

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Persta Resources Inc.

(根據阿爾伯塔法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：3395)

截至二零二零年三月三十一日止三個月的 未經審核業績公告

本公告乃根據上市規則第13.09(2)條及證券及期貨條例(第571章)第XIVA部刊發。

Persta Resources Inc.董事會欣然宣佈其於截至二零二零年三月三十一日止三個月的未經審核簡明中期財務業績。

Persta Resources Inc. (「本公司」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 欣然宣佈本公司於截至二零二零年三月三十一日止三個月的未經審核簡明中期財務業績 (「第一季度業績」) 及業務更新。本公告由本公司根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則 (「上市規則」) 第13.09(2)條及證券及期貨條例 (第571章) 第XIVA部而刊發。董事會及其審計及風險委員會已審閱第一季度業績。有關進一步資料，請參閱隨附公告。

承董事會命
Persta Resources Inc.
主席
柳永坦

卡加利，二零二零年六月二十九日
香港，二零二零年六月二十九日

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



Persta Resources Inc.

截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止三個月的
未經審核簡明中期財務報表

簡明中期財務報表未經核數師審閱通知

根據國家法規第51-102號第4.3(3)(a)部分，倘核數師未對財務報表進行審閱，則該等財務報表必須附有通知，指出財務報表未經核數師審閱。隨附Persta Resources Inc.簡明中期財務報表由本公司管理層編製及負責，並經本公司董事會批准。本公司獨立核數師尚未按照加拿大特許會計師協會就實體核數師審閱中期財務報表所制定的準則對該等簡明財務報表進行審閱。

財務狀況表

於二零二零年三月三十一日

(以加元列示)

未經審核

	附註	於二零二零年 三月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
資產			
流動資產：			
現金及現金等價物	4	1,310,784	1,060,752
應收賬款	5	1,281,172	1,789,983
預付開支及按金		<u>682,696</u>	<u>608,391</u>
總流動資產		3,274,652	3,459,126
勘探及評估資產	6	18,209,531	18,543,990
物業、廠房及設備	7	33,549,031	34,650,210
使用權資產	8	<u>2,249,622</u>	<u>2,410,471</u>
總資產		<u>57,282,836</u>	<u>59,063,797</u>
負債及股東權益			
流動負債：			
應付賬款及應計負債	9	8,330,135	7,099,021
長期債項的流動部分	10	22,296,840	22,133,799
租賃負債的流動部分	8	563,458	608,219
退役負債	11	<u>205,836</u>	<u>264,450</u>
總流動負債		31,396,269	30,105,489
其他負債	12	987,562	812,656
租賃負債	8	1,943,818	2,055,532
長期債項	10	619,566	601,846
退役負債	11	<u>1,960,323</u>	<u>1,819,949</u>
總負債		36,907,539	35,395,472
股東權益：			
股本	13	210,366,683	210,366,683
認股權證	13	647,034	647,034
實繳盈餘	13	73,895	73,895
累計虧絀		<u>(190,712,315)</u>	<u>(187,419,287)</u>
總股東權益		<u>20,375,297</u>	<u>23,668,325</u>
總負債及股東權益		<u>57,282,836</u>	<u>59,063,797</u>
持續經營			
後續事項	3 22		

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

虧損及其他全面虧損表

截至二零二零年三月三十一日止三個月

(以加元列示)

未經審核

		截至三月三十一日止三個月	
	附註	二零二零年	二零一九年
收益			
生產商品銷售額	14	3,229,043	5,065,311
貿易收益(虧損)	14	(244)	(29,507)
皇家礦產稅		<u>(787,950)</u>	<u>(658,434)</u>
 總收益淨額		 2,440,849	 4,377,370
 開支			
經營成本		(1,759,755)	(2,353,225)
一般及行政費用		(953,561)	(1,021,333)
耗損、折舊及攤銷		(1,254,712)	(1,881,801)
減值虧損及撇銷	6、7	<u>(480,622)</u>	<u>(219,842)</u>
 總開支		 <u>(4,448,650)</u>	 <u>(5,476,201)</u>
 經營虧損		 (2,007,801)	 (1,098,831)
其他收入		19,975	5,449
融資費用	15	<u>(1,305,202)</u>	<u>(916,535)</u>
 稅前虧損		 (3,293,028)	 (2,009,917)
所得稅	16	<u>—</u>	<u>—</u>
 虧損及全面虧損		 <u><u>(3,293,028)</u></u>	 <u><u>(2,009,917)</u></u>
 每股虧損			
基本及攤薄	17	<u><u>(0.01)</u></u>	<u><u>(0.01)</u></u>

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

股東權益變動表

截至二零二零年三月三十一日止三個月

(以加元列示)

未經審核

	附註	股本	認股權證	實繳盈餘	累計虧絀	總權益
於二零二零年一月一日的結餘	13	210,366,683	647,034	73,895	(187,419,284)	23,668,328
期內虧損		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3,293,031)</u>	<u>(3,293,031)</u>
於二零二零年三月三十一日的結餘		<u>210,366,683</u>	<u>647,034</u>	<u>73,895</u>	<u>(190,712,315)</u>	<u>20,375,297</u>
於二零一九年一月一日的結餘	13	204,366,683	647,034	—	(136,953,053)	68,060,664
期內虧損		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(2,009,917)</u>	<u>(2,009,917)</u>
於二零一九年三月三十一日的結餘		<u>204,366,683</u>	<u>647,034</u>	<u>—</u>	<u>(138,962,970)</u>	<u>66,050,747</u>

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

現金流量表

截至二零二零年三月三十一日止三個月

(以加元列示)

未經審核

	附註	截至三月三十一日止三個月 二零二零年	二零一九年
以下項目所得(所用)現金：			
經營			
淨虧損		(3,293,028)	(2,009,917)
不涉及現金項目：			
耗損、折舊及攤銷		1,254,712	1,881,801
非現金融資費用		200,433	694,376
未變現外匯(收益)虧損		(5,183)	7,331
減值虧損及撇銷		480,622	219,842
經營所得資金		(1,362,445)	793,433
非現金營運資金變動	4	1,207,317	(653,099)
經營活動(所用)所得現金總額		(155,128)	140,334
投資			
物業、廠房及設備開支，淨額		419,924	(83,998)
勘探及評估資產開支，淨額		(19,948)	(443,741)
投資活動所得(所用)現金淨額		399,977	(527,739)
融資			
償還銀行貸款		—	(1,500,000)
非現金營運資金變動		—	40,823
融資活動所得(所用)現金淨額		—	(1,459,177)
現金及現金等價物增加(減少)		244,849	(1,846,582)
匯率變動對現金及現金等價物的影響		5,183	(7,331)
期初的現金及現金等價物		1,060,752	2,605,709
期末的現金及現金等價物		1,310,784	751,796
補充資料：			
已付利息		703,493	95,580

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

財務報表附註

截至二零二零年三月三十一日止三個月

(除另有說明外，以加元列示)

未經審核

1 公司資料

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

根據於二零一七年三月十日的首次公開發售，本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，並以股份代號「3395」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

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

於編製此等未經審核簡明中期財務報表時，管理層應用本公司會計政策作出的重大判斷及估計不確定因素的主要來源與於二零一九年十二月三十一日及截至該日止年度的財務報表所應用者一致。此等未經審核簡明中期財務報表按與截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度經審核財務報表相同的會計政策編製，並應連同年度經審核財務報表及其附註一併呈閱。下文所載披露為納入二零一九年年度財務報表所納入者。該等未經審核簡明中期財務報表經董事(「董事」)會(「董事會」)於二零二零年六月二十九日批准。

