

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



## **Persta Resources Inc.**

(根據阿爾伯塔法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：3395)

### **截至二零二零年十二月三十一日止年度的 經審核業績公告**

Persta Resources Inc. (「本公司」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 欣然宣佈本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核財務業績 (「年末業績」)。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條以及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部項下的內幕消息條文而刊發。

茲提述本公司日期為二零二一年三月十九日、二零二一年三月二十六日、二零二一年三月二十九日、二零二一年三月三十一日、二零二一年四月十六日、二零二一年四月三十日、二零二一年五月十七日、二零二一年五月二十八日、二零二一年六月十五日、二零二一年六月二十二日及二零二一年六月二十九日的公告 (統稱為「該等公告」)，內容有關 (其中包括) 延遲發佈經審核的年末業績及發送截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報。除另有說明外，本公告所用詞彙具有與該等公告相同的涵義。

誠如該等公告所披露，在提交所需文件前，本公司擬在公司仍未達到財務報表報送要求的情況下，繼續通過進一步公告的形式每兩周發佈一次違約情況報告，以滿足NP 12-203替代信息指引的規定。若本公司於二零二一年七月十六日或之前未有報送所需文件，ASC可對本公司已發行證券發出發行人停止交易令。

董事會以及其審計及風險委員會已審閱年末業績。進一步信息請參閱隨附公告。

承董事會命  
**Persta Resources Inc.**  
董事長  
柳永坦

卡加利，二零二一年七月八日  
香港，二零二一年七月八日

於本公告日期，董事會包括兩名執行董事柳永坦先生及王平在先生；及三名獨立非執行董事Richard Dale Orman先生、Peter David Robertson先生及Larry Grant Smith先生。



**年度財務報表**  
截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度

## 財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

(以加元列示)

	附註	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
<b>資產</b>			
流動資產：			
現金及現金等價物	7	1,071,573	1,060,752
應收賬款	8	1,986,850	1,789,983
預付開支及按金		<u>480,793</u>	<u>608,391</u>
總流動資產		3,539,216	3,459,126
勘探及評估資產	9	6,974,847	18,543,990
物業、廠房及設備	10	31,797,573	34,650,210
使用權資產	11	<u>2,355,297</u>	<u>2,410,471</u>
總資產		<u>44,666,933</u>	<u>59,063,797</u>
<b>負債及股東權益</b>			
流動負債：			
應付賬款及應計負債	12	8,898,738	7,099,021
長期債項的流動部分	13	23,790,351	22,133,799
租賃負債的流動部分	11	582,211	608,219
退役負債	14	<u>205,836</u>	<u>264,450</u>
總流動負債		33,477,136	30,105,489
其他負債	15	351,408	812,656
租賃負債	11	2,049,417	2,055,532
長期債項	13	1,885,600	601,846
退役負債	14	<u>1,741,996</u>	<u>1,819,949</u>
總負債		<u>39,505,557</u>	<u>35,395,472</u>

	附註	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
<b>股東權益：</b>			
股本	16	<b>213,426,683</b>	210,366,683
認股權證	16	<b>647,034</b>	647,034
實繳盈餘	16	<b>358,042</b>	73,895
累計虧絀		<u><b>(209,270,383)</b></u>	<u>(187,419,287)</u>
<b>總股東權益</b>		<u><b>5,161,376</b></u>	<u>23,668,325</u>
<b>總負債及股東權益</b>		<u><b>44,666,933</b></u>	<u>59,063,797</u>
持續經營	3		
承擔	28		
後續事項	29		

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部分。

代表董事會批准

董事柳永坦

董事Peter Robertson

## 虧損及全面虧損表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(以加元列示)

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零二零年	二零一九年
<b>收益</b>			
生產商品銷售額	17	13,268,893	13,626,747
貿易收益	17	8,613	629,807
其他收入	17	213,376	77,967
皇家礦產稅開支		<u>(751,433)</u>	<u>(2,446,729)</u>
總收益淨額		12,739,449	11,887,792
<b>開支</b>			
經營成本		(10,874,481)	(7,592,649)
一般及行政費用		(3,145,830)	(4,190,887)
耗損、折舊及攤銷	10、11	(5,578,329)	(5,165,339)
減值虧損及撇銷	18	<u>(9,725,995)</u>	<u>(41,142,293)</u>
總開支		<u>(29,324,635)</u>	<u>(58,091,168)</u>
經營虧損		(16,585,186)	(46,203,376)
融資費用	22	<u>(5,265,910)</u>	<u>(4,262,858)</u>
除稅前虧損		(21,851,096)	(50,466,234)
所得稅	23	<u>—</u>	<u>—</u>
虧損及全面虧損		<u><u>(21,851,096)</u></u>	<u><u>(50,466,234)</u></u>
<b>每股虧損</b>			
基本及攤薄	24	<u><u>(0.07)</u></u>	<u><u>(0.17)</u></u>

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(以加元列示)

	附註	股本	認股權證	實繳盈餘	累計虧絀	總權益
於二零二零年一月一日的結餘	16	210,366,683	647,034	73,895	(187,419,287)	23,668,325
為換取現金發行股份		3,060,000	—	—	—	3,060,000
以股份為基礎的開支		—	—	123,200	—	123,200
實繳盈餘	13	—	—	160,947	—	160,947
年內虧損		—	—	—	(21,851,096)	(21,851,096)
		<u>213,426,683</u>	<u>647,034</u>	<u>358,042</u>	<u>(209,270,383)</u>	<u>5,161,376</u>
於二零二零年十二月三十一日的結餘		<u>213,426,683</u>	<u>647,034</u>	<u>358,042</u>	<u>(209,270,383)</u>	<u>5,161,376</u>
於二零一九年一月一日的結餘	16	204,366,683	647,034	—	(136,953,053)	68,060,664
為換取現金發行股份		6,000,000	—	—	—	6,000,000
實繳盈餘	13	—	—	73,895	—	73,895
年內虧損		—	—	—	(50,466,234)	(50,466,234)
		<u>210,366,683</u>	<u>647,034</u>	<u>73,895</u>	<u>(187,419,287)</u>	<u>23,668,325</u>
於二零一九年十二月三十一日的結餘		<u>210,366,683</u>	<u>647,034</u>	<u>73,895</u>	<u>(187,419,287)</u>	<u>23,668,325</u>

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部分。

## 現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(以加元列示)

	截至十二月三十一日止年度	
附註	二零二零年	二零一九年
以下項目所得(所用)現金：		
經營		
虧損淨額	(21,851,096)	(50,466,234)
不涉及現金項目：		
耗損、折舊及攤銷	5,578,329	5,165,339
以股份為基礎的開支	123,200	—
非現金融資費用	1,356,869	3,789,954
未變現外匯虧損	297	17,928
減值虧損及撇銷	<u>9,725,995</u>	<u>41,142,293</u>
經營所得資金	(5,066,406)	(350,720)
非現金營運資金變動	7 <u>453,827</u>	<u>(1,047,119)</u>
經營所用現金總額	(4,612,579)	(1,397,839)
投資		
物業、廠房及設備開支淨額	560,450	836,516
勘探及評估資產開支淨額	<u>(167,684)</u>	<u>(3,477,201)</u>
投資所得(所用)現金淨額	392,766	(2,640,685)

截至十二月三十一日止年度  
二零二零年                      二零一九年

	二零二零年	二零一九年
<b>融資</b>		
債務所得款項	2,000,000	675,000
股份發行所得款項	3,060,000	6,000,000
租賃付款的本金部分	(593,473)	—
租賃付款的利息部分	(235,596)	—
償還銀行貸款	—	(4,164,243)
	<hr/>	<hr/>
融資所得現金淨額	4,230,931	2,510,757
現金及現金等價物增加(減少)	11,118	(1,527,767)
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(297)	(17,190)
年初的現金及現金等價物	1,060,752	2,605,709
	<hr/>	<hr/>
年末的現金及現金等價物	<u>1,071,573</u>	<u>1,060,752</u>
補充資料：		
已付利息	<u>3,200,384</u>	<u>154,727</u>

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

截至二零二零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Suite 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」進行買賣。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，於二零二零年一月一日生效。就編製該等財務報表而言，本公司已採納截至二零二零年及二零一九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(參閱附註4)。

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。見附註4(r)及4(s)。

#### (b) 計量基準

除年內天然氣貿易的遠期合約按公平值計量(於附註4所載會計政策闡釋)外，財務報表乃以歷史成本法編製。於二零二零年十二月三十一日，概無未履行遠期合約。

#### (c) 功能及呈列貨幣

財務報表以加拿大元(「加元」，本公司的功能貨幣)呈列。

#### (d) 估計及判斷的應用

按照國際財務報告準則編製財務報表需要管理層作出影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支所呈報金額的判斷、估計及假設。此等估計及相關假設基於過往經驗及在有關情況下認為合理的各項其他因素而作出，而所得結果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持續進行審閱。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。

管理層應用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5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，並將能夠在正常業務過程中變現其資產及清償其負債及解除承擔。

### 3 持續經營

該等財務報表已按持續經營基準編製。於二零二零年十二月三十一日，本公司的流動負債超出其流動資產29.9百萬加元、本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度產生虧損21.9百萬加元、錄得經營活動所用現金淨額4.6百萬加元，及已於其次級債務融資26百萬加元中提取24百萬加元。對次級債務融資進一步提取款項須待貸款人批准。

於二零二零年十二月三十一日，本公司遵守與次級債務有關的所有契諾。然而，概不絕對保證本公司將能於二零二一年三月三十一日及其後成功遵守債務淨額對最近十二個月EBITDA、營運資金及債務淨額對總證實儲量比率契諾(定義見附註13)。因此，於二零二零年十二月三十一日，債務分類為流動負債。於二零二一年三月三十一日，本公司並無遵守該等財務契諾，故有關債務須按要求償還。於二零二一年六月三十日，本公司已收到有關該違反契諾的豁免。

該等事件及情況或會對本公司持續經營的能力產生重大疑問，而本公司可能無法自經營業務產生足夠現金流量，亦可能無足夠營運資金支付到期應付的債務及財務承擔。

就評估本公司持續經營的能力及使用持續經營來編製財務報表，本公司董事已編製一份自報告期末至二零二二年十二月三十一日止為期24個月的現金流量預測。於編製現金流量預測時，本公司董事已考慮下列事宜及措施：

- 一 於二零二一年六月三十日，本公司與貸款人協定重組貸款協議(「二零二一年重組」)。根據重組的條款，有關債務淨額對總證實儲量比率及債務淨額對最近十二個月EBITDA(定義見附註13)的財務契諾於二零二一年餘下期間獲豁免，並將自二零二二年三月三十一日起恢復。就餘下貸款而言，有關營運資金的財務契諾已獲解除。一項資本契諾已新增，據此，本公司須以新增股權的形式取得額外資本，於二零二一年九月三十日或之前累計金額達8百萬加元或以上。本公司須分別於二零二一年八月三十一日或之前及於二零二一年九月三十日或之前支付本金2.2百萬加元及2.2百萬加元(統稱「二零二一年本金付款」)。

為履行有關資金8百萬加元及二零二一年本金付款的契諾，本公司計劃完成股權配售，以每股最低0.80港元發行70百萬股普通股，所得款項總額最少為8.96百萬加元。配售須經聯交所批准，且將於預計在二零二一年八月舉行的股東大會上尋求股東批准。

COVID-19帶來的全球影響令環球股票及商品市場大幅波動，並對全球經濟構成重大不確定性。此等因素可能對本公司的營運以及其進行集資以達成其債項契諾的能力構成負面影響。倘本公司於未來期間違反任何契諾，貸款人將有權要求償還次級債務項下拖欠的所有款項。

本公司的持續基準經營能力視乎於成功推行上述措施後，是否能夠自經營活動產生正數現金流量、獲得股本融資、出售資產或作出其他安排，以為營運、投資及融資活動撥支。倘本公司日後未能遵守與次級債務相關的契諾，則概不保證可按本公司接納的條款獲取任何豁免或完成任何交易。倘該等財務契諾並無獲達成或獲貸款人豁免，次級債務融資可能須應要求償還。此等條件表明存在重大不確定性，可能對本公司持續基準經營能力構成重大疑慮。儘管如此，根據現金流量預測，本公司董事仍認為以持續經營基準編製財務報表屬恰當。

倘使用持續經營基準編製財務報表釐定為不恰當，則須作調整，以將本公司資產的賬面值撇減至其可變現價值、就可能產生的任何進一步負債計提撥備以及分別將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未於綜合財務報表反映。倘本公司未能繼續持續經營，則其可能被迫根據適用破產及資不抵債法例尋求寬免。

## 4 重大會計政策

會計政策已於該等財務報表所呈列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。

### (b) 收益確認

客戶合約收益於貨品或服務的控制權按反映本公司預期就交換該等貨品或服務而有權收取代價的金額(不包括代表第三方收取的金額)轉移至客戶時確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，且金額已扣除任何買賣折扣。

視乎合約條款及合約適用的法律規定，貨品或服務的控制權可能隨時間或於某一時間點轉移。倘本公司在履約過程中符合下列條件，則貨品或服務的控制權隨時間轉移：

- 所提供的所有利益由客戶同時接收並消耗；
- 創建或提升於本公司履約時由客戶控制的資產；或
- 並無產生對本公司有替代用途的資產，且本公司擁有可強制執行權利以收取迄今已完成履約部分的款項。

倘貨品或服務的控制權隨時間轉移，則收益參照完成該履約責任的進度在合約期間確認。否則，收益於客戶取得貨品或服務控制權的時間點確認。

當合約包含就向客戶轉移貨品或服務而為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則收益按應收賬款的現值計量，並使用合約開始時本公司與客戶的單獨融資交易中反映的折現率折現。倘合約包含為本公司提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收益包括按實際利率法計算的合約負債累積的利息開支。對於自付款至轉移所承諾貨品或服務的期限為一年或以內的合約，本公司採用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法，不會就重大融資部分的影響調整交易價格。

#### **銷售原油、天然氣及天然氣凝液**

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(包括運輸及基於生產的皇家礦產稅開支)於賺取及錄得相關收益的同期確認。

#### **貿易收益**

當本公司於公開市場購買天然氣以履行其遠期銷售義務時將變現貿易收益。其按已收或應收代價的公平值減購買天然氣所產生成本計量。

#### **其他收入**

利息收入根據尚未償還本金按適用利率以時間基準累計。

### **(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、退役負債的折現增值、承擔費用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已將所有權的絕大部分風險和回報轉讓時，即終止確認金融資產。當金融負債透過結算或解除相關負債責任的方式消除時，即於財務報表終止確認該負債。

金融資產、金融負債及衍生工具於初步確認時按公平值計量。於後續期間的計量取決於金融工具的分類，闡述如下。

(i) 金融資產

- 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定義，所有金融負債將運用實際利率法按攤銷成本計量，惟就短期內出售或購回負債所產生的負債則除外。

- 按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）

倘金融資產以同時藉由收取合約現金流量與銷售金融資產達成目的的業務模式所持有，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均按公平值計入損益計量，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，本公司可不可撤回地選擇指定資產按公平值計入損益。倘有關選擇為不可撤回，即資產、負債或金融工具組別須按公平值計入損益入賬，直至該資產、負債或金融工具組別終止確認為止。

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，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。

為按本公司預期買賣或屬正常買賣豁免範圍的用途收取或交付商品而訂立及持續持有的商品合約按待執行合約入賬。

- 金融資產減值

金融資產按預期信貸虧損（「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。

本公司就貿易應收款項及按攤銷成本列賬的金融資產的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損按下列其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：該等預期信貸虧損自報告日期後12個月內的潛在違約事件產生；及

- 全期預期信貸虧損：該等預期信貸虧損自金融工具預期年期內的全部潛在違約事件產生。於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間，為本集團承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損按根據合約應付本公司的全部合約現金流量與本公司預期收取的全部現金流量之間的差額計量。差額其後按與資產原定實際利率相若的利率折現。

本公司使用香港財務報告準則第9號的簡化法就貿易應收款項計量虧損撥備，並按全期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本公司已建立基於本集團過往信貸虧損經驗而定的撥備矩陣，並就債務人特定的前瞻性因素與經濟環境作出調整。

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損基於全期預期信貸虧損而定，惟信貸風險自初步確認以來並無大幅上升者除外，在該情況下，撥備基於12個月預期信貸虧損而定。

於釐定金融資產的信貸風險自初步確認以來有否大幅上升及於估計預期信貸虧損時，本公司考慮毋須花費不必要的成本及努力即可獲得的合理可靠相關資料。該等資料包括按本公司過往經驗及知情信貸評估的定量及定性資料分析，並包括前瞻性資料。

本公司假設，倘金融資產逾期超過30日，則其信貸風險大幅上升。

本公司認為金融資產於下列情況下屬違約：當債務人不大可能在本集團並無追索行動(如變賣抵押品(如持有))的情況下向本集團悉數支付其信貸責任；或金融資產逾期超過90日。

於有資料顯示債務人陷入嚴重財困且無實際收回可能時(如債務人被清盤或已進入破產程序，或就貿易應收款項而言，金額逾期超過12個月，以較早發生者為準)，本公司撇銷金融資產。經計及法律意見後(倘合適)，已撇銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。任何收回於損益中確認。

## (ii) 金融負債

本公司按產生負債的目的分類其金融負債。按公平值計入損益的金融負債初步按公平值計量，而按攤銷成本計量的金融負債經扣除所產生的直接應佔成本後初步按公平值計量。

- 按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及在初步確認時指定按公平值計入損益的金融負債。

倘收購金融負債的目的為於短期內出售，則有關金融負債分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入衍生工具)亦分類為持作買賣，除非其獲指定為有效對沖工具。持作買賣負債的收益或虧損於損益中確認。

倘合約包括一項或以上嵌入衍生工具，則該整體混合合約可能會被指定為按公平值計入損益的金融負債，除非該嵌入衍生工具並無導致現金流量出現重大變動或明確禁止嵌入衍生工具分離。

倘符合下列條件，金融負債可於初步確認時指定為按公平值計入損益：(i)作出指定可消除或大幅減少按不同基準計量負債或確認其收益或虧損時導致處理方法不一致的情況，(ii)負債為本公司金融負債的一部分，其根據記錄在案的一項風險管理策略，按公平值準則管理及進行表現評估；或(iii)嵌入衍生工具當中有需要獨立入賬的金融負債。

於初步確認後，按公平值計入損益的金融負債按公平值計量，其公平值變動在產生期間於損益中確認，因本公司自身信貸風險而產生的收益及虧損則除外，其將於全面收益中列賬，其後不會重新分類至損益表。於損益表中確認的公平值收益或虧損淨額並不包括任何就該等金融負債而須支付的利息。

