	38,131,133
股份發行成本	—	(3,011,817)
	<u>278,286,520</u>	<u>204,366,683</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>278,286,520</u>	<u>204,366,683</u>
於二零一八年一月一日及二零一八年九月三十日	<u>278,286,520</u>	<u>204,366,683</u>

截至二零一八年九月三十日止九個月並無股本交易。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司已進行如下交易：

- (i) 於二零一七年三月十日，本公司於聯交所成功上市，並以每股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219,872,800港元(38,131,133加元)。新股份發行相關成本達3,011,817加元(首次於財務狀況報表入賬列為遞延融資成本及於二零一七年三月發行新股份後重新分類至股本)。

(c) 認股權證：

於二零一八年五月十六日，本公司以代價750,000加元有條件地向次級貸方發行8.0百萬份認股權證。認股權證須獲得聯交所及本公司股東批准後，方告作實，而該批准已於二零一八年八月十三日的股東特別大會上獲得。

認股權證的行使價為每份認股權證3.16港元，為期5年。該等認股權證的公平值基於波幅59.9%、風險免息率2.12%及預期年限5年以柏立克一舒爾斯期權定價模式估計將為750,000加元，並無股利且匯率為0.1650加元兌1港元。於二零一八年九月三十日，出售認股權證產生成本為106,709加元。

14 收益

本公司根據可變價格合約出售其產品。可變價格合約的交易價乃基於商品價格釐定，並就質量、地點或其他因素予以調整，而定價機制各部份可為固定或可變，乃視合約條款而定。商品價格乃基於按每月或每日確定的市場指數釐定。

合約期限通常為一年或以下，據此，本公司於整個合約期間完成交付。本公司通常於生產後月份的25日收取收益。

截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月已確認的各主要收益類別的金額如下：

	截至九月三十日 止三個月		截至九月三十日 止九個月	
	二零一八年 加元	二零一七年 加元	二零一八年 加元	二零一七年 加元
天然氣、天然氣凝液及凝析油 銷售生產收益	2,623,138	4,152,656	10,523,057	15,647,290
原油銷售生產收益	<u>540,854</u>	<u>348,139</u>	<u>1,554,892</u>	<u>1,023,950</u>
	<u>3,163,992</u>	<u>4,500,795</u>	<u>12,077,949</u>	<u>16,671,240</u>
天然氣銷售所得貿易收益	<u>293,436</u>	<u>678,905</u>	<u>814,454</u>	<u>678,905</u>

15 人力成本及薪酬政策

於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月所產生之人力成本如下：

	截至九月三十日 止三個月		截至九月三十日 止九個月	
	二零一八年 加元	二零一七年 加元	二零一八年 加元	二零一七年 加元
人力成本				
薪金、工資及其他福利	563,614	281,744	1,586,585	1,876,104
退休福利供款	<u>3,017</u>	<u>6,727</u>	<u>31,339</u>	<u>31,049</u>
	<u>566,631</u>	<u>288,471</u>	<u>1,617,924</u>	<u>1,907,153</u>

本公司薪酬及花紅政策乃基於個別僱員的表現釐定。

行政人員薪酬由本公司薪酬委員會經參照本公司經營業績、行政人員於本公司承擔之職責以及可比較市場統計數據後提出建議。

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自二零一六年二月二十六日起開始追溯應用。為使合資格董事接受影子單位計劃項下發行之影子單位(「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。自二零一六年以來，各合資格董事已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)，且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」)。

根據影子單位計劃條款，本公司用影子費除以每季度末前五天本公司普通股的加權平均交易價乘以截至該季度所獎勵的影子單位數量計算影子單位。截至二零一八年九月三十日止九個月，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總數乘以期限結束前五天本公司普通股的加權平均交易價計算。

截至二零一八年九月三十日止三個月，本公司每影子單位計劃產生董事補償86,015加元(截至二零一七年九月三十日止三個月：33,298加元)。截至二零一八年九月三十日止九個月，本公司每影子單位計劃產生董事補償154,649加元(截至二零一七年九月三十日止九個月：47,086加元)。於二零一八年九月三十日，獨立非執行董事之每影子單位計劃應計補償為417,482加元(二零一七年十二月三十一日：262,833加元)。

16 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。

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一八年 加元	二零一七年 加元	二零一八年 加元	二零一七年 加元
除所得稅前虧損	(1,070,868)	(1,579,106)	(1,957,574)	(8,778,231)
聯邦與省級綜合稅率	27%	27%	27%	27%
預期稅項收益	(289,134)	(426,359)	(528,545)	(2,370,123)
因以下各項產生的稅項增加/(減少)：				
— 不可扣稅開支	589	128,440	1,871	128,838
— 未確認遞延稅項資產變動	288,545	297,919	521,889	2,241,535
— 已頒佈稅率變動及其他	—	—	4,785	(250)
所得稅開支	—	—	—	—

截至二零一八年九月三十日止九個月，綜合法定稅率為27%(二零一七年九月三十日：27%)。

未確認遞延稅項資產的組成部份如下：

	截至二零一八年 九月三十日止 九個月 加元	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 加元
尚未就以下暫時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	23,789,961	18,412,877
退役負債	2,108,892	2,172,148
股份發行成本	5,096,071	12,425,390
非資本虧損及其他	<u>11,193,484</u>	<u>4,233,255</u>
總計	<u><u>42,188,408</u></u>	<u><u>37,243,670</u></u>

於二零一八年九月三十日，本公司稅項減免約為143百萬加元，其中包括虧損結轉約10.5百萬加元，且將於二零三七年到期。

17 每股虧損

每股基本虧損乃按分別於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止九個月的1,957,574加元及8,778,231加元的虧損及全面虧損總額計算，計算如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一八年 股份數目	二零一七年 股份數目	二零一八年 股份數目	二零一七年 股份數目
普通股加權平均數				
於期初	278,286,520	278,286,520	278,286,520	208,706,520
已發行新股份的影響	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>51,993,846</u>
於期末	<u>278,286,520</u>	<u>278,286,520</u>	<u>278,286,520</u>	<u>260,700,366</u>
	加元	加元	加元	加元
期內虧損及全面虧損總額	<u>(1,070,868)</u>	<u>(1,579,106)</u>	<u>(1,957,574)</u>	<u>(8,778,231)</u>
每股虧損				
基本及攤薄	<u>(0.00)</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(0.03)</u>

由於虧損，於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月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。

18 股息

董事會不批准派付截至二零一八年及二零一七年九月三十日止九個月之股息。

19 關聯方交易

(a) 與主要人員的交易

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，主要管理人員薪酬總額分別為356,777加元及1,104,882加元(二零一七年九月三十日：332,501加元及1,681,611加元)。

截至二零一八年九月三十日止三個月，本公司每影子單位計劃產生董事補償86,015加元(截至二零一七年九月三十日止三個月：33,298加元)。截至二零一八年九月三十日止九個月，本公司每影子單位計劃產生董事補償154,648加元(截至二零一七年九月三十日止九個月：47,086加元)。於二零一八年九月三十日，獨立非執行董事之每影子單位計劃應計補償為417,482加元(二零一七年十二月三十一日：262,833加元)。

(b) 與其他關聯方的交易

於截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，概無任何關聯方交易。

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、本公司的目標、政策及風險計量與管理程序以及本公司資本管理的資料。

本公司的風險管理政策乃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以及監察風險及緊跟市況及本公司的業務。

(a) 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及合營企業夥伴及金融衍生合約的對手方的款項而引起，信貸風險為本公司財務損失的風險。於二零一八年九月三十日，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1,081,073加元(二零一七年十二月三十一日：1,813,992加元)以及其他應收款項零加元(二零一七年十二月三十一日：零加元)。

應收本公司原油及天然氣買方之尚未償還款項一般於生產後月份的25日收取。應收賬款及現金結餘賬面值為最高信貸風險。本公司已確定於二零一八年九月三十日無需呆賬撥備。本公司亦無於截至二零一八年九月三十日止九個月撤銷任何應收款項，乃由於其後全部收回應收賬款。本公司認為概無逾期且有收取風險的重大金融資產。於二零一八年九月三十日，賬齡少於90日的貿易應收款項為1,081,073加元(二零一七年十二月三十一日：1,799,127加元)。

(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。本公司將嘗試將其付款週期調整至每月25日，與收取原油及天然氣收益之日期一致。

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，而這亦可能對本公司的業績及財務狀況產生直接影響。此等因素及其他因素可能會對本公司的流動性及本公司未來產生盈利的能力造成不利影響。

金融負債的合約到期日如下：

	於二零一八年九月三十日			
	總計 加元	少於1年 加元	1至3年 加元	3至5年 加元
應付賬款及應計負債	4,994,759	4,994,759	—	—
其他負債	3,929,309	—	3,929,309	—
長期債項	<u>27,192,297</u>	<u>—</u>	<u>8,397,243</u>	<u>18,795,054</u>
總計	<u>36,116,365</u>	<u>4,994,759</u>	<u>12,326,552</u>	<u>18,795,054</u>

	於二零一七年十二月三十一日			
	總計 加元	少於1年 加元	1至3年 加元	3至5年 加元
應付賬款及應計負債	8,230,602	8,230,602	—	—
其他負債	3,798,280	—	3,798,280	—
長期債項	<u>22,197,243</u>	<u>22,197,243</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>34,226,125</u>	<u>30,427,845</u>	<u>3,798,280</u>	<u>—</u>

