

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，並明確表示概不就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)

截至二零一九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」) 欣然宣佈本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務業績 (「年終業績」)。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條及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部刊發。董事會及其審計及風險委員會已審閱年終業績。有關進一步資料，請見隨附公告。

承董事會命
Persta Resources Inc.
主席
柳永坦

卡加利，二零二零年四月二十九日
香港，二零二零年四月二十九日

於本公告日期，執行董事為柳永坦先生；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.
截至二零一九年十二月三十一日止年度的
業績公告

淨虧損上升至50.5百萬加元
(截至二零一八年十二月三十一日止年度：7.28百萬加元)

卡加利／香港—Persta Resources Inc. (「本公司」或「Persta」，股份代號：3395) 今日宣佈其截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年財務業績。本公司年度財務報表、年度財務報表附註及管理層討論及分析已於SEDAR (www.sedar.com) 及香港聯合交易所有限公司(www.hkexnews.hk)存檔，並可於本公司網站(www.persta.ca)查閱。除另有指明外，本公告所用的全部數據均以加元(「加元」)呈列。

致股東簡報

二零一九年對加拿大西部包括Persta在內的許多石油及天然氣公司來說，是很不容易的一年。於二零二零年，COVID-19爆發，隨之使油價因全球需求大幅削減而暴瀉，加上俄羅斯與沙特阿拉伯的價格戰，統統帶來更多挑戰。

儘管風雨飄搖，但Persta於二零一九年至二零二零年迄今仍達成多個主要範疇的里程碑，有利本公司未來發展：

- 建設全長34公里的Voyager管道及天然氣輸氣系統。這個項目將近完工，本公司預測於二零二零年第二季度首次由Voyager區域輸氣；
- 完成於Voyager的生產前運作，使氣井接入Voyager管道及天然氣輸氣系統；
- 定下節省成本目標，使截至二零一九年十二月三十一日止年度的一般及行政費用較截至二零一八年十二月三十一日止年度減少25%，而二零一九年第四季度的一般行政費用較二零一八年同期減少47%；
- 重組本公司高級行政人員團隊，包括於伯樂先生離職後，柳永坦先生於二零一九年十二月加入本公司擔任執行主席，以及王平在先生於二零二零年二月獲晉升為行政總裁；及

- 重組本公司長期債項，提供財務靈活性，可在無罰款的情況下提早還款，並暫停財務契諾至二零二一年三月三十一日。

未來前景

由於本公司90%產量由天然氣組成，故二零二零年油價暴瀉的影響有限。由於價格低迷，本公司的Dawson Creek區域每天停產約60桶油。本公司預測於二零二零年第二季度首次由Voyager區域輸氣，從而增加Greater Basing/Voyager區域的收益及現金流量，並抵銷Peace River區域的停產影響。由於富液化天然氣的鑽探活動大幅減少，加拿大西部市場的天然氣價格因應油價暴瀉而有所上漲。營運商利潤來自與天然氣相關的液化天然氣，而非天然氣本身，故該等富液化氣井使加拿大西部市場過去數年的乾天然氣供過於求。由於該等液化天然氣根據石油定價，故油價暴瀉直接影響相關液化天然氣的價格。隨著鑽探活動減少，預測本年度推出市場的天然氣較少，引致加拿大西部未來的天然氣價格上漲。

本公司於二零二零年繼續努力節省成本。自二零一九年十二月以來，員工及顧問總人數減少40%以上，而多名供應商降低價格以刺激需求，令本公司對該等供應商花費的開支減少。

隨著Voyager開始生產，Persta將會開始下一個增長階段。我們期待明年繁榮興旺、碩果纍纍。

財務及經營摘要

(以加元列示)

財務摘要

千加元 (除每股及桶油當量外)	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		
	二零一九年	二零一八年	變動	二零一九年	二零一八年	變動
生產收益	4,897	3,286	49%	13,627	15,364	(11%)
貿易收益淨額	12	174	(93%)	630	661	(5%)
經營淨回值 ¹	2,280	1,614	41%	4,217	9,508	(56%)
每股虧損(基本及攤薄)	0.12	0.02	500%	0.17	0.03	467%
每日平均銷量 (桶油當量/日)	<u>2,226</u>	<u>2,153</u>	<u>3%</u>	<u>2,133</u>	<u>2,398</u>	<u>(11%)</u>

(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」。

資產及負債

業績 千加元	於十二月三十一日				
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
總資產	59,064	103,582	111,091	91,431	100,546
總負債	<u>(35,395)</u>	<u>(35,521)</u>	<u>(36,398)</u>	<u>(40,220)</u>	<u>(48,709)</u>
總資產淨額	<u>23,668</u>	<u>68,061</u>	<u>74,693</u>	<u>51,211</u>	<u>51,837</u>
股本	210,367	204,367	204,367	169,247	167,588
認股權證	647	647	—	—	—
實繳盈餘	74	—	—	—	—
累計虧絀	<u>(187,419)</u>	<u>(136,953)</u>	<u>(129,674)</u>	<u>(118,036)</u>	<u>(115,751)</u>
總權益	<u>23,668</u>	<u>68,061</u>	<u>74,693</u>	<u>51,211</u>	<u>51,837</u>

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

如有其他查詢，請聯繫：

柳永坦

主席

電郵：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」相關的陳述是根據估計及假設，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。

本公告中的所有前瞻性陳述明確受此警示聲明制約。



Persta Resources Inc.

年度財務報表

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度

財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

(以加元列示)

	附註	於二零一九年 十二月三十一日 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	7	1,060,752	2,605,709
應收賬款	8	1,789,983	1,196,062
預付開支及按金		<u>608,391</u>	<u>796,744</u>
總流動資產		3,459,126	4,598,515
勘探及評估資產	9	18,543,990	43,484,822
物業、廠房及設備	10	34,650,210	55,498,465
使用權資產	11	<u>2,410,471</u>	<u>—</u>
總資產		<u><u>59,063,797</u></u>	<u><u>103,581,802</u></u>
負債及股東權益			
流動負債：			
應付賬款及應計負債	12	7,099,021	6,038,478
長期債項的流動部分	13	22,133,799	—
租賃負債的流動部分	11	608,219	—
退役負債	14	<u>264,450</u>	<u>205,836</u>
總流動負債		30,105,489	6,244,314
其他負債	15	812,656	4,225,734
租賃負債	11	2,055,532	—
長期債項	13	601,846	23,063,945
退役負債	14	<u>1,819,949</u>	<u>1,987,145</u>
總負債		<u><u>35,395,472</u></u>	<u><u>35,521,138</u></u>

	附註	於二零一九年 十二月三十一日 加元	於二零一八年 十二月三十一日 加元
股東權益：			
股本	16	210,366,683	204,366,683
認股權證	16	647,034	647,034
實繳盈餘	16	73,895	—
累計虧絀		(187,419,287)	(136,953,053)
總股東權益		<u>23,668,325</u>	<u>68,060,664</u>
總負債及股東權益		<u>59,063,797</u>	<u>103,581,802</u>
持續經營	3		
承擔	28		
後續事項	30		

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

「柳永坦」
董事 柳永坦

「Peter Robertson」
董事 Peter Robertson

虧損及全面虧損表

截至二零一九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	二零一九年 加元	二零一八年 加元
收益			
石油及天然氣生產	17	13,626,747	15,364,294
皇家礦產稅		(2,446,729)	(1,163,804)
石油及天然氣生產所得淨收益		11,180,018	14,200,490
天然氣銷售所得淨貿易收益	17	629,807	661,458
總收益淨額		11,809,825	14,861,948
開支			
經營成本		(7,592,649)	(5,353,764)
一般及行政費用		(4,190,887)	(5,584,534)
耗損、折舊及攤銷	10、11	(5,165,339)	(5,368,825)
減值虧損及撇銷	18	(41,142,293)	(3,753,163)
總開支		(58,091,168)	(20,060,286)
經營虧損		(46,281,343)	(5,198,338)
其他收入	29	77,967	812,703
融資費用	22	(4,262,858)	(2,893,826)
虧損及全面虧損		(50,466,234)	(7,279,461)
每股虧損			
基本及攤薄	24	(0.17)	(0.03)

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部分。

股東權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

(以加元列示)

	附註	股本 加元	認股權證 加元	實繳盈餘 加元	累計虧絀 加元	總權益 加元
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		—	—	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>
於二零一八年一月一日的結餘	16	204,366,683	—	—	(129,673,592)	74,693,091
為換取現金發行認股權證		—	647,034	—	—	647,034
年內虧損		—	—	—	(7,279,461)	(7,279,461)
		<u>204,366,683</u>	<u>647,034</u>	<u>—</u>	<u>(136,953,053)</u>	<u>68,060,664</u>
於二零一八年十二月三十一日的結餘		<u>204,366,683</u>	<u>647,034</u>	<u>—</u>	<u>(136,953,053)</u>	<u>68,060,664</u>

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部分。

現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

(以加元列示)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	加元	加元
以下項目所得(所用)現金：		
經營		
淨虧損	(50,466,234)	(7,279,461)
不涉及現金項目：		
耗損、折舊及攤銷	5,165,339	5,368,825
非現金融資費用	3,789,954	209,660
未變現外匯(收益)虧損	17,928	(12,624)
減值虧損及撇銷	<u>41,142,293</u>	<u>3,753,163</u>
經營所得(所用)資金	(350,720)	2,039,563
非現金營運資金變動	7 <u>(1,047,119)</u>	<u>1,474,482</u>
經營活動所得(所用)所得現金總額	(1,397,839)	3,514,045
投資		
物業、廠房及設備開支，淨額	836,516	(79,683)
勘探及評估資產開支，淨額	(3,477,201)	(7,882,275)
投資	<u>—</u>	<u>3,333,500</u>
投資活動所用現金淨額	(2,640,685)	(4,628,458)

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
	附註	加元	加元
融資			
股東貸款所得款項	13	675,000	—
債務所得款項	13	—	18,730,281
認股權證所得款項，淨額		—	647,034
股份發行所得款項	16	6,000,000	—
償還銀行貸款	13	<u>(4,164,243)</u>	<u>(18,033,000)</u>
融資活動所得現金淨額		2,510,757	1,344,315
現金及現金等價物增加(減少)		(1,527,767)	229,902
匯率變動對現金及現金等價物的影響		<u>(17,190)</u>	<u>12,624</u>
年初的現金及現金等價物		<u>2,605,709</u>	<u>2,363,183</u>
年末的現金及現金等價物		<u><u>1,060,752</u></u>	<u><u>2,605,709</u></u>
補充資料：			
已付利息		<u><u>154,727</u></u>	<u><u>2,358,125</u></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

