



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



2018
年報



關於 Persta Resources Inc.

Persta Resources Inc. 為位於卡加利的油氣勘探開發公司，專注於在加拿大西部三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；及 Peace River 的輕質原油礦產。

目 錄

02	財務及經營摘要
03	五年財務概要
04	儲備概要
06	主席報告
10	董事及高級管理層履歷
16	管理層討論及分析
52	企業管治報告
66	董事會報告
79	獨立核數師報告
85	財務狀況表
86	虧損及其他全面虧損表
87	股東權益變動表
88	現金流量表
89	財務報表附註
130	公司簡介
132	釋義
136	技術詞彙

財務及經營摘要

財務摘要

(以加元列示)

	截至十二月三十一日			截至十二月三十一日		
	止三個月		增加/ (減少) %	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報告「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、減值虧損及撤銷、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報告「非國際財務報告準則的財務計量」。

五年財務概要

摘錄自經審計財務報表的本公司過往五個財政年度的業績、資產及負債如下：

業績

	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	二零一六年 千加元	二零一五年 千加元	二零一四年 千加元
收益	16,435	22,684	23,706	16,080	32,424
經營淨回值 ^(附註1)	9,508	13,645	15,599	11,371	21,573
(虧損)/盈利淨額	(7,279)	(11,637)	(2,286)	(2,485)	3,002

附註：

- (1) 經營淨回值是非國際財務報告準則的財務計量，乃按收益減皇家礦產稅、貿易成本及經營成本計算。請參閱本年報第45頁的「非國際財務報告準則的財務計量」。

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一八年 千加元	二零一七年 千加元	二零一六年 千加元	二零一五年 千加元	二零一四年 千加元
總資產	103,581	111,091	91,431	100,546	105,078
總負債	(35,521)	(36,398)	(40,220)	(48,709)	(53,238)
總資產淨值	68,060	74,693	51,211	51,837	51,840
股本	204,367	204,367	169,247	167,036	165,006
將予發行的普通股	—	—	—	552	—
認股權證	647	—	—	—	—
累計虧絀	(136,953)	(129,674)	(118,036)	(115,751)	(113,166)
總股東權益	68,061	74,693	51,211	51,837	51,840

儲量概要

由GLJ估計的儲量

於二零一八年十二月三十一日	合計 千桶油當量	天然氣 百分比	原油、凝析油及 其他天然氣凝液 (「天然氣凝液」) 百分比
總證實儲量	10,654	95.1	4.9
總證實加概算儲量	15,050	95.2	4.8

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

本年報提供的儲量數據是基於有效日期為二零一八年十二月三十一日而簽立日期為二零一九年二月十五日的GLJ報告(「GLJ報告」)。GLJ為獨立合資格儲量評估師及核數師，其基地位於加拿大阿爾伯塔省卡加利。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的總證實及概算儲量估算已就GLJ報告簽立日期的預測價格及成本作出假設。



主席 報告



主席報告

本人欣然代表董事會提呈 Persta Resources Inc. (「本公司」) 截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報。

我們的業績

於二零一八年十二月三十一日，本公司合共持有總證實儲量 10,654 千桶油當量及總證實加概算儲量 15,050 千桶油當量。於二零一八年十二月三十一日，本公司於 Basing 持有五個生產井和一個已自願及暫時關閉的井，於 Voyager 有四個井位於等待接入管道生產，亦於 Dawson 持有一個生產井和兩個已自願及暫時關閉的井。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司向涉及油氣買賣的客戶出售天然氣及原油。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司銷售天然氣所得收益較二零一七年同期的 18.5 百萬加元減少 6.0 百萬加元至 12.5 百萬加元；天然氣銷量較二零一七年同期的 6,220,849 千立方英尺減少 23% 至 4,471,584 千立方英尺。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司銷售原油所得收益較二零一七年同期的 1.5 百萬加元增加 0.3 百萬加元至 1.8 百萬加元；原油銷量較二零一七年同期的 25,546 桶石油增加 8% 至 27,507 桶石油。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司天然氣凝液及凝析油的收益較二零一七年同期的 2.7 百萬加元減少 0.6 百萬加元至 2.1 百萬加元；天然氣凝液及凝析油的銷量較二零一七年同期的 51,062 桶減少 35% 至 33,311 桶。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司在 Progress-Montney 及 Dawson-Seal 取得 4,767 英畝的土地，且目前持有約 115,000 英畝的未發展土地。由於需要更多數據，本公司將繼續改善及優化其未開發土地、收購及保留預期土地權及容許無預期的土地屆滿權。

二零一八年天然氣市場仍低迷，對此，本公司已策略性地減少產量，為未來復蘇及長期發展預留儲備／資源。為履行已訂立的天然氣遠期合約，本公司利用低價環境，從市場購買，節約經營、運輸及加工成本並從差價中套利。至二零一九年，汽油價格高於二零一八年相若月份的價格，且目前於二零一九年及二零二零年餘下的迭期價格仍較高。

因汽油市場疲弱，截至二零一八年十二月止年度，本公司減少其完成及測試於 Voyager 最後鑽探的井及土地收購的資本開支。營運重點為開發 Voyager，使二零一七年鑽探的四個井能夠投產，同時容許 Basing 擴大生產，而 Voyager 於日後鑽探新井時亦將加大產量。

主席報告

前景

本公司自其於二零一七年上市以來已取得長足進展。於未來數年，我們將繼續提升能源供應，滿足股東期待。於二零一九年，本公司正評估Voyager的開發替代方案，於Voyager有四個氣井已鑽探及完成，正等待通過新管道接入並連接到我們的Basing網絡。視乎是否有可用資金，該項開發目前預計將於二零二零年第一季度完成。Voyager的生產將增加本公司的收益及現金流量，用以撥資新的鑽探。

我們將透過投入更多力量優化我們的管理及業務模式以及進行內部改革提高效率，盡量發掘業務增長潛力及改善生產力，盡一切努力達成質量提升。此外，我們將透過增加開發儲量及未開發土地繼續拓展及集合全球資源，以加強我們的整體組合。與此同時，我們將倡導適應不斷演進發展的市場，透過積極開發天然氣及原油業務滿足市場需求，並跟上非化石燃料資源的能源轉變步伐。

展望未來，儘管市場波動，且天然氣及原油行業存在不確定因素，本公司期望憑藉自身定位、技能及覆蓋範圍改善行業未來。面對該等不確定因素，我們將繼續制定彈性策略以降低有關風險。

為防止進一步發生任何不可預見的重大不利外部變動，我們的業務戰略旨在通過以下幾個方面，保持競爭力和增長，同時提供強大的股東回報：(i)通過有效的油田開發、鑽井及完井，優化現有天然氣及石油資產的價值；(ii)鑽探未開發土地儲備，提高儲量；(iii)完善鑽井完井技術；以及(iv)尋求能帶來顯著價值增長的潛在收購機會。

主席報告

致謝

本人謹借此機會代表董事會衷心感謝我們的員工、股東及客戶對本公司持續的信心和不斷弘揚我們企業的首創精神。我們旨在在牢記長期發展使命的同時通過業績分享持續為股東帶來回報。為實現我們設定的高目標，本公司必須具備全球視野及能力，保持最高的專業水平及效率。本人相信，僱員及董事會一絲不苟、愛崗敬業，是本公司決心成功的最好例證。

主席

伯樂

加拿大，卡加利，二零一九年四月二十六日

董事及高級管理層履歷

下文為本公司現有董事及高級管理層的履歷簡介。

董事

董事會目前由5名董事組成，包括1名執行董事、1名非執行董事及3名獨立非執行董事。下表載列有關董事的資料。

姓名	年齡	職位	委任為董事日期
執行董事			
伯樂先生	39	總裁、董事會主席、行政總裁兼執行董事	二零零五年三月
非執行董事			
景元先生	60	非執行董事	二零零五年三月
獨立非執行董事			
Richard Dale Orman 先生	70	獨立非執行董事	二零一六年二月
Bryan Daniel Pinney 先生	66	獨立非執行董事	二零一六年二月
Peter David Robertson 先生	67	獨立非執行董事	二零一六年二月

執行董事

伯樂先生，39歲，為本公司的執行董事、總裁兼行政總裁、董事會主席、董事會提名委員會主席、薪酬委員會成員及其中一名控股股東。

伯先生於油氣行業擁有逾13年經驗。伯先生曾擔任費爾蒙酒店及渡假村以及Suncor Energy Inc.的獨立承包商。伯先生於二零零五年成為本公司的聯席創辦人，並自二零零五年三月十一日起出任總裁兼行政總裁職位。自成立本公司以來，伯先生與管理層合作，在策略層面制定及實行本公司所有油氣勘探項目及本公司的發展計劃。伯先生主要負責本公司的整體發展及增長戰略，並監管主要管理事務。

伯先生於二零零三年九月獲Southern Alberta Institute of Technology頒授的應用信息系統技術學士學位，並於二零一五年六月獲中國石油大學頒授的工商管理碩士學位。

董事及高級管理層履歷

非執行董事

景元先生，60歲，為非執行董事及其中一名控股股東。景先生主要負責就業務發展事宜提供意見。景先生自二零零五年起獲委任為董事會成員。

景先生擁有超過22年業務經驗。景先生自一九九六年起獲委任並出任吉林弘原董事長至今。此外，景先生自一九九四年起獲委任為解放大路學校校長兼行政總裁。自完成中學教育起，景先生於一九八一年至一九八五年及一九八五年至一九九三年在中國吉林省中國工商銀行當地支行任職銀行行員達12年。

景先生曾出任以下公司的法定代表：上海大家文化傳播有限公司(自二零零六年起)；鄂倫春自治旗弘原礦業有限公司(自二零一二年起)；吉林省能源開發有限責任公司(自一九九八年起)；孫吳縣弘原鋁業有限公司(自二零零八年起)；西安市澳華投資有限公司(自二零零零年起)；吉林省弘原經貿集團有限公司(自一九九九年)；及吉林省弘原經貿集團有限公司遠東藝術館(自一九九九年)。

景先生確認，鄂倫春自治旗弘原礦業有限公司主要從事鋁原料生產業務，與本公司現有業務並無競爭。景先生亦確認吉林省能源開發有限責任公司主要從事天然氣及油井維護服務業務，與本公司現有業務並無競爭。

景先生曾出任以下公司的法定代表兼董事長：吉林省澳華經貿有限責任公司(自二零零三年一月二十三日起)；吉林省長春人防食品水產經銷處(自一九九二年四月二十八日起)；及吉林省澳華職業籃球俱樂部有限公司(自一九九九年五月十八日起)。然而，上述公司未能根據相關中國規定進行年度審查，因此，各上述公司的營業牌照已分別於二零零三年九月、二零零五年十月及二零零七年十一月被公司登記主管部門註銷，景先生的任期亦相應終止。景先生確認，公司登記主管部門並無對景先生個人作出任何行政處罰，亦無因上述公司的營業牌照被註銷而涉及任何相關索賠。

董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事

Richard Dale Orman 先生，70歲，為獨立非執行董事、董事會薪酬委員會主席以及審計及風險委員會成員。Orman先生現時為Canadian Strategy Group的高級顧問，Canadian Strategy Group在加拿大提供政府關係諮詢。

Orman先生於油氣及能源行業擁有逾42年經驗。Orman先生於一九七二年至一九七五年為阿爾伯塔政府礦業和礦產部長執行助理，並於一九七六年擔任阿爾伯塔政府能源和天然資源部長特別助理。於一九八九年至一九九二年，Orman先生擔任阿爾伯塔政府能源部部長，負責監管(其中包括)阿爾伯塔能源部及阿爾伯塔石油銷售委員會。作為能源部部長，Orman先生曾出任石油輸出國組織、United States Interstate Oil and Gas Compact Commission及South West Energy Council的代表。Orman先生於一九九四年至一九九八年出任國際能源勘探公司Kappa Energy Inc.的主席兼行政總裁，並於一九九八年至二零零一年出任Vanguard Oil Corp.的董事。於二零零三年至二零零五年，Orman先生為多倫多證券交易所(「多倫多證交所」)上市公司Exceed Energy Inc.的執行副主席。於二零零七年至二零一一年，Orman先生為多倫多證交所上市公司Daylight Energy Ltd的牽頭董事。此外，Orman先生為多倫多證交所創業交易所上市公司WesCan Energy Corporation (CVE:WCE)的董事，該公司主要於加拿大及美國從事油氣生產及勘探業務，其產品以輕至中質原油為基礎，主要資產則位於阿爾伯塔中部及加拿大薩斯喀徹溫省(Saskatchewan)。Orman先生亦出任NOR Energy AS(油氣勘探公司，其主要資產位於北海、坦桑尼亞、澳洲及捷克共和國)的行政總裁兼董事，直至二零一一年為止。Orman先生亦為PLM Consultants Ltd(於一九八一年成立以卡加利(Calgary)為總部的顧問服務公司)的股東。

