

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)

截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核業績公告

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條及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部刊發。

Persta Resources Inc.董事會欣然宣佈其於截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核財務業績。

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十二月三十一日止年度之經審核財務業績 (「年終業績」) 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條及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部而刊發。董事會及其審核及風險委員會已審閱年終業績。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，二零一九年三月二十九日
香港，二零一九年三月二十九日

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.

截至二零一八年十二月三十一日止年度之業績公告

淨虧損減少**37.5%**至**7.28**百萬加元
(截至二零一七年十二月三十一日止年度：**11.64**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十二月三十一日止年度的全年財務業績。本公司年度財務報表、年度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，本公告所用的全部數據均以加元 (「加元」) 呈列。

致股東簡報

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司的淨虧損自截至二零一七年十二月三十一日止年度的11.64百萬加元收窄**37.5%**至**7.28**百萬加元。二零一八年的淨虧損減少，是由於本公司的融資及交易成本下降，該成本於二零一七年首次公開發售 (「首次公開發售」) 而產生。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司的總產量較二零一七年同期的1,042,571桶油當量 (「桶油當量」) 減少236,490桶油當量至806,081桶油當量。

於二零一八年，本公司的天然氣產量輕微下跌2%，而天然氣收益則減少33%。二零一八年天然氣市場仍然低靡，因此本公司策略性地減少產量，以為未來復蘇及長期發展保留儲量／資源。為履行已訂立的天然氣遠期合約，本公司善用低價環境並向市場進行購買，減省經營、交通及處理成本以及從差價中套利。天然氣凝液 (「天然氣凝液」) 及凝析油為生產天然氣的副產品，而與二零一七年相比，其產量因二零一八年天然氣產量下降而相應減少。由於今年油價上升，本公司趁機增加產量，故此本公司的原油產量增加7%，而原油收益於二零一八年增加22%。

財務摘要

(以加元列示)

	截至十二月三十一日 止三個月		增加/ (減少) %	截至十二月三十一日 止年度		增加/ (減少) %
	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 收益	3,286,345	4,771,967	(31.1)	15,364,294	21,443,207	(28.3)
天然氣銷售所得貿易 收益	256,444	561,743	(54.3)	1,070,898	1,240,648	(13.7)
經營淨回值 ^(附註1)	1,613,505	3,208,695	(49.7)	9,508,184	13,644,355	(30.3)
經調整EBITDA ^(附註2)	487,667	1,504,219	(67.6)	4,736,353	7,543,448	(37.2)
本公司擁有人應佔期內 虧損及全面虧損總額	(5,335,197)	(2,858,561)	86.6	(7,279,461)	(11,636,792)	(37.5)
每股虧損	(0.02)	(0.01)	100	(0.03)	(0.04)	(25)
總產量(桶油當量)	180,018	208,840	(13.8)	806,081	1,042,571	(22.7)
每日平均產量 (桶油當量/日)	1,957	2,270	(13.8)	2,208	2,856	(22.7)

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本公告「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。有關進一步資料請參閱本公告「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 十二月三十一日 加元	於二零一七年 十二月三十一日 加元
總資產	<u>103,581,802</u>	<u>111,091,364</u>
總負債	(35,521,138)	(36,398,273)
資產總淨額	68,060,664	74,693,091
股本	204,366,683	204,366,683
認股權證	647,034	—
累計虧絀	<u>(136,953,053)</u>	<u>(129,673,592)</u>
總權益	<u>68,060,664</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以及鄰近Peace River的Dawson及阿爾伯塔北部的Progress-Montney收購石油及天然氣牌照。於二零一八年，本公司收益約90%來自Basing區域。Voyager的地質構造與Basing相似，與Basing相距約30公里(「公里」)。

本公司正評估Voyager的開發方案，其中四個天然氣井已鑽探及完工，正等待透過一條新管道連接Basing網絡。現時預測此開發項目將於二零二零年第一季度完工，惟視乎可用資金而定。預期Voyager的生產會增加本公司的收益及現金流量，有關收益及現金流量將計劃用於為新鑽探工作提供資金。

由於有充足資金，本公司擬透過進行新鑽探工作於Basing、Voyager及Progress-Montney開發天然氣資產，並興建設施以支持日後產量增加，降低長遠單位生產成本。

於二零一九年三月二十五日，本公司宣佈，其與認購方訂立認購協議，以每股1.50港元有條件發行23.6百萬股普通股，所得款項總額為35.4百萬港元(約6百萬加元)(「認購事項」)。該認購方為一間根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，主要從事全球清潔能源投資業務。

本公司有意將認購事項所得款項淨額用於擴展其現有業務、發展新業務及用作一般營運資金。預期認購事項將於二零一九年五月十四日或之前交割。有關認購事項的更多資料，請參閱本公司日期為二零一九年三月二十五日的公告及本公司日期為二零一九年三月二十五日的澄清公告。

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；Deep Basin Devonian的天然氣；Peace River的輕質原油及Progress-Montney的富液化天然氣。

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。



年度財務報表
截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度

財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

(以加元列示)

	附註	於 二零一八年 十二月三十一日 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	7	2,605,709	2,363,183
投資	8	—	3,333,500
應收賬款	9	1,196,062	1,813,992
預付開支及按金		796,744	870,286
		4,598,515	8,380,961
非流動資產			
勘探及評估資產	10	43,484,822	40,065,106
物業、廠房及設備	11	55,498,465	62,645,297
		98,983,287	102,710,403
總資產			
		103,581,802	111,091,364
負債及權益			
流動負債			
應付賬款及應計負債	12	6,038,478	8,230,602
長期債項的即期部分	13	—	22,197,243
退役負債	14	205,836	205,429
		6,244,314	30,633,274
非流動負債			
其他負債	15	4,225,734	3,798,280
長期債項	13	23,063,945	—
退役負債	14	1,987,145	1,966,719
		29,276,824	5,764,999
總負債			
		35,521,138	36,398,273

	附註	於 二零一八年 十二月三十一日 加元	於 二零一七年 十二月三十一日 加元
股東權益			
股本	16	204,366,683	204,366,683
認股權證	16	647,034	—
累計虧絀		<u>(136,953,053)</u>	<u>(129,673,592)</u>
總權益		<u>68,060,664</u>	<u>74,693,091</u>
總負債及股東權益		<u>103,581,802</u>	<u>111,091,364</u>
後續事項	30		

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部份。

虧損及其他全面虧損表

截至二零一八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 二零一八年 加元	二零一七年 加元
原油及天然氣銷售生產收益	17	15,364,294	21,443,207
皇家礦產稅		(1,163,804)	(2,793,481)
		14,200,490	18,649,726
天然氣銷售所得貿易收益	17	1,070,898	1,240,648
天然氣購買貿易成本		(409,440)	(499,859)
		661,458	740,789
淨收益		14,861,948	19,390,515
經營成本		(5,353,764)	(5,746,160)
一般及行政費用(「一般及行政費用」)		(5,584,534)	(6,149,973)
耗損及折舊		(5,368,825)	(6,179,377)
勘探及評估資產直接撇銷	10	(1,790,883)	(900,685)
物業、廠房及設備減值虧損	18	(1,962,280)	(2,212,697)
經營虧損		(5,198,338)	(1,798,377)
其他收入	29	812,703	49,066
交易成本		—	(3,003,350)
融資費用	22	(2,893,826)	(6,884,131)
除所得稅前虧損		(7,279,461)	(11,636,792)
所得稅	23	—	—
本公司擁有人應佔年內虧損及全面虧損		(7,279,461)	(11,636,792)
每股虧損			
基本及攤薄	24	(0.03)	(0.04)

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部份。

股東權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(以加元列示)

	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的結餘		169,247,367	—	(118,036,800)	51,210,567
已發行新股份	16	38,131,133	—	—	38,131,133
股份發行成本	16	(3,011,817)	—	—	(3,011,817)
年內虧損		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(11,636,792)</u>	<u>(11,636,792)</u>
於二零一七年十二月三十一日的結餘		<u>204,366,683</u>	<u>—</u>	<u>(129,673,592)</u>	<u>74,693,091</u>
於二零一八年一月一日的結餘		204,366,683	—	(129,673,592)	74,693,091
認股權證	16	—	647,034	—	647,034
年內虧損		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(7,279,461)</u>	<u>(7,279,461)</u>
於二零一八年十二月三十一日的結餘		<u>204,366,683</u>	<u>647,034</u>	<u>(136,953,053)</u>	<u>68,060,664</u>

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部份。

現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(以加元列示)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	加元	加元
	附註	
經營活動		
年內虧損	(7,279,461)	(11,636,792)
就以下項目作出調整：		
耗損及折舊	5,368,825	6,179,377
非現金融資費用	209,660	598,083
未變現外匯(收益)/虧損	(12,624)	77,709
勘探及評估資產直接撇銷	1,790,883	900,685
物業、廠房及設備減值虧損	<u>1,962,280</u>	<u>2,212,697</u>
經營所得資金	2,039,563	(1,668,241)
非現金營運資金變動	7 <u>1,474,482</u>	<u>(381,231)</u>
經營活動所得/(所用)現金淨額	3,514,045	(2,049,472)
投資活動		
物業、廠房及設備開支	(79,683)	(2,099,064)
勘探及評估資產開支	(7,882,275)	(16,764,568)
投資	8 <u>3,333,500</u>	<u>(3,333,500)</u>
投資活動所用現金淨額	(4,628,458)	(22,197,132)

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年	二零一七年
	附註	加元	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	13	18,730,281	—
認股權證所得款項淨額	16	647,034	—
銀行貸款所得款項		—	2,791,804
償還銀行貸款	13	(18,033,000)	(16,216,889)
融資活動所得現金淨額		1,344,315	22,721,342
匯率波動對現金及現金等價物的影響		12,624	(77,709)
現金及現金等價物增加／(減少)		242,526	(1,602,971)
年初的現金及現金等價物		2,363,183	3,966,154
年末的現金及現金等價物		2,605,709	2,363,183
補充資料：			
已付利息		2,358,125	5,813,111

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部份。

年度財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(除另有說明外，以加元列示)

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

(a) 合規聲明

本報告所載財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製該等財務報表而言，本公司已採納截至二零一八年十二月三十一日止年度所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則，惟截至二零一八年十二月三十一日止年度尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載列於附註5。

財務報表亦遵守聯交所證券上市規則的適用披露條文。

下文載列的會計政策已於財務報表呈列的所有年度貫徹應用。

(b) 計量基準

財務報表按歷史成本基準編製，惟衍生金融工具以公平值計量。計量公平值所用的方法於附註6論述。

(c) 功能及呈列貨幣

財務報表以加拿大元(「加元」，本公司的功能貨幣)呈列。

(d) 估計及判斷的應用

按照國際財務報告準則編製財務報表需要管理層作出影響會計政策的應用、資產及負債以及收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。此等估計及相關假設基於過往經驗及在具體情況下認為合理的各項其他因素而作出，而所得結果乃用作判斷目前顯然無法直接通過其他來源獲得的資產及負債賬面值的依據。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會被持續審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間確認。

管理層採納國際財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷及估計不確定因素的主要來源於附註4論述。

財務報表已按持續經營基準編製。呈列的持續經營基準假設本公司將繼續在可預見的未來營運，正常業務過程中將能夠變現其資產及清償其負債及承擔。

當對相關情況及事件進行整體考慮，顯示本公司可能至少在一段期間(但不限於資產負債表日期起計十二個月)內將無法履行其到期責任，則本公司持續經營的能力將存在重大疑慮。當本公司識別可能引起對本公司持續經營的能力產生重大疑慮的情況或事件時，本公司考慮旨在緩和該等相關情況或事件的計劃是否將消除潛在重大疑慮。倘(i)有關計劃將可能有效實施及，(倘如此)(ii)有關計劃將可能緩和引起對本公司持續經營的能力產生重大疑慮的相關情況或事件，方會考慮管理層有關計劃的緩和效力。

