

# 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



2020  
年報

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；  
Peace River 的輕質原油礦產及  
Progress-Montney 礦產



# 目 錄

2	財務及經營摘要
3	五年財務概要
4	儲備概要
5	主席報告
6	董事及高級管理層履歷
10	管理層討論及分析
39	企業管治報告
54	董事會報告
70	獨立核數師報告
74	財務狀況表
76	虧損及全面虧損表
77	股東權益變動表
78	現金流量表
79	財務報表附註
128	公司簡介
130	釋義
133	技術詞彙



# 財務及經營摘要

## 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		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
生產收益	4,309	4,897	(12%)	13,269	13,627	(3%)
貿易收益淨額	11	12	(3%)	9	630	(99%)
經營淨回值 <sup>(1)</sup>	(44)	2,280	(102%)	1,652	4,217	(61%)
每股虧損(基本及攤薄)	0.04	0.12	(64%)	0.07	0.17	(58%)
每日平均銷量(桶油當量/日)	2,631	2,226	18%	2,406	2,133	13%

(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

千加元	於十二月三十一日					
	二零二零年	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
總資產	44,667	59,064	103,582	111,091	91,431	100,546
總負債	(39,506)	(35,395)	(35,521)	(36,398)	(40,220)	(48,709)
總資產淨值	5,161	23,668	68,061	74,693	51,211	51,837
股本	213,427	210,367	204,367	204,367	169,247	167,588
認股權證	647	647	647	—	—	—
實繳盈餘	358	74	—	—	—	—
累計虧絀	(209,270)	(187,419)	(136,953)	(129,674)	(118,036)	(115,751)
總權益	5,161	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				
	二零二零年	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年
<b>平均每日產量</b>					
天然氣(千立方英尺/日)	13,341	10,465	12,521	15,879	20,147
原油(桶石油/日)	45	80	75	70	61
天然氣凝液及凝析油(桶石油/日)	94	83	91	140	161
<b>總產量(桶油當量/日)</b>	<b>2,363</b>	1,907	2,208	2,856	3,579
<b>平均每日交易</b>					
天然氣(桶油當量/日)	44	226	190	194	—
<b>總銷量(桶油當量/日)</b>	<b>2,406</b>	2,133	2,398	3,050	3,579
<b>財務</b>					
千加元(股份數目除外)					
生產收益	13,269	13,627	15,364	21,443	23,706
貿易收益淨額	9	630	661	1,241	—
皇家礦產稅	(751)	(2,447)	(1,164)	(2,793)	(1,780)
經營成本	(10,874)	(7,593)	(5,353)	(5,746)	(6,327)
經營淨回值 <sup>(1)</sup>	1,652	4,217	9,509	13,645	15,599
虧損淨額	(21,851)	(50,466)	(7,279)	(11,637)	(2,286)
營運資金淨額 <sup>(2)</sup>	(29,938)	(26,646)	(1,646)	(22,252)	5,122
總資產	44,667	59,064	103,582	111,091	91,431
長期債項 <sup>(2)</sup>	(1,886)	(602)	(23,064)	—	(30,350)
資本開支 <sup>(3)</sup>	1,932	1,315	5,415	28,719	1,412
每股虧損(基本及攤薄)	0.07	0.17	0.03	0.04	0.01

(1) 經營淨回值界定為收益減皇家礦產稅、貿易成本及經營成本。經營淨回值為非國際財務報告準則的財務計量。有關進一步資料見「非國際財務報告準則的財務計量」。

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

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

## 儲備概要

於二零二零年十二月三十一日	合計千桶油當量	儲量組成(%)	
		天然氣	其他 <sup>(1)</sup>
總證實儲量	5,053	94%	6%
總證實加概算儲量	7,219	94%	6%

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 <sup>(1)</sup>
總證實儲量	6,379	95%	5%
總證實加概算儲量	9,152	95%	5%

(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二零二零年十二月三十一日及簽立日期為二零二一年三月二十三日的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。於二零二零年及二零一九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

COVID-19大流行為二零二零年帶來難以磨滅的影響。由於全球各國實施群眾聚集、本地及國際旅遊限制以減緩病毒蔓延，全球經濟以前所未有的速度縮減。為支持經濟，多國實施的刺激措施在規模及範圍方面均屬史無前例。

儘管營商環境嚴峻，惟Persta於二零二零年仍得以實現多項關鍵里程碑，為未來增長奠下良基：

- 完成34公里的Voyager管道及輸氣系統；
- Voyager天然氣投產。排水於二零二零年六月二十九日開始，以回收於完井時注入的流體。由於水流阻礙氣體流動，正從油井回收流體，因此預期產量將會增加；
- 目標成本削減措施，使截至二零二零年十二月三十一日止年度的一般及行政費用較截至二零一九年十二月三十一日止年度下降25%；及
- 與新戰略投資者進行股權配售，按每股0.30港元發行60百萬股股份以籌集18百萬港元（3百萬加元）

## 展望未來

天然氣佔Persta產量的90%。加拿大西部的天然氣價格在過去一年持續上揚，於二零二一年上半年達5年高位。於本函件日期，天然氣期貨預測價格將於二零二一年餘下期間及二零二二年保持強勁。儘管我們側重於天然氣，但我們亦受惠於油價持續高企，油價亦達致多年高點。

於二零二一年六月八日，我們宣佈以每股0.80港元有條件配售20百萬股股份，配售的對象是於十二月以每股0.30港元認購60百萬股股份的另一投資者。我們計劃以每股0.80港元的價格配售額外50百萬股股份，所得款項總額合共56百萬港元（8.96百萬加元）。這些配售事項須經聯交所及股東批准，且將於預計在二零二一年八月舉行的股東大會上尋求股東批准。

本人謹代表董事會藉此機會向員工、股東及客戶致以衷心謝意，感謝他們對本公司滿懷信心，並不斷支持我們推動企業方略。我們的目標是透過分享成果，持續為股東帶來回報，同時著重長遠發展。為實現我們所制訂的崇高目標，本公司必須具備全球視野及實力，並以最高標準的專業精神及效率營運。本人相信，員工及董事會勤奮盡責是本公司決心成功的最佳明證。

主席

柳永坦

加拿大，卡加利，二零二一年七月八日

# 董事及高級管理層履歷

下文為本公司於二零二零年十二月三十一日及本年報日期的董事及高級管理層履歷簡介。

## 董事

董事會目前由5名董事組成，包括2名執行董事及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
<b>執行董事</b>			
柳永坦先生	66	董事會主席兼執行董事	二零一九年十二月
王平在先生	54	行政總裁兼執行董事	二零二零年七月
<b>獨立非執行董事</b>			
Richard Dale Orman 先生	72	獨立非執行董事	二零一六年二月
Peter David Robertson 先生	69	獨立非執行董事	二零一六年二月
Larry Grant Smith 先生	67	獨立非執行董事	二零二零年十二月

## 執行董事

柳永坦先生，66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

王平在先生，54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，且於二零二零年七月一日，王先生獲委任加入董事會，擔任本公司執行董事。

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，並自一九九八年起擔任高級工程師。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)下屬的大慶勘探公司的地質學家、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地震數據詮釋及勘探目標生成的專業知識，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塔專業工程師和地質學家協會(「阿爾伯塔專業工程師和地質學家協會」)的專業地質學家。

### 獨立非執行董事

**Richard Dale Orman**先生，72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先生現為Surmont Energy Ltd.的署理行政總裁兼董事及CannaPharmaRX(美國場外交易)主席。

彼於一九八六年至一九九三年獲推選為阿爾伯塔省議會成員，並於一九八九年至一九九二年擔任能源部部長。

Orman先生於油氣行業擁有逾40年經驗。彼於一九九三年至二零二一年擔任多項董事會職務，包括Kappa Energy Inc(多倫多證交所創業交易所)主席兼行政總裁、Czar Resources Ltd.(多倫多證券交易所)董事、Independent Energy Ltd.(多倫多證券交易所)董事、Vanguard Oil Corp.董事、Exceed Energy Inc.(多倫多證券交易所)執行副主席兼董事、Daylight Energy Ltd.(多倫多證券交易所)牽頭董事及Sinopec Daylight Ltd董事。彼為PLM Consultants Ltd.的負責人，該公司為於一九八一年成立總部位於卡加利的諮詢服務公司。

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。

## 董事及高級管理層履歷

**Peter David Robertson** 先生，69歲，為獨立非執行董事、董事會審計及風險委員會主席以及提名委員會成員。Robertson先生獲委任為本公司的牽頭董事，自二零一九年十二月十八日起生效，專注於最佳常規管治及連繫董事會主席與高級管理層。

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塔特許會計師。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。

**Larry Grant Smith** 先生，67歲，為獨立非執行董事，並為董事會薪酬委員會、提名委員會以及審計及風險委員會成員。

Smith先生在加拿大西部的石油及天然氣行業擁有豐富的經驗，尤其是在鑽井、完井、生產運營及設施建設方面。Smith先生目前是Crest Consultants Partnership的顧問，該公司為阿爾伯塔的石油行業提供項目管理、工程及現場監督服務。Crest Consultants Partnership的前身為Crest Energy Consultants Inc.，該公司為Smith先生於一九八九年於卡加利成立的一家公司。

Smith先生自一九七九年七月起擔任阿爾伯塔專業工程師及地球科學家協會(APEGA)的專業工程師。Smith先生於一九七七年五月畢業於美國懷俄明大學，獲得石油工程理學學士學位(榮譽學位)。Smith先生亦於一九七四年獲得加拿大南阿爾伯塔理工學院的石油技術文憑。

## 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	54	二零零六年	勘探副總裁，於二零二零年三月四日獲委任為行政總裁
代斌友先生	51	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	46	二零一八年	首席財務官，於二零二零年十二月四日獲委任為聯席公司秘書
伯樂先生	41	二零零五年	自二零零五年三月十一日起為總裁兼行政總裁，直至彼於二零二零年三月四日辭任為止。

王平在先生，54歲，為行政總裁兼執行董事。有關王先生的履歷，見「一董事」。

## 董事及高級管理層履歷

**代斌友先生**，51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28年經驗，並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**，46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。於二零二零年十二月四日，Meidl先生獲委任為本公司的聯席公司秘書。Meidl先生於國際油氣勘探、生產及服務方面擁有逾22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。

**伯樂先生**，41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。

# 管理層討論及分析

Persta Resources Inc. (「Persta」或「本公司」)管理層討論及分析(「管理層討論及分析」)應與本公司截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表及其附註(「財務報表」)一併閱讀。除另有指明者外，本管理層討論及分析的所有金額均以千加元(「千加元」)列示。

## 前瞻性資料

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

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

本管理層討論及分析中的所有前瞻性陳述明確受此警示聲明制約。

## 非國際財務報告準則的財務計量

本報告所載的財務資料是根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及不時於本管理層討論及分析中提述由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的公認會計原則(「公認會計原則」)編製。

本管理層討論及分析亦提述普遍用於石油及天然氣行業的財務計量。由於該等財務計量並非由國際會計準則理事會所頒佈的國際財務報告準則界定，故稱為非國際財務報告準則計量。本公司所採用的非國際財務報告準則計量或與其他公司所呈列的類似計量並無可比性。有關本管理層討論及分析所採用的下列非國際財務報告準則的財務計量資料，請參閱本管理層討論及分析「非國際財務報告準則的財務計量」：「經營淨回值」及「經調整EBITDA」。

## 未來前景

本公司於二零零六年至二零一八年期間就於Alberta Foothills的Basing、Voyager及Kaydee、鄰近Peace River的Dawson及阿爾伯塔北部的Progress-Montney獲得石油及天然氣牌照。本公司收益約90%來自Basing區域。Voyager的地質構造與Basing相似，與Basing相距約30公里(「公里」)。

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

## 管理層討論及分析

在二零二零年第三季度，本公司開展設施改進和維修油井，以增加和穩定產量。本公司在Basing安裝了兩台壓縮機，提升三口油井的產量。自二零二零年十月底成功完成該等工程起，截至本管理層討論及分析日期，本公司產量已從每日約12,000千立方英尺增加至每日約14,000千立方英尺。本公司受加拿大西部天然氣市場增長的推動，其於二零二一年至今定期錄得超過4.00加元/千兆焦耳（「千兆焦耳」），創下5年新高。由於加拿大西部天然氣的現貨價格每天都在變化，本公司無法保證日後將以目前預測的價格出售其天然氣。

