

PERSTA

Resources Inc.

Persta Resources Inc.
(根據阿爾伯塔法律註冊成立的有限公司)
股份代號：3395



年報
2019

關於

Persta Resources Inc.

Persta Resources Inc. 為位於卡加利的油氣勘探開發公司，專注於在加拿大西部三個核心運營區域勘探開發富液化天然氣及輕質原油，當中包括：Alberta Foothills 的富液化天然氣礦產；Deep Basin Devonian 的天然氣礦產；及 Peace River 的輕質原油礦產。



目 錄

02	財務及經營摘要
03	五年財務概要
04	儲備概要
05	主席報告
08	董事及高級管理層履歷
13	管理層討論及分析
44	企業管治報告
60	董事會報告
73	獨立核數師報告
79	財務狀況表
81	虧損及全面虧損表
82	股東權益變動表
83	現金流量表
84	財務報表附註
124	公司簡介
126	釋義
130	技術詞彙

財務摘要

(以加元列示)

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)	2,226	2,153	3%	2,133	2,398	(11%)

(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	(35,395)	(35,521)	(36,398)	(40,220)	(48,709)
總資產淨額	23,668	68,061	74,693	51,211	51,837
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	(187,419)	(136,953)	(129,674)	(118,036)	(115,751)
總權益	23,668	68,061	74,693	51,211	51,837

五年財務概要

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。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。

(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)。

由GLJ估計的儲量

於二零一九年十二月三十一日	合計千桶油當量	儲量組成(%)	
		天然氣	其他 ¹
總證實儲量	6,379	95.0%	5%
總證實加概算儲量	9,152	95.1%	4.9%

於二零一八年十二月三十一日	合計千桶油當量	儲量組成(%)	
		天然氣	其他 ¹
總證實儲量	10,654	95.1%	4.9%
總證實加概算儲量	15,050	95.2%	4.8%

(1) 其他儲量包括原油、凝析油及天然氣凝液。

本年度報告提供的儲量數據是基於有效日期為二零一九年十二月三十一日及簽立日期為二零二零年三月十八日的GLJ報告(「GLJ報告」)。GLJ為獨立合資格儲量評估師及核數師，位於加拿大阿爾伯塔省卡加利。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的總證實及概算儲量估算已就GLJ報告簽立日期的預測價格及成本作出假設。

主席 報告



本人欣然代表董事會提呈Persta Resources Inc.（「本公司」）截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報。

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，統統帶來額外挑戰。

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董事兼主席，以及王平在先生於二零二零年三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。

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

主席

柳永坦

加拿大，卡加利，二零二零年五月十四日

董事及高級管理層履歷

下文為本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度董事及高級管理層的履歷簡介。

董事

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

姓名	年齡	職位	委任為董事日期
執行董事			
柳永坦先生	65	董事會主席兼執行董事	二零一九年十二月十八日
伯樂先生	40	二零一九年十二月十八日前，總裁、董事會主席、行政總裁兼執行董事。分別於二零一九年十二月十八日及二零二零年三月四日辭去董事會主席兼執行董事及行政總裁職位	二零零五年三月
非執行董事			
景元先生	60	非執行董事	二零零五年三月
獨立非執行董事			
Richard Dale Orman 先生	71	獨立非執行董事	二零一六年二月
Bryan Daniel Pinney 先生	67	獨立非執行董事	二零一六年二月
Peter David Robertson 先生	68	獨立非執行董事	二零一六年二月

執行董事

柳永坦先生，65歲，為執行董事、董事會主席、董事會提名委員會主席及薪酬委員會成員。柳先生於二零一九年十二月十八日獲委任加入董事會。

柳先生現為中華人民共和國（「中國」）長春市吉星車用氣有限公司（「長春吉星車用氣」）主席。柳先生在能源行業從業經驗達20餘年，在企業發展、企業管理、財務投資及項目開發方面經驗豐富。柳先生於二零零二年成立長春吉星車用氣，旨在通過發展綠色能源建立新能源企業及盡量提高客戶價值。在柳先生的領導下，通過行之有效的增長策略及營運管理，長春吉星車用氣於能源行業迅速增長，特別是在天然氣輸氣管道、天然氣處理廠、天然氣壓縮及加氣站領域。目前，長春吉星車用氣為中國東北地區的一家大型天然氣服務企業。

董事及高級管理層履歷

伯樂先生，40歲，自二零零五年三月十一日起為Persta的總裁兼行政總裁，直至二零二零年三月四日辭任為止。伯先生自二零零五年三月十一日起亦為Persta的主席兼董事，直至二零一九年十二月十八日辭任為止。直至辭任前，伯先生為董事會提名委員會主席及薪酬委員會成員。

伯先生於油氣行業擁有逾13年經驗。伯先生過往曾擔任費爾蒙酒店及渡假村以及Suncor Energy Inc.的獨立承包商。伯先生為本公司的聯席創辦人，主要負責本公司的整體發展及增長戰略，並監管主要管理事務。

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

非執行董事

景元先生，61歲，為非執行董事及其中一名控股股東。景先生主要負責就業務發展事宜提供意見。景先生自二零零五年起獲委任為董事會成員。

景先生擁有超過23年業務經驗。景先生自一九九六年起獲委任並出任吉林弘原董事長至今。此外，景先生自一九九四年起獲委任為解放大路學校校長兼行政總裁。自完成中學教育起，景先生於一九八一年至一九八五年及一九八五年至一九九三年在中國吉林省中國工商銀行當地支行任職銀行職員達12年。

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

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

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

獨立非執行董事

Richard Dale Orman先生，71歲，為獨立非執行董事、董事會薪酬委員會主席以及審計及風險委員會成員。Orman先生為PLM Consultants Ltd的公司董事及負責人。

Orman先生於油氣行業擁有逾40年經驗。Orman先生於一九七二年至一九七五年為阿爾伯塔政府礦業和礦產部長執行助理，並於一九七六年擔任阿爾伯塔政府能源和天然資源部長特別助理。Orman先生於一九八六年首次獲推選為阿爾伯塔省議會成員，彼於一九八六年至一九八九年擔任就業部部長、於一九八八年至一九八九年擔任勞工部長，並於一九八九年至一九九二年擔任能源部部長，負責監管(其中包括)阿爾伯塔能源部及阿爾伯塔石油銷售委員會。作為能源部部長，Orman先生曾出任石油輸出國組織、United States Interstate Oil and Gas Compact Commission及South West Energy Council的代表。

於一九九三年自當選職務退任後，Orman先生於一九九四年至二零零七年獲委任為NovAtel Inc.的副主席兼董事。NovAtel為一間精密儀器公司，曾於納斯達克上市。Orman先生於一九九四年至一九九八年出任國際能源勘探公司Kappa Energy Inc.的主席兼行政總裁。彼於一九九八年至二零零一年出任Vanguard Oil Corp.的董事。於二零零三年至二零零五年，Orman先生為多倫多證券交易所(「多倫多證交所」)上市公司Exceed Energy Inc.的執行副主席。於二零零七年至二零一一年，彼為多倫多證交所上市公司Daylight Energy Ltd的牽頭董事。Orman先生亦於二零零五年至二零一一年為NOR Energy AS(挪威油氣勘探公司，其主要資產位於北海、坦桑尼亞、澳洲及捷克共和國)的行政總裁兼董事。

Orman先生由二零一八年至今為CannaPharmaRx的主席以及由二零一二年至今為WesCan Energy Corporation的主席，該公司於多倫多證交所創業交易所上市(CVE: WCE)，主要於加拿大從事油氣生產。

Orman先生於一九七一年十二月在Eastern Washington University取得文學士(榮譽)學位。

Bryan Daniel Pinney先生，67歲，為獨立非執行董事、董事會審計及風險委員會主席以及薪酬及提名委員會成員。Pinney先生自二零一五年五月十三日起亦為多倫多證券交易所及紐約證券交易所上市公司North American Energy Partners Inc (TSX及NYSE:NOA)的董事，自二零一八年四月二十日起為多倫多證券交易所及紐約證券交易所上市公司TransAlta Corporation (TSX:TA; NYSE:TAC)的董事，以及自二零一九年十二月十八日起為納斯達克上市公司Sundial Growers Inc.(SNDL)的董事。

