

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Persta Resources Inc.

(根據阿爾伯塔法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：3395)

截至二零一九年三月三十一日止三個月之未經審核業績公告

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

Persta Resources Inc.董事會欣然宣佈其於截至二零一九年三月三十一日止三個月之未經審核簡明中期財務業績。

Persta Resources Inc. (「本公司」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 欣然宣佈本公司於截至二零一九年三月三十一日止三個月之未經審核簡明中期財務業績 (「第一季度業績」) 及業務更新。本公告由本公司根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09條及證券及期貨條例 (第571章) 第XIVA部而刊發。董事會及其審核委員會及風險委員會已審閱第一季度業績。有關進一步資料，請參閱隨附公告。

承董事會命
Persta Resources Inc.
主席
伯樂

卡加利，二零一九年五月十五日
香港，二零一九年五月十六日

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

Persta Resources Inc.

截至二零一九年三月三十一日止三個月之未經審核業績公告

卡加利／香港—Persta Resources Inc.（「本公司」或「Persta」，股份代號：3395）今日宣佈其於截至二零一九年三月三十一日止三個月之財務業績。本公司未經審核簡明中期財務報表、未經審核簡明中期財務報表附註及管理層討論及分析已於SEDAR (www.sedar.com)及香港聯合交易所有限公司(www.hkexnews.hk)存檔，並可於本公司網站(www.persta.ca)查閱。除另有指明外，本公告所用之全部數據均以加元（「加元」）呈列。

致股東簡報

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本公司總產量較二零一八年同期的283,867桶油當量（「桶油當量」）減少13,572桶油當量至273,688桶油當量。於二零一八年，本公司天然氣產量略微減少3%，而天然氣收益減少4%。二零一九年天然氣市場仍低靡，因此本公司已策略性地減少產量以應對市場疲軟，同時為未來復甦及長期發展保留儲備／資源。本公司利用低價環境及市場購買以履行其已訂立的天然氣遠期合約，節約經營、運輸及處理成本及從差價中套利。天然氣凝液（「天然氣凝液」）及凝析油為生產天然氣的副產品，與二零一八年同期相比，其產量因截至二零一九年三月三十一日止三個月天然氣產量下降而相應減少。本公司於二零一九年第一季度原油產量減少4%，而於二零一八年同期原油收益減少14%，其反映於同期油價標價下跌。

財務摘要

(以加元列示)

	截至三月三十一日止三個月		變動 %
	二零一九年 加元 (未經審核)	二零一八年 加元 (未經審核)	
原油及天然氣銷售之收益	5,065,311	5,433,924	(7%)
天然氣銷售所得貿易收益	53,031	94,582	(44%)
經營淨回值 ^(附註1)	2,024,145	3,131,792	(35%)
經調整EBITDA ^(附註2)	1,008,261	1,809,422	(44%)
本公司擁有人應佔期內虧損及全面虧損總額	(2,009,916)	(544,835)	269%
每股虧損	(0.00)	(0.00)	—
總產量(桶油當量)	273,688	283,867	(6%)
每日平均產量(桶油當量/日)	3,041	3,226	(6%)

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

資產及負債
(以加元列示)

	於 二零一九年 三月三十一日 加元	於 二零一八年 十二月三十一日 加元
總資產	<u>103,664,788</u>	<u>103,581,802</u>
總負債	(37,614,041)	(35,521,138)
資產總淨額	66,050,747	68,060,664
股本	204,366,683	204,366,683
認股權證	647,034	647,034
累計虧絀	<u>(138,962,970)</u>	<u>(136,953,053)</u>
總權益	<u>66,050,747</u>	<u>68,060,664</u>

未來前景

本公司於二零零六年至二零一八年期間就於Alberta Foothills的Basing、Voyager及Kaydee以及鄰近Peace River的Dawson及阿爾伯塔北部的Progress-Montney收購石油及天然氣牌照。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」)。

於二零一九年五月九日，本公司宣佈，其與Jixing Energy (Canada) Ltd. (「**Jixing**」) 訂立天然氣處理協議(「**天然氣處理協議**」)，據此，本公司將透過Jixing的Voyager天然氣收集系統及管道運輸其天然氣及相關產品。天然氣處理協議將允許本公司Voyager區域氣井接入及生產。本公司目前預測根據天然氣處理協議，Voyager的首次生產將於二零二零年第一季度開始。天然氣處理協議亦將允許本公司Voyager及區域天然氣勘探及生產的未來擴張。

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。於二零一九年五月十四日，本公司宣佈，該認購事項已告完成。本公司有意就擴展其現有業務、發展新業務、銀行債務及一般營運資金應用來自認購事項的所得款項淨額。有關認購事項的額外資料，請參閱本公司日期為二零一九年三月二十五日的公告、本公司日期為二零一九年三月二十五日的澄清公告及日期為二零一九年五月十四日的完成公告。

承董事會命
Persta Resources Inc.
主席
伯樂

有關PERSTA RESOURCES INC.

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

如有任何疑問，請聯繫：

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

前瞻性資料

本公告中若干陳述為前瞻性陳述，而基於其性質使然，該等陳述涉及重大風險及不明朗因素，故本公司謹請投資者注意有關可能令本公司的實際業績與前瞻性陳述所預測者大相徑庭的重大因素。任何表達或涉及討論預期、信念、計劃、目標、假設或未來事件或表現的陳述（一般但未必一定透過使用「將會」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「日後」、「應當」、「可能」、「尋求」、「應該」、「打算」、「計劃」、「預測」、「或會」、「願景」、「目的」、「宗旨」、「目標」、「時間表」及「展望」等詞彙）均並非歷史事實，而是具有前瞻性，且可能涉及估計及假設，並受風險（包括管理層討論及分析中所詳述的風險因素）、不明朗因素及其他因素影響，而當中若干因素乃超出本公司控制及難以預測。因此，該等因素或會導致實際業績或結果與前瞻性陳述所表達者大相徑庭。

由於實際業績或結果可能與任何前瞻性陳述所表達者大相徑庭，本公司強烈告誡投資者不應過度依賴任何有關前瞻性陳述。由於與「儲量」或「資源」相關的陳述乃根據估計及假設，而涉及暗示所述資源及儲量於日後可進行獲利生產的評估，故該等陳述被視為前瞻性陳述。此外，任何前瞻性陳述僅關於截至作出該陳述之日為止，而本公司並無責任就反映該陳述之日後的事件或情況，或就反映發生不可預測事件而更新任何前瞻性陳述。

本公告中的所有前瞻性陳述乃明確地受此警示聲明制約。



Persta Resources Inc.

簡明中期財務報表

截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月

簡明中期財務狀況表

於二零一九年三月三十一日

(以加元列示)

未經審核

	附註	於 二零一九年 三月三十一日 加元	於 二零一八年 十二月三十一日 加元
資產			
流動資產			
現金及現金等價物	4	751,796	2,605,709
應收賬款	5	1,810,652	1,196,062
預付開支及按金		<u>695,931</u>	<u>796,744</u>
		3,258,379	4,598,515
非流動資產			
勘探及評估資產	6	43,592,734	43,484,822
物業、廠房及設備	7	53,920,659	55,498,465
使用權資產	8	<u>2,893,016</u>	<u>—</u>
		100,406,409	98,983,287
總資產		<u>103,664,788</u>	<u>103,581,802</u>
負債及權益			
流動負債			
應付賬款及應計負債	9	6,155,726	6,038,478
租賃負債的流動部分	8	678,360	—
長期債務的流動部分	10	2,664,243	—
退役負債	11	<u>205,836</u>	<u>205,836</u>
		9,704,165	6,244,314
非流動負債			
其他負債	12	3,944,039	4,225,734
租賃負債	8	2,277,976	—
長期債務	10	19,600,714	23,063,945
退役負債	11	<u>2,087,147</u>	<u>1,987,145</u>
		27,909,876	29,276,824
總負債		<u>37,614,041</u>	<u>35,521,138</u>

		於 二零一九年 三月三十一日 加元	於 二零一八年 十二月三十一日 加元
附註			
股東權益			
股本	13	204,366,683	204,366,683
認股權證	13	647,034	647,034
累計虧絀		<u>(138,962,970)</u>	<u>(136,953,053)</u>
總權益		<u>66,050,747</u>	<u>68,060,664</u>
總負債及股東權益		<u><u>103,664,788</u></u>	<u><u>103,581,802</u></u>
後續事項	21		