Orman先生於一九七一年十二月於Eastern Washington University取得文學士學位。

Bryan Daniel Pinney 先生，66歲，為獨立非執行董事、董事會審計及風險委員會主席以及薪酬及提名委員會成員。Pinney先生自二零一五年五月十三日起亦為多倫多證券交易所及紐約證券交易所上市公司North American Energy Partners Inc (TSE及NYSE:NOA)的董事，以及自二零一八年四月二十日起為多倫多證券交易所及紐約證券交易所上市公司TransAlta Corporation (TSE:TA; NYSE:TAC)的董事。

Pinney先生在能源及天然資源的財務審計、估值及向公司提供建議方面擁有超過32年經驗。Pinney先生於二零零二年至二零零七年為Deloitte的卡加利管理合夥人(Calgary Managing Partner)，於二零零七年至二零一一年出任全國管理合夥人(審計和核證)，並於二零一一年至二零一五年擔任Deloitte的副主席，隨後退休。加入Deloitte前，Pinney先生自一九八六年起擔任Andersen LLP的合夥人，並於一九九一年至二零零二年五月為卡爾加利管理合夥人，並為合夥人董事會成員。Pinney先生亦為ASC的財務顧問委員會成員，而該委員會負責就財務會計及披露事宜向ASC的首席會計師提供意見。

Pinney先生於一九七五年六月自西安大略大學取得工商管理文學士學位，亦於二零一二年四月完成加拿大Institute of Corporate Directors提供的董事教育課程。Pinney先生自一九七八年十二月起為特許會計師、自二零零九年一月起為阿爾伯塔特許會計師資深會員及自一九九零年十二月起為加拿大特許企業價值估值師。

董事及高級管理層履歷

Peter David Robertson 先生，67歲，為獨立非執行董事，並為董事會審計及風險以及提名委員會成員。

加入本公司前，Robertson先生於一九八五年至二零一四年任職於紐約證券交易所及多倫多證券交易所上市的公司Pembina Pipeline Corporation(紐約證券交易所：PBA、多倫多證交所：PPL)及其前身公司。一九八五年至一九九一年，Robertson先生擔任會計經理，其後於一九九一年獲晉升為總管，直至二零零零年為止。二零零零年至二零一三年，Robertson先生擔任財務副總裁及財務總監。Robertson先生於二零一三年至二零一四年任職高級副總裁及財務總監。

Robertson先生於一九七零年自蘇格蘭海倫斯堡Hermitage Academy畢業，其後，彼於蘇格蘭特許會計師公會就讀為期5年的特許會計師課程。Robertson先生自一九七五年十一月起為蘇格蘭特許會計師並自一九八零年四月起為阿爾伯特特許會計師。彼自二零一五年起一直為加拿大公司董事協會(董事稱銜)持有人。

高級管理層

下表列出有關本公司高級管理層的若干資料。

姓名	年齡	入職年份	職位
王平在先生	52	二零零六年	勘探高級副總裁
代斌友先生	49	二零零九年	工程副總裁
Jesse Meidl先生	43	二零一八年	首席財務官(自二零一八年一月起)
宋磊先生	35	二零一四年	業務開發副總裁

王平在先生，52歲，為勘探高級副總裁，負責本公司的勘探活動。王先生於二零零六年十月加入本公司，並自二零零八年四月起出任本公司勘探副總裁。王先生自加入本公司以來一直參與天然氣及石油勘探項目。

王先生於油氣行業擁有逾30年經驗。彼於一九八八年於中國石油天然氣集團(「中石油」)多項油氣業務開始其職業生涯，並自一九九八年起為高級工程師。於一九八八年七月至二零零二年六月期間，王先生亦擔任大慶油田有限責任公司的Daqing Exploration Company(中石油的附屬公司)的地質學家、首席地質學家及勘探經理職位。王先生於能源勘探活動擁有豐富經驗，並曾於一九八八年至二零零六年在中石油僱傭期間參與了多個主要能源勘探及開發項目，包括海拉爾盆地(中國內蒙古)、塔里木盆地(中國新疆)及印度尼西亞項目(南蘇門答臘、爪哇及伊里安查亞等)的油氣項目。王先生於中石油所得的經驗使彼掌握有關勘探地震數據詮釋及前景生成的專業知識，對本公司的發展有莫大貢獻。

王先生於一九八八年七月獲大慶石油學院(現稱東北石油大學)頒授石油地質學工程學士學位。王先生自二零一三年八月起為阿爾伯特專業工程師和地質學家協會(「阿爾伯特專業工程師和地質學家協會」)的專業地質學家。

董事及高級管理層履歷

代斌友先生，49歲，於二零零九年六月加入本公司，並於二零一四年三月三十一日獲委任為本公司的工程部副總裁。代先生在油氣行業擁有逾26年工作經驗，並自加入本公司以來參與本公司的天然氣及石油工程以及設施開發。

加入本公司前，代先生於二零零五年五月至二零零九年五月在工程、採購及建築管理公司Wood Group Mustang擔任機械工程師，並參與於加拿大的油氣項目的工程及設計。代先生自一九九二年起曾於中石油工作，並自二零零三年十二月起至二零零五年二月出任高級工程師。代先生於中石油工作期間一直從事開發及升級油氣設施，其中包括工程、施工以至調試及投產，亦曾參與蘇丹、科威特及中國多個項目的項目管理。

代先生於一九九二年七月自大慶石油學院(現稱為東北石油大學)取得石油工程的工程學學士學位，並於二零零八年十一月獲卡加利大學(University of Calgary)頒授工程碩士學位。代先生自二零零九年三月起為阿爾伯塔專業工程師和地質學家協會的專業工程師，自二零零九年四月起為英屬哥倫比亞省專業工程師和地質學家協會的專業工程師及自二零零九年五月起為薩斯喀徹溫省專業工程師和地質學家協會的專業工程師。

Jesse Meidl先生，43歲，為本公司首席財務官。Meidl先生於二零一八年一月加入本公司，負責本公司的財務管理。Meidl先生於國際油氣勘探、生產及服務方面擁有逾20年的公司財務、會計及諮詢經驗。於加入Persta前，彼於英國倫敦的Caithness Petroleum Limited擔任財務主管及財務總監，且先前為投資銀行家，專門於英國及加拿大與Thomas Weisel Partners及Westwind Capital Partners提供公司財務及諮詢。Meidl先生於二零零四年至二零零七年擔任Arsenal Energy Inc. (公司前身為Prairie Provident Resources Inc.)的財務總監。

Meidl先生持有University of Saskatchewan商業學士學位，及英國公司財務及加拿大特許專業會計師的專業職稱。

董事及高級管理層履歷

宋磊先生，35歲，於二零一四年五月加入本公司擔任生產工程師，並於二零一七年三月晉升為業務開發副總裁。彼參與監察及評估本公司生產及制定本公司發展計劃。宋先生於油氣行業擁有7年工作經驗。

加入本公司前，宋先生於二零一二年八月至二零一四年四月曾擔任CH2M Hill Energy Canada Ltd. 的工藝工程師，並負責審查及分析生產設施，以及評估油氣項目的流程表現。彼於二零一一年九月至二零一二年八月為多倫多證券交易所及紐約證券交易所上市公司Suncor Energy Inc. (多倫多證交所：SU、紐約證券交易所：SU) 的礦田實地巡查專家，並參與於天然氣及油田的生產及營運數據分析以優化過程及設備運作狀態。於二零一一年一月至二零一一年九月期間，彼於多倫多證券交易所上市公司Imperial Oil Limited (多倫多證交所：IMO) 的油砂研發部擔任研究助理，專注於熱溶劑回復。

宋先生分別於二零零五年六月及二零零八年六月自中國石油大學取得化學工程及加工理學士學位以及化學加工理學碩士學位。彼亦於二零一二年六月獲卡加利大學(University of Calgary)頒授化學工程理碩士學位。宋先生自二零一五年四月起為阿爾伯塔專業工程師和地質學家協會的專業工程師。

管理層 討論 及 分析

截至二零一八年十二月三十一日，
我們於加西盆地擁有

118,807 淨英畝
土地

2018 年最高產量為

3,297 桶油當量／日

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」。

管理層討論及分析

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已部分開發，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區域已部分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。



管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

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	872	18	201	(6,871)	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。

管理層討論及分析

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%)
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%)

管理層討論及分析

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%

管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

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	3,543	5,333	(34%)	16,435	22,684	(28%)

管理層討論及分析

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格極為敏感；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。

管理層討論及分析

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%)

管理層討論及分析

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	266	590	(55%)	1,164	2,793	(58%)

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。

管理層討論及分析

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：

總經營成本	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	1,410	1,189	19%	4,741	5,372	(12%)
原油	171	83	107%	613	374	64%
總計	1,581	1,272	24%	5,354	5,746	(7%)
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)	8.78	6.09	44%	6.64	5.51	21%

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，大部分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。

管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

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計算的現金，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	900	218	318.8%	2,894	6,884	(57.8%)

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。

管理層討論及分析

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	1,155	1,392	(17%)	5,369	6,179	(13%)
	加元	加元	%	加元	加元	%
平均耗損及折舊(每桶油當量)	6.42	6.67	(4%)	6.66	5.93	12%

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)。

管理層討論及分析

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)。

管理層討論及分析

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⁾	1,646	55
債項淨額	28,936	26,050
股東權益	68,061	74,693
資本總額	96,997	100,743
債項淨額佔資本總額百分比(%)	29.8	25.9

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。

管理層討論及分析

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。根據次級債務協議的第二修訂協議條款，倘銀行貸款於二零二零年一月一日或之前非全數支付，次級債務將違約及按要求到期。

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)。

管理層討論及分析

(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。

管理層討論及分析

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）。

管理層討論及分析

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。

管理層討論及分析

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。根據二零一七年年報，全部所得款項淨額已於二零一七年根據發展計劃用於鑽探新井及作為一般營運資金。

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。

管理層討論及分析

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佈及澄清公佈。

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

管理層討論及分析

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%)。

管理層討論及分析

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
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

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。

管理層討論及分析

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	3,892	3,892	—	—	—
總合約責任	54,671	10,249	13,658	8,443	22,321

辦公室物業租賃：

— 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

管理層討論及分析

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：

- 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：

- 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。

管理層討論及分析

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契約，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	1,614	3,210	(50%)	9,508	13,645	(30%)

管理層討論及分析

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	488	1,506	(68%)	4,736	7,544	(37%)

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 於十二月三十一日 千加元	於二零一七年 於十二月三十一日 千加元	變動 %
長期債項 ⁽²⁾	23,064	22,197	4%
其他負債	4,226	3,798	11%
信用證	0	558	(100%)
債務總額	27,290	26,554	3%

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。

管理層討論及分析

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。

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所呈報資產及負債以及收入及開支的判斷、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。

於未來十二個月內對資產及負債賬面值有重大風險導致重大調整的於各報告期末關於未來及其他主要來源的估計不確定因素主要假設載述於截至二零一八年十二月三十一日止年度經審核年度財務報表附註4。

披露控制及程序

披露控制及程序已告制定，以確保Persta披露的資料已累積並傳達至管理層(如適用)，藉此及時作出有關所需披露的決定。行政總裁及首席財務官已制定或在其監督下促使制定披露控制及程序(「披露控制及程序」)，以就下列事項提供合理保證：(i)本公司的行政總裁及臨時首席財務官(特別是於編製年度及中期備案期間)經其他人士知悉有關公司的重大資料；及(ii)本公司根據證券法例所進行的年度備案、中期備案或備存或呈交的其他報告內將須披露的資料，已於證券法例所訂明的時期內作記錄、處理、概述及報告。按性質劃分的所有控制系統有其固有限制，故本公司的披露控制及程序被視為就達成控制系統的目標提供合理但非絕對的保證。

管理層討論及分析

財務報告的內部控制

本公司的行政總裁及首席財務官已制定或在其監督下促使制定財務報告內部控制(「財務報告內部控制」)，旨在就所有資產受保障、交易受適當授權提供合理保證，並協助編製相關、可靠及適時資料。不管所構思或運作的控制系統有多好，其僅可就達成控制系統的目標提供合理而非絕對的保證。於二零一八年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止期間，Persta的財務報告內部控制並無任何嚴重影響或可能合理嚴重影響公司財務報告內部控制的變動。管理層總結，Persta的財務報告內部控制截至二零一八年十二月三十一日均為有效。本公司是根據全美反舞弊性財務報告委員會發起組織(Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)頒佈的內部控制框架—綜合框架(二零一三年)作出該評估。