- **按攤銷成本計量的金融負債**

按攤銷成本計量的金融負債(包括貿易及其他應付款項、借款、若干優先股及本公司發行的可換股貸款票據的債務部分)隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益中確認。

收益或虧損在負債終止確認時及透過攤銷程序於損益中確認。

- **實際利率法**

實際利率法為計量相關期間內金融資產或金融負債攤銷成本的方法，亦適用於分配相關期間內利息收入或利息開支。實際利率為將金融資產或負債的預期年期或(如適用)較短期間內的預計未來現金收入或付款準確折現的利率。

- **租賃安排**

本公司於審閱其各項合約安排時運用判斷以釐定安排是否包含租賃。包含租賃的合約安排其後須進行各方面的判斷，包括租期及折現率。

**(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**」)、地質及地球物理成本、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資本化為無形資產，且並無攤銷。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之間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以及辦公設備。

**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以及開發、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分。任何為使資產達到管理層擬定的位置及營運所需狀況且將帶來可識別未來利益的直接應佔成本(包括直接應佔一般及行政費用)，均予以資本化。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。

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

**(g) 減值**

當事實及情況反映賬面值可能超過可收回金額時，開發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資產組別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) 使用由獨立儲層工程師採用未來價格及運用稅前折現率的成本每年釐定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估計得出：

- (i) 使用由獨立儲層工程師採用未來價格及運用稅前折現率的成本每年釐定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)項中未有包括的額外資產發展公平值的估計。

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

**(h) 減值撥回**

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

**(i) 耗損及折舊**

開發及生產資產根據與獨立儲層工程師採用未來價格及成本每年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提耗損。天然氣儲量及產量按六千立方英尺等於一桶油的能當量轉換。

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。

其他資產按20%至100%餘額遞減法計提折舊。

## (j) 退役負債

本公司於負債產生之時(一般為購買或開發使用期長的有形資產時)，錄得與該等使用期長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年期計算耗損。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增量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多項成本。該等成本可能包括登記及其他監管費用、已付法律、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原可避免的股本交易直接應佔的增量成本，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發行的相關成本入賬列作遞延融資成本，直至有關發行完成或終止。已終止股本交易成本確認為開支。

## (l) 所得稅

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

應付即期所得稅根據年內應課稅盈利而定。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法將所得稅入賬。根據此方法，資產或負債會計與所得稅基準間任何暫時性差額的影響入賬列作遞延所得稅。

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變動的影響視乎與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充足應課稅盈利可用以收回全部或部分資產。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於同一稅務司法權區產生及與同一應課稅實體有關時予以抵銷。

**(m) 關聯方交易**

(a) 倘某人士符合下列條件，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的成員。

(b) 倘下列任何條件適用，則實體與本公司有關聯：

- (i) 該實體與本公司為同一集團的成員公司（即表示母公司、附屬公司及同系附屬公司各自彼此之間有關聯）。
- (ii) 一間實體為另一間實體的聯營公司或合營企業（或為一間集團的成員公司的聯營公司或合營企業，而另一實體為該集團成員公司）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為就本公司或與本公司有關聯的實體的僱員的利益而設的退休福利計劃。
- (vi) 該實體由(a)所識別的人士所控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所識別的人士對該實體有重大影響力或為該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員的成員。
- (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進行交易時預期可能影響該人士或受該人士影響的家族成員。

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。

**(p) 租賃**

本公司於合約開始時評估該合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而賦予可在一段時間內控制可識別資產用途的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。該政策適用於二零一九年一月一日或之後的新訂及現有合約。

本公司於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。使用權資產初步按成本計量，其包括就於開始日期或之前所作任何租賃付款調整的租賃負債的初始金額，加上所產生的任何初始直接成本以及拆卸及移除相關資產或將相關資產或相關資產所在地復原的成本估計，扣除任何已收取租賃優惠。

使用權資產其後自開始日期起直至使用權資產的可使用年期結束時或租期結束時(以較早者為準)使用直線法計提折舊。使用權資產的估計可使用年期按與物業、廠房及設備相同的基準釐定。此外，使用權資產會因減值虧損(如有)定期減少，並就租賃負債的若干重新計量作出調整。

租賃負債初步按於開始日期尚未支付的最低租賃付款現值計量，並以租賃所隱含的利率折現，或倘該利率無法輕易釐定，則使用本公司有關該資產的增量借款利率折現。一般而言，本公司以其增量借款利率作為折現率。租賃負債其後按租賃負債利息成本增加，並按已作出租賃付款減少。租賃負債於指數或利率變動導致未來租賃付款變動、根據剩餘價值擔保預期應付的金額估計變動、有關購買或續期選擇權是否合理確定獲行使或終止選擇權是否合理確定不獲行使的評估出現變動時重新計量。

本公司已選擇不會就租期為12個月或以下的短期租賃資產及低價值資產租賃(界定為年度責任為5,000加元或以下的租賃)確認使用權資產及租賃負債。本公司於租期以直線法將該等租賃的相關租賃付款確認為開支。

**(q) 以股份為基礎的付款**

本公司採用公平值法對授出的購股權進行估值。根據此方法，所有已授出購股權應佔的薪酬成本按授出日期的公平值計量，並在歸屬期內支銷，且實繳盈餘相應增加。沒收比率於授出日期估計，並調整以反映歸屬購股權的實際數目。購股權獲行使後，已收代價連同先前於實繳盈餘確認的金額入賬列作股本增加。

(r) 採納新訂及經修訂準則及詮釋

以下為本公司於二零二零年一月一日採納的新訂國際財務報告準則及詮釋：

國際會計準則(「國際會計準則」)第1號及 國際會計準則第8號修訂本	重大的定義
國際財務報告準則第3號修訂本	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號修訂本	利率基準改革
國際財務報告準則第3號修訂本	經修訂財務報告概念框架

截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無新訂國際財務報告準則或國際財務報告詮釋委員會詮釋對本公司的業績及財務狀況造成重大影響。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司並無提早應用任何尚未生效的新訂或經修訂國際財務報告準則。

(s) 已頒佈但尚未生效的準則

國際會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動，及呈列財務報表一 借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的 分類 <sup>4</sup>
國際會計準則第1號修訂本	會計政策披露 <sup>4</sup>
國際會計準則第16號修訂本	擬定用途前的所得款項 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第16號修訂本	COVID-19相關租金優惠 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號修訂本	國際財務報告準則第16號二零二一年修訂本， 二零二一年六月三十日後的COVID-19相關 租金優惠 <sup>5</sup>
國際會計準則第37號修訂本	虧損合約—履行合約成本 <sup>2</sup>
國際會計準則第8號修訂本	會計估計的定義 <sup>4</sup>
國際會計準則第12號修訂本	國際會計準則第12號修訂本，遞延所得稅負債 及遞延所得稅資產的確認 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第3號修訂本	概念框架的提述 <sup>3</sup>
國際會計準則第39號、國際財務報告準則第4號、 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則 第9號及國際財務報告準則第16號修訂本	利率基準改革—第二階段 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則 第9號、國際財務報告準則第16號及 國際會計準則第41號修訂本	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年之 年度改進 <sup>2</sup>

- (1) 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- (2) 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- (3) 對收購日期為於二零二二年一月一日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後的業務合併生效。
- (4) 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- (5) 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效。

本公司尚未表示頒佈該等新修訂會否對本公司的會計政策及財務報表造成重大變動。

## 5 重大會計判斷、估計及假設

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。有關估計及相關假設按持續基準檢討。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

本公司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入的能力計算減值。現金產生單位已按類似地質結構、共用基建、地緣相近、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，或會影響本公司資產於未來期間的賬面值。

#### (ii) 識別減值跡象

國際財務報告準則要求本公司於各報告日期評估是否有任何跡象顯示其資產可能出現減值。本公司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所在的技術、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、現金產生單位對財務及營運表現造成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，或會影響本公司資產於未來期間的賬面值。

#### (iii) 租賃安排

本公司於審閱其各項合約安排時運用判斷以釐定安排是否包含租賃。包含租賃的合約安排其後須進行各方面的判斷，包括租期及承租人的增量借款利率。

### 估計不確定因素的主要來源

以下為有關截至二零二零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，該等主要假設產生導致資產及負債賬面值調整的重大風險：

#### (i) 儲量

呈報可回採的證實及概算儲量須就探油曲線、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。其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回採量。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、退役責任撥備及因預期未來現金流量變動而確認的遞延稅項資產。可回採儲量及Persta石油及天然氣權益產生的估計現金流量由獨立儲量工程師至少每年進行評估。

本公司的石油及天然氣儲量指地質、地球物理及工程數據顯示於未來數年在特定確定程度上可自己知儲層經濟上可回採及被認為可商業生產的石油、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)對全部或絕大部分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、傳輸及運輸所需設施的證明，則有關儲量可被視為可商業生產。倘獲生產測試或確鑿的地層測試支持，則儲量僅可被視為屬證實及概算儲量。Persta的油氣儲量根據國家法規第51-101號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) 退役責任**

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

#### **(iii) 非金融資產減值**

就釐定任何減值或其撥回程度而言，須就未來現金流量作出估計，其中計及未來石油及天然氣價格、預期預測產量以及證實及概算儲量的預期可回採數量等主要假設。該等假設於可獲得新資料時予以變更。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，而撥回則影響收入或虧損。

#### **(iv) 持續經營假設**

本公司董事編製財務報表時已假設本公司將能在可預見將來持續經營，有關假設屬關鍵判斷，對財務報表內確認的金額影響最大。持續經營假設的評估涉及董事對本身具不確定性的事件或狀況的未來結果作出判斷。經考慮可能個別或共同對財務報表附註3所載持續經營假設構成重大質疑的業務風險的所有主要事項或狀況後，董事認為本公司有能力持續經營。

**(v) 稅項**

本公司向加拿大各省及聯邦稅務機關繳納企業所得稅、商品及服務稅以及作其他稅務申報。適用稅法及法規可以不同方式詮釋。透過與稅務機關進行磋商或訴訟解決任何有異議的稅務狀況可能需時多年，方能達成。本公司預期其經營業績、財務狀況或流動資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而定。該等法律的變動可影響變動期間(包括對累計撥備的任何影響)及未來期間於收入或虧損中確認的金額。

遞延稅項資產僅於該等資產被視為可能收回時方會確認。此涉及評估該等遞延稅項資產可能撥回的時間及判斷於稅項資產撥回時是否具備充足應課稅溢利抵銷該等資產。此舉須作出有關未來盈利能力的假設，因此本質上具不確定性。未來應課稅收入根據經營所得預測資金估計得出。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無因未來應課稅溢利的不確定性而錄得任何遞延稅項資產或負債。

**(vi) 以股份為基礎的開支**

本公司發行的所有以股權結算、以股份為基礎的獎勵均使用柏立克—舒爾斯期權定價模式按公平值入賬。於評估以股權為基礎的薪酬的公平值時，須對股價預期波動、期權期限、股息收益率、無風險利率及於初始授出日的估計沒收期進行估計。

## 6 按類別劃分的金融資產及負債概要

於財務狀況表中呈列有關下列金融資產及金融負債類別的賬面值：

加元	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本計量的金融資產：		
現金及現金等價物	1,071,573	1,060,752
應收賬款	1,986,850	1,789,983
預付開支及按金	480,793	608,391
	<u>3,539,216</u>	<u>3,459,126</u>
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本計量的金融負債：		
應付賬款及應計負債	8,898,738	7,099,021
長期債項	25,675,951	22,735,645
租賃負債	2,631,628	2,663,751
退役負債	1,947,832	2,084,399
其他負債	351,408	812,656
	<u>39,505,557</u>	<u>35,395,472</u>

由於其短期性質，上述結餘的賬面值與其公平值相若。

## 7 現金及現金等價物

### (a) 現金及現金等價物

加元	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
銀行及其他金融機構存款	1,069,568	1,054,708
手頭現金	2,005	6,044
於財務狀況表及現金流量表的現金及現金等價物	<u>1,071,573</u>	<u>1,060,752</u>

(b) 現金流量補充資料

加元

截至十二月三十一日止年度  
二零二零年      二零一九年

非現金營運資金變動：

應收賬款	196,867	593,921
預付開支及按金	(127,598)	(188,353)
應付賬款及應計負債	(1,338,468)	2,352,535
租賃負債 <sup>(1)</sup>	—	390,114
	<u>(1,269,199)</u>	<u>3,148,217</u>
計入投資及融資活動的非現金營運資金變動	<u>1,723,026</u>	<u>(4,195,336)</u>
計入經營活動的非現金營運資金變動	<u>453,827</u>	<u>(1,047,119)</u>

(1) 截至二零二零年十二月三十一日止年度分類為融資活動的租賃負債

(c) 融資活動所產生的負債對賬

加元	租賃負債	股東貸款	次級債務	銀行貸款	總計
於二零一九年一月一日	3,053,865	—	18,899,702	4,164,243	26,117,810
融資現金流量變動：					
債務所得款項	—	675,000	—	—	675,000
償還債務	—	—	—	(4,164,243)	(4,164,243)
債務利息付款	—	—	(79,505)	(90,521)	(170,026)
資本化發債成本	—	—	1,000,000	—	1,000,000
償還租賃負債本金	(390,114)	—	—	—	(390,114)
償還租賃負債利息	(257,846)	—	—	—	(257,846)
融資現金流量變動	<u>(647,960)</u>	<u>675,000</u>	<u>920,495</u>	<u>(4,254,764)</u>	<u>(3,307,229)</u>
其他費用：					
利息開支	257,846	—	79,505	90,521	427,872
債務應計及未付利息	—	—	2,578,600	—	2,578,600
資本化發債成本	—	—	(1,000,000)	—	(1,000,000)
遞延債務成本變動	—	—	655,497	—	655,497
增加費用	—	741	—	—	741
公平值調整	—	(73,895)	—	—	(73,895)
其他費用	<u>257,846</u>	<u>(73,154)</u>	<u>2,313,602</u>	<u>90,521</u>	<u>2,588,815</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>2,663,751</u>	<u>601,846</u>	<u>22,133,799</u>	<u>—</u>	<u>25,399,396</u>
於二零二零年一月一日	<b>2,663,751</b>	<b>601,846</b>	<b>22,133,799</b>	<b>—</b>	<b>25,399,396</b>
融資現金流量變動：					
債務所得款項	—	2,000,000	—	—	2,000,000
已付利息	—	—	(3,200,385)	—	(3,200,385)
償還租賃負債本金	(593,472)	—	—	—	(593,472)
償還租賃負債利息	(235,596)	—	—	—	(235,596)
融資現金流量變動	<u>(829,068)</u>	<u>2,000,000</u>	<u>(3,200,385)</u>	<u>—</u>	<u>(2,029,453)</u>
其他費用：					
租賃添置	561,349	—	—	—	561,349
利息開支	235,596	—	3,200,385	—	3,435,981
債務應計及未付利息	—	—	356,699	—	356,699
遞延債務成本變動	—	—	652,163	—	652,163
增加費用	—	92,391	—	—	92,391
公平值調整	—	(160,947)	—	—	(160,947)
其他費用	<u>796,945</u>	<u>(68,556)</u>	<u>4,209,247</u>	<u>—</u>	<u>4,937,636</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>2,631,628</u>	<u>2,533,290</u>	<u>23,142,661</u>	<u>—</u>	<u>28,307,579</u>

## 8 應收賬款

加元	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
貿易應收款項	1,680,327	1,716,964
其他應收款項	<u>306,523</u>	<u>73,019</u>
總計	<u><u>1,986,850</u></u>	<u><u>1,789,983</u></u>

### (a) 貿易應收款項的賬齡分析

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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：

加元	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
1個月內	<u><u>1,680,327</u></u>	<u><u>1,716,964</u></u>

貿易應收款項一般自開票日期起計25日內收取。

### (b) 應收賬款減值

貿易及其他應收款項的減值虧損使用撥備賬入賬，除非本公司決定收回有關款項的可能性極低，在此情況下，減值虧損直接自應收賬款撇銷。概無應收賬款被視為個別或集體減值。概無重大貿易或其他應收款項結餘逾期，亦無於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度確認減值虧損。

## 9 勘探及評估資產

加元	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
年初結餘	18,543,990	43,484,822
添置	167,684	1,278,860
轉撥至物業、廠房及設備(附註10)	(7,400,192)	—
成本收回(附註26)	—	(298,659)
撇銷(附註18)	(741,451)	(623,720)
減值(附註18)	<u>(3,595,184)</u>	<u>(25,297,313)</u>
年末結餘	<u><u>6,974,847</u></u>	<u><u>18,543,990</u></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勘探項目(正待測定足以保證商業發展的證實或概算儲量)的未估值鑽探及竣工成本。於測定證實或概算儲量後將轉撥至物業、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。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(參閱附註18)。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，勘探及評估添置包括已資本化的一般及行政(「**一般及行政**」)費用0.16百萬加元(二零一九年：0.35百萬加元)，原因為有關費用由勘探及開發活動直接產生。截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於土地租賃到期，故本公司撤銷勘探及評估資產0.74百萬加元(二零一九年：0.62百萬加元)。

於二零二零年十二月三十一日，本公司有關Basing、Voyager及Dawson現金產生單位的勘探及評估資產僅包括本公司持有勘探及生產石油及天然氣權利的未開發土地。

根據吉星天然氣處理協議及Voyager壓縮協議(定義見附註26)，吉星已償還本公司過往就Voyager天然氣輸氣系統及管道項目產生的成本。於二零一九年，自吉星收取的勘探及評估過往成本合共0.3百萬加元。於二零二零年十二月三十一日，所有勘探及評估過往成本已悉數收取。

### **物業、廠房及設備轉撥**

隨著Voyager於第二季度的生產運營調試，本公司已於二零二零年六月三十日將6.8百萬加元的勘探及評估資產初步轉撥至物業、廠房及設備，其中包括Voyager產生的開發及生產成本。Voyager勘探及評估資產0.6百萬加元隨後於二零二零年第四季度轉撥至物業、廠房及設備。根據本公司的會計政策，所有成本均於轉撥至物業、廠房及設備日期進行減值評估。由於加拿大西部市場天然氣價格全年增長，故並無發現二零二零年Voyager的物業、廠房及設備轉撥出現減值跡象。