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

簡明中期虧損及其他全面虧損表
截至二零一九年三月三十一日止三個月
(以加元列示)
未經審核

		截至三月三十一日止三個月	
		二零一九年	二零一八年
	附註	加元	加元
原油及天然氣銷售生產收益	14	5,065,311	5,433,924
皇家礦產稅		<u>(658,434)</u>	<u>(839,578)</u>
		4,406,877	4,594,346
天然氣銷售所得貿易收益	14	53,031	94,582
天然氣購買貿易成本		<u>(82,538)</u>	<u>(80,761)</u>
		(29,507)	13,821
淨收益		4,377,370	4,608,167
經營成本		(2,353,225)	(1,476,375)
一般及行政費用(「一般及行政費用」)		(1,021,333)	(1,328,470)
耗損、折舊及攤銷		(1,881,801)	(1,942,734)
直接撇銷勘探及評估資產	6	<u>(219,842)</u>	<u>—</u>
經營虧損		(1,098,831)	(139,412)
其他收入		5,449	6,100
融資費用	15	<u>(916,535)</u>	<u>(411,523)</u>
除所得稅前虧損		(2,009,917)	(544,835)
所得稅		<u>—</u>	<u>—</u>
本公司擁有人應佔期內虧損及全面虧損		<u>(2,009,917)</u>	<u>(544,835)</u>
每股虧損			
基本及攤薄	16	<u>(0.01)</u>	<u>(0.00)</u>

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

簡明中期股東權益變動表

截至二零一九年三月三十一日止三個月

(以加元列示)

未經審核

	附註	股本 加元	認股權證 加元	累計虧絀 加元	總權益 加元
於二零一八年一月一日之結餘	13	204,366,683	—	(129,673,592)	74,693,091
期內虧損		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(544,835)</u>	<u>(544,835)</u>
於二零一八年三月三十一日之結餘		<u>204,366,683</u>	<u>—</u>	<u>(130,218,427)</u>	<u>74,148,256</u>
於二零一九年一月一日之結餘	13	204,366,683	647,034	(136,953,053)	68,060,664
期內虧損		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(2,009,917)</u>	<u>(2,009,917)</u>
於二零一九年三月三十一日之結餘		<u>204,366,683</u>	<u>647,034</u>	<u>(138,962,970)</u>	<u>66,050,747</u>

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

簡明中期現金流量表

截至二零一九年三月三十一日止三個月

(以加元列示)

未經審核

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
	加元	加元
經營活動		
期內虧損	(2,009,917)	(544,835)
就以下項目作出調整：		
耗損、折舊及攤銷	1,881,801	1,942,734
非現金融資費用	694,376	41,639
未變現外匯(收益)/虧損	7,331	(9,967)
直接撇銷勘探及評估資產	219,842	—
經營所得資金	793,433	1,429,571
非現金營運資金變動	4 (653,099)	903,816
經營活動所得現金淨額	140,334	2,333,387
投資活動		
物業、廠房及設備開支	(83,998)	(2,118)
勘探及評估資產開支	(443,741)	(2,358,092)
投資	—	(3,333,500)
投資活動所用現金淨額	(527,739)	(5,693,710)

截至三月三十一日止三個月
 二零一九年 二零一八年
 加元 加元

融資活動		
償還銀行貸款	(1,500,000)	(1,200,000)
非現金營運資金變動	<u>40,823</u>	<u>—</u>
融資活動所得／(所用)現金淨額	(1,459,177)	(1,200,000)
匯率波動對現金及現金等價物的影響	(7,331)	9,967
現金及現金等價物增加／(減少)	(1,853,913)	(4,550,356)
期初的現金及現金等價物	<u>2,605,709</u>	<u>5,696,682</u>
期末的現金及現金等價物	<u><u>751,796</u></u>	<u><u>1,146,326</u></u>
補充資料：		
已付利息	<u><u>95,580</u></u>	<u><u>307,117</u></u>

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

簡明中期財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止三個月

(除另有說明外，以加元列示)

未經審核

1 公司資料

Persta Resources Inc. (「本公司」或「Persta」) 於二零零五年在加拿大阿爾伯塔省卡加利根據商業公司法(阿爾伯塔)註冊成立。Persta為於加拿大阿爾伯塔省從事石油及天然氣生產的勘探及開發公司。本公司的註冊辦事處位於15th Floor, Bankers Court, 850-2nd Street SW, Calgary, Alberta T2P 0R8, Canada，而其總辦事處位於3600, 888-3rd Street SW, Calgary, Alberta T2P 5C5, Canada。

根據於二零一七年三月十日的首次公開發售，本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，並以股份代號「3395」交易。根據證券法(阿爾伯塔)，自二零一八年十月二日起，本公司已成為申報發行人。

2 編製基準

此等未經審核簡明中期財務報表乃由管理層按照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務呈報」編製。財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。編製中期財務報表需要管理層作出影響會計政策之應用、資產及負債以及收入及開支的呈報金額之判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

於編製此等未經審核簡明中期財務報表時，管理層應用本公司會計政策作出之重大判斷及估計不確定性因素之主要來源乃與於二零一八年十二月三十一日及截至該日止年度之財務報表所應用者一致。除附註3所述者外，此等未經審核簡明中期財務報表乃按以下截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度經審核財務報表的相同會計政策編製，並應連同年度經審核財務報表及其附註一併呈閱。下文所載披露乃納入二零一八年年度財務報表所納入者。此等未經審核簡明中期財務報表乃經董事會於二零一九年五月十五日批准。

財務報表以加元(「加元」，本公司的功能貨幣)呈列。

3 重大會計政策

近期會計準則

本公司並無提早採納任何已頒佈但尚未生效的準則、註譯及修訂。

會計政策變動

租賃

於二零一六年一月，國際會計準則理事會發佈國際財務報告準則第16號租賃(「國際財務報告準則第16號」)，以取代現有國際財務報告準則有關租賃的指引：國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)。根據國際會計準則第17號，承租人須根據有關租賃是否轉讓相關資產所有權的絕大部分風險及回報的特定標準確定有關租賃是否為融資或經營租賃。當有關開支產生時，融資租賃乃於財務狀況表中確認，而經營租賃於虧損及全面虧損表中確認。根據國際財務報告準則第16號，承租人須就大部分租賃合約確認租賃負債及使用權資產。確認若干先前分類為經營租賃合約的最低租賃付款現值導致資產、負債、耗損、折舊及攤銷以及融資費用有所增加，而生產、經營及運輸費用以及一般及行政開支有所減少。

於二零一九年一月一日，本公司使用修訂追溯方式採納國際財務報告準則第16號。修訂追溯方式無須重列過往期間的財務資料，乃由於該方式將有關累積影響確認為期初保留盈利的調整，並前瞻性地應用有關準則。因此，本公司財務報表中的比較資料並未重列。

於採納時，租賃負債乃使用本公司於二零一九年一月一日的增量借款利率按已貼現剩餘租賃付款的現值計量。使用權資產乃按相等於租賃負債的金額計量。就先前分類為經營租賃的租賃而言，本公司應用有關豁免，毋須就租期少於12個月的租賃確認使用權資產及負債，惟於初步應用日期計量使用權資產而產生的初步直接成本除外，而本公司就具有類似特徵的租賃組合應用單一折現率計量。於採納時及於二零一九年三月三十一日，本公司並無持有先前分類為國際會計準則第17號項下融資租賃的租賃，或本公司為出租人的租賃。

財務報表影響

於二零一九年一月一日，確認最低租賃付款的現值導致產生額外使用權資產及相關租賃負債3.05百萬加元。本公司已就先前披露為國際會計準則第17號項下經營租賃承擔的租賃安排(符合國際財務報告準則第16號項下租賃的標準)確認租賃負債。於確認時，本公司用於計量租賃負債的加權平均增量借款利率為8.4%。

本公司租賃活動的性質包括用於生產其油氣礦產儲備的設備及辦公場所。有關於實施時在各資產類別中所確認的價值，參見附註8。

4 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物

	於 二零一九年 三月三十一日 加元	於 二零一八年 十二月三十一日 加元
銀行及其他金融機構之存款	735,212	2,600,832
手頭現金	<u>16,584</u>	<u>5,327</u>
財務狀況表及現金流量表的現金及現金等價物	<u><u>751,796</u></u>	<u><u>2,605,709</u></u>