截至二零一九年十二月三十一日止年度

(除另有說明外，以加元列示)

1 公司資料

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

根據於二零一七年三月十日的首次公開發售，本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，並以股份代號「3395」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。就編製該等財務報表而言，本公司已採納截至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。截至二零一九年十二月三十一日止年度已採納的新訂會計準則載於附註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(q))。

(b) 計量基準

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

(c) 功能及呈列貨幣

財務報表以加拿大元(「加元」，本公司的功能貨幣)呈列。

(d) 估計及判斷的應用

按照國際財務報告準則編製財務報表需要管理層作出影響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，則有關修訂只會在該期間確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間確認。

管理層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承擔。

3 持續經營

該等財務報表已按持續經營基準編製，此基準假設本公司於日常業務過程中將能變賣其資產及解除其負債。於二零一九年十二月三十一日，本公司的營運資本虧絀額為26.6百萬加元(包括下文所述的定期債項22.1百萬加元)、於截至二零一九年十二月三十一日止年度的經營活動所用現金為1.4百萬加元，並已於二零一九年十二月三十一日從其次級債務融資26.0百萬加元中動用23.6百萬加元。對次級債務融資進一步提取款項須待貸款人批准。

於二零一九年十二月三十一日，本公司並無遵守若干契諾(參閱附註13)，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，總金額為22.1百萬加元的未償還債務結餘(包括應計利息)已獲分類為流動負債。於二零一九年十二月三十一日後，本公司已就此項契諾違約獲得豁免。

於二零二零年三月三十一日，本公司亦無遵守其債務淨額對總證實儲量比率的契諾，而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(「重組」)。根據重組的條款，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EBITDA(定義見附註13)的財務契諾於二零二零年餘下期間獲豁免，並將自二零二一年三月三十一日起恢復。一項資本契諾已新增，據此，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。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。

COVID-19帶來的全球影響令環球股市大幅下瀉，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價一直大幅下跌。此等因素可能對本公司的營運以及其進行集資以達成其資本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。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。

該等財務報表並不反映在持續經營假設不合適的情況下有必要作出的調整。倘持續經營假設並不合適，本公司資產及負債賬面值、呈報收益及開支以及使用的資產負債表分類或須作出調整。該等調整可能屬重大。

4 重大會計政策

會計政策已於該等財務報表所呈報的所有年度貫徹運用。

(a) 合營安排

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

(b) 收益確認

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

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

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。

(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，詳述如下。

- **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，惟就出售或購回短期負債所產生的負債則除外。

- **按公平值計入其他全面收益（「公平值計入其他全面收益」）**

倘金融資產以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、負債或金融工具組合須按公平值計入損益入賬，直至該資產、負債或金融工具組合終止確認為止。

當有法定可執行權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。

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

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

一旦技術可行性及商業可行性得以釐定，該區域應佔的勘探及評估資產將進行減值評估，並於損益中確認任何減值虧損。相關勘探及評估資產的餘下賬面值其後重新分類為物業、廠房及設備中的開發及生產資產。技術可行性及商業可行性一般被視為於釐定出現證實加概算儲量以及已持牌或在油田上開始進行油氣的商業生產時得以釐定。

就剝離勘探及評估資產而言，就出售所得款項淨額與資產賬面值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預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。

就剝離物業而言，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中扣除，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中扣除。

(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、應付法律、會計及其他專業顧問款項、印刷成本及印花稅。倘股本交易的交易成本為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將所得稅入賬的方法。根據此方法，資產或負債會計基準與所得稅基準間任何暫時性差額的影響列作遞延所得稅入賬。

遞延所得稅按預期於變現資產或清償負債時應用的已頒佈或實質頒佈的所得稅稅率計算。已頒佈或實質頒佈稅率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。

(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。
- (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) 已採納的新會計政策

國際財務報告準則第16號—租賃

於二零一六年一月，國際會計準則理事會頒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費用有所減少。

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。修訂追溯方式毋須重列過往期間的財務資料，原因為該方式將有關累積影響確認為年初虧絀的調整，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，租賃負債使用本公司於二零一九年一月一日的增量借款利率按已折現剩餘租賃付款的現值計量。使用權資產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，不就租期少於12個月的租賃及低價值資產租賃（界定為年度責任為5,000加元或以下的租賃）確認使用權資產及負債，惟於首次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十二月三十一日，本公司並無持有先前根據國際會計準則第17號分類為融資租賃的租賃，或本公司作為出租人的租賃。

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。本公司已就先前根據國際會計準則第17號披露為經營租賃承擔的租賃安排（符合國際財務報告準則第16號的租賃準則）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量的設備及辦公場所。有關在各資產類別實施時確認的價值，請參閱附註11。

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。

估計不確定因素的主要來源

以下為有關截至二零一九年十二月三十一日止年度估計不確定因素來源的主要假設，該等主要假設擁有導致資產及負債賬面值調整的重大風險：

(i) 儲量

呈報可回採的證實及概算儲量須就採油曲線、商品價格、匯率、補救成本、時間及未來開發成本金額以及生產、運輸及未來現金流量營銷成本進行估計。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，則有關儲量可被認為可商業生產。倘生產力獲生產測試或確鑿的地層測試支持，則儲量僅可被認為屬證實及概算儲量。Persta的油氣儲量是根據國家法規第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) 退役負債

本公司於開發及建設資產的不同階段，估計有關生產設施、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。此舉須就廢棄日期、環境及監管法律、修復活動的程度、估計成本的工程方法、釐定搬遷成本的方法及釐定該等現金流量現值的負債特定折現率進行估計。

(iii) 非金融資產減值

就釐定任何減值或其撥回程度而言，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) 流動資金

本公司於二零一九年十二月三十一日的營運資金虧絀為26.6百萬加元，並於截至二零一九年十二月三十一日止年度產生虧損50.5百萬加元。於二零一九年十二月三十一日，本公司的長期債項合共為22.7百萬加元，其中22.1百萬加元已分類為流動（並計入上文的營運資金虧絀），原因為本公司未有遵守其債務淨額對總證實儲量比率的契諾（參閱附註3及13）。

於二零二零年三月三十一日，本公司亦無遵守若干契諾，而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（見附註3）。根據重組的條款，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EBITDA（定義見附註13）的財務契諾已被移除，直至二零二一年三月三十一日為止。一項資本契諾已新增，據此，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。

COVID-19帶來的全球影響令環球股市大幅下瀉，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價一直大幅下跌。此等因素可能對本公司的營運以及本公司會否成功取得額外資金以達成其資本契諾的確定性構成負面影響。

(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、財務狀況及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。

僅於遞延稅項資產被視為可能收回時，方會確認有關資產。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足夠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。截至二零一九年及二零一八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。

(vi) 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。

6 釐定公平值

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

(a) 現金及現金等價物、應收賬款、按金、應付賬款、應計負債及股東貸款

現金及現金等價物、應收賬款、按金及應付賬款以及應計負債的公平值按未來現金流量的現值估計及按報告日期的市場利率折現。於二零一九年十二月三十一日，由於該等結餘於短期內到期，故其公平值與其賬面值相若。於二零一九年十二月三十一日，本公司股東貸款的公平值較其面值低73,895加元，該差額根據附註13及16計入實繳盈餘。

(b) 貸款

於二零一九年十二月三十一日，本公司次級債務的公平值與其賬面值相若。

(c) 金融衍生工具

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

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

第1級—活躍市場的報價等可觀察輸入數據；

第2級—除活躍市場所報市價外可直接及／或間接觀察的輸入數據；及

第3級—因市場數據不足或缺乏市場數據而須由實體自行作出假設的資產或負債不可觀察輸入數據。

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

銀行貸款及股東貸款： 第2級

其他負債： 第3級

截至二零一九年十二月三十一日止年度，為第1級、第2級與第3級分類的資產及負債之間概無任何轉移。

7 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物

	於二零一九年 十二月三十一日 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存款	1,054,708	2,600,382
手頭現金	<u>6,044</u>	<u>5,327</u>
於財務狀況表及現金流量表的現金及現金等價物	<u><u>1,060,752</u></u>	<u><u>2,605,709</u></u>

(b) 現金流量補充資料

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 加元	二零一八年 加元
非現金營運資金變動：		
應收賬款	593,921	(617,930)
預付開支及按金	(188,353)	(73,542)
應付賬款及應計負債	2,352,535	1,764,669
租賃負債	<u>390,114</u>	<u>—</u>
計入投資及融資活動的非現金營運資金變動	<u>3,148,217</u>	<u>1,073,197</u>
	<u>(4,195,336)</u>	<u>401,285</u>
計入經營活動的非現金營運資金變動	<u><u>(1,047,119)</u></u>	<u><u>1,474,482</u></u>

8 應收賬款

	於二零一九年 十二月三十一日 加元	於二零一八年 十二月三十一日 加元
貿易應收款項	1,716,964	1,196,062
其他應收款項	73,019	—
總計	1,789,983	1,196,062

(a) 貿易應收款項的賬齡分析

於二零一九年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 十二月三十一日 加元	於二零一八年 十二月三十一日 加元
1個月內	1,716,964	1,196,062
1至3個月	—	—
3個月以上	—	—
總計	1,716,964	1,196,062

貿易應收款項一般自開票日期起計25日內收取。

(b) 應收賬款減值

貿易應收款項的減值虧損使用撥備賬列賬，除非本公司認為收回有關款項的可能性極低，在此情況下，減值虧損直接自貿易應收款項撇銷。概無貿易應收款項(計入應收賬款)被視為個別或集體減值。概無重大貿易應收款項結餘逾期，亦無於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度確認減值虧損。

9 勘探及評估（「勘探及評估」）資產

	於二零一九年 十二月三十一日 加元	於二零一八年 十二月三十一日 加元
年初結餘	43,484,822	40,065,106
添置	1,278,860	5,210,599
成本收回	(298,659)	—
撤銷	(623,720)	(1,790,883)
減值(附註18)	(25,297,313)	—
年末結餘	<u>18,543,990</u>	<u>43,484,822</u>