於考慮緩和持續經營風險計劃後，管理層得出結論，認為並無與該等事件或情況有關的重大不確定因素可對本公司持續經營的能力產生重大疑慮。此外，管理層於得出有關結論時所作估計乃根據於該等財務報表授權刊發日期可獲得資料。

3 重大會計政策

會計政策已於該等財務報表所呈報的所有年度貫徹運用。

(a) 合營安排

合營安排指合約安排，被分類為共同營運或合營企業。當本公司對有關安排的資產及負債擁有權利及承擔責任時，則存在共同營運。因此，財務報表僅包括本公司分佔其與其共同營運有關的資產、負債及交易的部份。

(b) 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量。當經濟利益很可能會流向本公司且收益及成本(如適用)能夠可靠地計量時，收益將按以下方式於損益內確認：

自銷售原油及天然氣所得收益於產品所有權轉移予買方時按於訂約交付點的交付數量及價格確認，並記錄本公司產生的運輸費用總額。與交付有關的成本(包括運輸及生產相關皇家礦產稅開支)於賺取及記錄相關收益的同期確認。

(c) 融資收入及費用

融資收入由利息收入組成。融資費用採用實際利率法確認為利息應計費用。實際利率法採用將金融工具預期年期的估計未來現金收入折現至金融資產的賬面淨值的利率。

融資費用包括銀行貸款及各類其他貸款的利息開支及其他費用、債務發行成本攤銷、退役負債的折現增加以及外幣交易產生的外匯收益及虧損。

(d) 金融工具

本公司於成為合約中的訂約方時於財務狀況表確認金融資產及金融負債。當自資產收取現金流量的權利已到期或本公司實質上已將所有權的所有風險和報酬轉讓時，即終止確認金融資產。當負債透過結算解除或自相關負債責任解除時，即於綜合財務報表終止確認金融負債。

金融資產、金融負債及衍生工具按初步確認的公平值計量。於後續期間的計量將取決於金融工具的分類，詳情見下文。

● 攤銷成本

倘業務模式的目的是持有金融資產以收取現金流量，以及所有合約現金流量僅指本金及該本金的利息，則金融資產按攤銷成本計量。倘金融負債為持作買賣並符合衍生工具的釋義，所有金融負債將運用實際利率法按攤銷成本計量，惟就出售或回購短期負債所產生的負債則除外。

● 按公平值計入其他全面收益（「公平值計入其他全面收益」）

倘金融資產以目的為通過收取合約現金流量及銷售金融資產的業務模式所持有，以及金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息（「僅為支付本金及利息」），則金融資產須按公平值計入其他全面收益計量。

- **按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)**

所有不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量定義的金融資產及均按公平值計入損益計量。此包括所有衍生金融資產。倘金融負債為持作買賣、衍生工具或於初步確認時指定按公平值計入損益，則會被分類為按公平值計入損益計量。就金融資產及負債而言，本集團可不可撤回地指定資產按公平值計入損益計量。倘有關選擇為不可撤回，即指資產、負債或金融工具組合須按公平值計入損益入賬，直至資產、負債或金融工具組合終止確認為止。

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，其淨額於資產負債表中呈報。

按本公司預計購買、出售或屬於正常購買或出售免除條款使用要求以收款或交付商品為目的而訂立及持續持有的商品合約乃按待執行的合約列賬。

金融資產按預期信貸虧損模式評估。新減值模式適用於按攤銷成本計量的金融資產、租賃應收款項、合約資產或貸款承擔及財務擔保合約。

(e) 勘探及評估資產

勘探及評估(「勘探及評估」)資產包括本公司於開採礦物資源的技術可行性及商業可行性可論證前就勘探及評估礦物資源予以資本化的成本。勘探及評估開支(包括收購牌照成本、直接應佔的一般及行政費用(「一般及行政費用」)、地質及物探成本、其他勘探(鑽探、挖掘、抽樣及評估開採技術可行性及商業可行性)及評估直接成本)會累計及資本化為勘探及評估資產。本公司取得法定權利開採某一區域前所產生的成本予以支銷。

勘探及評估資產初步作為無形資產予以資本化，並無攤銷。勘探及評估資產於事實及情況顯示賬面值可能超過可收回金額時，進行減值評估。減值虧損於損益確認，並單獨披露。

一旦技術可行性及商業可行性得以釐定，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。技術可行性及商業可行性一般被視為於釐定出現證實加概算儲量以及已持牌或在油田上開始進行油氣的商業生產時得以釐定。

就剝離勘探及評估資產而言，就出售所得款項淨額與資產賬面值的差額於損益中確認收益或虧損。物業交換按公平值計量，除非交易缺乏商業實質或公平值未能可靠計量。倘交換以公平值計量，收益或虧損則於損益中確認。

(f) 物業、廠房及設備

本公司的物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)包括開發及生產資產及辦公設備。

開發及生產資產

開發及生產資產按成本減累計耗損、折舊、攤銷及減值虧損列賬。開發及生產資產的成本包括初步購買價及開發、興建及落成資產的直接應佔開支。該等成本包括物業收購、開發鑽探、完成、收集及基建、資產棄置成本及自勘探及評估資產轉移的部份。任何為使資產達到管理層預定的位置及營運所需狀況且將帶來可識別未來收益的直接應佔成本，均予以資本化，包括直接應佔一般及行政費用。可提升相關資產產能或延長其可使用年期的修繕項目亦予以資本化。

就剝離物業而言，就出售所得款項淨額與資產賬面值的差額於損益中確認收益或虧損。物業交換按公平值計量，除非交易缺乏商業實質或公平值未能可靠計量。倘交換以公平值計量，收益或虧損則於損益中確認。

(g) 減值

當事實及情況反映賬面值可能超過可收回金額時，發展及生產資產進行減值評估。就減值測試而言，資產合併分組為持續使用可產生與其他資產或組別資產的現金流入大致上獨立的現金流入的最小資產組別(「現金產生單位」)。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公平值減出售成本(「公平值減出售成本」)間的較高者。

使用價值考慮以下因素後進行估計：

- (i) 使用由獨立油藏工程師採用未來價格及成本每年釐定的稅前折現率所評估的證實加概算儲量淨現值；及
- (ii) 管理層使用稅前折現率對上文(i)項中未有包括的額外資產發展淨現值的估計。

公平值減出售成本考慮以下因素後進行估計：

- (i) 使用由獨立油藏工程師採用未來價格及成本每年釐定的稅前折現率所評估的證實加概算儲量淨現值；
- (ii) 管理層對未開發土地公平值的估計；
- (iii) 對油氣業內類似資產近期市場交易指標所示價值的審閱；及
- (iv) 管理層對上文(i)項中未有包括的資產發展額外公平值的估計。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其估計可收回金額，則確認減值虧損。減值虧損於損益中確認。

(h) 減值撥回

減值虧損僅可在資產賬面值不超過並無確認減值虧損及有情況顯示虧損不再存在或已減少時原應釐定的賬面值(扣除折舊及耗損)的情況下予以撥回。減值虧損撥回於損益中確認。

(i) 耗損及折舊

發展及生產資產耗損根據與獨立油藏工程師每年採用未來價格及成本所釐定的總估計證實加概算儲量有關的扣除皇家礦產稅前產量按生產單位法計量。天然氣儲量及生產以能源等效六千立方英尺轉換為一桶油。

耗損及折舊根據資本化成本總額加證實加概算儲量的估計未來發展成本計算。

其他資產的折舊按20%至100%餘額遞減法計算。

(j) 退役負債

本公司於負債產生之時，一般而言，為購買或開發具有長使用期的有形資產時，錄得與該等具有長使用期的有形資產棄置有關的法律責任負債，並以無風險利率折現至其現值。於確認負債時，相關資產的賬面值相應增加，稱為退役負債成本，其以生產單位法於扣除皇家礦產稅前估計證實加概算儲量的使用期計量耗損。由於時間推移及累計金額已於期內自損益扣除，故負債金額於每個報告期增加。退役負債責任亦可因現金流量的時間估計有所變動、原估計未折現成本變動，或折現率變動而有所增加或減少。退役負債責任於每個報告日期使用當時生效的無風險利率重新計量，而公平值變動被資本化為物業、廠房及設備。於履行責任後所產生的實際成本則自負債扣除。

(k) 股本

普通股分類為權益。發行普通股直接應佔遞增成本確認為權益的扣減(扣除任何稅務影響)。

本公司於發行或取得其自身股本工具時可能產生若干成本。該等成本可能包括登記及其他監管費用、應付法律、會計及其他專業顧問款項、印刷成本及印花稅。倘股本交易的交易成本為股本交易直接應佔的原應可避免的遞增成本，則有關交易成本入賬列作權益的扣減(扣除任何相關所得稅利益)。於財務報表日期尚未完成的計劃股本要約的相關成本入賬列作遞延融資成本，直至有關要約完成或終止。已終止股本交易成本確認為開支。

(l) 所得稅

所得稅於損益中確認，惟與直接於股東權益中確認的項目有關者除外，在此情況下，所得稅直接於股東權益中確認。

應付即期所得稅根據年內應課稅盈利計算。由於不同年度應課稅或可扣減收入或開支項目及無須課稅或不可扣減項目，故應課稅盈利不同於虧損及其他全面虧損表所呈報的除所得稅前溢利。本公司即期稅項負債按報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。即期稅項於損益中確認。

本公司遵循財務狀況表將所得稅入賬的方法。根據此方法，資產或負債會計基準與所得稅基準間任何暫時性差額的影響列作遞延所得稅入賬。

遞延所得稅按預期於變現資產或清償負債時應用的已頒佈或實質頒佈的所得稅稅率計算。已頒佈或實質頒佈稅率的變動影響視乎調整有關的項目於損益或股東權益中確認。

遞延稅項資產僅於可能有未來應課稅盈利可供動用有關資產予以抵銷時確認。遞延稅項資產扣減至可能並無足夠應課稅盈利可用以收回全部或部份資產。遞延稅項資產及負債僅於存在可合法執行的抵銷權利且遞延稅項資產及負債產生於同一稅務司法權區及與同一應課稅實體有關時予以抵銷。

(m) 關聯方交易

(a) 倘某人士屬於下列情況，則該人士或該人士的近親與本公司有關聯：

- (i) 對本公司擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本公司擁有重大影響力；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司的主要管理人員。

(b) 倘下列任何條件適用，則實體與本公司有關聯：

- (i) 該實體與本公司為同一集團的成員公司（即表示母公司、附屬公司及同系附屬公司各自彼此之間有關聯）。
- (ii) 一間實體為另一間實體的聯營公司或合營企業（或為一間集團的成員公司的聯營公司或合營企業，而另一實體為該集團成員公司）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為就本公司或與本公司有關聯的實體的僱員的利益而設的退休福利計劃。

(vi) 該實體由(a)所識別的人士所控制或共同控制。

(vii) (a)(i)所識別的人士對該實體擁有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員。

(viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本公司或本公司母公司提供主要管理人員服務。

某人士的近親指於該人士與實體交易時預期可能影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

當在關聯方之間轉移資源或責任時，則該項交易會被視為關聯方交易。

(n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物可包括銀行現金及原於三個月或以內到期的短期高流動投資。

(o) 每股虧損

每股基本虧損按本公司股東應佔虧損除以期內流通在外股份的加權平均數計算。每股攤薄虧損就所有潛在股份(包括任何已授出獎勵、購股權或認股權證)的影響調整股東應佔虧損及流通在外股份的加權平均數釐定。

4 重大會計判斷、估計及假設

編製財務報表需管理層就影響國際財務報告準則會計政策的應用以及所呈報資產及負債以及收入及開支的金額作出判斷、估計及假設。因此，實際結果可能有別於所估計者。有關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。

應用會計政策的重大判斷

下列為管理層於應用本公司國際財務報告準則會計政策的過程中已作出對於財務報表確認的金額產生最重大影響的重大判斷：

(i) 識別現金產生單位

Persta的資產被合併為現金產生單位，以根據其產生大致獨立現金流量的能力計算減值。現金產生單位已按類似地質結構、共用基建、地緣臨近、經營結構、商品類別及相似市場風險而釐定。因其性質使然，該等假設受限於管理層的判斷且或會影響本公司未來期間的資產賬面值。