風險因素及風險管理

董事會已制定框架，用以識別、評估和管理本公司面對的關鍵風險。董事會通過審計及風險委員會每年核本公司內部控制系統的有效性，要考慮的因素包括：

- 自上次年度檢討以來，重大風險的性質及嚴重程度的轉變，以及本公司應付其業務及外在環境轉變的能力；
- 管理層持續監察風險及內部控制系統的範疇及質素；
- 向董事會傳達監控結果的詳盡程度及次數，此有助董事會評核本公司的監控情況及風險管理的成效；
- 資源充足性、員工資歷及經驗以及培訓計劃；
- 本公司會計及財務報告職能的預算；監測結果匯報給董事會情況，以評估本公司內部控制，以及風險管理的有效性；
- 審核期確定的重大控制缺陷，對本公司財務業績已造成或可能造成對本公司的財務表現或狀況造成不可預見的結果或者或有事項的程度；及
- 本公司財務報告流程的有效性與是否遵循適用上市規則和證券法。

管理層討論及分析

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

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

新環境法規的影響

油氣行業目前受各省及聯邦環境法律監管，而所有該等法律由政府不時審閱及修訂。有關法律規定(其中包括)限制及禁止在若干油氣行業營運產生的各種物質(如二氧化硫及一氧化二氮)的洩露、釋出或排放。此外，有關法律載列有關油田廢物處理及儲存、居住地保護，以及礦井及設施用地理想操作、維護、廢棄及復墾的規定。遵守有關法律可能需要大量支出，而違反有關規定可能導致業務中斷或遭撤銷必要許可證及授權、需承擔民事責任及被處以重大罰款及懲罰。

數十年來，加拿大西部一直以安全環保的方式使用壓裂刺激。對水平井增加使用壓裂刺激，會增加石油及天然氣產業與負責使用該項技術的廣大利益相關者之間的交流。壓裂刺激的關注度增加可能導致法規增加或法律變動，從而導致本公司的業務開展費增多，或阻礙本公司開展其現時業務。Persta致力於在人們生活及工作的社區中以透明、安全及負責任的方式經營業務。

管理層討論及分析

選入縮略詞

於本管理層討論及分析中，下列縮略詞具有以下涵義：

原油及天然氣凝液

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

天然氣

Bcf	十億立方英尺
Bcm	十億立方米
Cf	立方英尺
C\$/Mcf	每千立方英尺加元
C\$/MMbtu	每百萬英熱單位加元
GJ	千兆焦耳
GJ/d	千兆焦耳／日
Mcf	千立方英尺
Mcf/d	每日千立方英尺
Mcfe	千立方英尺天然氣等值
Mcfe/d	每日千立方英尺天然氣等值
MMbtu	百萬英熱單位
MMcf	百萬立方英尺
MMcf/d	每日百萬立方英尺
MMcfe	百萬立方英尺天然氣等值
MMcfe/d	每日百萬立方英尺天然氣等值
tcf	萬億立方英尺
US\$/MMbtu	每百萬英熱單位美元

管理層討論及分析

其他

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

轉換因數—由英制轉公制

桶 = 0.1590 立方米(m³)

千立方英尺 = 0.0283 立方米(10³ m³)

英畝 = 0.4047 公頃(ha)

英熱單位 = 1054.615 焦耳(J)

英尺(ft)= 0.3048 米(m)

英里(mi)= 1.6093 公里(km)

磅(Lb)= 0.4536 公斤(kg)

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

重大投資、收購或出售附屬公司

除本報告披露者外，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無其他重大投資或重大收購及出售相關附屬公司。

重大投資及資本資產之未來計劃

根據上市規則附錄16第32(4)及32(9)段，除本報告披露者外，本公司於本報告日期並無其他重大投資或資本資產計劃。

企業管治報告

董事會欣然提呈載於本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度年報內的本企業管治報告。

企業管治常規

本公司致力保持高水準的企業管治，以保障股東權益並提升企業價值及問責性。董事會已採納上市規則附錄14所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)的原則及守則條文，以確保本公司的業務活動及決策過程受適當及審慎的方式規管。

除本報告披露者外，截至二零一八年十二月三十一日止年度(「**該期間**」)，本公司一直遵守企業管治守則。

董事會

職責

董事會負責本公司的整體領導、監督本公司的策略決定以及監察本公司業務及表現。董事會向本公司高級管理層授出本公司日常管理及營運的權力及職責。為監察本公司事務特定範疇，董事會已設立三個董事委員會，包括審計及風險委員會(「**審計及風險委員會**」)、薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)及提名委員會(「**提名委員會**」)(統稱「**董事委員會**」)。董事會已授予董事委員會載於其各自職權範圍的職責。

全體董事須確保彼等一直本著真誠、遵守適用法律及法規及符合本公司及其股東利益的方式履行職責。

董事及高級管理層的責任保險及彌償

本公司已為本公司董事及高級管理層安排適當的責任保險，以彌償其因從事企業活動而產生的責任，保險的保障範圍將於每年予以檢討。

董事會的組成

董事會目前由一名執行董事(即伯樂先生)、一名非執行董事(即景元先生)及三名獨立非執行董事(即Richard Dale Orman先生、Bryan Daniel Pinney先生及Peter David Robertson先生)組成。

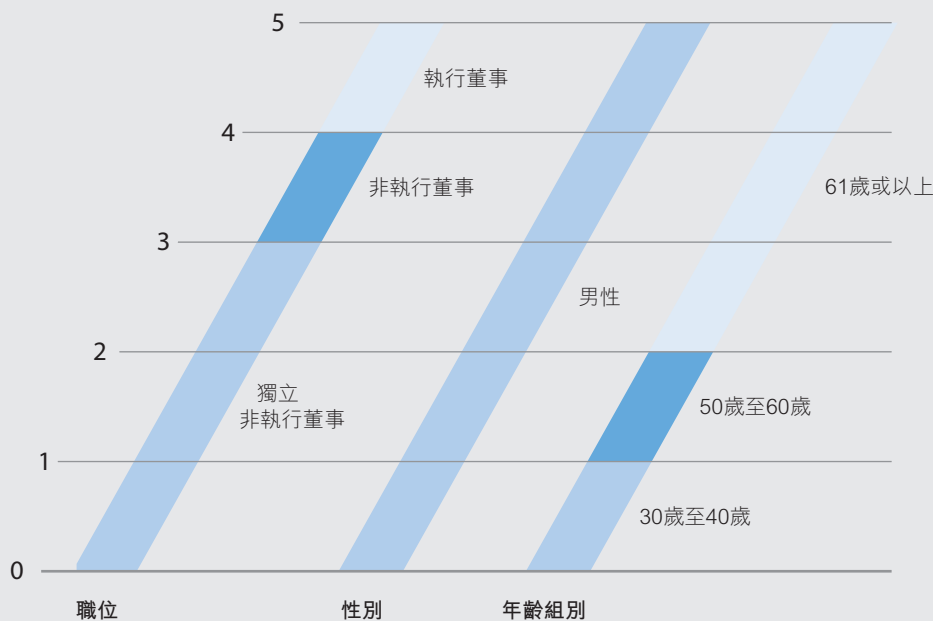
截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會一直符合上市規則第3.10(1)及3.10(2)條，有關委任至少三名獨立非執行董事而當中至少一名獨立非執行董事須具備合適專業資歷或會計或相關財務管理專業知識的規定。於三名獨立非執行董事中，Bryan Daniel Pinney先生具備上市規則第3.10(2)條所規定的合適專業資歷或會計或相關財務管理的專業知識。

企業管治報告

董事會成員多元化政策

根據上市規則第13.92條，上市發行人須採納董事會成員多元化政策。該政策訂明董事會於設定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。董事的委任均以用人唯才為原則，並在評估人選時考慮客觀條件妥善顧及董事會成員多元化的裨益。甄選董事會人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景、專業經驗、知識及技能。

本公司將每年在企業管治報告中披露董事會的組成。提名委員會將監察本政策的實施。提名委員會將在適當時候檢討本政策的成效，並討論任何或需作出的修訂，且就任何該等修訂向董事會提出建議，以供審議及批准。



於本年報日期，董事會成員多元化解說如上。有關董事履歷及經驗的進一步詳情載於本年報第10至15頁。

提名委員會已檢討董事會成員、架構及組成，認為董事會的架構合理，而董事亦具備多方面及多領域的經驗及技能，致使本公司維持高營運水平，並認為其符合董事會多元化政策。

企業管治報告

可計量目標

本公司視董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。本公司注意到，具備不同背景的人士很可能以不同方式處理問題，故董事會成員如具備多元背景，將可於議事時提出不同考慮因素及問題，讓董事會於決定企業事宜及制定本公司政策時考慮更多選擇及方案。

在決定董事會組成以及甄選董事會成員人選時，提名委員會考慮包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業資歷、技能、行業知識及服務年資等因素，方向董事會提供推薦意見。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會並無訂立任何可計量目標。提名委員會將討論及協定達致董事會多元化的可計量目標(倘必要)，並向董事會推薦以供採納。董事會將參考持分者的期望以及國際及本地推薦的最佳常規，確保性別多元化取得適當平衡。

獨立非執行董事的獨立身份確認書

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則規定所作出有關其獨立身份的年度確認書。本公司認為，根據上市規則所載的獨立指引，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

概無董事與任何其他董事訂有任何個人關係(包括財務、業務、家庭或其他重大／相關關係)。

全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來多種領域的寶貴業務經驗、知識及專業技能，使其高效及有效地運作。獨立非執行董事獲邀成為審計及風險委員會、薪酬委員會及提名委員會的一員。

就企業管治守則條文而言，董事須披露於公眾上市公司或機構所擔任職務的數目及性質以及其他重大職務承擔，以及彼等於發行人公司任職的身份及時間，而董事已同意適時向本公司披露其職務承擔。

入職培訓及持續專業發展

根據企業管治守則的守則條文A.6.5條，全體董事須參與持續專業發展，以發展及更新彼等的知識及技能，藉此確保彼等對董事會所作貢獻為知情及相關。

每名新委任董事均獲提供必要的入職培訓及資料，確保其對本公司營運及業務以及其於相關條例、法律、規則及法規的責任有適當程度的了解。

於該期間，各董事(即伯樂先生、景元先生、Richard Dale Orman先生、Bryan Daniel Pinney先生及Peter David Robertson先生)不時從本公司取得可能與彼等作為上市公司董事的角色、職責及職能相關的法律、規則及法規的最新資料。

全體董事(即伯樂先生、景元先生、Richard Dale Orman先生、Bryan Daniel Pinney先生及Peter David Robertson先生)已獲悉有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展，確保遵守有關規定及提高彼等對良好企業管治常規的意識。此外，本公司將於有需要時為董事安排持續簡報及專業發展。

企業管治報告

主席及行政總裁

企業管治守則的守則條文A.2.1條規定主席與行政總裁的角色應有區分，不應由同一人擔任。根據本公司現有組織架構，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的守則條文A.2.1條的常規，惟由於伯樂先生於本公司的企業營運及管理擁有豐富經驗，董事會認為伯樂先生繼續留任董事會主席將符合本公司及其股東的整體最佳利益，以使董事會可受惠於其經驗及能力，在本公司長遠發展中領導董事會。從企業管治的角度，董事會乃以投票表決方式集體作出決定，故主席不能壟斷董事會的決定。董事會認為在現有架構下仍可維持董事會與本公司管理層之間的職權平衡。董事會應不時檢討架構以確保於有需要時採取適當的行動。

董事委任及重選

執行董事已與本公司訂立服務合約，任期自二零一七年二月二十六日起計為期三年。委任的任期可根據服務合約的相同條款自動延續，直至服務合約終止為止。

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委聘書，任期自二零一七年二月二十六日起計為期三年。委任的任期可根據委聘書的相同條款自動延續，直至委聘書終止為止。

概無董事訂立本公司不可於一年內在毋須支付賠償(法定賠償除外)的情況下終止的服務合約。

根據本公司的註冊成立細則(經修訂及重列)及附例，董事須於每屆股東週年大會上重選。有權於股東週年大會上投票選出董事的本公司股東將選出董事會，董事會須至少由本公司細則所定最少數目的董事組成，而全體董事將於緊接有關選舉前離任，惟有資格於該大會上獲重選連任。

委任、重選及罷免董事的程序及過程載於本公司的註冊成立細則(經修訂及重列)及附例。提名委員會負責檢討董事會的組成、監察並就董事(尤其是主席及行政總裁)的委任、重選及繼任計劃向董事會提供推薦意見。