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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司的勘探及評估開支主要用於開發Voyager。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司於Voyager的一個氣井完工，產生勘探及評估成本合共5.2百萬加元。勘探及評估添置包括已資本化的一般及行政費用0.35百萬加元(二零一八年：0.52百萬加元)，原因為有關費用由勘探及開發活動直接產生。

於二零一九年五月九日，本公司宣佈，其與吉星能源(加拿大)有限責任公司(「吉星」)訂立天然氣處理協議，據此，本公司將透過吉星的Voyager天然氣輸氣系統及管道輸送其天然氣及相關產品。根據該協議，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。於二零一九年十二月三十一日，已自吉星收到過往成本合共1.3百萬加元，當中包括勘探及評估成本0.3百萬加元及物業、廠房及設備成本1.0百萬加元。

根據本公司會計政策，有關區域開採資源的技術可行性及商業可行性釐定後，該區域應佔的勘探及評估資產將隨即進行減值評估，並於損益中確認任何減值虧損。相關勘探及評估資產的餘下賬面值其後重新分類為物業、廠房及設備中的開發及生產資產。

於二零一九年十二月三十一日，本公司已識別因天然氣及天然氣凝液價格下跌而導致Voyager現金產生單位的勘探及評估資產減值的跡象。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，本公司的Voyager現金產生單位的賬面值高於其12.5百萬加元的可收回金額。因此，本公司確認減值虧損25.3百萬加元(二零一八年：零加元)。更多披露請參閱附註18。

截至二零一九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0.62百萬加元(二零一八年：1.79百萬加元)。

10 物業、廠房及設備

	成本 加元	累計耗損、 折舊及減值 加元	賬面淨值 加元
於二零一八年一月一日的結餘	152,627,692	(89,982,395)	62,645,297
添置	203,679	—	203,679
退役責任變動(附註14)	(19,405)	—	(19,405)
耗損及折舊	—	(5,368,826)	(5,368,826)
減值(附註18)	—	(1,962,280)	(1,962,280)
於二零一八年十二月三十一日的結餘	152,811,966	(97,313,501)	55,498,465
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(附註14)	(141,736)	—	(141,736)
成本收回	(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	<u>151,706,916</u>	<u>(117,056,706)</u>	<u>34,650,210</u>

絕大部分物業、廠房及設備包括開發及生產資產。截至二零一九年十二月三十一日止年度，物業、廠房及設備添置包括已資本化的一般及行政(「一般及行政」)費用零元(二零一八年：13,432加元)，原因為有關費用由勘探及開發活動直接產生。根據吉星協議(如附註9所述)，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。於二零一九年十二月三十一日，已自吉星收到過往成本合共1.3百萬加元，當中包括勘探及評估成本0.3百萬加元及物業、廠房及設備成本1.0百萬加元。

耗損、折舊及減值開支

物業、廠房及設備的耗損、折舊及減值以及其任何撥回於虧損及其他全面虧損表內確認為獨立項目。截至二零一九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6.02百萬加元(二零一八年：24.5百萬加元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已識別因天然氣及石油價格下跌而導致Basing及Dawson現金產生單位的物業、廠房及設備資產減值的跡象。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，本公司的Basing現金產生單位的賬面值高於其32.8百萬加元的可收回金額。因此，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度就此現金產生單位確認減值虧損15.2百萬加元(二零一八年：1.96百萬加元)。根據評估，Dawson現金產生單位的賬面值低於其2.6百萬加元的可收回金額，概無確認減值虧損。更多披露請參閱附註18。

11 使用權資產及租賃

(a) 使用權資產

	油氣產量 加元	辦公室空間 加元	總計 加元
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>(643,394)</u>
於二零一九年十二月三十一日的結餘	<u><u>135,367</u></u>	<u><u>2,275,104</u></u>	<u><u>2,410,471</u></u>

(b) 租賃

		於 二零一九年 十二月三十一日 加元
財務狀況表		
流動租賃負債		608,219
長期租賃負債		<u>2,055,532</u>
租賃負債總額		<u><u>2,663,751</u></u>
經營租賃承擔對銷		
計入二零一八年十二月三十一日的承擔的經營租賃 折現		<u>3,884,060</u> <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 十二月三十一日 止年度 加元
經營業績		
租賃負債的利息開支		<u><u>257,846</u></u>
現金流量概要		
用於租賃的現金流量總額		<u><u>647,960</u></u>

12 應付賬款及應計負債

	於二零一九年 十二月三十一日 加元	於二零一八年 十二月三十一日 加元
貿易應付款項	770,398	651,209
應計負債	<u>1,534,885</u>	<u>1,432,903</u>
貿易應付款項及應計負債總額	2,305,283	2,084,113
每影子單位計劃應計補償 ¹	—	373,642
應付資金(附註15)	4,408,190	3,095,029
其他應付款項	<u>385,548</u>	<u>485,694</u>
總計	<u><u>7,099,021</u></u>	<u><u>6,038,478</u></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(附註15)。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，請參閱附註19。

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。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，應付資金主要包括合約(定義見下文)項下所產生的成本。截至二零一九年及二零一八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。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司就合約累計利息約0.26百萬加元(二零一八年：零加元)。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。

貿易應付款項及應計負債的賬齡分析

於二零一九年十二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於報告期末根據發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 加元	於二零一八年 十二月三十一日 加元
1個月內	1,714,784	1,534,348
1至3個月	590,499	402,865
超過3個月但少於6個月	—	146,899
總計	2,305,283	2,084,113

13 長期債項

	於二零一九年 十二月三十一日 加元	於二零一八年 十二月三十一日 加元
銀行貸款	—	4,164,243
股東貸款(淨額)	601,846	—
次級債務	21,000,000	20,000,000
次級債務應計及未付利息	2,578,600	—
減：遞延融資成本	(1,444,801)	(1,100,298)
年末結餘	22,735,645	23,063,945
流動	22,133,799	—
長期	601,846	23,063,945

(a) 銀行貸款

於二零一九年五月十五日，本公司償還銀行貸款並結束銀行融資。

銀行融資項下可用債項最高額達100百萬加元，自二零二零年九月二十二日交割起計36個月到期，須經貸款人每半年審閱借款基礎。首次提取銀行融資上限為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，銀行融資的上限為10百萬加元，直至本公司悉數償還次級債務為止。根據次級債務協議的第二次修訂協議條款，倘銀行貸款於二零二零年一月一日或之前並無悉數償還，則次級債務將會出現虧絀及須應要求償還。

銀行融資按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日為基準按已提取金額計算，並每月

未按現金支付，而等同於每年1%的承擔費用將就已承擔但未提取的所有款項於每季度末支付。於二零一八年十二月三十一日，銀行融資的適用實際利率為5.7%。

銀行融資由本公司擁有及其後收購的物業以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、可轉讓牌照及可轉讓許可證)的固定及浮動第一優先抵押權益作擔保。銀行融資須遵守以下財務契諾：(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，截至二零一八年九月三十日止財政季度的債務總額對經調整EBITDA比率不超過3.0/1.0及其後為2.5/1.0(債務總額及EBITDA定義見貸款協議)。於二零一八年十二月三十一日，本公司遵守該等契諾。

根據銀行融資協議，「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」界定為扣減融資費用、所得稅、耗損及折舊、撇銷、交易成本及以股份為基礎的報酬前的盈利。交割次級債務(定義見下文)後，「債務總額」界定為本公司的綜合債務，並包括任何負債及不包括定義為其他負債的債務(附註15)。

(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。次級債務為期60個月，按年利率12%複式計息，每月償還。本公司可選擇按以下方式提前償還：(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個月後至36個月，須繳付預付款項3%的預付金，方可按5百萬加元分批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5百萬加元分批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，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，以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量比率不超過0.75/1.0，其後不超過0.60/1.0；及(d)維持本公司阿爾伯塔能源負債管理比率超過2.0/1.0。根據次級債務協議，本公司須於每年九月三十日前訂立安排，以防止其經證實已開發生產儲量的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運行率已變更為最近十二個月(「最近十二個月」)EBITDA，而截至二零一八年十二月三十一日止財政季度的債務淨額對最近十二個月EBITDA將不會超過4.75/1.0。根據次級債務協議的條款，「債務淨額」界定為本公司的綜合債務減所持現金，且不包括定義為應付資金(附註12)

的債務。根據第一次修訂協議的條款，最近十二個月EBITDA界定為扣除最近四個財政季度的利息開支／收入、所得稅、損耗及折舊、撇銷、未變現對沖收益／虧損及以股份為基礎的報酬前的年化盈利。

於二零一九年三月，本公司與次級貸方進一步修訂次級債務協議(「第二次修訂協議」)。第二次修訂協議解除二零一九年的最近十二個月EBITDA契諾，並延遲償還自二零一九年一月一日起應付次級貸方的每月利息，直至已償還新融資款項或二零二零年一月一日(以較早者為準)為止。根據第二次修訂協議，本公司產生費用1.0百萬加元。該筆費用被視為於簽訂該協議時產生，惟就增加次級債務本金而資本化，據此，次級債務項下所拖欠的總額增加至21百萬加元，而須經次級貸方批准方可使用的次級債務總額增加至26百萬加元。因此，二零一九年並無就該費用產生現金成本。次級債務已合共產生成本1.25百萬加元且已獲支付予次級貸方。該等成本以長期債項資本化且於次級債務到期時進行攤銷。

於二零一九年六月，本公司與次級貸方進一步修訂次級債務協議(「第三次修訂協議」)。第三次修訂協議將每月利息付款延期至二零一九年十月一日。於二零一九年九月，本公司與次級貸方進一步修訂次級債務協議(「第四次修訂協議」)。第四次修訂協議將每月利息付款延期至二零一九年十二月三十一日。第三次及第四次修訂協議概無產生額外費用。

於二零一九年十二月三十一日，本公司並無遵守若干契諾，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，應付貸款已獲分類為流動負債。於二零一九年十二月三十一日後，本公司已就此項契諾違約獲得豁免(見附註3)。

於二零二零年三月三十一日，本公司亦無遵守其債務淨額對總證實儲量比率的契諾，而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(「重組」)。根據重組的條款，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EBITDA的財務契諾於二零二零年餘下期間獲豁免，並將自二零二一年三月三十一日起恢復。一項資本契諾已新增，據此，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2百萬加元以上。

