

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



Persta Resources Inc.

(根據阿爾伯塔法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：3395)

截至二零二一年三月三十一日止三個月的 未經審核業績公告

本公告乃根據上市規則第13.09(2)條以及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部項下內幕消息條文(定義見上市規則)刊發。

Persta Resources Inc.董事會欣然宣佈其於截至二零二一年三月三十一日止三個月的未經審核簡明中期財務業績。

Persta Resources Inc. (「本公司」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 欣然宣佈本公司截至二零二一年三月三十一日止三個月的未經審核簡明中期財務業績 (「第一季度業績」) 及其業務最新資料。本公告乃本公司根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09(2)條以及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部項下內幕消息條文(定義見上市規則)刊發。董事會以及其審計及風險委員會已審閱第一季度業績。進一步信息請參閱隨附公告。

承董事會命
Persta Resources Inc.
主席
柳永坦

卡加利，二零二一年七月十八日
香港，二零二一年七月十九日

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



Persta Resources Inc.

簡明中期財務報表
截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止三個月

簡明中期財務報表未經核數師審閱通知

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

財務狀況表

於二零二一年三月三十一日

(以加元列示)

未經審核

	附註	於二零二一年 三月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日
資產			
流動資產：			
現金及現金等價物	4	1,188,354	1,071,573
應收賬款	5	1,648,288	1,986,850
預付開支及按金		<u>496,299</u>	<u>480,793</u>
總流動資產		3,332,942	3,539,216
勘探及評估資產	6	6,974,847	6,974,847
物業、廠房及設備	7	30,394,189	31,797,573
使用權資產	8	<u>2,723,017</u>	<u>2,355,297</u>
總資產		<u><u>43,424,995</u></u>	<u><u>44,666,933</u></u>
負債及股東權益			
流動負債：			
應付賬款及應計負債	9	9,828,514	8,898,738
長期債項的流動部分	10	24,052,315	23,790,351
租賃負債的流動部分	8	757,461	582,211
退役負債	11	<u>205,836</u>	<u>205,836</u>
總流動負債		34,844,126	33,477,136
其他負債	12	579,650	351,408
租賃負債	8	2,245,183	2,049,417
長期債項	10	1,919,122	1,885,600
退役負債	11	<u>1,487,887</u>	<u>1,741,996</u>
總負債		41,075,968	39,505,557
股東權益：			
股本	13	213,426,683	213,426,683
認股權證	13	647,034	647,034
實繳盈餘	13	387,442	358,042
累計虧絀		<u>(212,112,132)</u>	<u>(209,270,383)</u>
總股東權益		<u>2,349,027</u>	<u>5,161,376</u>
總負債及股東權益		<u><u>43,424,995</u></u>	<u><u>44,666,933</u></u>
持續經營	3		
後續事項	22		

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

虧損及其他全面虧損表

截至二零二一年三月三十一日止三個月

(以加元列示)

未經審核

		截至三月三十一日止三個月	
	附註	二零二一年	二零二零年
收益			
生產商品銷售額	14	4,954,287	3,229,043
貿易收益	14	2,118	(244)
其他收入	14	21,003	19,975
皇家礦產稅開支		<u>(863,048)</u>	<u>(787,950)</u>
總收益淨額		4,114,360	2,460,824
開支			
經營成本		(3,624,095)	(1,759,755)
一般及行政費用	13	(709,540)	(953,561)
耗損、折舊及攤銷	6、7	(1,381,956)	(1,254,712)
減值虧損及撇銷		<u>—</u>	<u>(480,622)</u>
總開支		<u>(5,715,590)</u>	<u>(4,448,650)</u>
經營虧損		(1,601,231)	(1,987,826)
融資費用	15	<u>(1,240,523)</u>	<u>(1,305,202)</u>
除稅前虧損		(2,841,753)	(3,293,028)
所得稅	16	<u>—</u>	<u>—</u>
虧損及全面虧損		<u>(2,841,753)</u>	<u>(3,293,028)</u>
每股虧損			
基本及攤薄	17	<u>(0.01)</u>	<u>(0.01)</u>

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

股東權益變動表

截至二零二一年三月三十一日止三個月

(以加元列示)