## 10 物業、廠房及設備

加元	成本	累計損耗、 折舊及減值	賬面淨值
於二零一九年一月一日的結餘	152,811,966	(97,313,501)	55,498,465
添置	35,856	—	35,856
退役責任變動	(141,736)	—	(141,736)
成本收回(附註26)	(999,170)	—	(999,170)
耗損及折舊	—	(4,521,945)	(4,521,945)
減值(附註18)	—	(15,221,260)	(15,221,260)
於二零一九年十二月三十一日的結餘	151,706,916	(117,056,706)	34,650,210
於二零二零年一月一日的結餘	<b>151,706,916</b>	<b>(117,056,706)</b>	<b>34,650,210</b>
添置	<b>1,764,681</b>	—	<b>1,764,681</b>
退役責任變動	<b>(97,972)</b>	—	<b>(97,972)</b>
轉撥自勘探及評估(附註9)	<b>7,400,192</b>	—	<b>7,400,192</b>
成本收回(附註26)	<b>(1,568,373)</b>	—	<b>(1,568,373)</b>
耗損及折舊	—	<b>(4,961,805)</b>	<b>(4,961,805)</b>
減值(附註18)	—	<b>(5,389,360)</b>	<b>(5,389,360)</b>
於二零二零年十二月三十一日的結餘	<b><u>159,205,444</u></b>	<b><u>(127,407,871)</u></b>	<b><u>31,797,573</u></b>

絕大部分物業、廠房及設備包括開發及生產資產。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本公司的物業、廠房及設備添置包括Basing的開支。由於Voyager於第二季度進行生產運營調試，於二零二零年六月三十日，本公司初步轉撥6.8百萬加元的勘探及評估資產至物業、廠房及設備，其中包括Voyager產生的開發及生產成本。本公司隨後將額外0.6百萬加元的勘探及評估資產轉撥至物業、廠房及設備。截至二零二零年十二月三十一日止年度，物業、廠房及設備添置包括已根據本公司會計政策資本化的一般及行政費用0.2百萬加元(二零一九年：零加元)。

根據吉星天然氣處理協議及Voyager壓縮協議(定義見附註26)，本公司就Voyager天然氣輸氣系統及管道項目產生的過往成本由吉星償還。截至二零二零年十二月三十一日止年度，吉星已就物業、廠房及設備的過往成本償還合共1.6百萬加元。於二零一九年，自吉星收取的物業、廠房及設備過往成本合共1.0百萬加元。於二零二零年十二月三十一日，所有過往成本已悉數收取。

### 耗損、折舊及減值開支

物業、廠房及設備的耗損及折舊、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。截至二零二零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6.1百萬加元(二零一九年：6.02百萬加元)。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(參閱附註18)。

## 11 使用權資產及租賃負債

### (a) 使用權資產

加元	油氣產量	辦公室空間	汽車	總計
於二零一九年一月一日				
初步確認	338,418	2,715,447	—	3,053,865
攤銷	<u>(203,051)</u>	<u>(440,343)</u>	<u>—</u>	<u>(643,394)</u>
於二零一九年十二月三十一日	135,367	2,275,104	—	2,410,471
於二零二零年一月一日	<b>135,367</b>	<b>2,275,104</b>	—	<b>2,410,471</b>
添置	<b>540,266</b>	—	<b>21,084</b>	<b>561,350</b>
攤銷	<u>(168,123)</u>	<u>(440,343)</u>	<u>(8,058)</u>	<u>(616,524)</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u><b>507,510</b></u>	<u><b>1,834,761</b></u>	<u><b>13,026</b></u>	<u><b>2,355,297</b></u>

### (b) 租賃負債

加元	油氣產量	辦公室空間	汽車	總計
於二零一九年一月一日				
初步確認	338,418	2,715,447	—	3,053,865
租賃付款	<u>(196,990)</u>	<u>(193,124)</u>	<u>—</u>	<u>(390,114)</u>
於二零一九年十二月三十一日	141,428	2,522,323	—	2,663,751
於二零二零年一月一日	<b>141,428</b>	<b>2,522,323</b>	—	<b>2,663,751</b>
添置	<b>540,265</b>	—	<b>21,084</b>	<b>561,349</b>
租賃付款	<u>(172,471)</u>	<u>(413,754)</u>	<u>(7,247)</u>	<u>(593,472)</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u><b>509,222</b></u>	<u><b>2,108,569</b></u>	<u><b>13,837</b></u>	<u><b>2,631,628</b></u>

未來租賃付款於以下日期到期：

加元	未來租賃付款	權益	現值
於二零二零年十二月三十一日			
1年以內	812,417	230,206	582,211
1至2年	1,596,144	300,803	1,295,341
3至5年	830,580	76,504	754,076
5年以上	—	—	—
<b>總計</b>	<b>3,239,141</b>	<b>607,513</b>	<b>2,631,628</b>
於二零一九年十二月三十一日			
1年以內	773,940	165,721	608,219
1至2年	1,231,080	354,658	876,422
3至5年	1,231,080	146,961	1,084,119
5年以上	102,590	7,599	94,991
<b>總計</b>	<b>3,338,690</b>	<b>674,939</b>	<b>2,663,751</b>

## 12 應付賬款及應計負債

加元	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
貿易應付款項	394,767	770,398
應計負債	3,133,307	1,534,885
貿易應付款項及應計負債總額	3,528,074	2,305,283
應付資金	5,111,454	4,408,190
其他應付款項	259,210	385,548
<b>總計</b>	<b>8,898,738</b>	<b>7,099,021</b>

所有貿易應付款項、應計負債、應付資金及其他應付款項預期將於一年內結清或按要求支付。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，應付資金主要包括根據合約(定義見下文)所產生的成本。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，其他應付款項主要包括辦公室翻新及租金獎勵開支。

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，本公司須於發票日期起計90日內按如下方式支付或分期支付款項：(i)發票日期起計六個月到期支付15%，(ii)發票日期起計12個月到期支付35%及(iii)發票日期起計24個月到期支付50%。超

過90日尚未償還的任何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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司就合約累計利息0.14百萬加元(二零一九年：0.26百萬加元)。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，否則本公司將受到一定處罰。直至二零二零年十二月三十一日，概無產生任何處罰。

### 貿易應付款項及應計負債的賬齡分析

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，貿易應付款項及應計負債的賬齡分析如下：

加元	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
1個月內	2,639,607	1,714,784
1至3個月	563,342	590,499
超過3個月但少於6個月	325,125	—
<b>總計</b>	<b>3,528,074</b>	<b>2,305,283</b>

## 13 長期債項

加元	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
股東貸款(淨額)	2,533,290	601,846
次級債務	23,578,600	21,000,000
次級債務應計及未付利息	356,699	2,578,600
減：遞延融資成本	(792,638)	(1,444,801)
<b>總計</b>	<b>25,675,951</b>	<b>22,735,645</b>
流動	23,790,351	22,133,799
長期	1,885,600	601,846

### (a) 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。次級債務為期60個月，按年利率12%複式計息(「基準利息」)，每月償還。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。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。據下文進一步界定，次級債務受財務及經營契諾約束。就次級債務而言，本公司以0.75百萬加元向次級貸方售出8百萬份購股認股權證。本公司於交割時自次級債務中完成初步提取20.0百萬加元。

於二零一八年及二零一九年期間，本公司與次級貸方已完成對次級債務的四項修訂協議(「修訂協議」)。根據修訂協議，若干契諾已獲修訂及／或豁免，應計每月基準利息付款合共為2.6百萬加元，惟於二零一九年尚未向次級貸方支付(「二零一九年遞延利息」)。根據修訂協議，本公司產生1百萬加元的費用。該等費用資本化為次級債務本金增加，因此次級債務項下欠款總額增加至21百萬加元，而可動用次級債務總額(須經次級貸方批准)增加至26百萬加元。次級債務已產生的成本總計為1.25百萬加元。該等成本已資本化為長期債務，並在次級債務到期時攤銷。

於二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月三十一日，本公司並無遵守其債務淨額對總證實儲量比率的契諾(定義見下文)，該債項因而須按要求償還。因此，於二零一九年十二月三十一日，次級債務已分類為流動負債。

於二零二零年四月二十八日，本公司與貸款人協定重組貸款協議(「二零二零年重組」)。根據二零二零年重組的條款，次級貸方豁免二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月三十一日的違反契諾，並豁免遵守於二零二零年餘下期間有關營運資金、債務淨額對總證實儲量比率及債務淨額對最近十二個月扣除利息、稅項、折舊前盈利(「最近十二個月EBITDA」)的財務契諾。根據二零二零年重組，次級債務須遵守以下二零二零年契諾：(a)本公司須以新增股權及／或次級債務的形式取得額外資本，於二零二零年六月三十日或之前累計金額達2百萬加元或以上(「二零二零年資本契諾」)及；(b)按每個財政季度末計量，維持本公司阿爾伯塔能源負債管理比率超過2.0/1.0(「負債管理比率契諾」)。

根據二零二零年重組的條款，以下契諾於截至二零二一年三月三十一日止財政季度及其後所有期間生效，直至次級債務獲悉數償還為止：(a)截至二零二一年三月三十一日至二零二一年十二月三十一日止每個財政季度的債務淨額對最近十二個月EBITDA將不會超過4.5:1.0，截至二零二二年三月三十一日止財政季度及其後所有時間不超過4.0:1.0；及(b)於二零二一年三月三十一日及其後所有時間的債務淨額對總證實儲量比率不超過0.75:1/0；及(c)於二零二一年三月三十一日及其後所有時間的營運資金不低於1.2:1.0；及(d)負債管理比率契諾。

根據次級債務及二零二零年重組協議的條款，債務淨額界定為本公司的綜合債務減所持現金，不包括界定為應付資金的債務(附註12)。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。營運資金界定為流動資產對流動負債的比率。流動資產包括本公司財務報表的流動資產，不包括任何未變現對沖收益。流動負債包括本公司財務報表的流動負債，不包括任何未變現對沖虧損，亦不包括流動負債中就結欠次級債務本金持有的任何金額(包括流動負債中就次級債務應計未付利息持有的金額)。

根據二零二零年重組，自二零二零年四月一日起，本公司將產生額外年利率2%的利息開支，直至最近十二個月EBITDA比率低於3.0時到期繳付(「實物支付利息」)。實物支付利息費用將以實物形式支付，費用每月加入貸款本金之中。實物支付利息在貸款結餘償還時方會產生增量現金責任。自二零二零年四月一日起，另有年利率2%的額外利息到期繳付(「罰息」)。罰息須每月以現金支付，同時於貸款結餘超出20百萬加元時到期繳付。另外亦設有分期付款計劃，據此，如貸款金額於二零二一年七月一日後超過20百萬加元，或如貸款於二零二二年一月一日後超過15百萬加元，本公司將須

作出每月付款。本公司已進一步同意對先前發行予貸方的8百萬份認股權證重新定價，惟須經股東批准。本次重新定價須經股東及聯交所批准，於二零二零年十二月三十一日及直至該等財務報表日期，本公司尚未決定批准認股權證重新定價的股東大會日期。

於二零二零年十二月三十一日，本公司已遵守與次級債務有關的所有契諾。然而，概不絕對保證本公司將能於二零二一年三月三十一日及其後成功遵守債務淨額對最近十二個月EBITDA、營運資金及債務淨額對總證實儲量比率契諾。因此，於二零二零年十二月三十一日，債務分類為流動負債。於二零二一年三月三十一日，本公司並無遵守該等財務契諾，故有關債務須按要求償還。

於二零二一年六月三十日，本公司與貸款人協定重組貸款協議(「二零二一年重組」)。根據二零二一年重組的條款，貸款人豁免於二零二一年餘下期間遵守有關債務淨額對總證實儲量比率及債務淨額對最近十二個月EBITDA的財務契諾。就餘下貸款期限而言，有關營運資金的財務契諾已獲解除。根據二零二一年重組，次級債務須遵守以下二零二一年的契諾：(a)本公司須以新增股權形式取得額外資本，於二零二一年九月三十日或之前累計金額達8百萬加元或以上(「二零二一年資本契諾」)及；(b)按每個財政季度末計量，維持本公司阿爾伯特塔能源負債管理比率超過2.0/1.0(「負債管理比率契諾」)；及(c)於二零二一年八月三十一日或之前支付2.2百萬加元本金及於二零二一年九月三十日或之前支付2.2百萬加元本金(統稱「二零二一年本金付款」)。根據二零二一年重組，實物支付利息及罰息付款將於貸款結餘低於20百萬加元時終止，且於貸款結餘低於15百萬加元時貸款利率將降至10%。

## (b) 股東貸款

於二零一九年十二月二十三日，吉星向本公司墊款0.675百萬加元(「二零一九年股東貸款」)。二零一九年股東貸款的全部所得款項已用於償付合約到期款項(參閱附註12)。二零一九年股東貸款為期兩年，為無抵押、免息、無契諾且本公司可全權酌情隨時償還。於計算二零一九年股東貸款於二零一九年十二月三十一日的公平值0.6百萬加元時，本公司採用的實際利率為5.97%，包括4%的基礎利率加1.97%的加拿大同業拆息利率(「加拿大同業拆息利率」)。剩餘差額0.07百萬加元計入實繳盈餘(參閱附註16)。於二零二一年四月二十七日，本公司與吉星協定將二零一九年股東貸款期限延長一年至二零二二年十二月二十三日。

於二零二零年六月二日，Persta董事向本公司墊款2百萬加元(「二零二零年股東貸款」)。二零二零年股東貸款所得款項將用於營運資金及一般企業用途。二零二零年股東貸款為期兩年，為無抵押、免息、無契諾且本公司可全權酌情隨時償還。於計算二零二零年股東貸款於二零二零年六月二日的公平值1.85百萬加元時，本公司假設於二零二零年股東貸款期限內的實際年利率為以4%為基數加一個月加拿大同業拆息利率。按此基準，實際年利率為4.28%，包括以4%為基數加0.28%加拿大同業拆息利率。剩餘差額0.16百萬加元計入實繳盈餘(參閱附註16)。

## 14 退役負債

加元	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
年初結餘	2,084,399	2,192,981
已結算債務	(58,614)	—
估計變動	(97,972)	(141,736)
增加費用(附註22)	<u>20,019</u>	<u>33,154</u>
年末結餘	<u><b>1,947,832</b></u>	<u><b>2,084,399</b></u>
流動	205,836	264,450
長期	<u><b>1,741,996</b></u>	<u><b>1,819,949</b></u>

未來退役責任總額基於本公司於石油及天然氣資產(包括井場、輸氣系統及設施)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。於二零二零年十二月三十一日，本公司估計結清其退役責任所需的未折現現金流量總額約為2.6百萬加元，將於二零二一年至二零六七年間產生。該等成本大部分將於二零三七年前產生。於二零二零年十二月三十一日，用於計算退役責任的平均無風險利率為1.1%(二零一九年：1.67%)及通脹率為0.7%(二零一九年：1.35%)。

## 15 其他負債

加元	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
每影子單位計劃應計補償 <sup>1</sup>	258,944	216,955
應付資金	—	191,674
其他應付款項	<u>92,464</u>	<u>404,027</u>
總計	<u><b>351,408</b></u>	<u><b>812,656</b></u>

(1) 於二零一九年十二月，董事同意於其不再出任董事會成員後，由本公司在董事終止日期後不少於366日支付其影子單位的現金贖回價值。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，所拖欠的影子單位計劃金額持作其他負債。於過往年度，影子單位的現金贖回價值於董事終止日期到期。有關影子單位計劃的更多披露，參閱附註20。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，其他應付款項主要包括辦公室翻新及租金獎勵開支。應付資金包括與合約(參閱附註12)有關的成本。

## 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	金額 加元
於二零一九年一月一日的結餘	278,286,520	204,366,683
為換取現金發行股份	<u>23,600,000</u>	<u>6,000,000</u>
於二零一九年十二月三十一日的結餘	<b>301,886,520</b>	<b>210,366,683</b>
為換取現金發行股份	<u><b>60,000,000</b></u>	<u><b>3,060,000</b></u>
於二零二零年十二月三十一日的結餘	<u><b>361,886,520</b></u>	<u><b>213,426,683</b></u>

於二零二零年十二月二十三日，本公司完成了一項私人配售，以每股0.30港元的價格發行60百萬股股份，所得款項總額為18百萬港元(3.06百萬加元)。於二零一九年五月十四日，本公司完成了一項私人配售，以每股1.50港元的價格發行23.6百萬股股份，所得款項總額為35.4百萬港元(6.0百萬加元)。

### (c) 認股權證：

於二零一八年八月十三日，本公司以總代價0.75百萬加元向貸方(次級債務融資)發行8百萬份認股權證。認股權證的行使價為每份認股權證3.16港元，為期5年。根據重組(見附註13)，本公司已同意對先前發行予貸方的8百萬份購股認股權證重新定價。本次重新定價須待聯交所及股東批准。認股權證的新行使價將根據普通股於緊接認股權證行使價的重新定價獲股東批准當日前五個交易日在聯交所的成交量加權平均價格計算。於二零二零年十二月三十一日及直至該等財務報表日期，本公司尚未決定批准認股權證重新定價的股東大會日期。

(d) 購股權及以股份為基礎的開支：

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購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃為一項滾動計劃，其規定根據購股權計劃可發行的普通股數量，連同本公司之前已設立或擬設立的其他所有股份報酬安排，不得超過截至股東批准購股權計劃當日以非攤薄基準計算的已發行及發行在外普通股總數的10%。於授予日，每份購股權的行使價等於本公司股票發行日前五日的成交量加權平均市場價格，且購股權的最長期限為十年。自授出日起，已授出購股權分別於第一、第二及第三週年日期歸屬1/3。

港元(購股權數目除外)	購股權數目	行使價
於二零二零年一月一日的結餘	—	—
已授出	<u>3,780,000</u>	<u>\$0.52</u>
於二零二零年十二月三十一日的結餘	<u><b>3,780,000</b></u>	<u><b>\$0.52</b></u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司普通股之平均交易價格為每股0.51港元。下表概述於二零二零年十二月三十一日尚未行使及可行使的購股權：

行使價(港元)	於期末尚未 行使之金額	剩餘 合約期限	加權平均 行使價 (港元)	於期末可 行使之金額	加權平均 行使價 (港元)
\$0.52	<u>3,780,000</u>	<u>4.36年</u>	<u>\$0.52</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度已授出購股權的公平值使用布萊克—舒爾斯期權定價模式於授出日進行估計，其加權平均假設及結果值如下：

	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度
每份購股權的行使價	0.52 港元
無風險利率	0.68 %
行使前預期持有期間	5
預期浮動率	137.4 %
沒收比率	—
每股股息	—
每份購股權的公平值	0.44 港元
港元：加元匯率	0.18
每份購股權的公平值	<u>0.08 加元</u>