根據重組，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。

COVID-19帶來的全球影響令環球股市大幅下瀉，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價一直大幅下跌。此等因素可能對本公司的營運以及其進行集資

以達成其資本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。

(c) 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(「股東貸款」)。股東貸款的全部所得款項已用於償付合約到期款項(請參閱附註12)。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。於計算股東貸款的公平值時，本公司於股東貸款期限內按與銀行融資相同條款(4%加一個月加拿大業拆息利率)應用實際利率。於二零一九年十二月二十三日，實際利率為5.97%，包括4%加1.97%的加拿大業拆息利率。73,895加元的剩餘差額計入實繳盈餘(請參閱附註16)。

14 退役負債

	於二零一九年 十二月三十一日 加元	於二零一八年 十二月三十一日 加元
年初結餘	2,192,981	2,172,148
估計變動	(141,736)	(19,405)
增加費用(附註22)	33,154	40,238
年末結餘	2,084,399	2,192,981
流動	264,450	205,836
長期	1,819,949	1,987,145

未來退役責任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2.5百萬加元，將於二零二零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。於二零一九年十二月三十一日，用於計算退役責任的平均無風險利率為1.76%(二零一八年：2.04%)及通脹率為1.35%(二零一八年：2%)。

15 其他負債

	於二零一九年 十二月三十一日 加元	於二零一八年 十二月三十一日 加元
每影子單位計劃應計補償 ¹	216,955	—
應付資金	191,674	4,039,041
其他應付款項	<u>404,027</u>	<u>186,693</u>
總計	<u>812,656</u>	<u>4,225,734</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，請參閱附註19。

誠如附註12所述，本公司根據合約完成了一個井位，產生資本開支總額8.0百萬加元。於二零一九年十二月三十一日，根據合約，本公司有4.6百萬加元未償還，4.4百萬加元於12個月內到期並持作流動負債，而餘下0.2百萬加元於12個月後到期並持作其他負債。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司就合約累計利息約0.26百萬加元(二零一八年：零加元)。

截至二零一九年及二零一八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。

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
於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日的結餘	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	<u>301,886,520</u>	<u>210,366,683</u>

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(每股約0.25加元)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%、無風險利率2.12%、預期年限5年、無股利且匯率為1港元兌0.1650加元，以柏立克一舒爾斯一墨頓期權定價模式估計將為0.75百萬加元。出售認股權證產生的成本為0.1百萬加元。

(d) 實繳盈餘：

於二零一九年十二月三十一日，實繳盈餘包括股東貸款0.675百萬加元(參閱附註13)的視作公平值與總值之間的差額。公平值差額73,895加元於股東貸款期限內按與銀行貸款相同條款(4%加一個月加拿大同業拆息利率)假定實際利率。於二零一九年十二月二十三日，實際利率為5.97%，包括4%加1.97%加拿大同業拆息利率。

17 收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 加元	二零一八年 加元
生產收益		
天然氣、天然氣凝液及凝析油	11,714,035	13,549,538
原油	<u>1,912,712</u>	<u>1,814,756</u>
生產收益總額	<u><u>13,626,747</u></u>	<u><u>15,364,294</u></u>
貿易收益		
天然氣收益	1,039,043	1,070,898
天然氣成本	<u>(409,236)</u>	<u>(409,440)</u>
貿易收益淨額	<u><u>629,807</u></u>	<u><u>661,458</u></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下，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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司的客戶群包括兩名客戶(二零一八年：兩名客戶)，其交易額已超過本公司收益的10%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，向該等客戶銷售所得的收益為12.6百萬加元(二零一八年：13.9百萬加元)。

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。

18 減值虧損

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

物業、廠房及設備減值

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已識別因天然氣、天然氣凝液及石油價格下跌而導致Basing及Dawson現金產生單位的物業、廠房及設備資產減值的跡象。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32.8百萬加元的可收回金額。因此，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度就此現金產生單位確認減值虧損15.2百萬加元(二零一八年：1.96百萬加元)。Dawson現金產生單位的賬面值低於其2.6百萬加元的可收回金額，概無確認減值虧損。

勘探及評估減值

於二零一九年十二月三十一日，本公司已識別因天然氣及天然氣凝液價格下跌而導致Voyager現金產生單位的勘探及評估資產減值的跡象。本公司根據按12%除稅前折現率折現證實加概算儲量的預測現金流量，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，本公司的Voyager現金產生單位的賬面值高於其可收回金額12.5百萬加元，因此，本公司確認減值虧損25.3百萬加元(二零一八年：零加元)。

各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法。使用價值採用按12%除稅前折現率折現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釐定。

本公司採用以下基準價格釐定使用價值計算中的預測價格：

	於十二月三十一日			
	二零一九年		二零一八年	
	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)
二零一九年	—	—	63.33	1.85
二零二零年	71.71	2.10	75.32	2.29
二零二一年	74.03	2.35	79.75	2.67
二零二二年	76.92	2.55	81.48	2.90
二零二三年	80.13	2.65	83.54	3.14
二零二四年	82.69	2.75	86.06	3.23
二零二五年	85.26	2.58	89.09	3.34
二零二六年	87.82	2.91	92.62	3.41
二零二七年	90.14	2.97	94.57	3.48
二零二八年	92.09	3.03	96.56	3.54
二零二九年 ⁽¹⁾	94.08	3.09	+2.0%/年	+2.0%/年
二零三零年 ⁽¹⁾	+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、薪酬政策及審計酬金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 加元	二零一八年 加元
工資、薪金及其他福利	1,582,959	2,167,774
退休福利供款	28,641	33,392
總計	1,611,600	2,201,166

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。

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。截至二零一九年及二零一八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天本公司普通股的加權平均交易價乘以該季度所獎勵的影子單位數量計算影子單位。截至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天本公司普通股的加權平均交易價計算。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司根據影子單位計劃收回董事報酬0.16百萬加元（二零一八年：支出0.11百萬加元）。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。於二零一九年十二月三十一日，獨立非執行董事根據影子單位計劃應計報酬為0.22百萬加元（二零一八年：0.37百萬加元）。

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董事終止日期本公司股份交易價計算。董事同意此價值由本公司於董事終止日期後不少於366天支付。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

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度所產生的核數師酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 加元	二零一八年 加元
審計服務	181,500	174,525
非審計服務 ⁽¹⁾	<u>25,512</u>	<u>61,619</u>

(1) 非審計服務主要包括稅務服務。

20 董事薪酬

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度：

	董事袍金 (收回) 加元	薪金、津貼 及實物利益 加元	酌情花紅 加元	退休計劃 供款 加元	以股份為基 礎的付款 加元	薪酬總額 (收回) 加元
執行董事						
伯樂 ⁽¹⁾	—	426,667	—	—	—	426,667
柳永坦 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—
非執行董事						
景元	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
Richard Dale Orman ⁽²⁾	(12,229)	—	—	—	—	(12,229)
Bryan Daniel Pinney ⁽²⁾	(12,229)	—	—	—	—	(12,229)
Peter David Robertson ⁽²⁾	(12,229)	—	—	—	—	(12,229)
總計	(36,687)	426,667	—	—	—	389,980

- (1) 於二零一九年十二月十八日，伯樂不再擔任本公司董事。同日，柳永坦獲委任為本公司執行董事兼主席。有關柳先生與聯屬實體進行交易的額外披露，請參閱附註26(b)。
- (2) 各獨立非執行董事的報酬為每年100,000加元(40,000加元以現金按季度支付，每季度10,000加元；而60,000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0.16百萬加元。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。

於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。於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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度：

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

(1) 誠如附註19所述，各獨立非執行董事每年的報酬為100,000加元，且董事袍金反映影子單位部分的公平值調整。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無已付或應付董事款項(影子單位計劃項下的董事報酬除外)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。於截至二零一八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

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度，五名最高薪酬人士中一名為董事(伯樂)，其薪酬於附註20披露。有關其他四名人士的薪酬總額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 加元	二零一八年 加元
薪金及其他薪酬	985,413	994,385
花紅	—	74,000
退休計劃供款	—	12,969
總計	985,413	1,081,354

上述四名最高年度薪酬人士的薪酬介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人數	二零一八年 人數
港元		
零至 1,000,000	—	—
1,000,001 至 1,500,000	3	4
1,500,001 至 2,000,000	1	—
2,000,001 至 2,500,000	—	—
2,500,001 至 3,000,000	—	—
3,500,001 至 4,000,000	—	—
4,500,001 至 5,000,000	—	—

22 融資費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 加元	二零一八年 加元
利息開支及融資成本：		
次級債務及銀行貸款 (附註 13)	3,186,916	2,696,790
使用權資產及租賃 (附註 11)	257,846	—
應付資金 (附註 12)	264,850	—
發債成本攤銷	502,163	169,422
匯兌虧損 (收益)	17,928	(12,624)
增加費用 (附註 14)	33,154	40,238
總計	4,262,858	2,893,826

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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 加元	二零一八年 加元
除所得稅前虧損	(50,466,234)	(7,279,461)
聯邦與省級綜合稅率	<u>26.5%</u>	<u>27%</u>
預期稅項收益	(13,373,552)	(1,965,454)
因以下各項產生的稅項增加／(減少)：		
不可扣稅開支	7,442	2,246
未確認遞延稅項資產變動	9,801,114	1,958,423
已頒佈稅率變動及其他	<u>3,564,996</u>	<u>4,785</u>
所得稅開支	<u>—</u>	<u>—</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，綜合法定稅率為26.5%（二零一八年：27%）。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%減少至8%。於二零一九年七月一日，稅率由12%減少至11%，並將於未來三個年度每年的一月一日進一步減少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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 加元	二零一八年 加元
物業、廠房及設備以及勘探及評估資產	65,185,062	26,807,270
退役責任	2,084,398	2,192,981
非資本虧損及其他	25,126,686	13,954,608
租賃負債	2,663,751	—
股份發行成本	<u>2,955,635</u>	<u>4,554,047</u>
總計	<u>98,015,532</u>	<u>47,508,906</u>

於二零一九年十二月三十一日，本公司擁有約149百萬加元的稅項減免，其中包括將於二零三七年到期的虧損結轉約24百萬加元。

日常業務過程中亦可能出現監管機構的問詢，本公司應按需回覆。概不保證本公司無須支付任何特定索賠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，因發行普通股以結算由Persta董事（非加拿大居民）控制的外國公司所持有約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項結算到期應付的預扣稅。