未經審核

	附註	股本	認股權證	實繳盈餘	累計虧絀	總權益
於二零二一年一月一日的結餘	13	213,426,683	647,034	358,042	(209,270,380)	5,161,379
以股份為基礎的開支		—	—	29,400	—	29,400
期內虧損		—	—	—	(2,841,752)	(2,841,752)
		<u>213,426,683</u>	<u>647,034</u>	<u>387,442</u>	<u>(212,112,132)</u>	<u>2,349,027</u>
於二零二一年三月三十一日的結餘		<u>213,426,683</u>	<u>647,034</u>	<u>387,442</u>	<u>(212,112,132)</u>	<u>2,349,027</u>
於二零二零年一月一日的結餘	13	210,366,683	647,034	73,895	(187,419,284)	23,668,328
期內虧損		—	—	—	(3,293,031)	(3,293,031)
		<u>210,366,683</u>	<u>647,034</u>	<u>73,895</u>	<u>(190,712,315)</u>	<u>20,375,297</u>
於二零二零年三月三十一日的結餘		<u>210,366,683</u>	<u>647,034</u>	<u>73,895</u>	<u>(190,712,315)</u>	<u>20,375,297</u>

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

現金流量表

截至二零二一年三月三十一日止三個月

(以加元列示)

未經審核

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年	二零二零年
以下項目所得(所用)現金：		
經營		
虧損淨額	(2,841,753)	(3,293,028)
不涉及現金項目：		
耗損、折舊及攤銷	1,381,956	1,254,712
以股份為基礎的開支	29,400	—
非現金融資費用	397,977	200,433
未變現外匯虧損	747	(5,183)
減值虧損及撇銷	—	480,622
經營所用資金	(1,031,673)	(1,362,445)
非現金營運資金變動	4	1,207,317
經營所得(所用)現金總額	1,177,885	(155,128)
投資		
物業、廠房及設備開支	(819,252)	419,924
勘探及評估資產開支	—	(19,947)
投資所得(所用)現金淨額	(819,252)	399,977
融資		
租賃付款的本金部分	(171,711)	—
租賃付款的利息部分	(69,393)	—
融資所用現金淨額	(241,104)	—
現金及現金等價物增加	117,529	244,849
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(747)	5,183
期初的現金及現金等價物	1,071,573	1,060,752
期末的現金及現金等價物	1,188,354	1,310,784
補充資料：		
已付利息	827,617	703,493

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止三個月

(除另有說明外，以加元列示)

未經審核

1 公司資料

Persta Resources Inc. (「本公司」或「Persta」) 於二零零五年在加拿大阿爾伯塔省卡加利根據商業公司法(阿爾伯塔)註冊成立。Persta為於加拿大阿爾伯塔省從事石油及天然氣生產的勘探及開發公司。本公司的註冊辦事處位於15th Floor, Bankers Court, 850-2nd Street SW, Calgary, Alberta, T2P 0R 8, 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，並以股份代碼「3395」進行買賣。根據證券法(阿爾伯塔)，自二零一八年十月二日起，本公司已成為申報發行人。

2 編製基準

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

於編製此等未經審核簡明中期財務報表時，管理層應用本公司會計政策時作出的重大判斷及估計不確定因素的主要來源與於二零二零年十二月三十一日及截至該日止年度的財務報表所應用者一致。此等未經審核簡明中期財務報表按與截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度經審核財務報表相同的會計政策編製，並應連同年度經審核財務報表及其附註一併呈閱。下文所載披露為納入二零二零年年度財務報表所納入者。該等未經審核簡明中期財務報表經董事(「董事」)會(「董事會」)於二零二一年七月十六日批准。

財務報表以加拿大元(「加元」，本公司的功能貨幣)呈列。

3 持續經營

此等財務報表已按持續經營基準編製，此基準假設本公司於正常業務過程中將能變賣其資產及解除其負債。於二零二一年三月三十一日，本公司的營運資金虧絀為31百萬加元，截至二零二一年三月三十一日止三個月經營活動所用現金為1百萬加元，已於其次級債務融資26百萬加元中提取24.5百萬加元。對次級債務融資進一步提取款項須待貸款人批准。

於二零二一年三月三十一日，本公司並無遵守該等財務契諾中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(定義見附註10)，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。