(ii) 識別減值跡象

國際財務報告準則要求Persta於各報告日期評估是否有任何跡象表明其資產可能減值。Persta須考慮來自外部來源(如商品價格下降的負面影響及實體經營的技術、市場、經濟或法律環境的重大不利變動)及內部來源(如儲量下調、現金產生單位財務及營運表現的重大不利影響以及資產陳舊過時或其實體受損的憑證)的資料。因其性質使然，該等假設受限於管理層的判斷且或會影響本公司未來期間的資產賬面值。

估計不確定因素的主要來源

以下為有關截至二零一八年十二月三十一日止年度估計不確定因素來源的主要假設，該等主要假設擁有導致資產及負債賬面值須予調整的重大風險。

(i) 儲量

呈報可回採的證實儲量及概算儲量須就採油曲線、商品價格、匯率、補救成本、時間及未來開發成本金額以及生產、運輸及未來現金流量營銷成本進行估計。亦須詮釋地質及地球物理模型以便評估儲層的規模、形狀、深度及質量以及預期收回。用於估計儲量的經濟、地質及技術因素在不同期間或有變動。呈報儲量的變動可能影響本公司石油及天然氣礦產及設備的賬面值、耗損及折舊的計算、退役負債撥備及由於預期未來現金流量變動而確認的遞延稅項資產。可收回儲量及Persta石油及天然氣權益產生的估計現金流量由獨立儲量工程師至少每年進行評估。

本公司的石油及天然氣儲量指地質、地球物理及工程數據顯示於未來數年在特定確定程度上可自己知儲層經濟上可收回及被認為可商業化生產的石油、天然氣及天然氣凝液的估計數量。倘管理層計劃對儲量進行開發及生產，且有關計劃根據(i)對有關生產的未來經濟性的合理評估；(ii)對全部或大部份預期石油及天然氣產量有市場的合理期望；及(iii)有關具備或可具備生產、傳輸及運輸所需設備的證明，則有關儲量可被認為可商業化生產。倘生產力由生產測試或確鑿的地層測試支持，則儲量僅可被認為屬證實及概算儲量。Persta的油氣儲量是根據國家文據51-101披露油氣活動標準及加拿大油氣評估手冊所載的標準釐定。

(ii) 退役負債

本公司於開發及建設資產的不同階段，估計有關生產設備、井位及集氣系統的未來補救成本。於大多數情況下，未來數年乃至將來均會搬遷資產。此舉須就廢棄日期、未來環境及監管法律、修復活動的程度、估計成本的工程方法、未來釐定搬遷成本的方法及釐定該等現金流量現值的負債特定折現率進行估計。

(iii) 非金融資產減值

就釐定任何減值或其可收回程度而言，須就未來現金流量作出估計，其中須計及未來石油及天然氣價格、預期預測產量以及實證及概算儲量的預期可收回數量等主要假設。該等假設於可獲得新資料時可予變動。經濟狀況的變動亦可能影響用以折現未來現金流量估計的利率。上述假設的變動可能影響本公司資產賬面值及減值開支，反之則將影響收入或虧損。

(iv) 流動性

本公司於二零一八年十二月三十一日有營運資金虧絀1.6百萬加元，並於截至二零一八年十二月三十一日止年度產生虧損7.3百萬加元。於二零一八年十二月三十一日，本公司有銀行貸款4.2百萬加元及次級債務（「次級債務」）20百萬加元未償還（請參閱附註13）。

於二零一八年九月三十日，本公司並未遵守次級債務協議的債務淨額對EBITDA運行率契諾，並就該契諾違約取得豁免。實際上，於二零一八年十二月三十一日，本公司及次級債務貸方（「次級貸方」）修訂於截至二零一八年十二月三十一日止季度及該日之後生效的債務淨額對EBITDA運行率契諾。於二零一八年十二月三十一日，本公司已遵守所有根據銀行貸款及次級債務項下所規管的契諾。

於二零一九年三月，本公司及次級貸方修訂次級債務協議，因此，債務淨額對EBITDA運行率契諾於二零一九年曆年解除。次級貸方進一步同意延遲收取自二零一九年一月一日起的次級債務的每月利息。有關利息將可延遲償還，直至已償還銀行貸款或二零二零年一月一日（以較早者為準）為止。

銀行貸款須每半年接受借款審閱，而下一次審閱將於二零一九年第二季進行。該審閱可導致本公司的可用資金減少。

本公司需要額外資金以進一步開發其油氣礦產。根據經修訂次級債務協議，本公司可獲得額外次級債務5百萬加元，惟須待次級貸方批准。於二零一九年三月二十五日，本公司宣佈，其與認購方訂立認購協議，以每股1.50港元有條件發行23.6百萬股普通股，所得款項總額為35.4百萬港元（約6百萬加元）（「認購事項」）。預期認購事項將於二零一九年五月十四日或之前交割。

概無擔保本公司將能夠根據次級債務協議取得任何額外資金，亦不擔保將能自認購事項募集額外資金。

管理層相信，與銀行的借款審閱將不會導致低於現時未償還銀行債務水平的借款嚴重減少，而該所需資金將可取得，讓其開發礦產及於債務到期時履行其責任。

(v) 稅項

Persta向加拿大各省及聯邦稅務局繳納企業所得稅、商品及服務稅以及作其他稅務申報。適用稅法及法規將有不同的詮釋。透過與稅務局磋商或訴訟解決任何有異議的稅務狀況的決議案可能須若干年方能達成。本公司預期其經營業績、財務狀況及流動現金概不會受到任何重大影響。

稅項撥備是基於已頒佈或實質頒佈的法律。該等法律的變動可影響變動期間及未來期間於收入或虧損中確認的金額(包括對累計撥備的任何影響)。

僅於遞延稅項資產可能收回時，方確認遞延稅項資產。此涉及評估該等遞延稅項資產可能收回時間及判斷於該等資產收回時是否具備足夠應課稅溢利抵銷稅項資產。此舉須就未來盈利能力進行假設，因此具有固有不穩定性。未來應課稅收入根據來自營運的預測資金估計。於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度期間，本公司概無由於未來應課稅溢利的不確定性而錄得任何遞延稅項資產。

5 會計政策變動

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處理規定。新準則亦沿襲國際會計準則第39號有關確認及終止確認金融工具的指引。

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號的方法是基於實體管理其金融工具的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號中得到繼承。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。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的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處理模式，然而，本公司並未於任何風險管理合約中採用對沖會計處理。國際財務報告準則第9號的採用已追溯應用，其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17)。

銷售天然氣、天然氣凝液、凝析油及原油(統稱「產品」)所得收益根據與客戶所訂合約規定的代價以及在產品控制權轉讓予客戶及合理確保收款之時確認。收益基於合約所列價格而定，並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根據基於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。收益於生產後月份的第25日收取。

國際財務報告準則第16號一租賃載列合約雙方(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。本公司正在評估國際財務報告準則第16號對其財務報表的影響，惟此影響的程度尚未釐定。

6 釐定公平值

本公司多項會計政策及披露均規定須釐定金融及非金融資產及負債的公平值。用作計量及／或披露的公平值根據以下方法釐定。在適用情況下，有關釐定公平值時所作假設的進一步資料於該資產或負債對應的附註中披露。

(a) 現金及現金等價物、投資、應收賬款、按金、應付賬款及應計負債

現金及現金等價物、投資、應收賬款、按金及應付賬款及應計負債的公平值按未來現金流量現值估計及於報告日期按市場利率折現。於二零一八年十二月三十一日，由於該等結餘的到期日較短，故其公平值與其賬面值相若。

(b) 貸款

由於銀行貸款按浮動利率計息，且於二零一八年十二月三十一日所收取的溢價反映本公司現時的信貸息差，故二零一八年十二月三十一日本公司銀行貸款公平值與其賬面值相若。

(c) 金融衍生工具

金融衍生合約及掉期的公平值採用原油及天然氣的餘下合約儲量，並基於計量日期公佈的遠期價格曲線，自金融機構發出的報價而得出。

根據以下按用於評估有關工具的可觀察輸入數據金額釐定的層級，本公司將其按公平值計量的金融工具的公平值進行分類：

- 第1級—活躍市場的報價等可觀察輸入數據；

- 第2級—除活躍市場所報市價外可直接及／或間接觀察的輸入數據；及
- 第3級—市場數據不足或缺乏而須由實體自行作出假設的資產或負債不可觀察輸入數據。

本公司訂立的任何金融衍生工具的公平值一直採用上述標準計量。本公司貸款的公平值已採用以下各項進行計量：

- 銀行貸款：第2級
- 其他負債：第3級

截至二零一八年十二月三十一日止年度，分類為第1級、第2級及第3級的資產與負債之間概無任何轉移。

7 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物

	於二零一八年 十二月三十一日 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存款	2,600,382	2,358,542
手頭現金	<u>5,327</u>	<u>4,641</u>
於財務狀況表及現金流量表的現金及現金等價物	<u><u>2,605,709</u></u>	<u><u>2,363,183</u></u>

(b) 現金流量補充資料

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 加元	二零一七年 加元
非現金營運資金及其他債務變動：		
應收賬款	(617,930)	1,414,063
預付開支及按金	(73,542)	514,912
應付賬款、應計負債及其他負債	<u>1,764,669</u>	<u>8,571,653</u>
	1,073,197	10,500,628
加：直接計入投資及融資活動的非現金營運資金及 其他債務變動	<u>401,285</u>	<u>(10,881,859)</u>
直接計入經營活動的非現金營運資金變動	<u>1,474,482</u>	<u>(381,231)</u>

8 投資

	於二零一八年十 二月三十一日 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27(e)。

本公司亦持有保本存款投資證明達110,000加元，作為運輸服務的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27(e)。不可撤銷備用信用證於二零一八年一月五日自動延期一年，並於二零一九年一月五日屆滿。

9 應收賬款

	於二零一八年 十二月三十一日 加元	於二零一七年 十二月三十一日 加元
貿易應收款項	<u>1,196,062</u>	<u>1,813,992</u>

(a) 貿易應收款項的賬齡分析

於二零一八年十二月三十一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 十二月三十一日 加元	於二零一七年 十二月三十一日 加元
1個月內	1,196,062	1,798,983
1至3個月	—	144
3個月以上	—	14,865
	<u>1,196,062</u>	<u>1,813,992</u>

貿易應收款項一般自開票日期起計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。

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，並無於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度確認減值虧損。

10 勘探及評估資產

	於二零一八年 十二月三十一日 加元	於二零一七年 十二月三十一日 加元
年初結餘	40,065,106	14,562,811
添置	5,210,599	26,402,980
撤銷	<u>(1,790,883)</u>	<u>(900,685)</u>
年末結餘	<u>43,484,822</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足以保證商業發展的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竣工活動不具經濟效益及租賃屆滿而支銷。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已完成一個井位，產生勘探及評估成本合共5,210,599加元(二零一七年十二月三十一日：26,402,980加元)。勘探及評估添置包括根據本公司會計政策予以資本化的一般及行政費用524,625加元(二零一七年十二月三十一日：674,652加元)。根據本公司會計政策，一旦有關區域開採資源的技術可行性及商業可行性得到釐定，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。於二零一八年十二月三十一日，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到論證。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，惟視乎可用資金而定。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，由於土地租賃到期，故本公司撤銷勘探及評估資產1,790,883加元(二零一七年十二月三十一日：900,685加元)。於二零一八年十二月三十一日，本公司推斷並無導致其勘探及評估資產減值的因素。

11 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的結餘	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)
於二零一七年十二月三十一日的結餘	<u>152,627,692</u>	<u>(89,982,395)</u>	<u>62,645,297</u>
於二零一八年一月一日的結餘	152,627,692	(89,982,395)	62,645,297
添置	203,679	—	203,679
退役負債變動	(19,405)	—	(19,405)
減值虧損	(1,962,280)	—	(1,962,280)
耗損及折舊	—	(5,368,826)	(5,368,826)
於二零一八年十二月三十一日的結餘	<u>150,849,686</u>	<u>(95,351,221)</u>	<u>55,498,465</u>