過半數投票政策

鑒於阿爾伯塔公司法及加拿大證券法項下有關選舉董事之正反投票之使用局限，本公司已採納過半數投票政策，據此，各董事必須就其選舉通過過半數(50%加一票)投票贊成(即「贊成」票多於「棄權」票)獨立當選(並非作為候選人)。倘董事提名人並非就其選舉通過最少過半數贊成當選，其須立即向董事會提出辭任。董事會必須於90日內決定是否接受該辭任，並就董事會有關該方面的決定刊發公佈。儘管存有上述規定，由於根據加拿大公司法及證券法，投票只為「棄權」，並無「反對」票，其規定倘董事獲得任何「贊成」票，彼為有效當選。於應用過半數投票政策時，「棄權」票就委任董事而言將被視為「反對」票。

企業管治報告

董事會會議

本公司採納定期舉行董事會會議的慣例，即每年至少舉行3次會議及大致按季度舉行會議。所有董事會例行會議通知會於至少14日前送呈全體有機會出席會議的董事，並使其可於是次例行會議議程內載入有關事宜。就其他董事會及委員會會議而言，本公司一般會發出合理通知。議程及相關董事會附件將於會議舉行前至少3日寄發予董事或委員會成員，以確保彼等有充足時間審閱有關文件及為會議作充分準備。倘董事或委員會成員未能出席會議，則彼等會獲告知將予討論的事宜及於會議舉行前有機會讓主席獲悉彼等之意見。會議記錄會由公司秘書保存，而副本將於全體董事間傳閱，以供參考及記錄。

董事會會議及委員會會議的記錄會充分詳盡記錄董事會及委員會所審議的事宜及所達致的決定，包括董事提出的任何疑慮。各董事會會議及委員會會議的記錄草擬本將於會議舉行當日後的合理時間內寄送至各董事，以供彼等發表意見。董事會會議的記錄可供董事公開查閱。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行3次董事會會議及個別董事出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／合資格出席次數
伯樂先生(主席兼行政總裁)	3/3
景元先生	2/3
Richard Dale Orman 先生	3/3
Bryan Daniel Pinney 先生	3/3
Peter David Robertson 先生	2/3

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事及本公司高級管理層進行本公司證券交易的行為守則，彼等因其職位或職務而可能知悉有關本公司證券的內幕消息。

於作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於該期間內一直遵守標準守則。此外，本公司並不知悉本公司高級管理層於該期間內有任何違反標準守則的情況。

董事會的授權

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(特別是可能牽涉利益衝突的交易)、財務資料、委任董事及其他主要財務及營運事宜。董事於履行彼等職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，且本公司亦鼓勵董事向本公司高級管理層進行獨立諮詢。

本公司的日常管理、行政及營運授權予高級管理層負責。授權職能及職責由董事會定期檢討。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

企業管治報告

企業管治職能

董事會明瞭企業管治應為董事的共同責任，有關職責包括：

- (a) 制訂及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提供意見；
- (b) 檢討及監察本公司董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司遵守法律及監管規定的政策及常規；
- (d) 制訂、檢討及監察適用於本公司僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討並確保本公司所遵守其不時採納的企業管治守則的情況及將載入本公司年報的企業管治報告中的披露事項。

董事委員會

提名委員會

提名委員會目前由三名成員組成，即伯樂先生(主席)、Bryan Daniel Pinney先生及Peter David Robertson先生，大部分成員均為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職務為至少每年檢討董事會的架構、規模及組成，並就董事會為配合本公司的企業策略所作出的任何變動提供建議、就填補董事會及／或管理層空缺的人選向董事會提供建議，並評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會將按標準評估候選人或現任人，如誠信、經驗、技能及投入時間和精力以履行職責及責任的能力。提名委員會的推薦建議隨後將提呈予董事會作出決定。書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，提名委員會曾舉行一次會議及提名委員會成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／合資格出席次數
伯樂先生(主席)	1/1
Bryan Daniel Pinney先生	1/1
Peter David Robertson先生	1/1

提名委員會評估獨立非執行董事的獨立性、審議退任董事的重選事宜，以及檢討擔任非執行董事所需投入的時間並履行上述規定的職責。

企業管治報告

提名政策

本公司已採納及實施提名委員會的書面職權範圍，以識別合資格成為董事會成員的人選。提名委員會經參考已制定的準則後，將就甄選董事職位的提名人選向董事會提供推薦意見。董事會最終負責甄選及委任新董事。

提名委員會將透過考慮董事後選人是否具備最高標準的個人及專業道德以及誠信、過往實績及於提名人選中的競爭力以及作出正確商業判斷的能力、與現時董事會成員相輔相成的技能、協助及支援管理層的能力及對本公司成功作出貢獻以及或會視為符合本公司及其股東最佳利益的其他因素後，考慮人選是否具備可擴大並補充現有董事的技能、經驗及背景範圍的資格、技能、經驗及性別多元化。

董事會通過授權提名委員會盡其最大努力確保獲委任至董事會的董事具備對本公司業務至關重要的相關商業背景、經驗及知識、財務及管理技能，讓董事會可作出合理且深思熟慮的決定。總括而言，董事於本公司相關及關鍵領域具有相應的能力。本公司須定時或按要求審閱及重估提名委員會的職權範圍及其成效。

提名董事的程序

1. 董事會如有空缺，提名委員會應評估董事會成員的技能、知識、經驗及特性是否均衡，並釐定填補空缺人士須具備的特定條件(如獨立非執行董事的獨立身份)。
2. 概述有關該特定空缺職位所要求的職責及能力。
3. 通過私下接洽／董事會成員、高級管理層、業務夥伴或投資者的推薦建議，物色候選人。
4. 為提名委員會安排各候選人面試，以評核候選人是否符合提名委員會就提名董事所採納的準則。提名委員會將有一位或以上成員出席面試。
5. 核實候選人提供的資料。
6. 召開提名委員會會議，以討論及投票表決提名加入董事會的人選。
7. 就董事及／或高級管理層人選向董事會提供推薦建議。
8. 召開董事會會議，以討論及投票表決委任加入董事會的人選。

企業管治報告

提名董事準則

1. 適用於全體董事的一般準則

- (a) 性格和誠信。
- (b) 願意承擔董事會受信責任。
- (c) 董事會目前對某種經驗或專長的需求及候選人是否符合此等要求。
- (d) 相關經驗，包括策略／政策制定經驗、在架構複雜的機構內擔任高級管理層的經驗、行業知識以及對本公司產品和所採用的程序的熟悉程度。
- (e) 有關且有利於董事會和本公司的重要業務經驗或公職經驗。
- (f) 對影響本公司議題的相關知識範圍。
- (g) 客觀分析複雜的業務問題和作出適當的業務判斷的能力。
- (h) 為董事會的活動作出特別貢獻的能力和意願。
- (i) 是否能融入本公司的文化。

2. 適用於非執行董事／獨立非執行董事的準則

- (a) 願意及有能力付出足夠時間處理本公司的事務，以有效地履行董事的職責，包括出席和積極參與董事會和委員會會議。
- (b) 候選人在本身所屬領域的成就。
- (c) 具有卓越的專業信譽和個人名聲。
- (d) 候選人能符合上市規則規定的董事獨立身份準則。

薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成，即Richard Dale Orman先生(主席)、伯樂先生及Bryan Daniel Pinney先生，大部分成員為獨立非執行董事。

薪酬委員會已採納上市規則附錄14第B.1.2(c)段所述的第二模式(即向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇)。

薪酬委員會的主要職務為就董事及管理層的薪酬政策及架構向董事會提供建議，並就制定薪酬政策設立正式及透明的程序，且參照董事會的企業目標及宗旨檢討及批准管理層薪酬建議，以及就全體董事及管理層的薪酬待遇向董事會提供建議。

企業管治報告

書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，薪酬委員會曾舉行一次會議及薪酬委員會成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／合資格出席次數
Richard Dale Orman 先生(主席)	1/1
伯樂先生	1/1
Bryan Daniel Pinney 先生	1/1

薪酬委員會討論及檢討本公司董事及高級管理層的薪酬政策並考慮可資比較公司支付的薪金、投入時間及職責及本公司其他方面的僱傭條件，以及就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提供建議並履行上述規定的職責。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司高級管理層4名成員(其履歷載於本年報第10至15頁)按組別劃分的薪酬詳情載列如下：

薪酬組別	人數
港元	
零至1,000,000	—
1,000,001至1,500,000	4
1,500,001至2,000,000	—
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	—

影子單位計劃

於二零一六年五月二日，董事會於本公司在聯交所的上市地位生效後，批准以受益人為本公司獨立非執行董事(「合資格董事」)的影子單位計劃(「影子單位計劃」)，以增加歸屬感及增強本公司挽留主要人員的能力及獎勵表現出色的人士。

根據影子單位計劃，按董事會所釐定合資格董事袍金(「袍金」)的百分比(「指定百分比」)將以根據該計劃發行的影子單位(「影子單位」)支付，作為本公司供合資格董事參與的報酬計劃的一部份。各合資格董事須於一月一日開始及十二月三十一日止各十二個月期間(「袍金期間」)開始前以書面同意，以影子單位的形式收取適用的袍金指定百分比。首個袍金期間將於上市日期開始，並將於該曆年十二月三十一日結束。

企業管治報告

於向參與影子單位計劃的合資格董事(「參與人」)配發影子單位的各日期(「單位配發日期」)，按(i)相等於該單位配發日期已計入影子單位的袍金指定百分比金額除以(ii)股份於該單位配發日期的公平市值(於該日期前最後5個交易日股份於其上市的任何交易所(包括主板)的加權平均成交價)所釐定的影子單位數量將入賬至參與人的賬戶。

於參與人終止日期(即參與人以退休、不重選為董事、辭任或身故方式不再為董事會成員當日)，參與人(或其法定代表)有權透過向本公司發出書面通知贖回於特定日期(「贖回日期」)記錄於其賬戶的所有或部份影子單位。參與人有權於贖回日期收取相等於該贖回日期將贖回的影子單位數目乘以股份於該贖回日期的公平市值，減任何適用扣減及預扣的金額。

影子單位計劃已於上市日期生效。影子單位計劃的詳情載於本公司的招股章程。獨立非執行董事有權就其於二零一六年及二零一八年提供的服務獲授影子單位，而該遞延補償已根據上市日期股份的上市價格授出。

審計及風險委員會

審計及風險委員由三名成員組成，即Bryan Daniel Pinney先生(主席)、Richard Dale Orman先生及Peter David Robertson先生，全部成員均為獨立非執行董事。審計及風險委員會的主要職務包括監督本公司的財務狀況、監察本公司的財務監控、內部監控及風險管理系統、審計過程及內部管理建議、與內部審計核數師及外聘核數師獨立溝通，並監督及核實彼等的工作。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，審計及風險委員會曾舉行4次會議及審計及風險委員會成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／合資格出席次數
Bryan Daniel Pinney先生(主席)	4/4
Richard Dale Orman先生	4/4
Peter David Robertson先生	4/4

審計及風險委員會檢討財務申報、合規程序、內部監控(包括本公司在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及培訓課程及預算是否充足)、風險管理以及外聘核數師的續聘及履行上述規定的職責。董事會並無偏離審計及風險委員會就挑選、委任、辭退或罷免外聘核數師所提供的任何決定及建議。

審計及風險委員會亦審閱本公司於財政年度的全年業績以及由外聘核數師所編製有關審計過程中的會計事項及重大發現的審計報告。該委員會為僱員作出適當安排，讓彼等可以保密方式就財務申報、內部監控及其他事宜可能出現的不當行為提出疑問。其書面職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

企業管治報告

董事有關財務報表的財務申報責任

董事明白其有責任編製截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表，以真實公平地反映本公司的事務狀況以及本公司的業績及現金流量。

管理層向董事會提供必要的闡釋及資料，致使董事會能對提呈予董事會批准的本公司財務報表進行知情的評估。本公司每月向董事會全體成員提供有關本公司表現、狀況及前景的最新資料。

董事並不知悉，任何有關可能對本公司持續經營能力嚴重存疑的事件或情況的重大不確定因素。

本公司核數師就彼等對本公司財務報表申報責任的聲明載於本年報獨立核數師報告內。

內部監控及風險管理

內部監控

董事會十分重視內部監控並負責確保本公司維持穩健及有效的內部監控。本公司的風險管理及內控政策旨在合理(而非絕對地)保證並無重大失實陳述或遺漏，從而幫助董事會識別及管理並非抵銷所承擔的風險以協助本集團達成其業務目的。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已透過設立適當及有效的風險管理及內部監控系統遵守企業管治守則的守則條文C.2。本公司持續檢討及監察內部監控系統的充足性及成效。由於本公司未設有內部審計職能，故於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司委聘外聘顧問完成測試其內部監控系統的設計及成效。外聘顧問與審計及風險委員會討論及協定各個年度的顧問測試計劃。