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10）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（「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，以最少每股0.80港元發行70百萬股普通股，所得款項總額最少為8.96百萬加元。配售須經聯交所批准，且將於預計在二零二一年八月舉行的股東大會上尋求股東批准。

COVID-19帶來的全球影響令環球股票市場大幅波動，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。

本公司的持續經營能力取決於其能否自經營產生正現金流量、獲得股權融資、出售資產或其他安排以撥付營運及投資活動的能力。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。此等條件引致重大不確定性，可能對本公司持續經營能力構成重大疑慮。

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，則其可能被追根據適用破產及資不抵債法尋求寬免。

4 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物

加元	於二零二一年 三月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日
銀行及其他金融機構存款	1,186,350	1,069,568
手頭現金	<u>2,004</u>	<u>2,004</u>
於財務狀況表及現金流量表的現金及現金等價物	<u><u>1,188,354</u></u>	<u><u>1,071,572</u></u>

(b) 現金流量補充資料

加元	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年	二零二零年
非現金營運資金變動：		
應收賬款	(338,562)	(508,811)
預付開支及按金	15,506	74,305
應付賬款及應計負債	(1,158,018)	(1,406,020)
租賃負債 ¹	—	213,285
	<u>(1,481,074)</u>	<u>(1,627,241)</u>
計入投資及融資活動的非現金營運資金變動	<u>3,690,632</u>	<u>2,834,558</u>
計入經營活動的非現金營運資金變動	<u>2,209,558</u>	<u>1,207,317</u>

(1) 截至二零二零年三月三十一日止三個月分類為融資活動的租賃負債

5 應收賬款

加元	於二零二一年	於二零二零年
	三月三十一日	十二月三十一日
貿易應收款項	1,648,288	1,680,327
其他應收款項	—	306,523
總計	<u>1,648,288</u>	<u>1,986,850</u>

(a) 貿易應收款項的賬齡分析

於二零二零年三月三十一日及二零二零年十二月三十一日，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	於二零二一年	於二零二零年
	三月三十一日	十二月三十一日
1個月內	<u>1,648,288</u>	<u>1,680,327</u>

貿易應收款項一般自開票日期起計25日內收取。

(b) 應收賬款減值

貿易及其他應收款項的減值虧損使用撥備賬列賬，除非本公司認為收回有關款項的可能性極低，在此情況下，減值虧損直接自應收賬款撤銷。概無應收賬款被視為個別或集體減值。概無重大貿易或其他應收款項結餘逾期，亦無於截至二零二一年三月三十一日止三個月期間及截至二零二零年十二月三十一日止年度確認減值虧損。

6 勘探及評估資產

加元	於二零二一年 三月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日
期初結餘	6,974,847	18,543,990
添置	—	167,684
轉撥至物業、廠房及設備(附註7)	—	(7,400,192)
撤銷	—	(741,451)
減值	—	(3,595,184)
期末結餘	<u>6,974,847</u>	<u>6,974,847</u>

勘探及評估(「勘探及評估」)資產包括未開發土地、未經評估地震數據及有關本公司勘探項目(正待測定足以保證商業發展的證實或概算儲量)的未經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撤銷而支銷。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。

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」)成本0.16百萬加元，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。於截至二零二一年三月三十一日止三個月，概無已資本化的一般及行政成本或撤銷。

於二零二零年十二月三十一日及二零二一年三月三十一日，本公司有關Basing、Voyager及Dawson現金生產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。

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。

7 物業、廠房及設備

加元	成本	累計耗損、 折舊及減值	賬面淨值
於二零二零年一月一日	151,706,916	(117,056,706)	34,650,210
添置	1,764,681	—	1,764,681
退役責任變動	(97,972)	—	(97,972)
轉撥自勘探及評估(附註6)	7,400,192	—	7,400,192
成本收回	(1,568,373)	—	(1,568,373)
耗損及折舊	—	(4,961,805)	(4,961,805)
減值	—	(5,389,360)	(5,389,360)
於二零二零年十二月三十一日	159,205,444	(127,407,871)	31,797,573
於二零二一年一月一日	159,205,444	(127,407,871)	31,797,573
添置	90,770	—	90,770
退役責任變動	(287,207)	—	(287,207)
耗損及折舊	—	(1,206,948)	(1,206,948)
於二零二一年三月三十一日	<u>159,009,008</u>	<u>(128,614,819)</u>	<u>30,394,189</u>