財務報表以加拿大元(「加元」，本公司的功能貨幣)呈列。

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。於二零二零年三月三十一日，本公司的營運資本虧絀額為28.1百萬加元(包括下文所述的定期債項22.3百萬加元)，已從其次級債務融資26.0百萬加元中提取23.6百萬加元(提取額外次級債務融資須待貸款人批准)。截至二零二零年三月三十一日止三個月，本公司的經營活動所用現金為0.2百萬加元。

於二零二零年三月三十一日，本公司並無遵守其有關定期債項的若干契諾，該債項因而須按要求償還(參閱附註10)。因此，於二零二零年三月三十一日，總金額為22.3百萬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。於二零二零年三月三十一日後，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10）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。已新增一項資本契諾，據此，本公司須以新增股權及／或次級債務的形式取得額外資本，於二零二零年六月三十日或之前累計金額達2百萬加元或以上。另外亦設有分期付款計劃，據此，如貸款金額於二零二一年七月一日後超過20百萬加元，或如貸款於二零二二年一月一日後超過15百萬加元，本公司將須作出每月付款。

COVID-19帶來的全球影響令環球股市大幅下瀉，並預測對全球經濟的穩健程度構成重大不確定性。此外，全球及加拿大市場的油價一直大幅下跌。此等因素可能對本公司的營運以及其進行集資以達成其資本契諾的能力構成負面影響。倘本公司於未來期間違反任何契諾，貸款人將有權要求償還次級債務項下拖欠的所有款項。

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

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

4 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物

	於二零二零年 三月三十一日 加元	於二零一九年 十二月三十一日 加元
銀行及其他金融機構存款	1,301,773	1,054,708
手頭現金	<u>9,011</u>	<u>6,044</u>
於財務狀況表及現金流量表的現金及現金等價物	<u><u>1,310,784</u></u>	<u><u>1,060,752</u></u>

(b) 現金流量補充資料

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二零年	二零一九年
	加元	加元
非現金營運資金變動：		
應收賬款	(508,811)	614,590
預付開支及按金	74,305	(100,813)
應付賬款及應計負債	(1,406,020)	164,447
租賃負債	213,285	97,529
	<u>(1,627,241)</u>	<u>775,753</u>
計入投資及融資活動的非現金營運資金變動	<u>2,834,558</u>	<u>(1,428,852)</u>
計入經營活動的非現金營運資金變動	<u>1,207,317</u>	<u>(653,099)</u>

5 應收賬款

	於二零二零年 三月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
	加元	加元
貿易應收款項	923,476	1,716,964
其他應收款項	357,696	73,019
總計	<u>1,281,172</u>	<u>1,789,983</u>

(a) 貿易應收款項的賬齡分析

於二零二零年及二零一九年三月三十一日，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：

	於二零二零年 三月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
	加元	加元
1個月內	923,476	1,716,964
1至3個月	—	—
3個月以上	—	—
總計	<u>923,476</u>	<u>1,716,964</u>

貿易應收款項一般自開票日期起計25日內收取。

(b) 應收賬款減值

貿易及其他應收款項的減值虧損使用撥備賬列賬，除非本公司認為收回有關款項的可能性極低，在此情況下，減值虧損直接自應收賬款撤銷。概無應收賬款被視為個別或集體減值。概無重大貿易或其他應收款項結餘逾期，亦無於截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止三個月期間確認減值虧損。

6 勘探及評估資產

	於二零二零年 三月三十一日 加元	於二零一九年 十二月三十一日 加元
年初結餘	18,543,990	43,484,822
添置	58,278	1,278,860
成本收回	(38,330)	(298,659)
撤銷	(218,544)	(623,720)
減值	<u>(135,863)</u>	<u>(25,297,313)</u>
期末結餘	<u>18,209,531</u>	<u>18,543,990</u>

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

截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止三個月期間，本公司的勘探及評估開支主要用於開發Voyager。截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，勘探及評估添置包括已資本化的一般及行政(「一般及行政」)費用0.06百萬加元(二零一九年：0.07百萬加元)，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。截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，已向吉星收取過往成本0.03百萬加元。於二零一九年，已向吉星收取過往成本合共1.3百萬加元，當中包括勘探及評估成本0.3百萬加元以及物業、廠房及設備成本1.0百萬加元。

截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，由於土地租賃到期，故本公司撤銷勘探及評估資產0.22百萬加元(二零一九年：0.22百萬加元)。

勘探及評估減值

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。有關本公司重大會計政策重大會計判斷的額外披露，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附註4及5。

於二零二零年三月三十一日，本公司已識別因石油價格下跌而導致Dawson現金產生單位的勘探及評估資產減值的跡象。本公司根據按12%稅前折現率折現證實加概算儲量的預測現金流量，計算Dawson現金產生單位的可收回金額。根據於二零二零年三月三十一日的評估，本公司就Dawson現金產生單位的勘探及評估資產賬面值高於其0.6百萬加元的可收回金額，因此，本公司確認勘探及評估資產減值虧損0.14百萬加元(二零一九年：零加元)。

Dawson現金產生單位的可收回金額根據使用價值或公平值減出售成本中較高者估計。於各情況下均採用使用價值法。使用價值採用按12%除稅前折現率折現證實加概算儲量的預測現金流量及自二零一九年十二月三十一日的獨立儲量報告中獲得的未來開發成本及下述遞增價格釐定。

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：

	於二零二零年三月三十一日	
	Edmonton石油 (加元／桶石油)	AECO天然氣 (加元／百萬英熱單位)
二零二零年	30.28	2.10
二零二一年	46.51	2.35
二零二二年	54.77	2.55
二零二三年	62.26	2.65
二零二四年	69.66	2.75
二零二五年	71.07	2.58
二零二六年	72.59	2.91
二零二七年	74.15	2.97
二零二八年	75.74	3.03
二零二九年	77.35	3.09
二零二零年 ⁽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。

7 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
於二零一九年一月一日的結餘	152,811,966	(97,313,501)	55,498,465
添置(淨額)	35,856	—	35,856
退役責任變動	(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	—	(15,221,260)	(15,221,260)
於二零一九年十二月三十一日的結餘	151,706,916	(117,056,706)	34,650,210
於二零二零年一月一日的結餘	151,706,916	(117,056,706)	34,650,210
退役責任變動	118,899	—	118,899
耗損及折舊	—	(1,093,863)	(1,093,863)
減值	—	(126,215)	(126,215)
於二零二零年三月三十一日的結餘	<u>151,825,815</u>	<u>(118,276,784)</u>	<u>33,549,031</u>

絕大部分物業、廠房及設備包括開發及生產資產。截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，本公司並無產生任何物業、廠房及設備增值(二零一九年：0.04百萬加元)。根據吉星協議(如附註6所述)，截至二零一九年十二月三十一日止年度，已自吉星收取過往成本合共1.3百萬加元，當中包括勘探及評估成本0.3百萬加元以及物業、廠房及設備成本1.0百萬加元。

耗損及折舊

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。截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，計算耗損時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(二零一九年：24.5百萬加元)。截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止三個月期間，物業、廠房及設備概無因土地租賃到期而撤銷。

物業、廠房及設備減值

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。有關本公司重大會計政策及重大會計判斷的額外披露，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附註4及5。