(e) 實繳盈餘：

於二零二零年十二月三十一日，實繳盈餘包括股東貸款(參閱附註13)於初步確認日期的視作公平值與總值之間的差額，以及年內產生的以股份為基礎的開支。於二零一九年十二月三十一日，實繳盈餘包括二零一九年股東貸款(參閱附註13)於初步確認日期的視作公平值與總值之間的差額。

## 17 收益及分部資料

### 分部資料

本公司的行政總裁(主要營運決策人)審閱財務資料，以作出向分部分配資源的決策及評估其表現。於得出本公司的報告分部時，概無董事會識別的經營分部進行合併計算。就管理目的而言，本公司僅有一個可呈報經營分部，即油氣分部。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，該分部主要在加拿大西部從事油氣生產、開發、勘探及進行天然氣貿易。

本公司的資源綜合計算，因此並無提供具體經營分部財務資料。由於本公司僅有唯一可呈報經營分部，故並無呈列就其進一步分析。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本公司的收益來自油氣生產、天然氣貿易及其他收入(包括皇家礦產優先付款及正常經營之外來源產生的收入(包括租金收入及補貼))。

### 收益概要

加元	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
<b>生產商品銷售額</b>		
天然氣、天然氣凝液及凝析油	12,419,834	11,714,035
原油	<u>849,059</u>	<u>1,912,712</u>
<b>生產商品銷售總額</b>	<b><u>13,268,893</u></b>	<b><u>13,626,747</u></b>
<b>貿易收益</b>		
天然氣貿易收益	212,600	1,039,043
天然氣貿易成本	<u>(203,987)</u>	<u>(409,236)</u>
<b>貿易收益總額</b>	<b><u>8,613</u></b>	<b><u>629,807</u></b>
<b>其他收入</b>		
其他收入總額	<u>213,376</u>	<u>77,967</u>

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，而定價機制各部分可為固定或可變，視乎合約條款而定。商品價格基於按每月或每日

確定的市場指數釐定。合約期限通常為一年或以內，於整個合約期間完成交付。本公司通常於生產後下一個月的第25日收取收益。

貿易收益於本公司在公開市場購買天然氣以履行其遠期銷售義務時變現。其按已收或應收代價的公平值減購買天然氣所產生成本計量。

其他收入包括皇家礦產優先付款及正常經營之外來源產生的收入(包括租金收入及補貼)。皇家礦產優先付款定期向公平實體收取，據此，本公司收取從持有皇家礦產稅權益的氣井所得的部分石油及天然氣收益。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司就COVID-19紓困措施自加拿大政府收取工資補貼合共0.1百萬加元、皇家礦產優先付款0.07百萬加元及租金收入0.04百萬加元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他收入主要包括皇家礦產優先付款。

#### 有關主要客戶的資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司有四名活躍客戶(二零一九年：四名活躍客戶)，其中一名客戶佔本公司收益10%以上(二零一九年：兩名客戶)。本公司的最大客戶佔收益的84%(二零一九年：76%)、第二大客戶佔收益的9%(二零一九年：14%)、第三大客戶佔收益的6%(二零一九年：9%)及第四大客戶佔收益的1%(二零一九年：1%)。

#### 地區資料

本集團來自外部客戶及非流動資產的收益均位於加拿大。

#### 收益確認的時間

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本公司的所有收益及生產商品銷售額均於某一時間點確認。

## 18 減值虧損及撇銷

加元	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
勘探及評估撇銷(附註9)	741,451	623,720
勘探及評估減值(附註9)	3,595,184	25,297,313
物業、廠房及設備減值(附註10)	<u>5,389,360</u>	<u>15,221,260</u>
<b>總計</b>	<b><u>9,725,995</u></b>	<b><u>41,142,293</u></b>

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致獨立的現金流入，本公司須按現金產生單位(「現金產生單位」，產生大致獨立現金流入的最小可識別資產組別)進行測試。勘探及評估撇銷包括期內屆滿的土地租賃。

## 勘探及評估減值

於二零二零年三月三十一日，本公司已識別因商品價格下跌而導致Dawson現金產生單位的勘探及評估資產減值的跡象。本公司將Dawson勘探及評估現金產生單位的可收回金額計算為未開發土地的資本化價值。根據於二零二零年三月三十一日的評估，本公司有關Dawson現金產生單位的勘探及評估資產的賬面值高於可收回金額，本公司確認勘探及評估減值虧損0.1百萬加元(二零一九年：零加元)。

於二零二零年十二月三十一日，本公司已識別因商品價格及地區油井表現下跌而導致Basing現金產生單位的勘探及評估資產減值的跡象。於二零二零年十二月三十一日，本公司評估Basing勘探及評估現金產生單位的可收回金額為未開發土地的資本化價值。根據於二零二零年十二月三十一日的評估，本公司有關Basing現金產生單位的勘探及評估資產的賬面值高於可收回金額，本公司確認勘探及評估減值虧損3.5百萬加元(二零一九年：零加元)。

於二零一九年十二月三十一日，本公司已識別因商品價格下跌而導致Voyager現金產生單位的勘探及評估資產減值的跡象。Voyager現金產生單位的可收回金額根據使用價值或公平值減出售成本中較高者估計。本公司根據按12%稅前折現率折現證實加概算儲量的預測現金流量及自日期為二零一九年十二月三十一日的獨立儲量報告中獲得的未來開發成本及下文詳述的遞增價格，計算Voyager現金產生單位的可收回金額。根據於二零一九年十二月三十一日的評估，本公司有關Voyager現金產生單位的賬面值高於可收回金額，本公司確認減值虧損25.3百萬加元。

## 物業、廠房及設備減值

於二零二零年三月三十一日，本公司已識別因商品價格下跌而導致Basing及Dawson現金產生單位的物業、廠房及設備資產減值的跡象。Basing及Dawson現金產生單位的可收回金額根據使用價值或公平值減出售成本中較高者估計。於各情況下均採用公平值減出售成本。釐定公平值時，按10%及12%稅前折現率折現證實加概算儲量的預測現金流量及自日期為二零一九年十二月三十一日的獨立儲量報告中獲得的未來開發成本及下文詳述遞增價格。根據評估，Basing現金產生單位的賬面值高於其可回收金額，本公司確認減值虧損0.5百萬加元。根據評估，Dawson現金產生單位的持有成本高於其可收回金額，本公司確認減值虧損0.1百萬加元。

於二零二零年十二月三十一日，本公司已識別因商品價格及地區油井表現下跌而導致Basing及Voyager現金產生單位的物業、廠房及設備資產減值的跡象。Basing及Voyager現金產生單位的可收回金額根據使用價值或公平值減出售成本中較高者估計。於各情況下均採用公平值減出售成本。本公司根據按10%及12%稅前折現率折現證實加概算儲量的預測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，計算Basing及Voyager現金產生單位的可收回金額。根據評估，本公司的Basing現金產生單位賬面值百萬低於其可回收金額，故毋須進行減值。根據評估，Voyager現金產生單位的賬面值高於其可回收金額，而本公司確認減值虧損4.8百萬加元。

於二零一九年十二月三十一日，本公司已識別因商品價格下跌而導致Basing及Dawson現金產生單位的物業、廠房及設備資產減值的跡象。Basing及Dawson現金產生單位的可收回金額根據使用價值或公平值減出售成本中較高者估計。於各情況下均採用公平值減出售成本。本公司根據按12%稅前折現率折現證實

加概算儲量的預測現金流量，計算Basing及Dawson現金產生單位的可收回金額。根據評估，Basing現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，本公司確認減值虧損15.2百萬加元。Dawson現金產生單位的賬面值低於其可回收金額，故毋須計提減值虧損。

本公司採用以下基準價格釐定公平值減出售成本計算中的預測價格：

截至二零二零年十二月三十一日止年度	於二零二零年十二月三十一日		於二零二零年三月三十一日	
	Edmonton石油 (加元／ 桶石油)	AECO天然氣 (加元／百萬英 熱單位)	Edmonton石油 (加元／ 桶石油)	AECO天然氣 (加元／百萬英 熱單位)
二零二零年餘下期間	—	—	30.28	1.95
二零二一年	52.36	2.58	46.51	2.25
二零二二年	56.44	2.50	54.77	2.35
二零二三年	59.96	2.40	62.26	2.45
二零二四年	62.18	2.44	69.66	2.55
二零二五年	63.48	2.49	71.07	2.65
二零二六年	64.8	2.49	72.59	2.70
二零二七年	66.14	2.54	74.15	2.76
二零二八年	67.52	2.59	75.74	2.81
二零二九年	68.93	2.65	77.35	2.87
二零三十年 <sup>(1)</sup>	70.3	2.70	+2.0%／年	+2.0%／年
二零三一年 <sup>(1)</sup>	+2.0%／年	+2.0%／年	—	—

(1) 於該年後至儲量年期末止每年的概約百分比變動。

截至二零一九年十二月三十一日止年度	於二零一九年十二月三十一日	
	Edmonton石油 (加元／ 桶石油)	AECO天然氣 (加元／百萬英 熱單位)
二零二零年	71.71	2.10
二零二一年	74.03	2.35
二零二二年	76.92	2.55
二零二三年	80.13	2.65
二零二四年	82.69	2.75
二零二五年	85.26	2.58
二零二六年	87.82	2.91
二零二七年	90.14	2.97
二零二八年	92.09	3.03
二零二九年	94.08	3.09
二零三十年 <sup>(1)</sup>	+2.0%／年	+2.0%／年

(1) 於該年後至儲量年期末止每年的概約百分比變動。

## 19 人力成本、薪酬政策及核數師酬金

加元	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
工資、薪金及其他福利(扣除收回)	1,638,654	1,582,959
退休福利供款	<u>32,048</u>	<u>28,641</u>
<b>總計</b>	<b><u>1,670,702</u></b>	<b><u>1,611,600</u></b>

本公司薪酬及花紅政策基於個別僱員的表現釐定。行政人員薪酬由本公司薪酬委員會經參照本公司經營業績、行政人員於本公司承擔的職務及職責以及可比較市場統計數據後提出建議。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司根據附註26b披露的吉星天然氣處理協議及Voyager壓縮協議自吉星收回薪金開支0.1百萬加元(二零一九年：零加元)。

### 獨立非執行董事的影子單位計劃

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的影子單位(「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。自二零一六年起，全體獨立非執行董事同意以影子單位形式收取彼等的年度袍金100,000加元(「獨立董事袍金」)的60%，並以現金方式收取剩餘款項。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，獨立董事袍金10,000加元每季以現金支付以及15,000加元根據影子單位計劃支付(「影子費」)，各獨立非執行董事每年收取現金40,000加元以及以影子單位收取60,000加元。

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日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量計算影子單位。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，各董事根據影子單位計劃應計報酬總額按過往季度所獎勵的單位總數乘以期限結束前五日本公司普通股的加權平均交易價計算。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司根據影子單位計劃產生董事報酬0.04百萬加元(二零一九年：收回0.16百萬加元)。於二零一九年收回款項是由於年內本公司普通股成交價下跌。於二零二零年十二月三十一日，獨立非執行董事根據影子單位計劃應計報酬為0.26百萬加元(二零一九年：0.22百萬加元)。

於二零一九年十二月，董事同意於其不再出任董事會成員後(「董事終止日期」)，其影子單位的現金贖回價值根據贖回單位數目乘以本公司股份於董事終止日期的交易價計算。董事同意此價值由本公司於董事終止日期後不少於366日支付。於過往年度，影子單位的現金贖回價值於董事終止日期到期。

## 核數師酬金

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度所產生的核數師酬金如下：

加元	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
審計服務	252,000	181,500
非審計服務	—	25,512

## 20 董事酬金

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部所披露的董事酬金如下：

截至二零二零年十二月三十一日止年度：

加元	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	以股份為 基礎的付款	酬金總額
<b>執行董事</b>						
王平在 <sup>1</sup>	—	275,000	—	—	48,889	323,889
柳永坦 <sup>2</sup>	—	—	—	—	—	—
<b>非執行董事</b>						
景元 <sup>3</sup>	—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>						
Richard Orman <sup>4</sup>	53,996	—	—	—	—	53,996
Bryan Pinney <sup>4</sup>	53,996	—	—	—	—	53,996
Peter Robertson <sup>4</sup>	53,996	—	—	—	—	53,996
<b>總計</b>	<b>161,988</b>	<b>275,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>48,889</b>	<b>485,877</b>

- (1) 王平在於二零二零年三月四日獲委任為本公司行政總裁，並於二零二零年七月一日獲委任為本公司執行董事。上文所披露金額為王先生於截至二零二零年十二月三十一日止年度所收取的全部酬金總額。
- (2) 柳永坦並無就其服務向本公司收取任何酬金。有關與柳先生及其聯屬實體進行交易的額外披露，參閱附註26。
- (3) 景元並無就其服務向本公司收取任何酬金，並於二零二零年七月一日不再為本公司非執行董事。
- (4) 就三名獨立非執行董事的報酬總額0.3百萬加元而言，各獨立非執行董事的報酬為每年0.1百萬加元，其中0.04百萬加元以現金按季度支付，每季度10,000加元；而0.06百萬加元以影子單位按季度支付，每季度15,000加元。董事袍金反映附註19所述影子單位部分的公平值調整。截至二零二零年十

二月三十一日止年度，由於本公司普通股成交價下跌，故本公司根據影子單位計劃收回董事報酬0.14百萬加元。該收回生效後，本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度產生的獨立非執行董事報酬開支總額為0.16百萬加元。

截至二零二零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報酬除外)或下文附註21所載任何五名最高薪酬人士款項，作為加入或加入本公司後的獎勵或作為離職補償。截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無董事訂立放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

截至二零一九年十二月三十一日止年度：

加元	董事袍金 (收回)	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	以股份為 基礎的付款	酬金總額 (收回)
<b>執行董事</b>						
伯樂 <sup>1</sup>	—	426,667	—	—	—	426,667
柳永坦 <sup>1</sup>	—	—	—	—	—	—
<b>非執行董事</b>						
景元 <sup>2</sup>	—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>						
Richard Orman <sup>3</sup>	(12,229)	—	—	—	—	(12,229)
Bryan Pinney <sup>3</sup>	(12,229)	—	—	—	—	(12,229)
Peter Robertson <sup>3</sup>	(12,229)	—	—	—	—	(12,229)
<b>總計</b>	<b>(36,687)</b>	<b>426,667</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>389,980</b>

- (1) 於二零一九年十二月十八日，伯樂不再為本公司董事。同日，柳永坦獲委任為本公司執行董事兼主席。有關與柳先生及其聯屬實體進行交易的額外披露，參閱附註26。
- (2) 景元並無就其服務向本公司收取任何酬金。
- (3) 就三名獨立非執行董事的報酬總額0.3百萬加元而言，各獨立非執行董事的報酬為每年0.1百萬加元，其中0.04百萬加元以現金按季度支付，每季度10,000加元；而0.06百萬加元以影子單位按季度支付，每季度15,000加元。董事袍金反映附註19所述影子單位部分的公平值調整。截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於本公司普通股成交價下跌，故本公司根據影子單位計劃收回董事報酬0.34百萬加元。年內收回款項因已付現金報酬0.12百萬加元而有所減少，截至二零一九年十二月三十一日止年度收回淨額為0.037百萬加元。

截至二零一九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報酬除外)或下文附註21所載任何五名最高薪酬人士款項，作為加入或加入本公司後的獎勵或作為離職補償。截至二零一九年十二月三十一日止年度，亦無董事訂立放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 21 最高薪酬人士

在五名最高薪酬人士中，於二零二零年十二月三十一日，王平在為本公司董事；而於二零一九年，伯樂為本公司董事。彼等的酬金於附註20披露，有關各年度其他四名人士的酬金總額如下：

加元	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
薪金及其他薪酬	1,134,246	985,413
以股份為基礎的報酬	74,311	—
花紅	—	—
<b>總計</b>	<b>1,208,557</b>	<b>985,413</b>

上述四名最高年度薪酬人士的酬金介乎以下範圍：

港元	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
零至1,000,000	—	—
1,000,001至1,500,000	1	3
1,500,001至2,000,000	2	1
2,000,001至2,500,000	—	—
2,500,001至3,000,000	1	—
3,500,001至4,000,000	—	—
4,500,001至5,000,000	—	—

## 22 融資費用

加元	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
利息開支及融資成本：		
次級債務(附註13)	3,707,083	3,033,662
使用權資產及租賃(附註11)	235,596	257,846
承擔費用 <sup>(1)</sup>	569,202	—
應付資金(附註12)	136,625	264,850
其他融資成本及銀行手續費	2,533	—
增加費用：		
退役負債(附註14)	20,019	33,154
股東貸款(附註13)	92,392	—
發債成本攤銷	502,163	655,417
匯兌虧損(收益)	297	17,929
<b>融資費用總額</b>	<b>5,265,910</b>	<b>4,262,858</b>

(1) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，承擔費用包括次級債務重組成本、本公司取消與公平認購人訂立的認股權證認購協議後產生的終止費用以及有關本公司表現服務擔保融資的成本(附註27)。

## 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。該差異由以下項目所致：

加元	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
除所得稅前虧損	(21,851,096)	(50,466,234)
聯邦與省級綜合稅率	<u>24.0%</u>	<u>26.5%</u>
預期稅項收益	(5,244,263)	(13,373,552)
因以下各項產生的稅項增加：		
不可扣稅開支	29,848	7,442
未確認遞延稅項資產變動	2,039,169	9,801,114
已頒佈稅率變動及其他	<u>3,175,246</u>	<u>3,564,996</u>
<b>所得稅開支</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

截至二零二零年十二月三十一日止年度，綜合法定稅率為24%(二零一九年：26.5%)。於二零一九年第二季度，四個年度期間內阿爾伯塔企業所得稅率由12%下降至8%。自二零一九年七月一日起，稅率由12%下降至11%，並將於未來三個年度每年的一月一日進一步下調1%，直至二零二二年一月一日達8%為止。

並未就下列可扣減暫時差額確認遞延稅項資產

加元	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
物業、廠房及設備以及勘探及評估資產	84,502,615	65,185,062
退役責任	1,947,832	2,084,398
非資本虧損及其他	30,566,426	25,126,686
租賃負債	2,631,628	2,663,751
股份發行成本	2,181,831	2,955,635
<b>總計</b>	<b>121,830,332</b>	<b>98,015,532</b>