絕大部分物業、廠房及設備包括開發及生產資產。截至二零二零年三月三十一日止三個月，物業、廠房及設備添置主要包括已根據本公司會計政策資本化的一般及行政成本(二零二零年：0.2百萬加元)。

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。截至二零二零年三月三十一日止三個月，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6.08百萬加元(二零二零年：6.08百萬加元)。當識別出減值跡象或勘探及評估資產轉至物業、廠房及設備時，會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。有關本公司會計政策的其他資料，請參閱截至二零二零年十二月三十一日止年度經審核財務報表附註4。

8 使用權資產及租賃

(a) 使用權資產

加元	油氣產量	辦公室空間	汽車	總計
於二零二零年一月一日	135,367	2,275,104	—	2,410,471
添置	540,265	—	21,084	561,349
攤銷	<u>(168,124)</u>	<u>(440,343)</u>	<u>(8,058)</u>	<u>(616,523)</u>
於二零二零年十二月三十一日	507,508	1,834,761	13,026	2,355,297
於二零二一年一月一日	507,508	1,834,761	13,026	2,355,297
添置	542,728	—	—	542,728
攤銷	<u>(62,908)</u>	<u>(110,086)</u>	<u>(2,014)</u>	<u>(175,008)</u>
於二零二一年三月三十一日	<u>987,328</u>	<u>1,724,675</u>	<u>11,012</u>	<u>2,723,017</u>

(b) 租賃負債

加元	油氣產量	辦公室空間	汽車	總計
於二零二零年一月一日	141,428	2,522,323	—	2,663,751
添置	540,265	—	21,084	561,349
租賃付款	<u>(172,471)</u>	<u>(413,754)</u>	<u>(7,247)</u>	<u>(593,472)</u>
於二零二零年十二月三十一日	509,222	2,108,569	13,837	2,631,628
於二零二一年一月一日	509,222	2,108,569	13,837	2,631,628
添置	542,728	—	—	542,728
租賃付款	<u>(58,132)</u>	<u>(111,714)</u>	<u>(1,866)</u>	<u>(171,711)</u>
於二零二一年三月三十一日	<u>993,818</u>	<u>1,996,856</u>	<u>11,971</u>	<u>3,002,644</u>

加元	於二零二一年 三月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日
財務狀況表		
流動租賃負債	757,461	582,211
長期租賃負債	<u>2,245,183</u>	<u>2,049,417</u>
租賃負債總額	<u>3,002,644</u>	<u>2,631,628</u>

9 應付賬款及應計負債

加元	於二零二一年 三月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日
貿易應付款項	994,767	394,767
應計負債	<u>4,220,591</u>	<u>3,133,308</u>
貿易應付款項及應計負債總額	5,215,357	3,528,075
應付資金	4,111,402	5,111,454
其他應付款項	<u>501,753</u>	<u>259,209</u>
總計	<u><u>9,828,514</u></u>	<u><u>8,898,738</u></u>

所有貿易應付款項、應計負債、應付資金及其他應付款項預期將於一年內結清或按要求支付。於二零二一年三月三十一日及二零二零年十二月三十一日，應付資金主要包括根據合約(定義見本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核財務報表附註12)所產生的成本。於二零二一年三月三十一日及二零二零年十二月三十一日，其他應付款項主要包括辦公室翻新及租金獎勵開支。

貿易應付款項及應計負債的賬齡分析

於二零二一年三月三十一日及二零二零年十二月三十一日，貿易應付款項及應計負債於報告期末按發票日期劃分的賬齡分析如下：

加元	於二零二一年 三月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日
1個月內	2,037,962	2,639,606
1至3個月	2,787,056	563,342
超過3個月但少於6個月	<u>390,339</u>	<u>325,125</u>
總計	<u><u>5,215,357</u></u>	<u><u>3,528,075</u></u>

10 長期債項

加元	於二零二一年 三月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日
股東貸款(淨額)	2,548,246	2,533,290
次級債務	23,578,600	23,578,600
次級債務應計及未付利息	474,930	356,699
減：遞延融資成本	<u>(629,597)</u>	<u>(792,638)</u>
總計	<u>25,972,178</u>	<u>25,675,951</u>
流動	24,052,315	23,790,351
長期	<u>1,919,122</u>	<u>1,885,600</u>