於二零二零年三月三十一日，本公司已識別因石油價格下跌而導致Dawson現金產生單位的勘探及評估資產減值的跡象。本公司根據按12%稅前折現率折現證實加概算儲量的預測現金流量，計算Dawson現金產生單位的可收回金額。根據於二零二零年三月三十一日的評估，本公司就Dawson現金產生單位的勘探及評估資產賬面值高於其0.6百萬加元的可收回金額，因此本公司確認勘探及評估減值虧損0.13百萬加元（二零一九年：零加元）。

Dawson現金產生單位的可收回金額根據使用價值或公平值減出售成本中較高者估計。於各情況下均採用使用價值法。使用價值採用按12%除稅前折現率折現證實加概算儲量的預測現金流量及自二零一九年十二月三十一日的獨立儲量報告中獲得的未來開發成本及附註6所述的遞增價格釐定。

8 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
於二零二零年一月一日的結餘	135,367	2,275,104	2,410,471
攤銷	<u>(50,763)</u>	<u>(110,086)</u>	<u>(160,849)</u>
於二零二零年三月三十一日的結餘	<u>84,604</u>	<u>2,165,018</u>	<u>2,249,622</u>

(b) 租賃負債

	於二零二零年 三月三十一日 加元	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	563,458	608,219
長期租賃負債	<u>1,943,818</u>	<u>2,055,532</u>
租賃負債總額	<u>2,507,277</u>	<u>2,663,751</u>
	截至三月三十一日止三個月 二零二零年 加元	二零一九年 加元
經營業績		
租賃負債的利息開支(附註15)	<u>56,811</u>	<u>64,461</u>

截至三月三十一日止三個月
二零二零年 二零一九年
加元 加元

經營業績
用於租賃的現金流量總額

213,285 161,990

9 應付賬款及應計負債

	於二零二零年 三月三十一日 加元	於二零一九年 十二月三十一日 加元
貿易應付款項	1,135,333	770,398
應計負債	<u>1,767,547</u>	<u>1,534,885</u>
貿易應付款項及應計負債總額	2,902,881	2,305,283
應付資金(附註12)	4,705,972	4,408,190
其他應付款項	<u>721,282</u>	<u>385,548</u>
總計	<u>8,330,135</u>	<u>7,099,021</u>

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。於二零二零年三月三十一日及二零一九年十二月三十一日，應付資金主要包括根據合約(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財務報表附註12)所產生的成本。於二零二零年三月三十一日及二零一九年十二月三十一日，其他應付款項主要包括辦公室翻新及租金獎勵開支。

貿易應付款項及應計負債的賬齡分析

於二零二零年三月三十一日及二零一九年十二月三十一日，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：

	於二零二零年 三月三十一日 加元	於二零一九年 十二月三十一日 加元
1個月內	1,142,810	1,714,784
1至3個月	1,760,070	590,499
超過3個月但少於6個月	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>2,902,881</u>	<u>2,305,283</u>

10 長期債項

	於二零二零年 三月三十一日 加元	於二零一九年 十二月三十一日 加元
股東貸款(淨額)	619,566	601,846
次級債務	21,000,000	21,000,000
次級債務應計及未付利息	2,578,600	2,578,600
減：遞延融資成本	<u>(1,281,761)</u>	<u>(1,444,801)</u>
期末結餘	<u>22,916,406</u>	<u>22,735,645</u>
流動	22,296,840	22,133,799
長期	<u>619,566</u>	<u>601,846</u>

(a) 次級債務

於二零一八年五月十六日，本公司與一位公平貸方(「次級貸方」)完成一項次級債務(「次級債務」)融資合計25百萬加元。次級債務為期60個月，按年利率12%複式計息，每月償還。次級債務由一般擔保協議擔保，以本公司全部現有及事後收購的物業押記，受限於貸方所持固定及浮動第一優先押記。償還次級債務融資時或於二零二三年五月十六日到期時，應支付退出費0.75百萬加元。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。

於二零二零年三月三十一日，本公司並無遵守有關次級債務的若干契諾，該債項因而須按要求償還。因此，於二零二零年三月三十一日，總金額為22.3百萬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。於二零二零年三月三十一日後，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扣除利息、稅項、折舊前盈利(「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。已新增一項資本契諾，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。有關次級債務的額外披露，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13。

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帶來的全球影響導致環球股市大幅下瀉，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於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。

(b) 股東貸款

於二零一九年十二月二十三日，吉星向本公司墊款0.675百萬加元(「股東貸款」)。股東貸款的全部所得款項已用於償付合約(參閱附註9)到期款項。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。於計算股東貸款於二零一九年十二月二十三日的公平值時，本公司假設股東貸款期限內的假定實際利率為4%加一個月加拿大業拆息利率(「加拿大業拆息利率」)。按此基準，實際利率為5.97%，包括4%加1.97%加拿大業拆息利率。剩餘差額73,895加元計入實繳盈餘。

於二零二零年三月三十一日，假定實際利率為5.02%(包括4%加1.02%的加拿大業拆息利率)，股東貸款的公平值為619,566加元。二零一九年十二月三十一日的公平值變動為17,720加元，入賬列作截至二零二零年三月三十一日止三個月期間的增加費用(參閱附註15)。

11 退役負債

	於二零二零年 三月三十一日 加元	於二零一九年 十二月三十一日 加元
期初結餘	2,084,399	2,192,981
已清償負債	(58,614)	—
估計變動	118,898	(141,736)
增加費用(附註15)	<u>21,475</u>	<u>33,154</u>
期末結餘	<u>2,166,159</u>	<u>2,084,399</u>
流動	205,836	264,450
長期	<u>1,960,323</u>	<u>1,819,949</u>

未來退役責任總額基於本公司於石油及天然氣資產(包括井場、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。於二零二零年三月三十一日，本公司估計結清其退役責任所需的未折現現金流量總額約為2.5百萬加元，將於二零二零年至二零六七年間產生。該等成本大部分將於二零三七年前產生。於二零二零年三月三十一日，用於計算退役責任的平均無風險利率為1.18%(二零一九年：2.04%)及通脹率為1.35%(二零一九年：2%)。

12 其他負債

	於二零二零年 三月三十一日 加元	於二零一九年 十二月三十一日 加元
每影子單位計劃應計補償 ¹	321,140	216,955
應付資金	362,810	191,674
其他應付款項	<u>303,613</u>	<u>404,027</u>
總計	<u>987,562</u>	<u>812,656</u>

(1) 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財務報表附註19。

於二零二零年三月三十一日，根據合約(參閱附註9)，本公司有4.7百萬加元未償還，其中4.3百萬加元持作流動負債，而餘下0.4百萬加元持作其他負債。於二零二零年三月三十一日及二零一九年十二月三十一日，其他應付款項主要包括辦公室翻新及租金獎勵開支。

13 股本

(a) 法定：

本公司獲授權不限量發行普通股。

(b) 已發行：

	普通股 加元	金額 加元
於二零一九年一月一日的結餘	278,286,520	204,366,683
為換取現金發行股份	<u>23,600,000</u>	<u>6,000,000</u>
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月三十一日的結餘	<u>301,886,520</u>	<u>210,366,683</u>

於二零一九年五月十四日，本公司完成一項私人配售，以每股1.50港元的價格發行23.6百萬股股份，所得款項總額為35.4百萬港元(6.0百萬加元)。

(c) 認股權證：

於二零一八年八月十三日，本公司以總代價0.75百萬加元向次級貸方發行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：

於二零二零年三月三十一日，實繳盈餘包括股東貸款(參閱附註10)0.675百萬加元的視作公平值與總值之間的差額。於二零一九年十二月二十三日，公平值差額73,985加元於股東貸款期限內假定實際利率為5.97%(4%加一個月加拿大商業拆息利率)。