(b) 補充現金流量資料

	截至三月三十一日止三個月 二零一九年 加元	二零一八年 加元
非現金營運資金變動：		
應收賬款	614,590	1,216,857
預付開支及按金	(100,813)	128,508
應付賬款及應計負債及其他負債	164,447	1,056,199
租賃負債	<u>97,529</u>	<u>—</u>
	775,753	2,401,565
加：直接計入投資及融資活動之非現金營運資金變動	<u>(1,428,852)</u>	<u>(1,497,748)</u>
直接計入經營活動之非現金營運資金變動	<u><u>(653,099)</u></u>	<u><u>903,816</u></u>

5 應收賬款

	於 二零一九年 三月三十一日 加元	於 二零一八年 十二月三十一日 加元
貿易應收款項	<u>1,810,652</u>	<u>1,196,062</u>

(a) 貿易應收款項的賬齡分析

於二零一九年三月三十一日及二零一八年十二月三十一日，貿易應收款項(計入應收賬款)按發票日期(或確認收益日期，倘為較早者)及扣除呆賬撥備的賬齡分析如下：

	於 二零一九年 三月三十一日 加元	於 二零一八年 十二月三十一日 加元
1個月內	1,810,652	1,196,062
1至3個月	—	—
3個月以上	—	—
	<u>1,810,652</u>	<u>1,196,062</u>

貿易應收款項將自開票日期起計25日內收取。

(b) 應收賬款減值

貿易應收款項的減值虧損乃使用撥備賬列賬，除非本公司認為收回有關款項的可能性極低，在此情況下，減值虧損直接自貿易應收款項撇銷。截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月，概無就貿易應收款項確認減值虧損。

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

6 勘探及評估資產

	於 二零一九年 三月三十一日 加元	於 二零一八年 十二月三十一日 加元
期初結餘	43,484,822	40,065,106
添置	327,754	5,210,599
撤銷	(219,842)	(1,790,883)
期末結餘	<u>43,592,734</u>	<u>43,484,822</u>

勘探及評估(「勘探及評估」)資產包括未開發土地、未經評估地震數據及有關本公司正待測定證實或概算儲量的勘探項目的未估值鑽探及竣工成本。勘探及評估資產於測定證實或概算儲量後轉撥至物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)。勘探及評估資產會因鑽探及落成活動不具經濟效益及租賃屆滿而支銷。

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本公司已產生勘探及評估成本合共327,754加元(二零一八年：5,210,599加元)。勘探及評估添置包括一般及行政費用69,037加元(二零一八年：524,625加元)，並根據本公司會計政策予以資本化。根據本公司會計政策，一旦有技術數據支持可能收回儲量而使有關區域開採資源的技術可行性及商業可行性得以論證，該區域應佔的勘探及評估資產將進行減值評估，並於損益中確認任何減值虧損。相關勘探及評估資產的餘下賬面值其後重新分類為物業、廠房及設備中的開發及生產資產。

截至二零一九年三月三十一日止三個月，由於土地租賃到期，故撤銷勘探及評估資產219,842加元(二零一八年：零加元)。於二零一九年三月三十一日，本公司推斷並無觸發其勘探及評估資產減值的因素。

7 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
於二零一八年一月一日之結餘	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之結餘	<u>150,849,686</u>	<u>(95,351,221)</u>	<u>55,498,465</u>
於二零一九年一月一日之結餘	150,849,686	(95,351,221)	55,498,465
添置	77,331	—	77,331
退役負債變動	65,815	—	65,815
減值虧損	—	—	—
耗損及折舊	—	(1,720,952)	(1,720,952)
於二零一九年三月三十一日之結餘	<u>150,992,832</u>	<u>(97,072,173)</u>	<u>53,920,659</u>

絕大部份物業、廠房及設備包括開發及生產資產。截至二零一九年三月三十一日止三個月，物業、廠房及設備添置包括一般及行政費用12,713加元(二零一八年：3,358加元)，並根據本公司會計政策予以資本化。

耗損、折舊及減值開支

物業、廠房及設備的耗損、折舊及減值以及其任何撥回於簡明中期虧損及其他全面虧損表內確認為獨立項目。截至二零一九年三月三十一日止三個月，耗損計算包括開發本公司證實加概算儲量有關的估計未來開發成本24,490,000加元。

截至二零一九年三月三十一日止三個月，由於土地租賃到期，故並無撤銷物業、廠房及設備，且概無識別減值跡象。

8 使用權資產及租賃

(a) 使用權資產	油氣生產 加元	辦公場所 加元	總計 加元
於二零一九年一月一日之結餘	—	—	—
初步確認	<u>338,418</u>	<u>2,715,447</u>	<u>3,053,865</u>
攤銷	<u>338,418</u> <u>(50,763)</u>	<u>2,715,447</u> <u>(110,086)</u>	<u>3,053,865</u> <u>(160,849)</u>
於二零一九年三月三十一日之結餘	<u><u>287,655</u></u>	<u><u>2,605,361</u></u>	<u><u>2,893,016</u></u>
(b) 租賃			
			於 二零一九年 三月三十一日 加元
財務狀況表			
流動租賃負債			678,360
長期租賃負債			<u>2,277,976</u>
租賃負債總額			<u><u>2,956,336</u></u>
經營租賃承擔對銷			
計入於二零一八年十二月三十一日的承擔的經營租賃 貼現			3,884,060 <u>(830,195)</u>
由於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號而確認的額外租賃負債			<u><u>3,053,865</u></u>
			截至 二零一九年 三月三十一日 止三個月 加元
經營業績			
租賃負債之利息開支			<u><u>64,461</u></u>
現金流量概要			
用於租賃的現金流量總額			<u><u>161,990</u></u>

9 應付賬款及應計負債

	於 二零一九年 三月三十一日 加元	於 二零一八年 十二月三十一日 加元
貿易應付款項	578,624	651,209
應計負債	1,299,768	1,432,903
獨立非執行董事之每影子單位計劃應計補償 ^(附註)	<u>393,870</u>	<u>373,642</u>
小計	2,272,262	3,125,088
其他應付款項	<u>3,883,464</u>	<u>5,105,514</u>
總計	<u><u>6,155,726</u></u>	<u><u>8,230,602</u></u>

附註：獨立非執行董事之每影子單位計劃應計補償按季度累計，並將根據截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核財務報表附註19所界定之影子單位計劃所載之條款支付。

於二零一九年三月三十一日，計入其他應付款項之未償還資本開支為3,883,464加元(二零一八年十二月三十一日：4,348,191加元)。

所有貿易應付款項及應計負債預期將於一年內結清或按要求支付。

貿易應付款項及應計負債之賬齡分析

於二零一九年三月三十一日及二零一八年十二月三十一日，貿易應付款項及應計負債的賬齡分析如下：

	於 二零一九年 三月三十一日 加元	於 二零一八年 十二月三十一日 加元
1個月內	1,505,833	1,534,348
1至3個月	240,364	402,865
超過3個月但少於6個月	<u>132,195</u>	<u>146,899</u>
總計	<u><u>1,878,392</u></u>	<u><u>2,084,112</u></u>

10 長期債項

	於 二零一九年 三月三十一日 加元	於 二零一八年 十二月三十一日 加元
銀行貸款	2,664,243	4,164,243
次級債務	21,000,000	20,000,000
次級債務應計及未付利息	591,791	—
減：遞延融資成本	<u>(1,991,077)</u>	<u>(1,100,298)</u>
期末結餘	<u>22,264,957</u>	<u>23,063,945</u>
流動	2,664,243	—
長期	19,600,714	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」）。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，於二零一八年減少至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，次級債務將出現虧絀及按要求到期。

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。於二零一九年三月三十一日，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）。於二零一九年三月三十一日，本公司遵守該等契諾。

根據新融資協議，「債務總額」界定為本公司的綜合債務並包括任何負債；而「經調整EBITDA」則界定為扣減融資費用、所得稅、耗損及折舊、撇銷、交易成本及以股份為基礎的報酬前的盈利。交割次級債務（定義見下文）後，「債務總額」界定為本公司的綜合債務，並包括任何負債及不包括定義為其他負債的債務（附註12）。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。