Pinney先生在能源及天然資源的財務審計、估值及向公司提供建議方面擁有超過31年經驗。Pinney先生於二零零二年至二零零七年為Deloitte的卡加利管理合夥人(Calgary Managing Partner)，於二零零七年至二零一一年出任全國管理合夥人(審計和核證)，並於二零一一年至二零一五年擔任Deloitte的副主席，隨後退休。加入Deloitte前，Pinney先生自一九八六年起擔任Andersen LLP的合夥人，並於一九九一年至二零零二年五月為卡加利管理合夥人，並為合夥人董事會成員。Pinney先生亦為ASC的財務顧問委員會成員，而該委員會負責就財務會計及披露事宜向ASC的首席會計師提供意見。

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

董事及高級管理層履歷

Peter David Robertson 先生，68歲，為獨立非執行董事，並為董事會審計及風險以及提名委員會成員。

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

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

高級管理層

下表列出有關本公司高級管理層的若干資料。

姓名	年齡	入職年份	職位
王平在先生	53	二零零六年	勘探高級副總裁，於二零二零年三月四日獲委任為行政總裁
代斌友先生	50	二零零九年	工程副總裁，於二零二零年五月一日獲委任為首席運營官
Jesse Meidl先生	44	二零一八年	首席財務官
宋磊先生	36	二零一四年	業務開發副總裁

王平在先生，53歲，為勘探高級副總裁，負責本公司勘探活動，直至二零一九年十二月辭任。於二零二零年三月四日，王先生獲委任為本公司行政總裁。

王先生於二零零六年十月加入本公司，並自二零零八年四月起出任本公司勘探副總裁。王先生自加入本公司以來一直參與天然氣及石油勘探項目。

王先生於油氣行業擁有逾30年經驗。彼於一九八八年於中國石油天然氣集團(「中石油」)多項油氣業務開始其職業生涯，擔任高級工程師，直至一九九八年止。於一九八八年七月至二零零二年六月期間，王先生亦擔任大慶油田有限責任公司(中石油的附屬公司)的Daqing Exploration Company的地質學家、首席地質學家及勘探經理職位。王先生於能源勘探活動擁有豐富經驗，並曾於一九八八年至二零零六年在中石油受僱期間參與了多個主要能源勘探及開發項目，包括海拉爾盆地(中國內蒙古)、塔里木盆地(中國新疆)及印度尼西亞項目(南蘇門答臘、爪哇及伊里安查亞等)的油氣項目。王先生於中石油所得的經驗使彼掌握有關勘探地震數據詮釋及前景生成的專業知識，對本公司的發展有莫大貢獻。

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

董事及高級管理層履歷

代斌友先生，50歲，於二零零九年六月加入本公司，於二零一四年三月三十一日獲委任為本公司的工程部副總裁，並於二零二零年五月一日獲委任為首席運營官。代先生在油氣行業擁有逾26年經驗，並自加入本公司以來參與本公司的天然氣及石油工程以及設施開發。

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

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

Jesse Meidl先生，44歲，為本公司首席財務官。Meidl先生於二零一八年一月加入本公司，負責本公司的財務管理。Meidl先生於國際油氣勘探、生產及服務方面擁有逾20年的公司財務、會計及諮詢經驗。於加入Persta前，彼於英國倫敦的Caithness Petroleum Limited擔任財務主管及財務總監，且先前為投資銀行家，專門於英國及加拿大與Thomas Weisel Partners及Westwind Capital Partners提供公司財務及諮詢。Meidl先生於二零零四年至二零零七年擔任Arsenal Energy Inc. (公司前身為Prairie Provident Resources Inc.)的財務總監。

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

宋磊先生，36歲，於二零一四年五月加入本公司擔任生產工程師，並於二零一七年三月晉升為業務開發副總裁。彼參與監察及評估本公司生產及制定本公司發展計劃。宋先生於油氣行業擁有7年工作經驗。

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

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

管理層 討論及分析



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」。

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

管理層討論及分析

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。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。

(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。

管理層討論及分析

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)	2,178	1,159	1,255	3,041	1,957	1,680	1,989	3,225
平均每日交易								
天然氣(千立方英尺/日)	48	598	367	39	315	222	289	75
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)	0.12	0.01	0.03	0.01	0.02	0.01	0.00	0.00

(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。

(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。

管理層討論及分析

	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(千立方英尺/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(千立方英尺/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。

管理層討論及分析

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%)
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	62.95	13%	71.21	75.58	(6%)

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銷售平均為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	99	171	(42%)	366	613	(40%)
經營成本總額	1,510	1,581	(5%)	7,593	5,354	42%
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	7.53	8.78	(14%)	10.91	6.64	64%

管理層討論及分析

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。資本化員工成本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	628%
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)。

管理層討論及分析

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撤銷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
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
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)
總計	(1,309)	2,868

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。

管理層討論及分析

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⁾	26,646	1,646
債務淨額	30,725	28,936
股東權益⁽³⁾	23,668	68,061
資本總額	54,393	96,997
資本與負債比率⁽⁴⁾	56%	30%

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，本公司並無遵守其債務淨額對總證實儲量比率的契諾(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。

管理層討論及分析

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（「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	自完成日期 至二零一九年 十二月三十一日	未動用所得款項 千加元
		的所得款項 淨額的計劃 用途 ⁽²⁾ 千加元	期間的所得 款項淨額的 實際用途 ⁽²⁾ 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：

- (1) 請參閱本公司日期為二零一九年三月二十五日的公告。
- (2) 認購事項於二零一九年五月十四日（「完成日期」）完成。
- (3) 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。
- (4) 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	1,800	1,800	—	—	—
總計	42,824	8,461	12,760	12,359	9,244

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

管理層討論及分析

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	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。

管理層討論及分析

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，本公司截至本年報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

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。

管理層討論及分析

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—綜合框架(二零一三年)作出。

管理層討論及分析

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%)

管理層討論及分析

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%)

選入縮略詞

於本管理層討論及分析中，下列縮略詞具有以下涵義：

原油及天然氣凝液

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

天然氣

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

其他

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

轉換因數—由英制轉公制

桶 = 0.1590 立方米(m³)

千立方英尺 = 0.0283 立方米(10³m³)

英畝 = 0.4047 公頃(ha)

英熱單位 = 1054.615 焦耳(J)

英尺(ft) = 0.3048 米(m)

英里(mi) = 1.6093 公里(km)

磅(Lb) = 0.4536 公斤(kg)

管理層討論及分析

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。

董事會欣然提呈載於本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度年報內的本企業管治報告。

企業管治常規

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

除本報告披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度(「**該期間**」)，本公司一直遵守企業管治守則。

董事會

職責

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

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

企業管治報告

董事會的組成

截至本年報日期，董事會由五名董事組成，包括一名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。彼等的組成情況分類詳列如下：

執行董事：

柳永坦先生(董事會主席)

— 於二零一九年十二月十八日獲委任為執行董事兼董事會主席

伯樂先生(總裁、董事會主席兼行政總裁)