本公司已採納風險管理及內部監控系統，管理與其業務及營運有關的風險。該系統採納風險識別、分析、評估、處理、監察及匯報程序。風險管理及內部監控系統的內置監控是為管理而非估計本公司業務環境的重大風險而設。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，審計及風險委員會及董事會已檢討本公司風險管理及內部監控系統的整體成效。於檢討時，董事會已：(i)與本公司外聘顧問檢討及討論年度測試的範圍及結果；及(ii)與管理層審閱有關編製年度財務報表而進行的本公司內部管理聲明程序的結果。根據其審閱，董事會認為本公司的風險管理及內部監控系統有效及足夠，以及並不知悉內部監控的成效有任何重大缺陷。

企業管治報告

本公司已採納操守及道德準則，其中包括針對本公司全體僱員在處理與本公司有關的機密或內幕信息時須遵守關於處理機密信息、信息披露及證券交易的政策。該操守及道德準則規定本公司的僱員、高級職員、董事及合約僱員將秉持誠實、正直及負責的承諾，且本公司規定其僱員、高級職員、董事及合約僱員達到專業及道德操守的最高標準。

本公司已採納措施，確保已採取適當措施防止違反披露規定，包括按需要限制有限數目的僱員存取資料。管有內幕消息的僱員完全瞭解其保守機密的責任；要求僱員於本公司訂立重大磋商或交易時簽署保密協議；並委任執行董事代表本公司與媒體或投資者等外界聯繫時作出回應。

本公司的保密舉報計劃由獨立第三方管理，當有人懷疑或發現工作中有任何非法、不安全或不適當行為，可透過計劃向本公司舉報。保密舉報計劃提供平台讓人匿名地提出有關對保密的疑慮。

年度評估

本公司檢討其風險管理及內部監控系統的成效，該系統涵蓋所有重大監控，包括財務、營運、合規及風險管理監控。二零一八年底的檢討乃經參考全美反舞弊性財務報告委員會發起組織(Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)(二零一三年框架)的內部監控框架。該框架按內部監控的五個組成部分(監控環境、風險評估、監控活動、訊息及通訊以及監察)評估本公司的內部監控系統。本公司亦已進行年度檢討，以評估本公司會計及財務報告職能的資源、員工資歷及經驗以及其預算(就培訓及相關計劃而言)是否充足。有關本年度檢討的方法、調查發現、分析及結果已呈報審計及風險委員會及董事會。審計及風險委員會及董事會認為風險管理及內部監控制度是有效及足夠。

核數師酬金

本公司於二零一八年就外聘核數師提供有關財務報表審計、本公司中期財務報表的中期審閱的服務產生費用約192,000加元，並於二零一八年就稅務合規服務的非審計服務產生費用約46,000加元。

企業管治報告

本公司的公司秘書及主要聯絡人

本公司委聘黃嘉瀛先生(為Dentons Canada LLP律師事務所的企業融資及併購業務組的合夥人)擔任本公司的公司秘書及法律顧問。

為維持良好的企業管治水平及確保遵守上市規則及適用香港法例，本公司亦委聘周慶齡女士(彼為Vistra Corporate Services (HK) Limited(公司秘書服務供應商)的企業服務董事)擔任聯席公司秘書，以協助黃嘉瀛先生履行其作為本公司公司秘書的職務。彼於本公司的主要公司聯絡人為本公司之首席財務官Jesse Meidl先生。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，周慶齡女士及黃嘉瀛先生均已參與不少於15小時的相關專業培訓，以遵守上市規則第3.29條的規定。

股東大會

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二零一九年六月十日的股東週年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。

與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及了解本公司的業務、表現及策略攸關重要。本公司亦深知及時與非選擇性地披露資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)為股東提供與董事直接溝通的機會。本公司主席及本公司各董事委員會主席將出席股東週年大會解答股東提問。本公司的外聘核數師亦將出席股東週年大會，以解答有關審計操守、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的問題。

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與其股東的相互關係及溝通，並設有網站(<http://www.persta.ca>)，刊登有關其業務營運及發展的最新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料，以供公眾人士查閱。

企業管治報告

股東權利

根據商業公司法(阿爾伯塔省)(「阿爾伯塔公司法」)，公司董事獲授權召開股東大會。阿爾伯塔公司法確立了兩類股東大會：(i)週年大會；及(ii)特別大會。

倘在特殊情況下董事未能召開股東大會，則股東亦可召開特別大會。根據阿爾伯塔公司法的適用條文，持有不少於百分之五(5%)具投票權已發行股份的登記或實益持有人可請求董事召開股東大會。倘董事在收到請求書後21日內仍未召開會議，簽署請求書的股東可召開會議。阿爾伯塔公司法規定，除非股東於會議上另行議決，否則有關股東可獲償付提出請求、召開及舉行會議所產生的費用。

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就各項決議案(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於各股東大會舉行後及時於本公司及聯交所網站刊登。

關於建議個別人士參選董事的事宜，可於本公司網站查閱有關程序。

向董事會提出查詢

股東及投資者可將書面查詢或請求寄發至本公司，詳情如下：

地址： Suite 3600, 888-3rd Street SW, Calgary, Alberta T2P 5C5, Canada

傳真： +1 403-440-1206

電郵： ir@persta.ca

本公司將盡快處理及詳細解答查詢。

更改組織章程文件

截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無對本公司附例作出任何修改。

董事會報告

董事會欣然提呈其報告連同本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審計財務報表。

主要業務

本公司主要從事天然氣及原油勘探與生產，並以天然氣為重心。本公司專注透過於加拿大西部沖積盆地收購、勘探、開發及生產達致長期增長。

有關本公司年內主要業務收益及經營溢利的分析載於本年報「管理層討論及分析」一節及財務報表內的虧損及其他全面虧損表。

業務回顧

年內，本公司的業務回顧包括有關本公司所面臨主要風險及不明朗因素的討論、採用財務關鍵表現指標就本公司業績的分析、年內所發生影響本公司的重大事件詳情以及本公司業務未來潛在發展的揭示，載於本年報「主席報告」及「管理層討論及分析」各節。本公司的財務風險管理目標及活動亦載列於財務報表附註27。此外，有關與主要持份者關係的討論載列於本年報「管理層討論及分析」一節。該回顧構成本董事會報告的一部份。

業績

本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績載於本年報「管理層討論及分析」一節。

末期股息

董事會已決定不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

股息及股息政策

自註冊成立以來，本公司並無派付任何股息，且目前並無固定股息政策。董事會將根據(其中包括)經營業績、現金流量及財務狀況、經營及資金需求、監管機構所頒佈影響加拿大及香港股息的規則、聯交所、可分派溢利金額及其他相關因素，釐定任何未來的股息政策。

董事會報告

根據商業公司法(阿爾伯塔)，董事可不時宣派及授權作出其認為明智的股息派付，包括其金額以及派付的時間及方式，惟就確定股東有權獲取股息派付而言的記錄日期，不得早於派息日期前50天。

股息可全部或部分以分派現金、特定資產或繳足股份或本公司債券、債權證或其他證券的方式派付，或以任何一種或多種該等方式派付。倘有合理理由相信本公司無力償債或派付股息將導致本公司無力償債，則不得以金錢或資產宣派或派付股息。

財務概要

本公司於過往五個財政年度的業績、資產及負債概要載於本年報第3頁。該概要並不構成經審計財務報表的一部份。

本公司首次公開發售所得款項淨額用途

本公司自二零一七年三月十日首次公開發售獲得的所得款項總額約為220百萬港元。於二零一八年十二月三十一日，本公司已根據其發展策略、市場狀況及有關款項的擬定用途使用全部自首次公開發售募集的所得款項。所得款項淨額按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載相同用途動用。

主要客戶及供應商

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司最大客戶佔本公司總收益的75.5%(二零一七年：70.8%)。本公司五大客戶佔本公司總收益的100%(二零一七年：98.0%)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司最大供應商佔本公司銷售成本總額的23.6%(二零一七年：21.5%)。本公司五大供應商佔本公司銷售成本總額的30.6%(二零一七年：28.0%)。

概無董事或彼等任何聯繫人(定義見上市規則)或任何股東(就董事所深知，彼等擁有本公司已發行股本5%以上)於本公司五大供應商或本公司五大客戶擁有任何實益權益。

物業、廠房及設備

本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註11。

董事會報告

股本

本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的股本變動詳情載於財務報表附註16。

儲備

本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情載於本年報「股東權益變動表」一節。

可供分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為零（於二零一七年十二月三十一日：零）。

銀行貸款及其他借款

本公司於二零一八年十二月三十一日的銀行貸款及其他借款詳情載於財務報表附註13。

貸款及擔保

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司概無任何貸款或就貸款（直接或間接）向董事、高級管理層、其控股股東或其各自關連人士提供任何擔保。

董事

以下為截至二零一八年十二月三十一日止年度直至本報告日期的董事：

執行董事：

伯樂先生(主席)

非執行董事：

景元先生

獨立非執行董事：

Richard Dale Orman 先生
Bryan Daniel Pinney 先生
Peter David Robertson 先生

董事會報告

董事及高級管理層的履歷詳情

本公司於本年報日期的董事及高級管理層履歷詳情載於本年報第10至15頁「董事及高級管理層履歷」一節。

獨立非執行董事的獨立性確認書

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所作獨立性確認書，且本公司認為該等董事於截至二零一八年十二月三十一日止年度為獨立人士。

董事的服務合約及委任函

執行董事已與本公司訂立服務合約，任期自二零一七年二月二十六日起計為期三年。委任的任期可根據服務合約的相同條款自動延續，直至服務合約終止為止。

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委聘書，任期自二零一七年二月二十六日起計為期三年。委任的任期可根據委聘書的相同條款自動延續，直至委聘書終止為止。

概無董事訂立本公司不可於一年內在毋須支付賠償(法定賠償除外)的情況下終止的服務合約。

董事於重大合約的權益

於截至二零一八年十二月三十一日止年度或於該年底，概無董事或與其有關連之任何實體於所存續對本公司業務而言屬重大的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

管理合約

截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無就本公司整體業務或其任何主要部份的管理及行政訂立或存續任何合約。

控股股東於合約的權益

本公司或其控股公司概無訂立任何控股股東於當中擁有截至二零一八年十二月三十一日止年度存續重大權益的任何重大合約。

董事會報告

與控股股東訂立的合約

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司與控股股東之間概無訂立任何重大合約。

上市證券持有人的稅務寬免及豁免

就股份向非居民股東派付或入賬或視作派付或入賬的股息，將按25%的稅率繳納加拿大非居民預扣稅，惟可根據加拿大及非居民股東居住國家之間的任何適用所得稅條約或公約條文予以扣減。

倘股份於處置時構成非居民股東的「應課稅加拿大財產」(定義見所得稅法)，而非居民股東並無權享有適用所得稅條約或公約項下的寬免，非居民股東亦可能須就有關股東自處置股份產生的任何已變現資本收益繳稅。除非若干擁有權限制及資產價值測試已獲信納，否則股份一般不會構成非居民股東的應課稅加拿大財產。

倘股東及潛在投資者對加拿大聯邦所得稅規則是否適用於彼等的個別情況及彼等對購買、擁有、預扣股息稅項及退款程序以及處置股份的後果有任何疑問，應諮詢獨立稅務顧問。

僱員

於二零一八年十二月三十一日，本公司擁有10名僱員，自二零一六年起，僱員數目不變。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。本公司亦根據本公司適用法律及內部政策向僱員提供福利。

退休福利計劃

本公司並無任何僱員須參與香港的強制性公積金計劃。本公司遵守有關退休及就業保險供款的法定要求。受制於極少數例外情況，每名於加拿大工作的18歲以上人士以及每名僱主，均必須向就業保險(「就業保險」)計劃及加拿大退休金計劃(「加拿大退休金計劃」)供款。各僱員必須就加拿大退休金計劃支付一半規定供款，而各僱主則支付餘下一半。各僱員及僱主支付其各自於就業保險保金的部份。