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，並取消所有與債務結算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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
加元(股份金額除外)		
虧損及全面虧損	(50,466,234)	(7,279,461)
普通股加權平均數	<u>293,263,443</u>	<u>278,286,520</u>
每股虧損—基本及攤薄	<u>(0.17)</u>	<u>(0.03)</u>

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，尚有8.0百萬加元的認股權證因具反攤薄性而不計入加權平均股份計算。

25 股息

董事會不建議派付截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的股息。

26 關聯方交易

(a) 與主要管理人員的交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，主要管理層薪酬總額為1,557,944加元(二零一八年：1,589,949加元)。

(b) 與董事的交易

董事袍金及影子單位計劃

各非執行董事的報酬為每年100,000加元(40,000加元以現金按季度支付，每季度10,000加元；而60,000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0.16百萬加元。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。於二零一九年十二月三十一日，獨立非執行董事根據影子單位計劃的應計報酬為0.22百萬加元(二零一八年：0.37百萬加元)。

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，本公司的天然氣運輸責任在吉星天然氣處理系統完成並投入使用後方會開始。截至該等財務報表日期，本公司預測Voyager天然氣生產將於二零二零年第二季度末開始。

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，本公司的責任在吉星天然氣壓縮系統完成並投入使用後方會開始。截至該等財務報表日期，本公司相信Voyager天然氣生產將於二零二零年開始。

根據吉星天然氣處理協議及吉星Voyager壓縮協議的條款，待Voyager天然氣生產開始後，本公司將向吉星支付以下收費：

	每月天然氣 處理 加元	每月壓縮 加元	每月總計 加元	每年總計 加元
二零二零年	361,000	146,000	507,000	6,084,000
二零二一年	441,000	146,000	587,000	7,044,000
二零二二年	474,000	146,000	620,000	7,440,000
二零二三年	551,000	146,000	697,000	8,364,000
二零二四年	648,000	146,000	794,000	9,528,000
二零二五年	764,000	146,000	910,000	10,920,000
二零二六年	912,000	146,000	1,058,000	12,696,000
二零二七年至二零四四年	433,000	—	433,000	5,196,000

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(「股東貸款」)。股東貸款的全部所得款項用於與合約有關的應付款項(請參閱附註12)。股東貸款為期兩年，無抵押、不計息、不附帶任何契諾，且可由本公司全權酌情決定隨時償還。於計算股東貸款的公平值時，本公司於股東貸款期限內按與銀行貸款相同條款(4%加一個月加拿大同業拆息利率)應用實際利率。於二零一九年十二月二十三日，實際利率為5.97%，包括4%加1.97%的加拿大同業拆息利率。73,895加元的剩餘差額計入實繳盈餘(請參閱附註16)。

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以及合營企業夥伴及金融衍生合約對手方的款項而引起，則信貸風險為本公司財務損失的風險。於二零一九年十二月三十一日，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(二零一八年：1.2百萬加元)以及其他應收款項0.07百萬加元(二零一八年：無)。

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。本公司已確定於二零一九年十二月三十一日毋須計提呆賬撥備。本公司亦無於截至二零一九年十二月三十一日止年度撇銷任何應收款項，原因為將於其後悉數收回應收賬款。本公司認為概無逾期且有收款風險的重大金融資產。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，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，而此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資金及本公司未來產生溢利的能力造成不利影響(請參閱附註30)。

金融負債的合約到期日如下：

	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	7,099,021	7,099,021	—	—
其他負債	812,656	—	812,656	—
租賃負債	2,663,751	608,219	926,479	1,129,053
股東貸款 ⁽¹⁾	675,000	—	675,000	—
次級債務 ⁽²⁾	23,578,600	—	—	23,578,600
總計	34,829,028	7,707,240	2,414,135	24,707,653

(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，本公司可利用商品合約作為風險管理方法，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

本公司因其銀行貸款而面臨利率變動，銀行貸款已於二零一九年五月二十五日悉數償還(請參閱附註13)。於二零一九年十二月三十一日，本公司的債務包括按固定利率計息的股東貸款及次級債務。於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，現行利率如出現百分之一的變動，不會導致本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的虧損淨額發生變動(二零一八年：41,642加元)。

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。於二零一九年十二月三十一日，本公司持有0.85百萬港元(按同日港元兌加元匯率計算為0.14百萬加元)。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，令本公司能夠有助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、銀行債務、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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	加元	加元
長期債項(不包括附註13所示的流動部分)	601,846	24,164,243
其他負債	812,656	4,225,734
租賃負債	2,663,751	—
營運資金虧絀淨額	<u>26,646,363</u>	<u>1,645,799</u>
債務淨額	30,724,616	30,035,776
股東權益	<u>23,668,325</u>	<u>68,060,664</u>
總額	<u>54,392,941</u>	<u>98,096,440</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」)獲得表現服務擔保合共4.4百萬加元。於二零一九年六月二十八日，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。於二零一九年十二月三十一日，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	二零二一年六月十四日
408,158加元	二零二一年三月三十一日

截至二零一九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66,028加元(二零一八年：70,000加元)。

28 承擔

各項協議及本公司日常業務過程中的經營產生承擔及或然事項。下表概述本公司於二零一九年十二月三十一日的承擔：

	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
運輸承擔	41,023,890	6,660,897	12,759,993	12,359,083	9,243,917
表現服務擔保融資(附註27)	<u>1,800,158</u>	<u>1,800,158</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>42,824,048</u>	<u>8,461,055</u>	<u>12,759,993</u>	<u>12,359,083</u>	<u>9,243,917</u>

運輸承擔：

本公司訂立一項接收或支付公司服務運輸(「FT-R」)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手方每年審閱)。上文承擔表所列的運輸服務承擔費用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。

於二零一九年十二月三十一日，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

29 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 加元	二零一八年 加元
總計	<u>77,967</u>	<u>812,703</u>

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他收入主要包括公平實體向本公司支付的皇家礦產稅優先付款，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。

於二零一八年十二月二十日，本公司從兩份就於二零二零年遠期銷售天然氣的價內固定價格現貨商品合約中獲利 752,000 加元。所賺取的所得款項全數用於償還銀行貸款。其他收入的結餘主要包括皇家礦產稅優先付款。

30 其後事項

COVID-19

COVID-19 帶來的全球影響令環球股市大幅下瀉，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。現時未能可靠估計 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

於二零二零年四月二十八日，本公司與其次級債務貸款人協定重組貸款協議（「重組」）。根據重組的條款，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 EBITDA（定義見附註 13）的財務契諾於二零二零年餘下期間獲豁免，並將自二零二一年三月三十一日起恢復。一項資本契諾已新增，據此，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。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。

根據重組，本公司亦已同意對先前發行予次級貸方的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的成交量加權平均價格計算。



Persta Resources Inc.

管理層討論及分析

截至二零一九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」) 應與本公司截至二零一九年及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」相關的陳述是根據估計及假設，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

本公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」。

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。

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」)。

於二零一九年五月九日，本公司宣佈，其與吉星能源(加拿大)有限責任公司(「吉星」)訂立天然氣處理協議(「天然氣處理協議」)，據此，本公司將通過吉星的Voyager天然氣輸氣系統及管道輸送其天然氣及相關產品。該項目包括5條位於Voyager和Basing的天然氣輸氣管道及輔助設施。天然氣輸氣管道全長35.4公里，設計輸氣能力為13億立方米／年，設計壓力為9,930 KPa，連入TransCanada氣體輸送系統。

天然氣處理協議將有助本公司Voyager區域氣井投入生產。本公司目前預測根據天然氣處理協議，Voyager區域的首次生產將於二零二零年第二季度開始。通過天然氣處理協議，本公司未來亦可擴大Voyager及周邊區域的天然氣勘探及生產。

為籌備管道項目投入使用時Voyager氣井的首次生產，本公司已成功完成以下修井作業：

Voyager氣井102/11-29-045-19W5/02：從生產管中拉出管靶及管塞

Voyager氣井102/01-13-045-19W5/00：替換主閥並去除水合物

Voyager氣井100/08-13-045-19W5/02：安裝主閥及三通換向閥

Voyager氣井102/06-13-045-19W5/02：安裝井口壓力錶

節選年度資料

截至十二月三十一日止年度

二零一九年 二零一八年 二零一七年 二零一六年 二零一五年

平均每日產量

天然氣(千立方英尺/日)	10,465	12,521	15,879	20,147	10,380
原油(桶石油/日)	80	75	70	61	54
天然氣凝液及凝析油 (桶石油/日)	83	91	140	161	85

總產量(桶油當量/日)	1,907	2,208	2,856	3,579	1,868
-------------	--------------	-------	-------	-------	-------

平均每日交易

天然氣(桶油當量/日)	226	190	194	—	—
-------------	------------	-----	-----	---	---

總銷量(桶油當量/日)	2,133	2,398	3,050	3,579	1,868
-------------	--------------	-------	-------	-------	-------

財務

千加元(股份數目除外)

生產收益	13,627	15,364	21,443	23,706	16,080
皇家礦產稅	(2,447)	(1,164)	(2,793)	(1,780)	(1,072)
貿易收益淨額	630	661	1,241	—	—
經營成本	(7,593)	(5,353)	(5,746)	(6,327)	(3,636)
經營淨回值 ¹	4,217	9,509	13,645	15,599	11,372
虧損淨額	(50,466)	(7,279)	(11,637)	(2,286)	(2,485)
營運資金淨額 ²	(26,646)	(1,646)	(22,252)	5,122	6,923
總資產	59,064	103,582	111,091	91,431	100,547
資本開支 ³	1,315	5,415	28,719	1,412	5,374
每股虧損(基本及攤薄)	0.17	0.03	0.04	0.01	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。

(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大幅上升。該等義務為固定義務，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。

本公司於二零一九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撤銷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。