(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、本公司債項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水平，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。本公司利用商品合約作為風險管理技巧，以緩和商品價格波動的風險。

截至二零一八年及二零一七年九月三十日止九個月，本公司並無訂立任何金融衍生工具。

利率風險

於二零一八年九月三十日，本公司因其銀行貸款而面臨利率變動。於二零一八年九月三十日，由於高級融資項下可變利率借款的利息開支變動，其銀行貸款的現行利率有百分之一的變動估計會導致截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月的虧損淨額分別83,972加元及83,972加元變動（二零一七年九月三十日：221,972加元及221,972加元）。

外匯風險

本公司通過監測匯率及評估其對加拿大或香港供應商的影響以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資產以及港元／加元匯率波動的價值變動確認外匯收益／虧損。於二零一八年九月三十日，本公司擁有0.17百萬港元（按同日港元／加元匯率0.03百萬加元計算）。港元／加元匯率變動低於10%將不會對本公司財務報表產生重大影響。

(d) 資本管理

本公司一般政策為維持適當的資本基礎，從而以最有效的方式管理其業務，實現提高其資產價值及其相關股份價值的目標。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，令本公司能夠以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；及優化其資本使用，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、銀行債項、次級債務、其他負債及營運資金。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項淨額。

本公司自註冊成立起尚未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，以管理及監控本公司之策略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可能在或可能不在本公司控制範圍內的其他因素之重大判斷及估計後方可作實。

本公司資本架構如下：

	於 二零一八年 九月三十日 加元	於 二零一七年 十二月三十一日 加元
長期債項	27,192,297	22,197,243
其他負債	3,929,309	3,798,280
營運資金(盈餘)／虧絀淨額(附註1)	<u>(3,637,936)</u>	<u>55,070</u>
債項淨額	27,483,670	26,050,593
股東權益	<u>73,378,808</u>	<u>74,693,091</u>
資本總額	<u><u>100,862,478</u></u>	<u><u>100,743,684</u></u>

附註1：流動負債中的銀行貸款不計入營運資金(盈餘)／虧絀淨額計算，避免重複。

(e) 表現服務擔保融資

於二零一八年四月二十五日，本公司已自加拿大出口發展局獲得表現服務擔保融資合共4.4百萬加元。根據表現服務擔保融資之條款，加拿大出口發展局將代表本公司擔保合資格信用證。以前，該等信用證以現金作抵押，於獲得加拿大出口發展局批准後，在表現服務擔保批准有效期內，本公司無須遵守須持有現金以承保信用證的規定。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)兩者之較短者。擔保可就長期信用證每年續期，但之後須經加拿大出口發展局批准。於二零一八年九月三十日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

金額	到期
3,223,500加元	二零一九年三月十五日
110,000加元	二零一九年一月五日
294,000加元	二零一九年五月二十九日
264,000加元	二零一九年五月二十九日

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，本公司就表現服務擔保融資所產生費用合共為零及70,000加元。

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。

	總計 加元	少於1年 加元	1至3年 加元	4至5年 加元	5年後 加元
於二零一八年九月三十日					
辦公室物業租賃	3,641,945	359,065	1,179,785	1,231,080	872,015
壓縮機租賃	514,800	237,600	277,200	—	—
運輸承擔	47,765,232	5,314,008	13,081,168	12,401,713	16,968,343
表現服務擔保融資	<u>3,891,500</u>	<u>3,891,500</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總合約責任	<u>55,813,477</u>	<u>9,802,173</u>	<u>14,538,153</u>	<u>13,632,793</u>	<u>17,840,358</u>

辦公室物業租賃：

一 於二零一七年六月，本公司訂立辦公室租約，其租期由二零一八年一月起至二零二五年二月止。應付租金如下：

- 二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日：每月應付租金為17,098加元；
- 二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日：每月應付租金為34,197加元；及
- 二零二零年一月一日至二零二五年二月二十七日：每月應付租金為51,295加元。

辦公室物業租賃成本包括估計本公司於租期內分佔其辦公室物業的經營成本。

壓縮機租賃：

一 本公司就一個壓縮機訂立租賃協議，且其租期由二零一七年十二月一日起至二零二零年十一月三十日止，需要每月租賃付款19,800加元。

運輸承擔：

本公司訂立一項接收或支付公司服務運輸協議，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NGTL訂立的Persta現有FT-R	8.00	二零一三年 十一月一日	二零二一年 十月三十一日	8年
與NGTL訂立的Persta新FT-R	102.00	二零一八年 七月一日	二零二六年 六月三十日	8年
來自康菲石油的Persta FT-R 一協議一	7.24	二零一六年 九月一日	二零一八年 八月三十一日	2年
來自康菲石油的Persta FT-R 一協議二	3.40	二零一六年 九月一日	二零一八年 四月三十日	1年8個月

公司服務運輸協議有效期為二零一三年十一月一日至二零二六年十二月三十一日(公司服務費用各不相同，並須經交易對方每年審閱)。上文承擔表所列的運輸服務承擔費用金額乃基於該等協議之固定運輸容量及管理層最佳估計未來運輸費用而定。

根據102百萬立方英尺／日的新FT-R協議條款，Persta的責任始於NGTL已建成投產Persta的計量設備。目前預測將於二零一八年十二月實現。

本公司亦於截至二零一八年九月三十日止九個月就遠期出售天然氣訂立以下固定價格現貨商品合約：

商品	年期	數量	價格
天然氣	二零一八年一月一日至 二零一八年十二月三十一日	1,000千兆焦耳／日	每千兆焦耳2.79加元
天然氣	二零一八年一月一日至 二零一八年十二月三十一日	1,000千兆焦耳／日	每千兆焦耳2.66加元
天然氣	二零一八年一月一日至 二零一八年十二月三十一日	6,400千兆焦耳／日	每千兆焦耳2.64加元
天然氣	二零一八年七月一日至 二零一八年十二月三十一日	1,000千兆焦耳／日	每千兆焦耳2.04加元
天然氣	二零一八年十一月一日至 二零一九年三月三十一日	1,000千兆焦耳／日	每千兆焦耳2.14加元
天然氣	二零一九年一月一日至 二零一九年十二月三十一日	6,900千兆焦耳／日	每千兆焦耳2.08加元
天然氣	二零一九年一月一日至 二零一九年三月三十一日	1,000千兆焦耳／日	每千兆焦耳2.23加元
天然氣	二零二零年一月一日至 二零二零年八月三十一日	3,000千兆焦耳／日	每千兆焦耳2.08加元
天然氣	二零二零年一月一日至 二零二零年八月三十一日	2,100千兆焦耳／日	每千兆焦耳2.06加元

22 報告期後事項

於報告期後直至該等未經審核簡明中期財務報表日期並無重大事項。



Persta Resources Inc.

管理層討論及分析

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月

管理層討論及分析

本管理層討論及分析(「**管理層討論及分析**」)應與本公司截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月的未經審核簡明中期財務報表及其附註以及截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核年度財務報表及管理層討論及分析一併閱讀。除另有指明者外，本管理層討論及分析的所有金額及表格金額均以千位加元列示。

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，而當中若干因素乃超出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徑庭。

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徑庭，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該陳述之日後的事件或情況，或就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明確地受此警示聲明制約。

非國際財務報告準則的財務計量

本管理層討論及分析所載的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所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」、「經調整EBITDA」及「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省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。根據證券法(阿爾伯塔)，自二零一八年十月二日起，本公司已成為申報發行人。

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地區鑽探本公司首口深井及商業化生產富液化天然氣。自此，本公司天然氣及原油生產率內生增長，並於截至二零一八年九月三十日止九個月達至最高產量3,297桶油當量／日及平均銷量1,881桶油當量／日。於二零一八年九月三十日，本公司在加西盆地持有土地118,807淨英畝，本公司擬透過鑽探本公司多年儲備所在位置而勘探該等土地。

目前，本公司擁有四個核心業務區域：

- Alberta Foothills，包括五個天然氣礦產區塊，分別為Basing、Voyager、Kaydee、Columbia及Stolberg。Basing及Voyager已部份開發，而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；
- Peace River，包括輕質原油礦產主要區域Dawson，其已部份開發；及
- Progress Montney，阿爾伯塔北部一個未充分開發的天然氣及石油礦產。

本公司長期業務策略為透過繼續發掘及開發其四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，行業內往績彪炳。

未來展望

本公司於二零零六年至二零一八年期間就於Alberta Foothills的Basing、Voyager及Kaydee以及Peace River的Dawson及阿爾伯塔北部的Progress、Montney收購石油及天然氣牌照（「油氣牌照」）。除建設若干設施以長遠支持日後產量增加及降低生產成本外，本公司擬於Basing、Voyager以及Progress、Montney初步開發天然氣及石油資產，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，亦於未來勘探及開發於Stolberg、Columbia及Deep Basin Devonian的未開發土地。

於二零一九年至二零二零年，視乎可用資金，本公司擬於其Progress-Montney及Basing土地鑽探最多8個井位以增加本公司的生產率。本公司擁有該等8個井位的100%營運權益。每口井的成本預期為6百萬加元。有關其他討論請參閱資本資源。