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

### 節選年度資料

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二零年	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年
<b>平均每日產量</b>					
天然氣(千立方英尺/日)	13,341	10,465	12,521	15,879	20,147
原油(桶石油/日)	45	80	75	70	61
天然氣凝液及凝析油(桶石油/日)	94	83	91	140	161
<b>總產量(桶油當量/日)</b>	<b>2,363</b>	1,907	2,208	2,856	3,579
<b>平均每日交易</b>					
天然氣(桶油當量/日)	44	226	190	194	—
<b>總銷量(桶油當量/日)</b>	<b>2,406</b>	2,133	2,398	3,050	3,579
<b>財務</b>					
千加元(股份數目除外)					
生產收益	13,269	13,627	15,364	21,443	23,706
貿易收益淨額	9	630	661	1,241	—
皇家礦產稅	(751)	(2,447)	(1,164)	(2,793)	(1,780)
經營成本	(10,874)	(7,593)	(5,353)	(5,746)	(6,327)
經營淨回值 <sup>(1)</sup>	1,653	4,217	9,509	13,645	15,599
虧損淨額	(21,851)	(50,466)	(7,279)	(11,637)	(2,286)
營運資金淨額 <sup>(2)</sup>	(29,938)	(26,646)	(1,646)	(22,252)	5,122
總資產	44,667	59,064	103,582	111,091	91,431
長期債項 <sup>(2)</sup>	(1,886)	(602)	(23,064)	—	(30,350)
資本開支 <sup>(3)</sup>	1,932	1,315	5,415	28,719	1,412
每股虧損(基本及攤薄)	0.07	0.17	0.03	0.04	0.01

(1) 經營淨回值界定為收益減皇家礦產稅、貿易成本及經營成本。經營淨回值為非國際財務報告準則的財務計量。有關進一步資料見「非國際財務報告準則的財務計量」。

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

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

### 概要

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

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

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

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

## 管理層討論及分析

### 節選季度資料

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

(1) 經營淨回值界定為收益減皇家礦產稅、貿易成本及經營成本。經營淨回值為非國際財務報告準則的財務計量。有關進一步資料請參閱「非國際財務報告準則的財務計量」。

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

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

### 概要

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

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

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

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

### 經營業績

#### 日產量及銷量

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



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

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

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

天然氣凝液(「天然氣凝液」)及凝析油產品為天然氣的副產品。每口井的天然氣凝液及凝析油產量各不相同，其生產率佔天然氣產量的百分比可以隨時間變化。儘管二零二零年天然氣產量有所提升，由於二零二零年的新增產量來自凝液產量較低的井，故截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度的天然氣凝液及凝析油產量與二零一九年比較期間維持一致水平。

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

## 收益

千加元	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
<b>生產</b>						
天然氣	<b>3,563</b>	3,888	(8%)	<b>11,095</b>	10,119	10%
原油	<b>331</b>	511	(35%)	<b>849</b>	1,913	(56%)
天然氣凝液	<b>57</b>	40	42%	<b>153</b>	194	(21%)
凝析油	<b>358</b>	458	(22%)	<b>1,172</b>	1,402	(16%)
<b>生產收益總額</b>	<b>4,309</b>	4,897	(12%)	<b>13,269</b>	13,627	(3%)
<b>貿易</b>						
天然氣貿易收益	<b>116</b>	64	81%	<b>213</b>	1,039	(80%)
天然氣貿易成本	<b>(105)</b>	(54)	97%	<b>(204)</b>	(409)	(50%)
<b>貿易收益總額</b>	<b>11</b>	12	(3%)	<b>9</b>	630	(99%)
<b>其他收入</b>	<b>97</b>	34	186%	<b>213</b>	78	174%
<b>總收益</b>	<b>4,417</b>	4,943	(11%)	<b>13,491</b>	14,335	(6%)

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

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

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

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

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

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

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

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

### 皇家礦產稅

千加元	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
天然氣、天然氣凝液及凝析油	532	939	(43%)	603	1,813	(67%)
原油	76	180	(58%)	148	634	(77%)
<b>皇家礦產稅總額</b>	<b>609</b>	1,119	(46%)	<b>751</b>	2,447	(69%)
<b>實際皇家礦產稅平均稅率</b>	<b>14%</b>	23%	(38%)	<b>6%</b>	18%	(68%)

於阿爾伯塔，皇家礦產稅是以包含計入市價及礦井產量等獨立元素的滑準法方程式制定。皇家礦產稅稅率會有波動，反映生產率、市價及成本撥備變動。根據「每口井」基準，截至二零二零年十二月三十一日止三個月及年度，本公司天然氣的基本皇家礦產稅稅率介乎5%至21%，天然氣凝液(丙烷及丁烷)的基本皇家礦產稅稅率為30%，而凝析油及原油的基本皇家礦產稅稅率為40%。倘生產符合資格計提抵銷應繳基本款項的任何成本撥備，則實際皇家礦產稅稅率可能有別於基本稅率。於二零二零年第二季度，於政府重新評估本公司繳納的二零一九年皇家礦產稅之後，本公司收取天然氣成本撥備(「天然氣成本撥備」)款項1百萬加元。於二零一九年，本公司並無收取任何於重新評估後獲批准的天然氣成本撥備。本公司就二零二零年餘下期間進一步獲授每月約90,000加元的天然氣成本撥備。於二零二零年六月，本公司亦就過往期間的石油成本撥備收取82,000加元。

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

## 管理層討論及分析

### 經營成本

千加元	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
天然氣、天然氣凝液及凝析油	3,691	1,411	162%	10,655	7,227	47%
原油	65	99	(34%)	219	366	(40%)
<b>經營成本總額</b>	<b>3,756</b>	1,510	149%	<b>10,874</b>	7,593	43%
<b>單位成本(加元/桶油當量)</b>						
天然氣、天然氣凝液及凝析油	16.27	18.92	(14%)	12.56	12.28	2%
原油	13.17	4.81	174%	13.17	12.19	8%
<b>平均成本</b>	<b>16.05</b>	18.02	(11%)	<b>12.57</b>	12.27	2%

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

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

### 一般及行政費用(「一般及行政費用」)

千加元	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
員工成本	202	223	(9%)	1,440	1,612	(11%)
會計、法律及顧問費用	657	629	4%	1,336	1,783	(25%)
辦公室	29	9	222%	99	106	(7%)
以股份為基礎的開支	46	—	100%	123	—	100%
其他	26	165	(84%)	148	690	(79%)
<b>一般及行政費用總額</b>	<b>961</b>	1,026	(6%)	<b>3,146</b>	4,191	(25%)
資本化員工成本	—	103	(100%)	341	243	40%

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

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

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

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

### 融資費用

千加元	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
利息開支及融資成本：						
次級債務	997	669	49%	3,707	3,034	22%
使用權資產及租賃	67	64	4%	236	258	(9%)
承擔費用	49	—	100%	569	—	100%
應付資金	137	265	(48%)	137	265	(48%)
其他融資成本及銀行費用	7	—	100%	3	—	100%
增加費用：						
退役負債	2	4	(44%)	20	33	(40%)
股東貸款	27	—	100%	92	—	100%
發債成本攤銷	126	279	(55%)	502	655	(23%)
外匯虧損(收益)	2	3	(26%)	—	18	(100%)
<b>融資費用總額</b>	<b>1,413</b>	<b>1,283</b>	<b>10%</b>	<b>5,266</b>	<b>4,263</b>	<b>24%</b>

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

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

## 管理層討論及分析

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

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

### 耗損、折舊及攤銷(「耗損、折舊及攤銷」)

千加元(每單位成本除外)	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
耗損	1,746	1,428	22%	4,864	4,490	8%
折舊	72	8	802%	97	32	205%
使用權資產攤銷	145	161	(10%)	617	643	(4%)
<b>總耗損、折舊及攤銷</b>	<b>1,963</b>	<b>1,597</b>	<b>23%</b>	<b>5,578</b>	<b>5,165</b>	<b>8%</b>
<b>每桶油當量</b>	<b>8.39</b>	<b>7.97</b>	<b>5%</b>	<b>6.45</b>	<b>7.42</b>	<b>(13%)</b>

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

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

### 減值虧損及撇銷

千加元	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
勘探及評估撇銷	523	—	100%	741	624	19%
勘探及評估減值	3,459	25,684	(87%)	3,595	25,297	(86%)
物業、廠房及設備減值	4,743	7,396	(36%)	5,389	15,221	(65%)
<b>減值及撇銷總額</b>	<b>8,725</b>	<b>33,080</b>	<b>(74%)</b>	<b>9,726</b>	<b>41,142</b>	<b>(76%)</b>

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

### 勘探及評估減值

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

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

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

### 物業、廠房及設備減值

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

於二零二零年十二月三十一日，本公司已識別因商品價格及油井表現下跌而導致Basing及Voyager現金產生單位的物業、廠房及設備資產減值的跡象。Basing及Voyager現金產生單位的可收回金額根據使用價值或公平值減出售成本中較高者估計。於各情況下均採用公平值減出售成本。本公司根據按10%及12%稅前折現率折現證實加概算儲量的預測現金流量及遞增價格以及自獨立儲量報告中獲得的未來開發成本，計算Basing及Voyager現金產生單位的可收回金額。根據評估，本公司有關Basing現金產生單位的賬面值低於其可收回金額，因此，毋須計提減值。根據評估，Voyager現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，因此，本公司確認減值虧損5.3百萬加元。

於二零一九年十二月三十一日，本公司已識別因商品價格下跌而導致Basing及Dawson現金產生單位的物業、廠房及設備資產減值的跡象。Basing及Dawson現金產生單位的可收回金額根據使用價值或公平值減出售成本中較高者估計。於各情況下均採用使用價值。本公司根據按12%稅前折現率折現證實加概算儲量的預測現金流量，計算Basing及Dawson現金產生單位的可收回金額。根據評估，Basing現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，因此，本公司確認減值虧損15.2百萬加元。Dawson現金產生單位的賬面值低於其可收回金額，因此，毋須確認減值虧損。



## 管理層討論及分析

### 虧損及全面虧損

千加元	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
虧損及全面虧損	(13,009)	(34,672)	(62%)	(21,851)	(50,466)	(57%)
虧損及全面虧損總額	(13,009)	(34,672)	(62%)	(21,851)	(50,466)	(57%)

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

### 資本開支

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

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

## 流動資金及資本資源

### 資本管理

本公司的一般政策為維持適當的資本基礎，以最有效的方式管理業務，目標是提高其資產價值及其相關股份價值。本公司管理資本的目的為維持財務靈活性，以保持其履行財務責任的能力；維持資本架構，令本公司能夠利用內部產生的現金流量及其債務能力為其增長策略提供資金；及善用資本為其股東提供適當投資回報。

本公司根據經濟形勢變化以及相關原油及天然氣資產的風險特徵管理其資本架構並作出調整。本公司認為其資本架構包括股東權益、股東貸款、次級債務、其他負債以及營運資金。為評估資本及營運效益以及財務優勢，本公司持續監察其債務淨額。誠如本公司財務報表附註3所披露，本公司未來的穩健性取決於能否按可接受的條款獲得額外資本。

### 本公司資本架構

本公司資本架構如下：

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

附註：

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

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

## 管理層討論及分析

### 表現服務擔保(「表現服務擔保」)融資

於二零一八年四月二十五日，本公司已自加拿大經濟發展局(「加拿大經濟發展局」)獲得表現服務擔保融資合共4.4百萬加元。於二零一九年六月二十八日，可用表現服務擔保總額減少至2.5百萬加元。根據表現服務擔保融資的條款，加拿大經濟發展局將代表本公司就合資格信用證(「信用證」)作出擔保。該等信用證先前以現金作抵押，於獲得加拿大經濟發展局批准後，在表現服務擔保批准有效期內，本公司毋須遵守持有現金承保信用證的規定。根據表現服務擔保融資的條款，信用證擔保期為一年或信用證期限(倘少於12個月)兩者中的較短者。擔保可就長期信用證每年續期，惟之後須經加拿大經濟發展局批准，方可作實。於二零二零年十二月三十一日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司就表現服務擔保融資所產生的費用合共為0.1百萬加元(二零一九年：0.07百萬加元)。

### 資本資源

本公司經營所在行業屬資本密集型。本公司的流動資金需求主要源自為擴張勘探及開發活動、收購土地租賃及油氣牌照提供資金的需求。本公司的主要資金來源為銀行借款、股權融資、股東貸款所得款項以及經營所得現金。本公司的流動資金主要取決於其經營產生現金流量及取得外部融資履行到期債務責任的能力以及本公司未來經營及資本開支需求。

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

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

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

為履行有關資金8百萬加元及二零二一年本金付款的契諾，本公司已安排股權配售，以每股最低0.80港元發行20百萬股普通股，所得款項總額最少為16百萬港元（約2.57百萬加元）。配售須經聯交所及股東批准，且將於預計在二零二一年八月舉行的股東大會上尋求股東批准。

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

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

### 認購事項所得款項用途

公告所載業務目標 <sup>(1)</sup>	佔總所得款項淨額的百分比	自完成日期	自完成日期	未動用所得款項千加元
		至二零二零年十二月三十一日	至二零二零年十二月三十一日	
		所得款項淨額的計劃用途 <sup>(2)</sup>	期間所得款項淨額的實際用途 <sup>(2)</sup>	
		千加元	千加元	千加元
拓展現有業務 <sup>(3)</sup>	33%	1,000.0	1,000.0	—
一般營運資金	67%	2,000.0	2,000.0	—
<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>3,000.0</b>	<b>3,000.0</b>	<b>—</b>

附註：

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

## 管理層討論及分析

### 流通股份、尚未行使認股權證及購股權

#### 普通股

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

#### 認股權證

於二零一八年八月十三日，本公司以總代價0.75百萬加元發行8.0百萬份認股權證。認股權證的行使價為每份認股權證3.16港元，為期5年。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度及直至本管理層討論及分析日期，概無認股權證獲行使。於二零二零年十二月三十一日及於本管理層討論及分析日期，本公司有8百萬份認股權證尚未行使（二零一九年：8百萬份）。