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

節選季度資料

	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	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
平均每日產量								
天然氣 (千立方英尺/日)	11,912	6,238	6,717	17,023	10,786	9,236	11,090	17,987
原油(桶石油/日)	80	74	76	90	64	75	69	94
天然氣凝液及凝析油 (桶石油/日)	113	45	59	114	95	66	72	133
總產量(桶油當量/日)	<u>2,178</u>	<u>1,159</u>	<u>1,255</u>	<u>3,041</u>	<u>1,957</u>	<u>1,680</u>	<u>1,989</u>	<u>3,225</u>
平均每日交易								
天然氣 (千立方英尺/日)	<u>48</u>	<u>598</u>	<u>367</u>	<u>39</u>	<u>315</u>	<u>222</u>	<u>289</u>	<u>75</u>
財務								
千加元(股份數目除外)								
生產收益	4,897	1,582	2,082	5,065	3,286	3,164	3,480	5,434
皇家礦產稅	(1,119)	(456)	(214)	(658)	(266)	(319)	261	(840)
貿易收益淨額	12	399	249	(30)	174	191	281	15
經營成本	(1,510)	(1,919)	(1,811)	(2,353)	(1,581)	(1,096)	(1,200)	(1,476)
經營淨回值 ¹	2,280	(395)	306	2,025	1,614	1,940	2,823	3,132
虧損淨額	(34,671)	(3,041)	(10,744)	(2,010)	(5,335)	(1,071)	(342)	(545)
營運資金淨額 ²	(26,646)	(5,880)	(3,441)	(6,446)	(1,646)	3,638	4,033	(2,639)
總資產	59,064	92,233	94,131	103,665	103,582	111,604	113,438	110,406
資本開支 ³	575	192	143	405	1,033	693	1,329	2,360
每股虧損(基本及攤薄)	<u>0.12</u>	<u>0.01</u>	<u>0.03</u>	<u>0.01</u>	<u>0.02</u>	<u>0.01</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>

(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。

(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。本公司的收益在二零一八年及二零一九年第一季度表現最佳，而在第二及第三季度表現欠佳，反映需求週期。

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大幅上升。該等義務為固定義務，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。

本公司於二零一九年第二及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。

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

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呎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。6千立方英呎：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		
	二零一九年	二零一八年	變動	二零一九年	二零一八年	變動
生產						
天然氣						
(千立方英呎/日)	11,912	10,786	10%	10,465	12,251	(15%)
石油(桶石油/日)	80	64	25%	80	75	6%
天然氣凝液						
(桶石油/日)	35	26	35%	29	28	3%
凝析油(桶石油/日)	78	69	13%	54	63	(15%)
總產量(桶油當量/日)	2,178	1,957	11%	1,907	2,208	(14%)
交易						
天然氣						
(千立方英呎/日)	286	1,177	(76%)	1,354	1,142	19%
總交易量						
(桶油當量/日)	48	196	(76%)	226	190	19%
總銷量(桶油當量/日)	2,226	2,153	3%	2,133	2,398	(11%)

截至二零一九年十二月三十一日止三個月的總銷量平均為2,226桶油當量/日，與二零一八年同期持平。總產量增長11%，由去年交易減少76%所抵銷。本公司於天然氣價格低迷期間策略性地關閉生產，並於公開市場購入天然氣以履行遠期銷售義務。二零一八年交易量減少反映二零一九年第四季度天然氣價格高企，引致停產天數減少。

截至二零一九年十二月三十一日止年度的總銷量平均為2,133桶油當量/日，較二零一八年下降11%。二零一八年的產量下降14%而交易量增加19%，而為應對天然氣價格低迷，本公司於二零一九年第二及第三季度繼續關閉生產。

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(作為天然氣產量的百分比)隨時間變化。截至二零一九年十二月三十一日止三個月的產量較二零一八年比較期間有所增長，與天然氣產量同比增幅一致。截至二零一九年十二月三十一日止年度，凝析油產量減少15%，與天然氣產量減少15%一致。天然氣凝液佔本公司相關液體產品的一小部分，並未受到二零一九年天然氣產量下降的影響，產量與去年同期持平。

截至二零一九年十二月三十一日止三個月及年度的石油產量均高於二零一八年比較期間。產量增加歸因於二零一九年第一季度成功修井並完成清理作業。

隨著Voyager管道完工，本公司將接入二零一七年及二零一八年鑽探的四口井，預計產量將增加。預測該管道將於二零二零年第二季度完工。由於天然氣市場仍然處於歷史平均水平以下，本公司預期將趁市場疲軟，在商業角度而言屬有利之時繼續關閉生產及買賣天然氣，履行遠期銷售合約。

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		
	二零一九年	二零一八年	變動	二零一九年	二零一八年	變動
生產						
天然氣	3,888	2,542	53%	10,119	11,441	(12%)
原油	511	260	97%	1,913	1,815	5%
天然氣凝液	40	86	(53%)	194	363	(47%)
凝析油	458	399	15%	1,402	1,746	(20%)
生產收益總額	4,897	3,286	49%	13,627	15,364	(11%)
交易						
天然氣收益	64	256	(75%)	1,039	1,071	(3%)
天然氣成本	(54)	(82)	(35%)	(409)	(409)	(0%)
貿易收益淨額	12	174	(93%)	630	661	(5%)
總收益	4,909	3,461	42%	14,257	16,026	(11%)

截至二零一九年十二月三十一日止三個月的生產收益較二零一八年同季度增加49%。該增加歸因於二零一九年第四季度實現的價格及產量較高。截至二零一九年十二月三十一日止年度的生產收益較二零一八年減少11%，原因為於二零一九年的總產量及實現的天然氣價格均下降。

截至二零一九年十二月三十一日止三個月及年度，原油收益均高於二零一八年同期，反映今年產量及售價上升。二零二零年原油價格大幅下降，原因是沙特阿拉伯及俄羅斯的產量均增加，壓低全球石油價格。在該等國家達成減產協議前，油價將持續走低，並低於二零一九年的水平。

截至二零一九年十二月三十一日止三個月的貿易收益淨額較二零一八年比較期間下降93%，與交易量減幅一致，原因為二零一九年第四季度天然氣價格高企引致停產天數減少。截至二零一九年十二月三十一日止年度，儘管二零一九年的天然氣交易量增加，但貿易收益淨額較二零一八年減少5%。由於本公司於市場嚴重疲軟期間策略性地買賣天然氣，所賺取的貿易收益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。

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		
	二零一九年	二零一八年	變動	二零一九年	二零一八年	變動
天然氣 (加元/千立方英尺)						
平均市價(AECO)	2.42	2.31	5%	1.66	1.74	(5%)
平均遠期售價	2.18	2.52	(13%)	2.24	2.72	(18%)
平均交易價格	2.67	1.79	49%	1.95	1.48	32%
平均售價	2.51	2.54	(1%)	2.05	2.56	(20%)
原油 (加元/桶石油)						
平均市價(Edmonton Par)	68.06	51.41	32%	69.16	70.92	(2%)
平均售價	69.51	44.20	57%	65.36	65.97	(1%)

	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零一八年	變動	二零一九年	二零一八年	變動

天然氣凝液(加元/桶石油)

平均市價(丙烷/丁烷)	31.09	18.08	72%	20.59	29.94	(31%)
平均售價	34.64	35.85	(3%)	18.41	35.54	(48%)

凝析油(加元/桶石油)

平均市價 (正戊烷)	69.44	67.71	3%	69.98	80.23	(13%)
平均售價	71.29	<u>62.95</u>	<u>13%</u>	71.21	<u>75.58</u>	<u>(6%)</u>

截至二零一九年十二月三十一日止三個月的已變現天然氣價格平均為2.51加元/千立方英尺，與二零一八年同期持平。截至二零一九年十二月三十一日止年度的已變現天然氣價格平均為2.05加元/千立方英尺，比去年下降20%。減幅歸因於二零一九年AECO市場定價降低，以及於二零一九年三月按平均2.36加元/千立方英尺的價格完成2,000千兆焦耳/日的遠期銷售合約。

由於基準AECO價格低於歷史平均值，於二零一九年第二及第三季度，本公司的天然氣銷售主要包括按2.08加元/千兆焦耳(2.25加元/千立方英尺)的價格交付遠期銷量6,900千兆焦耳/日。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。截至二零一九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48%，原因為至第四季度前，本公司的天然氣凝液主要包括丙烷，而本公司於第四季度恢復Basing區域兩口富含丁烷的氣井的生產。二零一九年第四季度的已變現天然氣凝液價格反映上述情況，該價格與平均市價持平。

截至二零一九年十二月三十一日止三個月及年度，本公司已變現凝析油及原油價格均與同期的平均市價持平。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		
	二零一九年	二零一八年	變動	二零一九年	二零一八年	變動
天然氣、天然氣凝液及凝析油	939	116	710%	1,812	516	251%
原油	180	150	20%	634	648	(2%)
皇家礦產稅總額	1,119	266	320%	2,447	1,164	110%
實際皇家礦產稅平均稅率	23%	8%	188%	18%	8%	125%

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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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。截至二零一九年十二月三十一日止三個月及年度，實際皇家礦產稅平均稅率(皇家礦產稅總額除總收益)分別為23%及18%，而二零一八年比較期間均為8%。

二零一九年天然氣皇家礦產稅增加是由於本公司天然氣銷售的許可成本縮減範圍變動，於二零一九年追溯應用。由於該撥備減少，本公司預測至Voyager區域開始生產前，其實際皇家礦產稅稅率將平均維持在20%。Voyager礦井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		
	二零一九年	二零一八年	變動	二零一九年	二零一八年	變動
天然氣、天然氣凝液及凝析油	1,411	1,410	0%	7,227	4,741	52%
原油	<u>99</u>	<u>171</u>	<u>(42%)</u>	<u>366</u>	<u>613</u>	<u>(40%)</u>
經營成本總額	<u>1,510</u>	<u>1,581</u>	<u>(5%)</u>	<u>7,593</u>	<u>5,354</u>	<u>42%</u>

單位成本 (加元／桶油當量)

天然氣、天然氣凝液及凝析油	7.31	8.10	(10%)	10.84	6.09	78%
原油	13.46	29.06	(54%)	12.50	22.29	(44%)
平均成本	<u>7.53</u>	<u>8.78</u>	<u>(14%)</u>	<u>10.91</u>	<u>6.64</u>	<u>64%</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，經營成本(「經營成本」)較二零一八年增加42%。本年度的增加歸因於二零一八年第四季度開始的固定實際運輸量(「實際運輸量」)義務(有關更多資料，請參閱截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註28)。該等實際運輸量義務為固定義務，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。本公司正積極尋求將未使用實際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，亦於日後本公司產量上升時收回有關運輸量。

截至二零一九年十二月三十一日止三個月，天然氣、天然氣凝液及凝析油的經營成本與去年持平，原因為該等產品的大部分起重成本屬固定成本。第四季度經營成本總額較去年下降5%，反映原油經營成本減少42%。