— 於二零一九年十二月十八日辭任執行董事、董事會主席；於二零二零年三月四日辭任總裁及行政總裁

非執行董事：

景元先生

獨立非執行董事：

Richard Dale Orman 先生

Bryan Daniel Pinney 先生

Peter David Robertson 先生

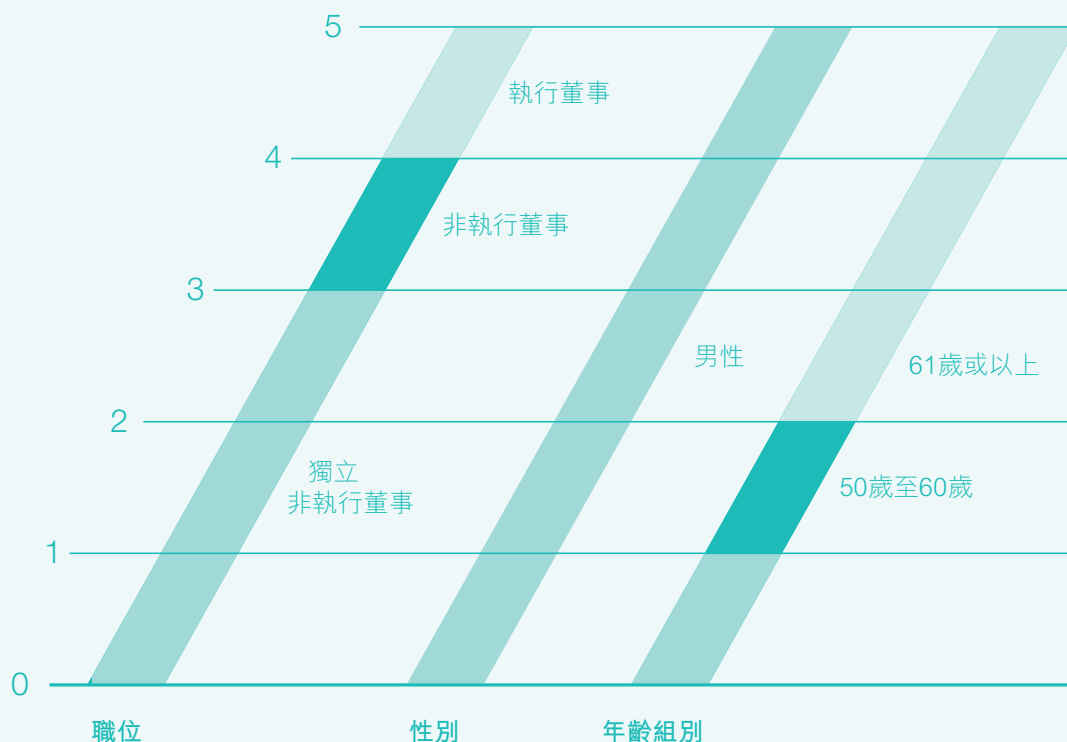
於二零一九年一月一日至二零一九年十二月十八日期間，董事會由一名執行董事(即伯樂先生)、一名非執行董事(即景元先生)及三名獨立非執行董事(即Richard Dale Orman先生、Bryan Daniel Pinney先生及Peter David Robertson先生)組成。於二零一九年十二月十八日，伯樂先生辭任董事會主席，同日，柳永坦先生獲委任為董事會執行主席。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會一直符合上市規則第3.10(1)及3.10(2)條，有關委任至少三名獨立非執行董事而當中至少一名獨立非執行董事須具備合適專業資歷或會計或相關財務管理專業知識的規定。於三名獨立非執行董事中，Bryan Daniel Pinney先生具備上市規則第3.10(2)條所規定的合適專業資歷或會計或相關財務管理的專業知識。

董事會成員多元化政策

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

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



於本年報日期，董事會成員多元化解說如上。有關董事履歷及經驗的進一步詳情載於本年報「董事及高級管理層履歷」。

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

企業管治報告

可計量目標

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

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會並無訂立任何可計量目標。提名委員會將討論及協定達致董事會成員多元化的可計量目標(倘必要)，並向董事會推薦以供採納。董事會將參考持分者的期望以及國際及本地推薦的最佳常規，確保性別多元化取得適當平衡。

獨立非執行董事的獨立身份確認書

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

概無董事與任何其他董事擁有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係)。

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

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

入職培訓及持續專業發展

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

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

於該期間，各董事(即伯樂先生(於二零一九年十二月十八日辭任)、柳永坦先生(於二零一九年十二月十八日獲委任)、景元先生、Richard Dale Orman先生、Bryan Daniel Pinney先生及Peter David Robertson先生)不時從本公司取得可能有關彼等作為上市公司董事的角色、職責及職能的法律、規則及法規最新資料。

全體董事(即伯樂先生(於二零一九年十二月十八日辭任)、柳永坦先生(於二零一九年十二月十八日獲委任)、景元先生、Richard Dale Orman先生、Bryan Daniel Pinney先生及Peter David Robertson先生)已獲悉有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展，確保遵守有關規定及提高彼等對良好企業管治常規的意識。此外，本公司將於有需要時為董事安排持續簡報及專業發展。

主席及行政總裁

於二零一九年一月一日至二零一九年十二月十八日期間，伯樂先生為董事會主席兼本公司行政總裁(「行政總裁」)。儘管此舉偏離企業管治守則的守則條文A.2.1條的常規，該條文訂明兩個職位應由兩名不同人士擔任，惟由於伯樂先生於本公司的企業營運及管理方面擁有豐富經驗，故董事會認為伯樂先生擔任董事會主席將符合本公司及其股東的整體最佳利益，以使董事會可受惠於其經驗及能力，在本公司長遠發展中領導董事會。從企業管治的角度，董事會以投票表決方式集體決策，故主席應不能壟斷董事會的決定。董事會認為在現有架構下仍可維持董事會與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。柳永坦先生於同日獲委任為董事會主席，自此，董事會主席及行政總裁的角色由兩名並無任何關係的個別人士分別擔任，就企業管治守則的守則條文A.2.1條而言，確保權力及授權並無集中於任何一位人士。於二零二零年三月四日，伯樂先生辭任本公司行政總裁，同日，王平在先生獲委任為行政總裁。

董事委任及重選

伯樂先生作為本公司執行董事的服務合約因其向董事會請辭而於二零一九年十二月十八日終止。同日，柳永坦先生作為執行董事訂立服務協議，初步為期三年。

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委聘書，任期自二零一七年二月二十六日起計初步為期三年。委任的任期於二零二零年二月二十六日自動延續多三年，而委任的任期將根據服務合約的相同條款自動延續，直至合約終止為止。

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

根據本公司的註冊章程(經修訂及經重列)及細則，董事須於每屆股東週年大會上重選。有權於股東週年大會上投票選出董事的本公司股東將選出董事會，董事會須至少由本公司細則所定最少人數的董事組成，而全體董事將於緊接有關選舉前離任，惟合資格於該大會上獲重選連任。

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

企業管治報告

過半數投票政策

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

董事會會議

本公司採納定期舉行董事會會議的慣例，即每年至少舉行4次會議及大致按季度舉行會議。所有董事會例行會議通知會於至少14日前送呈全體有機會出席會議的董事，並使其可於是次例行會議議程內載入有關事宜。就其他董事會及委員會會議而言，本公司一般會發出合理通知。議程及相關董事會文件將於會議前至少3日寄發予董事或委員會成員，以確保彼等有充足時間審閱有關文件及為會議作充分準備。倘董事或委員會成員未能出席會議，則彼等會獲告知將予討論的事宜及於會議前有機會讓主席獲悉彼等的意見。會議記錄會由公司秘書保存，而副本將於全體董事間傳閱，供其知悉及記錄。

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行6次會議，個別董事出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／合資格出席次數
伯樂先生(於二零一九年十二月十八日辭任)	5/6
柳永坦先生(於二零一九年十二月十八日獲委任)	1/1
景元先生	0/6
Richard Dale Orman先生	4/6
Bryan Daniel Pinney先生	6/6
Peter David Robertson先生	6/6

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行六次會議，個別董事出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／合資格出席次數
伯樂先生(於二零一九年十二月十八日辭任)	5/6
柳永坦先生(於二零一九年十二月十八日獲委任)	1/1
景元先生	0/6
Richard Dale Orman先生	4/6
Bryan Daniel Pinney先生	6/6
Peter David Robertson先生	6/6

截至二零一九年十二月三十一日止年度，已舉行一次股東週年大會及一次股東特別大會，有關人士出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／合資格出席次數
伯樂先生(於二零一九年十二月十八日辭任)	2/2
柳永坦先生(於二零一九年十二月十八日獲委任)	不適用 ⁽¹⁾
景元先生	0/2
Richard Dale Orman先生	2/2
Bryan Daniel Pinney先生	2/2
Peter David Robertson先生	2/2