絕大部份物業、廠房及設備包括開發及生產資產。截至二零一八年十二月三十一日止年度，物業、廠房及設備添置包括根據本公司會計政策予以資本化的一般及行政費用13,432加元(二零一七年十二月三十一日：46,338加元)。

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。截至二零一八年十二月三十一日止年度，耗損計算包括與開發本公司證實加概算儲量有關的估計未來開發成本24,490,000加元(二零一七年十二月三十一日：24,380,000加元)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，由於土地租賃到期，故並無撤銷物業、廠房及設備(二零一七年十二月三十一日：2,212,697加元)。

於二零一八年十二月三十一日，本公司已識別因天然氣價格下跌而導致阿爾伯特Basing現金產生單位內的物業、廠房及設備資產減值的跡象，且Dawson現金產生單位內的物業、廠房及設備資產並無減值跡象。本公司根據證實加概算儲量的預測現金流量使用12%的稅前折現率計算阿爾伯特Basing現金產生單位的可收回金額。根據於二零一八年十二月三十一日評估，本公司的Basing現金產生單位的賬面值高於其可收回金額。因此，本公司確認此現金產生單位內的減值虧損1,962,280加元(二零一七年十二月三十一日：無)(附註18)。

12 應付賬款及應計負債

	於二零一八年 十二月三十一日 加元	於二零一七年 十二月三十一日 加元
貿易應付款項	651,209	182,386
應計負債	1,432,903	2,679,869
獨立非執行董事的每影子單位計劃應計補償(附註)	<u>373,642</u>	<u>262,833</u>
小計	2,457,754	3,125,088
其他應付款項	<u>3,580,724</u>	<u>5,105,514</u>
總計	<u><u>6,038,478</u></u>	<u><u>8,230,602</u></u>

附註：獨立非執行董事的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條款支付。

於二零一八年十二月三十一日，計入其他應付款項的未償還資本開支為3,095,029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的賬齡分析

於二零一八年十二月三十一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 十二月三十一日 加元	於二零一七年 十二月三十一日 加元
1個月內	1,534,348	1,226,481
1至3個月	402,865	1,635,774
超過3個月但少於6個月	<u>146,899</u>	<u>—</u>
	<u><u>2,084,112</u></u>	<u><u>2,862,255</u></u>

13 長期債項

	於二零一八年 十二月三十一日 加元	於二零一七年 十二月三十一日 加元
銀行貸款	4,164,243	22,197,243
次級債務	20,000,000	—
減：遞延融資成本	(1,100,298)	—
年末結餘	23,063,945	22,197,243
即期	—	22,197,243
長期	23,063,945	—

(a) 銀行貸款

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。根據次級債務協議的第二次修訂協議的條款，倘銀行貸款於二零二零年一月一日或之前並無悉數償還，則債務將會違約及須應要求到期。

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率的算術平均數）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的所有款項於每季度末支付。於二零一八年十二月三十一日，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的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）的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對經調整EBITDA運行率不超過3.0/1.0，其後為2.5/1.0（債務總額及EBITDA定義見貸款協議）。於二零一八年十二月三十一日，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」界定為本公司的綜合債務，並包括任何負債及不包括定義為其他負債的債務（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。於二零一八年十二月三十一日，本公司並無就新融資相關運輸服務存有信用證(二零一七年十二月三十一日：558,000加元)。

(b) 次級債務

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，方可按5百萬加元的批次預付任何尚未償還次級債務金額；及(iii)37個月後，須繳付預付款項1%的預付金，方可按5百萬加元的批次預付任何尚未償還次級債務金額。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0.75百萬加元。

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的物業押記，受限於貸方所持固定及浮動第一優先押記。於二零一八年十二月前，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，債務淨額對EBITDA運行率不超過4.0/1.0及在截至二零二零年三月三十一日止財政季度為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，債務淨額對總證實儲備比率不超過0.75/1.0，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。

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。

實際上，於二零一八年十二月三十一日，本公司與次級貸方修訂次級債務協議(「第一次修訂協議」)，據此，計算契諾的EBITDA運行率已變動至最近十二個月(「最近十二個月」)EBITDA，而截至二零一八年十二月三十一日止財政季度的債務淨額對最近十二個月EBITDA將不會超過4.75/1.0。

根據次級債務協議的條款，「債務淨額」界定為本公司的綜合債務減所持現金，且不包括定義為其他負債的債務(附註15)。根據第一次修訂協議的條款，「最近十二個月EBITDA」界定為扣除最近四個財政季度的利息開支／收入、所得稅、損耗及折舊、撇銷、未變現對沖收益／虧損及以股份為基礎的報酬前的年化盈利。

於二零一八年九月三十日，本公司並未遵守次級債務協議的債務淨額對EBITDA運行率契諾，並就該契諾違約取得豁免。鑒於第一次修訂協議，於二零一八年十二月三十一日，本公司遵守新融資及次級債務的所有契諾。

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16(c)。本公司於交割時自次級債務中初次提取20.0百萬加元。根據第二次修訂協議，本公司獲得額外次級債務5.0百萬加元，惟須待次級貸方批准。

次級債務已產生成本1.25百萬加元且有關款項已支付予次級貸方。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。

於二零一九年三月，本公司與次級貸方進一步修訂次級債務協議(「第二次修訂協議」)。第二次修訂協議解除二零一九年的最近十二個月EBITDA契諾，並延遲償還自二零一九年一月一日起應付次級貸方的每月利息，直至已償還新融資款項或二零二零年一月一日(以較早者為準)為止。根據第二次修訂協議，本公司產生費用1.0百萬加元。該筆費用被視為於簽訂該協議時產生，惟就增加次級債務本金而資本化，據此，次級債務項下所拖欠的總額增加至21百萬加元，而須經次級貸方批准放可使用的次級債務總額增加至26百萬加元。因此，並無現金成本將於二零一九年就該費用而產生。

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。

由於經濟環境反復無常，本公司可能會於日後期間違反其融資及次級債務協議內註明的契諾。倘出現違反契諾的情況，即代表出現該融資項下的違約事項，而貸款人將有權要求償還融資及次級債務項下所拖欠的所有款項。

14 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。於二零一八年十二月三十一日，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，其將於二零一九年至二零六七年間產生。大部份該等成本將於二零三七年前產生。於二零一八年十二月三十一日，用於計算退役負債的平均無風險利率為2.04%(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%)。

下表為本公司退役負債的對賬：

	於二零一八年 十二月三十一日 加元	於二零一七年 十二月三十一日 加元
年初結餘	2,172,148	1,708,047
估計變動	(19,405)	(39,853)
產生負債	—	472,999
增加費用	<u>40,238</u>	<u>30,955</u>
年末結餘	2,192,981	2,172,148
即期	205,836	205,429
長期	<u>1,987,145</u>	<u>1,966,719</u>

15 其他負債

	於二零一八年 十二月三十一日 加元	於二零一七年 十二月三十一日 加元
其他負債	<u>4,225,734</u>	<u>3,798,280</u>

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。

於二零一八年十二月三十一日，本公司已根據合約完成了一個井位，產生資本開支總額8,009,704加元（包括二零一七年的資本開支4,192,626加元）。根據支付條款，本公司已將即期負債內的2,992,964加元分類，剩餘4,225,734加元為其他負債。

16 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)
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日	<u>278,286,520</u>	<u>204,366,683</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度並無股本交易。

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。

(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—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。於二零一八年十二月三十一日，出售認股權證產生成本為102,966加元。

17 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	13,549,538	19,961,130
原油銷售生產收益	<u>1,814,756</u>	<u>1,482,077</u>
	<u>15,364,294</u>	<u>21,443,207</u>
天然氣銷售所得貿易收益	<u>1,070,898</u>	<u>1,240,648</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司客戶群包括兩名客戶(二零一七年：兩名客戶)，其交易額超過本公司收益的10%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自該等客戶的銷售收益為13,916,748加元(二零一七年十二月三十一日：18,043,366加元)。

18 減值虧損

通過比較資產的可收回金額與賬面值對減值進行評估以計量減值金額。此外，倘非金融資產並無產生大量獨立的現金流入，本公司須按一個現金產生單位(產生大量獨立現金流入的最小可識別資產組別)對其進行測試。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，由於預期天然氣價格下降，管理層已識別其阿爾伯特Basing現金產生單位的減值事件，而並未識別其阿爾伯特Dawson現金產生單位的減值事件。

根據其於二零一八年十二月三十一日的評估，本公司的Basing現金產生單位的賬面值高於其可收回金額。因此，本公司確認截至二零一八年十二月三十一日止年度的減值虧損為1,962,280加元。

根據二零一七年十二月三十一日的評估，本公司的Basing現金產生單位的賬面值低於其可收回金額。因此，並無確認減值虧損。

各現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值或公平值減出售成本中較高者估計。於各情況下均採用使用價值法。使用價值採用按12%的除稅後折現率折現的預期現金流量及自獨立儲量報告中獲得的遞增價格及未來開發成本釐定。

於二零一八年十二月三十一日，本公司採用以下基準價格以釐定使用價值計算中的預測價格：

年度	Edmonton 石油 (加元/ 桶石油)	AECO 天然氣 (加元/ 百萬英熱單位)
二零一九年	63.33	1.85
二零二零年	75.32	2.29
二零二一年	79.75	2.67
二零二二年	81.48	2.90
二零二三年	83.54	3.14
二零二四年	86.06	3.23
二零二五年	89.09	3.34
二零二六年	92.62	3.41
二零二七年	94.57	3.48
二零二八年	96.56	3.54
二零二九年 ⁽¹⁾	<u>+2.0%/年</u>	<u>+2.0%/年</u>

(1) 二零二九年後至儲量年期末止每年的概約百分比變動。

於二零一七年十二月三十一日，本公司採用以下基準價格以釐定使用價值計算中的預測價格：

年度	Edmonton 石油 (加元/ 桶石油)	AECO 天然氣 (加元/ 百萬英熱單位)
二零一八年	70.25	2.20
二零一九年	70.25	2.54
二零二零年	70.31	2.88
二零二一年	72.84	3.24
二零二二年	75.61	3.47
二零二三年	78.31	3.58
二零二四年	81.93	3.66
二零二五年	85.54	3.73
二零二六年	88.35	3.80
二零二七年	90.22	3.88
二零二八年 ⁽¹⁾	<u>+2.0%/年</u>	<u>+2.0%/年</u>

(1) 二零二八年後至儲量年期末止每年的概約百分比變動。

19 人力成本、薪酬政策及審計酬金

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度所產生之人力成本如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	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	2,167,774	2,289,072
退休福利供款	<u>33,392</u>	<u>33,702</u>
	<u>2,201,166</u>	<u>2,322,774</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，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（「影子單位計劃」）。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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司每影子單位計劃產生董事補償110,809加元（二零一七年十二月三十一日：122,833加元）。於二零一八年十二月三十一日，獨立非執行董事之每影子單位計劃應計補償為373,642加元（二零一七年十二月三十一日：262,833加元）。

於董事不再身為董事會成員時，董事可以現金贖回彼等的影子單位，募集的金額為贖回單位數目乘以本公司股份於贖回日期的買賣價格。

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度所產生之審計酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 加元	二零一七年 加元
核數師酬金		
— 審計服務	174,525	608,250
— 非審計服務	61,619	14,648

20 董事薪酬

根據香港法例第622章公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部所披露的董事薪酬如下：

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	董事袍金 加元 (附註1)	薪金、 津貼及 實物利益 加元	酌情花紅 加元	退休計劃 供款 加元	小計 加元	以股份為 基礎的付款 加元	總計 加元
執行董事							
伯樂	—	430,001	76,000	2,594	508,595	—	508,595
非執行董事							
景元	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事							
Richard Dale Orman	76,936	—	—	—	76,936	—	76,936
Bryan Daniel Pinney	76,936	—	—	—	76,936	—	76,936
Peter David Robertson	76,936	—	—	—	76,936	—	76,936
	<u>230,808</u>	<u>430,001</u>	<u>76,000</u>	<u>2,594</u>	<u>739,403</u>	<u>—</u>	<u>739,403</u>