一般及行政(「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		
	二零一九年	二零一八年	變動	二零一九年	二零一八年	變動
員工成本	223	583	(62%)	1,612	2,201	(27%)
會計、法律及顧問費用	629	977	(36%)	1,783	2,310	(23%)
辦公室	9	95	(91%)	106	252	(58%)
其他	165	264	(37%)	690	822	(16%)
一般及行政費用總額	1,026	1,919	(47%)	4,191	5,585	(25%)
資本化員工成本	103	119	(14%)	346	538	(36%)

截至二零一九年十二月三十一日止三個月的一般及行政費用總額比二零一八年比較期間低47%，這歸因於員工成本及辦公室費用減少。截至二零一九年十二月三十一日止年度，一般及行政費用總額較比較期間低25%，反映二零一九年的員工成本、會計、法律、顧問及辦公室費用降低。二零一八年的諮詢費用高於二零一九年。二零一八年所產生的諮詢費用為本公司籌資計劃及本公司當時正在評估的公司及資產收購的諮詢費用一部分。其他成本包括會員、保險、差旅及膳宿。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各期間合資格活動水平的函數。

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		
	二零一九年	二零一八年	變動	二零一九年	二零一八年	變動
利息開支及融資成本	877	860	2%	3,452	2,697	28%
發債成本攤銷	126	60	110%	502	169	197%
匯兌虧損(收益)	18	(13)	(238%)	18	(13)	(238%)
增加費用	261	(7)	(3,829%)	291	40	623%
融資費用總額	1,282	900	42%	4,263	2,894	47%

截至二零一九年十二月三十一日止三個月及年度，利息及融資成本源自本公司銀行債務、次級債務及資本化租賃。相對過往期間的增幅主要是由於附有12%年利率的21百萬加元次級債務所致，至二零一八年五月方才獲得這項融資。本公司亦就總承包開採及竣工合約（有關更多資料，請參閱截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註12）產生0.26百萬加元的利息。

發債成本攤銷包括法律費用、佣金及承擔費用，該等成本自二零一八年五月次級債務融資完成起產生，並根據二零一九年一月安排對債務融資的修訂（有關更多資料，請參閱截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註13）而於當時進一步增加。該等成本就有關債務撥充資本，並於期內攤銷。

增加費用包括於更新退役撥備現值時確認的成本以及就國際財務報告準則第16號（於二零一九年一月一日生效）項下資本化租賃確認的費用。相對比較期間的增幅歸因於國際財務報告準則第16號費用，本公司已使用修訂追溯方式採納該準則，並無要求重列上一期間的財務資料（有關更多資料，請參閱截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註4）。

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		
	二零一九年	二零一八年	變動	二零一九年	二零一八年	變動
耗損	1,428	1,146	25%	4,490	5,333	(16%)
折舊	8	9	(12%)	32	36	(12%)
使用權資產攤銷	161	—	100%	643	—	100%
總耗損、折舊及攤銷	1,597	1,156	38%	5,165	5,369	(4%)
每桶油當量	7.97	6.42	24%	7.42	6.66	11%

截至二零一九年十二月三十一日止三個月及年度，耗損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辦公室固定資產的折舊。截至二零一九年十二月三十一日止年度的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一致。截至二零一九年十二月三十一日止三個月的耗損開支較二零一八年有所增加，與本公司於同期產量增加一致。

使用權資產攤銷就國際財務報告準則第16號(於二零一九年一月一日生效)項下資本化租賃而產生。本公司已使用修訂追溯方式採納該準則，並無要求重列上一期間的財務資料(有關更多資料，請參閱截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註4)。

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		
	二零一九年	二零一八年	變動	二零一九年	二零一八年	變動
物業、廠房及設備減值及撇銷	7,396	1,962	277%	15,221	1,962	676%
勘探及評估減值及撇銷	25,684	1,791	1,334%	25,921	1,791	1,347%
減值及撇銷總額	33,080	3,753	781%	41,142	3,753	996%

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，本公司須按一個現金產生單位(「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。撇銷歸因於土地租賃屆滿，即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額外披露，請參閱截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註4。

物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)減值

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已識別因天然氣、天然氣凝液及石油價格下跌而導致Basing及Dawson現金產生單位的物業、廠房及設備資產減值的跡象。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32.8百萬加元的可收回金額。因此，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度就此現金產生單位確認減值虧損15.2百萬加元(二零一八年：1.96百萬加元)。Dawson現金產生單位的賬面值低於其2.6百萬加元的可收回金額，概無確認減值虧損。

勘探及評估(「勘探及評估」)減值

於二零一九年十二月三十一日，本公司已識別因天然氣及天然氣凝液價格下跌而導致 Voyager 現金產生單位的勘探及評估資產減值的跡象。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 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其 12.5 百萬加元的可收回金額，因此本公司確認減值虧損 25.3 百萬加元(二零一八年：零加元)。

以股份為基礎的報酬

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，並無產生以股份為基礎的報酬。

其他收入

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他收入主要包括公平實體向本公司支付的皇家礦產稅優先付款，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。

於二零一八年十二月二十日，本公司從兩份就於二零二零年遠期銷售天然氣的價內固定價格現貨商品合約中獲利 752,000 加元。所賺取的所得款項全數用於償還銀行貸款。其他收入的結餘主要包括皇家礦產稅優先付款。

虧損及全面虧損淨額

截至二零一九年十二月三十一日止三個月的虧損及全面虧損淨額總計 34.7 百萬加元，而二零一八年為 3.0 百萬加元。截至二零一九年十二月三十一日止年度的虧損及全面虧損淨額總計 50.5 百萬加元，而二零一八年為 7.3 百萬加元。兩個期間的虧損較去年有所增加，歸因於收益淨額減少、經營及融資成本增加以及於二零一九年確認減值虧損及撇銷 41.1 百萬加元。

資本開支

	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 千加元	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千加元
物業、廠房及設備		
井場	36	69
設施及管道	—	122
資本化一般及行政費用	—	13
	<hr/>	<hr/>
物業、廠房及設備總計	36	204
勘探及評估資產		
未開發土地	—	342
資本化一般及行政費用	346	525
未估值鑽探及竣工成本	933	4,344
	<hr/>	<hr/>
勘探及評估總計	1,279	5,211
物業、廠房及設備以及勘探及評估總計	1,315	5,415
非現金營運資金變動	(2,624)	(2,548)
	<hr/>	<hr/>
總計	(1,309)	2,868
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

受可用作資本開支(「資本開支」)投資的自由現金所限，本公司於二零一九年的資本開支較去年大幅減少。二零一九年的物業、廠房及設備資本開支因Basing及Voyager的有形生產設備而產生。根據本公司的會計政策，二零一九年的勘探及評估資本開支包括資本化一般及行政0.35百萬加元，以及為籌備Voyager氣井作首次生產(目前預計於二零二零年第二季度末開始)Voyager所產生的開支0.93百萬加元。

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，令本公司能夠有助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、銀行貸款及次級債務、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。誠如本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註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：

	於二零一九年 十二月三十一日 千加元	於二零一八年 十二月三十一日 千加元
長期債項 ⁽¹⁾	602	23,064
其他負債	813	4,226
租賃負債	2,664	—
營運資金虧絀淨額 ⁽²⁾	<u>26,646</u>	<u>1,646</u>
債務淨額	30,725	28,936
股東權益 ⁽³⁾	<u>23,668</u>	<u>68,061</u>
資本總額	<u>54,393</u>	<u>96,997</u>
資本與負債比率⁽⁴⁾	<u>56 %</u>	<u>30 %</u>

附註：

- 1 該款項為不包括長期債項流動部分的長期債項金額(請參閱本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核年度財務報表附註13)。
- 2 營運資金淨額包括流動資產減流動負債。
- 3 於二零一九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301,886,520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。
- 4 資本與負債比率界定為債務淨額佔資本總額百分比。

於二零一九年的營運資金虧絀包括為數22.1百萬加元的長期債項，已於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，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。於二零一九年十二月三十一日，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	二零二一年六月十四日
408,158加元	二零二一年三月三十一日

截至二零一九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66,028加元(二零一八年：70,000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活動所得現金。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。

於二零一九年五月十四日，本公司以每股1.50港元(每股約0.25加元)的價格發行23.6百萬股普通股，所得款項總額為35.4百萬港元(約6.0百萬加元)(「認購事項」)。認購事項所得款項淨額已用於拓展其現有業務、發展新業務、銀行債務及一般營運資金。

於二零一九年十二月三十一日，本公司的營運資金虧絀為26.6百萬加元(包括下文所述的長期債項22.1百萬加元)、於截至二零一九年十二月三十一日止年度的經營活動所用現金為1.4百萬加元，已於二零一九年十二月三十一日從其次級債務融資26.0百萬加元中提取23.6百萬加元。

於二零一九年十二月三十一日，本公司並無遵守若干契諾(參閱截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註13)，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，總金額為22.1百萬加元的未償還債務結餘(包括應計利息)已獲分類為流動負債。於二零一九年十二月三十一日後，本公司已就此項契諾違約獲得豁免。

於二零二零年三月三十一日，本公司亦無遵守其債務淨額對總證實儲量比率的契諾，而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(「重組」)。根據重組的條款，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EBITDA(定義見截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註13)的財務契諾於二零二零年餘下期間獲豁免，並將自二零二一年三月三十一日起恢復。一項資本契諾已新增，據此，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。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。

COVID-19帶來的全球影響令環球股市大幅下瀉，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價一直大幅下跌。此等因素可能對本公司的營運以及其進行集資以達成其資本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。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

公告所載業務目標 ¹	佔所得款項 淨額總額的 百分比	自完成日期 至二零一九年 十二月三十一日 的所得款項 淨額的計劃 用途 ² 千加元	自完成日期 至二零一九年 十二月三十一日 期間的所得 款項淨額的 實際用途 ² 千加元	未動用所得 款項 千加元
拓展現有業務 ³	83%	5.0	5.0	—
發展新業務 ⁴	3%	0.2	0.2	—
一般營運資金	14%	0.8	0.8	—
總計	100%	6.0	6.0	—