經節選季度資料

	二零一八年 第三季度	二零一八年 第二季度	二零一八年 第一季度	二零一七年 第四季度	二零一七年 第三季度	二零一七年 第二季度	二零一七年 第一季度	二零一六年 第四季度
平均每日生產								
天然氣(千立方英尺)	9,236	11,090	17,987	13,708	12,196	17,266	20,429	23,811
原油(桶石油)	75	69	94	73	77	46	84	66
天然氣凝液及凝析油 (桶石油)	66	72	133	131	129	148	151	188
石油當量(桶油當量)	1,680	1,989	3,225	2,490	2,239	3,072	3,639	4,223
平均每日交易								
天然氣(千立方英尺)	1,207	1,765	418	2,009	2,485	—	—	—
財務(千加元)								
生產收益	3,164	3,480	5,434	4,772	4,501	5,393	6,777	8,554
皇家礦產稅	(319)	261	(840)	(591)	(396)	(1,040)	(766)	(677)
貿易收益	293	426	95	562	679	—	—	—
貿易成本	(102)	(145)	(81)	(262)	(237)	—	—	—
經營成本	(1,096)	(1,200)	(1,476)	(1,272)	(1,201)	(1,534)	(1,739)	(1,859)
經營淨回值(附註1)	1,940	2,823	3,132	3,209	3,345	2,819	4,272	6,019
(虧損)/盈利淨額	(1,071)	(342)	(545)	(2,859)	(1,579)	(3,586)	(3,613)	1,356
營運資金淨額(附註2)	3,638	4,033	(2,639)	(22,252)	660	15,044	19,547	5,122
總資產	111,604	113,438	110,406	111,091	115,238	110,188	112,251	91,431
資本開支	18	201	(21,943)	507	3,728	1,743	(6)	170
每股(虧損)/盈利								
每股基本	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.02)	0.01
每股攤薄	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.02)	0.01

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」一節的論述。
- 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。

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、開發階段及生產階段。於勘探階段，本公司進行地質及地球物理研究以及地震成圖，以在本公司已收購的未開發土地上提出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，並取決於運輸和處理基礎設施的可達性，從而提煉本公司產品並將其交付銷售點。於二零一七年及二零一八年九月三十日，均有5口天然氣生產井及3口原油生產井。

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，則可能因經濟限制考慮關閉生產油井，及生產計劃可能遭延遲或縮減。

二零一八年天然氣市場仍低靡，因此本公司已策略性地減少產量以應對市場疲軟，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及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，本公司於二零一八年提高運營效率，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。

截至二零一八年九月三十日止三個月，本公司的總產量較二零一七年同期的226,613桶油當量減少72,004桶油當量至154,609桶油當量。截至二零一八年九月三十日止九個月，本公司的總產量較二零一七年同期的833,731桶油當量減少207,668桶油當量至626,063桶油當量。

下表顯示截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月本公司的天然氣、原油、天然氣凝液及凝析油生產油井數目及產量：

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年	二零一七年	變動 %	二零一八年	二零一七年	變動 %
天然氣						
生產油井						
（油井數量）	5	5	0.0%	5	5	0.0%
產量						
（千立方英尺）	849,992	1,248,845	-31.9%	3,479,233	4,658,713	-25.3%
天然氣						
交易量						
（千立方英尺）	110,514	228,636	-51.7%	308,742	228,636	35.0%

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年	二零一七年	變動 %	二零一八年	二零一七年	變動 %
原油						
生產油井						
（油井數量）	3	3	0.0%	3	3	0.0%
產量						
（桶石油）	6,908	7,065	-2.2%	21,627	18,804	15.0%
天然氣凝液						
（天然氣的副產品）						
生產油井						
（油井數量）	5	5	0.0%	5	5	0.0%
產量						
（桶石油）	2,046	3,731	-45.2%	7,812	12,429	-37.1%
凝析油						
（天然氣的副產品）						
生產油井						
（油井數量）	5	5	0.0%	5	5	0.0%
產量						
（桶石油）	3,989	7,676	-48.0%	16,752	26,046	-35.7%
合計						
生產油井						
（油井數量）	8	8	0.0%	8	8	0.0%
產量						
（桶油當量）	154,609	226,613	-31.8%	626,063	833,731	-24.9%
交易量						
（桶油當量）	18,419	38,106	-51.7%	51,457	38,106	35.0%

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、天然氣有關產品(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」)，而天然氣有關產品(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。於截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，本公司亦訂立為期一年(二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日)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二零一八年九月三十日止三個月及九個月來自原油及天然氣銷售總生產收益的67.7%及61.6%，而於二零一七年同期則佔其79.5%及67.9%。銷售餘下產品佔截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月來自原油及天然氣銷售總收益的32.3%及38.4%，而於二零一七年同期則佔其20.5%及32.1%。

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，本公司利用低價環境，從市場購買天然氣228,636千立方英尺及308,742千立方英尺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。

下表顯示截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月本公司的天然氣、原油、天然氣凝液及凝析油的平均市價及平均售價以及本公司天然氣的平均變現價、平均交易售價及平均遠期售價：

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年 加元	二零一七年 加元	變動 %	二零一八年 加元	二零一七年 加元	變動 %
天然氣						
平均市價 (每千立方英尺加元) ^(附註1)	1.44	1.74	-17.5%	1.73	2.64	-34.5%
平均變現價 (每千立方英尺加元) ^(附註2)	1.50	—	不適用	2.22	2.47	-10.1%
平均遠期售價 (每千立方英尺加元) ^(附註3)	2.87	2.87	0.0%	2.79	3.05	-8.5%
平均交易售價 (每千立方英尺加元) ^(附註4)	1.31	2.97	-56.0%	1.37	2.97	-53.9%
平均售價 (每千立方英尺加元) ^(附註5)	2.59	2.88	-10.1%	2.56	2.95	-13.2%

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年 加元	二零一七年 加元	變動 %	二零一八年 加元	二零一七年 加元	變動 %
原油						
平均市價 (每桶石油加元) ^(附註6)	82.09	56.77	44.6%	77.56	60.86	27.4%
平均售價 (每桶石油加元) ^(附註5)	78.29	58.02	34.9%	71.89	58.02	23.9%
天然氣凝液						
平均市價 (每桶石油加元) ^(附註7)	28.02	33.35	-16.0%	33.89	32.91	3.0%
平均售價 (每桶石油加元) ^(附註5)	37.53	28.10	33.5%	35.44	28.10	26.1%
凝析油						
平均市價 (每桶石油加元) ^(附註7)	86.87	59.12	46.9%	84.40	64.46	30.9%
平均售價 (每桶石油加元) ^(附註5)	87.89	62.77	40.0%	80.38	62.77	28.1%

附註：

- (1) 平均市價為該期間平均AECO同日現貨價格。
- (2) 平均變現價格指天然氣的平均售價，不包括來自遠期銷售及交易銷售的銷售。
- (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) 平均市價為該期間平均埃德蒙頓輕甜原油結算價格。
- (7) 平均市價為該期間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加權平均變現價及平均遠期售價兩部份所組成。平均變現價指天然氣的平均售價，不包括來自遠期銷售的銷售。

於截至二零一八年九月三十日止三個月，天然氣平均市價由二零一七年同期的每千立方英呎1.74加元下降至每千立方英呎1.44加元。為利用當前市場的疲軟，本公司於市場以每千立方英呎0.92加元的價格購買了天然氣以履行加權平均價格每千立方英呎2.87加元的遠期銷售合約。上述因素共同導致於截至二零一八年九月三十日止三個月的天然氣平均售價由二零一七年同期的每千立方英呎2.88加元下降10.1%至每千立方英呎2.59加元。

於截至二零一八年九月三十日止九個月，天然氣平均市價由二零一七年同期的每千立方英呎2.64加元下降至每千立方英呎1.73加元。為利用當前市場的疲軟，本公司於市場以每千立方英呎1.06加元的價格購買了天然氣以履行加權平均價格每千立方英呎2.79加元的遠期銷售合約。上述因素共同導致於截至二零一八年九月三十日止九個月的天然氣平均售價由二零一七年同期的每千立方英呎2.95加元下降13.2%至每千立方英呎2.56加元。

原油

輕甜原油平均市價由截至二零一七年九月三十日止三個月的每桶石油56.77加元上升至於二零一八年同期的每桶石油82.09加元。因此，本公司平均售價由截至二零一七年九月三十日止三個月的每桶石油58.02加元增加34.9%至於二零一八年同期的每桶石油78.29加元。

原油平均市價由截至二零一七年九月三十日止九個月的每桶石油60.86加元上升至於二零一八年同期的每桶石油77.56加元。因此，本公司平均售價由截至二零一七年九月三十日止九個月的每桶石油58.02加元增加23.9%至於二零一八年同期的每桶石油71.89加元。

天然氣凝液

天然氣凝液平均市價由截至二零一七年九月三十日止三個月的每桶石油33.35加元減少至於二零一八年同期的每桶石油28.02加元。同時，本公司平均售價由截至二零一七年九月三十日止三個月的每桶石油28.10加元上升33.5%至於二零一八年同期的每桶石油37.53加元，乃由於市價好轉時，銷量增加所致。

天然氣凝液平均市價由截至二零一七年九月三十日止九個月的每桶石油32.91加元上升至於二零一八年同期的每桶石油33.89加元。因此，本公司平均售價由截至二零一七年九月三十日止九個月的每桶石油28.10加元增加26.1%至於二零一八年同期的每桶石油35.44加元。