董事會報告

薪酬政策

本公司設立薪酬委員會，旨在根據本公司的經營業績、董事及高級管理層的個別表現及可資比較的市場慣例，檢討本公司的薪酬政策及本公司全體董事及高級管理層的薪酬架構。

董事及五名最高薪酬人士的薪酬

有關董事及五名最高薪酬人士薪酬的詳情載於財務報表附註20及21。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證擁有(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或(ii)須根據證券及期貨條例第352條記入本公司所存置登記冊內的權益及淡倉，或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目及類別	股權概約百分比
伯樂(附註1及3)	實益擁有人、配偶權益、於受控法團權益及一致行動人士	186,862,832 (好倉)	67.15%
景元(附註2及3)	於受控法團權益及一致行動人士	186,862,832 (好倉)	67.15%

附註：

- 伯先生持有440,000股普通股，相等於本公司已發行普通股總數約0.16%。彼為侯女士的配偶，因此根據證券及期貨條例被視為於侯女士持有的440,000股普通股中擁有權益。伯先生為伯氏家族信託的受託人之一。

伯先生亦持有164 Co的1,000股D類表決權優先股，佔164 Co表決權約99.01%。

董事會報告

根據日期為二零一五年十二月十八日一致行動協議(「一致行動協議」)及日期為二零一六年四月二十九日的首份補充一致行動協議(「首份補充一致行動協議」)，Aspen、景先生、吉林弘原、伯先生、164 Co及麗源成為一致行動人士，故根據證券及期貨條例，伯先生被視為於Aspen、景先生、吉林弘原、164 Co及麗源擁有權益的普通股中擁有權益，合共佔本公司已發行普通股總數約67.15%。

2. 景先生於吉林弘原的60%股權中擁有權益。

根據一致股東協議及首份補充一致股東協議，Aspen、景先生、吉林弘原、伯先生、164 Co及麗源成為一致行動人士，故根據證券及期貨條例，景先生被視為於Aspen、吉林弘原、伯先生、164 Co及麗源擁有權益的普通股中擁有權益，合共佔本公司已發行普通股總數約67.15%。

3. Aspen持有185,982,832股普通股，並分別由吉林弘原、164 Co及麗源擁有41.09%、39.69%及19.22%權益。根據一致行動協議及首份補充一致行動協議，Aspen、景先生、吉林弘原、伯先生、164 Co及麗源成為一致行動人士，故根據證券及期貨條例，Aspen被視為於景先生及伯先生擁有權益的所有普通股中擁有權益，合共佔本公司的已發行普通股總數約67.15%。

於本公司相聯法團股份的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	好倉／淡倉	已發行股本的	
				股份數目	概約百分比
伯樂(附註1)	Aspen Investment Holdings Ltd.	於受控法團權益	好倉	36,907,603	39.69%
景元(附註2)	Aspen Investment Holdings Ltd.	於受控法團權益	好倉	38,213,630	41.09%

附註：

- 伯先生於164 Co.持有1,000股D類表決權優先股，相當於164 Co.約99.01%的表決權，而164 Co.於Aspen持有36,907,603股股份，相當於Aspen已發行股份總數約39.69%。
- 景先生於吉林弘原持有60%權益，而吉林弘原於Aspen持有38,213,630股股份，相當於Aspen已發行股份總數約41.09%。

除上文披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有或被視作擁有根據證券及期貨條例第352條記入本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告

董事購買股份或債權證的權利

於截至二零一八年十二月三十一日止年度任何時間，本公司或其控股公司概無參與任何安排，致使董事可透過購入股份或債務證券(包括本公司或任何其他法人團體的債權證)而獲益。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，就董事所深知，以下人士(非董事或本公司主要行政人員)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露且根據證券及期貨條例第336條規定記入本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約 百分比
Aspen(附註1)	實益擁有人及一致行動人士	186,862,832 (好倉)	67.15%
吉林弘原(附註1及3)	於受控法團權益及一致行動人士	186,862,832 (好倉)	67.15%
侯靜(附註4)	實益擁有人、配偶權益及一致行動人士	186,862,832 (好倉)	67.15%
164 Co(附註1及5)	於受控法團權益及一致行動人士	186,862,832 (好倉)	67.15%
麗源(附註6)	於受控法團權益及一致行動人士	186,862,832 (好倉)	67.15%
景光(附註7)	於受控法團權益	186,862,832 (好倉)	67.15%

附註：

- Aspen持有185,982,832股普通股及由吉林弘原、164 Co及麗源分別擁有約41.09%、39.69%及19.22%權益。根據一致股東協議及首份補充一致股東協議，Aspen、景先生、吉林弘原、伯先生、164 Co及麗源成為一致行動人士及因此Aspen根據證券及期貨條例被視為於景先生及伯先生擁有權益的全部普通股中擁有權益，合共佔本公司已發行普通股總數約67.15%。
- 景先生於吉林弘原的60%股權中擁有權益。根據一致股東協議及首份補充一致股東協議，景先生根據證券及期貨條例被視為於Aspen、吉林弘原、伯先生、164 Co及麗源擁有權益的普通股中擁有權益，合共佔本公司已發行普通股總數約67.15%。

董事會報告

3. 吉林弘原由景先生持有60%權益及由景先生之兄弟景光持有40%權益。根據一致股東協議及首份補充一致股東協議，吉林弘原根據證券及期貨條例被視為於Aspen、景先生、伯先生、164 Co及麗源擁有權益的全部普通股中擁有權益，合共佔本公司已發行普通股總數約67.15%。
4. 侯女士持有440,000股普通股及為伯氏家族信託的受託人之一。彼為伯先生的配偶及因此根據證券及期貨條例被視為於伯先生擁有權益的全部普通股中擁有權益。
5. 伯先生持有164 Co的1,000股D類表決權優先股，佔164 Co表決權約99.01%。根據一致股東協議及首份補充一致股東協議，164 Co根據證券及期貨條例被視作於Aspen、景先生、吉林弘原、伯先生及麗源擁有權益的全部普通股中擁有權益，合共佔本公司已發行普通股總數約67.15%。
6. 麗源由吉林弘原、周麗梅及景月利分別擁有約98%、1%及1%權益。此外，根據一致股東協議及首份補充一致股東協議，麗源根據證券及期貨條例被視作於Aspen、景先生、吉林弘原、伯先生及164 Co擁有權益的全部普通股中擁有權益，合共佔本公司已發行普通股總數約67.15%。
7. 景光持有吉林弘原40%股權，故根據證券及期貨條例被視作於吉林弘原擁有權益的全部普通股中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一八年十二月三十一日，董事概不知悉有任何人士(非本公司董事或主要行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露或根據證券及期貨條例第336條規定記入該條例所述的登記冊內的權益或淡倉。

購買、出售或贖回上市證券

於該期間內，本公司概無購買、贖回或出售其任何上市證券。

優先權

本公司細則、本公司附例或阿爾伯塔公司法並無有關優先權的規定，致使本公司必須按比例向現有股東提呈發售新股份。

不競爭承諾

各控股股東(即164 Co、Aspen、吉林弘原、景先生、麗源、伯先生及侯女士)已簽立不競爭契據。根據不競爭契據，彼等已不可撤銷及無條件地向本公司承諾，於不競爭契據仍然生效期間，彼不得並須促使彼的緊密聯繫人(本公司任何成員公司除外)不得直接或間接發展、收購、從事與本公司於阿爾伯塔、加拿大或本公司進行業務的任何其他地區從事的現有業務活動構成競爭或可能構成競爭的任何業務，或於該等業務中持有任何權利或權益或投資或從事或提供任何服務或以其他方式參與該等業務。

董事會報告

各控股股東進一步向本公司承諾及契諾，倘彼或彼之本公司以外的聯繫人獲提供或知悉直接或間接從事本公司業務或於本公司業務擁有權益的任何業務機會，彼須(及須促使彼的緊密聯繫人)書面通知本公司，而本公司將享有接受該業務機會的優先選擇權。本公司須於接獲書面通知後30日內(倘本公司須完成上市規則不時載列的任何批准程序則更長時間)就本公司會否行使優先選擇權通知控股股東。各控股股東向本公司承諾及契諾，彼或彼的緊密聯繫人僅會接受本公司已決定不行使優先選擇權的該等業務機會。

有關不競爭契據的詳情已於招股章程「與控股股東的關係」一節中披露。

董事於競爭業務的權益

於二零一八年十二月三十一日，董事或彼等各自聯繫人概無從事與本公司業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務或於有關業務中擁有任何權益。

關聯方交易

有關本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度進行的關聯方交易詳情載於本年報當中的財務報表附註26。

關於本公司董事及最高行政人員之薪酬的關聯方交易已構成上市規則第14A章所界定的持續關連交易。然而，根據上市規則第14A章，這些交易可豁免報告，公告及獨立股東批准規定。關於本公司主要管理人員(董事和最高行政人員除外)報酬的關聯方交易並未落入上市規則14A章所界定的關連交易或持續關連交易。概無其他關聯方交易符合上市規則第14A章對「關連交易」或「持續關連交易」的定義。

慈善捐款

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無作出任何慈善或任何其他捐款。

審計及風險委員會

審計及風險委員會已連同管理層及外聘核數師一同審閱本公司所採納的會計原則及政策及截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審計財務報表。

董事會報告

進行證券交易的標準守則

本公司已採納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獲悉有關本公司或本公司證券的內幕消息。

於作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一八年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則。此外，本公司並不知悉本公司高級管理層於該期間內有否違反標準守則。

董事彌償

阿爾伯塔公司法規定，除就本公司或代表本公司提出以促使判決對本公司有利的訴訟外，倘：(a)董事或高級職員為本公司最佳利益以誠信及真誠行事；及(b)涉及執行罰款的刑事或行政訴訟或法律程序的情況，而董事或高級職員有合理理據相信董事或高級職員乃依法行事，本公司可就董事或高級職員因身為或曾為本公司董事或高級職員或法人團體而就任何民事、刑事或行政訴訟或法律程序成為與訟一方所合理產生的所有成本、費用及開支(包括為調停訴訟或依照判決支付的金額)，彌償董事或本公司高級職員、前董事或本公司高級職員或應本公司要求出任或曾出任董事或本公司現為或曾經為股東或債權人的法人團體高級職員的人士，及董事或高級職員的繼承人及法定代表。

倘上述人士符合上文所載的條件，本公司在法院批准下可就本公司或法人團體或代表本公司或法人團體提出以促使判決對本公司或法人團體有利的訴訟，彌償上述人士因現任或曾任本公司或法人團體的董事或高級職員而成為與訟一方所合理產生與訴訟有關的所有成本、費用及開支。

上述人士有權就其於因為現任或曾任本公司或法人團體的董事或高級職員而成為與訟一方的任何民事、刑事或行政訴訟或法律程序的抗辯所合理產生的所有成本、費用及開支，獲得本公司的彌償，且本公司已向各獨立非執行董事提供該等彌償，條件是尋求彌償的人士為：(a)該人士於法律訴訟或程序的抗辯證供大致確立；(b)符合上文所載的條件；及(c)有權公平合理地獲得彌償。

企業管治

本公司致力維持最高水平的企業管治常規。有關本公司所採納企業管治常規的資料載於本年報企業管治報告一節。

董事會報告

足夠公眾持股量

根據本公司公開所得資料及就董事所知，於本年報日期，本公司已發行股本總額中至少25%一直由公眾持有，該百分比為聯交所批准及上市規則准許的規定最低公眾持股百分比。

核數師

本公司股份於二零一七年三月十日於聯交所上市，自上市日期起並無出現有關核數師的變動。截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表已由KPMG LLP審計。KPMG LLP將於應屆股東週年大會上獲建議續聘。

重大法律訴訟

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無涉及任何重大法律訴訟。

遵守法律及法規

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並不知悉有任何可對其構成影響的相關法律及法規的違規事宜。

環境政策及表現

有關本公司環境政策及表現的資料載於本年報「管理層討論及分析」一節。

購股權計劃

本公司股東於二零一八年六月八日通過普通決議案批准及採納本公司的購股權計劃（「購股權計劃」）。於二零一八年六月八日至二零一八年十二月三十一日期間內，本公司並未根據購股權計劃授出、行使、註銷購股權或概無購股權失效，且於二零一八年六月八日及直至本年報日期，根據購股權計劃，概無發行在外購股權。

根據上市規則承擔的持續披露責任

本公司並無任何根據上市規則第13.20、13.21及13.22條須予以披露的責任。

董事會報告

董事會及董事資料變動

除對Bryan Daniel Pinney先生的履歷所作出的更新外，自本公司二零一八年中報日期起，董事會及董事資料概無變動。

代表董事會

主席

伯樂

卡加利，加拿大，二零一九年四月二十六日

獨立核數師報告



KPMG LLP
205 5th Avenue
SW Suite 3100
Calgary AB
T2P 4B9
電話(403) 691-8000
傳真(403) 691-8008
www.kpmg.ca