#### 購股權

本公司股東於二零一八年六月八日通過普通決議案批准及採納本公司購股權計劃（「購股權計劃」）。於二零二零年五月十八日，本公司發行3.78百萬份購股權，行使價為每份購股權0.52港元，為期5年。購股權按3年期等額歸屬，第一期於自授予日期起的第一週年歸屬，而第二期及第三期分別於第二及第三週年等額歸屬。於二零二零年十二月三十一日及於本管理層討論及分析日期，本公司有3.78百萬份購股權尚未行使（二零一九年：3.78百萬份）。

#### 承擔

各項協議及本公司日常業務過程中的經營產生承擔及或然事項。關於本公司的承擔及或然事項詳情，請參閱財務報表附註28。

#### 股息

董事會不批准派付截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的股息。

#### 關聯方交易

關於本公司的關聯方交易詳情，請參閱財務報表附註26。

#### 資產負債表外交易

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無涉及任何資產負債表外交易。

### 抵押資產

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

### 或然負債

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

### 重大投資、收購及出售附屬公司

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

### 重大投資及資本資產的未來計劃

除本管理層討論及分析所披露者外，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六第32(4)及32(9)各段，本公司截至本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帶來的全球影響令環球股市大幅波動，並預測對全球經濟的穩健程度構成重大不確定性。此外，全球及加拿大市場的油價一直大幅下跌。此等因素可能對本公司的營運以及其不久將來或按有利本公司的條款進行集資的能力構成負面影響。截至本報告日期，無法合理估計COVID-19將對本公司業務或財務業績造成的潛在影響。

#### 次級債務重組

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

## 管理層討論及分析

### 股權配售

於二零二一年六月八日，本公司與大連永力石油化工有限公司（「大連」）訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而大連有條件同意按每股普通股0.80港元的價格認購20百萬股普通股。同日，本公司與吉星燃氣控股有限公司（「吉星」）訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而吉星有條件同意(i)按每股普通股0.80港元的價格認購30百萬股普通股，並以(ii)0.80港元及緊接本公司收到吉星的不可撤銷通知（通知本公司其將全額支付第二批20百萬股普通股的款項）日期前30個交易日在聯交所所報的每股普通股成交量加權平均價格兩者中較高者認購20百萬股普通股。於二零二一年六月九日，經進一步考慮吉星認購新普通股所涉及的相關情況後，本公司已決定行使其權利，通過向吉星發出書面通知的方式終止與吉星訂立的認購協議。

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

### 財務風險管理

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

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

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

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

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

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

### 與利益相關者的關係

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

### 人力資源

於二零二零年十二月三十一日，本公司擁有6名僱員(二零一九年：10名)。本公司的僱員根據載列(其中包括)其工作範圍及薪酬的僱傭合約聘請。其僱傭條款的進一步詳情載於本公司的僱員手冊。本公司根據僱員的工作性質、職責範圍及個人表現釐定其薪金。本公司亦為僱員提供報銷、實地考察津貼及酌情年度花紅。截至二零二零年十二月三十一日止年度的僱員報酬總額為1.3百萬加元(二零一九年：1.6百萬加元)。

### 應用重大會計估計

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

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



## 管理層討論及分析

### 會計政策變動

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

### 披露控制及程序以及財務報告的內部控制

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

自二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日止期間，伯樂先生(至二零二零年三月四日，其後為王平在先生)及Jesse Meidl先生分別以本公司行政總裁及首席財務官的身份制定或在彼等監督下促使制定財務報告的內部控制(「財務報告內部控制」)，旨在就所有資產受保障、交易受適當授權提供合理保證，並協助編製相關、可靠及適時資料。不論經過如何周密策劃或操作，控制系統亦只能就達成控制系統的目標提供合理而非絕對的保證，且不應預期披露以及內部控制及程序會防止所有的錯誤或欺詐。為達到合理的保證水平，管理層有必要在評估潛在控制及程序的成本／利益關係時作出其本身的判斷。

於二零二零年三月四日，伯樂先生辭任本公司行政總裁的職務，同日，王平在先生獲委任為本公司行政總裁。王先生曾任本公司勘探副總裁，並自二零零六年起為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十二月三十一日止期間，Persta的財務報告內部控制並無任何嚴重影響或相當可能嚴重影響本公司財務報告內部控制的變動。

管理層總結，Persta的財務報告內部控制截至二零二零年十二月三十一日屬有效。評估基於美國反虛假財務報告委員會下屬的發起人委員會頒佈的內部控制—綜合框架(二零一三年)作出。

### 風險因素及風險管理

董事會已制定框架，用以識別、評估和管理本公司面對的主要風險。董事會通過審核及風險委員會每年檢討本公司內部控制系統的有效性，考慮因素包括：

- 自上次年度檢討以來重大風險的性質及程度的變動，以及本公司應對其營商及外在環境變動的能力；

- 管理層持續監察風險及內部控制系統的範疇及質素；
- 向董事會傳達監控結果的詳盡程度及密度，此舉有助董事會評核本公司的監控情況及風險管理成效；
- 資源充足性、員工資歷及經驗以及培訓計劃；
- 本公司會計及財務報告職能的預算；向董事會匯報監控結果的情況，以評估本公司的監控情況及風險管理成效；
- 期內確定的重大控制缺陷或不足之處，以及其造成不可預見的結果或者或然事項的程度，而該等結果或者或然事項對本公司的財務表現或狀況已經或可能造成重大影響；及
- 本公司財務報告流程的有效性及其適用上市規則和證券法的遵守情況。

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

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

### 新環境法規的影響

油氣行業目前受各省及聯邦環境法律監管，所有該等法律由政府不時檢討及修訂。有關法律規定(其中包括)限制及禁止洩露、釋出或排放就若干油氣行業營運產生的各種物質(如二氧化硫及一氧化二氮)。此外，有關法律載列有關油田廢物處理及儲存、居住地保護以及礦井及設施用地理想操作、維護、廢棄及復墾的規定。遵守有關法律可能需要大量支出，而違反有關規定可能導致必要許可證及授權遭暫停或撤銷、承擔民事責任及被處以重大罰款及懲罰。

## 管理層討論及分析

數十年來，加拿大西部一直以安全環保的方式使用壓裂刺激。隨著水平井增加使用壓裂刺激，油氣產業與廣大利益相關者之間就負責任地使用此項技術的交流增加。利益相關者更關注壓裂刺激，可能導致收緊法規或修改法律，從而或會導致本公司開展業務的成本更加高昂或阻礙本公司經營現時進行的業務。Persta致力在人們生活及工作的社區中以具透明度、安全及負責任的方式經營業務。

### 非國際財務報告準則的財務計量

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

#### 經營淨回值

千加元	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
生產商品銷售額	4,309	4,897	(12%)	13,269	13,627	(3%)
貿易收益淨額	12	12	(1%)	9	630	(99%)
皇家礦產稅	(609)	(1,119)	(46%)	(751)	(2,447)	(69%)
經營成本	(3,756)	(1,510)	149%	(10,874)	(7,593)	43%
<b>經營淨回值</b>	<b>(44)</b>	2,280	(102%)	<b>1,653</b>	4,217	(61%)

#### 經調整EBITDA

千加元	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	變動	二零二零年	二零一九年	變動
生產商品銷售額	4,309	4,897	(12%)	13,269	13,627	(3%)
貿易收益淨額	12	12	(1%)	9	630	(99%)
皇家礦產稅	(609)	(1,119)	(46%)	(751)	(2,447)	(69%)
經營成本	(3,756)	(1,510)	149%	(10,874)	(7,593)	43%
一般及行政費用	(961)	(1,026)	(6%)	(3,146)	(4,191)	(25%)
其他收入	97	34	186%	213	78	173%
<b>經調整EBITDA</b>	<b>(908)</b>	1,288	(171%)	<b>(1,280)</b>	104	(1,329%)

### 其他資料

#### 股息及股息政策

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

根據商業公司法(阿爾伯塔)，董事可不時宣派及授權作出其認為明智的股息派付，包括其金額以及派付的時間及方式，惟就確定股東有權獲取股息派付而言的記錄日期，不得早於派息日期前50天。

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

#### 末期股息

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

#### 股東週年大會

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

#### 企業管治常規

本公司致力保持高水準的企業管治，以保障股東權益並提升企業價值及問責性。董事會已採納上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及守則條文，以確保本公司的業務活動及決策過程以適當及審慎的方式受規管。截至二零二零年十二月三十一日止年度(「本年度」)，本公司已遵守企業管治守則。

#### 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事及本公司高級管理層進行本公司證券交易的行為守則，彼等因其職位或職務而可能知悉有關本公司證券的內幕消息。於作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於本年度一直遵守標準守則。此外，本公司並不知悉本公司高級管理層於本年度有任何違反標準守則的情況。

## 管理層討論及分析

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

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

除上文所披露者外，於本年度內，本公司概無購買、贖回或出售任何其上市證券。

### 未經審核與經審核年度業績的重大差異

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

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

附註：

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

### 審閱年度業績

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

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

### 獨立核數師報告摘要

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

我們認為，財務報表已於所有重大方面根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則中肯地反映 貴公司於二零二零年十二月三十一日的財務狀況以及其截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已按照香港法例第622章香港公司條例的披露規定妥為擬備。

### 與持續經營有關的重大不確定性

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

## 管理層討論及分析

### 選入縮寫詞

於本管理層討論及分析中，下列縮寫詞具有以下涵義：

#### 原油及天然氣凝液

Bbls/d或Bbl/d	每日桶石油
Bbls或Bbl	桶石油
Boe	桶油當量
Boe/d	桶油當量／日
C\$/Bbl	加元／桶石油
C\$/Boe	加元／桶油當量
Mbbls或Mbbbl	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	十億立方英尺
Bcm	十億立方米
Cf	立方英尺
C\$/Mcf	加元／千立方英尺
C\$/MMbtu	加元／百萬英熱單位
GJ	千兆焦耳
GJ/d	千兆焦耳／日
Mcf	千立方英尺
Mcf/d	千立方英尺／日
Mcfe	千立方英尺天然氣等值
Mcfe/d	千立方英尺天然氣等值／日
MMbtu	百萬英熱單位
MMcf	百萬立方英尺
MMcf/d	百萬立方英尺／日
MMcfe	百萬立方英尺天然氣等值
MMcfe/d	百萬立方英尺天然氣等值／日
Tcf	萬億立方英尺
US\$/MMbtu	美元／百萬英熱單位

#### 其他

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

**轉換因素—由英制轉公制**

桶 = 0.1590 立方米(m<sup>3</sup>)

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

英畝 = 0.4047 公頃(ha)

英熱單位 = 1054.615 焦耳(J)

英尺(ft) = 0.3048 米(m)

英里(mi) = 1.6093 公里(km)

磅(Lb) = 0.4536 公斤(kg)



# 企業管治報告

董事會欣然提呈載於本公司截至二零二零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，截至二零二零年十二月三十一日止年度(「**本年度**」)，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以及符合本公司及其股東利益的方式履行職責。

### 董事會的組成

截至本年報日期，董事會由五名董事組成，包括兩名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)

王平在先生(總裁兼行政總裁)

— 於二零二零年三月四日獲委任為總裁兼行政總裁，並於二零二零年七月一日獲委任為執行董事

#### 非執行董事：

景元先生

— 於二零二零年七月一日退任非執行董事

#### 獨立非執行董事：

Richard Dale Orman先生

Peter David Robertson先生

Larry Grant Smith先生(於二零二零年十二月四日獲委任為獨立非執行董事)

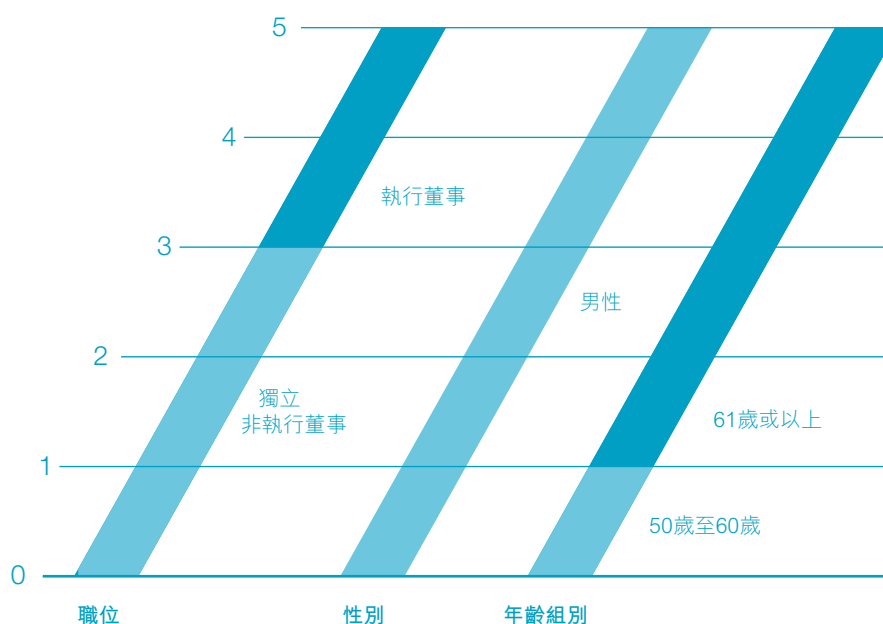
Bryan Daniel Pinney先生(於二零二零年十二月四日辭任獨立非執行董事)