凝析油

凝析油平均市價由截至二零一七年九月三十日止三個月的每桶石油59.12加元上升至於二零一八年同期的每桶石油86.87加元。因此，本公司平均售價由截至二零一七年九月三十日止三個月的每桶石油62.77加元增加40.0%至於二零一八年同期的每桶石油87.89加元。

凝析油平均市價由截至二零一七年九月三十日止九個月的每桶石油64.46加元上升至於二零一八年同期的每桶石油84.40加元。因此，本公司平均售價由截至二零一七年九月三十日止九個月的每桶石油62.77加元增加28.1%至於二零一八年同期的每桶石油80.38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天然氣液體平均價格作衡量基準。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，每日的銷售價格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低於或高於二零一八年及二零一七年同期的平均市價。

收益

下表顯示於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月本公司按天然資源類別劃分的除皇家礦產稅前收益明細：

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %
天然氣	2,488	4,259	-41.6%	9,713	14,421	-32.6%
原油	541	348	55.5%	1,555	1,024	51.9%
天然氣凝液	77	229	-66.4%	277	467	-40.7%
凝析油	351	344	2.0%	1,347	1,438	-6.3%
總收益	<u>3,457</u>	<u>5,180</u>	<u>-33.3%</u>	<u>12,892</u>	<u>17,350</u>	<u>-25.7%</u>

銷售天然氣

下表顯示於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月本公司天然氣的銷量及平均售價：

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年	二零一七年	變動 %	二零一八年	二零一七年	變動 %
銷量(千立方英尺)	960,506	1,477,481	-35.0%	3,787,975	4,887,349	-22.5%
變現銷量	68,657	—	不適用	723,353	836,713	-13.5%
遠期銷量	781,335	1,248,845	-37.4%	2,755,880	3,822,000	-27.9%
交易銷量	110,514	228,636	-51.7%	308,742	228,636	35.0%
平均售價(加元/ 千立方英尺)	2.59	2.88	-10.1%	2.56	2.95	-13.2%
平均變現售價	1.50	—	不適用	2.22	2.47	-10.1%
平均遠期售價	2.87	2.87	0.0%	2.79	3.05	-8.5%
平均交易售價	1.31	2.97	-56.0%	1.37	2.97	-53.9%

本公司銷售天然氣所得收益為天然氣銷售的平均價格及數量的函數。本公司天然氣的平均售價包括天然氣的加權平均變現價及遠期售價。本公司的天然氣銷量乃視乎其生產力而定，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疲軟市場，但由於遠期銷售合約所定售價高於現貨價，故平均售價有所增加。

銷售原油

下表顯示本公司的原油於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月的銷量及平均售價：

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年	二零一七年	變動 %	二零一八年	二零一七年	變動 %
銷量(桶石油)	6,908	7,065	-2.2%	21,627	18,804	15.0%
平均售價 (加元/桶石油)	78.29	58.02	34.9%	71.89	58.02	23.9%

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；本公司原油銷量乃視乎其生產力而定，而本公司生產力受其鑽探計劃及Peace River區域生產油井影響。由於原油市價回升，平均售價增加，本公司恢復Dawson區域的油井生產，並增加其產量以應對原油市價回升。

銷售天然氣凝液

下表顯示本公司的天然氣凝液於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月的銷量及平均售價：

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年	二零一七年	變動 %	二零一八年	二零一七年	變動 %
銷量(桶石油)	2,046	3,731	-45.2%	7,812	12,429	-37.1%
平均售價 (加元/桶石油)	37.53	28.10	33.5%	35.44	28.10	26.1%

銷售凝析油

下表顯示本公司的凝析油於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月的銷量及平均售價：

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年	二零一七年	變動 %	二零一八年	二零一七年	變動 %
銷量(桶石油)	3,989	7,676	-48.0%	16,752	26,046	-35.7%
平均售價 (加元/桶石油)	87.89	62.77	40.0%	80.38	62.77	28.1%

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，本公司天然氣凝液及凝析油銷量則視乎其生產力而定，而本公司生產力受其鑽探計劃及Alberta Foothills區域生產油井影響。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，其產量因天然氣產量減少而減少。

天然氣貿易成本

下表顯示本公司的天然氣於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月的購買量及平均購買價：

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年	二零一七年	變動 %	二零一八年	二零一七年	變動 %
購買量 (千立方英尺)	110,514	228,636	-51.7%	308,742	228,636	35.0%
平均購買價(加元/ 千立方英尺)	0.92	1.04	-11.2%	1.06	1.04	1.9%

皇家礦產稅

下表顯示本公司於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月按天然資源類別劃分的皇家礦產稅明細。

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %
天然氣、天然氣凝液 及凝析油	153	331	-53.8%	400	1,942	-79.4%
原油	166	<u>65</u>	<u>155.4%</u>	498	<u>261</u>	<u>90.8%</u>
皇家礦產稅總額	<u>319</u>	<u>396</u>	<u>-19.4%</u>	<u>898</u>	<u>2,203</u>	<u>-59.2%</u>

截至二零一八年九月三十日止三個月，實際皇家礦產稅平均稅率較二零一七年同期的8.8%上升1.3%至10.1%。截至二零一八年九月三十日止九個月，實際皇家礦產稅平均稅率較二零一七年同期的13.2%降低5.8%至7.4%。實際皇家礦產稅平均稅率波動主要由於天然氣的市價及礦井產量波動所致。阿爾伯塔規定須就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，皇家礦產稅主要視乎皇家礦產稅稅率及皇家礦產稅稅基而定，其乃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。皇家礦產稅稅率將波動，反映生產率及市價變動。

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，本公司天然氣的皇家礦產稅稅率介乎5%至18%，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5%至20%。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烴產品的收益總額等於鑽探及完井成本撥備為止。

天然氣、天然氣凝液及凝析油

截至二零一八年九月三十日止三個月，就天然氣、天然氣凝液及凝析油已付的皇家礦產稅較二零一七年同期的330,637加元減少177,992加元至152,645加元，分別佔皇家礦產稅總額的47.8%及83.6%。截至二零一八年九月三十日止九個月，就天然氣、天然氣凝液及凝析油已付的皇家礦產稅較二零一七年同期的1,941,637加元減少1,541,977加元至399,660加元，分別佔皇家礦產稅總額的44.5%及88.2%。皇家礦產稅的減少主要由於天然氣的市價及礦井產量降低所致。

原油

截至二零一八年九月三十日止三個月，就原油已付的皇家礦產稅較二零一七年同期的64,866加元增加101,831加元至166,697加元，分別佔皇家礦產稅總額的52.2%及16.4%。截至二零一八年九月三十日止九個月，就原油已付的皇家礦產稅較二零一七年同期的260,866加元增加237,169加元至498,035加元，分別佔皇家礦產稅總額的55.5%及11.8%。皇家礦產稅的增加主要由於增加產量以應對市價回升所致。

經營成本

下表顯示本公司於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月按天然資源類別劃分的經營成本明細：

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %
總經營成本						
天然氣、天然氣凝液 及凝析油	1,011	1,126	-10.3%	3,331	4,183	-20.4%
原油	86	75	14.7%	442	292	51.4%
總計	<u>1,096</u>	<u>1,201</u>	<u>-8.7%</u>	<u>3,773</u>	<u>4,475</u>	<u>-15.7%</u>
平均經營成本	加元	加元	%	加元	加元	%
天然氣、天然氣凝液 及凝析油 (每桶油當量)	6.84	5.13	33.3%	5.51	5.13	7.4%
原油(每桶石油)	12.40	10.56	17.4%	20.44	15.50	31.9%
平均成本 (每桶油當量)	<u>7.09</u>	<u>5.30</u>	<u>33.8%</u>	<u>6.03</u>	<u>5.37</u>	<u>12.3%</u>

截至二零一八年九月三十日止三個月，經營成本較二零一七年同期的1,201,113加元減至1,096,260加元。截至二零一八年九月三十日止九個月，經營成本較二零一七年同期的4,474,611加元減至3,772,585加元。經營成本減少主要歸因於天然氣、天然氣凝液及凝析油的產量減少。

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。

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，天然氣市價較二零一七年同期有所減少，且本公司已策略性地停止一些生產以應對市場疲軟，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的優勢，並於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。

截至二零一八年九月三十日止三個月，平均經營成本較二零一七年同期的每桶油當量5.13加元增加每桶油當量1.71加元至每桶油當量6.84加元。截至二零一八年九月三十日止九個月，平均經營成本較二零一七年同期的每桶油當量5.13加元增加每桶油當量0.38加元至每桶油當量5.51加元。平均經營成本增加乃主要歸因於期內固定FT-Volume的付款高於反映天然氣貿易銷售額的實際產量。

原油

於二零一七年下半年，本公司因原油市價上升，恢復於Dawson區油井的生產，導致截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月總經營成本增加。

截至二零一八年九月三十日止三個月，平均經營成本較二零一七年同期的每桶石油10.56加元增加每桶石油1.85加元至每桶石油12.40加元。截至二零一八年九月三十日止九個月，平均經營成本較二零一七年同期的每桶石油15.50加元增加每桶石油4.94加元至每桶石油20.44加元。平均經營成本增加乃主要歸因於Dawson地區恢復生產原油及液體運輸及處理的單位成本增加。