於二零一九年三月三十一日，本公司及貸款人已修訂新融資協議(「新融資修訂」)，據此，本公司將透過每月至少500,000加元的分期付款支付新融資，直至該融資已獲償還。新融資修訂進一步要求，於新融資悉數償還之前，任何股權發售所得款項淨額將優先用於新融資而非任何其他義務。根據新融資修訂，不得重新借入任何已償還的金額，且新融資將永久減少。因此，於二零一九年三月三十一日，新融資被分類為流動負債。隨著非公開發行6百萬加元於二零一九年五月十四日完成(參閱附註21)，部分所得款項淨額將應用於支付及終止新融資。

(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。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。

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。於二零一九年三月三十一日，本公司已遵守該等契諾。

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(附註12)。

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。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。次級債務已合共產生成本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。

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。

11 退役負債

未來退役負債總額乃基於本公司於石油及天然氣資產(包括井場、收集系統及設施)的淨擁有權權益、廢棄及收回石油及天然氣資產的估計成本以及未來期間將產生成本的估計時間予以估計。於二零一九年三月三十一日，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。於二零一九年三月三十一日，用於計算退役負債的平均無風險利率為2.04%(二零一八年十二月三十一日：2.04%)及通脹率為2%(二零一八年十二月三十一日：2%)。

以下為本公司退役負債的對賬：

	於 二零一九年 三月三十一日 加元	於 二零一八年 十二月三十一日 加元
期初結餘	2,192,981	2,172,148
估計變動	65,815	(19,405)
增加費用	<u>34,187</u>	<u>40,238</u>
期末結餘	2,292,983	2,192,981
即期	205,836	205,836
長期	<u><u>2,087,147</u></u>	<u><u>1,987,145</u></u>

12 其他負債

	於 二零一九年 三月三十一日 加元	於 二零一八年 十二月三十一日 加元
其他負債	<u>3,944,039</u>	<u>4,225,734</u>

其他負債與根據總承包開採及竣工合約(「合約」)所產生的成本有關。有關合約的更多資料，請參閱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。

於二零一九年三月三十一日，本公司根據合約完成了一個井位，並產生未償還總金額7,657,269加元。根據支付條款，本公司應計3,883,464加元即期負債，而結餘為其他負債。

13 股本

(a) 法定：

本公司獲授權不限量發行普通股。

(b) 已發行：

	普通股 數目	金額 加元
於二零一八年一月一日	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)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日	<u>278,286,520</u>	<u>204,366,683</u>

截至二零一九年三月三十一日止三個月並無股本交易。

(c) 認股權證：

於二零一八年八月十三日，本公司以代價750,000加元向次級貸方發行8.0百萬份認股權證。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。於二零一九年三月三十一日，出售認股權證產生成本為102,966加元。

14 收益

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

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

截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月已確認的各主要收益類別的金額如下：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年 加元	二零一八年 加元
天然氣、天然氣凝液及凝析油銷售生產收益	4,593,253	4,886,845
原油銷售生產收益	<u>472,058</u>	<u>547,079</u>
	<u>5,065,311</u>	<u>5,433,924</u>
天然氣銷售所得貿易收益	<u>53,031</u>	<u>94,582</u>

15 融資費用

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年 加元	二零一八年 加元
利息開支及融資費用	813,950	369,884
發債成本攤銷	68,398	—
增加費用	<u>34,187</u>	<u>41,639</u>
融資費用總額	<u>916,535</u>	<u>411,523</u>

16 每股虧損

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
	加元	加元
普通股加權平均數 於期初及期末	<u>278,286,520</u>	<u>278,286,520</u>
	加元	加元
期內虧損及全面虧損總額	<u>(2,009,917)</u>	<u>(544,835)</u>
每股虧損 基本及攤薄	<u>(0.01)</u>	<u>(0.00)</u>

由於虧損，於截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月概無具攤薄性潛在普通股，因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

17 股息

董事會不批准派付截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月之股息。

18 關聯方交易

(a) 與主要人員的交易

截至二零一九年三月三十一日止三個月，主要管理層薪酬總額為548,266加元(二零一八年：500,255加元)。

截至二零一九年三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20,228加元(二零一八年：110,809加元)。於二零一九年三月三十一日，獨立非執行董事之每影子單位計劃應計補償為393,870加元(二零一八年十二月三十一日：373,642加元)。

(b) 與其他關聯方的交易

截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月，概無任何關聯方交易。

19 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。於二零一九年三月三十一日，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1,810,652加元(二零一八年十二月三十一日：1,196,062加元)以及其他應收款項零加元(二零一八年十二月三十一日：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第25日收取。應收賬款及現金結餘賬面值為最高信貸風險。本公司已確定於二零一九年三月三十一日無需呆賬撥備。本公司亦無於截至二零一九年三月三十一日止三個月撇銷任何應收款項，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。於二零一九年三月三十一日，賬齡少於90日的貿易應收款項為1,810,652加元(二零一八年十二月三十一日：1,196,062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第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溢利的能力造成不利影響。

金融負債的合約到期日如下：

	於二零一九年三月三十一日			
	總計 加元	少於1年 加元	1至3年 加元	4年以上 加元
應付賬款及應計負債	6,155,726	6,155,726	—	—
其他負債	3,944,039	—	3,944,039	—
租賃負債	2,956,336	678,360	555,183	1,722,793
流動及長期負債	<u>22,264,957</u>	<u>2,664,243</u>	<u>—</u>	<u>19,600,714</u>
總計	<u>35,321,058</u>	<u>9,498,329</u>	<u>4,499,222</u>	<u>21,323,507</u>

於二零一九年三月三十一日，本公司的營運資金缺口為6.45百萬加元，且截至二零一九年三月三十一日止三個月所產生的虧損為2.0百萬加元。於二零一九年三月三十一日，本公司有2.6百萬加元的銀行貸款(「新融資」)及21百萬加元的次級債務(「次級債務」)未償還(參閱附註10)。

於二零一九年三月，本公司及次級貸方修訂了次級債務協議，以解除二零一九年日曆年的債務淨額對EBITDA運行率契諾。次級貸方進一步同意延遲償還自二零一九年一月一日起次級債務的每月應付利息。利息將延遲至償還銀行貸款或二零二零年一月一日(以較早者為準)為止。

於二零一九年三月三十一日，本公司及貸款人已修訂新融資協議，據此，本公司將透過每月至少500,000加元的分期付款支付新融資，直至該融資已獲償還。該修訂進一步要求，於新融資悉數償還之前，任何股權發售所得款項淨額將優先用於新融資而非任何其他義務。根據新融資修訂，不得重新借入任何已償還的金額，且新融資將永久減少。因此，於二零一九年三月三十一日，新融資被分類為流動負債。隨著非公開發行6百萬加元於二零一九年五月十四日完成(參閱附註21)，部分所得款項淨額將應用於支付及終止新融資。

需要額外資金才能使本公司進一步發展其油氣礦產。經次級貸方批准，根據經修訂的次級債務協議可獲得額外的5百萬加元次級債務。根據經修訂的次級債務協議，無法保證本公司將能夠獲得任何額外資金。管理層相信，於償還新融資後非公開發行的剩餘資金以及其營運所得現金將使其可履行到期債務。

(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。本公司或會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。

截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月，本公司並無訂立任何金融衍生工具。

利率風險

於二零一九年三月三十一日，本公司因其銀行貸款而面臨利率變動。由於高級及次級融資項下可變利率借款的利息開支變動，其銀行貸款的現行利率有百分之一的變動會導致截至二零一九年三月三十一日止三個月的虧損淨額產生26,642加元的估計變動(二零一八年：41,642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。於二零一九年三月三十一日，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。預算和預測須於作出有關業務水平、未來現金流量及相關時間以及可能在或可能不在本公司控制範圍內的其他因素之重大判斷及估計後方可作實。

本公司資本架構如下：

	於 二零一九年 三月三十一日 加元	於 二零一八年 十二月三十一日 加元
長期債務	19,600,714	23,063,945
其他負債	3,944,039	4,225,734
長期租賃負債	2,277,976	—
營運資金虧絀淨額	<u>6,445,786</u>	<u>1,645,799</u>
債務淨額	32,268,515	28,935,478
股東權益	<u>66,050,747</u>	<u>68,060,664</u>
資本總額	<u><u>98,319,262</u></u>	<u><u>96,996,142</u></u>