截至二零二零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，Peter David Robertson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計董事會組成時須從多個方面考慮董事會多元化，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，並經適當考慮董事會成員多元化的裨益後以客觀條件評估人選。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，而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、專業經驗、技能、行業知識及服務年資)，方會向董事會提供推薦意見。

截至二零二零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。董事會將參考持份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。

於本年度，各董事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

董事會主席及行政總裁(「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。於本年度，柳永坦先生為董事會主席。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

柳永坦先生作為執行董事已訂立服務協議，任期自二零一九年十二月十八日起計初步為期三年。

Richard Dale Orman先生及Peter David Robertson先生作為獨立非執行董事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。

Larry Grant Smith先生作為獨立非執行董事已與本公司簽訂委聘書，任期自二零二零年十二月四日起計為期三年。

王平在先生作為執行董事已與本公司訂立服務協議，任期自二零二零年七月一日起計為期三年。王先生現時作為行政總裁有權獲取薪酬每年330,000加元(約1,876,433港元)，由董事會經參照彼の職務、職責、本公司薪酬政策、本公司表現以及現行市況釐定。王先生作為執行董事並未從本公司獲取任何額外薪酬。

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。

## 過半數投票政策

鑒於阿爾伯塔公司法(定義見本文)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)。倘董事提名人並無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。

## 企業管治報告

### 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日前送呈全體董事以使其有機會出席會議，並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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行八次會議，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
柳永坦先生	8/8
景元先生(於二零二零年七月一日退任)	0/3
王平在先生(於二零二零年七月一日獲委任)	5/5
Richard Dale Orman先生	8/8
Bryan Daniel Pinney先生(於二零二零年十二月四日辭任)	7/7
Peter David Robertson先生	8/8
Larry Grant Smith先生(於二零二零年十二月四日獲委任)	1/1

截至二零二零年十二月三十一日止年度，已舉行一次股東週年大會，有關人士出席該會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／合資格出席次數
柳永坦先生	1/1
景元先生(於二零二零年七月一日退任)	0/1
王平在先生(於二零二零年七月一日獲委任)	不適用
Richard Dale Orman先生	1/1
Bryan Daniel Pinney先生(於二零二零年十二月四日辭任)	1/1
Peter David Robertson先生	1/1
Larry Grant Smith先生(於二零二零年十二月四日獲委任)	不適用

### 進行證券交易的標準守則

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

於作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於本年度一直遵守標準守則。此外，本公司並不知悉本公司高級管理層於本年度有任何違反標準守則的情況。

## 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載入企業管治報告的披露事項。

## 董事委員會

### 提名委員會

提名委員會由三名成員組成。自二零二零年一月一日至二零二零年十二月四日，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。自二零二零年十二月四日及直至本年報日期，其由柳永坦先生(主席)、Larry Grant Smith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一次檢討董事會的架構、規模及組成，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。

## 企業管治報告

截至二零二零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
柳永坦先生(主席)	2/2
Bryan Daniel Pinney先生(於二零二零年十二月四日辭任)	2/2
Peter David Robertson先生	2/2
Larry Grant Smith先生(於二零二零年十二月四日獲委任)	不適用

提名委員會評估獨立非執行董事的獨立性、審議退任董事的續聘事宜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建議。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重大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。

## 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。



## 企業管治報告

### 薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成。自二零二零年一月一日至二零二零年十二月四日，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。自二零二零年十二月四日及直至本年報日期，其由Richard Dale Orman先生(主席)、柳永坦先生及Larry Grant Smith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，並就制定薪酬政策設立正式及透明的程序向董事會提供推薦意見，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。

截至二零二零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
柳永坦先生	2/2
Bryan Daniel Pinney先生(於二零二零年十二月四日辭任)	2/2
Larry Grant Smith先生(於二零二零年十二月四日獲委任)	不適用

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。

截至二零二零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	1
1,500,001至2,000,000	2
2,000,001至2,500,000	—
2,500,001至3,000,000	1
3,500,001至4,000,000	—
4,500,001至5,000,000	—

### 影子單位計劃

於二零一六年五月二日，董事會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」），於本公司在聯交所上市後生效，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（即參與人因退休、不重選為董事、辭任或身故而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二零二零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

於本年度，審計及風險委員會由三名成員組成。自二零二零年一月一日至二零二零年四月二十九日，其由Bryan Daniel Pinney先生（主席）、Richard Dale Orman先生及Peter David Robertson先生組成，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，直至彼於二零二零年十二月四日辭任為止。自二零二零年十二月四日及直至本年報日期，其由Peter David Robertson先生（主席）、Richard Dale Orman先生及Larry Grant Smith先生組成，全部成員均為獨立非執行董事。

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。

## 企業管治報告

截至二零二零年十二月三十一日止年度，審計及風險委員會曾舉行7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
Peter David Robertson先生(主席)	7/7
Richard Dale Orman先生	7/7
Bryan Daniel Pinney先生(於二零二零年十二月四日辭任)	7/7
Larry Grant Smith先生(於二零二零年十二月四日獲委任)	不適用

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並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二零二零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二零二零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(而非消除)所承擔的風險以協助本公司達成其業務目的。

截至二零二零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條。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(於二零二零年十二月三十一日僅有6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，本公司已於截至二零二零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。

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。

截至二零二零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体成效。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。

本公司已制訂操守及道德準則，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在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在保密及匿名的情況下提出疑慮。

## 企業管治報告

### 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。二零二零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)內部監控框架進行。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

本公司於二零二零年就外聘核數師提供有關財務報表審計的服務產生費用約256,000加元。

### 本公司的公司秘書及主要聯絡人

於二零二零年十二月四日，黃嘉瀛先生辭任本公司聯席公司秘書。於黃嘉瀛先生辭任後，Jesse Meidl先生(本公司首席財務官)於同日獲委任為本公司聯席公司秘書，接替黃嘉瀛先生。

根據上市規則第8.17條，上市發行人必須委任一名符合上市規則第3.28條規定的公司秘書。上市規則第3.28條規定上市發行人必須委任一名個別人士為公司秘書，該名人士必須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。

Meidl先生現時並不具備上市規則第3.28條及第8.17條項下規定的公司秘書的學術或專業資格。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Jesse Meidl先生(及先前協助黃嘉瀛先生)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聯席公司秘書Jesse Meidl先生。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，周慶齡女士、黃嘉瀛先生及Jesse Meidl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。

### 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事項(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。

## 企業管治報告

### 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

截至二零二零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二零二零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。

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，且概無附屬公司。

## 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

本公司截至二零二零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二零二零年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。



## 董事會報告

### 股息及股息政策

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

根據商業公司法(阿爾伯塔)，董事可不時宣派及授權作出其認為明智的股息派付，包括其金額以及派付的時間及方式，惟就確定股東有權獲取股息派付而言的記錄日期，不得早於派息日期前50天。

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

### 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

截至二零二零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84%，而本公司五大客戶佔本公司總收益的100%。

截至二零二零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38%。本公司五大供應商佔本公司銷售成本總額約90%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司已根據財務報表附註26所界定的吉星天然氣處理協議及吉星Voyager壓縮協議，向受本公司主席柳永坦先生控制的加拿大私人公司吉星能源(加拿大)有限責任公司支付2.5百萬加元(約為本公司銷售成本總額23%)。

除上文所披露者外，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

本公司截至二零二零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

本公司截至二零二零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

本公司截至二零二零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

於二零二零年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為零。

## 銀行貸款及其他借款

本公司於二零二零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

截至二零二零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

以下為截至二零二零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：

柳永坦先生(主席)

王平在先生(總裁兼行政總裁)一於二零二零年七月一日獲委任

### 非執行董事：

景元先生一於二零二零年七月一日退任

### 獨立非執行董事：

Richard Dale Orman先生

Peter David Robertson先生

Larry Grant Smith先生一於二零二零年十二月四日獲委任

Bryan Daniel Pinney先生一於二零二零年十二月四日辭任

## 董事會報告

### 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二零二零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

柳永坦先生作為執行董事訂立服務協議，任期自二零一九年十二月十八日起計初步為期三年。

Richard Dale Orman先生及Peter David Robertson先生作為獨立非執行董事與本公司簽訂委任函，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長三年，而委任年期將根據服務合約的相同條款自動延續，直至其終止為止。

Larry Grant Smith先生作為獨立非執行董事與本公司簽訂委任函，任期自二零二零年十二月四日起計為期三年。

王平在先生作為執行董事與本公司訂立服務協議，任期自二零二零年七月一日起計為期三年。王先生作為行政總裁現時有權收取每年330,000加元(約1,876,433港元)的薪酬，由董事會經參照其職務、職責、本公司的薪酬政策、本公司的業績以及當前市場狀況釐定。王先生作為執行董事並無從本公司收取任何額外薪酬。

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

截至二零二零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

於二零二零年十二月三十一日，本公司擁有6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分。

## 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。

## 董事會報告

### 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

於二零二零年十二月三十一日，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	權益性質	股份數目 及類別 <sup>(1)</sup>	股權概約 百分比
柳永坦 <sup>(2)</sup>	擔保權益、於受控法團權益及配偶權益	181,194,306	50.07%
	於受控法團權益及配偶權益	23,600,000	6.52%
王平在 <sup>(3)</sup>	實益擁有人及配偶權益	2,093,167	0.58%

附註：

- 按截至二零二零年十二月三十一日已發行股份總數361,886,520股計算得出。
- 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（「長春」）擁有100%權益，而長春由柳永坦先生（「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181,194,306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。
- 王平在先生共持有本公司1,500,000份購股權及440,000股普通股。王莉女士持有153,167股股份。王莉女士為王平在先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，王平在先生被視為或當作於王莉女士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
柳永坦 <sup>(1)</sup>	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	好倉	不適用	66.70%

附註：

- 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擁有100%權益，而長春由柳先生及張女士分別擁有約66.70%及33.30%權益。吉星燃氣控股有限公司亦於181,194,306股股份中擁有權益(作為擔保權益)。

除上文披露者外，於二零二零年十二月三十一日，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。

## 主要股東於股份及於相關股份中的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，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分部條文須由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：

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	已發行股本的概約百分比
Aspen Investment Holdings Ltd. <sup>(2)</sup> (「Aspen」)	實益擁有人及一致行動人士	185,438,846 (好倉)	51.24%
伯樂(「伯先生」) <sup>(6)</sup>	實益擁有人、配偶權益、於受控法團權益及一致行動人士	185,438,846 (好倉)	51.24%
景元(「景先生」) <sup>(3)</sup>	於受控法團權益及一致行動人士	185,438,846 (好倉)	51.24%
吉林省弘原經貿集團有限公司(「吉林弘原」) <sup>(2)(4)</sup>	於受控法團權益及一致行動人士	185,438,846 (好倉)	51.24%

## 董事會報告

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	已發行股本的 概約百分比
侯靜(「侯女士」) <sup>(5)</sup>	實益擁有人、配偶權益及一致行動人士	185,438,846 (好倉)	51.24%
1648557 Alberta Ltd. (「164 Co」) <sup>(2)(6)</sup>	於受控法團權益及一致行動人士	185,438,846 (好倉)	51.24%
長春市麗源投資有限公司 (「麗源」) <sup>(7)</sup>	於受控法團權益及一致行動人士	185,438,846 (好倉)	51.24%
景光 <sup>(8)</sup>	於受控法團權益	185,438,846 (好倉)	51.24%
吉星燃氣控股有限公司 <sup>(9)</sup>	擔保權益 實益擁有人	181,194,306 23,600,000	50.07% 6.52%
長春 <sup>(9)</sup>	擔保權益 於受控法團權益	181,194,306 23,600,000	50.07% 6.52%
張女士 <sup>(9)(10)</sup>	擔保權益、於受控法團權益及配偶權益 於受控法團權益及配偶權益	181,194,306 23,600,000	50.07% 6.52%
大連永力石油化工有限公司 (「大連」) <sup>(11)</sup>	實益擁有人	60,000,000	16.58%
張鐘 <sup>(11)</sup>	於受控法團權益	60,000,000	16.58%

附註：

- 按截至二零二零年十二月三十一日已發行股份總數361,886,520股計算得出。
- Aspen持有181,194,306股普通股以及由吉林弘原、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51.24%。
- 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51.24%。

4. 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51.24%。
5. 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。
6. 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51.24%。
7. 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51.24%。
8. 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。
9. 吉星燃氣控股有限公司由長春擁有100%權益，而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181,194,306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。
10. 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。
11. 張鐘持有大連100%股權，故根據證券及期貨條例被視作於大連擁有權益的全部普通股中擁有權益。

除上文披露者外，於二零二零年十二月三十一日，董事概不知悉有任何人士(非董事或本公司主要行政人員)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。