一般及行政費用

下表顯示截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月的一般及行政費用明細：

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %
員工成本	567	288	96.4%	1,618	1,907	-15.2%
會計、法律及 顧問費用	302	690	-56.2%	1,333	1,542	-13.6%
辦公室租金	57	117	-51.3%	157	403	-61.0%
其他	174	189	-7.9%	558	556	0.5%
一般及行政費用	1,100	1,284	-14.3%	3,666	4,408	-16.8%
資本化員工成本	119	195	-39.0%	419	526	-20.3%

於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月，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等。

截至二零一八年九月三十日止三個月，一般及行政費用較二零一七年同期的1,284,303加元減少184,603加元至1,099,701加元。截至二零一八年九月三十日止九個月，一般及行政費用較二零一七年同期的4,407,592加元減少741,895加元至3,665,697加元。二零一七年一般及行政費用包括完成本公司首次公開發售的管理層分紅。

獨立非執行董事之影子單位計劃

本公司為其獨立非執行董事制定影子單位計劃，自二零一七年三月十日起生效，並自二零一六年二月二十六日起追溯應用。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。於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止九個月，各合資格董事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）。自二零一六年起，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。

根據該計劃之條款，本公司用影子費除以每季度末前五天本公司普通股的加權平均交易價乘以截至該季度所獎勵的影子單位數目計算影子單位。於各個期間，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總數乘以期限結束前五天本公司普通股的加權平均交易價計算。

截至二零一八年九月三十日止三個月，本公司每影子單位計劃產生董事補償86,015加元(二零一七年九月三十日：33,298加元)。截至二零一八年九月三十日止九個月，本公司每影子單位計劃產生董事補償154,648加元(二零一七年九月三十日：47,086加元)。於二零一八年九月三十日，獨立非執行董事之每影子單位計劃應計補償為417,482加元(二零一七年十二月三十一日：262,833加元)。

融資費用

下表顯示截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月的融資費用明細：

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %
利息開支及融資費用	790	2,220	-64.4%	1,837	6,392	-71.3%
發債成本攤銷	74	53	39.6%	109	210	-48.1%
增加費用	5	3	66.7%	47	33	42.4%
融資費用總額	<u>868</u>	<u>2,276</u>	<u>-61.9%</u>	<u>1,993</u>	<u>6,635</u>	<u>-70.0%</u>

於截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，融資費用主要包括銀行債務的利息開支、外匯收益及虧損、融資費用、發債成本攤銷及增加費用。截至二零一八年九月三十日止三個月，融資費用較二零一七年同期的2,275,875加元減少1,408,103加元至867,772加元。截至二零一八年九月三十日止九個月，融資費用較二零一七年同期的6,634,894加元減少4,641,891加元至1,993,003加元。融資費用的減少主要由於二零一七年終止先前融資及進行新融資後的融資費用減少所致。

發債成本攤銷指法律費用、佣金及承擔費用，乃自二零一四年及二零一八年信貸及定期融資安排完成起產生。該等成本乃就銀行貸款賬目資本化，並攤銷為發債成本賬。本公司因終止現有融資及進行新融資而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所確認的費用。

耗損及折舊

下表顯示截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月的耗損及折舊開支明細：

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %
耗損	1,041	1,282	-18.8%	4,186	4,780	-12.4%
折舊	9	3	200.0%	27	6	350.0%
耗損及折舊總額	<u>1,050</u>	<u>1,285</u>	<u>-18.3%</u>	<u>4,213</u>	<u>4,786</u>	<u>-12.0%</u>
	加元	加元	%	加元	加元	%
平均耗損及折舊 (每桶油當量)	<u>6.79</u>	<u>5.67</u>	<u>19.8%</u>	<u>6.73</u>	<u>5.74</u>	<u>17.2%</u>

耗損乃使用耗損基準及耗損率計算得出。耗損基準按照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，而耗損率則根據期內產量除以期初總證實及概算儲量計算。

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，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。

截至二零一八年九月三十日止三個月，本公司耗損開支較二零一七年同期的1,282,531加元減少241,924加元至1,040,608加元。截至二零一八年九月三十日止九個月，本公司耗損開支較二零一七年同期的4,786,384加元減少594,707加元至4,186,026加元。耗損開支減少反映了二零一八年的產量較二零一七年產量低。

撇銷

勘探及評估(「勘探及評估」)資產

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，由於土地租賃到期，並無撇銷勘探及評估資產(二零一七年九月三十日：零及273,969加元)。於二零一八年九月三十日，本公司推斷並無觸發其勘探及評估資產減值的因素。

物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，由於土地租賃到期，並無撇銷勘探及評估資產(二零一七年九月三十日：80,256加元及118,863加元)。

於二零一八年九月三十日，概無識別減值跡象。

以股份為基礎的報酬

截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月，並無以股份為基礎的報酬。

交易成本

交易成本為本公司於聯交所上市過程中所產生之上市費用。

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，本公司並無交易成本。截至二零一七年九月三十日止九個月，本公司因在聯交所上市產生交易成本3,003,350加元。截至二零一七年九月三十日止三個月，本公司並無交易成本。

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達約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。

金融工具

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。金融工具按攤銷成本於資產負債表入賬。

截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月，本公司並無訂立任何金融衍生工具。

於截至二零一八年九月三十日止三個月，外匯虧損較二零一七年同期的外匯虧損209,431加元減至3,576加元。於截至二零一八年九月三十日止九個月，外匯收益較二零一七年同期的外匯虧損471,861加元增至6,943加元。該等外匯收益及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，截至二零一八年九月三十日止三個月，淨虧損較二零一七年同期的1,579,106加元減少508,239加元至1,070,867加元，截至二零一八年九月三十日止九個月，淨虧損較二零一七年同期的8,778,231加元減少6,820,657加元至1,957,574加元。

股息

董事會不批准派付截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月之中期股息（截至二零一七年九月三十日止三個月及九個月：無）。

流動資金及資本資源

資本管理

本公司一般政策為維持適當的資本基礎，從而以最有效的方式管理其業務，實現提高其資產價值及其相關股份價值的目標。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，令本公司能夠以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；及優化其資本用途，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、銀行債項、次級債務、其他負債及營運資金。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項淨額。本公司自其註冊成立起尚未派付或宣派任何股息。

本公司資本架構

本公司資本架構如下：

	於 二零一八年 九月三十日 千加元	於 二零一七年 十二月三十一日 千加元
長期債項 ⁽¹⁾	27,192	22,197
其他負債	3,929	3,798
營運資金淨額 ⁽²⁾	<u>(3,638)</u>	<u>55</u>
債項淨額	27,483	26,050
股東權益	<u>73,379</u>	<u>74,693</u>
資本總額	100,862	100,743
債項淨額佔資本總額百分比(%)	<u>27.2</u>	<u>25.9</u>

附註：

- (1) 該長期債項金額包括未攤銷債務發行成本。
- (2) 營運資金淨額由流動資產減流動負債組成。

長期債項

於二零一七年八月二十四日，本公司及其貸款人（「貸款人」）同意提前終止其現有融資，並隨後進行新融資（「新融資」）。本公司已於終止舊融資後向貸款人支付融資費用合計4.3百萬加元，並已於融資費用中確認。

新融資項下可用債項最高額達100百萬加元，自交割起計至二零二零年九月二十二日（36個月）到期，須經貸款人每半年審閱借款。首次提取新融資上限為24百萬加元，於期內減少至18.5百萬加元。交割次級債務（定義見下文）後，新融資的上限為10百萬加元，直至本公司悉數償還次級債務為止。

新融資按4%加一個月加拿大同業拆息利率(「加拿大同業拆息利率」指於路透社加拿大存款拆息利率所報的銀行承兌匯票到期收益的算術平均數)計息，以365天為基準計算已提取金額，並每月末按現金支付，等同於每年1%的承擔費用將就已承擔但未提取之所有款項於每季度末支付。於二零一八年九月三十日，新融資的適用實際利率為5.7%。

新融資由本公司擁有及其後收購之物業及所有有形及無形資產(包括但不限於所有不動產及動產、貨品、賬目、合約權利、可轉讓許可及可轉讓許可證)之固定及浮動第一優先抵押權益作擔保。

新融資須遵守以下財務契諾：(a)於各財政季度末維持營運資本率不低於1.0：1.0；及(b)按每財政季度末計量，截至二零一八年九月三十日止財政季度的債務總額比經調整EBITDA不超過3.0/1.0，其後為2.5/1.0(債務總額及EBITDA定義見貸款協議)。於二零一八年九月三十日，本公司遵守該等契諾。

根據新融資協議，「債務總額」界定為本公司的綜合債務並包括任何負債；而「經調整EBITDA」則界定為扣減融資費用、所得稅、耗損及折舊、撇銷、交易成本及以股份為基礎的報酬前的盈利。交割次級債務(定義見下文)後，「債務總額」界定為本公司之綜合債務，並包括任何負債及不包括定義為其他負債的債務(定義見本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度經審核財務報表附註15)。

本金及所有應計款項及未支付利息及費用於到期日應付或根據新融資條款應付。於二零一八年九月三十日，本公司就新融資相關運輸服務存有558,000加元(二零一七年十二月三十一日：558,000加元)的信用證。