14 收益

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二零年 加元	二零一九年 加元
生產商品銷售額		
天然氣、天然氣凝液及凝析油	2,973,568	4,593,253
原油	<u>255,474</u>	<u>472,058</u>
生產商品銷售總額	<u><u>3,229,043</u></u>	<u><u>5,065,311</u></u>
貿易收益(虧損)		
天然氣貿易收益	13,744	53,031
天然氣貿易成本	<u>(13,988)</u>	<u>(82,538)</u>
貿易收益(虧損)總額	<u><u>(244)</u></u>	<u><u>(29,507)</u></u>

本公司根據可變價格合約出售其產品。可變價格合約的交易價基於商品價格釐定，並就質量、地點或其他因素予以調整，而定價機制各部分可為固定或可變，視合約條款而定。商品價格基於按每月或每日確定的市場指數釐定。合約期限通常為一年或以下，於整個合約期間完成交付。本公司通常於生產後下一個月的第25日收取收益。

截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，本公司的客戶群包括兩名客戶(二零一九年：兩名客戶)，其交易額已超過本公司收益的10%。截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，向該等客戶銷售所得收益為3.0百萬加元(二零一九年：4.6百萬加元)。

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

15 融資費用

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二零年 加元	二零一九年 加元
利息開支及融資成本：		
次級債務(附註10)	731,492	749,489
使用權資產及租賃(附註8)	56,811	64,461
終止費用 ¹	352,163	—
增加費用：		
退役負債(附註11)	21,475	34,187
股東貸款(附註10)	17,720	—
發債成本攤銷	<u>125,541</u>	<u>68,398</u>
融資費用總計	<u>1,305,202</u>	<u>916,535</u>

- (1) 終止費用2.0百萬港元於本公司在二零二零年一月二十四日註銷與公平認購人訂立的認股權證認購協議後產生。根據認股權證認購協議的條款，1.0百萬港元將於二零二零年六月三十日到期及第二筆付款1.0百萬港元款項於二零二一年二月二十八日到期。

16 所得稅

截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，綜合法定稅率為25.5%(二零一九年：26.5%)。於二零一九年第二季度，四個年度期間內阿爾伯塔企業所得稅率由12%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到8%為止。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因未確認遞延稅項資產變動而存在差異。於二零二零年三月三十一日，本公司的物業、廠房及設備以及勘探及評估資產、退役負債、股份發行成本及非資本虧損以及其他可扣減暫時差額約為98百萬加元。於二零二零年三月三十一日，本公司擁有約150百萬加元的稅項減免，其中包括將於二零三七年到期的虧損結轉約24百萬加元。

17 每股虧損

加元(股份金額除外)	截至三月三十一日止三個月	
	二零二零年	二零一九年
虧損及全面虧損	(3,293,028)	(2,009,917)
普通股加權平均數	<u>301,886,520</u>	<u>278,286,520</u>
每股虧損—基本及攤薄	<u>(0.01)</u>	<u>(0.01)</u>

截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止三個月期間，尚有8.0百萬份認股權證因具反攤薄性質而不計入加權平均股份計算。

18 股息

董事會不建議派付截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止三個月期間的股息。

19 關聯方交易、人力成本及薪酬政策

(a) 薪酬政策

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。

(b) 與主要管理人員的交易

截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，主要管理層薪酬總額為0.68百萬加元(二零一九年：0.55百萬加元)。

(c) 與董事的交易

截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，董事的報酬總額為0.13百萬加元，包括期內已支付現金0.03百萬加元(二零一九年：0.03百萬加元)及影子單位計劃(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財務報表附註19)應計的0.1百萬加元。於二零二零年三月三十一日，根據影子單位計劃應計報酬總額為0.32百萬加元(二零一九年：0.40百萬加元)。

除上文披露者外，與董事的所有其他交易與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26所披露者相同。

20 金融工具與風險管理

概覽

本公司因使用金融工具而面臨信貸風險、流動性及市場風險。本附註呈列有關本公司所面臨各項風險、本公司的風險計量與管理目標、政策及程序以及本公司資本管理的資料。本公司的風險管理政策為識別及分析本公司所面臨的風險而制定，以設定適當的風險限額及控制措施以及監察風險及緊貼市況及本公司的業務。

(a) 信貸風險

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。於二零二零年三月三十一日，本公司的應收賬款包括應收本公司原油及天然氣買方款項0.9百萬加元(二零一九年十二月三十一日：1.7百萬加元)以及其他應收款項0.3百萬加元(二零一九年十二月三十一日：0.07百萬加元)。

應收本公司原油及天然氣買方的尚未償還款項一般於生產後下一個月的第25日收取。應收賬款及現金結餘賬面值為最高信貸風險。本公司已確定於二零二零年三月三十一日毋須計提呆賬撥備。本公司亦無於截至二零二零年三月三十一日止三個月期間撇銷任何應收款項，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。於二零二零年及二零一九年三月三十一日，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盡可能確保在正常和資金緊張的情況下有充足的流動資金履行其到期債務。本公司嘗試將其付款週期調整至每月第25日，以配合原油及天然氣收益收款日。本公司持續編製及更新經營、融資及投資活動的年度預算及預測，以確保將有充足的流動資金履行其到期債務（見附註3）。

現時經濟環境挑戰重重，或會導致現金流量、營運資金水平或債務結餘出現不利變動，亦可能對本公司的業績及財務狀況產生直接影響。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。

金融負債的合約到期日如下：

	總計 加元	1年或以下 加元	1至3年 加元	4年以上 加元
應付賬款及應計負債	8,330,135	8,330,135	—	—
其他負債	987,562	—	987,562	—
租賃負債	2,507,277	563,458	948,047	995,772
股東貸款 ¹	675,000	—	675,000	—
次級債務 ²	<u>23,578,600</u>	<u>—</u>	<u>23,578,600</u>	<u>—</u>
總計	<u>36,078,574</u>	<u>8,893,593</u>	<u>26,189,209</u>	<u>995,772</u>

(1) 附註10所示的股東貸款總值

(2) 附註10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。截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止三個月期間，本公司並無訂立任何金融衍生工具。

利率風險

於二零二零年三月三十一日，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。於二零二零年三月三十一日，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二零二零年三月三十一日止三個月期間的虧損淨額出現變動。

外匯風險

本公司通過監測匯率以及評估其對加拿大或香港供應商的影響及交易時間來管理外匯風險。本公司根據重估以港元所持的貨幣項目以及港元兌加元匯率波動的價值變動確認外匯收益／虧損。於二零二零年三月三十一日，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，令本公司能夠受益於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：

	於二零二零年 三月三十一日 加元	於二零一九年 十二月三十一日 加元
長期債項(不包括附註10所示的遞延融資成本)	619,566	601,846
其他負債	987,562	812,656
租賃負債	2,507,277	2,663,751
營運資金虧絀淨額	<u>28,121,617</u>	<u>26,646,363</u>
債務淨額	32,236,022	30,724,616
股東權益	<u>20,375,297</u>	<u>23,668,325</u>
總計	<u>52,611,318</u>	<u>54,392,941</u>