致 Persta Resources Inc. 股東

意見

我們已審計 Persta Resources Inc. (「貴公司」) 的財務報表，此財務報表包括於二零一八年十二月三十一日的財務狀況表、截至該日止年度的虧損及其他全面虧損表、股東權益變動表及現金流量表，以及財務報表附註，包括重大會計政策及其他解釋性資料。

我們認為，該等財務報表已根據國際財務報告準則(國際財務報告準則)真實而中肯地反映 貴公司於二零一八年十二月三十一日的財務狀況以及截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據國際審計準則(國際審計準則)進行審計。我們就該等準則下承擔的責任已於本報告「核數師就審計財務報表承擔的責任」中作進一步闡述。根據適用獨立準則，我們獨立於 貴公司，並已根據該等準則履行其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據專業判斷，認為對本期財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體財務報表及出具意見時進行處理的，我們不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理該事項

流動性及可持續經營

請參閱財務報表附註2、4及13。

於二零一八年十二月三十一日，貴公司營運資金虧絀為1.6百萬加元及提取其信貸融資24百萬加元。長期債務4百萬加元須於二零二零年一月一日或之前悉數支付。信貸融資包含多項須由貴公司遵守的契諾。倘實體的管理層知悉任何有關可能對實體持續經營能力嚴重存疑的事件或情況的重大不確定因素，則須披露該等不確定因素。

我們所執行的程序(和其他程序一起)包括：

- 就管理層評估及對可持續經營假設所作結論進行檢查。
- 就管理層評估 貴公司遵守二零一九年預測財務債務契諾的情況進行檢查。
- 就管理層評估及對 貴公司於長期債務到期時作出償付的能力所作結論進行檢查。
- 評估 貴公司於該部分的披露的充足性。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

我們的審計如何處理該事項

物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)估值

請參閱財務報表附註11。

於二零一八年十二月三十一日，貴公司的物業、廠房及設備賬面值約為55百萬加元。倘有事件或情況變動顯示各現金產生單位的物業、廠房及設備賬面值或會超逾其各自可收回金額，則須對物業、廠房及設備進行減值測試。評估於二零一八年十二月三十一日是否存在有關事件及情況涉及重大判斷。

我們所執行的程序(和其他程序一起)包括：

- 就管理層及董事會檢討外部評估儲備及減值評估的關鍵監控而言，了解其過程並測試其設計及執行。
- 就管理層評估是否存在可能減值跡象需要進行減值測試進行檢查及質疑。我們憑藉油氣行業知識並考慮貴公司自其外部油藏工程師獲取的儲備評估及評估報告，質疑管理層對是否存在可能減值跡象的評估。
- 就貴公司減值測試進行檢查。我們在估值專家的協助下檢查減值評估方法、計算中使用的輸入數據適當性以及算術準確性。
- 完成審計準則所要求的程序，以使用貴公司外部油藏工程師的工作成果。
- 評估貴公司於該部分的披露的充足性。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

我們的審計如何處理該事項

勘探及評估(「勘探及評估」)資產估值

請參閱財務報表附註10。

於二零一八年十二月三十一日，貴公司的勘探及評估資產賬面值約為43百萬加元。倘有事件或情況變動顯示勘探及評估資產的賬面值或會超逾其可收回金額，則須對其進行減值測試。評估於二零一八年十二月三十一日是否存在有關事件及情況涉及重大判斷。

我們所執行的程序(和其他程序一起)包括：

- 就管理層及董事會檢討勘探及評估資產及減值評估的關鍵監控而言，了解其過程並測試其設計及執行。
- 檢查 貴公司有關於二零一八年十二月三十一日是否存在顯示勘探及評估資產出現減值的事件及情況的評估，並評估其所採用的假設。我們的評估注重勘探牌照續期狀況，以及評估 貴公司已規劃的勘探及開發活動。
- 評估 貴公司於該部分的披露的充足性。

財務報表及我們的核數師報告以外的信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括：

- 刊載於管理層討論及分析內的信息。
- 除財務報表及核數師報告以外，刊載於可能名為「年度報告」的文件內的信息。

我們對財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他上述信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們於審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

我們於本核數師報告日期獲取刊載於管理層討論及分析內的信息。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

獨立核數師報告

除財務報表及核數師報告以外，我們預期於本核數師報告日期後可獲取刊載於可能名為「二零一八年年度報告」的文件內的信息。基於我們將會對此其他信息所執行的工作，如果我們認為此信息存在重大錯誤陳述，我們需要向管治層報告該事實。

董事及管治層就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的財務報表，並對其認為為使財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備財務報表時，董事負責評 貴公司持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴公司清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事須在審計委員會協助下履行其職責，監管 貴公司的財務申報程序。

核數師就審計財務報表承擔的責任

我們的目標，是對財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

於根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足且適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴公司內部控制的有效性發表意見。

獨立核數師報告

- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴公司的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴公司不能持續經營。
- 評價財務報表的整體呈列方式、結構及內容，包括披露，以及財務報表是否中肯地反映相關交易及事項。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通有關計劃的審計範圍、審計時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，表明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理被認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，相關防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是Murray Suey。

KPMG LLP

特許專業會計師

加拿大卡加利

二零一九年三月二十九日

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
股東權益			
股本	16	204,366,683	204,366,683
認股權證	16	647,034	—
累計虧絀		(136,953,053)	(129,673,592)
總權益			
		68,060,664	74,693,091
總負債及股東權益			
		103,581,802	111,091,364
後續事項	30		

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部分。

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分。

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		—	—	(11,636,792)	(11,636,792)
於二零一七年十二月三十一日 的結餘		204,366,683	—	(129,673,592)	74,693,091
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		—	—	(7,279,461)	(7,279,461)
於二零一八年十二月三十一日 的結餘		204,366,683	647,034	(136,953,053)	68,060,664

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部分。

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)

	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
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		1,962,280	2,212,697
經營所得資金		2,039,563	(1,668,241)
非現金營運資金變動	7	1,474,482	(381,231)
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	3,333,500	(3,333,500)
投資活動所用現金淨額		(4,628,458)	(22,197,132)
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分。

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。

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)

2 編製基準(續)

(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。

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)

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、負債及交易的部分。

(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。

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)

3 重大會計政策(續)

(d) 金融工具(續)

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。

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)

3 重大會計政策(續)

(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。

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)

3 重大會計政策(續)

(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。

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)

3 重大會計政策(續)

(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。

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)

3 重大會計政策(續)

(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毋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。

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)

3 重大會計政策(續)

(m) 關聯方交易(續)

(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。

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)

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末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。

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)

4 重大會計判斷、估計及假設(續)

估計不確定因素的主要來源(續)

(i) 儲量(續)

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。

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)

4 重大會計判斷、估計及假設(續)

估計不確定因素的主要來源(續)

(iv) 流動性(續)

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，直至今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。

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)

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—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。

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)

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。

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)

7 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一八年 加元	二零一七年 加元
銀行及其他金融機構存款	2,600,382	2,358,542
手頭現金	5,327	4,641
於財務狀況表及現金流量表的現金及現金等價物	2,605,709	2,363,183

(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	1,764,669	8,571,653
	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	401,285	(10,881,859)
直接計入經營活動的非現金營運資金變動	1,474,482	(381,231)

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)

8 投資

	於十二月三十一日	
	二零一八年 加元	二零一七年 加元
短期投資	—	3,333,500

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

	於十二月三十一日	
	二零一八年 加元	二零一七年 加元
貿易應收款項	1,196,062	1,813,992

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)

9 應收賬款(續)

(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：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 加元	二零一七年 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
	1,196,062	1,813,992

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。

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)

10 勘探及評估資產

	於十二月三十一日	
	二零一八年 加元	二零一七年 加元
年初結餘	40,065,106	14,562,811
添置	5,210,599	26,402,980
撇銷	(1,790,883)	(900,685)
年末結餘	43,484,822	40,065,106

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，故本公司撇銷勘探及評估資產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。

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)

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
撇銷	(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	152,627,692	(89,982,395)	62,645,297
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	150,849,686	(95,351,221)	55,498,465

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，故並無撇銷物業、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)。

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)

12 應付賬款及應計負債

	於十二月三十一日	
	二零一八年 加元	二零一七年 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)	373,642	262,833
小計	2,457,754	3,125,088
其他應付款項	3,580,724	5,105,514
總計	6,038,478	8,230,602

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：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 加元	二零一七年 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	146,899	—
	2,084,112	2,862,255

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)

13 長期債項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 加元	二零一七年 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。

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)

13 長期債項(續)

(a) 銀行貸款(續)

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。

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)

13 長期債項(續)

(b) 次級債務(續)

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。

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)

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：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 加元	二零一七年 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	40,238	30,955
年末結餘	2,192,981	2,172,148
即期	205,836	205,429
長期	1,987,145	1,966,719

15 其他負債

	於十二月三十一日	
	二零一八年 加元	二零一七年 加元
其他負債	4,225,734	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。

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)

15 其他負債(續)

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	278,286,520	204,366,683

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。

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)

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第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	1,814,756	1,482,077
	15,364,294	21,443,207
天然氣銷售所得貿易收益	1,070,898	1,240,648

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)。

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)

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塔Basing現金產生單位的減值事件，而並未識別其阿爾伯塔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⁾	+2.0%/年	+2.0%/年

⁽¹⁾ 二零二九年後至儲量年期未止每年的概約百分比變動。

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)

18 減值虧損(續)

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⁾	+2.0%/年	+2.0%/年

⁽¹⁾ 二零二八年後至儲量年期未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	33,392	33,702
	2,201,166	2,322,774

本公司薪酬及花紅政策乃基於個別僱員的表現釐定。

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)

19 人力成本、薪酬政策及審計酬金(續)

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，計算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

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)

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	酌情花紅	退休計劃 供款	小計 加元	以股份為 基礎的 付款	總計 加元
		加元	加元	加元		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
	230,808	430,001	76,000	2,594	739,403	—	739,403

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。

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)

20 董事薪酬(續)

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		退休計劃 供款 加元		以股份為 基礎的 付款 加元		合計 加元
		酌情花紅 加元			小計 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	
	242,832	430,001	275,000	2,564	950,397	—	950,397	

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	12,969	10,256
	1,081,354	1,319,366

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)

21 最高薪酬人士 (續)

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	2,893,826	6,884,131

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)

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	27%	27%
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	—	—

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	4,554,047	4,233,255
總計	47,508,906	37,243,670

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。

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)

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	—	56,617,150
於年末	278,286,520	265,323,670
	加元	加元
年內虧損及全面虧損總額	(7,279,461)	(11,636,792)
每股虧損		
基本及攤薄	(0.03)	(0.04)

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)。

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)

26 關聯方交易 (續)

(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撇銷任何應收款項，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。

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)

27 金融工具與風險管理(續)

概覽(續)

(b) 流動性風險(續)

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	23,063,945	—	4,164,243	18,899,702
總計	33,328,157	6,038,478	8,389,977	18,899,702

	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	22,197,243	22,197,243	—	—
總計	34,226,125	30,427,845	3,798,280	—

(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。

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)

27 金融工具與風險管理(續)

概覽(續)

(c) 市場風險(續)

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。

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)

27 金融工具與風險管理(續)

概覽(續)

(d) 資本管理(續)

本公司資本架構如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 加元	二零一七年 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)	1,645,799	55,070
債項淨額	28,935,478	26,050,593
股東權益	68,060,664	74,693,091
資本總額	96,996,142	100,743,684

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。

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)

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	3,891,500	3,891,500	—	—	—
總合約責任	54,670,781	10,248,801	13,657,484	8,443,367	22,321,129

辦公室物業租賃：

— 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：

— 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。

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)

28 承擔(續)

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。

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)

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。

公司簡介

董事會

執行董事

伯樂先生(主席兼行政總裁)

非執行董事

景元先生

獨立非執行董事

Richard Dale Orman 先生
Bryan Daniel Pinney 先生
Peter David Robertson 先生

聯席公司秘書

黃嘉瀛先生(Dentons Canada LLP)
周慶齡女士(FCIS, FCS)

授權代表

伯樂先生
周慶齡女士(FCIS, FCS)