於二零一八年五月十六日，本公司與一位公平貸方(「次級貸方」)完成一項次級債務(「次級債務」)融資合計25百萬加元。該次級債務為期60個月，按年利率12%複式計息，每月償還一次。本公司有權按以下方式預付：(i)12個月後，須繳付預付款項1%的預付金，方可預付10百萬加元；(ii)18個月後直至36個月，須繳付預付款項3%的預付金，方可分期預付尚未償還次級債務金額5百萬加元；及(iii)37個月後，須繳付預付款項1%的預付金，方可分期預付尚未償還次級債務金額5百萬加元。預付次級債務融資時或於二零二三年五月十六日到期時應支付退出費0.725百萬加元。

次級債務由一般擔保協議擔保，以本公司全部現有及事後收購之物業押記，受限於貸方所持固定及浮動第一優先押記。該次級債務須遵守以下契諾：(a)於每個財政季度末維持營運資本比率不低於1.0：1.0；(b)按每個財政季度末計量，截至二零一九年三月止財政季度，債務淨額比EBITDA運行率不超過4.0/1.0及截至二零二零年三月三十一日止財政季度，債務淨額比EBITDA運行率為3.0/1.0以及其後為2.5/1.0；(c)截至二零一九年三月三十一日止財政季度，債務淨額比總證實儲備不超過0.75/1.0，及其後不超過0.60/1.0；及(d)維持本公司阿爾伯塔能源負債管理比率超過2.0/1.0。於二零一八年九月三十日，本公司並未遵守債務淨額比EBITDA運行率契諾及收到次級貸方之豁免。於本財務報表日期，本公司預計其於二零一八年十二月三十一日將遵守契諾，並已將新融資及次級債務分類為長期債項。

根據次級債務協議之條款，「債務淨額」界定為本公司之綜合債務減所持現金，且不包括定義為其他負債的債務（定義見本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度經審核財務報表附註15）。根據次級債務協議之條款，「EBITDA運行率」界定為扣除最近兩個財政季度的年化財務費用、所得稅、損耗和折舊、撇銷、未變現對沖收益／虧損及以股份為基礎之報酬前的年化收益。

就次級債務而言，本公司以750,000加元的價格向次級貸方發行8百萬份購股認股權證，有關更多披露，請參閱本公司截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月未經審核中期財務報表附註13(c)。

本公司於交割時自次級債務中初次提取20.0百萬加元。9.5百萬加元支付予貸方，令新融資債務降至約8.5百萬加元。剩餘資金將用於營運資金及一般公司用途。於提取首筆款項後，本公司可動用5.0百萬加元，該筆款項可於二零一八年十一月十六日前提取。倘餘下資金並未於二零一八年十一月十六日前提取，則根據次級債務可動用之最高額度將為20.0百萬加元。本公司正與次級貸方討論延遲其須提取未動用資金的日期。次級債務已產生成本1.25百萬加元且有關款項已獲支付予次級貸方。該等成本以長期債項資本化且直至次級債務到期日進行攤銷。

根據次級債務協議，本公司須於每年九月三十日前訂立安排，以防止其經證實已開發生產儲備的預測產量80%的商品價格波動。次級貸方可隨時要求本公司訂立額外商品價格管理合約。

鑒於石油及天然氣價格的現時波動以及有關價格回升時間的不確定性，再加上管道輸送能力的限制，管理層編製財務預測的能力面臨挑戰。在該動蕩的經濟環境下，本公司可能於

日後期間違反其融資及次級債務協議所述的契諾。倘發生違反契諾的情況，即屬融資項下的違約事件，貸款人有權要求償還融資及次級債務項下結欠的所有款項。

表現服務擔保融資

於二零一八年四月二十五日，本公司已自加拿大出口發展局(「加拿大出口發展局」)獲得表現服務擔保(「表現服務擔保」)融資合共4.4百萬加元。根據表現服務擔保融資之條款，加拿大出口發展局將代表本公司擔保合資格信用證(「信用證」)。以前，該等信用證以現金作抵押，於獲得加拿大出口發展局批准後，在表現服務擔保批准有效期內，本公司無須遵守須持有現金以承保信用證的規定。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)兩者之較短者。擔保可就長期信用證每年續期，但之後須經加拿大出口發展局批准。於二零一八年九月三十日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

金額	到期
3,223,500加元	二零一九年三月十六日
110,000加元	二零一九年一月五日
294,000加元	二零一九年五月二十九日
264,000加元	二零一九年五月二十九日

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，本公司就表現服務擔保融資所產生費用合共為零及70,000加元。

股東權益

本公司於二零一七年三月十日在聯交所成功上市，並按每股3.16港元之價格發行69,580,000股新股份，從而獲得所得款項總額220百萬港元(約38百萬加元)。於二零一八年十一月十四日，本公司擁有278,286,520股流通普通股。

流動資金

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，本公司流動資金及資本資源的主要來源為經營活動及融資活動所得現金流量。截至二零一八年九月三十日止九個月，流動資金的主要用途為完成及測試一個井位及收購未開發土地。截至二零一八年九月三十日止三個月，流動資金的主要用途為營運資金。截至二零一七年九月三十日止三個月及九個月，本公司流動資金及資本資源的主要用途為鑽探四口生產井及購買未開發土地。下表顯示本公司於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月的現金流量：

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %
現金流量						
經營活動所得／ (所用)淨現金	227	(3,772)	-107.6%	3,055	(3,986)	-178.2%
投資活動所用淨現金	(1,590)	(5,611)	-71.7%	(3,757)	(10,980)	-65.8%
融資活動所得淨現金	(15)	2,477	-103.1%	5,530	23,078	-76.3%
現金及現金等價物匯 率波動之影響	(3)	(131)	-96.9%	7	(393)	-101.8%
現金及現金等價物 淨增加	(1,382)	(7,037)	-80.3%	4,835	7,719	-37.4%
期初現金及 現金等價物	8,581	18,723	-54.2%	2,363	3,966	-40.4%
期末現金及 現金等價物	7,198	11,686	-38.4%	7,198	11,686	-38.4%

經營活動所得／(所用)淨現金

本公司的經營活動所得／(所用)現金流量主要包括淨盈利、營運資金變動影響(例如應收賬款、預付開支、應付賬款及應計負債)以及非現金收入及開支的調整。

本公司於截至二零一八年九月三十日止三個月經營活動所得淨現金增加3,998,864加元至226,604加元，而二零一七年同期所用現金為3,772,261加元。於截至二零一八年九月三十日止三個月經營活動所得／(所用)淨現金(包括運營資金變動)為190,123加元，而二零一七年同期變動(855,324)加元。

本公司於截至二零一八年九月三十日止九個月經營活動所得淨現金增加7,041,359加元至3,055,377加元，而二零一七年同期所用現金為3,985,982加元。於截至二零一八年九月三十日止九個月經營活動所得／(所用)淨現金(包括運營資金變動)為650,901加元，而二零一七年同期變動(1,023,172)加元。

投資活動所用淨現金

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，來自投資活動的現金流出乃主要歸因於本公司的投資(保本存款投資證明)、物業、廠房及設備以及勘探及評估資產資本開支。

截至二零一八年九月三十日止三個月，投資活動所用淨現金較於二零一七年同期投資活動所用現金5,611,396加元減少4,021,361加元至1,590,035加元。該減少乃主要由於勘探及評估資產開支減少2,656,519加元所致。

截至二零一八年九月三十日止九個月，投資活動所用淨現金較於二零一七年同期投資活動所用現金10,979,950加元減少7,223,153加元至3,756,797加元。該減少乃主要由於3,333,500加元投資終止所致。

融資活動所得淨現金

本公司於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月的融資活動主要包括股份發行所得款項、長期債項所得款項及償還銀行貸款。

截至二零一八年九月三十日止三個月，融資活動所用淨現金增加2,492,463加元至15,434加元，而截至二零一七年九月三十日止三個月所得現金為2,477,030加元。於可比較期間的變動反映了二零一七年銀行貸款所得款項3,148,885加元。

截至二零一八年九月三十日止九個月，融資活動所得淨現金較截至二零一七年九月三十日止九個月的23,078,423加元減少17,548,856加元至5,529,566加元。該減少乃主要由於截至二零一七年九月三十日止九個月普通股發行所得款項淨額36,146,427加元(普通股發行所得款項總額38,131,133加元減股份發行成本1,984,705加元)所致。

資本與負債比率

資本與負債比率定義為債務總額與總權益之比率。於二零一八年九月三十日，本公司債務總額為31,121,606加元，而總權益為73,378,808加元。本公司於二零一八年九月三十日的資本與負債比率為42.4%。

上市所得款項淨額之用途

上市所得款項淨額(扣除股份發行成本3.0百萬加元及交易成本3.0百萬加元)為32.0百萬加元。截至二零一八年九月三十日止九個月，本公司已根據發展計劃動用該等所得款項淨額用於鑽探新井及一般營運資金。

資本資源

本公司經營所在行業屬資本密集型。本公司之流動資金需求主要源自擴張、勘探及開發活動以及收購土地租賃和油氣牌照融資需求。本公司資金之主要來源為銀行借款、股權融資所得款項以及經營活動所得現金。本公司之流動資金主要依賴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。

於二零一八年九月三十日，本公司擁有長期債項27.2百萬加元，其他負債3.9百萬加元及營運資金盈餘3.6百萬加元。於二零一八年九月三十日，本公司的現金結餘為7.2百萬加元。次級債務交割及認股權證出售後，本公司擁有約3.6百萬加元的正營運資金，可獲得額外次級債務5.0百萬加元(根據次級債務條款，Persta須於二零一八年十一月十六日前催繳餘下5.0百萬加元。Persta正與次級貸方討論延長此日期)及新融資1.2百萬加元。