### 董事購買股份或債權證的權利

於截至二零二零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。

### 購買、出售或贖回上市證券

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

除上文披露者外，本公司於本年度概無購買、贖回或出售其任何上市證券。



## 董事會報告

### 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，據此，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、參與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，倘彼或其聯繫人(不包括本公司)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

於二零二零年十二月三十一日，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。

### 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。於截至二零二零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26。

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的公告，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二零二零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) 在本公司日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- (iii) 根據規管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。

### 核數師確認

就上市規則第14A.56條所載的規定而言，本公司核數師已向董事會作出書面確認，其並不知悉任何事項，致使其認為上述持續關連交易：

- (i) 尚未獲董事會批准；及
- (ii) 並無在任何重大方面按照關聯交易協議進行。

### 關聯方交易

有關本公司於截至二零二零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。有關吉星天然氣處理協議及Voyager壓縮協議(參閱財務報表附註26)的關聯方交易已於柳先生在二零一九年十二月十八日獲委任為執行董事後成為上市規則第14A章所界定的持續關連交易。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

於截至二零二零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。

## 董事會報告

### 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二零二零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，彼等於截至二零二零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本年度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。

### 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。KPMG LLP(「KPMG」)自上市日期起至二零二零年八月二十五日辭任期間擔任本公司核數師。誠如本公司日期為二零二零年八月二十八日的公告所披露，KPMG認為，根據香港法例第588章《香港財務匯報局條例》的規定，聘用基於香港的核數師將對本公司有利。KPMG於其辭任函中確認，概無就其辭任本公司核數師而其認為須向本公司報告的任何情況。

於二零二一年三月二十六日，本公司宣佈，經董事會轄下審計及風險委員會作出推薦建議，其已議決委任香港立信德豪會計師事務所有限公司(「立信德豪」)為本公司核數師，自同日起生效，任期直至本公司下屆股東週年大會結束為止。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表已由立信德豪審計。立信德豪將於應屆股東週年大會上獲建議續聘。

### 重大法律訴訟

本公司於截至二零二零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

截至二零二零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

董事會及股東已批准採納購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在允許向本公司董事、高級職員、僱員及顧問授出用以購買普通股的購股權(「購股權」)。

## 董事會報告

購股權計劃為一項「滾動」計劃，其規定購股權計劃項下可發行的普通股的數量，連同本公司之前已設立或擬設立的其他所有股份報酬安排，不得超過截至股東批准購股權計劃當日以非攤薄基準計算的已發行及發行在外普通股總數的10%。此外，下列限制適用於購股權計劃：

- (a) 於任何12個月期間根據授予任何一名個人的購股權留存以供發行之普通股總數，不得超過已發行及發行在外的普通股(按非攤薄基準計算)之1%。倘於該12個月期間直至進一步授出日期(包括該日)，根據購股權計劃向一名個人進一步授出任何購股權將導致於行使向該個人已授出及將予授出的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)後已發行及將予發行的普通股合共佔普通股之1%以上，則進一步授出須經股東於股東特別大會上單獨批准，而有關個人及其緊密聯繫人須投棄權票，及向有關個人授出之購股權數目及條款須於股東批准之前釐定。在此情況下，本公司須向股東發出一份通函，當中須載有該個人之身份、將予獲授的購股權(及該個人先前已獲授的購股權)的數目和條款以及聯交所規定的所有其他資料。為計算第6條項下之行使價(定義見購股權計劃)，提呈有關進一步授出之董事會會議日期應被視為授出日期；
- (b) 根據授予相關人士(作為一組人士，定義見購股權計劃)的購股權留存以供發行之普通股總數，不得超過已發行及發行在外的普通股(按非攤薄基準)之10%，除非獲於當中並無權益的股東批准；
- (c) 於12個月期間內授予相關人士(作為一組人士)的購股權總數，不得超過已發行及發行在外的普通股(按非攤薄基準)之10%，除非獲於當中並無權益的股東批准；
- (d) 根據授予任何顧問或從事投資者關係活動之人士的購股權留存以供發行之普通股總數，不得超過已發行及發行在外的普通股(按非攤薄基準計算)之2%，除非獲於當中並無權益的股東批准；及
- (e) 根據購股權計劃向本公司董事、行政人員或主要股東或任何彼等各自的聯繫人授出每份購股權須遵守聯交所的規定。具體而言，向上述任何人士授出每份購股權須取得本公司獨立非執行董事(不包括身為個人參與購股權計劃之任何獨立非執行董事)之批准。

倘於12個月期間直至授出日期(包括該日)，向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人授出任何購股權將導致於行使向有關人士已授出及將予授出之所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)後已發行及將予發行的證券：

- (i) 合共佔普通股0.1%以上；及
- (ii) 總值超過5百萬港元(倘證券於聯交所上市，則按普通股於各授出日期的收市價計算)，

則進一步授出購股權須經股東於股東特別大會上以投票表決方式批准。本公司須向股東寄發一份通函，當中須載有聯交所規則就此所規定的全部資料。本公司的所有核心關連人士均須投棄權票（惟如任何核心關連人士擬就建議授出投反對票且其意向已於上述通函中列明者除外）。向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的緊密聯繫人授出之購股權條款的任何變更亦須經股東以上述方式批准。

各購股權及其項下的所有權利將在適用購股權協議上列載的日期到期，並受限於購股權計劃的提早終止的條款，惟在任何情況下，任何購股權之期限自授出購股權之日起計均不得超過10年。根據購股權計劃，倘參與者死亡，之前向該參與者授出的購股權僅在其死亡之後一年內可予行使，且以該已故參與者有權在其死亡當日行使的購股權為限。

根據購股權計劃，行使價應由董事會在授予購股權時釐定且至少須為以下最高者：(i)於授出日期（須為營業日）在聯交所每日報價表所列普通股之收市價；或(ii)於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列平均收市價。購股權計劃亦規定，董事會可全權酌情釐定購股權歸屬時間及歸屬方法。

購股權計劃由董事會管理，董事會有權及可酌情根據購股權計劃的明確條款，解釋、修正購股權計劃，及作出其認為必要或適當的一切其他決定以管理購股權計劃。董事會有權全權酌情決定隨時根據適用法例，修正、中止或終止購股權計劃或其任何一部分，而毋須取得股東批准；惟購股權計劃任何條款的任何修正均須遵守任何必要監管批准、證券交易所規則及要求取得股東批准的適用法律規定（如有）。儘管有上述規定，就下列任何相關修正而言，本公司將須取得於當中並無權益的股東的批准：(i)在任何12個月期間內，向任何一名個人發行超過已發行及發行在外普通股1%數目的普通股；及(ii)調低已向本公司內部人士授出發行在外購股權的行使價。

於二零二零年五月十八日，本公司已授出3.78百萬份購股權，行使價為每份0.52港元，為期5年（「二零二零年購股權授出」）。購股權於3年期間平均歸屬，第一批於授出日期的第一個週年日歸屬，第二及第三批分別於第二及第三個週年日平均歸屬。本公司普通股於二零二零年五月十五日（即二零二零年購股權授出前最後交易日）的收市價為每股0.50港元。

根據購股權計劃授出的購股權及截至二零二零年十二月三十一日發行在外的購股權詳情載列如下：

		購股權數目					
參與者姓名及 類別	授出日期	截至	於本年度	於本年度	於本年度	於本年度	截至
		二零二零年 一月一日	於本年度 授出	於本年度 行使	於本年度 註銷	於本年度 失效	二零二零年 十二月三十一日
<b>董事及其聯繫人</b>							
王平在先生	二零二零年 五月十八日	—	1,500,000	—	—	—	1,500,000
其他僱員	二零二零年 五月十八日	—	2,280,000	—	—	—	2,280,000
<b>總計</b>		<b>—</b>	<b>3,780,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3,780,000</b>

## 董事會報告

### 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

自本公司二零二零年中期報告日期以來的董事會變動載列如下：

- Bryan Daniel Pinney先生辭任獨立非執行董事，自二零二零年十二月四日起生效，並不再為董事會轄下審計及風險委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。
- Larry Grant Smith先生獲委任為獨立非執行董事，自二零二零年十二月四日起生效，並獲委任為董事會轄下審計及風險委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。

除上文所披露者外，本公司並不知悉須根據上市規則第13.51(2)條披露的其他資料。



Tel : +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話：+852 2218 8288  
傳真：+852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

致**PERSTA RESOURCES INC.**股東

(於加拿大註冊成立的有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計載於第74至127頁的Persta Resources Inc. (「貴公司」)的財務報表，該等財務報表包括於二零二零年十二月三十一日的財務狀況表以及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，包括重大會計政策概要。

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

## 意見的基礎

我們已根據加拿大公認審計標準進行審計。我們在該等準則下承擔的責任於本報告「核數師就審計財務報表承擔的責任」中作進一步闡述。根據有關我們在加拿大審計財務報表的道德規定，我們獨立於 貴公司，並已根據該等規定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，其表明於二零二零年十二月三十一日， 貴公司的流動負債超出其流動資產29.9百萬加元、於截至二零二零年十二月三十一日止年度產生虧損21.9百萬加元，及錄得經營所用現金淨額4.6百萬加元。該等狀況連同財務報表附註3所載的其他事項表明存在重大不確定性，可能對 貴公司持續經營能力構成重大疑慮。我們的意見並無就此事項作出修改。



# 獨立核數師報告

## 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。

## 非金融資產減值

(參閱財務報表附註9、10、11及18)

如財務報表附註18所述，於二零二零年十二月三十一日，貴公司錄得非金融資產減值9.0百萬元。於二零二零年十二月三十一日，貴公司已識別減值跡象。現金產生單位的估計可收回金額涉及多項估計，包括與估計油氣儲量有關的未來折現現金流量。油氣儲量的估計涉及貴公司委聘的合資格儲量評估師的專業知識。

我們因非金融資產減值對貴公司財務報表的重要性而將其識別為關鍵審計事項，而貴公司有關非金融資產減值的評估為判斷過程，需要於釐定可收回金額時就資產有關的預測未來現金流量作出估計。

選擇估值模式、採用關鍵假設及輸入數據可能受該等假設中管理層的偏見及變動影響，而估值模式的輸入數據可能造成重大財務影響。

有關非金融資產減值評估的程序包括：

- 參考現行會計準則的規定，就管理層的減值跡象評估及管理層於減值評估採用的方法進行檢查及質疑；
- 就管理層為各自獨立的現金產生單位釐定的現金產生單位（「現金產生單位」）進行評估，根據我們對貴公司業務的了解，該等現金產生單位屬合理。
- 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；
- 將貴公司二零二零年的實際產量、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；及

— 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。

### 其他事項

貴公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表由其他核數師審計，該核數師於二零二零年四月二十九日就該等報表發表無保留意見。

### 其他信息

管理層須對其他信息負責。其他信息包括 貴公司年度報告內的信息，但財務報表及核數師報告除外。

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。

就我們對財務報表的審計而言，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，並對其他信息似乎存在重大錯誤陳述的情況保持警惕。我們於本核數師報告日期前獲得刊載於 貴公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度報告內的信息。基於我們已就其他信息執行的工作，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。

### 管理層及管治層就財務報表須承擔的責任

管理層須負責根據國際財務報告準則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，管理層須負責評估 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，除非管理層有意將 貴公司清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

管治層須負責監管 貴公司的財務申報程序。

### 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，但不能保證按照加拿大公認審計標準進行的審計，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。

## 獨立核數師報告

於根據加拿大公認審計標準進行審計的過程中，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。
- 評價管理層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。
- 對管理層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，我們與管治層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。

我們還向管治層提交聲明，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。

從與管治層溝通的事項中，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。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

李燕芬

執業證書編號P03113

香港，二零二一年七月八日

# 財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日(以加元列示)

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

## 財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日(以加元列示)

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

持續經營	3
承擔	28
後續事項	29

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部分。

代表董事會批准

董事 柳永坦

董事 **Peter Robertson**

# 虧損及全面虧損表

截至二零二零年十二月三十一日止年度(以加元列示)

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

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部分。

# 股東權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度(以加元列示)

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

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部分。

# 現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度(以加元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二零年	二零一九年
<b>以下項目所得(所用)現金：</b>			
<b>經營</b>			
虧損淨額		(21,851,096)	(50,466,234)
不涉及現金項目：			
耗損、折舊及攤銷		5,578,329	5,165,339
以股份為基礎的開支		123,200	—
非現金融資費用		1,356,869	3,789,954
未變現外匯虧損		297	17,928
減值虧損及撇銷		9,725,995	41,142,293
經營所得資金		(5,066,406)	(350,720)
非現金營運資金變動	7	453,827	(1,047,119)
經營所用現金總額		(4,612,579)	(1,397,839)
<b>投資</b>			
物業、廠房及設備開支淨額		560,450	836,516
勘探及評估資產開支淨額		(167,684)	(3,477,201)
投資所得(所用)現金淨額		392,766	(2,640,685)
<b>融資</b>			
債務所得款項		2,000,000	675,000
股份發行所得款項		3,060,000	6,000,000
租賃付款的本金部分		(593,473)	—
租賃付款的利息部分		(235,596)	—
償還銀行貸款		—	(4,164,243)
融資所得現金淨額		4,230,931	2,510,757
現金及現金等價物增加(減少)		11,118	(1,527,767)
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(297)	(17,190)
年初的現金及現金等價物		1,060,752	2,605,709
年末的現金及現金等價物		1,071,573	1,060,752
<b>補充資料：</b>			
已付利息		3,200,384	154,727