(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，本公司已自加拿大經濟發展局(「加拿大經濟發展局」)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(「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。於二零一九年三月三十一日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

金額	到期
1,390,000加元	二零二零年三月十五日
110,000加元	二零二零年一月五日

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本公司就表現服務擔保融資所產生費用合共為27,840加元。

20 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。下表概述本公司於二零一九年三月三十一日之承諾：

	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
運輸承擔	45,305,895	5,947,230	13,121,010	12,359,083	13,878,573
表現服務擔保融資	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總合約責任	<u>46,805,895</u>	<u>7,447,230</u>	<u>13,121,010</u>	<u>12,359,083</u>	<u>13,878,573</u>

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。

於二零一九年三月三十一日，本公司就遠期出售天然氣已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

21 報告期後事項

非公開發行6百萬加元

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」)。於二零一九年五月十四日，本公司宣佈，該認購事項已告完成。本公司有意就擴展其現有業務、發展新業務、銀行債務及一般營運資金應用來自認購事項的所得款項淨額。

天然氣處理協議

於二零一九年五月九日，本公司宣佈，其與Jixing Energy (Canada) Ltd.(「Jixing」)訂立天然氣處理協議(「天然氣處理協議」)，據此，本公司將透過Jixing的Voyager天然氣收集系統及管道運輸其天然氣及相關產品。天然氣處理協議將允許本公司Voyager區域氣井接入及生產。本公司目前預測根據天然氣處理協議，Voyager的首次生產將於二零二零年第一季度開始。



Persta Resources Inc.

管理層討論及分析

截至二零一九年三月三十一日止三個月

管理層討論及分析

本管理層討論及分析(「**管理層討論及分析**」)應與本公司截至二零一九年三月三十一日止三個月的未經審核簡明中期財務報表及其附註以及截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核年度財務報表及管理層討論及分析一併閱讀。除另有指明者外，本管理層討論及分析的所有金額及表格金額均以千位加元列示。

前瞻性資料

本管理層討論及分析中若干陳述為前瞻性陳述，而基於其性質使然，該等陳述涉及重大風險及不明朗因素，故本公司謹請投資者注意有關可能令本公司的實際業績與前瞻性陳述所預測者大相徑庭的重大因素。任何表達或涉及討論預期、信念、計劃、目標、假設或未來事件或表現的陳述(一般但未必一定透過使用「將會」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「日後」、「應當」、「可能」、「尋求」、「應該」、「打算」、「計劃」、「預測」、「或會」、「願景」、「目的」、「宗旨」、「目標」、「時間表」及「展望」等詞彙)均並非歷史事實，而是具有前瞻性，且可能涉及估計及假設，並受風險(包括本管理層討論及分析中所詳述的風險因素)、不明朗因素及其他因素影響，而當中若干因素乃超出本公司控制及難以預測。因此，該等因素或會導致實際業績或結果與前瞻性陳述所表達者大相徑庭。

由於實際業績或結果可能與任何前瞻性陳述所表達者大相徑庭，本公司強烈告誡投資者不應過度依賴任何有關前瞻性陳述。由於與「儲量」或「資源」相關的陳述乃根據估計及假設，而涉及暗示所述資源及儲量於日後可進行獲利生產的評估，故該等陳述被視為前瞻性陳述。此外，任何前瞻性陳述僅關於截至作出該陳述之日為止，而本公司並無責任就反映該陳述之日後的事件或情況，或就反映發生不可預測事件而更新任何前瞻性陳述。

本管理層討論及分析中的所有前瞻性陳述乃明確地受此警示聲明制約。

非國際財務報告準則的財務計量

本管理層討論及分析所載的財務資料乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及不時於本管理層討論及分析中提述的國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的公認會計準則(「公認會計準則」)編製。

本管理層討論及分析亦提述普遍應用於石油及天然氣行業的財務計量。由於該等財務計量並非由國際會計準則理事會所頒佈的國際財務報告準則界定，因此稱為非國際財務報告準則計量。本公司所採用的非國際財務報告準則計量或與其他公司所呈列的類似計量不同。有關本管理層討論及分析中所採用的下列非國際財務報告準則的財務計量的資料，見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」及「經調整EBITDA」。

概覽

本公司於二零零五年在加拿大阿爾伯塔省卡加利根據商業公司法(阿爾伯塔)註冊成立。Persta為於加拿大阿爾伯塔省從事石油及天然氣生產及儲存的勘探及開發公司。Persta專注於加拿大西部沖積盆地(「加西盆地」)收購、勘探、開發及生產以達致長期增長。根據首次公開發售，本公司股份於二零一七年三月十日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，並以股份代號「3395」交易。根據證券法(阿爾伯塔)，自二零一八年十月二日起，本公司已成為申報發行人。

Persta於二零零五年三月十一日開始營運，目標為以長期業務策略建立一間成功的加拿大天然氣及原油勘探、開發及生產公司。本公司於二零零七年一月在加西盆地Alberta Foothills地區獲得第一塊達6,400淨英畝的土地，並於二零零八年十二月在該地區鑽探本公司首口深井及商業化生產富液化天然氣。自此，本公司天然氣及原油生產率內生增長，並於截至二零一九年三月三十一日止三個月達至平均銷量3,041桶油當量／日。

目前，本公司擁有四個核心業務區域：

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

- Progress Montney，阿爾伯塔北部一個未充分開發的天然氣及石油礦產。

本公司長期業務策略為透過繼續發掘及開發其四個核心勘探及生產區域的石油及天然氣資產基地來提高本公司的儲量、產量及現金流量，以提升股東價值。本公司相信其擁有多項有助本公司實行長期業務策略的主要優勢，包括：

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

未來前景

本公司於二零零六年至二零一八年期間就於Alberta Foothills的Basing、Voyager及Kaydee以及鄰近Peace River的Dawson及阿爾伯塔北部的Progress-Montney收購石油及天然氣牌照。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」）。

於二零一九年五月九日，本公司宣佈，其與Jixing Energy (Canada) Ltd.（「**Jixing**」）訂立天然氣處理協議（「**天然氣處理協議**」），據此，本公司將透過Jixing的Voyager天然氣收集系統及管道運輸其天然氣及相關產品。天然氣處理協議將允許本公司Voyager區域氣井接入及生產。本公司目前預測根據天然氣處理協議，Voyager的首次生產將於二零二零年第一季度開始。天然氣處理協議亦將允許本公司Voyager及區域天然氣勘探及生產的未來擴張。

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。於二零一九年五月十四日，本公司宣佈，該認購事項已告完成。本公司有意就擴展其現有業務、發展新業務、銀行債務及一般營運資金應用來自認購事項的所得款項淨額。有關認購事項的額外資料，請參閱本公司日期為二零一九年三月二十五日的公告、本公司日期為二零一九年三月二十五日的澄清公告及日期為二零一九年五月十四日的完成公告。

經節選季度資料

	二零一九年 第一季度	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
平均每日生產								
天然氣(千立方英尺)	17,023	10,786	9,236	11,090	17,987	13,708	12,196	17,266
原油(桶石油)	90	64	75	69	94	73	77	46
天然氣凝液及凝析油(桶石油)	114	95	66	72	133	131	129	148
石油當量(桶油當量)	3,041	1,957	1,680	1,989	3,225	2,490	2,239	3,072
平均每日交易								
天然氣(千立方英尺)	214	1,177	1,207	1,765	418	2,009	2,485	—
財務(千加元)								
生產收益	5,065	3,286	3,164	3,480	5,434	4,772	4,501	5,393
皇家礦產稅	(658)	(266)	(319)	261	(840)	(591)	(396)	(1,040)
貿易收益	53	256	293	426	95	562	679	—
貿易成本	(83)	(82)	(102)	(145)	(81)	(262)	(237)	—
經營成本	(2,353)	(1,581)	(1,096)	(1,200)	(1,476)	(1,272)	(1,201)	(1,534)
經營淨回值(附註1)	2,024	1,614	1,940	2,823	3,132	3,209	3,345	2,819
虧損淨額	(2,010)	(5,322)	(1,071)	(342)	(545)	(2,859)	(1,579)	(3,586)
營運資金淨額(附註2)	(6,446)	(1,646)	3,638	4,033	(2,639)	(22,252)	660	15,044
總資產	103,665	103,582	111,604	113,438	110,406	111,091	115,238	110,188
資本開支	282	872	18	201	(21,943)	507	3,728	1,743
每股(虧損)/溢利								
每股基本	(0.01)	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.01)	(0.01)
每股攤薄	(0.01)	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.01)	(0.01)