附註1：各非執行董事每年的報酬為100,000加元，且董事袍金反映就影子單位組成公平值的調整。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無已付或應付董事款項(影子單位計劃項下的董事薪酬除外)或下文附註21所載任何五名最高薪人士款項作為加入或加入本公司後的獎勵或作為離職補償。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，亦無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	董事袍金 加元	薪金、 津貼及 實物利益 加元	酌情花紅 加元	退休計劃 供款 加元	小計 加元	以股份為 基礎的付款 加元	合計 加元
執行董事							
伯樂	—	430,001	275,000	2,564	707,565	—	707,565
非執行董事							
景元	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事							
Richard Dale Orman	80,944	—	—	—	80,944	—	80,944
Bryan Daniel Pinney	80,944	—	—	—	80,944	—	80,944
Peter David Robertson	80,944	—	—	—	80,944	—	80,944
	<u>242,832</u>	<u>430,001</u>	<u>275,000</u>	<u>2,564</u>	<u>950,397</u>	<u>—</u>	<u>950,397</u>

21 最高薪酬人士

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度，五名最高薪酬人士中一名為董事（伯樂），其酬金披露於附註20。有關其他四名人士的酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 加元	二零一七年 加元
薪金及其他酬金	994,385	884,110
花紅	74,000	425,000
退休計劃供款	<u>12,969</u>	<u>10,256</u>
	<u>1,081,354</u>	<u>1,319,366</u>

上述四名最高年度薪酬人士的薪酬介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人數	二零一七年 人數
港元		
零至1,000,000	—	1
1,000,001至1,500,000	4	2
1,500,001至2,000,000	—	1
2,000,001至2,500,000	—	—
2,500,001至3,000,000	—	—
3,500,001至4,000,000	—	—
4,500,001至5,000,000	—	—

22 融資費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 加元	二零一七年 加元
利息開支及融資成本	2,696,790	5,864,226
發債成本攤銷	169,422	567,128
匯兌虧損／(收益)	(12,624)	421,822
增加費用	40,238	30,955
融資費用總額	<u>2,893,826</u>	<u>6,884,131</u>

23 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	
	二零一八年 加元	二零一七年 加元
除所得稅前虧損	(7,279,461)	(11,636,792)
聯邦與省級綜合稅率	<u>27%</u>	<u>27%</u>
預期稅項收益	(1,965,454)	(3,141,934)
因以下各項產生的稅項增加／(減少)：		
— 不可扣稅開支	2,246	58,381
— 未確認遞延稅項資產變動	1,958,423	3,083,803
— 已頒佈稅率變動及其他	4,785	(250)
所得稅開支	<u>—</u>	<u>—</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度，綜合法定稅率為27%（二零一七年十二月三十一日：27%）。

未確認遞延稅項資產的組成部分如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 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	26,807,270	18,412,877
退役負債	2,192,981	2,172,148
非資本虧損及其他	13,954,608	12,425,390
股份發行成本	<u>4,554,047</u>	<u>4,233,255</u>
總計	<u><u>47,508,906</u></u>	<u><u>37,243,670</u></u>

於二零一八年十二月三十一日，本公司稅項減免約為145百萬加元，其中包括虧損結轉約13.4百萬加元，且將於二零三七年到期。

24 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十二月三十一日止年度的7,279,461加元及11,636,792加元的虧損及全面虧損總額計算，計算如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	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		
於年初	278,286,520	208,706,520
已發行新股份的影響	<u>—</u>	<u>56,617,150</u>
於年末	<u><u>278,286,520</u></u>	<u><u>265,323,670</u></u>
	加元	加元
年內虧損及全面虧損總額	<u><u>(7,279,461)</u></u>	<u><u>(11,636,792)</u></u>
每股虧損		
基本及攤薄	<u><u>(0.03)</u></u>	<u><u>(0.04)</u></u>

由於虧損，於截至二零一八年及二零一七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。

25 股息

董事會不批准派付截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度之股息。

26 關聯方交易

(a) 與主要人員的交易

截至二零一八年十二月三十一日止年度，主要管理人員薪酬總額為1,589,949加元(二零一七年十二月三十一日：2,026,932加元)。

截至二零一八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補償110,809加元(截至二零一七年十二月三十一日止年度：122,833加元)。於二零一八年十二月三十一日，獨立非執行董事之每影子單位計劃應計補償為373,642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

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無其他關聯方交易。

27 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。於二零一八年十二月三十一日，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1,196,062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十二月三十一日無需呆賬撥備。本公司亦無於截至二零一八年十二月三十一日止年度撤銷任何應收款項，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。於二零一八年十二月三十一日，賬齡少於90日的貿易應收款項為1,196,062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	6,038,478	6,038,478	—	—
其他負債	4,225,734	—	4,225,734	—
長期債項	<u>23,063,945</u>	<u>—</u>	<u>4,164,243</u>	<u>18,899,702</u>
總計	<u><u>33,328,157</u></u>	<u><u>6,038,478</u></u>	<u><u>8,389,977</u></u>	<u><u>18,899,702</u></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><u>34,226,125</u></u>	<u><u>30,427,845</u></u>	<u><u>3,798,280</u></u>	<u><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。

利率風險

於二零一八年十二月三十一日，本公司因其銀行貸款而面臨利率變動。於二零一八年十二月三十一日，由於高級及次級債務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十二月三十一日止年度的虧損淨額41,642加元變動(二零一七年十二月三十一日：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。於二零一八年十二月三十一日，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 十二月三十一日 加元	於二零一七年 十二月三十一日 加元
長期債項	23,063,945	22,197,243
其他負債	4,225,734	3,798,280
營運資金虧絀淨額(附註1)	<u>1,645,799</u>	<u>55,070</u>
債項淨額	28,935,478	26,050,593
股東權益	<u>68,060,664</u>	<u>74,693,091</u>
資本總額	<u><u>96,996,142</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(「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。於二零一八年十二月三十一日，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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司就表現服務擔保融資所產生費用合共為70,000加元。

28 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
於二零一八年十二月三十一日					
辦公室物業租賃	3,590,650	410,360	1,231,080	1,231,080	718,130
壓縮機租賃	455,400	237,600	217,800	—	—
運輸承擔	46,733,231	5,709,341	12,208,604	7,212,287	21,602,999
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>54,670,781</u>	<u>10,248,801</u>	<u>13,657,484</u>	<u>8,443,367</u>	<u>22,321,129</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	二零一八年十二月一日	二零二六年十二月三十一日	8年

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的責任始於二零一八年十二月NGTL已建成投產Persta的計量設備。

本公司亦於截至二零一八年十二月三十一日止年度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

29 其他收入

於二零一八年十二月二十日，本公司自兩份價內固定價格實體商品合約中獲利，以於二零二零年遠期銷售天然氣752,000加元。所賺取的所得款項將全數應用於新融資上。

30 後續事件

次級債務協議修訂

於二零一九年三月，本公司與次級貸方同意修訂次級債務協議。該修訂解除二零一九年最近十二個月對EBITDA契諾，並可延遲償還自二零一九年一月一日起應付次級貸方的每月利息，直至已償還新融資款項或二零二零年一月一日(以較早者為準)為止。本公司就該修訂產生費用合共1.0百萬加元。該費用已作資本化，次級債務本金因而增加1.0百萬加元，而須待次級貸方批准放可使用的次級債務總額則增加至26百萬加元。

表現服務擔保修訂

於二零一九年三月，根據本公司的運輸承擔，本公司減少其價值3.2百萬加元的信用證至1.39百萬加元，按原來信用證的相同條款由加拿大出口發展局擔保。

私人配售

於二零一九年三月二十五日，本公司宣佈，其與認購方訂立認購協議，以每股1.50港元有條件發行23.6百萬股普通股，所得款項總額為35.4百萬港元(約6百萬加元)。本公司有意將認購事項所得款項淨額用於擴展其現有業務、發展新業務及用作一般營運資金。預期認購事項將於二零一九年五月十四日或之前交割。



管理層討論及分析
截至二零一八年十二月三十一日止三個月及年度

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十二月三十一日止年度的經審核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均以千加元列示。

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或陳述。

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

本公告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無可比性。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十二月三十一日止年度達至平均銷量2,208桶油當量／日。於二零一八年十二月三十一日，本公司在加西盆地持有土地118,807淨英畝，本公司擬透過鑽探勘探該等土地，惟視乎可用資金而定。

目前，本公司擁有四個核心業務區域：

- 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Dawson區域已部份開發的輕質原油礦產；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施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，在業內往績彪炳。

未來展望

本公司於二零零六年至二零一八年期間於Alberta Foothills的Basing、Voyager及Kaydee以及鄰近Peace River的Dawson及阿爾伯塔北部的Progress-Montney收購石油及天然氣牌照。於二零一八年，本公司收益約90%來自Basing區域。Voyager的地質構造與Basing相似，與Basing相距約30公里（「公里」）。

本公司正評估Voyager的開發方案，其中四個天然氣井已鑽探及完工，正等待透過一條新管道連接Basing網絡。現時預測此開發項目將於二零二零年第一季度完工，惟視乎可用資金而定。預期Voyager的生產會增加本公司的收益及現金流量，有關收益及現金流量將計劃用於為新鑽探工作提供資金。

由於有資金可供使用，本公司擬透過進行新鑽探工作於Basing、Voyager及Progress-Montney開發天然氣資產，並興建設施以支持日後產量增加，降低長遠單位生產成本。

經挑選年度資料

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
平均每日生產					
天然氣(千立方英尺)	12,251	15,879	20,147	10,380	15,611
原油(桶石油)	75	70	61	54	102
天然氣凝液及凝析油(桶石油)	91	140	161	85	81
石油當量(桶油當量)	2,208	2,856	3,579	1,868	2,786
平均每日交易					
天然氣(千立方英尺)	190	1,165	—	—	—
平均售價					
天然氣(每千立方英尺加元)	2.56	2.98	2.72	3.61	4.70
原油(每桶石油加元)	65.97	58.02	49.53	49.09	93.50
天然氣凝液(每桶石油加元)	35.54	28.10	19.96	17.98	51.05
凝析油(每桶石油加元)	75.58	62.77	52.81	61.81	88.92
財務(千加元)					
生產及貿易收益	16,435	22,684	23,706	16,080	32,424
皇家礦產稅	(1,164)	(2,793)	(1,780)	(1,072)	(5,295)
貿易成本	(409)	(500)	—	—	—
經營成本	(5,354)	(5,746)	(6,327)	(3,636)	(5,556)
經營淨回值(附註1)	9,508	13,645	15,599	11,372	21,573
(虧損)/盈利淨額	(7,279)	(11,637)	(2,286)	(2,485)	3,002
營運資金淨額(附註2)	(1,646)	(22,252)	5,122	6,923	4,514
總資產	103,582	111,091	91,431	100,547	105,078
資本開支	7,962	18,864	1,412	5,374	18,208
每股(虧損)/盈利					
每股基本	(0.03)	(0.04)	(0.01)	(0.01)	0.02
每股攤薄	(0.03)	(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。

經挑選季度資料

	二零一八年 第四季度	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
平均每日生產								
天然氣(千立方英尺)	10,786	9,236	11,090	17,987	13,708	12,196	17,266	20,429
原油(桶石油)	64	75	69	94	73	77	46	84
天然氣凝液及凝析油 (桶石油)	95	66	72	133	131	129	148	151
石油當量(桶油當量)	1,957	1,680	1,989	3,225	2,490	2,239	3,072	3,639
平均每日交易								
天然氣(千立方英尺)	1,177	1,207	1,765	418	2,009	2,485	—	—
財務(千加元)								
生產收益	3,286	3,164	3,480	5,434	4,772	4,501	5,393	6,777
皇家礦產稅	(266)	(319)	261	(840)	(591)	(396)	(1,040)	(766)
貿易收益	256	293	426	95	562	679	—	—
貿易成本	(82)	(102)	(145)	(81)	(262)	(237)	—	—
經營成本	(1,581)	(1,096)	(1,200)	(1,476)	(1,272)	(1,201)	(1,534)	(1,739)
經營淨回值(附註1)	1,614	1,940	2,823	3,132	3,209	3,345	2,819	4,272
(虧損)/盈利淨額	(5,322)	(1,071)	(342)	(545)	(2,859)	(1,579)	(3,586)	(3,613)
營運資金淨額(附註2)	(1,646)	3,638	4,033	(2,639)	(22,252)	660	15,044	19,547
總資產	103,582	111,604	113,438	110,406	111,091	115,238	110,188	112,251
資本開支	13,762	18	201	(21,943)	507	3,728	1,743	(6)
每股(虧損)/盈利								
每股基本	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.02)
每股攤薄	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(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」一節的論述。
- 2 營運資金淨額包括流動資產減流動負債。