隨附的附註構成該等年度財務報表的一部分。



# 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

## 1 公司資料

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

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

## 2 編製基準

### (a) 合規聲明

本報告所載財務報表按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則，於二零二零年一月一日生效。就編製該等財務報表而言，本公司已採納截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則(參閱附註4)。

財務報表亦遵守聯交所證券上市規則的適用披露條文。

下文載列的會計政策已於財務報表呈列的所有年度貫徹應用。見附註4(r)及4(s)。

### (b) 計量基準

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

### (c) 功能及呈列貨幣

財務報表以加拿大元(「加元」，本公司的功能貨幣)呈列。

### (d) 估計及判斷的應用

按照國際財務報告準則編製財務報表需要管理層作出影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支所呈報金額的判斷、估計及假設。此等估計及相關假設基於過往經驗及在有關情況下認為合理的各項其他因素而作出，而所得結果用作判斷目前顯然無法直接通過其他來源獲得的資產及負債賬面值的依據。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續進行審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂會在該期間確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間確認。

## 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，並將能夠在正常業務過程中變現其資產及清償其負債及解除承擔。

## 3 持續經營

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

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

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

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

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

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

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 3 持續經營(續)

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

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

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

### 4 重大會計政策

會計政策已於該等財務報表所呈列的所有年度貫徹運用。

#### (a) 合營安排

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

#### (b) 收益確認

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

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

- 所提供的利益由客戶同時接收並消耗；
- 創建或提升於本公司履約時由客戶控制的資產；或

## 4 重大會計政策(續)

### (b) 收益確認(續)

- 並無產生對本公司有替代用途的資產，且本公司擁有可強制執行權利以收取迄今已完成履約部分的款項。

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

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

#### 銷售原油、天然氣及天然氣凝液

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

#### 貿易收益

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

#### 其他收入

利息收入根據尚未償還本金按適用利率以時間基準累計。

### (c) 融資收入及費用

融資收入由利息收入組成。融資費用採用實際利率法確認為利息應計費用。實際利率法採用將金融工具預期年期的估計未來現金收入折現至金融資產的賬面淨值的利率。

融資費用包括銀行貸款及各類其他貸款的利息開支及其他費用、債務發行成本攤銷、退役負債的折現增值、承擔費用以及外幣交易產生的外匯收益及虧損。

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 4 重大會計政策(續)

#### (d) 金融工具

本公司於成為合約中的訂約方時於財務狀況表確認金融資產及金融負債。當自資產收取現金流量的權利已到期或本公司已將所有權的絕大部分風險和回報轉讓時，即終止確認金融資產。當金融負債透過結算或解除相關負債責任的方式消除時，即於財務報表終止確認該負債。

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

##### (i) 金融資產

- 攤銷成本

倘業務模式的目的是持有金融資產以收取現金流量，以及所有合約現金流量僅指本金及該本金的利息，則金融資產按攤銷成本計量。倘金融負債為持作買賣並符合衍生工具的定義，所有金融負債將運用實際利率法按攤銷成本計量，惟就短期內出售或購回負債所產生的負債則除外。

- 按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)

倘金融資產以同時藉由收取合約現金流量與銷售金融資產達成目的的業務模式所持有，以及金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息(「僅為支付本金及利息」)，則金融資產須按公平值計入其他全面收益計量。

- 按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)

所有不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量定義的金融資產均按公平值計入損益計量，包括所有衍生金融資產。倘金融負債為持作買賣、衍生工具或於初步確認時指定按公平值計入損益，則會被分類為按公平值計入損益計量。就金融資產及負債而言，本公司可不可撤回地選擇指定資產按公平值計入損益。倘有關選擇為不可撤回，即資產、負債或金融工具組別須按公平值計入損益入賬，直至該資產、負債或金融工具組別終止確認為止。

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，其淨額於資產負債表中呈報。

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

## 4 重大會計政策(續)

### (d) 金融工具(續)

#### (i) 金融資產(續)

- 金融資產減值

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

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

- 12個月預期信貸虧損：該等預期信貸虧損自報告日期後12個月內的潛在違約事件產生；及
- 全期預期信貸虧損：該等預期信貸虧損自金融工具預期年期內的全部潛在違約事件產生。於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間，為本集團承受信貸風險的最長合約期間。

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

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

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

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

本公司假設，倘金融資產逾期超過30日，則其信貸風險大幅上升。

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

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 4 重大會計政策(續)

#### (d) 金融工具(續)

##### (i) 金融資產(續)

###### • 金融資產減值(續)

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

##### (ii) 金融負債

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

###### • 按公平值計入損益的金融負債

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

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

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

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

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

## 4 重大會計政策(續)

### (d) 金融工具(續)

#### (ii) 金融負債(續)

- 按攤銷成本計量的金融負債

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

收益或虧損在負債終止確認時及透過攤銷程序於損益中確認。

- 實際利率法

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

- 租賃安排

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

### (e) 勘探及評估資產

勘探及評估(「勘探及評估」)資產包括本公司於開採礦物資源的技術可行性及商業可行性可論證前就勘探及評估礦物資源予以資本化的成本。勘探及評估開支(包括收購牌照成本、直接應佔的一般及行政費用(「一般及行政」)、地質及地球物理成本、其他勘探(鑽探、挖掘、抽樣及評估開採技術可行性及商業可行性)及評估直接成本)會累計及資本化為勘探及評估資產。本公司取得法定權利開採某一區域前所產生的成本予以支銷。

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

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

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



## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 4 重大會計政策(續)

#### (f) 物業、廠房及設備

本公司的物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)包括開發及生產資產以及辦公設備。

##### 開發及生產資產

開發及生產資產按成本減累計耗損、折舊、攤銷及減值虧損列賬。開發及生產資產的成本包括初步購買價以及開發、興建及落成資產的直接應佔開支。該等成本包括物業收購、開發鑽探、完成、收集及基建、資產棄置成本及自勘探及評估資產轉移的部分。任何為使資產達到管理層擬定的位置及營運所需狀況且將帶來可識別未來利益的直接應佔成本(包括直接應佔一般及行政費用)，均予以資本化。可提升相關資產產能或延長其可使用年期的修繕項目亦予以資本化。

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

#### (g) 減值

當事實及情況反映賬面值可能超過可收回金額時，開發及生產資產進行減值評估。就減值測試而言，資產合併分組為持續使用可產生與其他資產或資產組別的現金流入大致上獨立的現金流入的最小資產組別(「現金產生單位」)。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公平值減出售成本(「公平值減出售成本」)間的較高者。

使用價值考慮以下因素後進行估計：

- (i) 使用由獨立儲層工程師採用未來價格及運用稅前折現率的成本每年釐定的證實加概算儲量淨現值；及
- (ii) 管理層使用稅前折現率對上文(i)項中未有包括的額外資產發展淨現值的估計。

公平值減出售成本考慮以下因素後估計得出：

- (i) 使用由獨立儲層工程師採用未來價格及運用稅前折現率的成本每年釐定的證實加概算儲量淨現值；
- (ii) 管理層對未開發土地公平值的估計；
- (iii) 對油氣業內類似資產近期市場交易指標所示價值的審閱；及

## 4 重大會計政策(續)

### (g) 減值(續)

(iv) 管理層對上文(i)項中未有包括的額外資產發展公平值的估計。

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

### (h) 減值撥回

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

### (i) 耗損及折舊

開發及生產資產根據與獨立儲層工程師採用未來價格及成本每年釐定的總估計證實加概算儲量有關的扣除皇家礦產稅前產量按生產單位法計提耗損。天然氣儲量及產量按六千立方英尺等於一桶油的能當量轉換。

耗損及折舊根據資本化成本總額加證實加概算儲量的估計未來發展成本計算。

其他資產按20%至100%餘額遞減法計提折舊。

### (j) 退役負債

本公司於負債產生之時(一般為購買或開發使用期長的有形資產時)，錄得與該等使用期長的有形資產棄置有關的法律責任負債，並以無風險利率折現至其現值。於確認負債時，相關資產的賬面值相應增加，稱為退役負債成本，其以生產單位法於扣除皇家礦產稅前估計證實加概算儲量的年期計算耗損。由於時間推移及累計金額已於期內自損益扣除，故負債金額於每個報告期增加。退役負債責任亦可因現金流量的時間估計變動、原估計未折現成本變動或折現率變動而有所增加或減少。退役負債責任於每個報告日期使用當時生效的無風險利率重新計量，而公平值變動資本化為物業、廠房及設備。於履行責任後所產生的實際成本則自負債扣除。

### (k) 股本

普通股分類為權益。發行普通股直接應佔增量成本確認為權益的扣減(扣除任何稅務影響)。

本公司於發行或取得其自身股本工具時可能產生多項成本。該等成本可能包括登記及其他監管費用、已付法律、會計及其他專業顧問款項、印刷成本及印花稅。倘股本交易的交易成本為原可避免的股本交易直接應佔的增量成本，則有關交易成本入賬列作權益的扣減(扣除任何相關所得稅利益)。於財務報表日期尚未完成的計劃股本發行的相關成本入賬列作遞延融資成本，直至有關發行完成或終止。已終止股本交易成本確認為開支。

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 4 重大會計政策(續)

#### (l) 所得稅

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

應付即期所得稅根據年內應課稅盈利而定。由於不同年度應課稅或可扣減收入或開支項目及毋須課稅或不可扣減項目，故應課稅盈利不同於虧損及其他全面虧損表所呈報的除所得稅前溢利。本公司即期稅項負債按報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。即期稅項於損益中確認。

本公司遵循財務狀況表法將所得稅入賬。根據此方法，資產或負債會計與所得稅基準間任何暫時性差額的影響入賬列作遞延所得稅。

遞延所得稅按預期於變現資產或清償負債時應用的已頒佈或實質頒佈的所得稅稅率計算。已頒佈或實質頒佈稅率變動的影響視乎與調整有關的項目於損益或股東權益中確認。

遞延稅項資產僅於可能有未來應課稅盈利可供動用有關資產予以抵銷時確認。遞延稅項資產扣減至可能並無充足應課稅盈利可用以收回全部或部分資產。遞延稅項資產及負債僅於存在可合法執行的抵銷權利且遞延稅項資產及負債於同一稅務司法權區產生及與同一應課稅實體有關時予以抵銷。

#### (m) 關聯方交易

(a) 倘某人士符合下列條件，則該人士或該人士的近親與本公司有關聯：

- (i) 對本公司擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本公司擁有重大影響力；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司的主要管理人員的成員。

(b) 倘下列任何條件適用，則實體與本公司有關聯：

- (i) 該實體與本公司為同一集團的成員公司(即表示母公司、附屬公司及同系附屬公司各自彼此之間有關聯)。
- (ii) 一間實體為另一間實體的聯營公司或合營企業(或為一間集團的成員公司的聯營公司或合營企業，而另一實體為該集團成員公司)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為就本公司或與本公司有關聯的實體的僱員的利益而設的退休福利計劃。

## 4 重大會計政策(續)

### (m) 關聯方交易(續)

(b) (續)

(vi) 該實體由(a)所識別的人士所控制或共同控制。

(vii) (a)(i)所識別的人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員的成員。

(viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本公司或本公司母公司提供主要管理人員服務。

某人士的近親指於該人士與實體進行交易時預期可能影響該人士或受該人士影響的家族成員。

當在關聯方之間轉移資源或責任時，則該項交易會被視為關聯方交易。

### (n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物可包括銀行現金及原於三個月或以內到期的短期高流動投資。

### (o) 每股虧損

每股基本虧損按本公司股東應佔虧損除以期內流通在外股份的加權平均數計算。每股攤薄虧損就所有潛在股份(包括任何已授出獎勵、購股權或認股權證)的影響調整股東應佔虧損及流通在外股份的加權平均數釐定。

### (p) 租賃

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

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

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

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 4 重大會計政策(續)

#### (p) 租賃(續)

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

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

#### (q) 以股份為基礎的付款

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

#### (r) 採納新訂及經修訂準則及詮釋

以下為本公司於二零二零年一月一日採納的新訂國際財務報告準則及詮釋：

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

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

## 4 重大會計政策(續)

### (s) 已頒佈但尚未生效的準則

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

(1) 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

(2) 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

(3) 對收購日期為於二零二二年一月一日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後的業務合併生效。

(4) 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

(5) 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效。

本公司尚未表示頒佈該等新修訂會否對本公司的會計政策及財務報表造成重大變動。

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 5 重大會計判斷、估計及假設

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

#### 應用會計政策的重大判斷

下列為管理層於應用本公司國際財務報告準則會計政策的過程中已作出對於財務報表確認的金額產生最重大影響的重大判斷：

(i) 識別現金產生單位

本公司的資產被合併為現金產生單位，以根據其產生大致獨立現金流入的能力計算減值。現金產生單位已按類似地質結構、共用基建、地緣相近、經營結構、商品類別及相似市場風險而釐定。因其性質使然，該等假設受限於管理層的判斷，或會影響本公司資產於未來期間的賬面值。