(e) 表現服務擔保（「表現服務擔保」）融資

於二零一八年四月二十五日，本公司已自加拿大經濟發展局（「加拿大經濟發展局」）獲得表現服務擔保合共4.4百萬加元。於二零一九年六月二十八日，可供動用表現服務擔保總額減少至2.5百萬加元。根據表現服務擔保融資的條款，加拿大經濟發展局將代表本公司就合資格信用證（「信用證」）作出擔保。該等信用證先前以現金作抵押，於獲得加拿大經濟發展局批准後，在表現服務擔保批准有效期內，本公司毋須遵守持有現金承保信用證的規定。根據表現服務擔保融資的條款，信用證擔保期為一年或信用證期限（倘少於12個月）兩者中的較短者。擔保可就長期信用證每年續期，惟之後須經加拿大經濟發展局批准，方可作實。於二零二零年三月三十一日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

金額	到期日
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

截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，本公司就表現服務擔保融資所產生的費用合共為0.03百萬加元（二零一九年：0.03百萬加元）。

21 承擔

各項協議及本公司日常業務過程中的經營產生承擔及或然事項。下表概述本公司於二零二零年三月三十一日的承擔：

	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	39,358,665	6,659,985	12,640,566	12,359,083	7,699,031
表現服務擔保融資(附註20)	<u>1,800,158</u>	<u>1,800,158</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>41,158,832</u>	<u>8,460,143</u>	<u>12,640,566</u>	<u>12,359,083</u>	<u>7,699,031</u>

運輸承擔：

本公司訂立一項接收或支付公司服務運輸協議，承擔運輸量如下：

概述	運輸量 (百萬立方 英尺/日)	生效日期	屆滿日期	時長
Persta現有NGTL 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NGTL FT-R	102.00	二零一八年十二月一日	二零二六年十二月三十一日	8年

公司服務運輸協議有效期為二零一三年十一月一日至二零二六年十二月三十一日(公司服務費用各不相同並須經交易對手方每年審閱)。上文承擔表所列的運輸服務承擔費用金額基於該等協議的固定運輸容量及管理層對未來運輸費用的最佳估計而定。

於二零二零年三月三十一日，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

22 其後事項

COVID-19

COVID-19帶來的全球影響導致環球股市大幅下瀉，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對本公司有利的條款進行集資的能力構成負面影響。現時無法合理估計COVID-19將對本公司業務或財務業績造成的潛在影響。

次級債務重組

於二零二零年四月二十八日，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10）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。已新增一項資本契諾，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在聯交所的成交量加權平均價格計算。



Persta Resources Inc.

管理層討論及分析

截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止三個月

管理層討論及分析

Persta Resources Inc. (「Persta」或「本公司」) 管理層討論及分析 (「管理層討論及分析」) 應與本公司截至二零二零年三月三十一日止三個月的未經審核簡明財務報表及其附註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及表格數額均以千加元 (「千加元」) 列示。本管理層討論及分析於二零二零年六月二十九日刊發。

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。

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的Voyager區域氣井接入生產，亦將令本公司未來擴大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

本公司受加拿大西部天然氣市況改善所鼓舞。由於該管道投入使用(目前預計於二零二零年七月初使用)後Voyager區域將有額外產量，故預期該市場未來將增加收益及現金流量。

有關COVID-19所帶來影響的額外披露，請參閱本管理層討論及分析「報告期後事項」。

節選季度資料

	二零二零年 第一季度	二零一九年 第四季度	二零一九年 第三季度	二零一九年 第二季度	二零一九年 第一季度	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
平均每日產量								
天然氣(千立方英尺/日)	14,490	11,912	6,238	6,717	17,023	10,786	9,236	11,090
原油(桶石油/日)	48	80	74	76	90	64	75	69
天然氣凝液及凝析油 (桶石油/日)	92	113	45	59	114	95	66	72
總產量(桶油當量/日)	2,554	2,178	1,159	1,255	3,041	1,957	1,680	1,989
平均每日交易								
天然氣(千立方英尺/日)	12	48	598	367	39	315	222	289
財務								
千加元(股份數目除外)								
生產收益	3,229	4,897	1,582	2,082	5,065	3,286	3,164	3,480
貿易收益淨額	—	12	399	249	(30)	174	191	281
皇家礦產稅	(788)	(1,119)	(456)	(214)	(658)	(266)	(319)	261
經營成本	(1,760)	(1,510)	(1,919)	(1,811)	(2,353)	(1,581)	(1,096)	(1,200)
經營淨回值 ¹	681	2,280	(395)	306	2,025	1,614	1,940	2,843
虧損淨額	(3,293)	(34,671)	(3,041)	(10,744)	(2,010)	(5,335)	(1,071)	(342)
營運資金淨額 ²	(28,122)	(26,646)	(5,880)	(3,441)	(6,446)	(1,646)	3,638	4,033
總資產	57,283	59,064	92,233	94,131	103,665	103,582	111,604	113,438
資本開支 ³	58	575	192	143	405	1,033	693	1,329
每股虧損(基本及攤薄)	0.01	0.12	0.01	0.03	0.01	0.02	0.01	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。有關進一步資料見「非國際財務報告準則的財務計量」

(2) 營運資金淨額由流動資產減流動負債組成

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

概要

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。本公司的收益均在二零二零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，反映季度性需求週期。

由於本公司的天然氣運輸責任於二零一八年第四季度較後時間開始，故經營成本於二零一九年第一季度大幅上升。該等責任為固定責任，為Persta提供最高110百萬立方英尺／日的運輸量。隨著本公司於日後增加計劃產量，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及本公司缺乏資本將儲備投入生產而受到負面影響。

經營業績

日產量及銷量

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

	截至三月三十一日止三個月		
	二零二零年	二零一九年	變動
生產			
天然氣(千立方英尺/日)	14,490	17,023	(15%)
石油(桶石油/日)	48	90	(47%)
天然氣凝液(桶石油/日)	32	41	(23%)
凝析油(桶石油/日)	60	73	(18%)
總產量(桶油當量/日)	2,554	3,041	(16%)
交易			
天然氣(千立方英尺/日)	72	214	(66%)
總交易量(桶油當量/日)	12	36	(66%)
總銷量(桶油當量/日)	2,566	3,077	(17%)

截至二零二零年三月三十一日止季度的總銷量平均為2,566桶油當量/日，較二零一九年比較季度下降17%，反映自然下降及本公司為應對天然氣價格低迷而策略性地停產。

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，其生產率佔天然氣產量的百分比可以隨時間變化。截至二零二零年三月三十一日止三個月的天然氣凝液及凝析油產量較二零一九年比較期間有所減少，與天然氣產量同比降幅一致。

截至二零二零年三月三十一日止三個月的石油產量較二零一九年比較期間下降47%，原因為本公司因應COVID-19疫情爆發後油價暴瀉而於三月暫停所有石油生產。根據於本管理層討論及分析日期的預測定價，本公司預計二零二零年七月恢復生產。

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七月初完工，而Voyager將於完工後開始生產。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暫停生產及買賣天然氣，履行遠期銷售合約。

收益

	截至三月三十一日止三個月		變動
	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元	
生產			
天然氣	2,566	4,025	(36%)
原油	255	472	(46%)
天然氣凝液	33	131	(75%)
凝析油	375	437	(14%)
生產收益總額	3,229	5,065	(36%)
交易			
天然氣交易收益	14	53	(74%)
天然氣交易成本	(14)	(83)	(83%)
貿易收益(虧損)總額	—	(30)	(100%)
總收益	3,229	5,035	(36%)