審計及風險委員會

Bryan Daniel Pinney 先生(主席)
Richard Dale Orman 先生
Peter David Robertson 先生

薪酬委員會

Richard Dale Orman 先生(主席)
伯樂先生
Bryan Daniel Pinney 先生

提名委員會

伯樂先生(主席)
Bryan Daniel Pinney 先生
Peter David Robertson 先生

核數師

KPMG LLP
3100-205 5th Avenue SW
Calgary, Alberta T2P 4B9
Canada

註冊辦事處

15th Floor, Bankers Court
850-2nd Street SW
Calgary, Alberta T2P 0R8
Canada

總部及加拿大主要營業地點

Suite 3600, 888-3rd Street SW
Calgary, Alberta T2P 5C5
Canada

香港主要營業地點

香港銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
19樓1901室

主要往來銀行

加拿大國家銀行
Suite 1800, 311-6 Avenue SW
Calgary, Alberta T2P 3H2
Canada

合資格人士

GLJ Petroleum Consultants Ltd.
4100, 400-3rd Avenue SW
Calgary, Alberta T20 4H2
Canada

公司簡介

合規顧問

長江證券融資(香港)有限公司
香港中環
皇后大道中183號
中遠大廈19樓1901室

法律顧問

有關香港法律

黃志豪、萬利律師事務所與美國賽法思•肖律師事務所
聯營
香港中環
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈37樓3701室

有關加拿大法律

Dentons Canada LLP
15th Floor, Bankers Court
850-2nd Street SW
Calgary, Alberta T2P 0R8
Canada

主要證券過戶登記處

Computershare Trust Company of Canada
Suite 600, 530-8th Avenue SW
Calgary Alberta T2P 3S8
Canada

香港證券登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716室

股份代號及每手買賣單位

股份代號：3395
每手買賣單位：1,000

網站

www.persta.ca

股份上市地點及股份代號

香港聯合交易所有限公司：3395

釋義

於本年報內，除文義另有指明者外，下列詞語及詞彙具有以下涵義。若干技術詞彙於本年報「技術詞彙」一節闡述。

「164 Co」	指 1648557 Alberta Ltd.，一間於阿爾伯塔註冊成立的有限公司及我們的控股股東之一，其已發行附投票權股份由伯先生持有99.01%及由伯氏家族信託持有0.99%
「阿爾伯塔公司法」	指 商業公司法(阿爾伯塔)，經不時修訂、補充或另行修改
「阿爾伯塔」	指 加拿大阿爾伯塔省
「阿爾伯塔能源監督局」	指 根據能源開發責任法案(阿爾伯塔)成立的法團，獲授權以安全、高效率、有序及對環境負責的方式開發阿爾伯塔的能量資源
「週年及特別大會」	指 於二零一七年六月九日舉行的本公司週年及特別大會
「細則」	指 本公司的註冊成立細則，經不時修訂、補充、重列或另行修改
「阿爾伯塔證監會」	指 阿爾伯塔證券事務監察委員會
「Aspen」	指 Aspen Investment Holdings Ltd.，一間於阿爾伯塔註冊成立之有限公司及我們的控股股東之一，其已發行附投票權股份由164 Co持有39.69%、由吉林弘原持有41.09%及由麗源持有19.22%
「董事會」	指 董事會
「加拿大」	指 加拿大，包括其領土、屬地和受其司法管轄的所有地區
「加元」	指 加元，加拿大法定貨幣
「中國」	指 中華人民共和國，就本年報而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「企業管治守則」	指 上市規則附錄14所載的企業管治守則
「A類股份」	指 本公司股本中的「A」類附有投票權普通股(按我們的細則於二零一六年四月二十九日前所指定者)，於二零一六年四月二十九日獲重新指定為普通股
「B類股份」	指 本公司股本中的「B」類無投票權普通股(按我們的細則於二零一六年四月二十九日前所指定者)，於二零一六年四月二十九日按1:1基準轉換為普通股

釋義

「C類股份」	指 本公司股本中的「C」類無投票權普通股(按我們的細則於二零一六年四月二十九日前所指定者)，於二零一六年四月二十九日按1：1基準轉換為普通股
「普通股」或「股份」	指 本公司股本中的無面值普通股(各自按我們的細則於上市日期所指定者)
「本公司」、「我們」或「Persta」	指 Persta Resources Inc.，一間於二零零五年三月十一日根據阿爾伯塔法律註冊成立的有限公司
「合資格評估師」、「合資格人士」或「GLJ」	指 GLJ Petroleum Consultants Ltd.，為合資格人士，即符合上市規則第18.21條及第18.22條的人士，而合資格評估師，即為進行符合上市規則第18.23條的估值的人士，並為一間根據阿爾伯塔法律註冊成立的有限公司及獨立第三方
「關連人士」	指 具有上市規則賦予該詞的涵義
「關連交易」	指 具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指 具有上市規則賦予該詞的涵義，而除文義另有所指外，指164 Co、Aspen、吉林弘原、景先生、麗源、伯先生及侯女士
「皇家政府」	指 阿爾伯塔皇家政府管轄之下
「礦權」	指 由阿爾伯塔政府根據適用法例發出的原油或天然氣(或兩者)的礦權
「董事」	指 本公司董事
「公認會計原則」	指 公認會計原則
「香港」	指 中國香港特別行政區
「港元」	指 港元，香港法定貨幣
「國際財務報告準則」	指 國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則
「獨立第三方」	指 獨立於本公司任何董事、主要行政人員、主要股東或任何彼等各自的聯繫人並與彼等並無關連(定義見上市規則)的個別人士或公司

釋義

「首次公開發售」	指 首次公開發售
「吉林弘原」	指 吉林省弘原經貿集團有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司，為我們其中一名控股股東，60%股權由景先生持有
「上市」	指 股份於主板上市
「上市日期」	指 二零一七年三月十日，股份上市並自此獲准在聯交所主板買賣的日期
「上市規則」	指 聯交所證券上市規則
「麗源」	指 長春市麗源投資有限公司，一間於中國註冊成立之有限責任公司，為我們其中一名控股股東，98%股權由吉林弘原持有
「標準守則」	指 上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「伯先生」	指 伯樂先生，我們的總裁、董事會主席、行政總裁、執行董事及控股股東之一
「景先生」	指 景元先生，我們的非執行董事及控股股東之一
「侯女士」	指 侯靜女士，亦為伯太太，為伯先生之配偶及我們的控股股東之一
「NGTL」	指 NOVA Gas Transmission Ltd.，一間於多倫多證券交易所(TSX: TRP)及紐約證券交易所(NYSE: TRP)上市的公司TransCanada Corporation的全資附屬公司，為獨立第三方
「NGTL系統」	指 於加拿大阿爾伯塔及英屬哥倫比亞內接收、運輸及交付天然氣的管道系統，由NGTL所營運
「油氣牌照」	指 石油及天然氣牌照，據此，皇家政府授予持有人根據適用法例勘探及回採石油或天然氣資源(或兩者)的權利
「財產」	指 租賃物業、礦權及油氣牌照
「招股章程」	指 本公司日期為二零一七年二月二十八日的招股章程

釋義

「證券及期貨條例」	指 香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或另行修改
「股東」	指 股份持有人
「股東權益」	指 股份、保留盈利及其他累計全面收益
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「伯氏家族信託」	指 於二零一一年十二月二十三日根據阿爾伯塔法律成立的全權信託，其受託人為伯先生及侯女士，而其受益人包括伯先生及侯女士的家族成員
「加西盆地」	指 加拿大西部沖積盆地
「%」	指 百分比

技術詞彙

「1P」	指 證實儲量
「2P」	指 證實加概算儲量
「3P」	指 證實加概算加可能儲量
「凝析油」	指 低密度、高美國石油學會比重的液態碳氫化合物階段，一般與生產天然氣一同產生
「潛在可採資源量」	指 於既定日期的原油估計量，有可能從已知的積聚物收回，但由於一個或多個偶然事件，應用項目被認為未夠成熟供商業發展
「原油」	指 於天然地下儲層以液態存在的石油部分，並於大氣的壓力及溫度條件下維持液態
「已開發非生產儲量」	指 未投產或先前曾投產但現已關閉而恢復生產日期仍未知的儲量
「已開發生產儲量」	指 預計於估計當時開放的完井間距中開採的儲量。該等儲量可能現時正投產，或倘關閉，則須先前曾投產而恢復生產日期必須為能合理確定的已知日期的儲量
「開發」	指 在勘探證實成功後及全面生產前出現之石油業務階段
「開發井」	指 經已鑽探既定限額的油氣儲層或接近儲層邊緣至已知具有生產力的地層水平深度的礦井
「泥盆紀」	指 一個古生代地質時期和系統，為416至359.2百萬年前

技術詞彙

「鑽探位置」	指 合資格人士於潛在油氣累積量足以界定為可行鑽探目標以將項目推向商業生產的相關項目中識別的位置
「勘探及評估」	指 勘探及評估
「勘探及生產」	指 勘探及生產
「經濟限制」	指 來自項目(可能為獨立礦井、租賃或整個礦田)的淨經營現金流限制為負值
「EUR」或「估計極限回採量」	指 從儲量或口井可潛在回採或已回採之油氣概約數量
「退出產量」	指 於相關期間末的石油及/或天然氣生產率
「勘探」	指 石油業務之初步階段，包括產生礦床或油氣藏(或兩者)，及鑽探勘探井
「地質及地球物理研究」或「G&G研究」	指 以現存之地質及地震、電磁、重力及日誌數據來了解或評估地底地質特性及碳氫化合物潛力的研究
「總儲量」	指 工作權益(營運或非營運)部分，扣除皇家礦產稅前及不包括任何皇家礦產稅權益
「高估算」	指 實際回採量將相等於或高於高估算的機率不少於10%(P10)
「水平鑽探」	指 用於垂直鑽井至若干深度，其後鑽探路徑成90度直至鑽入目標構造並繼續水平鑽探若干距離的若干構造之鑽探技術
「IP」或「初始產量」	指 一口井首24小時生產油及/或氣之平均數量

技術詞彙

「初級資產」	指 本公司有待發展的油氣資產，名單見本年報「業務 — 我們的主要資產 — 初級資產」一節
「輕質原油」	指 美國石油學會比重一般為30度或更輕的原油
「低估算」	指 實際開採量相等或高於低估算的機率不少於90%(P90)
「液化天然氣」	指 液化天然氣
「液化石油氣」	指 液化石油氣
「天然氣凝液」	指 天然氣凝液
「收支平衡」	指 生產可填補所有租賃、勘探、鑽井和營運成本之時
「PNG權利」	指 自地底結構生產石油及天然氣的權利
「可能儲量」	指 地球科學和工程數據分析表明回採機會低於概算儲量的天然氣及原油儲量
「概算儲量」	指 地球科學和工程數據分析表明回採機會低於證實儲量，但較可能儲量明確可回採的天然氣及原油儲量
「生產井」	指 現時在產的礦井，或(倘關閉)先前在產且有復產的合理確定性的礦井
「生產」	指 石油業務內於勘探及開發階段後出現之階段，在此階段內碳氫化合物自石油或天然氣儲層內排走

技術詞彙

「遠景可採資源量」	指 通過地球科學和工程數據分析，自既定日期起，根據已知儲層及特定的經濟狀況、經營模式及政府監管，可以估算並合理確定從未發現蘊藏中有可能回採商業上可採回的於既定日期估計天然氣及原油儲量
「證實儲量」	指 通過地球科學和工程數據分析，自既定日期起，根據已知儲層及特定的經濟狀況、經營模式及政府監管，可以估算並合理確定商業上可採回的天然氣及原油儲量
「石油資源管理制度」	指 由美國石油工程師學會、美國石油地質學家協會、世界石油理事會及石油估值工程師學會於二零零七年三月公佈的《石油資源管理制度》，並經不時修訂
「現值10%」	指 從證實儲量生產所得的除所得稅前估計未來收益淨額的現值，以年度折現率10%折算
「儲量」	指 預算由既定日期起從已知蘊藏進行的開發項目中於特定條件下商業上回採的天然氣及原油量。儲量乃根據有關估計的確定程度分類
「儲層」	指 多孔及可滲透地下岩石構造，含有天然積存的天然氣及原油，受壓於不可滲透岩石或隔水層，與其他儲層分開，特色為單一壓力系統
「資源」	指 潛在可採資源量及／或遠景可採資源量
「段」	指 長1英里、寬1英里或640英畝的土地面積

技術詞彙

「地震」	指 一種以地震儀測量震波穿透各種岩石構造的傳輸速率，以判定土地岩石外殼外部物理屬性的方法
「地震數據」	指 進行地震工作時獲取的詳細資料
「Spirit River組合」	指 位於加西盆地之一組構造，其包括Wilrich及Mountain Park構造
「工作權益」	指 授予其擁有人權利從礦產中開採、開發和生產資源及和按礦產工作權益比例收取收益，並按礦產工作權益比例承擔成本的租賃比例權益
「WTI」	指 西德州中級原油，一種於奧克拉荷馬州庫欣交付用於釐定油價基準的原油級別