附註：

- 1 非國際財務報告準則計量一見「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。截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月，本公司自五口井生產天然氣及自三口井生產原油。

價格預測直接影響本公司的產量。倘價格屬不利，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。

二零一九年天然氣市場仍低靡，因此本公司已策略性地減少產量以應對市場疲軟，同時為未來復甦及長期發展保留儲備／資源。本公司利用低價環境及市場購買以履行其已訂立的天然氣遠期合約，節約經營、運輸及處理成本及從差價中套利。天然氣凝液（「天然氣凝液」）及凝析油為生產天然氣的副產品，與二零一八年同期相比，其產量因截至二零一九年三月三十一日止三個月天然氣產量下降而相應減少。

下表顯示截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月本公司的天然氣、原油、天然氣凝液及凝析油生產油井數目及產量：

	截至三月三十一日止三個月		變動 %
	二零一九年	二零一八年	
天然氣			
生產油井(油井數量)	5	5	0%
產量(千立方英尺)	1,532,083	1,580,757	(3%)
天然氣			
交易量(千立方英尺)	19,253	38,645	(50%)
原油			
生產油井(油井數量)	3	3	0%
產量(桶石油)	8,809	8,437	(4%)
天然氣凝液(天然氣的副產品)			
生產油井(油井數量)	5	5	0%
產量(桶石油)	3,722	3,731	0%
凝析油(天然氣的副產品)			
生產油井(油井數量)	5	5	0%
產量(桶石油)	6,531	8,239	(21%)
合計			
生產油井(油井數量)	8	8	0%
產量(桶油當量)	273,688	283,867	(3%)
交易量(桶油當量)	3,209	6,441	(50%)

平均售價

本公司主要向油氣貿易公司或涉及油氣貿易的公司銷售其天然氣、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。截至二零一九年三月三十一日止三個月，本公司亦訂立銷售協議，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二零一九年三月三十一日止三個月來自本公司原油及天然氣銷售總生產收益的約50%。

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本公司定期利用低價環境，從市場購買天然氣以履行已訂立的天然氣遠期合約，節約經營成本及從差價中套利。

下表顯示截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月本公司的天然氣、原油、天然氣凝液及凝析油的平均市價及平均售價以及本公司天然氣的平均變現價、平均交易售價及平均遠期售價。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二零一九年及二零一八年同期的平均市價。

	截至三月三十一日止三個月		變動 %
	二零一九年 加元	二零一八年 加元	
天然氣			
平均市價(每千立方英尺加元) ^(附註1)	1.74	2.34	(26%)
平均變現價(每千立方英尺加元) ^(附註2)	2.88	2.41	20%
平均遠期售價(每千立方英尺加元) ^(附註3)	2.33	2.68	(13%)
平均交易售價(每千立方英尺加元) ^(附註4)	3.09	2.39	29%
平均售價(每千立方英尺加元) ^(附註5)	2.63	2.58	2%
原油			
平均市價(每桶石油加元) ^(附註6)	70.92	71.92	0%
平均售價(每桶石油加元) ^(附註5)	58.36	64.84	(10%)

	截至三月三十一日止三個月		變動 %
	二零一九年 加元	二零一八年 加元	
天然氣凝液			
平均市價(每桶石油加元) ^(附註7)	29.94	40.70	(26%)
平均售價(每桶石油加元) ^(附註5)	35.21	33.49	5%
凝析油			
平均市價(每桶石油加元) ^(附註7)	80.23	79.57	0%
平均售價(每桶石油加元) ^(附註5)	66.93	75.45	(11%)

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。

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本公司所收取天然氣平均售價為2.63加元／千立方英尺(二零一八年：2.58加元／千立方英尺)。市場及遠期售價的同比下降乃由於二零一九年第一季度透過天然氣交易達致的較高價格所抵銷。

儘管加拿大西部的天然氣價格仍保持低靡，截至本管理層討論及分析日期，自二零一九年／二零二零年冬季起及於整個二零二零年該地區的天然氣預測顯示市場正趨於平衡，且價格高於現有水平。

原油

截至二零一九年三月三十一日止三個月，石油的平均市價為70.92加元／桶石油，較比較期間的71.92加元／桶石油保持不變。於二零一九年第一季度，本公司變現價格為58.36加元／桶石油(二零一八年：64.84加元／桶石油)。由於受限制的原油市場准入壓低了加拿大西部市場的價格，故上一年度變現減少與加拿大油價差異在同一時期擴大相一致。

天然氣凝液

截至二零一九年三月三十一日止三個月，儘管於同期天然氣凝液市場價格由40.70加元／桶石油下降26%至29.94加元／桶石油，本公司天然氣凝液銷售變現價格為35.21加元／桶石油，與上一年度相一致(二零一八年：33.49加元／桶石油)。於整個二零一九年第一季度，天然氣凝液市場不斷波動，而本公司於整個期間均可利用高價窗口。

凝析油

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本公司凝析油銷售變現價格為66.93加元／桶石油，較比較期間下降11%(二零一八年：75.45加元／桶石油)。參考價80.23加元／桶石油同比保持不變(二零一八年：79.57加元)。於天然氣凝液市場相同，凝析油價格於二零一九年第一季度不斷波動，且本公司的銷售額與疲軟期相對應。

收益

下表顯示於截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月本公司按產品劃分的產品及貿易收益明細：

	截至三月三十一日止三個月		變動 %
	二零一九年 千加元	二零一八年 千加元	
天然氣	4,078	4,235	(4%)
原油	472	547	(14%)
天然氣凝液	131	125	5%
凝析油	437	622	(30%)
總收益	<u>5,118</u>	<u>5,529</u>	<u>(7%)</u>

銷售天然氣

下表顯示於截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月本公司天然氣的銷量及平均售價：

	截至三月三十一日止三個月		變動 %
	二零一九年	二零一八年	
銷量(千立方英尺)	1,551,336	1,619,402	(4%)
變現銷量	810,311	571,411	42%
遠期銷量	721,772	1,009,346	(28%)
交易銷量	19,253	38,645	(50%)
平均售價(加元/千立方英尺)	2.63	2.58	2%
平均變現售價	2.88	2.41	20%
平均遠期售價	2.33	2.68	(13%)
平均交易售價	3.09	2.39	29%

於二零一九年第一季度，天然氣收益總額為4.1百萬加元，較上一年度(二零一八年：4.2百萬加元)減少4%。截至二零一九年三月三十一日止三個月，天然氣總銷量為1.55百萬立方英尺，較二零一八年同期減少4%，而遠期銷售及交易量減少由現貨市場生產增加所抵銷。本公司變現售價同比保持一致，而平均遠期售價降低由同期平均交易價格上升所抵銷。

銷售原油

下表顯示本公司的原油於截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月的銷量及平均售價：

	截至三月三十一日止三個月		變動 %
	二零一九年	二零一八年	
銷量(桶石油)	8,089	8,437	(4%)
平均售價(加元/桶石油)	58.36	64.84	(10%)

於二零一九年第一季度，原油收益總額為0.47百萬加元，較上一年度減少14%(二零一八年：0.51百萬加元)，其反映出於同期銷量及變現價格均有所下降。

銷售天然氣凝液

下表顯示本公司的天然氣凝液於截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月的銷量及平均售價：

	截至三月三十一日止三個月		變動 %
	二零一九年	二零一八年	
銷量(桶石油)	3,722	3,731	0%
平均售價(加元/桶石油)	35.21	33.49	5%

於二零一九年第一季度，天然氣凝液收益總額為0.13百萬加元，較上一年度(二零一八年：0.1百萬加元)增加5%，其反映出相等產量的變現價格同比有所上升。

銷售凝析油

下表顯示本公司的凝析油於截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月的銷量及平均售價：

	截至三月三十一日止三個月		變動 %
	二零一九年	二零一八年	
銷量(加元/桶石油)	6,531	8,239	(21%)
平均售價(加元/桶石油)	66.93	75.45	(11%)