於二零二零年十二月三十一日，本公司擁有約122百萬加元的稅項減免，其中包括將於二零三七年到期的虧損結轉約34百萬加元。

日常業務過程中亦可能出現監管機構的問詢，本公司應按要求回覆。概無法保證任何特定索賠以對本公司有利的方式解決或有關索賠可能不會對Persta造成重大不利影響。於二零一九年六月，本公司收到加拿大稅務局(「加拿大稅務局」)的繳款通知書(「繳款通知書」)。繳款通知書表明，因發行普通股以清償由Persta董事(非加拿大居民)控制的外國公司所持約56.2百萬加元的債務，導致就非居民預扣稅(「預扣稅」)欠付加拿大稅務局約7.8百萬加元結餘。

於二零一九年八月，本公司就此事宜提出反對通知書(「反對通知書」，加拿大稅務局已於二零一九年九月二日收到)，啟動行政上訴程序，當中加拿大稅務局審閱本公司提供的證據，證實其有關繳款通知書誤發的立場及並無有關債務清償到期應付的預扣稅。

於二零二零年二月三日，本公司收到書面確認，確認加拿大稅務局正撤回其先前的評估，並取消所有與債務清償有關的應課預扣稅以及相關利息及罰款。由於本公司認為反對通知書將獲接納，因此撥備先前並無於本公司財務報表中入賬。故此，截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度財務報表並無因該事項而受到影響。

## 24 每股虧損

加元(股份數額除外)	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
虧損及全面虧損	(21,851,095)	(50,466,234)
普通股加權平均數	303,365,972	293,263,443
<b>每股虧損—基本及攤薄</b>	<b>(0.07)</b>	<b>(0.17)</b>

截至二零二零年十二月三十一日止年度，尚有3.78百萬份購股權及8百萬份認股權證因具反攤薄性質而不計入加權平均股份計算(二零一九年：8百萬份認股權證不計入計算)。

## 25 股息

董事會並無批准派付截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的股息。

## 26 關聯方交易

### (a) 與主要管理層人員的交易

截至二零二零年十二月三十一日止年度，主要管理層報酬總額為1.6百萬加元(二零一九年：1.6百萬加元)。

### (b) 與董事的交易

#### **董事袍金及影子單位計劃**

就三名獨立非執行董事的報酬總額0.3百萬加元而言，各獨立非執行董事的報酬為每年0.1百萬加元，其中0.04百萬加元以現金按季度支付，每季度10,000加元；而0.06百萬加元以影子單位按季度支付，每季度15,000加元。董事袍金反映附註19所述影子單位部分的公平值調整。截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於本公司普通股成交價下跌，故本公司根據影子單位計劃收回董事報酬0.14百萬加元。該收回生效後，本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度產生的獨立非執行董事報酬開支總額為0.16百萬加元(二零一九年：收回0.037百萬加元)。於二零二零年十二月三十一日，獨立非執行董事根據影子單位計劃的應計報酬為0.26百萬加元(二零一九年：0.22百萬加元)。

#### **吉星天然氣處理協議及Voyager壓縮協議**

於二零一九年五月九日，本公司與吉星能源(加拿大)有限責任公司(「吉星」)簽訂天然氣處理協議(統稱「吉星天然氣處理協議」)。吉星為一間由柳永坦(彼於二零一九年十二月十八日獲委任為本公司董事兼主席)控制的加拿大私人公司。根據吉星天然氣處理協議的條款，本公司將通過吉星的天然氣輸氣系統自Voyager地區輸送其天然氣。該協議的期限為二零一九年五月九日至二零四四年十二月三十一日，然而，隨著Voyager在二零二零年六月二十九日進行生產運營調試，本公司開始產生責任。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司根據該協議向吉星支付1.4百萬加元。

於二零一九年十一月一日，本公司與吉星訂立天然氣壓縮協議(「吉星Voyager壓縮協議」)。該協議的期限為二零一九年十一月一日至二零二六年十二月三十一日，然而，於Voyager在二零二零年六月二十九日進行生產運營調試時，本公司開始產生責任。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司根據該協議向吉星支付1.1百萬加元。

根據吉星天然氣處理協議及吉星Voyager壓縮協議的條款，本公司將於二零二一年至二零四四年每年向吉星支付以下收費：

加元	每月 天然氣處理	每月壓縮	每月總計	每年總計
二零二一年	265,385	146,000	411,385	4,936,620
二零二二年	327,892	146,000	473,892	5,686,704
二零二三年	405,150	146,000	551,150	6,613,800
二零二四年	501,875	146,000	647,875	7,774,500
二零二五年	618,219	146,000	764,219	9,170,628
二零二六年	765,740	146,000	911,740	10,940,880
二零二七年至二零四四年	<u>433,438</u>	<u>—</u>	<u>433,438</u>	<u>5,201,256</u>

根據吉星天然氣處理協議及Voyager壓縮協議，吉星將償還本公司就Voyager天然氣輸氣系統及管道項目產生的過往成本，連同本公司代表吉星產生的年度間接成本及行政費用。於二零二零年，本公司自吉星收回1.72百萬加元，當中包括物業、廠房及設備過往成本1.57百萬加元以及間接成本及行政費用0.15百萬加元。於二零一九年，本公司收回1.3百萬加元，當中包括物業、廠房及設備過往成本1.0百萬加元以及勘探及評估過往成本0.3百萬加元。於二零二零年十二月三十一日，有關Voyager天然氣輸氣系統及管道項目的所有過往成本已由吉星悉數支付。

於二零一九年十二月十八日前，吉星並非本公司關聯方，而協議條款於參考在相同或鄰近地區內提供類似服務的供應商按正常商業條款所報現行市場價格，經公平磋商後決定。

#### 股東貸款

於二零一九年十二月二十三日，吉星向本公司墊款0.675百萬加元（「二零一九年股東貸款」）。二零一九年股東貸款的全部所得款項用於與合約（參閱附註12）有關的到期款項。二零一九年股東貸款為期兩年，為無抵押、免息、無契諾且本公司可全權酌情隨時償還。於計算二零一九年股東貸款於二零一九年十二月三十一日的公平值0.6百萬加元時，本公司應用的實際利率為5.97%，包括以4%為基數加1.97%加拿大同業拆息利率（「加拿大同業拆息利率」）。剩餘0.07百萬加元計入實繳盈餘（參閱附註16）。於二零二一年四月二十七日，本公司與吉星協定將二零一九年股東貸款期限延長一年至二零二二年十二月二十三日。該等交易獲全面豁免遵守上市規則第14A.90條項下關連交易的規定。

於二零二零年六月二日，Persta董事向本公司墊款2百萬加元（「二零二零年股東貸款」）。二零二零年股東貸款所得款項將用於營運資金及一般企業用途。二零二零年股東貸款為期兩年，為無抵押、免息、無契諾且本公司可全權酌情隨時償還。於計算二零二零年股東貸款於二零二零年六月二日的公平值1.85百萬加元時，本公司假設於二零二零年股東貸款期限內的實際年利率為以4%為基數加一個月加拿大同業拆息利率。按此基準，實際年利率為4.28%，包括以4%為基數加0.28%加拿大同業拆息利率。剩餘0.16百萬加元計入實繳盈餘（參閱附註16）。該等交易獲全面豁免遵守上市規則第14A.90條項下關連交易的規定。

## 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、本公司的風險計量與管理目標、政策及程序以及本公司資本管理的資料。

本公司的風險管理政策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貼市況及本公司的業務。

#### (a) 信貸風險

本公司有關現金的信貸風險來自對手方可能發生違約。本公司僅與具有高信貸評級的金融機構進行交易，以限制現金方面的對手方信貸風險。

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以及合營企業夥伴的款項而引起，則貿易及其他應收款項的信貸風險為本公司面對的財務損失風險。本公司與其認為信譽良好的第三方客戶進行交易，以尋求管理貿易及其他應收款項的信貸風險。於二零二零年十二月三十一日，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1.7百萬加元(二零一九年：1.7百萬加元)以及其他應收款項0.3百萬加元(二零一九年：0.07百萬加元)。

應收本公司原油及天然氣買方的尚未償還款項一般於生產後下一個月的第25日收取。應收賬款及現金結餘賬面值為最高信貸風險。本公司已確定於二零二零年十二月三十一日毋須計提呆賬撥備。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，由於其後將悉數收回應收賬款，本公司亦無撤銷任何應收款項。本公司認為概無逾期且有收款風險的重大金融資產。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，所有貿易應收款項賬齡均少於90日。

#### (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。本公司管理流動資金的方法是在正常和資金緊張的情況下盡可能確保有充足的流動資金履行其到期債務。本公司嘗試將其付款週期調整至每月第25日，以配合原油及天然氣收益收款日。本公司持續編製及更新經營、融資及投資活動的年度預算及預測，以確保將有充足的流動資金履行其到期債務(見附註3)。

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，亦可能對本公司的業績及財務狀況造成直接影響。此等因素及其他因素可能會對本公司的流動資金及本公司未來產生溢利的能力造成不利影響。

於二零二零年十二月三十一日金融負債的合約到期日如下：

加元	賬面值	總計	1年或以內	1至3年	4年以上
應付賬款及應計負債	8,898,738	8,898,738	8,898,738	—	—
其他負債	351,408	351,408	—	351,408	—
租賃負債	2,631,628	3,239,141	812,417	1,596,144	830,580
股東貸款 <sup>1</sup>	2,533,290	2,675,000	—	2,675,000	—
次級債務 <sup>2</sup>	23,142,661	23,935,299	—	23,935,299	—
<b>總計</b>	<b>37,557,725</b>	<b>39,099,586</b>	<b>9,711,155</b>	<b>28,557,851</b>	<b>830,580</b>

(1) 附註13所示的股東貸款總值

(2) 附註13所示的次級債務加應計及未付利息，於二零二三年五月十五日到期

於二零一九年十二月三十一日金融負債的合約到期日如下：

加元	賬面值	總計	1年或以內	1至3年	4年以上
應付賬款及應計負債	7,099,021	7,099,021	7,099,021	—	—
其他負債	812,656	812,656	—	547,806	—
租賃負債	2,663,751	3,338,690	773,940	1,231,080	1,333,670
股東貸款 <sup>1</sup>	601,846	675,000	—	675,000	—
次級債務 <sup>2</sup>	22,133,799	23,578,601	—	—	23,578,601
<b>總計</b>	<b>33,311,073</b>	<b>35,503,968</b>	<b>7,872,961</b>	<b>2,453,886</b>	<b>24,912,271</b>

(1) 附註13所示的股東貸款總值

(2) 附註13所示的次級債務加應計及未付利息

### (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、本公司債務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限額，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。本公司利用低價環境在市場上購買，以履行已承諾的天然氣遠期合約，減省經營成本並從差價中套利。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立任何金融衍生工具。

## 利率風險

於二零二零年十二月三十一日，本公司的債務包括均按固定利率計息的股東貸款、次級債務及合約項下結欠款項(參閱附註12)。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本公司並無浮動利率借款。因此，截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，現行利率如出現百分之一的變動不會導致本公司的虧損淨額發生變動。

## 外匯風險

本公司通過監測匯率以及評估其對加拿大或香港供應商的影響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項目以及港元兌加元匯率波動的價值變動確認外匯收益／虧損。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本公司面臨的外匯風險整體淨額如下：

以加元列示	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
港元現金及現金等價物	47,564	142,342
港元貿易及其他應收款項	—	—
港元貿易及其他應付款項	<u>(145,339)</u>	<u>(39,279)</u>
<b>整體風險淨額</b>	<b><u>(97,775)</u></b>	<b><u>103,062</u></b>

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，港元兌加元匯率變動低於10%不會對本公司財務報表產生重大影響。

### (d) 資本管理

本公司的一般政策為維持適當的資本基礎，以最有效的方式管理業務，目標是提高其資產價值及其相關股份價值。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，令本公司能夠利用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；及善用資本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、股東貸款、次級債務、其他負債以及營運資金。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。

本公司自成立以來並無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，以指示及監控本公司的策略以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未必在本公司控制範圍內的其他因素的重大判斷及估計。

本公司資本架構如下：

加元	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
長期債項(不包括附註13所示的流動部分)	1,885,600	601,846
其他負債	351,408	812,656
租賃負債	2,631,628	2,663,751
營運資金虧絀淨額	<u>29,937,920</u>	<u>26,646,363</u>
債務淨額	34,806,556	30,724,616
股東權益	<u>5,161,376</u>	<u>23,668,325</u>
總計	<u>39,967,932</u>	<u>54,392,941</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。於二零二零年七月三十日，表現服務擔保總額減少至1.85百萬加元。根據表現服務擔保融資的條款，加拿大經濟發展局將代表本公司就合資格信用證(「信用證」)作出擔保。該等信用證先前以現金作抵押，於獲得加拿大經濟發展局批准後，在表現服務擔保批准有效期內，本公司毋須遵守持有現金承保信用證的規定。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)兩者中的較短者。擔保可就長期信用證每年續期，惟之後須經加拿大經濟發展局批准，方可作實。於二零二零年十二月三十一日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

金額	到期日
1,392,000加元	二零二二年六月十四日
408,158加元	二零二二年三月三十一日

截至二零二零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的費用合共為0.1百萬加元(二零一九年：0.07百萬加元)。

表現服務擔保融資為期12個月並須每年重續。現時期限於二零二一年七月三十日屆滿，且本公司已申請重續。倘該融資未獲准重續，則表現服務擔保範圍將於現有信用證屆滿時終止，而本公司將尋求替代保險安排，以擔保信用證或以現金為信用證作抵押。

## 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。下表概述本公司於二零二零年十二月三十一日的承擔：

加元	總計	少於1年	1至3年	4至5年	5年後
運輸承擔	36,028,217	6,658,160	12,401,713	12,359,083	4,609,261
吉星協議(附註26b)	133,544,375	4,936,625	20,075,000	20,111,500	88,421,250
表現服務擔保融資 <sup>1</sup> (附註27)	1,800,158	1,800,158	—	—	—
<b>總計</b>	<b><u>171,372,750</u></b>	<b><u>13,394,943</u></b>	<b><u>32,476,713</u></b>	<b><u>32,470,583</u></b>	<b><u>93,030,511</u></b>

(1) 表現服務擔保融資承擔僅於該融資未獲重續且信用證由本公司以現金作抵押的情況下到期(見附註27)。

### 運輸承擔：

本公司訂立照付不議不可撤銷服務運輸協議，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
Persta與NGTL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
Persta與NGTL新FT-R	<u>102.00</u>	<u>二零一八年 十二月一日</u>	<u>二零二六年 十二月三十一日</u>	<u>8年</u>

不可撤銷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(不可撤銷服務費用各不相同並須經對手方每年審閱)。上文承擔表所列的運輸服務承擔金額基於該等協議的固定運輸容量及管理層對未來運輸費用的最佳估計而定。

## 29 期後事項

### COVID-19

COVID-19爆發帶來的全球影響導致環球股市急瀉，並預測對全球經濟的穩健程度構成重大不確定性。此外，全球及加拿大市場的油氣價格一直大幅下跌。該等因素可能對本公司的營運以及其於不久將來或按對本公司有利的條款進行集資的能力構成負面影響。現時無法合理估計COVID-19將對本公司業務或財務業績造成的潛在影響。

### 次級債務重組

於二零二一年六月三十日，本公司與貸款人協定重組貸款協議(「二零二一年重組」)。根據二零二一年重組的條款，貸款人豁免於二零二一年餘下期間遵守有關債務淨額對總證實儲量比率及債務淨額對最近十二個月EBITDA的財務契諾。就餘下貸款期限而言，有關營運資金的財務契諾已獲解除。根據二零二一年重組，次級債務須遵守以下二零二一年契諾：(a)本公司須以新增股權的形式取得額外資本，於二零二

一年九月三十日或之前累計金額達8百萬加元或以上(「二零二一年資本契諾」)及；(b)在每個財政季度末計量，維持本公司阿爾伯塔能源負債管理比率超過2.0/1.0(「負債管理比率契諾」)；及(c)於二零二一年八月三十一日或之前支付2.2百萬加元本金及於二零二一年九月三十日或之前支付2.2百萬加元本金(統稱「二零二一年本金付款」)。根據二零二一年重組，實物支付利息及罰息付款將於貸款結餘低於20百萬加元時終止，而貸款利率將於貸款結餘低於15百萬加元時下調至10%。

## 股權配售

於二零二一年六月八日，本公司與大連永力石油化工有限公司(「大連」)訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而大連有條件同意按每股普通股0.80港元的價格認購20百萬股普通股。

由於大連為本公司之關連人士(定義見上市規則)，故根據上市規則第14A章，認購協議及其項下擬進行的交易構成本公司的關連交易，並須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及獨立股東批准的規定。



**管理層討論及分析**  
截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度

## 管理層討論及分析

Persta Resources Inc. (「Persta」或「本公司」) 管理層討論及分析 (「管理層討論及分析」) 應與本公司截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表及其附註 (「財務報表」) 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 (「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逕庭的重大因素。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) 均並非過往事實，而是具有前瞻性，亦可能涉及估計及假設，並受風險 (包括本管理層討論及分析所詳述的風險因素)、不明朗因素及其他因素影響，而當中若干因素不由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逕庭。

由於實際業績或結果可能與任何前瞻性陳述所表達者大相逕庭，本公司強烈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」相關的陳述根據估計及假設得出，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，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，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明確受此警示聲明制約。

### 非國際財務報告準則的財務計量

本報告所載的財務資料是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由國際會計準則理事會 (「國際會計準則理事會」) 頒佈的公認會計原則 (「公認會計原則」) 編製。

本管理層討論及分析亦提述普遍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，故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並無可比

性。有關本管理層討論及分析所採用的下列非國際財務報告準則的財務計量資料，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」及「經調整EBITDA」。

## 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、鄰近Peace River的Dawson及阿爾伯塔北部的Progress-Montney獲得石油及天然氣牌照。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」）。

本公司於二零二零年六月二十九日於其Voyager地區開始排水，以回收於完井時注入的流體。由於水流阻礙氣體流動，正從油井完成回收流體，因此預期產量將會增加。

在二零二零年第三季度，本公司開展設施改進和維修油井，以增加和穩定產量。本公司在Basing安裝了兩台壓縮機，提升三口油井的產量。自二零二零年十月底成功完成該等工程起，截至本管理層討論及分析日期，本公司產量已從每日約12,000千立方英尺增加至每日約15,000千立方英尺。本公司受加拿大西部天然氣市場增長的推動，其於二零二一年至今定期錄得超過4.00加元／千兆焦耳（「千兆焦耳」），創下5年新高。由於加拿大西部天然氣的現貨價格每天都在變化，本公司無法保證日後將以目前預測的價格出售其天然氣。