截至二零二零年三月三十一日止三個月的生產收益較二零一九年同季度減少36%。該減少主要由於本年度實現的天然氣定價及產量較低。

截至二零二零年三月三十一日止三個月，原油、天然氣凝液及凝析油收益均低於二零一九年比較季度，與同期產量及定價降幅一致。二零二零年原油價格大幅下降，原因是COVID-19疫情導致全球需求大跌。與原油相關的天氣凝液及凝析油定價亦出現下降。雖然石油、天然氣凝液及凝析油價格自二零二零年三月低位回升，但預期於二零二零年餘下期間將仍然低於歷史平均水平。

截至二零二零年三月三十一日止三個月的貿易收益總額為零加元，而二零一九年的貿易虧損總額為30,000加元，原因為天然氣交易成本悉數抵銷本期間的天然氣交易收益。由於本公司於市場低迷期間策略性地買賣天然氣，所賺取的貿易收益為在一定時間內為履行遠期銷售義務而交易的天然氣數量及價格所實現的收益函數，因此無法與過往期間直接比較。

商品價格

	截至三月三十一日止三個月		變動
	二零二零年	二零一九年	
天然氣 (加元 / 千立方英尺)			
平均市價 (AECO)	1.87	1.74	7%
平均遠期售價	1.94	2.33	(17%)
平均交易價格	2.08	3.09	(33%)
平均售價	2.04	2.63	(23%)
原油 (加元 / 桶石油)			
平均市價 (Edmonton Par)	51.43	70.92	(27%)
平均售價	59.03	58.36	1%
天然氣 / 凝液 (加元 / 桶石油)			
平均市價 (丙烷 / 丁烷)	28.66	29.94	(4%)
平均售價	11.50	35.21	(67%)
凝析油 (加元 / 桶石油)			
平均市價 (正戊烷)	63.42	80.23	(21%)
平均售價	68.80	66.93	3%

截至二零二零年三月三十一日止三個月的天然氣平均售價平均為2.04加元 / 千立方英尺，較二零一九年比較期間下降23%。減幅歸因於本季度已變現遠期售價及交易價格下降。

天然氣凝液生產與天然氣生產掛鉤。本公司天然氣井生產的天然氣凝液(丙烷及丁烷)數量不同，按不同價格於市場出售。由於部分氣井關閉，天然氣凝液生產模式受到影響，使已變現價格根據天然氣凝液組成變動。通常生產的丁烷越多，天然氣凝液的已變現價格越高。截至二零二零年三月三十一日止季度，已變現天然氣凝液價格遠低於平均市價，原因為本公司於本期間的天然氣凝液銷售主要包括丙烷。

截至二零二零年三月三十一日止三個月，本公司已變現凝析油及原油價格與同期的平均市價大致持平。與基準價格的差異為相比平均每日參考價於季度內週期性進行的產品銷售函數。

皇家礦產稅

	截至三月三十一日止三個月		變動
	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元	
天然氣、天然氣凝液及凝析油	695	540	29%
原油	<u>93</u>	<u>118</u>	<u>(21%)</u>
皇家礦產稅總額	<u>788</u>	<u>658</u>	<u>20%</u>
實際皇家礦產稅平均稅率	<u>24%</u>	<u>13%</u>	<u>90%</u>

於阿爾伯塔，皇家礦產稅是以包含計入市價及礦井產量等獨立元素的滑準法方程式制定。皇家礦產稅稅率會有波動，反映生產率、市價及成本撥備變動。

根據「每口井」基準，截至二零二零年三月三十一日止季度，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。截至二零二零年三月三十一日止三個月，實際皇家礦產稅平均稅率(皇家礦產稅總額除總收益)為24%，而二零一九年比較期間均為13%。

本季度天然氣、天然氣凝液及凝析油的皇家礦產稅增加歸因於本公司天然氣銷售的許可成本縮減範圍相對比較期間有所變動。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平均維持在20%至25%。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，直至礦井來自所有煙產品的收益總額等於鑽探及完井成本撥備為止。

經營成本

	截至三月三十一日止三個月		變動
	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元	
天然氣、天然氣凝液及凝析油	1,702	2,228	(24%)
原油	<u>58</u>	<u>125</u>	<u>(53%)</u>
經營成本總額	<u>1,760</u>	<u>2,353</u>	<u>(25%)</u>

單位成本(加元／桶油當量)

天然氣、天然氣凝液及凝析油	7.46	8.39	(11%)
原油	13.43	15.39	(13%)
平均成本	7.57	8.60	(12%)

截至二零二零年三月三十一日止季度，經營成本(「經營成本」)總額較二零一九年同期下降25%，反映單位成本及產量相對比較季度有所下降。天然氣單位成本減少主要由於網絡營運商在本季度將容量削減約10%以便進行系統維修，使實際運輸量(「實際運輸量」)減少(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)。於二零二零年三月完成維修後，已取消削減安排。該等實際運輸量責任為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，亦將於日後本公司產量上升時收回有關運輸量。

一般及行政費用

	截至三月三十一日止三個月		變動
	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元	
員工成本	672	548	23%
會計、法律及顧問費用	181	259	(30%)
辦公室	31	34	(9%)
其他	<u>69</u>	<u>180</u>	<u>(62%)</u>
一般及行政費用總額	<u>954</u>	<u>1,021</u>	<u>(7%)</u>
資本化一般及行政成本	<u>58</u>	<u>82</u>	<u>(29%)</u>

截至二零二零年三月三十一日止三個月的一般及行政(「一般及行政」)費用總額相對二零一九年比較期間下降7%。由於本公司削減30%人手，故於本季度應計終止成本約200,000加元，估計每年減低員工成本約500,000加元。其他成本包括會員、保險、差旅及膳宿，比較期間的減少由於差旅及膳宿開支較低。資本化一般及行政費用包括地質及地球物理活動的合資格開支，於比較季度內的變動為該期間合資格活動水平的函數。

融資費用

	截至三月三十一日止三個月		變動
	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元	
利息開支及融資成本：			
次級債務	731	749	(2%)
使用權資產及租賃	57	64	(12%)
終止僱傭費用	352	—	100%
增加費用：			
退役負債	21	34	(37%)
股東貸款	18	—	100%
發債成本攤銷	<u>126</u>	<u>68</u>	<u>84%</u>
融資費用總額	<u>1,305</u>	<u>917</u>	<u>42%</u>

截至二零二零年三月三十一日止三個月，利息開支源自本公司次級債務及資本化租賃。由於二零二零年一月二十四日取消一份認股權證認購協議，本公司亦錄得一次性融資費用352,000加元(有關更多資料，請參閱截至二零二零年三月三十一日止三個月的未經審核簡明中期財務報表附註15)。截至二零二零年三月三十一日止三個月，本公司的退役負債及675,000加元股東貸款的公平值調整產生增加費用(有關更多資料，請參閱截至二零二零年三月三十一日止三個月期間的未經審核簡明中期財務報表附註10)。

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。

融資費用總額較比較期間增加42%，主要由於本季度產生終止僱傭費用352,000加元(2.0百萬港元)。

耗損、折舊及攤銷

千加元(每單位成本除外)	截至三月三十一日止三個月		
	二零二零年	二零一九年	變動
耗損	1,086	1,713	(37%)
折舊	8	8	—
使用權資產攤銷	<u>161</u>	<u>161</u>	<u>—</u>
總耗損、折舊及攤銷	<u>1,255</u>	<u>1,882</u>	<u>(33%)</u>
每桶油當量	<u>5.40</u>	<u>6.88</u>	<u>(22%)</u>