(a) 次級債務

於二零二一年三月三十一日，本公司並無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13)，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的財務契諾以及於二零二一年三月三十一日發生的違約。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，其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，將本公司阿爾伯塔能源負債管理比率維持於超過2.0/1.0(「負債管理比率契諾」)；及(c)於二零二一年八月三十一日或之前支付2.2百萬加元本金及於二零二一年九月三十日或之前支付2.2百萬加元本金(統稱「二零二一年本金付款」)。根據二零二一年重組，實物支付利息及罰息付款將於貸款結餘低於20百萬加元時終止，且於貸款結餘低於15百萬加元時貸款利率將降至10%。

(b) 股東貸款

於二零一九年十二月二十三日，吉星向本公司墊款0.675百萬加元(「二零一九年股東貸款」)。二零一九年股東貸款的全部所得款項已用於償付合約到期款項(參閱附註12)。二零一九年股東貸款為期兩年，為無抵押、免息、無契諾且本公司可全權酌情隨時償還。於計算二零一九年股東貸款於二零一九年十二月三十一日的公平值0.6百萬加元時，本公司採用的實際利率為5.97%，包括4%的基礎利率加1.97%的加拿大同業拆息利率(「加拿大同業拆息利率」)。剩額0.07百萬加元已記入實繳盈餘(參閱附註13)。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一名董事向本公司墊款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%為基礎利率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%為基礎利率加0.28%加拿大同業拆息利率。剩額0.16百萬加元已計入實繳盈餘(參閱附註13)。

11 退役負債

加元	於二零二一年 三月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日
期初結餘	1,947,832	2,084,399
已結算債務	—	(58,614)
估計變動	(287,207)	(97,972)
增加費用(附註22)	33,098	20,019
期末結餘	1,693,723	1,947,832
流動	205,836	205,836
長期	1,487,887	1,741,996

未來退役責任總額根據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。於二零二一年三月三十一日，本公司估計結清其退役責任所需的未折現現金流量總額約為2.5百萬加元，將於二零二零年至二零六七年間產生。該等成本大部分將於二零三七年前產生。於二零二一年三月三十一日，用於計算退役責任的平均無風險利率為1.18%(二零二零年：1.1%)及通脹率為0.7%(二零二零年：0.7%)。

12 其他負債

加元	於二零二一年 三月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日
每影子單位計劃應計補償 ¹	487,187	258,944
應付資金	—	—
其他應付款項	<u>92,463</u>	<u>92,463</u>
總計	<u>579,650</u>	<u>351,407</u>

(1) 定義見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。

於二零二一年三月三十一日及二零二零年十二月三十一日，其他應付款項主要包括辦公室翻新及租金獎勵開支。

13 股本

(a) 法定：

本公司獲授權不限量發行普通股。

(b) 已發行：

	普通股	金額 加元
於二零二零年一月一日的結餘	301,886,520	210,366,683
為換取現金發行股份	<u>60,000,000</u>	<u>3,060,000</u>
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年三月三十一日的結餘	<u>361,886,520</u>	<u>213,426,683</u>

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

(c) 認股權證：

於二零一八年八月十三日，本公司以總代價0.75百萬加元向次級債務融資的貸方發行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。根據二零二零年重組(見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。於二零二一年三月三十一日及直至本財務報表日期，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	—	—
已授出	<u>3,780,000</u>	<u>\$0.52</u>
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年三月三十一日	<u>3,780,000</u>	<u>\$0.52</u>

截至二零二一年三月三十一日止三個月，本公司普通股之平均交易價格為每股0.35港元。下表概述於二零二一年三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)
<u>\$0.52</u>	<u>3,780,000</u>	<u>4.11年</u>	<u>\$0.52</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(e) 實繳盈餘：

於二零二零年十二月三十一日及二零二一年三月三十一日，實繳盈餘包括股東貸款（參閱附註10）於初步確認日期的視作公平值與總值之間的差額，以及期內產生的以股份為基礎的開支。