有關爆發新型冠狀病毒（「COVID-19」）之影響的更多披露，請參閱本管理層討論及分析的「報告期後事項」。

## 節選年度資料

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二零年	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年
<b>平均每日產量</b>					
天然氣（千立方英尺／日）	13,341	10,465	12,521	15,879	20,147
原油（桶石油／日）	45	80	75	70	61
天然氣凝液及凝析油 （桶石油／日）	94	83	91	140	161
總產量（桶油當量／日）	2,363	1,907	2,208	2,856	3,579
<b>平均每日交易</b>					
天然氣（桶油當量／日）	44	226	190	194	—
總銷量（桶油當量／日）	2,406	2,133	2,398	3,050	3,579

財務 千加元(股份數目除外)	截至十二月三十一日止年度				
	二零二零年	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年
生產收益	<b>13,269</b>	13,627	15,364	21,443	23,706
貿易收益淨額	<b>9</b>	630	661	1,241	—
皇家礦產稅	<b>(751)</b>	(2,447)	(1,164)	(2,793)	(1,780)
經營成本	<b>(10,874)</b>	(7,593)	(5,353)	(5,746)	(6,327)
經營淨回值 <sup>(1)</sup>	<b>1,653</b>	4,217	9,509	13,645	15,599
虧損淨額	<b>(21,851)</b>	(50,466)	(7,279)	(11,637)	(2,286)
營運資金淨額 <sup>(2)</sup>	<b>(29,938)</b>	(26,646)	(1,646)	(22,252)	5,122
總資產	<b>44,667</b>	59,064	103,582	111,091	91,431
長期債項 <sup>(2)</sup>	<b>(1,886)</b>	(602)	(23,064)	—	(30,350)
資本開支 <sup>(3)</sup>	<b>1,932</b>	1,315	5,415	28,719	1,412
每股虧損(基本及攤薄)	<b>0.07</b>	0.17	0.03	0.04	0.01

(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「非國際財務報告準則的財務計量」。

(2) 營運資金淨額由流動資產減流動負債組成。於二零二零年、二零一九年及二零一七年十二月三十一日，營運資金淨額包括為數24百萬加元的長期債項，已重新分類為流動，原因為本公司未有遵守於二零二一年三月三十一日的次級債務融資的若干契諾(二零一九年：22百萬加元；二零一七年：22百萬加元)。

(3) 資本開支包括物業、廠房及設備的開支總額另加勘探及評估資產(不包括非現金營運資金變動)。

## 概要

自二零一六年以來，本公司的總產量有所減少。於二零一七年，加拿大西部天然氣市價大幅下降，其後市場一直處於歷史平均水平以下。為此，本公司於天然氣價格低迷期間策略性地關閉氣井，並於公開市場購入天然氣以履行遠期銷售義務。

本公司的收益自二零一六年以來有所下降，歸因於近年來產量減少及商品價格下降。由於本公司的天然氣運輸義務於二零一八年第四季度開始，故經營成本於二零一九年上升。該等義務為固定性質，為Persta提供最高110百萬立方英尺／日的運輸量。本公司正積極尋求將未使用運輸量轉讓予該地區的其他生產商，減少短期內的每月負擔，亦將於日後本公司產量上升時收回有關運輸量。於二零二零年，隨著Voyager開始生產以及吉星天然氣處理協議及Voyager壓縮協議(請參閱財務報表附註26)的開始，經營成本有所增加。

本公司於二零二零年的虧損淨額歸因於收益淨額減少、經營及融資成本增加以及年內確認減值虧損及撇銷9.7百萬加元(二零一九年減值：41百萬加元)。該等減值虧損是顯示本公司資產的持有成本超過其估計未來可收回金額的評估引致的非現金支出，因過去三年商品價格下降而受到負面影響。

於二零二零年十二月三十一日，營運資金淨額包括為數24百萬加元的長期債項，已重新分類為流動，原因為本公司於二零二一年三月三十一日未有遵守次級債務融資的若干契諾(二零一九年：22.1百萬加元)。

## 節選季度資料

	二零二零年 第四季度	二零二零年 第三季度	二零二零年 第二季度	二零二零年 第一季度	二零一九年 第四季度	二零一九年 第三季度	二零一九年 第二季度	二零一九年 第一季度
<b>平均每日產量</b>								
天然氣(千立方英尺/日)	14,158	12,977	14,357	14,490	11,912	6,238	6,717	17,023
原油(桶石油/日)	78	56	0	48	80	74	76	90
天然氣凝液及凝析油 (桶石油/日)	106	85	92	92	113	45	59	114
<b>總產量(桶油當量/日)</b>	<b>2,544</b>	<b>2,304</b>	<b>2,485</b>	<b>2,554</b>	<b>2,178</b>	<b>1,159</b>	<b>1,255</b>	<b>3,041</b>
<b>平均每日交易</b>								
天然氣(桶油當量/日)	88	42	30	12	48	598	367	39
<b>財務</b>								
千加元(股份數目除外)								
生產收益	4,309	2,991	2,740	3,229	4,897	1,582	2,082	5,065
貿易收益淨額	11	(2)	(1)	—	12	399	249	(30)
皇家礦產稅	(609)	(202)	847	(788)	(1,119)	(456)	(214)	(658)
經營成本	(3,756)	(3,534)	(1,824)	(1,760)	(1,510)	(1,919)	(1,811)	(2,353)
經營淨回值 <sup>(1)</sup>	(44)	(747)	1,761	681	2,280	(395)	306	2,025
虧損淨額	(13,009)	(3,460)	(1,569)	(3,813)	(34,671)	(3,041)	(10,744)	(2,010)
營運資金淨額 <sup>(2)</sup>	(29,938)	(5,135)	(4,111)	(28,122)	(26,646)	(5,880)	(3,441)	(6,446)
總資產	44,667	54,601	56,162	57,283	59,064	92,233	94,131	103,665
資本開支 <sup>(3)</sup>	1,349	400	128	20	575	192	143	405
每股虧損(基本及攤薄)	0.04	0.01	0.01	0.01	0.12	0.01	0.03	0.01

(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「非國際財務報告準則的財務計量」。

(2) 營運資金淨額由流動資產減流動負債組成。於二零二零年十二月三十一日，營運資金淨額包括為數24百萬加元的長期債項，已重新分類為流動，原因為本公司於二零二一年三月三十一日未有遵守次級債務融資的若干契諾。

(3) 資本開支包括物業、廠房及設備的開支總額另加勘探及評估資產(不包括非現金營運資金變動)。

## 概要

本公司總產量受加拿大西部的季度性波動影響。於加拿大冬季(十月至三月)，因使用天然氣加熱及發電，故天然氣需求最多。天然氣的市價屬週期性，隨需求量變化，一般冬高夏低。夏季時，本公司於天然氣價格低迷期間策略性地關閉氣井，並於公開市場購入天然氣以履行遠期銷售義務。本公司的收益在二零一九年及二零二零年第一季度及第四季度表現最佳，而在第二及第三季度表現欠佳，反映需求週期。

於二零二零年第三季度，隨著Voyager開始生產以及吉星天然氣處理協議及Voyager壓縮協議(請參閱財務報表附註26)的開始，經營成本有所增加。

本公司於二零一九年第二及第四季度以及二零二零年第四季度錄得較高虧損淨額，歸因於該等期間確認的減值虧損及撇銷。該等減值虧損是顯示本公司資產的持有成本超過其估計未來可收回金額的評估引致的非現金支出，因過去三年商品價格下降而受到負面影響。

於二零二零年十二月三十一日，營運資金淨額包括為數24百萬加元的長期債項，已重新分類為流動，原因為本公司於二零二一年三月三十一日未有遵守次級債務融資的若干契諾(二零一九年：22.1百萬加元)。

## 經營業績

### 日產量及銷量

桶油當量轉換—每桶油當量按六千立方英尺天然氣對一桶油當量的轉換比例(6:1)計算。桶油當量(「桶油當量」)可能有所誤導，尤其於單獨使用時。6千立方英尺：1桶石油的桶油當量轉換比例是根據主要應用於燒嘴的能量等價轉換方法而定，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釐定的天然氣及原油價值比率與6:1的能量等值顯著不同，故按6:1的轉換基準作為價值的指標可能有所誤導。

	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		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
<b>生產</b>						
天然氣(千立方英尺/日)	14,158	11,912	19%	13,341	10,465	27%
石油(桶石油/日)	78	80	(3%)	45	80	(43%)
天然氣凝液(桶石油/日)	32	35	(7%)	30	29	4%
凝析油(桶石油/日)	74	78	(5%)	64	54	19%
<b>總產量(桶油當量/日)</b>	<b>2,544</b>	<b>2,178</b>	<b>17%</b>	<b>2,363</b>	<b>1,907</b>	<b>24%</b>
<b>交易</b>						
天然氣(千立方英尺/日)	526	286	84%	261	1,354	(81%)
<b>總交易量(桶油當量/日)</b>	<b>88</b>	<b>48</b>	<b>84%</b>	<b>44</b>	<b>226</b>	<b>(81%)</b>
<b>總銷量(桶油當量/日)</b>	<b>2,631</b>	<b>2,226</b>	<b>18%</b>	<b>2,406</b>	<b>2,133</b>	<b>13%</b>

截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度的總銷量較二零一九年比較期間分別高18%及13%。Voyager於二零二零年第三季度投產，而Basing和Voyager在第四季度加入油田內壓縮，使天然氣產量較二零一九年有所增加。

於天然氣市場價格低迷期間，本公司策略性暫停生產，並於公開市場購入天然氣以履行遠期銷售義務。交易量與二零一九年相比按年下降81%，反映了二零二零年全年天然氣價格走強，導致停產天數減少。

天然氣凝液(「天然氣凝液」)及凝析油產品為天然氣的副產品。每口井的天然氣凝液及凝析油產量各不相同，其生產率佔天然氣產量的百分比可以隨時間變化。儘管二零二零年天然

氣產量有所提升，由於二零二零年的新增產量來自凝液產量較低的井，故截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度的天然氣凝液及凝析油產量與二零一九年比較期間維持一致水平。

截至二零二零年十二月三十一日止三個月的石油產量與二零一九年同期一致。截至二零二零年十二月三十一日止年度的石油產量較二零一九年下降43%，原因為本公司因應COVID-19疫情爆發後油價暴瀉而於三月暫停所有石油生產。相關油井於二零二零年整個第二季度保持關井狀態，並於二零二零年七月恢復生產。

## 收益

千加元	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		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
<b>生產</b>						
天然氣	<b>3,563</b>	3,888	(8%)	<b>11,095</b>	10,119	10%
原油	<b>331</b>	511	(35%)	<b>849</b>	1,913	(56%)
天然氣凝液	<b>57</b>	40	42%	<b>153</b>	194	(21%)
凝析油	<b>358</b>	458	(22%)	<b>1,172</b>	1,402	(16%)
<b>生產收益總額</b>	<b>4,309</b>	4,897	(12%)	<b>13,269</b>	13,627	(3%)
<b>貿易</b>						
天然氣貿易收益	<b>116</b>	64	81%	<b>213</b>	1,039	(80%)
天然氣貿易成本	<b>(105)</b>	(54)	97%	<b>(204)</b>	(409)	(50%)
<b>貿易收益總額</b>	<b>11</b>	12	(3%)	<b>9</b>	630	(99%)
<b>其他收入</b>	<b>97</b>	34	186%	<b>213</b>	78	174%
<b>總收益</b>	<b>4,417</b>	4,943	(11%)	<b>13,491</b>	14,335	(6%)

截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度的生產收益較二零一九年同期分別下降12%及3%，原因為二零二零年實現的天然氣凝液、凝析油及石油價格大幅下跌，抵銷自然產量及定價的增長。二零二零年原油價格大幅下降，原因是COVID-19疫情導致全球需求大跌。與原油相關的天然氣凝液及凝析油定價亦出現下降。雖然石油、天然氣凝液及凝析油價格自二零二零年三月低位回升，但預期因COVID-19疫情之持續影響，該等價格仍將低於歷史平均水平。

截至二零二零年十二月三十一日止三個月的貿易收益與二零一九年比較期間一致。截至二零二零年十二月三十一日止年度的貿易收益較二零一九年比較期間下降78%，與同期貿易量減少81%一致。

截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度，其他收入均較二零一九年同期有所增加，原因為收取加拿大政府就紓緩COVID-19的影響而提供的工資補貼。

## 商品價格

	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		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
<b>天然氣 (加元／千立方英尺)</b>						
平均市價 (AECO)	<b>2.77</b>	2.42	14%	<b>2.19</b>	1.66	32%
平均遠期售價	<b>2.00</b>	2.18	(8%)	<b>1.98</b>	2.24	(11%)
平均交易價格	<b>2.41</b>	2.67	(10%)	<b>2.23</b>	1.95	14%
平均交易成本價格	<b>2.17</b>	2.17	0%	<b>2.14</b>	1.76	22%
平均售價	<b>2.65</b>	2.51	6%	<b>2.21</b>	2.05	8%
<b>原油 (加元／桶石油)</b>						
平均市價 (Edmonton Par)	<b>50.12</b>	68.06	(26%)	<b>45.28</b>	69.16	(35%)
平均售價	<b>46.14</b>	69.51	(34%)	<b>51.04</b>	65.36	(22%)
銷售／市場差額	<b>(9%)</b>	2%		<b>11%</b>	(6%)	
<b>天然氣凝液 (加元／桶石油)</b>						
平均市價 (丙烷／丁烷)	<b>16.35</b>	31.09	(47%)	<b>15.27</b>	20.59	(26%)
平均售價	<b>19.27</b>	34.64	(44%)	<b>13.99</b>	18.41	(24%)
銷售／市場差額	<b>15%</b>	10%		<b>(9%)</b>	(12%)	
<b>凝析油 (加元／桶石油)</b>						
平均市價 (正戊烷)	<b>53.33</b>	69.44	(23%)	<b>48.93</b>	69.98	(30%)
平均售價	<b>52.73</b>	71.29	(26%)	<b>50.02</b>	71.21	(30%)
銷售／市場差額	<b>(1%)</b>	3%		<b>2%</b>	2%	

截至二零二零年十二月三十一日止三個月的已變現天然氣價格銷售平均為2.65加元／千立方英尺，較二零一九年同期高6%。截至二零二零年十二月三十一日止年度的已變現天然氣價格平均為2.20加元／千立方英尺，較去年高8%。於二零二零年整個期間已變現定價增加主要歸因於AECO市場更強勢的定價所致。

於AECO市場極度疲軟期間，本公司關閉生產並於現貨市場買賣天然氣以履行遠期銷售義務。平均交易價為在一定時間內為履行遠期銷售義務而交易的天然氣數量及價格所實現的收益函數，因此無法與過往期間直接比較。

天然氣凝液生產與天然氣生產掛鉤。本公司天然氣井生產的天然氣凝液(丙烷及丁烷)數量不同，按不同價格於市場出售。由於部分氣井關閉，天然氣凝液生產模式受到影響，使已變現價格根據天然氣凝液組成變動。通常生產的丁烷越多，天然氣凝液的已變現價格越高。截至二零二零年十二月三十一日止年度，已變現天然氣凝液價格比市價低9%，原因為至二零二零年第四季度前，本公司的天然氣凝液主要包括丙烷，而本公司於二零二零年第四季度恢復Basing區域兩口富含丁烷的氣井的生產。二零二零年第四季度的已變現天然氣凝液價格反映上述情況，該價格較平均市價高15%。

截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度，本公司的已變現凝析油價格與同期的平均市價一致。截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度，本公司已變現原油價格分別較同期的平均市價低9%及高11%。與基準價格的差異為相比平均每日參考價於季度及年度內週期性進行的產品銷售函數。

## 皇家礦產稅

千加元	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		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
天然氣、天然氣凝液及凝析油	532	939	(43%)	603	1,813	(67%)
原油	76	180	(58%)	148	634	(77%)
<b>皇家礦產稅總額</b>	<b>609</b>	<b>1,119</b>	<b>(46%)</b>	<b>751</b>	<b>2,447</b>	<b>(69%)</b>
<b>實際皇家礦產稅平均稅率</b>	<b>14%</b>	<b>23%</b>	<b>(38%)</b>	<b>6%</b>	<b>18%</b>	<b>(68%)</b>

於阿爾伯塔，皇家礦產稅是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。皇家礦產稅稅率會有波動，反映生產率、市價及成本撥備變動。根據「每口井」基準，截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度，本公司天然氣的基本皇家礦產稅稅率介乎5%至21%，天然氣凝液(丙烷及丁烷)的基本皇家礦產稅稅率為30%，而凝析油及原油的基本皇家礦產稅稅率為40%。倘生產符合資格計提抵銷應繳基本款項的任何成本撥備，則實際皇家礦產稅稅率可能有別於基本稅率。於二零二零年第二季度，於政府重新評估本公司繳納的二零一九年皇家礦產稅之後，本公司收取天然氣成本撥備(「天然氣成本撥備」)款項1

百萬加元。於二零一九年，本公司並無收取任何於重新評估後獲批准的天然氣成本撥備。本公司就二零二零年餘下期間進一步獲授每月約90,000加元的天然氣成本撥備。於二零二零年六月，本公司亦就過往期間的石油成本撥備收取82,000加元。

由於該等款項，本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的實際皇家礦產稅稅率為6%，而二零一九年則為18%。本公司預計其實際皇家礦產稅稅率於二零二一年將介乎15%至20%，反映Voyager的天然氣成本撥備及額外產量。Voyager將從阿爾伯塔皇家礦產稅現代化框架(Modernizing Alberta's Royalty Framework)受惠，據此，公司須就礦井的早期生產支付5%的劃一皇家礦產稅，直至礦井來自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

千加元	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		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
天然氣、天然氣凝液及凝析油	3,691	1,411	162%	10,655	7,227	47%
原油	65	99	(34%)	219	366	(40%)
<b>經營成本總額</b>	<b>3,756</b>	<b>1,510</b>	<b>149%</b>	<b>10,874</b>	<b>7,593</b>	<b>43%</b>

## 單位成本(加元／桶油當量)

天然氣、天然氣凝液及凝析油	16.27	18.92	(14%)	12.56	12.28	2%
原油	13.17	4.81	174%	13.17	12.19	8%
<b>平均成本</b>	<b>16.05</b>	<b>18.02</b>	<b>(11%)</b>	<b>12.57</b>	<b>12.27</b>	<b>2%</b>