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。於二零一八年及二零一七年，本公司自五口井生產天然氣及自三口井生產原油。

價格預測直接影響本公司的產量。倘預測的價格屬不利，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然低靡，因此本公司策略性地減少產量，以為未來復蘇及長期發展保留儲量／資源。為履行已訂立的天然氣遠期合約，本公司善用低價環境並向市場進行購買，減省經營、交通及處理成本以及從差價中套利。

天然氣凝液（「天然氣凝液」）及凝析油為生產天然氣的副產品，與二零一七年相比，其產量因二零一八年天然氣產量下降而相應減少。由於今年油價上升，本公司趁機增加產量，故此本公司的原油產量增加7%，而原油收益於二零一八年增加22%。

截至二零一八年十二月三十一日止三個月，本公司的總產量較二零一七年同期的208,839桶油當量減少28,821桶油當量至180,018桶油當量。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司的總產量較二零一七年同期的1,042,571桶油當量減少236,490桶油當量至806,081桶油當量。

下表顯示截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止三個月及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三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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%	5	5	0%
產量(千立方英尺)	992,351	1,137,062	(13%)	4,471,584	5,795,775	(23%)
天然氣						
交易量(千立方英尺)	108,251	196,439	(45%)	416,993	425,075	(2%)

	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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%	3	3	0%
產量(桶石油)	5,879	6,742	(13%)	27,507	25,546	8%
天然氣凝液 (天然氣的副產品)						
生產油井(油井數量)	5	5	0%	5	5	0%
產量(桶石油)	2,395	3,342	(28%)	10,207	15,771	(35%)
凝析油 (天然氣的副產品)						
生產油井(油井數量)	5	5	0%	5	5	0%
產量(桶石油)	6,352	9,245	(31%)	23,104	35,291	(35%)
合計						
生產油井(油井數量)	8	8	0%	8	8	0%
產量(桶油當量)	180,018	208,839	(14%)	806,081	1,042,571	(23%)
交易量(桶油當量)	18,042	32,740	(45%)	69,499	70,846	(2%)

平均售價

本公司主要向油氣貿易公司銷售其天然氣、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。於截至二零一八年十二月三十一日止三個月及年度，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其天然氣。該等銷售價值佔截至二零一八年十二月三十一日止三個月及年度來自本公司原油及天然氣銷售總生產收益的70.3%及63.5%，而於二零一七年同期則佔59.2%及65.3%。銷售餘下產品佔截至二零一八年十二月三十一日止三個月及年度來自本公司原油及天然氣銷售總收益的29.7%及36.5%，而於二零一七年同期則佔40.8%及34.7%。

二零一八年天然氣市場仍然低靡，因此本公司策略性地減少產量，以為未來復蘇及長期發展保留儲量／資源。為履行已訂立的天然氣遠期合約，本公司善用低價環境並向市場進行購買，減省經營、交通及處理成本以及從差價中套利。

下表顯示截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止三個月及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：

	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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)	2.31	2.37	(2.2%)	1.74	2.33	(25.3%)
平均變現價(每千立方 英尺加元) ^(附註2)	2.83	3.75	(24.4%)	2.37	2.79	(15.1%)
平均遠期售價(每千立 方英尺加元) ^(附註3)	2.52	2.92	(13.6%)	2.72	3.02	(9.9%)
平均交易售價(每千立 方英尺加元) ^(附註4)	1.79	2.77	(35.4%)	1.48	2.92	(49.3%)
平均售價(每千立方 英尺加元) ^(附註5)	2.54	3.07	(17.1%)	2.56	2.98	(14.1%)
原油						
平均市價(每桶石油 加元) ^(附註6)	51.41	68.86	(25.3%)	70.92	62.78	13.0%
平均售價(每桶石油 加元) ^(附註5)	44.20	67.94	(34.9%)	65.97	58.02	13.7%
天然氣凝液						
平均市價(每桶石油 加元) ^(附註7)	18.08	47.71	(62.1%)	29.94	36.61	(18.2%)
平均售價(每桶石油 加元) ^(附註5)	35.85	41.05	(12.7%)	35.54	28.10	26.5%
凝析油						
平均市價(每桶石油 加元) ^(附註7)	67.71	73.82	(8.3%)	80.23	66.80	20.1%
平均售價(每桶石油 加元) ^(附註5)	62.95	66.63	(5.5%)	75.58	62.77	20.4%

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。

於截至二零一八年十二月三十一日止三個月，天然氣平均市價由二零一七年同期的每千立方英尺2.37加元下降至每千立方英尺2.31加元。為利用當前市場的疲軟，本公司於市場以每千立方英尺0.76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尺2.52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十二月三十一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尺3.07加元下降17.1%至每千立方英尺2.54加元。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，天然氣平均市價由二零一七年同期的每千立方英尺2.33加元下降至每千立方英尺1.74加元。為利用當前市場的疲軟，本公司於市場以每千立方英尺0.98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尺2.72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十二月三十一日止年度的天然氣平均售價由二零一七年同期的每千立方英尺2.98加元下降14.1%至每千立方英尺2.56加元。

原油

輕甜原油平均市價由截至二零一七年十二月三十一日止三個月的每桶石油68.86加元下降至於二零一八年同期的每桶石油51.41加元。因此，本公司平均售價由截至二零一七年十二月三十一日止三個月的每桶石油67.94加元減少34.9%至於二零一八年同期的每桶石油44.20加元。

原油平均市價由截至二零一七年十二月三十一日止年度的每桶石油62.78加元上升至於二零一八年同期的每桶石油70.92加元。因此，本公司平均售價由截至二零一七年十二月三十一日止年度的每桶石油58.02加元增加13.7%至於二零一八年同期的每桶石油65.97加元。

天然氣凝液

天然氣凝液平均市價由截至二零一七年十二月三十一日止三個月的每桶石油47.71加元減少至於二零一八年同期的每桶石油18.08加元。同時，本公司平均售價由截至二零一七年十二月三十一日止三個月的每桶石油41.05加元下降12.7%至於二零一八年同期的每桶石油35.85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十二月三十一日止年度的每桶石油36.61加元下降至於二零一八年同期的每桶石油29.94加元。同時，本公司平均售價由截至二零一七年十二月三十一日止年度的每桶石油28.10加元增加26.5%至於二零一八年同期的每桶石油35.54加元，乃由於市價於報告期若干日內高企時，有效規劃銷售所致。

凝析油

凝析油平均市價由截至二零一七年十二月三十一日止三個月的每桶石油73.82加元下降至於二零一八年同期的每桶石油67.71加元。因此，本公司平均售價由截至二零一七年十二月三十一日止三個月的每桶石油66.63加元減少5.5%至於二零一八年同期的每桶石油62.95加元。

凝析油平均市價由截至二零一七年十二月三十一日止年度的每桶石油66.80加元上升至於二零一八年同期的每桶石油80.23加元。因此，本公司平均售價由截至二零一七年十二月三十一日止年度的每桶石油62.77加元增加20.4%至於二零一八年同期的每桶石油75.58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十二月三十一日止三個月及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三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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	2,798	4,122	(32%)	12,511	18,543	(33%)
原油	260	458	(43%)	1,815	1,482	22%
天然氣凝液及凝析油	485	753	(36%)	2,109	2,659	(21%)
總收益	<u>3,543</u>	<u>5,333</u>	<u>(34%)</u>	<u>16,435</u>	<u>22,684</u>	<u>(28%)</u>

銷售天然氣

下表顯示於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止三個月及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三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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)	1,100,603	1,333,501	(17%)	4,888,577	6,220,850	(21%)
變現銷量	58,471	54,712	7%	781,823	891,425	(12%)
遠期銷量	933,881	1,082,350	(14%)	3,689,761	4,904,350	(25%)
交易銷量	108,251	196,439	(45%)	416,993	425,075	(2%)
平均售價 (加元/千立方英尺)	2.54	3.09	(18%)	2.56	2.98	(14%)
平均變現售價	2.83	3.75	(24%)	2.37	2.79	(15%)
平均遠期售價	2.52	2.92	(14%)	2.72	3.02	(10%)
平均交易售價	1.79	2.77	(35%)	1.48	2.92	(49%)

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市價，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十二月三十一日止三個月及年度的銷量及平均售價：

	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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)	5,879	6,742	(13%)	27,507	25,546	8%
平均售價 (加元/桶石油)	44.20	67.94	(35%)	65.97	58.02	14%

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區域早前未開採的油井生產，並增加其產量及原油收益。

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十二月三十一日止三個月及年度的銷量及平均售價：

	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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)	2,395	3,342	(28%)	10,207	15,771	(35%)
平均售價 (加元/桶石油)	35.85	41.05	(13%)	35.54	28.10	26%

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十二月三十一日止三個月及年度的銷量及平均售價：

	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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)	6,352	9,245	(31%)	23,104	35,291	(35%)
平均售價 (加元/桶石油)	62.95	66.63	(6%)	15.70	62.77	(75%)

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，故此平均售價上升，而其產量則因天然氣產量減少而下降。

天然氣貿易成本

下表顯示本公司於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止三個月及年度的天然氣購買量及平均購買價：

	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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)	89,550	187,704	(52%)	416,993	425,075	(2%)
平均購買價 (加元/千立方英尺)	0.76	1.40	(46%)	0.98	1.18	(17%)

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十二月三十一日止三個月及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三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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	116	433	(73%)	516	2,375	(78%)
原油	150	157	(4%)	648	418	55%
皇家礦產稅總額	<u>266</u>	<u>590</u>	<u>(55%)</u>	<u>1,164</u>	<u>2,793</u>	<u>(58%)</u>

截至二零一八年十二月三十一日止三個月，皇家礦產稅實際平均稅率較二零一七年的11.1%降低32.2%至7.5%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，皇家礦產稅實際平均稅率較二零一七年的12.3%降低42.5%至7.1%。皇家礦產稅實際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，皇家礦產稅乃根據皇家礦產稅稅率及皇家礦產稅稅基所得出，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。

截至二零一八年十二月三十一日止三個月及年度，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）的稅率為30%，而凝析油的稅率為40%，原油的稅率介乎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，生產商須就礦井的早期生產支付5%的劃一皇家礦產稅，直至來自其所有煙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

截至二零一八年十二月三十一日止三個月，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433,098加元減少317,208加元至115,890加元，分別佔皇家礦產稅總額的43.5%及73.3%。截至二零一八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二零一七年同期的2,374,735加元減少1,859,185加元至515,550加元，分別佔皇家礦產稅總額的44.3%及85.0%。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

截至二零一八年十二月三十一日止三個月，就原油已付的皇家礦產稅較二零一七年同期的157,880加元減少7,661加元至150,219加元，分別佔皇家礦產稅總額的56.5%及26.7%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，就原油已付的皇家礦產稅較二零一七年同期的418,746加元增加229,508加元至648,254加元，分別佔皇家礦產稅總額的55.7%及15.0%。所付皇家礦產稅增加是因應市價回升而提高的產量所致。