(ii) 識別減值跡象

國際財務報告準則要求本公司於各報告日期評估是否有任何跡象顯示其資產可能出現減值。本公司須考慮來自外部來源(如商品價格下降的負面影響及實體經營所在的技術、市場、經濟或法律環境的重大不利變動)及內部來源(如儲量下調、現金產生單位對財務及營運表現造成的重大不利影響以及資產陳舊過時或其實體受損的憑證)的資料。因其性質使然，該等假設受限於管理層的判斷，或會影響本公司資產於未來期間的賬面值。

(iii) 租賃安排

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

#### 估計不確定因素的主要來源

以下為有關截至二零二零年十二月三十一日止年度估計不確定因素來源的主要假設，該等主要假設產生導致資產及負債賬面值調整的重大風險：

(i) 儲量

呈報可回採的證實及概算儲量須就探油曲線、商品價格、匯率、補救成本、時間及未來開發成本金額以及生產、運輸及未來現金流量營銷成本進行估計。其亦須詮釋地質及地球物理模型以便評估儲層的規模、形狀、深度及質量以及預期回採量。用於估計儲量的經濟、地質及技術因素在不同期間或有變動。呈報儲量的變動可能影響本公司石油及天然氣礦產及設備的賬面值、耗損及折舊的計算、退役責任撥備及因預期未來現金流量變動而確認的遞延稅項資產。可回採儲量及Persta石油及天然氣權益產生的估計現金流量由獨立儲量工程師至少每年進行評估。

## 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，則有關儲量可被視為可商業生產。倘獲生產測試或確鑿的地層測試支持，則儲量僅可被視為屬證實及概算儲量。Persta的油氣儲量根據國家法規第51-101號披露油氣活動標準及加拿大油氣評估手冊所載的標準釐定。

#### (ii) 退役責任

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

#### (iii) 非金融資產減值

就釐定任何減值或其撥回程度而言，須就未來現金流量作出估計，其中計及未來石油及天然氣價格、預期預測產量以及證實及概算儲量的預期可回採數量等主要假設。該等假設於可獲得新資料時予以變更。經濟狀況的變動亦可能影響用以折現未來現金流量估計的利率。上述假設的變動可能影響本公司資產賬面值及減值開支，而撥回則影響收入或虧損。

#### (iv) 持續經營假設

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

#### (v) 稅項

本公司向加拿大各省及聯邦稅務機關繳納企業所得稅、商品及服務稅以及作其他稅務申報。適用稅法及法規可以不同方式詮釋。透過與稅務機關進行磋商或訴訟解決任何有異議的稅務狀況可能需時多年，方能達成。本公司預期其經營業績、財務狀況或流動資金概不會受到任何重大影響。



## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 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)

##### (v) 稅項(續)

稅項撥備是基於已頒佈或實質頒佈的法律而定。該等法律的變動可影響變動期間(包括對累計撥備的任何影響)及未來期間於收入或虧損中確認的金額。

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

##### (vi) 以股份為基礎的開支

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

### 6 按類別劃分的金融資產及負債概要

於財務狀況表中呈列有關下列金融資產及金融負債類別的賬面值：

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

由於其短期性質，上述結餘的賬面值與其公平值相若。

## 7 現金及現金等價物

## (a) 現金及現金等價物

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

## (b) 現金流量補充資料

加元	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
非現金營運資金變動：		
應收賬款	196,867	593,921
預付開支及按金	(127,598)	(188,353)
應付賬款及應計負債	(1,338,468)	2,352,535
租賃負債 <sup>(1)</sup>	—	390,114
	(1,269,199)	3,148,217
計入投資及融資活動的非現金營運資金變動	1,723,026	(4,195,336)
計入經營活動的非現金營運資金變動	453,827	(1,047,119)

(1) 截至二零二零年十二月三十一日止年度分類為融資活動的租賃負債

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 7 現金及現金等價物(續)

#### (c) 融資活動所產生的負債對賬

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

## 8 應收賬款

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

## (a) 貿易應收款項的賬齡分析

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，貿易應收款項(計入應收賬款)按發票日期(或確認收益日期，倘為較早者)及扣除呆賬撥備的賬齡分析如下：

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

貿易應收款項一般自開票日期起計25日內收取。

## (b) 應收賬款減值

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

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 9 勘探及評估資產

加元	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
年初結餘	18,543,990	43,484,822
添置	167,684	1,278,860
轉撥至物業、廠房及設備(附註10)	(7,400,192)	—
成本收回(附註26)	—	(298,659)
撤銷(附註18)	(741,451)	(623,720)
減值(附註18)	(3,595,184)	(25,297,313)
年末結餘	6,974,847	18,543,990

勘探及評估(「勘探及評估」)資產包括未開發土地、未經評估地震數據及有關本公司勘探項目(正待測定足以保證商業發展的證實或概算儲量)的未估值鑽探及竣工成本。於測定證實或概算儲量後將轉撥至物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)。勘探及評估資產會因鑽探及落成活動不具經濟效益及租賃屆滿而支銷。通過比較資產的可收回金額與賬面值對減值進行評估，以計量減值金額(參閱附註18)。

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

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

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

#### 物業、廠房及設備轉撥

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

## 10 物業、廠房及設備

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

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

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

## 耗損、折舊及減值開支

物業、廠房及設備的耗損及折舊、減值以及其任何撥回於虧損及其他全面虧損表內確認為獨立項目。截至二零二零年十二月三十一日止年度，耗損計算包括與開發本公司證實加概算儲量有關的估計未來開發成本6.1百萬加元(二零一九年：6.02百萬加元)。通過比較資產的可收回金額與賬面值對減值進行評估，以計量減值金額(參閱附註18)。

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 11 使用權資產及租賃負債

#### (a) 使用權資產

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

#### (b) 租賃負債

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

## 11 使用權資產及租賃負債(續)

### (b) 租賃負債(續)

未來租賃付款於以下日期到期：

加元	未來租賃付款	權益	現值
於二零二零年十二月三十一日			
1年以內	812,417	230,206	582,211
1至2年	1,596,144	300,803	1,295,341
3至5年	830,580	76,504	754,076
5年以上	—	—	—
<b>總計</b>	<b>3,239,141</b>	<b>607,513</b>	<b>2,631,628</b>

加元	未來租賃付款	權益	現值
於二零一九年十二月三十一日			
1年以內	773,940	165,721	608,219
1至2年	1,231,080	354,658	876,422
3至5年	1,231,080	146,961	1,084,119
5年以上	102,590	7,599	94,991
<b>總計</b>	<b>3,338,690</b>	<b>674,939</b>	<b>2,663,751</b>

## 12 應付賬款及應計負債

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



## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 12 應付賬款及應計負債(續)

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

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司與一家公平私營公司訂立總承包開採及竣工合約(「合約」)。根據合約，本公司須於發票日期起計90日內按如下方式支付或分期支付款項：(i)發票日期起計六個月到期支付15%，(ii)發票日期起計12個月到期支付35%及(iii)發票日期起計24個月到期支付50%。超過90日尚未償還的任何發票結餘將按年利率4.24%計息，每年計算且就未付月數按無複利比例計算。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司就合約累計利息0.14百萬加元(二零一九年：0.26百萬加元)。尚未償還結餘並無擔保。本公司已承諾使用私營公司的服務勘探及完成至少五個井位，否則本公司將受到一定處罰。直至二零二零年十二月三十一日，概無產生任何處罰。

#### 貿易應付款項及應計負債的賬齡分析

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

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

### 13 長期債項

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

## 13 長期債項(續)

### (a) 次級債務

於二零一八年五月十六日，本公司與一位公平貸方(「次級貸方」)完成一項次級債務(「次級債務」)融資合計25百萬加元。次級債務為期60個月，按年利率12%複式計息(「基準利息」)，每月償還。次級債務由一般擔保協議擔保，以本公司全部現有及事後收購的物業押記，受限於貸方所持固定及浮動第一優先押記。償還次級債務融資時或於二零二三年五月十六日到期時，應支付退出費0.75百萬加元。據下文進一步界定，次級債務受財務及經營契諾約束。就次級債務而言，本公司以0.75百萬加元向次級貸方售出8百萬份購股認股權證。本公司於交割時自次級債務中完成初步提取20.0百萬加元。

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

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

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

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

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 13 長期債項(續)

#### (a) 次級債務(續)

根據次級債務及二零二零年重組協議的條款，債務淨額界定為本公司的綜合債務減所持現金，不包括界定為應付資金的債務(附註12)。最近十二個月EBITDA界定為扣除最近四個財政季度的利息開支／收入、所得稅、損耗及折舊、撇銷、未變現對沖收益／虧損及以股份為基礎的報酬前的年化盈利。營運資金界定為流動資產對流動負債的比率。流動資產包括本公司財務報表的流動資產，不包括任何未變現對沖收益。流動負債包括本公司財務報表的流動負債，不包括任何未變現對沖虧損，亦不包括流動負債中就結欠次級債務本金持有的任何金額(包括流動負債中就次級債務應計未付利息持有的金額)。

根據二零二零年重組，自二零二零年四月一日起，本公司將產生額外年利率2%的利息開支，直至最近十二個月EBITDA比率低於3.0時到期繳付(「**實物支付利息**」)。實物支付利息費用將以實物形式支付，費用每月加入貸款本金之中。實物支付利息在貸款結餘償還時方會產生增量現金責任。自二零二零年四月一日起，另有年利率2%的額外利息到期繳付(「**罰息**」)。罰息須每月以現金支付，同時於貸款結餘超出20百萬加元時到期繳付。另外亦設有分期付款計劃，據此，如貸款金額於二零二一年七月一日後超過20百萬加元，或如貸款於二零二二年一月一日後超過15百萬加元，本公司將須作出每月付款。本公司已進一步同意對先前發行予貸方的8百萬份認股權證重新定價，惟須經股東批准。本次重新定價須經股東及聯交所批准，於二零二零年十二月三十一日及直至該等財務報表日期，本公司尚未決定批准認股權證重新定價的股東大會日期。

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

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

**13 長期債項(續)****(b) 股東貸款**

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

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

**14 退役負債**

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

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

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 15 其他負債

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

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

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

### 16 股本

#### (a) 法定：

本公司獲授權不限量發行普通股。

#### (b) 已發行：

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

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

## 16 股本(續)

### (c) 認股權證：

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

### (d) 購股權及以股份為基礎的開支：

本公司股東於二零一八年六月八日通過普通決議案批准及採納本公司購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃為一項滾動計劃，其規定根據購股權計劃可發行的普通股數量，連同本公司之前已設立或擬設立的其他所有股份報酬安排，不得超過截至股東批准購股權計劃當日以非攤薄基準計算的已發行及發行在外普通股總數的10%。於授予日，每份購股權的行使價等於本公司股票發行日前五日的成交量加權平均市場價格，且購股權的最長期限為十年。自授出日起，已授出購股權分別於第一、第二及第三週年日期歸屬1/3。

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

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

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

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 16 股本(續)

#### (d) 購股權及以股份為基礎的開支：(續)

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

	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度
每份購股權的行使價	0.52 港元
無風險利率	0.68%
行使前預期持有期間	5
預期浮動率	137.4%
沒收比率	—
每股股息	—
每份購股權的公平值	0.44 港元
港元：加元匯率	0.18
每份購股權的公平值	0.08 加元

#### (e) 實繳盈餘：

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

### 17 收益及分部資料

#### 分部資料

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

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

## 17 收益及分部資料(續)

## 收益概要

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

本公司根據可變價格合約出售其產品。可變價格合約的交易價基於商品價格釐定，並就質量、地點或其他因素予以調整，而定價機制各部分可為固定或可變，視乎合約條款而定。商品價格基於按每月或每日確定的市場指數釐定。合約期限通常為一年或以內，於整個合約期間完成交付。本公司通常於生產後一個月的第25日收取收益。

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

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

## 有關主要客戶的資料

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



## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 17 收益及分部資料(續)

#### 地區資料

本集團來自外部客戶及非流動資產的收益均位於加拿大。

#### 收益確認的時間

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

### 18 減值虧損及撇銷

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

通過比較資產的可收回金額與賬面值對減值進行評估，以計量減值金額。此外，倘非金融資產並無產生大致獨立的現金流入，本公司須按現金產生單位(「現金產生單位」，產生大致獨立現金流入的最小可識別資產組別)進行測試。勘探及評估撇銷包括期內屆滿的土地租賃。

#### 勘探及評估減值

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

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

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

## 18 減值虧損及撇銷(續)

### 物業、廠房及設備減值

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

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

於二零一九年十二月三十一日，本公司已識別因商品價格下跌而導致Basing及Dawson現金產生單位的物業、廠房及設備資產減值的跡象。Basing及Dawson現金產生單位的可收回金額根據使用價值或公平值減出售成本中較高者估計。於各情況下均採用公平值減出售成本。本公司根據按12%稅前折現率折現證實加概算儲量的預測現金流量，計算Basing及Dawson現金產生單位的可收回金額。根據評估，Basing現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，本公司確認減值虧損15.2百萬加元。Dawson現金產生單位的賬面值低於其可回收金額，故毋須計提減值虧損。

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 18 減值虧損及撇銷(續)