截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度，天然氣、天然氣凝液及凝析油的經營成本(「經營成本」)總額分別較二零一九年比較期間增加149%及43%。二零二零年經營成本增加來自於根據吉星天然氣處理協議及Voyager壓縮協議(請參閱財務報表附註26)的新天然氣運輸和壓縮義務收費，有關協議於Voyager在二零二零年六月進行調試後生效。

截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度的二零二零年原油經營成本均低於該等比較期間，反映出本年度產量減少。截至二零二零年十二月三十一日止年度，按單位平均成本基準計算的經營成本為12.57加元／桶油當量，與二零一九年平均成本12.27加元／桶油當量一致。此反映了本公司經營成本主體部分的固有性質。

## 一般及行政費用(「一般及行政費用」)

千加元	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		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
員工成本	202	223	(9%)	1,440	1,612	(11%)
會計、法律及顧問費用	657	629	4%	1,336	1,783	(25%)
辦公室	29	9	222%	99	106	(7%)
以股份為基礎的開支	46	—	100%	123	—	100%
其他	26	165	(84%)	148	690	(79%)
<b>一般及行政費用總額</b>	<b>961</b>	<b>1,026</b>	<b>(6%)</b>	<b>3,146</b>	<b>4,191</b>	<b>(25%)</b>
資本化員工成本	—	103	(100%)	341	243	40%

截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度的一般及行政(「一般及行政」)費用總額相對二零一九年比較期間分別下降6%及25%。員工成本減少乃主要由於本公司削減40%人手，估計每年減低員工成本約500,000加元。於截至二零二零年止年度，實現會計、法律及諮詢費用下降，反映本公司本年度進行的成本削減活動成效顯著。

其他成本包括會員、保險、差旅及膳宿，與比較期間相比有所減少的原因是差旅及膳宿開支減少。資本化一般及行政費用包括地質及地球物理活動的合資格開支，於比較期間內的變動為該期間合資格活動水平的函數。

根據吉星天然氣處理協議及Voyager壓縮協議(請參閱財務報表附註26)，其於Voyager在二零二零年六月進行調試後生效，本公司可收回代表吉星產生的一般及行政費用，包括員工成本、辦公室及其他費用(如適用)的分配。於二零二零年，本公司已收回0.16百萬加元的成本。

本公司採用公平值法釐定非現金相關的以股份為基礎的付款開支。於二零二零年第二季度，以每份購股權0.52港元的行使價向僱員授出3.78百萬份購股權。此乃本公司購股權計劃項下已發行購股權的初步授出。根據該初步授出，本公司於二零二零年第四季度確認以股份為基礎的開支46,000加元(二零一九年：零加元)，而截至二零二零年十二月三十一日止年度則為123,000加元(二零一九年：零加元)。

## 融資費用

千加元	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		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
利息開支及融資成本：						
次級債務	997	669	49%	3,707	3,034	22%
使用權資產及租賃	67	64	4%	236	258	(9%)
承擔費用	49	—	100%	569	—	100%
應付資金	137	265	(48%)	137	265	(48%)
其他融資成本及銀行 費用	7	—	100%	3	—	100%
增加費用：						
退役負債	2	4	(44%)	20	33	(40%)
股東貸款	27	—	100%	92	—	100%
發債成本攤銷	126	279	(55%)	502	655	(23%)
外匯虧損(收益)	2	3	(26%)	—	18	(100%)
<b>融資費用總額</b>	<b>1,413</b>	<b>1,283</b>	<b>10%</b>	<b>5,266</b>	<b>4,263</b>	<b>24%</b>

截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度，利息開支源自本公司次級債務及資本化租賃。本公司次級債務於二零二零年四月重組後，年化利率由12%增至16%。倘本公司於未來期間達致若干基準，則利率可調減至12%。

承擔費用主要歸因於二零二零年一月二十四日取消一份認股權證認購協議，而錄得一次性費用352,000加元。截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度，退役負債及股東貸款產生增加費用。

發債成本攤銷包括法律費用、佣金及承擔費用，該等成本因次級債務融資交割及其後修訂(有關更多資料，請參閱財務報表附註13)而產生。該等成本就有關債務撥充資本，並於期內攤銷。

截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度的融資費用總額較二零一九年比較期間有所增加，乃主要歸因於終止費用352,000加元以及次級債務產生的額外利息。

## 耗損、折舊及攤銷(「耗損、折舊及攤銷」)

千加元(每單位成本除外)	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		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
耗損	1,746	1,428	22%	4,864	4,490	8%
折舊	72	8	802%	97	32	205%
使用權資產攤銷	145	161	(10%)	617	643	(4%)
<b>總耗損、折舊及攤銷</b>	<b>1,963</b>	<b>1,597</b>	<b>23%</b>	<b>5,578</b>	<b>5,165</b>	<b>8%</b>
<b>每桶油當量</b>	<b>8.39</b>	<b>7.97</b>	<b>5%</b>	<b>6.45</b>	<b>7.42</b>	<b>(13%)</b>

耗損、折舊及攤銷(「耗損、折舊及攤銷」)開支包括生產本公司已開發資產中所招致的耗損，而折舊開支包括辦公室傢俱、辦公室設備、汽車、電腦硬件及電腦軟件等固定資產以及列作使用權資產的攤銷資本化租賃的折舊。

耗損是生產及受耗損資產的資本化價值的函數。截至二零二零年十二月三十一日止年度按每桶油當量計算的耗損、折舊及攤銷較二零一九年比較期間有所減少，原因為物業、廠房及設備於二零一九年產生15百萬加元的減值後賬面值下降所致。

## 減值虧損及撇銷

千加元	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		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
勘探及評估撇銷	523	—	100%	741	624	19%
勘探及評估減值	3,459	25,684	(87%)	3,595	25,297	(86%)
物業、廠房及設備減值	4,743	7,396	(36%)	5,389	15,221	(65%)
<b>減值及撇銷總額</b>	<b>8,725</b>	<b>33,080</b>	<b>(74%)</b>	<b>9,726</b>	<b>41,142</b>	<b>(76%)</b>

倘資產的估計可收回金額超出其賬面值，則產生減值。此外，倘非金融資產並無產生大致獨立的現金流入，本公司須按一個現金產生單位(「現金產生單位」)進行測試，其為產生大致獨立現金流入的最小可識別資產組別。勘探及評估撇銷歸因於土地租賃屆滿。本公司於租期結束時就有關資產撇銷任何餘下資本化價值。有關本公司重大會計政策的更多披露，請參閱財務報表附註4。

## 勘探及評估減值

於二零二零年三月三十一日，本公司已識別因商品價格下跌而導致Dawson現金產生單位內的勘探及評估資產減值的跡象。本公司將Dawson勘探及評估現金產生單位的可收回金額計算為未開發土地的資本化價值。根據於二零二零年三月三十一日的評估，本公司的Dawson現金產生單位的勘探及評估資產賬面值高於可收回金額，因此，本公司已確認勘探及評估減值虧損0.1百萬加元(二零一九年：零加元)。

於二零二零年十二月三十一日，本公司已識別因商品價格及地區油井表現下跌而導致Basing現金產生單位內的勘探及評估資產減值的跡象。於二零二零年十二月三十一日，本公司評估Basing勘探及評估現金產生單位的可收回金額為其未開發土地的資本化價值。根據於二零二零年十二月三十一日的評估，本公司的Basing現金產生單位的勘探及評估資產賬面值高於可收回金額，因此，本公司已確認勘探及評估減值虧損3.5百萬加元(二零一九年：零加元)。

於二零一九年十二月三十一日，本公司已識別因商品價格下跌而導致Voyager現金產生單位的勘探及評估資產減值的跡象。Voyager現金產生單位的可收回金額根據使用價值或公平值減出售成本中較高者估計。本公司根據按12%稅前折現率折現證實加概算儲量的預測現金流量及自日期為二零一九年十二月三十一日的獨立儲量報告中獲得的未來開發成本及財務報表附註18所詳述的遞增價格，計算Voyager現金產生單位的可收回金額。根據於二零一九年十二月三十一日的評估，本公司Voyager現金產生單位的賬面值高於可收回金額，因此本公司確認減值虧損25.3百萬加元。

## 物業、廠房及設備減值

於二零二零年三月三十一日，本公司已識別因商品價格下跌而導致Basing及Dawson現金產生單位的物業、廠房及設備資產減值的跡象。Basing及Dawson現金產生單位的可收回金額根據使用價值或公平值減出售成本中較高者估計。於各情況下均採用公平值減出售成本。公平值根據按10%及12%稅前折現率折現證實加概算儲量的預測現金流量及自日期為二零一九年十二月三十一日的獨立儲量報告中獲得的未來開發成本及財務報表附註18所詳述的遞增價格釐定。根據評估，Basing現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，因此，本公司確認減值虧損0.5百萬加元。根據評估，Dawson現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，因此，本公司確認減值虧損0.1百萬加元。

於二零二零年十二月三十一日，本公司已識別因商品價格及油井表現下跌而導致Basing及Voyager現金產生單位的物業、廠房及設備資產減值的跡象。Basing及Voyager現金產生單位的可收回金額根據使用價值或公平值減出售成本中較高者估計。於各情況下均採用公平值

減出售成本。本公司根據按10%及12%稅前折現率折現證實加概算儲量的預測現金流量及遞增價格以及自獨立儲量報告中獲得的未來開發成本，計算Basing及Voyager現金產生單位的可收回金額。根據評估，本公司有關Basing現金產生單位的賬面值低於其可收回金額，因此，毋須計提減值。根據評估，Voyager現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，因此，本公司確認減值虧損5.3百萬加元。

於二零一九年十二月三十一日，本公司已識別因商品價格下跌而導致Basing及Dawson現金產生單位的物業、廠房及設備資產減值的跡象。Basing及Dawson現金產生單位的可收回金額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。本公司根據按12%稅前折現率折現證實加概算儲量的預測現金流量，計算Basing及Dawson現金產生單位的可收回金額。根據評估，Basing現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，因此，本公司確認減值虧損15.2百萬加元。Dawson現金產生單位的賬面值低於其可收回金額，因此，毋須確認減值虧損。

### 虧損及全面虧損

千加元	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		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
虧損及全面虧損	<u>(13,009)</u>	<u>(34,672)</u>	<u>(62%)</u>	<u>(21,851)</u>	<u>(50,466)</u>	<u>(57%)</u>
虧損及全面虧損總額	<u><u>(13,009)</u></u>	<u><u>(34,672)</u></u>	<u><u>(62%)</u></u>	<u><u>(21,851)</u></u>	<u><u>(50,466)</u></u>	<u><u>(57%)</u></u>

截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度的虧損及全面虧損分別較二零一九年比較期間減少62%及57%，主要由於二零一九年產生的減值虧損及撇銷較多所致。

## 資本開支

千加元	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	變動
<b>物業、廠房及設備</b>			
生產設施	781	36	2069 %
維修	791	—	100 %
資本化一般及行政費用	176	—	100 %
辦公室及其他	17	—	100 %
<b>物業、廠房及設備總計</b>	<b>1,765</b>	<b>36</b>	<b>4802 %</b>
<b>勘探及評估資產</b>			
資本化一般及行政費用	165	346	(52 %)
其他	3	933	(100 %)
<b>勘探及評估總計</b>	<b>168</b>	<b>1,279</b>	<b>(87 %)</b>
<b>物業、廠房及設備以及勘探及評估總計</b>	<b>1,932</b>	<b>1,315</b>	<b>47 %</b>
非現金營運資金變動	757	(2,624)	(129 %)
<b>總計</b>	<b>2,689</b>	<b>(1,309)</b>	<b>305 %</b>

二零二零年物業、廠房及設備以及勘探及評估資本開支(「資本開支」)總額為1.9百萬加元，較去年增加47%。二零二零年物業、廠房及設備生產設施資本開支包括於Basing的油田內壓縮，以及於Voyager及Dawson所進行的油井維修以提高和優化生產。根據本公司的會計政策，本公司於二零二零年資本化一般及行政費用合共0.35百萬加元、物業、廠房及設備0.18百萬加元以及勘探及評估0.17百萬加元(請參閱財務報表附註4)。

## 流動資金及資本資源

### 資本管理

本公司的一般政策為維持適當的資本基礎，以最有效的方式管理業務，目標是提高其資產價值及其相關股份價值。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，令本公司能夠利用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；及善用資本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、股東貸款、次級債務、其他負債以及營運資金。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。誠如本公司財務報表附註3所披露，本公司未來的穩健性取決於能否按可接受的條款獲得額外資本。

## 本公司資本架構

本公司資本架構如下：

千加元	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
長期債項 <sup>(1)</sup>	1,886	602
其他負債	351	813
租賃負債	2,632	2,664
營運資金虧絀淨額 <sup>(2)</sup>	<u>29,938</u>	<u>26,646</u>
債務淨額	34,807	30,725
股東權益 <sup>(3)</sup>	<u>5,161</u>	<u>23,668</u>
資本總額	<u><u>39,968</u></u>	<u><u>54,393</u></u>
資本與負債比率 <sup>(4)</sup>	<u><u>87 %</u></u>	<u><u>56 %</u></u>

附註：

- (1) 該款項為長期債項的公平值。
- (2) 營運資金淨額包括流動資產減流動負債。
- (3) 於二零二零年十二月三十一日及本管理層討論及分析日期，本公司已發行及流通的普通股為361,886,520股，且以每份認股權證3.16港元的協定價發行8百萬份認股權證以及以每份購股權0.52港元的協定價發行3.78百萬份購股權。
- (4) 資本與負債比率界定為債務淨額佔資本總額百分比。

二零二零年的營運資金虧絀包括24百萬加元的長期債項(二零一九年：22.1百萬加元)，已於二零二零年及二零一九年十二月三十一日重新分類為流動，原因為本公司於二零二一年三月三十一日未有遵守次級債務融資的若干契諾。

## 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。於二零一九年六月二十八日，可用表現服務擔保總額減少至2.5百萬加元。根據表現服務擔保融資的條款，加拿大經濟發展局將代表本公司就合資格信用證(「信用證」)作出擔保。該等信用證先前以現金作抵押，於獲得加拿大經濟發展局批准後，在表現服務擔保批准有效期內，本公司毋須遵守持有現金承保信用證的規定。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)兩者中的較短者。擔保可就長期信用證每年續期，惟之後須經加拿大經濟發展局批准，方可作實。於二零二零年十二月三十一日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

金額	到期日
1,392,000加元	二零二二年六月十四日
408,158加元	二零二二年三月三十一日

截至二零二零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的費用合共為0.1百萬加元(二零一九年：0.07百萬加元)。

## 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為擴張勘探及開發活動、收購土地租賃及油氣牌照提供資金的需求。本公司的主要資金來源為銀行借款、股權融資、股東貸款所得款項以及經營所得現金。本公司的流動資金主要取決於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。

於二零二零年十二月二十三日，本公司以每股0.30港元的價格發行60百萬股普通股，所得款項總額為18百萬港元(約3百萬加元(假設港元兌加元匯率為0.16:1))(「認購事項」)。認購事項所得款項淨額已用於拓展其現有業務及一般營運資金。

於二零二零年十二月三十一日，本公司的營運資金虧絀為30百萬加元，已從其26百萬加元的次級債務中提取24百萬加元(須遵守若干契諾)。於二零二零年十二月三十一日，本公司遵守與次級債務有關的所有契諾。其後，本公司並無遵守有關債務淨額對最近十二個月EBITDA、營運資金及債務淨額對總證實儲量比率的契諾(定義見財務報表附註13)，故有關債務須按要求償還。因此，於二零二零年十二月三十一日，有關債務已分類為流動負債。於二零二零年十二月三十一日後，本公司已收到有關該違反契諾的豁免。

於二零二一年六月三十日，本公司與貸款人協定重組貸款協議（「二零二一年重組」）。根據重組的條款，有關債務淨額對總證實儲量比率及債務淨額對最近十二個月EBITDA的財務契諾於二零二一年餘下期間獲豁免，並將自二零二二年三月三十一日起恢復。就餘下貸款而言，有關營運資金的財務契諾已獲解除。一項資本契諾已新增，據此，本公司須於以新增股權的形式取得額外資本，於二零二一年九月三十日或之前累計金額達8百萬加元或以上。本公司須分別於二零二一年八月三十一日或之前及於二零二一年九月三十日或之前支付本金2.2百萬加元及2.2百萬加元（統稱「二零二一年本金付款」）。

為履行有關資金8百萬加元及二零二一年本金付款的契諾，本公司已安排股權配售，以每股最低0.80港元發行70百萬股普通股，所得款項總額最少為8.96百萬加元。配售須經聯交所及股東批准，且將於預計在二零二一年八月舉行的股東大會上尋求股東批准。

COVID-19帶來的全球影響令環球股市大幅波動，並預測對全球經濟的穩健程度構成重大不確定性。此等因素可能對本公司的營運以及其進行集資以履行其契諾的能力構成負面影響。倘本公司於未來期間違反任何契諾，貸款人將有權要求償還次級債務項下拖欠的所有款項。

本公司的持續經營能力取決於其能否自經營產生正現金流量、獲得股權及／或債務融資、出售資產或其他安排以撥付未來發展資金及持續經營的能力。概不保證任何交易將按本公司可接受的條款完成。該等條件引致重大不確定因素，令本公司的持續經營能力存在重大疑慮。

## 認購事項所得款項用途

千加元

公告所載業務目標 <sup>(1)</sup>	佔總所得款項 淨額的百分比	自完成日期	自完成日期	未動用 所得款項
		至二零二零年 十二月三十一日 所得款項淨額 的計劃用途 <sup>(2)</sup>	至二零二零年 十二月三十一日 期間所得款項淨額 的實際用途 <sup>(2)</sup>	
拓展現有業務 <sup>(3)</sup>	33%	1,000.0	1,000.0	—
一般營運資金	67%	2,000.0	2,000.0	—
<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>3,000.0</b>	<b>3,000.0</b>	<b>—</b>

附註：

- (1) 請參閱本公司日期為二零二零年十月二十六日的公告。
- (2) 認購事項已於二零二零十二月二十三日(「完成日期」)完成。
- (3) 與拓展現有業務相關的活動包括設施優化及生產去瓶頸化，旨在提高本公司Basing區域的天然氣產量。

## 流通股份、尚未行使認股權證及購股權

### 普通股

於二零二零年十二月二十三日，本公司完成一項私人配售，以每股0.30港元的價格發行60百萬股股份，所得款項總額為35.4百萬港元(約3.0百萬加元)。於二零一九年五月十四日，本公司完成一項私人配售，以每股1.50港元的價格發行23.6百萬股股份，所得款項總額為35.4百萬港元(約6.0百萬加元)。於二零二零年十二月三十一日及本管理層討論及分析日期，本公司擁有361,886,520股流通普通股(二零一九年：301,886,520股)。