(1) 兩次會議均在柳永坦先生於二零一九年十二月十八日獲委任為董事會成員之前舉行。

進行證券交易的標準守則

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

於作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於該期間一直遵守標準守則。此外，本公司並不知悉本公司高級管理層於該期間有任何違反標準守則的情況。

董事會的授權

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

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

企業管治報告

企業管治職能

董事會明瞭企業管治應為董事的共同責任，有關職責包括：

- (a) 制訂及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會作出推薦意見；
- (b) 檢討及監察董事及本公司高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司遵守法律及監管規定的政策及常規；
- (d) 制訂、檢討及監察適用於本公司僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討並確保本公司遵守其不時採納的企業管治守則及於本公司年報的企業管治報告載入披露事項。

董事委員會

提名委員會

提名委員會目前由三名成員組成。自二零一九年一月一日至二零一九年十二月十八日，其由伯樂先生(主席)、Bryan Daniel Pinney先生及Peter David Robertson先生組成，大部分成員均為獨立非執行董事。自二零一九年十二月十八日及直至本年報日期，其由柳永坦先生(主席)、Bryan Daniel Pinney先生及Peter David Robertson先生組成，大部分成員均為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職務為至少每年檢討董事會的架構、規模及組成一次，並就董事會為配合本公司企業策略所作出的任何變動提供建議、就填補董事會及/或管理層空缺的人選向董事會提供建議，並評估獨立非執行董事的獨立性。

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會曾舉行兩次會議，提名委員會成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／合資格出席次數
伯樂先生(主席，於二零一九年十二月三十一日辭任)	2/2
柳永坦先生(主席，於二零一九年十二月十八日獲委任)	不適用 ⁽¹⁾
Bryan Daniel Pinney先生	2/2
Peter David Robertson先生	2/2

(1) 於柳永坦先生在二零一九年十二月十八日獲委任為董事會成員之後概無舉行會議。

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

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

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

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

提名董事的程序

1. 董事會如有空缺，提名委員會會評估董事會的技能、知識、經驗及特性是否均衡，並釐定空缺的任何特別要求(如獨立非執行董事的獨立身份)。
2. 編製有關特定空缺所需的職責及能力概述。
3. 通過個人聯繫／董事會成員、高級管理層、業務夥伴或投資者推薦，物色候選人。
4. 為提名委員會安排各候選人面試，以評核候選人是否符合提名委員會就提名董事所採納的準則。提名委員會將有一位或以上成員出席面試。
5. 核實候選人提供的資料。
6. 召開提名委員會會議，以討論及投票表決提名加入董事會的人選。
7. 就董事及／或高級管理層人選向董事會提供推薦建議。
8. 召開董事會會議，以討論及投票表決委任加入董事會的人選。

企業管治報告

提名董事準則

1. 適用於全體董事的一般準則

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

2. 適用於非執行董事／獨立非執行董事的準則

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

薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成。自二零一九年一月一日至二零一九年十二月十八日，其由Richard Dale Orman先生(主席)、伯樂先生及Bryan Daniel Pinney先生組成，大部分成員為獨立非執行董事。自二零一九年十二月十八日至本年報日期，其由Richard Dale Orman先生(主席)、柳永坦先生及Bryan Daniel Pinney先生組成，大部分成員為獨立非執行董事。

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

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

書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會曾舉行兩次會議，薪酬委員會成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／合資格出席次數
Richard Dale Orman 先生(主席)	2/2
伯樂先生(於二零一九年十二月十八日辭任)	2/2
柳永坦先生(於二零一九年十二月十八日獲委任)	不適用 ⁽¹⁾
Bryan Daniel Pinney 先生	2/2

(1) 於柳永坦先生在二零一九年十二月十八日獲委任為董事之後概無舉行會議。

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司高級管理層4名成員(其履歷載於本年報「董事及高級管理層履歷」)按組別劃分的薪酬詳情載列如下：

薪酬組別	人數
港元	
零至1,000,000	—
1,000,001至1,500,000	3
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	—

企業管治報告

影子單位計劃

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

根據影子單位計劃，按董事會所釐定合資格董事袍金（「袍金」）的百分比（「指定百分比」）將以根據該計劃發行的影子單位（「影子單位」）支付，作為本公司供合資格董事參與的報酬計劃的一部分。各合資格董事須自一月一日起至十二月三十一日止各十二個月期間（「袍金期間」）開始前以書面同意，以影子單位的形式收取適用指定百分比的袍金。首個袍金期間將於上市日期開始，並將於該曆年十二月三十一日結束。

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

於參與人終止日期（即參與人以退休、不重選為董事、辭任或身故方式不再為董事會成員當日），參與人（或其法定代表）有權透過向本公司發出書面通知贖回於特定日期（「贖回日期」）於其賬戶入賬的所有或部分影子單位。參與人有權於贖回日期收取相等於該贖回日期將贖回的影子單位數目乘以股份於該贖回日期的公平市值，減任何適用扣減及預扣的金額。於二零一九年十二月，董事同意，本公司將於自贖回日期起計不少於366日支付於贖回日期到期的任何款項。

影子單位計劃已於上市日期生效。影子單位計劃的詳情載於本公司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19。

審計及風險委員會

於該期間，審計及風險委員會由三名成員組成，即Bryan Daniel Pinney先生（主席）、Richard Dale Orman先生及Peter David Robertson先生，全部成員均為獨立非執行董事。Peter David Robertson先生擔任審計及風險委員會主席，自二零二零年四月二十九日起生效，而Bryan Daniel Pinney先生留任為成員。審計及風險委員會的主要職務包括監督本公司的財務狀況、監察本公司的財務監控、內部監控及風險管理系統、審計過程及內部管理建議、與外聘核數師獨立溝通，並監督及核實彼等的工作。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，審計及風險委員會曾舉行8次會議，審計及風險委員會成員的出席記錄載於下表：

董事	已出席次數／合資格出席次數
Bryan Daniel Pinney先生(主席)	8/8
Richard Dale Orman先生	6/8
Peter David Robertson先生	8/8

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

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

此外,審計及風險委員會負責制定、實施及監督本公司的健康、安全、環境、資產完整性管理及企業安全政策。

董事有關財務報表的財務申報責任

董事明白其有責任編製截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表,以真實公平地反映本公司的事務狀況以及本公司的業績及現金流量。

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

有關可能對本公司持續經營能力嚴重存疑的事件或情況的重大不確定因素於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中披露。本公司核數師就彼等對本公司財務報表申報責任的聲明載於本年報獨立核數師報告內。

內部監控及風險管理

內部監控

董事會十分重視內部監控,並負責本公司的風險管理及確保本公司維持穩健及有效的內部監控。本公司的風險管理及內部監控政策旨在合理(而非絕對地)保證並無重大錯誤陳述或遺漏,從而幫助董事會識別及管理並非消除所承擔的風險以協助本公司達成其業務目的。

截至二零一九年十二月三十一日止年度,本公司已透過設立適當及有效的風險管理及內部監控系統遵守企業管治守則的守則條文C.2。本公司持續檢討及監察風險管理及內部監控系統的充足性及成效。鑒於本公司規模小(於二零一九年十二月三十一日僅有10名全職僱員)且每年處理的交易數量有限,本公司並無內部審計職能。取而代之的是,本公司已於截至二零一九年十二月三十一日止年度委聘外聘顧問完成測試其內部監控系統的設計及成效。外聘顧問與審計及風險委員會討論及協定各個年度的顧問測試計劃。

企業管治報告

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，審計及風險委員會及董事會已檢討本公司風險管理及內部監控系統的整體成效。於檢討時，董事會已：(i)與本公司外聘顧問審閱及討論年度測試的範圍及結果；及(ii)與管理層審閱有關編製年度財務報表而進行的本公司內部管理聲明程序的結果。根據其審閱，董事會認為本公司的風險管理及內部監控系統有效及足夠，且並不知悉內部監控的成效有任何重大缺陷。