截至二零二零年三月三十一日止三個月，耗損、折舊及攤銷(「耗損、折舊及攤銷」)開支包括生產本公司已開發資產中所招致的耗損，而折舊開支包括辦公室傢俱、辦公室設備、汽車、電腦硬件及電腦軟件等辦公室固定資產以及列作使用權資產的攤銷資本化租賃的折舊。

截至二零二零年三月三十一日止季度的耗損、折舊及攤銷較二零一九年比較期間有所減少，歸因於本期間產量下降及於二零一九年產生15.2百萬加元減值後有所耗損的物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)的賬面值減少。

減值虧損及撇銷

	截至三月三十一日止三個月		
	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元	變動
物業、廠房及設備減值及撇銷	126	—	100%
勘探及評估減值及撇銷	<u>354</u>	<u>220</u>	<u>61%</u>
減值及撇銷總額	<u>481</u>	<u>220</u>	<u>118%</u>

倘資產的估計可收回金額超出其賬面值，則產生減值。此外，倘非金融資產並無產生大致獨立的現金流入，本公司須按一個現金產生單位（「現金產生單位」，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、廠房及設備減值

於二零二零年三月三十一日，本公司已識別因油價下跌而導致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Dawson現金產生單位的可收回金額。根據於二零二零年三月三十一日的評估，本公司就Dawson現金產生單位的物業、廠房及設備資產的賬面值高於其0.6百萬加元的可收回金額，因此，本公司確認物業、廠房及設備減值虧損0.13百萬加元（二零一九年：零加元）。

勘探及評估減值

於二零二零年三月三十一日，本公司已識別因油價下跌而導致Dawson現金產生單位的勘探及評估（「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Dawson現金產生單位的可收回金額。根據於二零二零年三月三十一日的評估，本公司就Dawson現金產生單位的勘探及評估資產的賬面值高於其0.6百萬加元的可收回金額，因此，本公司確認勘探及評估減值虧損0.14百萬加元（二零一九年：零加元）。

以股份為基礎的報酬

截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止季度，並無產生以股份為基礎的報酬。

其他收入

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。截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，本公司收取其他收入20,000加元（二零一九年：5,500加元）。

虧損及全面虧損

截至二零二零年三月三十一日止三個月的虧損及全面虧損總計3.1百萬加元，而二零一九年為2.0百萬加元。虧損相對比較期間有所增加，歸因於二零二零年第一季度的收益淨額減少、融資成本增加及減值虧損增加。

資本開支

	截至三月三十一日止三個月		變動
	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元	
物業、廠房及設備			
設施及管道	—	64	(100%)
資本化一般及行政費用	—	13	(100%)
物業、廠房及設備總計	—	77	(100%)
勘探及評估資產			
資本化一般及行政費用	58	69	(16%)
未估值鑽探及竣工成本	(38)	259	(115%)
勘探及評估總計	20	328	(94%)
物業、廠房及設備以及勘探及評估總計	20	405	(95%)
非現金營運資金變動	246	(529)	(146%)
總計	266	(124)	(314%)

本公司於二零二零年的資本開支(「資本開支」)受可用作資本開支投資的自由現金所限。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。二零二零年及二零一九年的勘探及評估資本開支包括為籌備Voyager氣井作首次生產(目前預計於二零二零年七月開始)所產生的開支。

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：

	於二零二零年 三月三十一日 千加元	於二零一九年 十二月三十一日 千加元
長期債項 ⁽¹⁾	620	602
其他負債	988	813
租賃負債	2,507	2,664
營運資金虧絀淨額 ⁽²⁾	<u>28,122</u>	<u>26,646</u>
債務淨額	32,236	30,726
股東權益 ⁽³⁾	<u>20,375</u>	<u>23,668</u>
資本總額	<u><u>52,611</u></u>	<u><u>54,394</u></u>
資本與負債比率 ⁽⁴⁾	<u><u>61%</u></u>	<u><u>56%</u></u>

附註：

- 1 該款項為包括未攤銷發債成本的長期債項金額
- 2 營運資金淨額包括流動資產減流動負債
- 3 於二零二零年三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

營運資金虧絀包括為數22.3百萬加元的長期債項，已於二零二零年三月三十一日及二零一九年十二月三十一日重新分類為流動，原因為本公司未有遵守次級債務融資的若干契諾。本公司於本期間結束後就該等違約行為獲得豁免(請參閱截至二零二零年三月三十一日止三個月期間的未經審核簡明中期財務報表附註10)。

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，表現服務擔保可用總額減少至2.5百萬加元。根據表現服務擔保融資的條款，加拿大經濟發展局將代表本公司就合資格信用證(「信用證」)作出擔保。該等信用證先前以現金作抵押，於獲得加拿大經濟發展局批准後，在表現服務擔保批准有效期內，本公司毋須遵守持有現金承保信用證的規定。根據表現服務擔保融資的條款，信用證擔保期為一年或信用證期限(倘少於12個月)兩者中的較短者。擔保可就長期信用證每年續期，惟之後須經加拿大經濟發展局批准，方可作實。於二零二零年三月三十一日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

金額	到期日
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

截至二零二零年三月三十一日止三個月，本公司就表現服務擔保融資所產生的費用合共為30,000加元(二零一九年：28,000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。

於二零二零年三月三十一日，本公司的營運資金虧絀為28.1百萬加元(包括下文所述的長期債項22.3百萬加元)，並從其次級債務融資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(定義見截至二零二零年三月三十一日止三個月期間的未經審核簡明中期財務報表附註10)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。

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港元的價格發行23.6百萬股股份，所得款項總額為35.4百萬港元（約6.0百萬加元）。於二零二零年三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。截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止季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九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」）。於二零一八年九月八日至二零二零年三月三十一日期間，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。於二零二零年五月十八日，本公司授出3.78百萬份購股權，行使價為每股0.52港元，為期5年。購股權按3年期等額歸屬，第一期於獎勵的第一週年歸屬，而第二期及第三期分別於第二及第三週年等額歸屬。

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。本公司的承擔及或然事項於截至二零二零年三月三十一日止三個月的未經審核簡明中期財務報表附註21披露。

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二零二零年及二零一九年三月三十一日止三個月的股息。

關聯方交易

(a) 與主要管理人員的交易

截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，主要管理人員報酬總額為0.68百萬加元（二零一九年：0.55百萬加元）。

(b) 與董事的交易

截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，董事報酬總額為0.13百萬加元，包括期內已付現金0.03百萬加元（二零一九年：0.03百萬加元）及根據影子單位計劃（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財務報表附註19）應計的0.1百萬加元。於二零二零年三月三十一日，根據影子單位計劃的應計報酬總額為0.32百萬加元（二零一九年：0.40百萬加元）。

除上文所披露者外，與董事的所有其他交易與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26所披露者相同。

資產負債表外交易

截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止季度，本公司概無涉及任何資產負債表外交易。

抵押資產

如本管理層討論及分析所披露，所有資產就支持本公司的債務安排作出抵押，且並無其他抵押。

或然負債

於二零二零年三月三十一日及直至本管理層討論及分析日期，本公司並無未披露的重大或然負債。

重大投資、收購及出售附屬公司

除本管理層討論及分析所披露者外，截至二零二零年三月三十一日止季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，根據上市規則附錄16第32(4)及32(9)各段，本公司截至本報告日期並無其他重大投資或資本資產計劃。

報告期後事項

COVID-19

COVID-19帶來的全球影響導致環球股市大幅下瀉，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對本公司有利的條款進行集資的能力構成負面影響。現時無法合理估計COVID-19將對本公司業務或財務業績造成的潛在影響。