本公司已制定二零一八年及二零一九年的一系列計劃開支，將透過自由現金流量、營運資金、餘下債務能力及總承包開採以及竣工合約撥資。管理層相信，其預測現金流量、營運資金及餘下債務能力足以應付本公司未來12個月的營運所需，包括資本開支及現有債務還款。

資本開支

本公司的資本開支主要包括添置勘探及評估資產以及物業、廠房及設備，以提高本公司的經營效率及執行能力。於截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，本公司的資本開支主要由經營所產生的現金流量撥支。

下表顯示本公司於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月的資本開支：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元
物業、廠房及設備				
井場	2	34	24	316
設施及管道	12	503	39	1,646
資本化一般及行政 （「一般及行政」）費用	2	54	2	54
辦公室	—	8	—	8
小計	16	599	65	2,024
勘探及評估資產				
未開發土地	81	1,297	281	1,487
資本化一般及行政費用	118	141	415	472
未估值鑽探及竣工成本	475	11,777	3,618	15,635
小計	674	13,215	4,314	17,594
非現金營運資金變動	900	(8,202)	2,712	(11,971)
總計	1,590	5,612	7,091	7,647

於截至二零一八年九月三十日止三個月，資本開支總額（包括非現金營運資金變動）較二零一七年同期的5,611,396加元減少4,021,415加元至1,590,035加元。

截至二零一八年九月三十日止三個月，物業、廠房及設備的資本開支乃主要歸因於：(i) 井位設備及管道成本11,686加元；及(ii) Dawson區井位修整成本2,309加元。勘探及評估資產增加乃由於：(i) 以80,600加元購買於Triassic Montney layer區的土地；(ii) 資本化一般及行政費用117,672加元；及(iii) 於Alberta Foothills鑽探新井產生的未估值鑽探及竣工成本增加475,170加元。

截至二零一七年九月三十日止九個月，物業、廠房及設備的資本開支乃主要歸因於：(i) 井位設備及管道成本503,212加元；及(ii) Foothill區井位修整成本33,557加元。勘探及評估資產

增加乃由於：(i)以1,297,013加元購買於Alberta Foothills及Dawson的土地；(ii)資本化一般及行政費用140,736加元；及(iii)於Alberta Foothills鑽探新井產生的未估值鑽探及竣工成本增加11,777,160加元。

於截至二零一八年九月三十日止九個月，資本開支總額(包括非現金營運資金變動)較二零一七年同期的7,646,450加元減少556,153加元至7,090,297加元。

截至二零一八年九月三十日止九個月，物業、廠房及設備的資本開支乃主要歸因於：(i)井位設備及管道成本39,145加元；及(ii) Dawson區井位修整成本23,721加元。勘探及評估資產增加乃由於：(i)以280,505加元購買於Triassic Montney layer區的土地；(ii)資本化一般及行政費用414,701加元；及(iii)於Alberta Foothills鑽探新井產生的未估值鑽探及竣工成本增加3,618,301加元。

截至二零一七年九月三十日止九個月，物業、廠房及設備的資本開支乃主要歸因於：(i)井位設備及管道成本1,646,212加元；及(ii) Foothill區井位修整成本315,557加元。勘探及評估資產增加乃由於：(i)以1,487,013加元購買於Alberta Foothills及Dawson的土地；(ii)資本化一般及行政費用471,736加元；及(iii)於Alberta Foothills鑽探新井產生的未估值鑽探及竣工成本增加15,635,160加元。

退役負債

未來退役負債總額乃基於本公司於石油及天然氣資產(包括井場、收集系統及設施)的淨擁有權益、廢棄及收回石油及天然氣資產的估計成本以及未來期間將產生成本的估計時間予以估計。於二零一八年九月三十日，本公司估計結清其退役負債所需的未折現現金流量總金額約為3.0百萬加元，其將於二零一八年至二零六二年間產生。大部份該等成本將於二零三七年前產生。於二零一八年九月三十日，用於計算退役負債的平均無風險利率為2.14%(二零一七年十二月三十一日：1.87%)及通脹率為2%(二零一七年十二月三十一日：2%)。

以下為本公司退役負債的對賬：

	於二零一八年 九月三十日 千加元	於二零一七年 十二月三十一日 千加元
期初結餘	2,172	1,708
估計變動	(110)	(40)
已產生負債	—	473
增加費用	47	31
期末結餘	2,109	2,172
其中包括：		
低於一年	206	205
一年後	1,903	1,967

於二零一八年九月三十日，本公司的退役負債較於二零一七年十二月三十一日的2,172,148加元減少63,256加元至2,108,892加元。

於二零一八年十一月三日，本公司於阿爾伯塔能源監督局(「阿爾伯塔能源監督局」)的負債管理評級(「負債管理評級」)為32.52債管理評級反映公司的認定資產與其認定負債的比較結果並每月更新。倘負債管理評級低於1.0，本公司將須向阿爾伯塔能源監督局支付保證金。

關聯方交易

(a) 與主要人員的交易

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，主要管理人員薪酬總額分別為356,777加元及1,104,882加元(截至二零一七年九月三十日止三個月及九個月：322,501加元及1,681,611加元)。

截至二零一八年九月三十日止三個月，本公司每影子單位計劃產生董事補償86,015加元(截至二零一七年九月三十日止三個月：33,298加元)。截至二零一八年九月三十日止九個月，本公司每影子單位計劃產生董事補償154,648加元(截至二零一七年九月三十日止九個月：47,086加元)。於二零一八年九月三十日，獨立非執行董事之每影子單位計劃應計補償為417,482加元(二零一七年十二月三十一日：262,833加元)。

(b) 與其他關聯方的交易

截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月，概無任何關聯方交易。

資產負債表外交易

於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止三個月及九個月，本公司概無涉及任何資產負債表外交易。

抵押資產

如本管理層討論及分析所披露，所有資產就銀行安排作出抵押，且並無其他抵押。

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。關於本公司承擔及或然事項的更多詳情，請參閱本公司截至二零一八年九月三十日止九個月的未經審核簡明中期財務報表及其附註及截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表及其附註。

	總計 千加元	少於1年 千加元	1至3年 千加元	4至5年 千加元	5年後 千加元
於二零一八年九月三十日					
辦公室物業租賃	3,642	359	1,180	1,231	872
壓縮機租賃	515	238	277	—	—
運輸承擔	47,765	5,314	13,081	12,402	16,968
表現服務擔保融資	<u>3,892</u>	<u>3,892</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總合約責任	<u>55,814</u>	<u>9,803</u>	<u>14,538</u>	<u>13,633</u>	<u>17,840</u>

辦公室物業租賃：

一 於二零一七年六月，本公司訂立辦公室租約，其租期由二零一八年一月起至二零二五年二月止。應付租金如下：

- 二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日，每月應付租金為17,098加元
- 二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日，每月應付租金為34,197加元
- 二零二零年一月一日至二零二五年二月二十七日，每月應付租金為51,295加元

此外，辦公室物業租賃成本將包括估計本公司於租期內分佔其辦公室物業的經營成本。

壓縮機租賃：

- 一 本公司就一個壓縮機訂立租賃協議，且其租期由二零一七年十二月一日起至二零二零年十一月三十日止，需要每月租賃付款19,800加元。

運輸承擔：

- 一 本公司訂立一項接收或支付公司服務運輸協議，承擔運輸量如下：

概述	運輸量 (百萬立方 英呎／日)	生效日期	屆滿日期	時長
與NGTL訂立的Persta現有FT-R	8.00	二零一三年 十一月一日	二零二一年 十月三十一日	8年
與NGTL訂立的Persta新FT-R	102.00	二零一八年 七月一日	二零二六年 六月三十日	8年
來自康菲石油的Persta FT-R 一協議一	7.24	二零一六年 九月一日	二零一八年 八月三十一日	2年
來自康菲石油的Persta FT-R 一協議二	3.40	二零一六年 九月一日	二零一八年 四月三十日	1年8個月

公司服務運輸協議有效期為二零一三年十一月一日至二零二六年十二月三十一日(公司服務費用各不相同，並須經交易對方每年審閱)。上文承擔表所列的運輸服務承擔費用金額乃基於該等協議之固定運輸容量及管理層最佳估計未來運輸費用而定。

根據102百萬立方英呎／日的新FT-R協議條款，Persta的責任始於NGTL已建成投產Persta的計量設備。目前預測將於二零一八年十二月實現。

本公司亦於截至二零一八年九月三十日止九個月就遠期出售天然氣訂立以下固定價格現貨商品合約：

商品	年期	數量	價格
天然氣	二零一八年一月一日至 二零一八年十二月三十一日	1,000 千兆焦耳／日	每千兆焦耳 2.79加元
天然氣	二零一八年一月一日至 二零一八年十二月三十一日	1,000 千兆焦耳／日	每千兆焦耳 2.66加元
天然氣	二零一八年一月一日至 二零一八年十二月三十一日	6,400 千兆焦耳／日	每千兆焦耳 2.64加元
天然氣	二零一八年七月一日至 二零一八年十二月三十一日	1,000 千兆焦耳／日	每千兆焦耳 2.04加元
天然氣	二零一八年十一月一日至 二零一九年三月三十一日	1,000 千兆焦耳／日	每千兆焦耳 2.14加元
天然氣	二零一九年一月一日至 二零一九年十二月三十一日	6,900 千兆焦耳／日	每千兆焦耳 2.08加元
天然氣	二零一九年一月一日至 二零一九年三月三十一日	1,000 千兆焦耳／日	每千兆焦耳 2.23加元
天然氣	二零二零年一月一日至 二零二零年八月三十一日	3,000 千兆焦耳／日	每千兆焦耳 2.08加元
天然氣	二零二零年一月一日至 二零二零年八月三十一日	2,100 千兆焦耳／日	每千兆焦耳 2.06加元