於二零一九年第一季度，凝析油收益總額為0.4百萬加元，較上一年度減少30%(二零一八年：0.6百萬加元)。當前期間的減少乃歸因於上一年度的較低的產量及價格。

皇家礦產稅

下表顯示本公司於截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月按產品類別劃分的皇家礦產稅明細：

	截至三月三十一日止三個月		變動 %
	二零一九年 千加元	二零一八年 千加元	
天然氣、天然氣凝液及凝析油	540	671	(20%)
原油	118	169	(30%)
皇家礦產稅總額	658	840	(22%)

截至二零一九年三月三十一日止三個月，實際皇家礦產稅平均稅率(皇家礦產稅總額除以總收益)較二零一八年同期的15%為13%。實際皇家礦產稅平均稅率變動乃主要由於市價及油氣產量變動。於阿爾伯塔，皇家礦產稅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。皇家礦產稅稅率將產生波動，反映生產率及市價變動。

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本公司天然氣的皇家礦產稅稅率介乎5%至18%，天然氣凝液(丙烷及丁烷)的皇家礦產稅稅率為30%，而凝析油的皇家礦產稅稅率為40%，原油的皇家礦產稅稅率介乎5%至20%。本公司的皇家礦產稅稅率亦受Modernizing Alberta's Royalty Framework影響，據此，公司須就礦井的早期生產支付5%的劃一皇家礦產稅，直至來自該礦井所有烴產品的收益總額等於鑽探及完井成本撥備為止。

經營成本

下表顯示本公司於截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月按產品劃分的經營成本明細：

	截至三月三十一日止三個月		
	二零一九年 千加元	二零一八年 千加元	變動 %
總經營成本			
天然氣、天然氣凝液及凝析油	2,228	1,340	66%
原油	125	136	(9%)
總計	<u>2,353</u>	<u>1,476</u>	<u>59%</u>
平均經營成本	加元	加元	%
天然氣、天然氣凝液及凝析油(每桶油當量)	8.39	4.87	72%
原油(每桶石油)	15.39	16.14	(5%)
平均成本(每桶油當量)	<u>8.60</u>	<u>5.20</u>	<u>65%</u>

截至二零一九年三月三十一日止三個月，經營成本增加至2.4百萬加元，較二零一八年同期增加59%。當前年度的增加乃歸因於自二零一八年十二月開始的固定FT-Volume承擔(有關更多資料，請參閱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附註27)。

該等FT-Volume承擔已確定，並為Persta提供最高110百萬立方英尺／日的運輸量。隨著本公司日後產量增加，該等成本將按每單位基準減少。本公司正積極尋求轉讓其未使用FT-Volume予該地區的其他生產商，從而將減少其短期內的月度負擔，而本公司將於日後本公司產量上升時收回有關運輸量。

一般及行政費用

下表顯示截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月的一般及行政費用明細：

	截至三月三十一日止三個月		變動 %
	二零一九年 千加元	二零一八年 千加元	
員工成本	548	500	10%
會計、法律及顧問費用	259	608	(57%)
辦公室租金	34	60	(44%)
其他	180	160	13%
一般及行政費用	<u>1,021</u>	<u>1,328</u>	<u>(23%)</u>
資本化員工成本	<u>82</u>	<u>174</u>	<u>(53%)</u>

截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月，一般及行政費用總額為1.0百萬加元，較2018年同期減少23%，其反映出會計、法律及顧問費用的大幅降低。二零一八年包括次級債務及重組本公司債務融資所產生的法律及諮詢費用，連同本公司當時正在評估的公司及資產收購的諮詢費用。其他成本包括辦公用品、保險以及旅行及膳宿。於二零一九年第一季度，資本化一般及行政費用低於比較期間乃由於該期間有關地質及地球物理活動的合資格開支較低。

融資費用

下表顯示截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月的融資費用明細：

	截至三月三十一日止三個月		變動 %
	二零一九年 千加元	二零一八年 千加元	
利息開支及融資費用	815	370	120%
發債成本攤銷	68	—	—
增加費用	<u>34</u>	<u>42</u>	<u>(18%)</u>
融資費用總額	<u><u>917</u></u>	<u><u>412</u></u>	<u><u>(36%)</u></u>

截至二零一九年三月三十一日止三個月，利息及融資費用乃產生自本公司銀行債務、次級債務及資本化租賃。上一期間的增加乃主要歸因於附有12%年利率的20百萬加元次級債務。於上一年度並未獲得該融資。利息成本就國際財務報告準則第16號項下資本化租賃而產生，其將於二零一九年一月一日起生效。本公司使用修訂追溯方式採納該準則，而該修訂追溯方式無須重列過往期間的財務資料(有關更多資料，請參閱截至二零一九年三月三十一日止三個月的未經審核簡明中期財務報表附註3)。

發債成本攤銷包括法律費用、佣金及承擔費用，彼等乃自二零一八年五月次級債務融資完成起產生。該等成本乃就有關債務資本化，並於有關期內攤銷。

耗損、折舊及攤銷

下表顯示截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月的耗損及折舊開支明細：

	截至三月三十一日止三個月		
	二零一九年 千加元	二零一八年 千加元	變動 %
使用權資產攤銷	161	—	100%
耗損	1,713	1,934	(10%)
折舊	<u>8</u>	<u>9</u>	<u>(12%)</u>
總耗損、折舊及攤銷	<u>1,882</u>	<u>1,943</u>	<u>(3%)</u>
	加元	加元	%
平均耗損、折舊及攤銷(每桶油當量)	<u>6.88</u>	<u>6.84</u>	<u>1%</u>

耗損乃使用耗損基準及耗損率計算得出。耗損基準按照期末已開發及生產中資產的賬面淨值及未來發展成本而定，而耗損率則根據期內產量除以期初總證實及概算儲量計算。

截至二零一九年三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。截至二零一九年三月三十一日止三個月耗損開支較二零一八年有所減少，與本公司於同期產量減少相一致。

使用權資產攤銷就國際財務報告準則第16號項下資本化租賃而產生，其將於二零一九年一月一日起生效。本公司使用修訂追溯方式採納該準則，而該修訂追溯方式無須重列過往期間的財務資料(有關更多資料，請參閱截至二零一九年三月三十一日止三個月的未經審核簡明中期財務報表附註3)。

以股份為基礎的報酬

截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月，並無產生以股份為基礎的報酬。

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、應付賬款及應計負債、現金及現金等價物、銀行貸款及次級債務。由於彼等將於近期到期，故應收賬款、應付賬款及應計負債以及現金及現金等價物按公平值入賬。銀行貸款及次級債務按攤銷成本入賬。

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本公司並無訂立任何金融衍生合約。

截至三月三十一日止三個月，本公司較二零一八年同期的外匯收益9,967加元產生外匯虧損7,331加元。該等外匯收益及虧損與以港元持有的重估貨幣項目及港元／加元匯率波動之價值變動有關。本公司面臨與以彼等相關之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。

虧損及全面虧損淨額

截至二零一九年三月三十一日止三個月，虧損及全面虧損淨額較二零一八年的0.5百萬加元增加至2.01百萬加元。增加乃歸因於當前期間經營及財務成本增加。

股息

董事會不批准派付截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月之中期股息。

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務淨額。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 二零一九年 三月三十一日 千加元	於 二零一八年 十二月三十一日 千加元
長期債務 ⁽¹⁾	19,601	23,064
其他負債	3,944	4,226
長期租賃負債	2,278	—
營運資金虧絀淨額 ⁽²⁾	<u>6,446</u>	<u>1,646</u>
債務淨額	32,269	28,935
股東權益	<u>66,051</u>	<u>68,081</u>
資本總額	98,319	96,996
債務淨額佔資本總額百分比(%)	<u>33%</u>	<u>30</u>

附註：

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

資本資源

本公司經營所在行業屬資本密集型。本公司之流動資金需求主要源自擴張其勘探及開發活動、收購土地租賃及油氣牌照融資需求。本公司資金之主要來源為銀行借款、股權融資所得款項以及經營活動所得現金。本公司之流動資金主要依賴其經營產生現金流量及取得外部融資履行到期債務責任的能力以及本公司未來經營及資本開支需求。