#### 物業、廠房及設備減值(續)

本公司採用以下基準價格釐定公平值減出售成本計算中的預測價格：

截至二零二零年 十二月三十一日止年度	於二零二零年十二月三十一日		於二零二零年三月三十一日	
	Edmonton石油 (加元/ 桶石油)	AECO天然氣 (加元/百萬 英熱單位)	Edmonton石油 (加元/ 桶石油)	AECO天然氣 (加元/百萬 英熱單位)
二零二零年餘下期間	—	—	30.28	1.95
二零二一年	52.36	2.58	46.51	2.25
二零二二年	56.44	2.50	54.77	2.35
二零二三年	59.96	2.40	62.26	2.45
二零二四年	62.18	2.44	69.66	2.55
二零二五年	63.48	2.49	71.07	2.65
二零二六年	64.8	2.49	72.59	2.70
二零二七年	66.14	2.54	74.15	2.76
二零二八年	67.52	2.59	75.74	2.81
二零二九年	68.93	2.65	77.35	2.87
二零三零年 <sup>(1)</sup>	70.3	2.70	+2.0%/年	+2.0%/年
二零三一年 <sup>(1)</sup>	+2.0%/年	+2.0%/年	—	—

(1) 於該年後至儲量年期末止每年的概約百分比變動。

截至二零一九年十二月三十一日止年度	於二零一九年十二月三十一日	
	Edmonton石油 (加元/ 桶石油)	AECO天然氣 (加元/百萬 英熱單位)
二零二零年	71.71	2.10
二零二一年	74.03	2.35
二零二二年	76.92	2.55
二零二三年	80.13	2.65
二零二四年	82.69	2.75
二零二五年	85.26	2.58
二零二六年	87.82	2.91
二零二七年	90.14	2.97
二零二八年	92.09	3.03
二零二九年	94.08	3.09
二零三零年 <sup>(1)</sup>	+2.0%/年	+2.0%/年

(1) 於該年後至儲量年期末止每年的概約百分比變動。

## 19 人力成本、薪酬政策及核數師酬金

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

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

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

## 獨立非執行董事的影子單位計劃

本公司為獨立非執行董事制定影子單位計劃，自二零一七年三月十日起生效且自二零一六年二月二十六日起開始追溯應用(「影子單位計劃」)。為使合資格董事接受影子單位計劃項下發行的影子單位(「影子單位」)，彼等須於各袍金期間(即自一月一日起至十二月三十一日止十二個月期間)開始前填妥參與表格。自二零一六年起，全體獨立非執行董事同意以影子單位形式收取彼等的年度袍金100,000加元(「獨立董事袍金」)的60%，並以現金方式收取剩餘款項。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，獨立董事袍金10,000加元每季以現金支付以及15,000加元根據影子單位計劃支付(「影子費」)，各獨立非執行董事每年收取現金40,000加元以及以影子單位收取60,000加元。

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

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

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

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 19 人力成本、薪酬政策及核數師酬金(續)

#### 核數師酬金

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度所產生的核數師酬金如下：

加元	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
審計服務	256,000	181,500
非審計服務	—	25,512

### 20 董事酬金

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度：

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

- (1) 王平在於二零二零年三月四日獲委任為本公司行政總裁，並於二零二零年七月一日獲委任為本公司執行董事。上文所披露金額為王先生於截至二零二零年十二月三十一日止年度所收取的全部酬金總額。
- (2) 柳永坦並無就其服務向本公司收取任何酬金。有關與柳先生及其聯屬實體進行交易的額外披露，參閱附註26。
- (3) 景元並無就其服務向本公司收取任何酬金，並於二零二零年七月一日不再為本公司非執行董事。

## 20 董事酬金(續)

### 截至二零二零年十二月三十一日止年度：(續)

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司並無已付或應付董事款項(影子單位計劃項下的董事報酬除外)或下文附註21所載任何五名最高薪酬人士款項，作為加入或加入本公司後的獎勵或作為離職補償。截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無董事訂立放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度：

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

- (1) 於二零一九年十二月十八日，伯樂不再為本公司董事。同日，柳永坦獲委任為本公司執行董事兼主席。有關與柳先生及其聯屬實體進行交易的額外披露，參閱附註26。

- (2) 景元並無就其服務向本公司收取任何酬金。

- (3) 就三名獨立非執行董事的報酬總額0.3百萬加元而言，各獨立非執行董事的報酬為每年0.1百萬加元，其中0.04百萬加元以現金按季度支付，每季度10,000加元；而0.06百萬加元以影子單位按季度支付，每季度15,000加元。董事袍金反映附註19所述影子單位部分的公平值調整。截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於本公司普通股成交價下跌，故本公司根據影子單位計劃收回董事報酬0.34百萬加元。年內收回款項因已付現金報酬0.12百萬加元而有所減少，截至二零一九年十二月三十一日止年度收回淨額為0.037百萬加元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無已付或應付董事款項(影子單位計劃項下的董事報酬除外)或下文附註21所載任何五名最高薪酬人士款項，作為加入或加入本公司後的獎勵或作為離職補償。截至二零一九年十二月三十一日止年度，亦無董事訂立放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 21 最高薪酬人士

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

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

上述四名最高年度薪酬人士的酬金介乎以下範圍：

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

### 22 融資費用

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

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

## 23 所得稅

所得稅撥備與採用聯邦與省級綜合稅率計算除所得稅前虧損所得的結果存在差異。該差異由以下項目所致：

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

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

並未就下列可扣減暫時差額確認遞延稅項資產

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

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

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



## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 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務清償到期應付的預扣稅。

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

### 24 每股虧損

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

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

### 25 股息

董事會並無批准派付截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的股息。

### 26 關聯方交易

#### (a) 與主要管理層人員的交易

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

## 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

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

## 吉星天然氣處理協議及 Voyager 壓縮協議

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

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

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

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

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 26 關聯方交易 (續)

#### (b) 與董事的交易 (續)

##### 吉星天然氣處理協議及 Voyager 壓縮協議 (續)

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

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

##### 股東貸款

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

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

## 27 金融工具與風險管理

### 概覽

本公司因使用金融工具而面臨信貸風險、流動性及市場風險。本附註呈列有關本公司所面臨各項風險、本公司的風險計量與管理目標、政策及程序以及本公司資本管理的資料。

本公司的風險管理政策為識別及分析本公司所面臨的風險而制定，以設定適當的風險限額及控制措施以及監察風險及緊貼市況及本公司的業務。

#### (a) 信貸風險

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

倘客戶或金融工具的對手方無法履行其合約責任，並主要因本公司應收本公司原油及天然氣買方以及合營企業夥伴的款項而引起，則貿易及其他應收款項的信貸風險為本公司面對的財務損失風險。本公司與其認為信譽良好的第三方客戶進行交易，以尋求管理貿易及其他應收款項的信貸風險。於二零二零年十二月三十一日，本公司的應收賬款包括應收本公司原油及天然氣買方款項1.7百萬加元(二零一九年：1.7百萬加元)以及其他應收款項0.3百萬加元(二零一九年：0.07百萬加元)。

應收本公司原油及天然氣買方的尚未償還款項一般於生產後一個月的第25日收取。應收賬款及現金結餘賬面值為最高信貸風險。本公司已確定於二零二零年十二月三十一日毋須計提呆賬撥備。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，由於其後將悉數收回應收賬款，本公司亦無撇銷任何應收款項。本公司認為概無逾期且有收款風險的重大金融資產。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，所有貿易應收款項賬齡均少於90日。

#### (b) 流動性風險

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

現時經濟環境挑戰重重，或會導致現金流量、營運資金水平或債務結餘出現不利變動，亦可能對本公司的業績及財務狀況造成直接影響。此等因素及其他因素可能會對本公司的流動資金及本公司未來產生溢利的能力造成不利影響。

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 27 金融工具與風險管理(續)

#### 概覽(續)

##### (b) 流動性風險(續)

於二零二零年十二月三十一日金融負債的合約到期日如下：

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

(1) 附註13所示的股東貸款總值

(2) 附註13所示的次級債務加應計及未付利息，於二零二三年五月十五日到期

於二零一九年十二月三十一日金融負債的合約到期日如下：

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

(1) 附註13所示的股東貸款總值

(2) 附註13所示的次級債務加應計及未付利息

**27 金融工具與風險管理(續)****概覽(續)****(c) 市場風險**

市場風險為市場指標(例如商品價格、匯率及利率)有所變動的風險，該等指標將會影響本公司金融工具估值、本公司債務水平以及其溢利及經營所得現金流量。市場風險管理旨在管理及控制市場風險於可接受限額，並取得最大回報。

**商品價格風險**

商品價格風險為公平值或未來現金流量因商品價格變動而波動的風險。原油及天然氣的商品價格不僅受加元與美元的關係所影響，亦受決定供需水平的全球經濟事件所影響。本公司利用低價環境在市場上購買，以履行已承諾的天然氣遠期合約，減省經營成本並從差價中套利。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立任何金融衍生工具。

**利率風險**

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

**外匯風險**

本公司通過監測匯率以及評估其對加拿大或香港供應商的影響及交易時間來管理外匯風險。本公司根據重估以港元所持的貨幣項目以及港元兌加元匯率波動的價值變動確認外匯收益/虧損。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本公司面臨的外匯風險整體淨額如下：

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

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

## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 27 金融工具與風險管理(續)

#### 概覽(續)

##### (d) 資本管理

本公司的一般政策為維持適當的資本基礎，以最有效的方式管理業務，目標是提高其資產價值及其相關股份價值。本公司管理資本的目的為維持財務靈活性，以保持其履行財務責任的能力；維持資本架構，令本公司能夠利用內部產生的現金流量及其債務能力為其增長策略提供資金；及善用資本為其股東提供適當投資回報。

本公司根據經濟形勢變化以及相關原油及天然氣資產的風險特徵管理其資本架構並作出調整。本公司認為其資本架構包括股東權益、股東貸款、次級債務、其他負債以及營運資金。為評估資本及營運效益以及財務優勢，本公司持續監察其債務淨額。

本公司自成立以來並無派付或宣派任何股息。

作為資本管理過程的一部分，本公司編製管理層及董事會使用的預算和預測，以指示及監控本公司的策略以及持續經營及流動性。預算和預測須作出有關業務水平、未來現金流量及相關時間以及未必在本公司控制範圍內的其他因素的重大判斷及估計。

本公司資本架構如下：

加元	於二零二零年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日
長期債項(不包括附註13所示的流動部分)	1,885,600	601,846
其他負債	351,408	812,656
租賃負債	2,631,628	2,663,751
營運資金虧絀淨額	29,937,920	26,646,363
債務淨額	34,806,556	30,724,616
股東權益	5,161,376	23,668,325
總計	39,967,932	54,392,941

**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」)獲得表現服務擔保融資合共4.4百萬加元。於二零二零年七月三十日，表現服務擔保總額減少至1.85百萬加元。根據表現服務擔保融資的條款，加拿大經濟發展局將代表本公司就合資格信用證(「信用證」)作出擔保。該等信用證先前以現金作抵押，於獲得加拿大經濟發展局批准後，在表現服務擔保批准有效期內，本公司毋須遵守持有現金承保信用證的規定。根據表現服務擔保融資的條款，信用證擔保期為一年或信用證期限(倘少於12個月)兩者中的較短者。擔保可就長期信用證每年續期，惟之後須經加拿大經濟發展局批准，方可作實。於二零二零年十二月三十一日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司就表現服務擔保融資所產生的費用合共為0.1百萬加元(二零一九年：0.07百萬加元)。

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

**28 承擔**

各項協議及本公司日常業務過程中的經營產生承擔及或然事項。下表概述本公司於二零二零年十二月三十一日的承擔：

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

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



## 財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度  
(除另有說明外，以加元列示)

### 28 承擔(續)

#### 運輸承擔：

本公司訂立照付不議不可撤銷服務運輸協議，承擔運輸量如下：

概述	運輸量 (百萬立方英尺/日)	生效日期	屆滿日期	時長
Persta與NGTL現有 FT-R	8.00	二零一三年十一月一日	二零二一年十月三十一日	8年
Persta與NGTL新 FT-R	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

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

### 29 期後事項

#### COVID-19

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

#### 次級債務重組

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

#### 股權配售

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

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

## 董事會

### 執行董事

王平在先生  
柳永坦先生

### 獨立非執行董事

Richard Dale Orman 先生  
Peter David Robertson 先生  
Larry Grant Smith 先生

### 聯席公司秘書

Jesse David Meidl 先生 (本公司首席財務官)  
周慶齡女士 (FCG, FCS)

### 授權代表

柳永坦先生  
周慶齡女士 (FCG, FCS)

### 審計及風險委員會

Peter David Robertson 先生 (主席)  
Richard Dale Orman 先生  
Larry Grant Smith 先生

### 薪酬委員會

Richard Dale Orman 先生 (主席)  
柳永坦先生  
Larry Grant Smith 先生

### 提名委員會

柳永坦先生 (主席)  
Larry Grant Smith 先生  
Peter David Robertson 先生

## 核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
香港  
干諾道中111號  
永安中心25樓

## 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

賽法思律師事務所  
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](http://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
「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)

## 釋義

「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
「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

# 技術詞彙

「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
「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



## 技術詞彙

「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
「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