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

本公司已採納措施，確保已採取適當保障措施防止違反披露規定，包括按需要限制有限人數的僱員存取資料。管有內幕消息的僱員全面了解其保密責任；要求僱員於本公司進行重大磋商或交易時簽署保密協議；並指派執行董事代表本公司與媒體或投資者等外界聯繫時作出回應。

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

年度評估

本公司每年檢討其風險管理及內部監控系統的成效，涵蓋所有重大監控，包括財務、營運、合規及風險管理監控。二零一九年底的檢討經參考美國反虛假財務報告委員會下屬的發起人委員會(二零一三年框架)內部監控框架。該框架按內部監控的五個組成部分(監控環境、風險評估、監控活動、資料及通訊以及監察)評估本公司的內部監控系統。本公司亦已進行年度檢討，以評估本公司會計及財務報告職能的資源、員工資歷及經驗以及其預算(就培訓及相關計劃而言)是否充足。有關本年度檢討的方法、調查發現、分析及結果已呈報審計及風險委員會及董事會。審計及風險委員會及董事會認為，風險管理及內部監控制度屬有效及足夠。

核數師酬金

本公司於二零一九年就外聘核數師提供有關財務報表審計、本公司中期財務報表的中期審閱的服務產生費用約181,500加元，並於二零一九年就稅務合規服務的非審計服務產生費用約25,500加元。

本公司的公司秘書及主要聯絡人

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

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，周慶齡女士及黃嘉瀛先生均已接受不少於15小時的相關專業培訓，以遵守上市規則第3.29條的規定。

與股東的溝通及投資者關係

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

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

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

企業管治報告

股東權利

根據商業公司法(阿爾伯塔)(「阿爾伯塔公司法」)，公司董事獲授權召開股東大會。阿爾伯塔公司法確立兩類股東大會：(i)週年大會；及(ii)特別大會。

倘在特殊情況下董事未能召開股東大會，則股東亦可召開特別大會。

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

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

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於各股東大會後適時於本公司及聯交所網站刊登。關於建議個別人士參選董事的事宜，有關程序可於本公司網站查閱。

向董事會提出查詢

股東及投資者可將書面查詢或請求寄發至本公司，詳情如下：

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

傳真： +1 403-440-1206

電郵： ir@persta.ca

本公司將盡快處理及詳細解答查詢。

更改組織章程文件

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無對本公司細則作出任何修改。

董事會欣然提呈其報告連同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。

主要業務

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

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

業務回顧

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

業績

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於本年報「管理層討論及分析」一節。

末期股息

董事會已議決不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

股息及股息政策

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

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。

董事會報告

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

財務概要

本公司於過往五個財政年度的業績、資產及負債概要載於本年報五年財務概要一節。該概要並不構成經審核財務報表的一部分。

主要客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司最大客戶佔本公司總收益約80%，而本公司五大客戶佔本公司總收益的100%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司最大供應商佔本公司銷售成本總額約24%。本公司五大供應商佔本公司銷售成本總額約35%。

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

物業、廠房及設備

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註10。

股本

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的股本變動詳情載於財務報表附註16。

儲備

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情載於本年報「股東權益變動表」一節。

可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為零。

銀行貸款及其他借款

本公司於二零一九年十二月三十一日的銀行貸款及其他借款詳情載於財務報表附註13。

貸款及擔保

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無任何貸款或就貸款(直接或間接)向董事、高級管理層、其控股股東或其各自關連人士提供任何擔保。

董事

以下為截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本報告日期的董事：

執行董事：

伯樂先生(主席)一直至二零一九年十二月十八日

柳永坦先生(主席)自二零一九年十二月十八日至本年報日期

非執行董事：

景元先生

獨立非執行董事：

Richard Dale Orman 先生

Bryan Daniel Pinney 先生

Peter David Robertson 先生

董事及高級管理層的履歷詳情

於本年報日期的董事及本公司高級管理層履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。

獨立非執行董事的獨立性確認書

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所作獨立性確認書，且本公司認為該等董事於截至二零一九年十二月三十一日止年度為獨立人士。

董事的服務合約及委任函

伯樂先生擔任本公司執行董事的服務合約於二零一九年十二月十八日終止，彼已辭任董事會。於同日，柳永坦先生就擔任執行董事訂立服務協議，初步任期為三年。

董事會報告

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委聘書，初步任期自二零一七年二月二十六日起計三年。該任期於二零二零年二月二十六日自動延長三年，並可按與服務合約相同的條款自動延長，直至其終止為止。

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

董事於重大合約的權益

有關董事於重大合約的權益詳情載於財務報表附註26。

管理合約

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無就本公司整體業務或其任何主要部分的管理及行政訂立或存續任何合約。

控股股東於合約的權益

有關控股股東於重大合約的權益詳情載於財務報表附註26。

上市證券持有人的稅務寬免及豁免

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

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

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

僱員

於二零一九年十二月三十一日，本公司擁有10名僱員。本公司僱員是根據載列(其中包括)其工作範圍及薪酬的僱員合約聘請。其僱傭條款的進一步詳情載於本公司的僱員手冊。本公司根據僱員的工作性質、職責範圍及個人表現釐定其薪金。本公司亦向僱員提供報銷、實地考察津貼及酌情年度花紅。本公司亦根據本公司適用法律及內部政策向僱員提供福利。

退休福利計劃

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

薪酬政策

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

董事及五名最高薪酬人士的薪酬

有關董事及五名最高薪酬人士薪酬的詳情載於財務報表附註20及21。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入本公司所存置登記冊內的權益及淡倉，或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目及類別	股權概約百分比
伯樂(附註1及3)	實益擁有人、配偶權益、於受控法團權益及一致行動人士	186,862,832 (好倉)	61.90%
景元(附註2及3)	於受控法團權益及一致行動人士	186,862,832 (好倉)	61.90%
柳永坦先生(附註4)	擔保權益、於受控法團權益及配偶權益	185,982,832	61.61%
	於受控法團權益及配偶權益	23,600,000	7.82%

董事會報告

附註：

1. 本公司董事，直至彼於二零一九年十二月十八日辭任。伯先生持有440,000股普通股，相等於本公司已發行普通股總數約0.16%。彼為侯女士的配偶，因此根據證券及期貨條例被視為於侯女士持有的440,000股普通股中擁有權益。伯先生為伯氏家族信託的受託人之一。伯先生於164 Co持有1,000股D類表決權優先股，相當於164 Co約99.01%的表決權。

根據日期為二零一五年十二月十八日的一致股東協議（「一致股東協議」）及日期為二零一六年四月二十九日的首份補充一致股東協議（「首份補充一致股東協議」），Aspen、景先生、吉林弘原、伯先生、164 Co及麗源成為一致行動人士，故根據證券及期貨條例，伯先生被視為於Aspen、景先生、吉林弘原、164 Co及麗源擁有權益的普通股中擁有權益，合共佔本公司已發行普通股總數約61.90%。

2. 景先生於吉林弘原的60%股權中擁有權益。

根據一致股東協議及首份補充一致股東協議，Aspen、景先生、吉林弘原、伯先生、164 Co及麗源成為一致行動人士，故根據證券及期貨條例，景先生被視為於Aspen、吉林弘原、伯先生、164 Co及麗源擁有權益的普通股中擁有權益，合共佔本公司已發行普通股總數約61.90%。

3. Aspen持有185,982,832股普通股，並分別由吉林弘原、164 Co及麗源擁有41.09%、39.69%及19.22%權益。根據一致股東協議及首份補充一致股東協議，Aspen、景先生、吉林弘原、伯先生、164 Co及麗源成為一致行動人士，故根據證券及期貨條例，Aspen被視為於景先生及伯先生擁有權益的所有普通股中擁有權益，合共佔本公司的已發行普通股總數約61.90%。