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十二月三十一日止三個月及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三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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	1,410	1,189	19%	4,741	5,372	(12%)
原油	171	83	107%	613	374	64%
總計	<u>1,581</u>	<u>1,272</u>	<u>24%</u>	<u>5,354</u>	<u>5,746</u>	<u>(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)	8.10	5.88	38%	6.09	5.28	15%
原油(每桶石油)	29.06	12.25	137%	22.29	14.63	52%
平均成本 (每桶油當量)	<u>8.78</u>	<u>6.09</u>	<u>44%</u>	<u>6.64</u>	<u>5.51</u>	<u>21%</u>

截至二零一八年十二月三十一日止三個月，經營成本較二零一七年同期的1,271,550加元增加至1,581,178加元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，經營成本較二零一七年同期的5,746,160加元減至5,353,764加元。與去年相比，於該兩個期間的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

於二零一八年及二零一七年，本公司約90%收益源於銷售天然氣、天然氣凝液及凝析油。因此，大部份經營成本來自天然氣及相關液體業務。

二零一八年天然氣市場仍然低靡，因此本公司策略性地減少產量，以為未來復蘇及長期發展保留儲量／資源。為履行已訂立的天然氣遠期合約，本公司善用低價環境並向市場進行購買，減省經營、交通及處理成本以及從差價中套利。

截至二零一八年十二月三十一日止三個月，平均經營成本較二零一七年同期的每桶油當量5.88加元增加每桶油當量2.22加元至每桶油當量8.10加元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，平均經營成本較二零一七年同期的每桶油當量5.28加元增加每桶油當量0.81加元至每桶油當量6.09加元。平均經營成本增加乃主要歸因於期內固定的運輸服務成本付款高於反映天然氣貿易購買額的實際產量。

原油

於二零一七年下半年及二零一八年上半年，本公司原油市價上升。因此，本公司增加於Dawson區域油井的生產，故截至二零一八年十二月三十一日止三個月及年度總經營成本增加。

截至二零一八年十二月三十一日止三個月，平均經營成本較二零一七年同期的每桶石油12.25加元增加每桶石油16.80加元至每桶石油29.06加元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，平均經營成本較二零一七年同期的每桶石油14.63加元增加每桶石油7.66加元至每桶石油22.29加元。於二零一八年該兩個期間的成本增加歸因於額外污水處理成本。

一般及行政費用

下表顯示截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止三個月及年度的一般及行政費用明細：

	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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	583	416	40%	2,201	2,323	(5%)
會計、法律及顧問費用	977	828	18%	2,310	2,370	(3%)
辦公室租金	95	267	(64%)	252	670	(62%)
其他	264	232	14%	822	787	4%
一般及行政費用	1,919	1,743	10%	5,585	6,150	(9%)
資本化員工成本	119	195	(39%)	538	721	(25%)

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止三個月及年度，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。其他成本主要包括辦公室設備、保險以及差旅及住宿等。

截至二零一八年十二月三十一日止三個月，一般及行政費用較二零一七年同期的1,742,381加元增加176,458加元至1,918,839加元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，一般及行政費用較二零一七年同期的6,149,973加元減少565,435加元至5,584,534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十二月三十一日止年度，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間結束前五天本公司普通股的加權平均交易價計算。

截至二零一八年十二月三十一日止三個月，本公司每影子單位計劃產生董事補償36,767加元(二零一七年十二月三十一日：74,761加元)。截至二零一八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補償110,809加元(二零一七年十二月三十一日：122,833加元)。於二零一八年十二月三十一日，獨立非執行董事之每影子單位計劃應計補償為373,642加元(二零一七年十二月三十一日：262,833加元)。

於董事終止出任董事會成員後，該董事可以金額相當於贖回單位數目乘於贖回日期的本公司股份買賣價收取的現金，贖回影子單位。

融資費用

下表顯示截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止三個月及年度的融資費用明細：

	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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	847	251	236.9%	2,684	6,643	(59.6%)
發債成本攤銷	60	—	—	170	210	(13.0%)
增加費用	(7)	(33)	(79.7%)	40	31	29.0%
融資費用總額	<u>900</u>	<u>218</u>	<u>318.8%</u>	<u>2,894</u>	<u>6,884</u>	<u>(57.8%)</u>

於截至二零一八年十二月三十一日止三個月及年度，融資費用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。截至二零一八年十二月三十一日止三個月，融資費用較二零一七年同期的218,282加元增加682,541加元至900,823加元。於二零一七年的有關增幅由於就次級債務(指長期債務)而產生的較高利息所致。截至二零一八年十二月三十一日止年度，融資費用較二零一七年的6,884,131加元減少3,990,305加元至2,893,826加元。融資費用的減少歸因於與本公司先前的債務融資相關的終止費所致。

發債成本攤銷包括法律費用、佣金及承擔費用。承擔成本乃就銀行貸款賬目資本化，並攤銷為發債成本賬。本公司因於二零一七年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。

增加費用於更新棄置撥備現值時確認。

耗損及折舊

下表顯示截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止三個月及年度的耗損及折舊開支明細：

	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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	1,146	1,390	(18%)	5,333	6,171	(14%)
折舊	9	2	287%	36	8	350%
耗損及折舊總額	<u>1,155</u>	<u>1,392</u>	<u>(17%)</u>	<u>5,369</u>	<u>6,179</u>	<u>(13%)</u>
	加元	加元	%	加元	加元	%
平均耗損及折舊 (每桶油當量)	<u>6.42</u>	<u>6.67</u>	<u>(4%)</u>	<u>6.66</u>	<u>5.93</u>	<u>12%</u>

耗損乃根據耗損基準應用耗損率計算得出。耗損基準根據期末已開發及生產中資產的賬面淨值及未來發展成本計算，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。

截至二零一八年十二月三十一日止三個月，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。

截至二零一八年十二月三十一日止三個月，本公司耗損開支較二零一七年同期的1,390,268加元減少243,777加元至1,146,491加元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司耗損開支較二零一七年的6,170,771加元減少838,255加元至5,332,516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

截至二零一八年十二月三十一日止三個月及年度，由於土地租賃到期，撇銷勘探及評估資產1,790,883加元及1,790,883加元(二零一七年十二月三十一日：零及273,969加元)。於二零一八年十二月三十一日，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」)

截至二零一八年十二月三十一日止三個月及年度，由於本公司決定讓若干未來無價值的非核心土地屆滿，故此本公司撇銷評估及勘探土地合共1,962,280加元及1,962,280加元(二零一七年十二月三十一日：80,256加元及118,863加元)。

以股份為基礎的報酬

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止三個月及年度，並無以股份為基礎的報酬。

其他收入

於二零一八年十二月二十日，本公司自兩份價內固定價格實體商品合約中獲利，該等合約於二零二零年遠期沽出天然氣752,000加元。

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。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股新普通股，募集所得款項總額220百萬港元(約38百萬加元)。上市產生成本3百萬加元。

截至二零一八年十二月三十一日止三個月及年度，本公司並無交易成本。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司產生交易成本3,003,350加元。截至二零一七年十二月三十一日止三個月，本公司並無產生交易成本。

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十二月三十一日止三個月及年度，本公司並無訂立任何金融衍生工具合約。

於截至二零一八年十二月三十一日止三個月，外匯收益較二零一七年同期的外匯收益406,813加元減至5,681加元。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，外匯收益較二零一七年的外匯虧損421,822加元增至12,624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／加元匯率變動之價值變動有關。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，截至二零一八年十二月三十一日止三個月，淨虧損較二零一七年同期的2,858,561加元增加2,463,326加元至5,321,887加元，截至二零一八年十二月三十一日止年度，淨虧損較二零一七年同期的11,636,792加元減少4,357,331加元至7,279,461加元。

股息

董事會不批准派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息（截至二零一七年十二月三十一日止年度：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 十二月三十一日 千加元	於 二零一七年 十二月三十一日 千加元
長期債項 ⁽¹⁾	23,064	22,197
其他負債	4,226	3,798
營運資金淨額 ⁽²⁾	<u>1,646</u>	<u>55</u>
債項淨額	28,936	26,050
股東權益	<u>68,061</u>	<u>74,693</u>
資本總額	96,997	100,743
債項淨額佔資本總額百分比(%)	<u>29.8</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

(a) 銀行貸款

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率的算術平均數)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的所有款項於每季度末支付。於二零一八年十二月三十一日，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的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)的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對經調整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)。於二零一八年十二月三十一日，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」界定為本公司的綜合債務，並包括任何負債及不包括定義為其他負債的債務。

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。於二零一八年十二月三十一日，本公司並無就新融資相關運輸服務存有信用證(二零一七年十二月三十一日：558,000加元)。

(b) 次級債務

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，方可按5百萬加元的批次預付任何尚未償還次級債務金額；及(iii)37個月後，須繳付預付款項1%的預付金，方可按5百萬加元的批次預付任何尚未償還次級債務金額。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0.75百萬加元。

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的物業押記，受限於貸方所持固定及浮動第一優先押記。於二零一八年十二月前，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，債務淨額對EBITDA運行率不超過4.0/1.0及在

截至二零二零年三月三十一日止財政季度為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，債務淨額對總證實儲備比率不超過0.75/1.0，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。

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。

於二零一八年十二月三十一日，本公司與次級貸方修訂次級債務協議(「第一次修訂協議」)，據此，計算契諾的EBITDA運行率已變動至最近十二個月(「最近十二個月」)EBITDA，並於截至二零一八年十二月三十一日止財政季末進行計算，而債務淨額對最近十二個月EBITDA將不會超過4.75/1.0。

根據次級債務協議的條款，「債務淨額」界定為本公司的綜合債務減所持現金，且不包括定義為其他負債的債務。根據第一次修訂協議的條款，「最近十二個月EBITDA」界定為扣除最近四個財政季度的利息開支／收入、所得稅、損耗及折舊、撇銷、未變現對沖收益／虧損及以股份為基礎的報酬前的年化盈利。

於二零一八年九月三十日，本公司並未遵守次級債務協議債務淨額對EBITDA運行率契諾，並就違反該契諾的行為取得豁免。鑒於第一次修訂協議，於二零一八年十二月三十一日，本公司遵守新融資及次級債務的所有契諾。

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。本公司於交割時自次級債務中初次提取20.0百萬加元。根據第二次修訂協議，本公司獲得額外次級債務5.0百萬加元，惟須待次級貸方批准。

次級債務已產生成本1.25百萬加元且有關款項已支付予次級貸方。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。

於二零一九年三月，本公司與次級貸方進一步修訂次級債務協議(「第二次修訂協議」)。第二次修訂協議解除二零一九年的最近十二個月EBITDA契諾，以及可延遲償還自二零一九年一月一日起應付次級貸方的每月利息，直至已償還新融資款項或二零二零年一月一日(以較早者為準)為止。根據第二次修訂協議，本公司產生費用1.0百萬加

元。該筆費用被視為於簽訂該協議時產生，惟就增加次級債務本金而資本化，據此，次級債務項下所拖欠的總額增加至21百萬加元，而須經次級貸方批准方可使用的次級債務總額增加至26百萬加元。因此，並無現金成本將於二零一九年就該費用而產生。

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。

由於經濟環境反覆無常，本公司可能會於日後期間違反其融資及次級債務協議內註明的契諾。倘出現違反契諾的情況，即代表出現該融資項下的違約事項，而貸款人有權要求償還融資及次級債務項下所拖欠的所有款項。

表現服務擔保(「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，本公司須持有現金以承保信用證的規定在表現服務擔保批准期間得到解除。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。該擔保可每年續期為長期信用證，但須經加拿大出口發展局批准後方可作實。於二零一八年十二月三十一日，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

截至二零一八年十二月三十一日止三個月及年度，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

於二零一九年三月二十九日，本公司擁有278,286,520股流通普通股。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)。

流動資金

截至二零一八年十二月三十一日止三個月及年度，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。截至二零一八年十二月三十一日止年度，流動資金的主要用途為完成及測試一個位於Voyager的井位及收購未開發土地。截至二零一八年十二月三十一日止三個月，流動資金的主要用途為營運資金。截至二零一七年十二月三十一日止三個月及年度，本公司流動資金及資本資源的主要用途為鑽探四口位於Voyager的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十二月三十一日止三個月及年度的現金流量：