14 收益

加元	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年	二零二零年
生產商品銷售額		
天然氣、天然氣凝液及凝析油	4,598,459	2,973,568
原油	<u>355,829</u>	<u>255,474</u>
生產商品銷售總額	<u>4,954,287</u>	<u>3,229,042</u>
貿易收益		
天然氣貿易收益	18,550	13,744
天然氣貿易成本	<u>(16,431)</u>	<u>(13,988)</u>
貿易收益總額	<u>2,118</u>	<u>(244)</u>
其他收入		
其他收入總額	<u>21,003</u>	<u>19,975</u>

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

貿易收益於本公司在公開市場購買天然氣以履行其遠期銷售責任時變現。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。

有關主要客戶的資料

截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止三個月，本公司有四名活躍客戶，其中一名客戶佔本公司收益10%以上。截至二零二一年三月三十一日止三個月，本公司的最大客戶佔收益的84%(二零二零年：76%)、第二大客戶佔收益的8%(二零二零年：9%)。

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

截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止三個月，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。

15 融資費用

加元	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年	二零二零年
利息開支及融資成本：		
次級債務(附註10)	983,348	731,492
使用權資產及租賃(附註8)	69,393	56,811
承擔費用 ¹	—	352,163
其他融資成本及銀行手續費	14,182	—
增加費用：		
退役負債(附註11)	33,098	21,475
股東貸款(附註10)	14,214	17,720
發債成本攤銷	125,541	125,541
匯兌虧損(收益)	747	—
融資費用總額	1,240,523	1,305,202

(1) 截至二零二零年三月三十一日止三個月，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與本公司表現服務擔保融資相關的成本(附註20)。

16 所得稅

截至二零二一年三月三十一日止三個月期間，綜合法定稅率為23%(二零二零年：25.5%)。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。所得稅撥備與採用聯邦與省級綜合稅率計算除所得稅前虧損所得的結果因未確認遞延稅項資產變動而存在差異。於二零二一年三月三十一日，本公司的物業、廠房及設備以及勘探及評估資產、退役負債、股份發行成本、非資本虧損及其他約為121百萬加元。於二零二一年三月三十一日，本公司擁有約121百萬加元的稅項減免，其中包括將於二零三七年到期的虧損結轉約34百萬加元。

17 每股虧損

加元(股份數額除外)	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年	二零二零年
虧損及全面虧損	(2,841,753)	(3,293,028)
普通股加權平均數	<u>361,886,520</u>	<u>293,263,443</u>
每股虧損—基本及攤薄	<u>(0.01)</u>	<u>(0.01)</u>

截至二零二一年三月三十一日止三個月，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)。

18 股息

董事會不建議就截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止三個月期間派付股息。

19 關聯方交易、人力成本及薪酬政策

(a) 薪酬政策

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

(b) 與主要管理層人員的交易

截至二零二一年三月三十一日止三個月期間，主要管理層報酬總額為0.4百萬加元(二零二零年：0.48百萬加元)。

(c) 與董事的交易

截至二零二一年三月三十一日止三個月期間，董事報酬總額為0.25百萬加元，包括期內已付現金0.03百萬加元(二零二零年：0.13百萬加元)及根據影子單位計劃(定義見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)應計的0.22百萬加元。於二零二一年三月三十一日，根據影子單位計劃的應計報酬總額為0.5百萬加元(二零二零年：0.32百萬加元)。

除上文所披露者外，與董事的所有其他交易與截至二零二零年十二月三十一日止年度經審核財務報表附註26所披露者一致。

20 金融工具與風險管理

概覽

本公司因使用金融工具而面臨信貸風險、流動性及市場風險。本附註呈列有關本公司所面臨各項風險、本公司的風險計量與管理目標、政策及程序以及本公司資本管理的資料。本公司的風險管理政策為識別及分析本公司所面臨的風險而制定，以設定適當的風險限額及控制措施，並監察風險以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。於二零二一年三月三十一日，本公司的應收賬款包括應收本公司原油及天然氣買方款項1.7百萬加元（二零二零年：1.7百萬加元）。