附註：

- 請參閱本公司日期為二零一九年三月二十五日的公告
- 認購事項於二零一九年五月十四日(「完成日期」)完成
- 與拓展現有業務相關的活動包括於完成吉星管道及償還本公司優先債務融資後測試及籌備本公司 Voyager 氣井的接入及首次生產
- 與發展新業務相關的活動包括本公司 Voyager 生產的前端工程及本公司未來鑽探庫存的評估

流通股份、尚未行使認股權證及購股權

普通股

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(每股約0.25加元)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)。於二零一九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301,886,520股流通普通股。

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。截至二零一九年及二零一八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。

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」)。於二零一八年六月八日至二零一九年十二月三十一日期間，本公司並無根據購股權計劃授出、行使、註銷購股權，亦無購股權失效，且於二零一九年十二月三十一日及直至本管理層討論及分析日期，購股權計劃項下概無已發行而尚未行使的購股權。

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討論詳情，請參閱本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表及有關附註。下表概述本公司於二零一九年十二月三十一日承擔的時間：

	總計 千加元	少於1年 千加元	1至3年 千加元	4至5年 千加元	5年後 千加元
運輸承擔	41,024	6,661	12,760	12,359	9,244
表現服務擔保融資	<u>1,800</u>	<u>1,800</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>42,824</u>	<u>8,461</u>	<u>12,760</u>	<u>12,359</u>	<u>9,244</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
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
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。

本公司亦訂立現貨合約以管理商品風險。有關該等合約的概要，請參閱下文「財務風險管理」。

股息

董事會不建議派付截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的股息。

關聯方交易

(a) 與主要管理人員的交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，主要管理人員報酬總額為1.6百萬加元(二零一八年：1.6百萬加元)。

(b) 與董事的交易

董事袍金及影子單位計劃

各獨立非執行董事每年的報酬為每年100,000加元(40,000加元以現金按季度支付，每季度10,000加元；而60,000加元以影子單位按季度支付，每季度15,000加元)。董事袍金反映截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核財務報表附註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0.16百萬加元。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0.04百萬加元。於二零一九年十二月三十一日，獨立非執行董事根據影子單位計劃的應計報酬為0.22百萬加元(二零一八年：0.37百萬加元)。

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，本公司的天然氣運輸責任在吉星天然氣處理系統完成並投入使用後方會開始。本公司預測Voyager天然氣生產將於二零二零年第二季度末開始。

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，本公司的責任在吉星天然氣壓縮系統完成並投入使用後方會開始。本公司預測Voyager天然氣生產將於二零二零年第二季度末開始。

根據吉星天然氣處理協議及吉星Voyager壓縮協議的條款，待Voyager天然氣生產開始後，本公司將向吉星支付以下收費：

	每月天然氣 處理 加元	每月壓縮 加元	每月總計 加元	每年總計 加元
二零二零年	361,000	146,000	507,000	6,084,000
二零二一年	441,000	146,000	587,000	7,044,000
二零二二年	474,000	146,000	620,000	7,440,000
二零二三年	551,000	146,000	697,000	8,364,000
二零二四年	648,000	146,000	794,000	9,528,000
二零二五年	764,000	146,000	910,000	10,920,000
二零二六年	912,000	146,000	1,058,000	12,696,000
二零二七年至二零四四年	<u>433,000</u>	<u>—</u>	<u>433,000</u>	<u>5,196,000</u>

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（「股東貸款」）。股東貸款的全部所得款項用於與總承包開採及竣工合約有關的應付款項（請參閱截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核財務報表附註12）。股東貸款為期兩年，無抵押、不計息、不附帶任何契諾，且可由本公司全權酌情決定隨時償還。於二零一九年十二月三十一日，本公司股東貸款的公平值較其面值低73,895加元。

資產負債表外交易

截至二零一九年及二零一八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，因發行普通股以結算由Persta董事(非加拿大居民)控制的外國公司所持有約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項結算到期應付的預扣稅。

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，並取消所有與債務結算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。

重大投資、收購及出售附屬公司

除本管理層討論及分析所披露者外，截至二零一九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，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，根據聯交所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下瀉，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。現時未能可靠估計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

於二零二零年四月二十八日，本公司與其次級債務貸款人協定重組貸款協議（「重組」）。根據重組的條款，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EBITDA（定義見本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核年度財務報表附註13）的財務契諾於二零二零年餘下期間獲豁免，並將自二零二一年三月三十一日起恢復。一項資本契諾已新增，據此，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。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。

根據重組，本公司亦已同意對先前發行予次級貸方的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的成交量加權平均價格計算。

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跟市況及本公司的業務。本公司的財務風險於本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註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、銀行貸款、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。銀行貸款及次級債務按攤銷成本入賬。

截至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。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司錄得外匯虧損17,928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有關的財務風險。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。

本公司已訂立現貨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。於二零一九年十二月三十一日，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

人力資源

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本公司擁有10名僱員。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。截至二零一九年十二月三十一日止年度的僱員報酬總額為1.6百萬加元(二零一八年：2.2百萬加元)。

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截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核財務報表附註5載述。

會計政策變動

本公司已採納下列由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的準則，自二零一九年一月一日起生效：

國際財務報告準則第16號—租賃

於二零一六年一月，國際會計準則理事會頒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的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費用有所減少。

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。修訂追溯方式毋須重列過往期間的財務資料，原因為該方式將有關累積影響確認為年初虧絀的調整，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，租賃負債使用本公司於二零一九年一月一日的增量借款利率按已折現剩餘租賃付款的現值計量。使用權資產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，不就租期少於12個月的租賃以及低價值資產租賃(界定為年度責任為5,000加元或以下的租賃)確認使用權資產及負債，惟於首次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十二月三十一日，本公司並無持有先前根據國際會計準則第17號分類為融資租賃的租賃，或本公司作為出租人的租賃。

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。本公司已就先前根據國際會計準則第17號披露為經營租賃承擔的租賃安排(符合國際財務報告準則第16號的租賃準則)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量的設備及辦公場所。有關在各資產類別實施時確認的價值，請參閱經審核財務報表附註11。

披露控制及程序以及財務報告的內部控制

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司行政總裁（「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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，行政總裁伯樂先生及首席財務官Jesse Meidl先生已制定，或在彼等的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，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。

於二零一九年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止期間，Persta的財務報告內部控制並無任何嚴重影響或可能合理嚴重影響本公司財務報告內部控制的變動。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，並自二零零六年起為Persta的僱員。

管理層總結，Persta的財務報告內部控制截至二零一九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一綜合框架（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。董事會通過審計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，而該等結果或者或有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。概不保證將有額外融資或將按有利Persta或可接受的條款(如有)進行。

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，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充足，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」及本公司截至二零一九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 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，油氣產業與負責使用該項技術的廣大利益相關者之間的交流增加。利益相關者更關注壓裂刺激，可能導致收緊法規或法律，從而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		
	二零一九年	二零一八年	變動	二零一九年	二零一八年	變動
油氣產量	4,897	3,286	49%	13,627	15,364	(11%)
貿易收益淨額	12	174	(93%)	630	661	(5%)
皇家礦產稅	(1,119)	(266)	320%	(2,447)	(1,164)	110%
經營成本	(1,510)	(1,581)	(4%)	(7,593)	(5,354)	42%
經營淨回值	2,280	1,614	41%	4,217	9,508	(56%)

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		
	二零一九年	二零一八年	變動	二零一九年	二零一八年	變動
油氣產量	4,897	3,286	49%	13,627	15,364	(11%)
貿易收益淨額	12	174	(93%)	630	661	(5%)
皇家礦產稅	(1,119)	(266)	320%	(2,447)	(1,164)	110%
經營成本	(1,510)	(1,581)	(4%)	(7,593)	(5,354)	42%
一般及行政費用	(1,026)	(1,919)	(47%)	(4,191)	(5,585)	(25%)
其他收入	34	793	(96%)	78	813	(90%)
經調整EBITDA	1,287	489	163%	104	4,736	(98%)

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適當的股息派付，包括其金額以及派付的時間及方式，惟就確定股東有權獲派股息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，或以上述任何一種或多種方式派付。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

董事會不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息（截至二零一八年十二月三十一日止年度：無）。

股東週年大會

截至本公告日期，本公司尚未決定舉行股東週年大會（「股東週年大會」）的日期。當選定日期時，股東週年大會通告（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。董事會已採納於上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的原則及守則條文，以確保本公司的業務活動及決策過程受適當及審慎的方式規管。

於二零一九年一月一日至二零一九年十二月十八日期間，伯樂先生為本公司董事會主席兼行政總裁。儘管此舉偏離企業管治守則守則條文第A.2.1條項下的做法，該條文規定該兩個職位應由兩名不同人士擔任，惟由於伯先生於本公司的企業營運及管理擁有豐富經驗，董事會認為伯先生擔任董事會主席符合本公司及其股東的整體最佳利益，在本公司長遠發展中領導董事會時，其經驗及能力能夠惠及董事會。從企業管治的角度，董事會以投票表決方式集體作出決定，故主席不能壟斷董事會的決策。董事會認為在此架構下仍可維持董事會與管理層之間的職權平衡。

於二零一九年十二月十八日，伯樂先生辭任董事會主席，惟留任本公司行政總裁。於同日，柳永坦先生獲委任為董事會主席，此後，董事會主席及行政總裁的職責已予區分，分別由兩名人士擔任，且彼此之間並無關係，就企業管治守則的守則條文第A.2.1條而言，可確保權力及權限並不集中於任何一人。於本公告日期，伯先生擔任行政總裁的職務已由王平在先生替代。

除上文所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度（「年內」），本公司一直遵守企業管治守則。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為有關董事及本公司高級管理層進行本公司證券交易的操守守則，彼等因其職位或僱傭關係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，彼等於年內一直遵守標準守則。此外，本公司並不知悉本公司高級管理層於年內有任何違反標準守則的情況。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

年內，本公司概無購買、贖回或出售其任何上市證券。

審閱全年業績

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年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。本公司的核數師KPMG LLP(特許專業會計師)(「核數師」)已就有關截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核全年業績的公告所載本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表的財務數據與本公司本年度的財務報表所載金額進行核對，兩者數字於所有重大方面均相符。核數師在此方面進行的工作並不構成按照國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則、國際審閱聘用準則或國際核證聘用準則進行的審計、審閱或其他鑒證工作，故核數師並無提供任何保證。

刊發資料

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

本公告兼備中英文版本，如有歧義，概以本公告英文版本為準。