### 認股權證

於二零一八年八月十三日，本公司以總代價0.75百萬加元發行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。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度及直至本管理層討論及分析日期，概無認股權證獲行使。於二零二零年十二月三十一日及於本管理層討論及分析日期，本公司有8百萬份認股權證尚未行使(二零一九年：8百萬份)。

### 購股權

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購股權計劃(「購股權計劃」)。於二零二零年五月十八日，本公司發行3.78百萬份購股權，行使價為每份購股權0.52港元，為期5年。購股權按3年期等額歸屬，第一期於自授予日期起的第一週年歸屬，而第二期及第三期分別於第二及第三週年等額歸屬。於二零二零年十二月三十一日及於本管理層討論及分析日期，本公司有3.78百萬份購股權尚未行使(二零一九年：3.78百萬份)。

### 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。關於本公司的承擔及或然事項詳情，請參閱財務報表附註28。

## 股息

董事會不批准派付截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的股息。

## 關聯方交易

關於本公司的關聯方交易詳情，請參閱財務報表附註26。

## 資產負債表外交易

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，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，所有資產就支持本公司的債務安排作出抵押，且並無其他抵押。

## 或然負債

於二零二零年十二月三十一日及直至本管理層討論及分析日期，本公司並無重大未披露或然負債。

## 重大投資、收購及出售附屬公司

除本管理層討論及分析所披露者外，截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本管理層討論及分析日期，本公司並無任何其他重大投資，亦無相關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

除本管理層討論及分析所披露者外，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六第32(4)及32(9)各段，本公司截至本公告日期並無其他重大投資或資本資產計劃。

## 報告期後事項

## COVID-19

COVID-19帶來的全球影響令環球股市大幅波動，並預測對全球經濟的穩健程度構成重大不確定性。此外，全球及加拿大市場的油價一直大幅下跌。此等因素可能對本公司的營運以及其不久將來或按有利本公司的條款進行集資的能力構成負面影響。截至本公告日期，無法合理估計COVID-19將對本公司業務或財務業績造成的潛在影響。

## 次級債務重組

於二零二一年六月三十日，本公司與貸款人協定重組貸款協議（「二零二一年重組」）。根據二零二一年重組的條款，有關債務淨額對總證實儲量比率及債務淨額對最近十二個月EBITDA比率的財務契諾於二零二一年餘下期間獲貸款人豁免。有關營運資金的財務契諾於餘下貸款期獲撤銷。根據二零二一年重組，次級債務須於二零二一年遵守以下契諾：(a)本公司須以新增股權的形式取得額外資本，於二零二一年九月三十日或之前累計金額達8百萬加元或以上（「二零二一年資金契諾」）；(b)按每個財政季度末計量，維持本公司阿爾伯特塔能源負債管理比率超過2.0/1.0（「負債管理比率契諾」）；及(c)分別於二零二一年八月三十一日或之前及於二零二一年九月三十日或之前支付本金2.2百萬加元及2.2百萬加元（統稱「二零二一年本金付款」）。根據二零二一年重組，貸款結餘低於20百萬加元時，實物支付利息及罰息付款將終止，貸款結餘低於15百萬加元時，貸款利率將降至10%。

## 股權配售

於二零二一年六月八日，本公司與大連永力石油化工有限公司（「大連」）訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而大連有條件同意按每股普通股0.80港元的價格認購20百萬股普通股。

由於大連為本公司之關連人士（定義見上市規則），故根據上市規則第14A章，認購協議及其項下擬進行的交易構成本公司的關連交易，並須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及獨立股東批准的規定。

## 財務風險管理

董事會整體負責建立及監察本公司風險管理框架。董事會已實施及監控有關風險管理政策的合規情況。本公司制定風險管理政策以識別及分析本公司所面臨的風險，設定適當的風險限額及控制措施，以及監察市況及本公司業務的風險並相應依循。本公司的財務風險於財務報表附註27論述。

本公司持有多項金融工具，其中最重要的是應收賬款、應付賬款及應計負債、現金及現金等價物、次級債務以及股東貸款。由於有關工具將於近期到期，故應收賬款、應付賬款及應計負債、現金及現金等價物以及股東貸款按公平值入賬。次級債務按攤銷成本入賬。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立任何金融衍生合約。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司錄得外匯虧損500加元(二零一九年：虧損18,000加元)。該等外匯虧損與以港元持有的貨幣項目重估及港元／加元匯率波動的價值變動有關。本公司面臨財務風險，該風險與以貨幣資產及負債相關的功能貨幣以外貨幣計值的有關資產及負債匯率波動相關。本公司並無對沖貨幣波動風險，且目前並無外匯對沖政策，然而，管理層密切監察外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

本公司已定期訂立固定價格現貨商品合約以管理商品風險。該等合約視作正常銷售合約而不按公平值於財務報表入賬。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司已訂立以下固定價格現貨商品合約，以按固定每日銷量及每千兆焦耳(「千兆焦耳」)固定價格遠期銷售天然氣：

商品	年期	數量	價格
天然氣	二零二零年一月一日至二零二零年十月三十一日	2,000 千兆焦耳／日	每千兆焦耳1.80加元
天然氣	二零二零年一月一日至二零二零年十月三十一日	1,000 千兆焦耳／日	每千兆焦耳1.7925加元
天然氣	二零二零年一月一日至二零二零年十月三十一日	5,000 千兆焦耳／日	每千兆焦耳1.80加元
天然氣	二零二零年五月一日至二零二零年十月三十一日	2,000 千兆焦耳／日	每千兆焦耳2.085加元

在該等合約完成後，加拿大西部的天然氣價格上升，截至本管理層討論及分析日期，本公司並無訂立任何額外合約。本公司持續監察其產品的市場，並將在價格疲弱期間透過使用固定現貨及／或衍生合約管理未來的商品風險。

## 與利益相關者的關係

本公司一直積極與原住民以及鄰近本公司項目或於當中擁有權益的所有個別人士及其他企業培養、建立及維繫關係。本公司定期向當地社區提供最新項目資料，並與其會面，討論現時及預計營運，以積極管理任何潛在關注或問題。本公司亦與市級、省級及聯邦層面的利益相關者緊密合作，確保監管機構知悉本公司堅守與本公司活動相關的一切必要規則、法規及法例。

## 人力資源

於二零二零年十二月三十一日，本公司擁有6名僱員(二零一九年：10名)。本公司的僱員根據載列(其中包括)其工作範圍及薪酬的僱傭合約聘請。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。本公司亦為僱員提供報銷、實地考察津貼及酌情年度花紅。截至二零二零年十二月三十一日止年度的僱員報酬總額為1.3百萬加元(二零一九年：1.6百萬加元)。

## 應用重大會計估計

編製財務報表需要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。有關估計及相關假設按持續基準檢討。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。

於各報告期末，具有導致對於未來十二個月內資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險的未來主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，於財務報表附註5載述。

## 會計政策變動

財務報表乃根據國際會計準則理事會發佈的所有適用國際財務報告準則編製。國際會計準則理事會已發佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則，自二零二零年一月一日起生效。為編製財務報表，本公司已採納截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則(參閱財務報表附註4(r)及4(s))。

## 披露控制及程序以及財務報告的內部控制

自二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日止期間，本公司行政總裁(「行政總裁」)伯樂先生(至二零二零年三月四日，其後為王平在先生)及首席財務官(「首席財務官」)Jesse Meidl先生已制定或在彼等監督下促使制定披露控制及程序(「披露控制及程序」)，就以下各項提供合理保證：(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文件期間；及(ii)本公司須於年度備案文件、中期備案文件或根據證券法規備案或提交的其他報告中披露的資料於證券法規指定的時間內記錄、處理、總結及呈報。

自二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日止期間，伯樂先生(至二零二零年三月四日，其後為王平在先生)及Jesse Meidl先生分別以本公司行政總裁及首席財務官的身份制定或在彼等監督下促使制定財務報告的內部控制(「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。不論經過如何周密策劃或操作，控制系統亦只能就達成控制系統的目標提供合理而非絕對的保證，且不應預期披露以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潛在控制及程序的成本／利益關係時作出其本身的判斷。

於二零二零年三月四日，伯樂先生辭任本公司行政總裁的職務，同日，王平在先生獲委任為本公司行政總裁。王先生曾任本公司勘探副總裁，並自二零零零年起為Persta的僱員。除王先生的任命外，於二零二零年一月一日起至二零二零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相當可能嚴重影響本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二零二零年十二月三十一日屬有效。評估基於美國反虛假財務報告委員會下屬的發起人委員會頒佈的內部控制—綜合框架(二零一三年)作出。

## 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主要風險。董事會通過審核及風險委員會每年檢討本公司內部控制系統的有效性，考慮因素包括：

- 自上次年度檢討以來重大風險的性質及程度的變動，以及本公司應對其營商及外在環境變動的能力；
- 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密度，此舉有助董事會評核本公司的監控情況及風險管理成效；
- 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；向董事會匯報監控結果的情況，以評估本公司的監控情況及風險管理成效；

- 期內確定的重大控制缺陷或不足之處，以及其造成不可預見的結果或者或然事項的程度，而該等結果或者或然事項對本公司的財務表現或狀況已經或可能造成重大影響；及
- 本公司財務報告流程的有效性及其適用上市規則和證券法的遵守情況。

Persta預期將通過大幅提升未來商品價格及按照本公司鑽探計劃提升證實及概算儲量以改善流動資金狀況。本公司與其貸款人定期討論，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，並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，則須減少若干資本開支活動及／或可能須清算若干資產。持續勘探及開發Persta資產需要大量額外資本投資。未能保證取得額外融資及／或從資產銷售獲得其他資金將導致該等潛在資產開發出現延誤或延遲。概不保證將可獲得額外融資，即使獲得，亦不保證將按Persta受惠或接受的條款(如有)獲得。

儘管營運可能會受到政府政策、法規、皇家礦產稅制度或稅收變動的不利影響，但Persta監察及遵守影響其業務的現行政府法規。此外，Persta投購一定程度的責任、業務中斷及財產險，此等保險被視為就本公司規模及業務而言屬足夠，惟無法投購覆蓋業務內所有風險或覆蓋所有潛在索償金額的保險。見本管理層討論及分析中「前瞻性資料」及本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度資料表(「年度資料表」)中的「風險因素」。年度資料表可在[www.sedar.com](http://www.sedar.com)查閱。

## 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，所有該等法律由政府不時檢討及修訂。有關法律規定(其中包括)限制及禁止洩露、釋出或排放就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)。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必要許可證及授權遭暫停或撤銷、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。隨著水平井增加使用壓裂刺激，油氣產業與廣大利益相關者之間就負責任地使用此項技術的交流增加。利益相關者更關注壓裂刺激，可能導致收緊法規或修改法律，從而或會導致本公司開展業務的成本更加高昂或阻礙本公司經營現時進行的業務。Persta致力在人們生活及工作的社區中以具透明度、安全及負責任的方式經營業務。

## 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提述「經營淨回值」及「經調整EBITDA」等詞彙，該等詞彙並非國際財務報告準則下的認可計量方法，亦無國際財務報告準則訂明的標準涵義。因此，本公司使用該等詞彙未必可與其他公司所呈列的類似界定方法比較。管理層視經營淨回值為評估本公司營運表現的重要計量指標，原因為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，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其他方法。

### 經營淨回值

千加元	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		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
生產商品銷售額	<b>4,309</b>	4,897	(12%)	<b>13,269</b>	13,627	(3%)
貿易收益淨額	<b>12</b>	12	(1%)	<b>9</b>	630	(99%)
皇家礦產稅	<b>(609)</b>	(1,119)	(46%)	<b>(751)</b>	(2,447)	(69%)
經營成本	<b>(3,756)</b>	(1,510)	149%	<b>(10,874)</b>	(7,593)	43%
經營淨回值	<b>(44)</b>	2,280	(102%)	<b>1,653</b>	4,217	(61%)

## 經調整EBITDA

千加元	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		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
生產商品銷售額	4,309	4,897	(12%)	13,269	13,627	(3%)
貿易收益淨額	12	12	(1%)	9	630	(99%)
皇家礦產稅	(609)	(1,119)	(46%)	(751)	(2,447)	(69%)
經營成本	(3,756)	(1,510)	149%	(10,874)	(7,593)	43%
一般及行政費用	(915)	(1,026)	(11%)	(3,146)	(4,191)	(25%)
其他收入	97	34	186%	213	78	174%
經調整EBITDA	<u>(862)</u>	<u>1,288</u>	<u>(167%)</u>	<u>(1,280)</u>	<u>104</u>	<u>(3,125%)</u>

## 其他資料

### 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。

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。

### 末期股息

董事會不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付末期股息（截至二零一九年十二月三十一日止年度：零）。

## 股東週年大會

於本公告日期，本公司尚未決定舉行其股東週年大會（「股東週年大會」）的日期。當已選定日期時，股東週年大會的通告（其構成致股東的通函一部分）及代表委任表格連同年報，將於適當時候向股東寄發。

## 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以適當及審慎的方式受規管。截至二零二零年十二月三十一日止年度（「本年度」），本公司已遵守企業管治守則。

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事及本公司高級管理層進行本公司證券交易的行為守則，彼等因其職位或職務而可能知悉有關本公司證券的內幕消息。於作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於本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本年度有任何違反標準守則的情況。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於二零二零年十二月二十二日（香港時間），本公司已根據一般授權項下認購新股份配發及發行60,000,000股本公司新股份，有關詳情載於本公司日期為二零二零年十月二十七日、二零二零年十一月三十日、二零二零年十二月十六日及二零二零年十二月二十三日的公告。

除上文所披露者外，於本年度內，本公司概無購買、贖回或出售任何其上市證券。

## 未經審核與經審核年度業績的重大差異

由於未經審核年度業績公告所載財務資料於刊發日期未經審核，亦未經立信德豪同意，且該等資料後續已進行調整，故本公司股東及潛在投資者務請留意本公司未經審核與經審核年度業績在財務資料方面的若干差異。以下為根據上市規則第13.49(3)(ii)(b)條規定披露的該等財務資料存在重大差異的詳情及理由。

千加元	附註	二零二零年 未經審核 年度業績	二零二零年 經審核 年度業績	差異
<b>虧損及全面虧損表</b>				
耗損、折舊及攤銷	1	5,152	5,578	426
減值虧損及撇銷	2	12,670	9,726	(2,944)
虧損及全面虧損	3	<u>24,291</u>	<u>21,851</u>	<u>(2,440)</u>
<b>財務狀況表</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	1、2	29,280	31,798	2,517
<b>流動負債</b>				
長期債項的流動部分	4	23,143	23,790	648
<b>非流動負債</b>				
長期債項	4	<u>2,533</u>	<u>1,886</u>	<u>(648)</u>

附註：

- (1) 經審核年度業績中的耗損計算乃根據未經審核年度業績刊發後獲得的最新生產及儲備資料而修訂。
- (2) 本公司於計算未經審核年度業績中披露的所有現金產生單位的減值時假設稅前折現率為12%。計算經審核年度業績中披露的減值虧損時假設若干現金產生單位的稅前折現率為10%，並以可資比較公司於二零二零年十二月三十一日的假設稅前折現率為基準。
- (3) 經審核年度業績中披露的虧損及全面虧損減少乃上文第2條所述的減值虧損減少所致。
- (4) 經審核年度業績中，長期債項的流動部分包括將於二零二一年十二月二十三日到期的股東貸款，於未經審核年度業績中呈列為非流動負債。於期末後，於二零二一年四月二十七日，本公司與股東同意將貸款的期限延長一年至二零二二年十二月二十三日。

## 審閱年度業績

本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績公告已由本公司的審核及風險委員會審閱，並經董事會批准。截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績公告所載本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表的財務數據已與本公司本年度的財務報表所載金額進行核對，除上文「未經審核與經審核年度業績的重大差異」所披露者外，兩者數字均相符。

於本公告日期，審核及風險委員會（由三名成員組成，全體均為獨立非執行董事）已審閱本公司的經審核年終業績。審核及風險委員會認為，該等財務報表遵守(i)適用國際財務報告準則（包括國際會計準則理事會頒佈的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮譯）；及(ii)上市規則及聯交所的法律要求，並已作出足夠披露。

## 獨立核數師報告摘要

以下為獨立核數師就本公司本年度經審核財務報表所發出的報告摘要。該報告包括與持續經營有關的重大不確定性的段落（未經修改）：

我們認為，財務報表已於所有重大方面根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）中肯地反映 貴公司於二零二零年十二月三十一日的財務狀況以及其截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

## 與持續經營有關的重大不確定性

我們謹請閣下留意財務報表附註3，其表明於二零二零年十二月三十一日，貴公司的流動負債超出其流動資產29.9百萬加元、於截至二零二零年十二月三十一日止年度產生虧損21.9百萬加元，及錄得經營所用現金淨額4.6百萬加元。該等狀況連同財務報表附註3所載的其他事項表明存在重大不確定性，可能對貴公司持續經營能力構成重大疑慮。我們的意見並無就此事項作出修改。

## 刊發資料

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

本公告兼備中英文版本，如有歧義，概以英文版本為準。

## 選入縮寫詞

於本管理層討論及分析中，下列縮寫詞具有以下涵義：

### 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	百萬桶石油／日
MMboe	百萬桶油當量
MMboe/d	百萬桶油當量／日
US\$/Bbl	美元／桶石油

## 天然氣

Bcf	十億立方英呎
Bcm	十億立方米
Cf	立方英呎
C\$/Mcf	加元／千立方英呎
C\$/MMbtu	加元／百萬英熱單位
GJ	千兆焦耳
GJ/d	千兆焦耳／日
Mcf	千立方英呎
Mcf/d	千立方英呎／日
Mcfe	千立方英呎天然氣等值
Mcfe/d	千立方英呎天然氣等值／日
MMbtu	百萬英熱單位
MMcf	百萬立方英呎
MMcf/d	百萬立方英呎／日
MMcfe	百萬立方英呎天然氣等值
MMcfe/d	百萬立方英呎天然氣等值／日
Tcf	萬億立方英呎
US\$/MMbtu	美元／百萬英熱單位

## 其他

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

## 轉換因素—由英制轉公制

桶=0.1590 立方米(m<sup>3</sup>)

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

英畝=0.4047 公頃(ha)

英熱單位=1054.615 焦耳(J)

英呎(ft)=0.3048 米(m)

英里(mi)=1.6093 公里(km)

磅(Lb)=0.4536 公斤(kg)