4. 於二零一九年十二月十八日獲委任。吉星燃氣控股有限公司由長春市吉星車用氣有限公司擁有100%權益，而長春市吉星車用氣有限公司由柳永坦先生（「柳先生」）及張麗君女士（「張女士」）分別擁有66.70%及33.30%權益。吉星燃氣控股有限公司亦於185,982,832股股份中擁有權益（作為擔保權益）。張女士為柳先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，張女士被視為或當作於柳先生擁有權益的股份中擁有權益。

於本公司相聯法團股份的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	好倉／淡倉	股份數目	已發行股本的 概約百分比
伯樂(附註1)	Aspen	於受控法團權益	好倉	36,907,603	39.69%
景元(附註2)	Aspen	於受控法團權益	好倉	38,213,630	41.09%
柳永坦(附註3)	長春	擔保權益	好倉	不適用	66.70%
	吉星燃氣控股有限公司	實益擁有人	好倉	不適用	66.70%

附註：

1. 本公司董事，直至彼於二零一九年十二月十八日辭任。伯先生於164 Co持有1,000股D類表決權優先股，相當於164 Co約99.01%的表決權，而164 Co於Aspen持有36,907,603股股份，佔Aspen已發行股份總數約39.69%。
2. 景先生於吉林弘原持有60%權益，而吉林弘原於Aspen持有38,213,630股股份，佔Aspen已發行股份總數約41.09%。
3. 於二零一九年十二月十八日獲委任為董事。吉星燃氣控股有限公司由長春市吉星車用氣有限公司擁有100%權益，而長春市吉星車用氣有限公司（「長春」）由柳先生及張女士分別擁有66.70%及33.30%權益。吉星燃氣控股有限公司亦於185,982,832股股份中擁有權益（作為擔保權益）。

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有或被視作擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

於截至二零一九年十二月三十一日止年度任何時間，本公司或其控股公司概無參與任何安排，致使董事可透過購入股份或債務證券(包括本公司或任何其他法人團體的債權證)而獲益。

主要股東於股份及於相關股份中的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，就董事所深知，以下人士(非董事或本公司主要行政人員)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露且根據證券及期貨條例第336條記入本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
Aspen(附註1)	實益擁有人及一致行動人士	186,862,832 (好倉)	61.90%
吉林弘原(附註1及3)	於受控法團權益及一致行動人士	186,862,832 (好倉)	61.90%
侯靜(附註4)	實益擁有人、配偶權益及一致行動人士	186,862,832 (好倉)	61.90%
164 Co(附註1及5)	於受控法團權益及一致行動人士	186,862,832 (好倉)	61.90%
麗源(附註6)	於受控法團權益及一致行動人士	186,862,832 (好倉)	61.90%
景光(附註7)	於受控法團權益	186,862,832 (好倉)	61.90%
吉星燃氣控股有限公司(附註8)	擔保權益	185,982,832	61.61%
	實益擁有人	23,600,000	7.82%

董事會報告

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
長春市吉星車用氣有限公司(附註8)	擔保權益	185,982,832	61.61%
	於受控法團權益	23,600,000	7.82%
張女士(附註8及9)	擔保權益、於受控法團權益及配偶權益	185,982,832	61.61%
	於受控法團權益及配偶權益	23,600,000	7.82%

附註：

- Aspen持有185,982,832股普通股及由吉林弘原、164 Co及麗源分別擁有約41.09%、39.69%及19.22%權益。根據一致股東協議及首份補充一致股東協議，Aspen、景先生、吉林弘原、伯先生、164 Co及麗源成為一致行動人士及因此Aspen根據證券及期貨條例被視為於景先生及伯先生擁有權益的全部普通股中擁有權益，合共佔本公司已發行普通股總數約67.15%。
- 景先生於吉林弘原的60%股權中擁有權益。根據一致股東協議及首份補充一致股東協議，景先生根據證券及期貨條例被視為於Aspen、吉林弘原、伯先生、164 Co及麗源擁有權益的普通股中擁有權益，合共佔本公司已發行普通股總數約67.15%。
- 吉林弘原由景先生持有60%權益及由景先生之兄弟景光持有40%權益。根據一致股東協議及首份補充一致股東協議，吉林弘原根據證券及期貨條例被視為於Aspen、景先生、伯先生、164 Co及麗源擁有權益的全部普通股中擁有權益，合共佔本公司已發行普通股總數約67.15%。
- 侯女士持有440,000股普通股及為伯氏家族信託的受託人之一。彼為伯先生的配偶及因此根據證券及期貨條例被視為於伯先生擁有權益的全部普通股中擁有權益。
- 伯先生持有164 Co的1,000股D類表決權優先股，佔164 Co表決權約99.01%。根據一致股東協議及首份補充一致股東協議，164 Co根據證券及期貨條例被視作於Aspen、景先生、吉林弘原、伯先生及麗源擁有權益的全部普通股中擁有權益，合共佔本公司已發行普通股總數約67.15%。
- 麗源由吉林弘原、周麗梅及景月利分別擁有約98%、1%及1%權益。此外，根據一致股東協議及首份補充一致股東協議，麗源根據證券及期貨條例被視作於Aspen、景先生、吉林弘原、伯先生及164 Co擁有權益的全部普通股中擁有權益，合共佔本公司已發行普通股總數約67.15%。
- 景光持有吉林弘原40%股權，故根據證券及期貨條例被視作於吉林弘原擁有權益的全部普通股中擁有權益。
- 吉星燃氣控股有限公司由長春市吉星車用氣有限公司擁有100%權益，而長春市吉星車用氣有限公司由柳先生及張女士分別擁有66.70%及33.30%權益。吉星燃氣控股有限公司亦於185,982,832股股份中擁有權益(作為擔保權益)。張女士為柳先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，張女士被視為或當作於柳先生擁有權益的股份中擁有權益。
- 張女士為柳先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，張女士被視為或當作於柳先生擁有權益的股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事概不知悉有任何人士(非本公司董事或主要行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露或根據證券及期貨條例第336條規定記入該條例所述的登記冊內的權益或淡倉。

購買、出售或贖回上市證券

於該期間內，本公司概無購買、贖回或出售其任何上市證券。

優先權

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

不競爭承諾

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

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

有關不競爭契據的詳情已於招股章程「與控股股東的關係」一節中披露。

董事於競爭業務的權益

於二零一九年十二月三十一日，董事或其各自的聯繫人概無從事與本公司業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務或於有關業務中擁有任何權益。

董事會報告

持續關連交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司與吉星能源(加拿大)有限責任公司訂立天然氣處理協議，該協議其後於柳先生獲委任為執行董事後，根據上市規則第14A章成為本公司的持續關連交易。於截至二零一九年十二月三十一日止年度所訂立關連交易及／或持續關連交易的詳情載於本年報財務報表附註4。

上述持續關連交易的詳情已按上市規則第14A章披露並載於本公司日期為二零一九年十二月十九日及二零一九年十二月二十三日之公告，可於聯交所及本公司各自的網站查閱。

本公司確認

本公司已審閱其持續關連交易，確認該等交易符合上市規則第14A章的披露規定。

獨立非執行董事確認

根據上市規則第14A.55條，本公司獨立非執行董事已審閱截至二零一九年十二月三十一日止年度的持續關連交易，確認該等交易是：

- (i) 在本公司日常業務過程中訂立；
- (ii) 按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- (iii) 根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合股東的整體利益。

關聯方交易

有關本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度進行的關聯方交易詳情載於本年報當中的財務報表附註26。

關於本公司董事及主要行政人員薪酬的關聯方交易構成上市規則第14A章所界定的持續關連交易。然而，根據上市規則第14A章，該等交易可豁免遵守申報、公告及獨立股東批准規定。關於本公司主要管理人員(董事及主要行政人員除外)報酬的關聯方交易並非上市規則14A章所界定的關連交易或持續關連交易。概無其他關聯方交易符合上市規則第14A章對「關連交易」或「持續關連交易」的定義。