於二零一九年三月二十五日，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。於二零一九年五月十四日，本公司宣佈，該認購事項已告完成。本公司有意就擴展其現有業務、發展新業務、銀行債務及一般營運資金應用來自認購事項的所得款項淨額。

本公司已制定二零一九年餘下期間的一系列計劃開支，將透過自由現金流量、營運資金、餘下債務能力、總承包開採以及竣工合約及認購事項撥資。管理層相信，其預測現金流量、營運資金、餘下債務能力及認購事項所得款項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。

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詳盡論述，請參閱本公司截至二零一九年三月三十一日止三個月的未經審核簡明中期財務報表及其附註及截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核財務報表及其附註。下表概述本公司承擔之時間：

	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
運輸承擔	45,305,895	5,947,230	13,121,010	12,359,083	13,878,573
表現服務擔保融資	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總合約責任	<u>46,805,895</u>	<u>7,447,230</u>	<u>13,121,010</u>	<u>12,359,083</u>	<u>13,878,573</u>

關聯方交易

(a) 與主要人員的交易

截至二零一九年三月三十一日止三個月，主要管理人員薪酬總額為548,266加元(二零一八年：500,255加元)。

截至二零一九年三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20,228加元(二零一八年：110,809加元)。於二零一九年三月三十一日，獨立非執行董事之每影子單位計劃應計補償為393,870加元(二零一八年十二月三十一日：373,642加元)。

(b) 與其他關聯方的交易

截至二零一九年三月三十一日止三個月，概無任何其他關聯方交易。

資產負債表外交易

於截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月，本公司概無涉及任何資產負債表外交易。

抵押資產

如本管理層討論及分析所披露，所有資產就銀行安排作出抵押，且並無其他抵押。

或然負債

於二零一九年三月三十一日及直至本管理層討論及分析日期，本公司並無重大或然負債。

報告期後事項

非公開發行6百萬加元

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。於二零一九年五月十四日，本公司宣佈，該認購事項已告完成。本公司有意就擴展其現有業務、發展新業務、銀行債務及一般營運資金應用來自認購事項的所得款項淨額。

天然氣處理協議

於二零一九年五月九日，本公司宣佈，其與Jixing Energy (Canada) Ltd. (「Jixing」)訂立天然氣處理協議(「天然氣處理協議」)，據此，本公司將透過Jixing的Voyager天然氣收集系統及管道運輸其天然氣及相關產品。天然氣處理協議將允許本公司Voyager區域氣井接入及生產。本公司目前預測根據天然氣處理協議，Voyager的首次生產將於二零二零年第一季度開始。

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

	截至三月三十一日止三個月		
	二零一九年 千加元	二零一八年 千加元	變動 %
原油及天然氣銷售所得收益	5,118	5,529	(7%)
交易成本	(83)	(81)	2%
皇家礦產稅	(658)	(840)	(22%)
經營成本	<u>(2,353)</u>	<u>(1,476)</u>	<u>59%</u>
經營淨回值	<u>2,024</u>	<u>3,132</u>	<u>(35%)</u>

經調整EBITDA

	截至三月三十一日止三個月		
	二零一九年 千加元	二零一八年 千加元	變動 %
原油及天然氣銷售所得收益	5,118	5,529	(7%)
交易成本	(83)	(81)	2%
皇家礦產稅	(658)	(840)	(22%)
經營成本	(2,353)	(1,476)	59%
一般及行政費用	(1,021)	(1,328)	(23%)
其他收入	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>(11%)</u>
經調整EBITDA	<u>1,008</u>	<u>1,810</u>	<u>(44%)</u>

應用重大會計估計

編製財務報表需管理層作出影響國際財務報告準則會計政策的應用以及資產及負債以及收入及開支之呈報金額的判斷、估計及假設。因此，實際結果可能有別於此等估計。估計及相關假設須按持續基準檢討。會計估計的修訂於修訂相關估計期間內及於受影響的任何未來期間內確認。

有關未來的主要假設及於各報告期末估計不確定因素的其他主要來源(彼等均擁有導致於未來12個月內之資產及負債的賬面值出現大幅調整的重大風險)載述於截至二零一八年十二月三十一日止年度經審核年度財務報表附註4。

會計政策變動

本公司的會計政策載於二零一八年十二月三十一日經審核年度財務報表附註3。該等會計政策貫徹應用於該等中期簡明財務報表所列之所有期間，惟以下所述者除外。

近期會計準則

本公司並無提早採納任何已頒佈但尚未生效的準則、註譯及修訂。

會計政策變動

租賃

於二零一六年一月，國際會計準則理事會發佈國際財務報告準則第16號租賃(「國際財務報告準則第16號」)，以取代現有國際財務報告準則有關租賃的指引：國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)。根據國際會計準則第17號，承租人須根據有關租賃是否轉讓相關資產所有權的絕大部分風險及回報的特定標準確定有關租賃是否為融資或經營租賃。當有關開支產生時，融資租賃乃於財務狀況表中確認，而經營租賃於虧損及全面虧損表中確認。根據國際財務報告準則第16號，承租人須就大部分租賃合約確認租賃負債及使用權資產。確認若干先前分類為經營租賃合約的最低租賃付款現值導致資產、負債、耗損、折舊及攤銷以及融資費用有所增加，而生產、經營及運輸費用以及一般及行政開支有所減少。

於二零一九年一月一日，本公司使用修訂追溯方式採納國際財務報告準則第16號。修訂追溯方式無須重列過往期間的財務資料，乃由於該方式將有關累積影響確認為期初保留盈利的調整，並前瞻性地應用有關準則。因此，本公司財務報表中的比較資料並未重列。

於採納時，租賃負債乃使用本公司於二零一九年一月一日的增量借款利率按已貼現剩餘租賃付款的現值計量。使用權資產乃按相等於租賃負債的金額計量。就先前分類為經營租賃的租賃而言，本公司應用有關豁免，毋須就租期少於12個月的租賃確認使用權資產及負

債，惟於初步應用日期計量使用權資產而產生的初步直接成本除外，而本公司就具有類似特徵的租賃組合應用單一折現率計量。於採納時及於二零一九年三月三十一日，本公司並無持有先前分類為國際會計準則第17號項下融資租賃的租賃，或本公司為出租人的租賃。

財務報表影響

於二零一九年一月一日，確認最低租賃付款的現值導致產生額外使用權資產及相關租賃負債3.05百萬加元。本公司已就先前披露為國際會計準則第17號項下經營租賃承擔的租賃安排(符合國際財務報告準則第16號項下租賃的標準)確認租賃負債。於確認時，本公司用於計量租賃負債的加權平均增量借款利率為8.4%。

本公司租賃活動的性質包括用於生產其油氣礦產儲備的設備及辦公場所。有關於實施時在各資產類別中所確認的價值，參見截至二零一九年三月三十一日止三個月之未經審核中期簡明財務報表附註8。

重大投資及資本資產之未來計劃

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

重大投資、收購及出售附屬公司

除本管理層討論及分析所另行披露者外，本公司並無計劃或正在進行的重大投資、收購或出售。

人力資源

截至二零一九年及二零一八年三月三十一日，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。

風險因素

資源勘探、開發及提煉業務涉及高度風險。影響本公司的重大風險及不明朗因素、其潛在影響及本公司主要風險管理策略與本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度資料表格(「年度資料表格」)中所披露者大致無變動。年度資料表格可在 www.sedar.com 查閱。

披露控制及程序

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

財務報告的內部控制

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

於截至二零一九年三月三十一日止三個月，本公司並無識別財務報告的內部控制重大變動，且並無對本公司的財務報告的內部控製造成重大影響，或合理可能造成重大影響。應知悉，控制系統(包括本公司的披露及內部控制及程序)不論經過如何周密策劃，亦只能就達成控制系統的目標提供合理而非絕對的保證，且不應預期披露及內部控制及程序會防止所有的錯誤或欺詐。為達到合理的保證水平，管理層有必要在評估可能的控制及程序的成本／利益關係時應用其本身的判斷。

股息

本公司於截至二零一九年三月三十一日止三個月期間尚未宣派或派付任何股息。