或然負債

於二零一八年九月三十日，本公司並無重大或然負債。

報告期後事項

於報告期後直至本管理層討論及分析日期並無重大事項。

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作比較。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作為本公司業績指標的收入淨額的另一表述。

經營淨回值

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %
原油及天然氣						
銷售所得收益	3,457	5,180	-33.3%	12,892	17,350	-25.7%
交易成本	(102)	(237)	-57.0%	(327)	(237)	38.0%
皇家礦產稅	(319)	(396)	-19.4%	(898)	(2,203)	-59.2%
經營成本	<u>(1,096)</u>	<u>(1,201)</u>	<u>-8.7%</u>	<u>(3,773)</u>	<u>(4,475)</u>	<u>-15.7%</u>
經營淨回值	<u>1,940</u>	<u>3,346</u>	<u>-42.0%</u>	<u>7,894</u>	<u>10,435</u>	<u>-24.4%</u>

經調整EBITDA

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	變動 %
原油及天然氣						
銷售所得收益	3,457	5,180	-33.3%	12,892	17,350	-25.7%
交易成本	(102)	(237)	-57.0%	(327)	(237)	38.0%
皇家礦產稅	(319)	(396)	-19.4%	(898)	(2,203)	-59.2%
經營成本	(1,096)	(1,201)	-8.7%	(3,773)	(4,475)	-15.7%
一般及行政費用	(1,100)	(1,284)	-14.3%	(3,666)	(4,408)	-16.8%
其他收入	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>500.0%</u>	<u>20</u>	<u>11</u>	<u>81.8%</u>
經調整EBITDA	<u>846</u>	<u>2,063</u>	<u>-58.9%</u>	<u>4,248</u>	<u>6,038</u>	<u>-29.6%</u>

管理層並未使用「債務總額」計量表現，惟該詞用於本公司信貸融資項下的財務契諾。根據本公司信貸融資協議，「債務總額」界定為本公司的綜合債務並包括任何負債。

債務總額⁽¹⁾

	於二零一八年 九月三十日 千加元	於二零一七年 十二月三十一日 千加元	變動 %
長期債項 ⁽²⁾	27,192	22,197	22.5%
其他負債	3,929	3,798	3.4%
信用證	—	558	不適用
債務總額	<u>31,121</u>	<u>26,553</u>	<u>17.2%</u>

附註：

(1) 定義見信貸協議，旨在計算財務契諾。

(2) 該金額僅包括實際所提取的信貸融資。

應用重大會計估計

編製財務報表需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以及收入及開支之呈報金額的判斷、估計及假設。因此，實際結果可能有別於此等估計。估計及相關假設須按持續基準檢討。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。

有關未來的主要假設及於各報告期末估計不確定因素的其他主要來源(彼等均擁有導致於未來12個月內之資產及負債的賬面值出現大幅調整的重大風險)載述於截至二零一七年十二月三十一日止年度經審核年度財務報表附註4。

會計政策變動

本公司的會計政策載於二零一七年十二月三十一日經審核年度財務報表附註3。該等會計政策貫徹應用於該等中期簡明財務報表所列之所有期間，惟以下所述者除外。

國際財務報告準則第9號—金融工具取代國際會計準則第39號金融工具：確認與計量中的現有指引。新準則包括有關分類及計量金融工具(包括計算金融資產減值的新預期信貸虧損模式)經修訂指引，以及新的一般對沖會計要求。新準則亦提出了國際會計準則第39號金融工具確認和終止確認的指導意見。

國際財務報告準則第9號於二零一八年一月一日或之後開始的年度報告期內生效，允許提前採納。截至二零一八年一月一日，本公司已採納國際財務報告準則第9號的所有規定。國際財務報告準則第9號載有金融資產的三大主要類別：按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益（「公平值計入其他全面收益」）及按公平值計入損益（「公平值計入損益」）計量。原有國際會計準則第39號中持至到期、貸款及應收款項以及可供出售類別已取消。國際財務報告準則第9號使用單一方法釐定金融資產是否按攤銷成本或公平值計量，代替了國際會計準則第39號中的多項規則。國際財務報告準則第9號的方法乃基於實體管理其金融工具之方法及金融資產的合約現金流量特徵。國際會計準則第39號中關於金融負債的分類與計量的大部份規定於國際財務報告準則第9號中貫徹應用。國際財務報告準則第9號引入單一預期信貸虧損減值模式，該模式基於初步確認後信貸質素的變化而定。採用預期信貸虧損減值模式並未對本公司財務報表造成任何影響，然而，其他披露規定已納入未經審核中期財務報表附註20。應收賬款、應付賬款、應計負債及長期債項按攤銷成本進行分類和計量。風險管理合約按公平值計入損益進行分類和計量。本公司並無按公平值計入其他全面收益計量之任何資產合約及債務投資。

國際財務報告準則第9號亦載列新對沖會計模式，然而，本公司並未於任何風險管理合約中採用對沖會計方法。國際財務報告準則第9號的採用已追溯應用，且並未導致本公司任何金融工具賬面值於過渡日期有所變動。

國際財務報告準則第15號—客戶合約收益建立一個全面框架，以釐定是否須要確認收益，及確認收益的金額及時間。該準則取代現有收益確認指引，包括國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建築合約及國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號客戶忠誠計劃。國際財務報告準則第15號於二零一八年一月一日或之後開始的年度報告期內生效，允許提前採納。本公司於二零一八年一月一日採用修改追溯法採納該準則。採納國際財務報告準則第15號並未導致已呈報淨收益或保留盈利有所變動。國際財務報告準則第15號要求其他披露規定按產品類型披露分列收益（參閱附註14）。

銷售天然氣、天然氣凝液、凝析油及原油（統稱「產品」）所得收益乃根據與客戶簽訂的合約所規定代價以及產品控制權轉讓予客戶及合理確保收款的時候確認。收益基於合約所列價格而定，且收益於產品控制權轉讓予客戶時確認。本公司售予客戶產品的銷量或交易價乃根據現行商品定價的合約而定，且按質量及均等化調整予以調整。收益乃於生產後月份的25日收取。

國際財務報告準則第16號—租賃載列合約雙方（即客戶（「承租人」）及供應商（「出租人」）確認、計量、呈列及披露租約的原則，並取代先前租賃準則國際會計準則第17號租賃。國際

財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始的年度報告期內生效。本公司正初步評估國際財務報告準則第16號對其財務報表之影響，而此影響的程度尚未釐定。

重大投資及資本資產之未來計劃

除本管理層討論及分析所披露者外，本公司截至本管理層討論及分析日期並無其他重大投資或資本資產計劃。

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，截至二零一八年九月三十日止九個月，本公司並無任何其他重大投資或重大收購及出售相關附屬公司。

人力資源

截至二零一八年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，本公司擁有10名僱員。本公司的僱員乃根據載列(其中包括)其工作範圍及薪酬的僱員合約聘請。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。本公司亦向僱員提供報銷、實地考察津貼及酌情年度花紅。有關詳情，請參閱本未經審核中期財務報表附註15。

風險因素

資源勘探、開發及提煉業務涉及高度風險。影響本公司的重大風險及不明朗因素、其潛在影響及本公司主要風險管理策略與本公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度資料表格(「年度資料表格」)中所披露者大致無變動。年度資料表格可在 www.sedar.com 查閱。

披露控制及程序

董事會主席兼行政總裁伯樂先生及首席財務官Jesse Meidl先生已計劃制定，或在彼等監督下計劃制訂披露控制及程序(「披露控制及程序」)，就以下項目提供合理的保證：(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期間；及(ii)本公司須於年度備案、半年度備案或根據證券法規備案或提交的其他報告中披露的資料乃於證券法規指定的時期內記錄、處理、總結及呈報。

財務報告的內部控制

董事會主席兼行政總裁伯樂先生及首席財務官Jesse Meidl先生已計劃制定，或在彼等的監督下計劃制訂財務報告的內部控制(「財務報告的內部控制」)，以就本公司財務報告的可靠性及根據國際財務報告準則編製供外用之財務報表而提供合理保證。此外，本公司已使用Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission所頒佈的「內部控制—綜合框架」(二零一三年整合框架)所訂的準則。

於截至二零一八年九月三十日止九個月，本公司並無識別財務報告的內部控制重大變動，且並無對本公司的財務報告的內部控制造成重大影響，或合理可能造成重大影響。應知悉，控制系統(包括本公司的披露及內部控制及程序)不論經過如何周密策劃，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平，管理層有必要在評估可能的控制及程序的成本／利益關係時應用其本身的判斷。

股息

本公司於截至二零一八年九月三十日止九個月期間尚未宣派或派付任何股息(二零一七年九月三十日：零加元)。