慈善捐款

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無作出慈善捐款或任何其他捐款。

審計及風險委員會

審計及風險委員會已連同管理層及外聘核數師一同審閱本公司所採納的會計原則及政策以及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。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事及本公司高級管理層進行本公司證券交易的行為守則，彼等因其職位或職務而可能獲悉有關本公司或本公司證券的內幕消息。

於作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則。此外，本公司並不知悉本公司高級管理層於該期間內出現任何不遵守標準守則的情況。

董事彌償

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

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

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

企業管治

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

董事會報告

足夠公眾持股量

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

核數師

本公司股份於二零一七年三月十日在聯交所上市，自上市日期起核數師並無變動。截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表已由KPMG LLP審計。KPMG LLP將於應屆股東週年大會上獲建議續聘。

重大法律訴訟

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無涉及任何重大法律訴訟。

遵守法律及法規

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並不知悉有任何可對其構成影響的相關法律及法規的違規事宜。

環境政策及表現

有關本公司環境政策及表現的資料載於本年報「管理層討論及分析」一節。

購股權計劃

本公司股東於二零一八年六月八日通過普通決議案批准及採納本公司的購股權計劃（「購股權計劃」）。於二零一八年六月八日至二零一九年十二月三十一日期間內，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，且於二零一八年六月八日及直至本年報日期，概無根據購股權計劃發行在外的購股權。

根據上市規則承擔的持續披露責任

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

董事會及董事資料變動

自本公司二零一九年中期報告日期以來的董事會變動載列如下：

- (1) 伯樂先生辭任執行董事、董事會主席、提名委員會主席兼薪酬委員會成員，自二零一九年十二月十八日起生效；及
- (2) 柳永坦先生獲委任為執行董事、董事會主席、提名委員會主席兼薪酬委員會成員，自二零一九年十二月十八日起生效。

概無有關董事資料的變動須根據上市規則第13.51(2)條披露。

獨立核數師報告



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

致Persta Resources Inc. 股東

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計Persta Resources Inc. (「貴公司」)的財務報表，此財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的財務狀況表、截至該日止年度的虧損及全面虧損表、股東權益變動表及現金流量表，以及財務報表附註，包括重大會計政策及其他解釋性資料。

我們認為，隨附的財務報表已於所有重大方面根據國際財務報告準則(國際財務報告準則)中肯地反映 貴公司於二零一九年十二月三十一日的財務狀況以及截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

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

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 貴公司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違反債務契諾，因此貸款人有權要求即時償還債項。誠如財務報表附註3所述，該等事項或狀況連同財務報表附註3所載的其他事項表明存在可能導致對 貴公司持續經營能力產生重大疑慮的重大不確定性。我們的意見並無就此事項作出修改。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據專業判斷，認為對本期財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體財務報表及出具意見時進行處理的，我們不會對這些事項提供單獨的意見。除「與持續經營有關的重大不確定性」一節所述的事項外，我們已確定下文所述事項為我們的報告中將予溝通的關鍵審計事項。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)估值 請參閱財務報表附註10。</p> <p>貴公司就物業、廠房及設備錄得減值15.2百萬加元。貴公司於二零一九年十二月三十一日識別減值跡象，並進行減值測試以估計貴公司現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額。現金產生單位的估計可收回金額涉及多項估計，包括與估計證實及概算油氣儲量相關的現金流量及折現率。證實及概算儲量的估計涉及合資格儲量評估師的專業知識，該等評估師會考慮與預測產量、預測運營、皇家礦產稅及資本成本假設以及預測油氣價格相關的假設(「儲量假設」)。貴公司委聘獨立合資格儲量評估師以評估與現金產生單位相關的證實及概算油氣儲量的估計。</p> <p>我們將評估現金產生單位的可收回金額識別為關鍵審計事項。於評估貴公司對現金產生單位的證實及概算油氣儲量的估計以及折現率時，核數師需要作出複雜的判斷，有關判斷為計算現金產生單位可收回金額的輸入數據。核數師亦需要作出判斷，評估對估計與現金產生單位相關的儲量所用的儲量假設。</p>	<p>我們所執行的審計程序(和其他程序一起)包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> 就管理層及董事會檢討外部評估儲量及減值評估的關鍵監控而言，了解其過程並測試其設計及執行。 參考現行會計準則的規定，就管理層的減值跡象評估以及管理層於減值評估採用的方法進行檢查及質疑。 評估貴公司委聘的獨立合資格儲量評估師的勝任程度、能力及客觀性，以及其採用的方法。 將貴公司二零一九年的實際產量、運營、皇家礦產稅及資本成本與上一年度估計證實儲量所用的估計進行比較，以評估貴公司準確預測的能力。 將估計證實及概算儲量所用的預測商品價格與其他儲量工程公司發佈的價格進行比較。 將估計證實及概算儲量所用的估計預測產量、預測運營、皇家礦產稅及資本成本假設與歷史業績進行比較。 在具備專業技能及知識的估值專家的協助下評估貴公司折現率，透過與市場數據及其他外部數據進行比較，就貴公司完成的減值測試進行檢查。估值專家使用與現金產生單位儲量相關的現金流量估計及專家評估的折現率估計現金產生單位的可收回金額，並將結果與市場數據及其他外部定價數據進行比較。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理該事項

- 參考現行會計準則的規定評估財務報表中就現金產生單位的減值評估及採用的關鍵假設作出的披露。

勘探及評估(「勘探及評估」)資產估值

請參閱財務報表附註9。

貴公司就勘探及評估資產錄得減值25.3百萬加元。貴公司於二零一九年十二月三十一日識別減值跡象，並進行減值測試以估計貴公司Voyager勘探及評估資產的可收回金額。勘探及評估資產的估計可收回金額涉及多項估計，包括與估計證實及概算油氣儲量相關的現金流量及折現率。證實及概算儲量的估計涉及合資格儲量評估師的專業知識，該等評估師會考慮儲量假設。貴公司委聘獨立合資格儲量評估師，評估與Voyager勘探及評估資產相關的證實及概算油氣儲量的估計。

我們將評估Voyager勘探及評估資產的可收回金額識別為關鍵審計事項。於評估貴公司對Voyager勘探及評估資產的證實及概算油氣儲量的估計以及折現率時，核數師需要作出複雜的判斷，有關判斷為計算Voyager勘探及評估資產可收回金額的輸入數據。核數師亦需要作出判斷，評估對估計與Voyager勘探及評估資產相關的儲量所用的儲量假設。

我們所執行的審計程序(和其他程序一起)包括：

- 就管理層及董事會檢討勘探及評估資產及減值評估的關鍵監控而言，了解其過程並測試其設計及執行。
- 以評估及開發活動的現狀為重點，就管理層的減值跡象評估進行檢查及質疑。
- 參考現行會計準則的規定，就管理層於減值評估採用的方法進行檢查。
- 評估貴公司委聘的獨立合資格儲量評估師的勝任程度、能力及客觀性，以及其採用的方法。
- 在具備專業技能及知識的估值專家的協助下評估貴公司折現率，透過與市場數據及其他外部數據進行比較，就貴公司完成的減值測試進行檢查。估值專家使用與Voyager勘探及評估資產儲量相關的現金流量估計及專家評估的折現率估計Voyager勘探及評估資產的可收回金額，並將結果與市場數據及其他外部定價數據進行比較。
- 評估貴公司於該部分的披露的充足性。

財務報表及其核數師報告以外的信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括：

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

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

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

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

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

董事及管治層就財務報表須承擔的責任

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

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

董事須在審計委員會協助下履行其職責，監管 貴公司的財務申報程序。

獨立核數師報告

核數師就審計財務報表承擔的責任

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

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

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足且適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴公司內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴公司的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴公司不能持續經營。
- 評價財務報表的整體呈列方式、結構及內容，包括披露，以及財務報表是否中肯地反映相關交易及事項。

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是Murray Suey。

KPMG LLP

特許專業會計師

加拿大卡加利

二零二零年四月二十九日

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		608,391	796,744
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	2,410,471	—
總資產		59,063,797	103,581,802
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	264,450	205,836
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	1,819,949	1,987,145
總負債		35,395,472	35,521,138