	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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	459	1,937	(76%)	3,514	(2,049)	(272%)
投資活動所用淨現金	(872)	(11,217)	(92%)	(4,628)	(22,197)	(79%)
融資活動所得／ (所用)淨現金	(4,188)	(357)	1073%	1,344	22,721	(94%)
現金及現金等價物匯率 波動之影響	6	315	(98%)	13	(78)	(117%)
現金及現金等價物淨 增加／(減少)	(4,595)	(9,322)	(51%)	243	(1,603)	(115%)
期初現金及現金等價物	7,201	11,685	(38%)	2,363	3,966	(40%)
期末現金及現金等價物	2,606	2,363	10%	2,606	2,363	10%

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(包括應收賬款、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十二月三十一日止三個月經營活動所得淨現金減少1,477,841加元至458,669加元，而二零一七年同期所得現金為1,936,510加元。於截至二零一八年十二月三十一日止三個月經營活動所得／(所用)淨現金(包括營運資金變動)為823,582加元，而二零一七年同期營運資金變動為641,941加元。

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度經營活動所得淨現金增加5,563,517加元至3,514,045加元，而二零一七年所用現金為2,049,472加元。於截至二零一八年十二月三十一日止年度經營活動所得／(所用)淨現金(包括營運資金變動)為1,474,482加元，而二零一七年同期變動為(381,231)加元。

投資活動所用淨現金

截至二零一八年十二月三十一日止三個月及年度，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。

截至二零一八年十二月三十一日止三個月，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11,217,182加元減少10,345,521加元至871,661加元。該減少乃主要由於勘探及評估資產開支於二零一八年減少所致。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，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22,197,132加元減少17,568,674加元至4,628,458加元。該減少乃主要由於二零一八年減少勘探及評估開支所致。

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十二月三十一日止三個月及年度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。

截至二零一八年十二月三十一日止三個月，融資活動所用淨現金增加3,830,671加元至4,187,751加元，而截至二零一七年十二月三十一日止三個月所用現金為357,080加元。於可比較期間的變動反映了償還截至二零一八年十二月三十一日止三個月的銀行貸款3,148,885加元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，融資活動所得淨現金較截至二零一七年十二月三十一日止年度的22,721,342加元減少21,377,027加元至1,344,315加元。二零一七年所得款項包括本公司就首次公開發售所得的36百萬加元(扣除股份發行成本)。

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。於二零一八年十二月三十一日，本公司債務總額為27,289,679加元，而總權益為68,060,664加元。本公司的資本與負債比率為40.1%。

上市所得款項淨額的用途

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。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已根據發展計劃動用全部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。本公司的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。本公司資金的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。本公司的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。

於二零一八年十二月三十一日，本公司擁有長期債項23.1百萬加元，其他負債4.2百萬加元及營運資金虧絀1.6百萬加元。於二零一八年十二月三十一日，本公司的現金結餘為2.6百萬加元。本公司有額外次級債務5.0百萬加元及可獲得新融資1.2百萬加元，惟須待次級貸方及貸款人批准。

本公司已制定二零一九年及二零二零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。

於二零一九年三月二十五日，本公司宣佈，其與認購方訂立認購協議，以每股1.50港元有條件發行23.6百萬股普通股，所得款項總額為35.4百萬港元(約6百萬加元)(「認購事項」)。該認購方為一間根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，主要從事全球清潔能源投資業務。

本公司有意就擴展其現有業務、發展新業務以及一般營運資金應用來自認購事項的所得款項淨額。預期認購事項將於二零一九年五月十四日或之前結束。有關認購事項的額外資料，請參閱本公司日期為二零一九年三月二十五日的公告。

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。於截至二零一八年十二月三十一日止三個月及年度，本公司的資本開支主要由經營所產生的現金流量及次級債務撥支。

下表顯示本公司於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止三個月及年度的資本開支：

	截至十二月三十一日 止三個月		截至十二月三十一日 止年度	
	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	45	3	69	319
設施及管道	83	143	122	1,789
資本化一般及行政(「一般及行政」)費用	11	(8)	13	46
辦公室	—	154	—	162
小計	139	292	204	2,316
勘探及評估資產				
未開發土地	62	60	342	1,547
資本化一般及行政費用	110	203	525	675
未估值鑽探及竣工成本	725	8,546	4,344	24,181
小計	897	8,809	5,211	26,403
非現金營運資金變動	(5,259)	2,116	(2,548)	(9,855)
總計	(4,223)	11,217	2,867	18,864

於截至二零一八年十二月三十一日止三個月，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11,216,950加元減少15,440,648加元至(4,223,698)加元。

截至二零一八年十二月三十一日止三個月，物業、廠房及設備的資本開支乃主要歸因於：(i)井場成本44,794加元；及(ii)井位設備及管道成本82,588加元。勘探及評估資產增加乃由於：(i)以61,675加元購買於Montney區域的土地權；(ii)資本化一般及行政費用109,869加元；及(iii)於Alberta Foothills鑽探新井產生的鑽探及竣工成本725,492加元。

截至二零一七年十二月三十一日止三個月，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142,783加元；及(ii)辦公室固定資產成本153,507加元。勘探及評估資產增加乃由於：(i)以59,987加元購買於Montney區域的土地權；(ii)資本化一般及行政費用203,264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8,545,840加元。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，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18,863,400加元減少15,996,802加元至2,866,598加元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，物業、廠房及設備的資本開支乃主要歸因於：(i)井場成本68,514加元；及(ii)井位設備及管道成本121,733加元。勘探及評估資產增加乃由於：(i)以342,181加元購買於Alberta Foothills及Dawson的土地權；(ii)資本化一般及行政費用524,571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4,343,793加元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，物業、廠房及設備的資本開支乃主要歸因於：(i)井場成本318,546加元；及(ii)井位設備及管道成本1,835,332加元。勘探及評估資產增加乃由於：(i)以1,547,181加元購買於Alberta Foothills及Dawson的土地權；(ii)資本化一般及行政費用674,652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24,181,147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。於二零一八年十二月三十一日，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，其將於二零一九年至二零六七年間產生。大部份該等成本將於二零三七年前產生。於二零一八年十二月三十一日，用於計算退役負債的平均無風險利率為2.04%(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 十二月三十一日 千加元	於 二零一七年 十二月三十一日 千加元
年初結餘	2,172	1,708
估計變動	(19)	(40)
已產生負債	—	473
增加費用	40	31
	<hr/>	<hr/>
年末結餘	2,193	2,172
其中包括：		
低於一年	206	205
一年後	1,987	1,967
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於二零一八年十二月三十一日，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加元增加20,833加元至2,192,981加元。

於二零一九年三月二日，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28.71。負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

截至二零一八年十二月三十一日止三個月及年度，主要管理人員薪酬總額分別為469,503加元及1,574,385加元(二零一七年十二月三十一日：345,321加元及2,026,932加元)。

截至二零一八年十二月三十一日止三個月，本公司每影子單位計劃撥回董事補償36,767加元(截至二零一七年十二月三十一日止三個月：74,761加元)。截至二零一八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補償110,809加元(截至二零一七年十二月三十一日止年度：122,833加元)。於二零一八年十二月三十一日，獨立非執行董事的每影子單位計劃應計補償為373,642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

截至二零一八年十二月三十一日止三個月及年度，概無任何其他關聯方交易。

資產負債表外交易

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止三個月及年度，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十二月三十一日及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
於二零一八年十二月三十一日					
辦公室物業租賃	3,590	410	1,231	1,231	718
壓縮機租賃	456	238	218	—	—
運輸承擔	46,733	5,709	12,209	7,212	21,603
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>54,671</u>	<u>10,249</u>	<u>13,658</u>	<u>8,443</u>	<u>22,321</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，期限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。

本公司亦於截至二零一八年十二月三十一日止年度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

或然負債

於二零一八年十二月三十一日及直至此管理層討論及分析日期，本公司並無重大或然負債。

報告期後事項

次級債務協議修訂

於二零一九年三月，本公司與次級貸方同意修訂次級債務協議。該修訂解除二零一九年最近十二個月對EBITDA契諾，以及延遲償還自二零一九年一月一日起應付次級貸方的每月利息，直至已償還新融資款項或二零二零年一月一日(以較早者為準)為止。本公司就該修訂產生費用合共1.0百萬加元。該費用已資本化，次級債務本金因而增加1.0百萬加元，而須經次級貸方批准放可使用的次級債務總額則增加至26百萬加元。

表現服務擔保修訂

於二零一九年三月，根據本公司的運輸承擔，本公司減少其價值3.2百萬加元的信用證至1.39百萬加元，按原來信用證的相同條款由加拿大出口發展局擔保。

根據一般授權發行新股份

於二零一九年三月二十五日，本公司宣佈，其與認購方訂立認購協議，以每股1.50港元之價格有條件發行23.6百萬普通股，所得款項總額為35.4百萬港元(約6百萬加元)。本公司有意就擴展其現有業務、發展新業務以及一般營運資金應用來自認購事項的所得款項淨額。預期認購事項將於二零一九年五月十四日或之前交割。

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」及「經調整EBITDA」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

	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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	3,543	5,334	(34%)	16,435	22,684	(28%)
交易成本	(82)	(263)	(69%)	(409)	(500)	(18%)
皇家礦產稅	(266)	(590)	(55%)	(1,164)	(2,793)	(58%)
經營成本	(1,581)	(1,271)	24%	(5,354)	(5,746)	(7%)
經營淨回值	<u>1,614</u>	<u>3,210</u>	<u>(50%)</u>	<u>9,508</u>	<u>13,645</u>	<u>(30%)</u>

經調整EBITDA

	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	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	3,543	5,334	(34%)	16,435	22,684	(28%)
交易成本	(82)	(263)	(69%)	(409)	(500)	(18%)
皇家礦產稅	(266)	(590)	(55%)	(1,164)	(2,793)	(58%)
經營成本	(1,581)	(1,271)	24%	(5,354)	(5,746)	(7%)
一般及行政費用	(1,919)	(1,742)	10%	(5,585)	(6,150)	(9%)
其他收入	793	38	1,996%	813	49	1,559%
經調整EBITDA	<u>488</u>	<u>1,506</u>	<u>(68%)</u>	<u>4,736</u>	<u>7,544</u>	<u>(37%)</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。

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、聯營公司及合營企業

除本管理層討論及分析所披露者外，本公司並無重大投資或重大收購，亦並無附屬公司、聯營公司及合營企業。

人力資源

截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本公司有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，請參閱截至二零一八年及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附註19。

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二零一八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定披露控制及程序(「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定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。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，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製造成重大影響，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。

股息及股息政策

本公司自註冊成立以來未曾派付任何股息，目前亦無制定固定股息政策。董事會將按(其中包括)經營業績、現金流量及財務狀況、經營及資金需求、監管部門所頒佈影響加拿大及香港以及聯交所股息的規則、可分派溢利及其他相關因素決定日後任何股息政策。

在阿爾伯塔省商業公司法的規限下，董事可不時宣派及授權支付彼等可能認為適當的股息，包括股息的數額、支付時間及支付方式，條件是有權收取所派付股息的股東股權登記日不得早於支付股息日期50日以上。

股息可全部或部分以現金、特定資產、繳足股份、本公司債券、債權證或其他證券，或以上述其中一項或多項方式分派。倘有合理理由相信本公司無力償還債項或支付股息會導致本公司無力償還債項，則概不能宣派或以貨幣或資產派付股息。

審閱全年業績

本公司截至二零一八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已就本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度公佈中的財務報表的財務數據與本公司本年度的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二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息(截至二零一七年十二月三十一日止年度：無)。

記錄日期

本公司於二零一九年五月六日下午四時三十分(香港時間)及二零一九年五月六日上午二時三十分(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。

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十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及守則條文，以確保本公司的業務活動及決策過程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策。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。董事會須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，截至二零一八年十二月三十一日止年度(「該年度」)，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十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事及本公司高級管理層進行本公司證券交易的行為守則，彼等因其職位或職務而可能知悉有關本公司證券的內幕消息。

於作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於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年度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

於該年度內，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)及本公司網站(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。