次級債務重組

於二零二零年四月二十八日，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（定義見截至二零二零年三月三十一日止三個月期間的未經審核簡明中期財務報表附註10）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。本公司制定風險管理政策以識別及分析本公司所面臨的風險，設定適當的風險限額及控制措施，以及監察市況及本公司業務的風險並相應依循。本公司的財務風險於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。次級債務按攤銷成本入賬。

截至二零二零年三月三十一日止年度，本公司並無訂立任何金融衍生合約。截至二零二零年三月三十一日止季度，本公司錄得外匯虧損5,000加元。該等外匯虧損與以港元持有的貨幣項目重估及港元／加元匯率波動的價值變動有關。本公司面臨財務風險，該風險與以貨幣資產及負債相關的功能貨幣以外貨幣計值的有關資產及負債匯率波動相關。本公司並無對沖貨幣波動風險，且目前並無外匯對沖政策，然而，管理層密切監察外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

本公司已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綜合財務報表入賬。於二零二零年三月三十一日，本公司已訂立以下固定價格現貨商品合約，以按固定每日銷量及每千兆焦耳(「千兆焦耳」)固定價格遠期銷售天然氣：

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

人力資源

於二零二零年三月三十一日，本公司擁有7名僱員(二零一九年：10名)。本公司的僱員根據載列(其中包括)其工作範圍及薪酬的僱傭合約聘請。其僱傭條款的進一步詳情載於本公

司的僱員手冊。本公司根據僱員的工作性質、職責範圍及個人表現釐定其薪金。本公司亦為僱員提供報銷、實地考察津貼及酌情年度花紅。截至二零二零年三月三十一日止季度的僱員報酬總額為0.7百萬加元(二零一九年：0.6百萬加元)。

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的重大風險的未來主要假設及估計不確定因素的其他主要來源於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5載述。

會計政策變動

本公司的會計政策於二零一九年十二月三十一日的經審核年度財務報表附註4載述。該等會計政策於截至二零二零年三月三十一日止三個月的中期簡明財務報表呈列的所有期間貫徹應用。

披露控制及程序以及財務報告的內部控制

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

自二零二零年一月一日至二零二零年三月四日止期間，伯樂先生(至二零二零年三月四日，其後為王平在先生)及Jesse Meidl先生分別以本公司行政總裁及首席財務官的身份制定或在彼等監督下促使制定財務報告的內部控制(「財務報告內部控制」)，旨在就所有資產受保障、交易受適當授權提供合理保證，並協助編製相關、可靠及適時資料。不論經過如何

周密策劃或操作，控制系統亦只能就達成控制系統的目標提供合理而非絕對的保證，且不應預期披露以及內部控制及程序會防止所有的錯誤或欺詐。為達到合理的保證水平，管理層有必要在評估潛在控制及程序的成本／利益關係時作出其本身的判斷。

於二零二零年三月四日，伯樂先生辭任本公司行政總裁的職務，同日，王平在先生獲委任為本公司行政總裁。王先生曾任本公司勘探副總裁，並自二零零六年起為Persta的僱員。除王先生的任命外，於二零二零年一月一日起至二零二零年三月三十一日止期間，Persta的財務報告內部控制並無任何嚴重影響或相當可能嚴重影響本公司財務報告內部控制的變動。

管理層總結，Persta的財務報告內部控制截至二零二零年三月三十一日屬有效。評估基於美國反虛假財務報告委員會下屬的發起人委員會頒佈的內部控制—綜合框架(二零一三年)作出。

風險因素及風險管理

董事會已制定框架，用以識別、評估和管理本公司面對的主要風險。董事會通過審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，而該等結果或者或然事項對本公司的財務表現或狀況已經或可能造成重大影響；及
- 本公司財務報告流程的有效性及其適用上市規則和證券法的遵守情況。

Persta預期將通過大幅提升未來商品價格及按照本公司鑽探計劃提升證實及概算儲量以改善流動資金狀況。本公司與其貸款人定期討論，不斷尋求其他融資機會，例如替代債務安排、合資機會、物業收購或剝離以及其他資本重組機會，並正採取措施管理其支出及槓桿，包括實施成本削減及資本管理舉措。倘本公司無法獲得額外融資或與其貸款人達成若干其他安排，則須減少若干資本開支活動及／或可能須清算若干資產。持續勘探及開發Persta資產需要大量額外資本投資。未能保證取得額外融資及／或從資產銷售獲得其他資金將導致該等潛在資產開發出現延誤或延遲。概不保證將可獲得額外融資，即使獲得，亦不保證將按Persta受惠或接受的條款(如有)獲得。

儘管營運可能會受到政府政策、法規、皇家礦產稅制度或稅收變動的不利影響，但Persta監察及遵守影響其業務的現行政府法規。此外，Persta投購一定程度的責任、業務中斷及財產險，此等保險被視為就本公司規模及業務而言屬足夠，惟無法投購覆蓋業務內所有風險或覆蓋所有潛在索償金額的保險。見本管理層討論及分析中「前瞻性資料」及本公司截至二零一九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、釋出或排放就若干油氣行業營運產生的各種物質(如二氧化硫及一氧化二氮)。此外，有關法律載列有關油田廢物處理及儲存、居住地保護以及礦井及設施用地理想操作、維護、廢棄及復墾的規定。遵守有關法律可能需要大量支出，而違反有關規定可能導致必要許可證及授權遭暫停或撤銷、承擔民事責任及被處以重大罰款及懲罰。

數十年來，加拿大西部一直以安全環保的方式使用壓裂刺激。隨著水平井增加使用壓裂刺激，油氣產業與負責使用此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修改法律，從而或會導致本公司開展業務的成本更加高昂或阻礙本公司經營現時進行的業務。Persta致力在人們生活及工作的社區中以具透明度、安全及負責任的方式經營業務。

非國際財務報告準則的財務計量

本管理層討論及分析或其中所述文件提述「經營淨回值」及「經調整EBITDA」等詞彙，該等詞彙並非國際財務報告準則下的認可計量方法，亦無國際財務報告準則訂明的標準涵義。因此，本公司使用該等詞彙未必可與其他公司所呈列的類似界定方法比較。管理層視經營淨回值為評估本公司營運表現的重要計量指標，原因為其可顯示與現有商品價格有關的油田盈利能力。管理層採用經調整EBITDA計量本公司的效率及產生所需現金以撥付部分未來增長開支或償債的能力。投資者務須注意，非國際財務報告準則計量不應被詮釋為根據國際財務報告準則釐定作為本公司業績指標的收入淨額的其他方法。

經營淨回值

	截至三月三十一日止三個月		
	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元	變動
因生產進行的商品銷售	3,229	5,065	(36%)
貿易收益淨額	—	(30)	(100%)
皇家礦產稅	(788)	(658)	20%
經營成本	<u>(1,760)</u>	<u>(2,353)</u>	<u>(25%)</u>
經營淨回值	<u>681</u>	<u>2,024</u>	<u>(66%)</u>

經調整EBITDA

	截至三月三十一日止三個月		
	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元	變動
因生產進行的商品銷售	3,229	5,065	(36%)
貿易收益淨額	—	(30)	(100%)
皇家礦產稅	(788)	(658)	20%
經營成本	(1,760)	(2,353)	(25%)
一般及行政費用	(954)	(1,021)	(7%)
其他收入	<u>20</u>	<u>5</u>	<u>267%</u>
經調整EBITDA	<u>(252)</u>	<u>1,008</u>	<u>(125%)</u>

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

天然氣

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

其他

km	公里
km 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)