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
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		23,668,325	68,060,664
總負債及股東權益		59,063,797	103,581,802

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 David Robertson]

董事 Peter David 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)

	附註	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
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)
於二零一九年十二月三十一日的結餘		210,366,683	647,034	73,895	(187,419,287)	23,668,325
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)
於二零一八年十二月三十一日的結餘		204,366,683	647,034	—	(136,953,053)	68,060,664

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部分。

現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度(以加元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 加元	二零一八年 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		41,142,293	3,753,163
經營所得(所用)資金		(350,720)	2,039,563
非現金營運資金變動	7	(1,047,119)	1,474,482
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		—	3,333,500
投資活動所用現金淨額		(2,640,685)	(4,628,458)
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	(4,164,243)	(18,033,000)
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		(17,190)	12,624
年初的現金及現金等價物		2,605,709	2,363,183
年末的現金及現金等價物		1,060,752	2,605,709
補充資料：			
已付利息		154,727	2,358,125

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。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。

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)

2 編製基準(續)

(d) 估計及判斷的應用(續)

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，本公司並無遵守其債務淨額對總證實儲量比率的契諾(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(「**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。

3 持續經營(續)

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。

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)

4 重大會計政策(續)

(d) 金融工具(續)

金融資產、金融負債及衍生工具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。

4 重大會計政策(續)

(e) 勘探及評估資產

勘探及評估(「**勘探及評估**」)資產包括本公司於開採礦物資源的技術可行性及商業可行性可論證前就勘探及評估礦物資源予以資本化的成本。勘探及評估開支(包括收購牌照成本、直接應佔的一般及行政費用(「**一般及行政**」)、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。

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)

4 重大會計政策(續)

(g) 減值

當事實及情況反映賬面值可能超過可收回金額時，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。

4 重大會計政策(續)

(i) 耗損及折舊(續)

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。

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)

4 重大會計政策(續)

(l) 所得稅(續)

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。

4 重大會計政策(續)

(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。

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)

4 重大會計政策(續)

(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。

5 重大會計判斷、估計及假設(續)

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。

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)

5 重大會計判斷、估計及假設(續)

估計不確定因素的主要來源(續)

(i) 儲量(續)

本公司的石油及天然氣儲量指地質、地球物理及工程數據顯示於未來數年在特定確定程度上可自己知儲層經濟上可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。

5 重大會計判斷、估計及假設(續)

估計不確定因素的主要來源(續)

(iv) 流動資金(續)

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。

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)

6 釐定公平值(續)

(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	6,044	5,327
於財務狀況表及現金流量表的現金及現金等價物	1,060,752	2,605,709

7 現金及現金等價物(續)

(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	390,114	—
計入投資及融資活動的非現金營運資金變動	3,148,217 (4,195,336)	1,073,197 401,285
計入經營活動的非現金營運資金變動	(1,047,119)	1,474,482

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

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)

8 應收賬款(續)

(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)	—
撇銷	(623,720)	(1,790,883)
減值(附註18)	(25,297,313)	—
年末結餘	18,543,990	43,484,822

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。

9 勘探及評估(「勘探及評估」)資產(續)

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)。

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)

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	151,706,916	(117,056,706)	34,650,210

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	(203,051)	(440,343)	(643,394)
於二零一九年十二月三十一日的結餘	135,367	2,275,104	2,410,471

(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	2,055,532
租賃負債總額	2,663,751
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	3,884,060
	(830,195)
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	3,053,865
	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	257,846
現金流量概要	
用於租賃的現金流量總額	647,960

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)

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	1,534,885	1,432,903
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	385,548	485,694
總計	7,099,021	6,038,478

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

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)

13 長期債項(續)

(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。

13 長期債項(續)

(b) 次級債務(續)

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，本公司並無遵守其債務淨額對總證實儲量比率的契諾，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(「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2百萬加元或以上。

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)。

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)

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	404,027	186,693
總計	812,656	4,225,734

(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	23,600,000	6,000,000
於二零一九年十二月三十一日的結餘	301,886,520	210,366,683

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—舒爾斯—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。

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)

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	1,912,712	1,814,756
生產收益總額	13,626,747	15,364,294
貿易收益		
天然氣收益	1,039,043	1,070,898
天然氣成本	(409,236)	(409,440)
貿易收益淨額	629,807	661,458

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。

18 減值虧損(續)

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。

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)

19 人力成本、薪酬政策及核數師酬金

	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。

19 人力成本、薪酬政策及核數師酬金(續)

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⁾	25,512	61,619

(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 ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
Richard Dale Orman ⁽³⁾	(12,229)	—	—	—	—	(12,229)
Bryan Daniel Pinney ⁽³⁾	(12,229)	—	—	—	—	(12,229)
Peter David Robertson ⁽³⁾	(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) 景元先生並無就其服務向本公司收取任何酬金。

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)

20 董事薪酬(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度：(續)

- (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 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
Richard Dale Orman ⁽²⁾	76,936	—	—	—	—	76,936
Bryan Daniel Pinney ⁽²⁾	76,936	—	—	—	—	76,936
Peter David Robertson ⁽²⁾	76,936	—	—	—	—	76,936
總計	230,808	430,001	76,000	2,594	—	739,403

(1) 景元先生並無就其服務向本公司收取任何酬金。

(2) 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：

港元	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
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

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)

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	26.5%	27%
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	3,564,996	4,785
所得稅開支	—	—

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	2,955,635	4,554,047
總計	98,015,532	47,508,906

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。

23 所得稅(續)

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	293,263,443	278,286,520
每股虧損—基本及攤薄	(0.17)	(0.03)

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)。

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)

26 關聯方交易(續)

(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。

26 關聯方交易(續)

(b) 與董事的交易(續)

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)。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)。

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)

27 金融工具與風險管理(續)

概覽(續)

(b) 流動性風險(續)

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)。

27 金融工具與風險管理(續)

概覽(續)

(c) 市場風險(續)

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 加元	二零一八年 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	26,646,363	1,645,799
債務淨額	30,724,616	30,035,776
股東權益	23,668,325	68,060,664
總額	54,392,941	98,096,440

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)

27 金融工具與風險管理(續)

概覽(續)

(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 加元
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)	1,800,158	1,800,158	—	—	—
總計	42,824,048	8,461,055	12,759,993	12,359,083	9,243,917

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

28 承擔(續)

運輸承擔：(續)

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	77,967	812,703

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。

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)

30 其後事項(續)

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。

董事會

執行董事

伯樂先生(於二零一九年十二月十八日辭任)
柳永坦先生(於二零一九年十二月十八日獲委任)

非執行董事

景元先生

獨立非執行董事

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

聯席公司秘書

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

授權代表

柳永坦先生
周慶齡女士(*FCIS, FCS*)

審計及風險委員會

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

薪酬委員會

Richard Dale Orman 先生(主席)
伯樂先生(於二零一九年十二月十八日辭任)
柳永坦先生(於二零一九年十二月十八日獲委任)
Bryan Daniel Pinney 先生

提名委員會

伯樂先生(主席, 於二零一九年十二月十八日辭任)
柳永坦先生(主席, 於二零一九年十二月十八日獲委任)
Bryan Daniel Pinney 先生
Peter David Robertson 先生

核數師

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

註冊辦事處

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

總部及加拿大主要營業地點

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

香港主要營業地點

香港銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
19樓1901室

主要往來銀行

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

合資格人士

GLJ Petroleum Consultants Ltd.
4100, 400-3rd Avenue SW
Calgary, Alberta T2O 4H2
Canada

公司簡介

法律顧問

有關香港法律

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

有關加拿大法律

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

主要證券過戶登記處

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

香港證券登記分處

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

股份代號及每手買賣單位

股份代號：3395
每手買賣單位：1,000

網站

www.persta.ca

股份上市地點及股份代號

香港聯合交易所有限公司：3395

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

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

釋義

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

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

釋義

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

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

技術詞彙

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

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

技術詞彙

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

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