應收本公司原油及天然氣買方的尚未償還款項一般於生產後下一個月的第25日收取。應收賬款及現金結餘賬面值為最高信貸風險。本公司已確定於二零二一年三月三十一日毋須計提呆賬撥備。截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於其後將悉數收回應收賬款，本公司亦無撤銷任何應收款項。本公司認為概無逾期且有收款風險的重大金融資產。於二零二一年三月三十一日，所有貿易應收款項賬齡均少於90日。

(b) 流動性風險

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

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

於二零二一年三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	9,828,514	9,828,514	9,828,514	—	—
其他負債	579,650	579,650	—	579,650	—
租賃負債	3,002,645	3,239,141	812,417	1,596,144	830,580
股東貸款 ¹	2,675,000	2,675,000	—	2,675,000	—
次級債務 ²	<u>24,053,530</u>	<u>24,053,530</u>	<u>—</u>	<u>24,053,530</u>	<u>—</u>
總計	<u>40,139,338</u>	<u>40,375,835</u>	<u>10,640,931</u>	<u>28,904,324</u>	<u>830,580</u>

(1) 附註10所示的股東貸款總值

(2) 附註10所示的次級債務加應計及未付利息

(c) 市場風險

市場風險為市場指標(例如商品價格、匯率及利率)有所變動的風險，該等指標將會影響本公司金融工具估值、本公司債務水平以及其溢利及經營所得現金流量。市場風險管理旨在管理及控制市場風險於可接受限額，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。本公司可利用商品合約作為風險管理方法，以緩和商品價格波動的風險。截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止三個月期間，本公司並無訂立任何金融衍生工具。

利率風險

於二零二一年三月三十一日，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12)。於二零二一年及二零二零年三月三十一日，本公司並無浮動利率借款。因此，截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止三個月，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。於二零二一年三月三十一日，本公司持有0.3百萬港元(按同日港元兌加元匯率計算為0.04百萬加元)。港元兌加元匯率變動低於10%不會對本公司財務報表產生重大影響。

(d) 資本管理

本公司的一般政策為維持適當的資本基礎，以最有效的方式管理業務，目標是提高其資產價值及其相關股份價值。本公司管理資本的目的為維持財務靈活性，以保持其履行財務責任的能力；維持資本架構，令本公司能夠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、銀行債務、次級債務、其他負債以及營運資金。為評估資本及營運效益以及財務優勢，本公司持續監察其債務淨額。

本公司自成立以來並無派付或宣派任何股息。

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

本公司資本架構呈列如下：

加元	於二零二一年 三月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日
長期債項(不包括附註10所示的流動部分)	1,919,122	2,533,290
其他負債	579,650	351,407
租賃負債	3,002,644	2,631,628
營運資金虧絀淨額	<u>31,511,184</u>	<u>29,212,731</u>
債務淨額	37,012,600	34,729,056
股東權益	<u>2,349,027</u>	<u>5,161,376</u>
總計	<u><u>39,361,627</u></u>	<u><u>39,890,432</u></u>

(e) 表現服務擔保(「表現服務擔保」)融資

於二零一八年四月二十五日，本公司已自加拿大經濟發展局(「加拿大經濟發展局」)獲得表現服務擔保融資合共4.4百萬加元。於二零二零年七月三十日，表現服務擔保總額減少至1.85百萬加元。根據表現服務擔保融資的條款，加拿大經濟發展局將代表本公司就合資格信用證(「信用證」)作出擔保。該等信用證先前以現金作抵押，於獲得加拿大經濟發展局批准後，在表現服務擔保批准有效期內，本公司毋須遵守持有現金承保信用證的規定。根據表現服務擔保融資的條款，信用證擔保期為一年或信用證期限(倘少於12個月)兩者中的較短者。擔保可就長期信用證每年續期，惟之後須經加拿大經濟發展局批准，方可作實。於二零二一年三月三十一日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

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

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。

21 承擔

各項協議及本公司日常業務過程中的經營產生承擔及或然事項。下表概述本公司於二零二一年三月三十一日的承擔：

加元	總計	少於1年	1至3年	4至5年	5年後
運輸承擔	34,828,217	5,458,160	12,401,713	12,359,083	4,609,261
吉星協議 ²	132,144,484	3,536,620	20,075,004	20,111,508	88,421,352
表現服務擔保融資(附註20)	<u>1,800,158</u>	<u>—</u>	<u>1,800,158</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>168,772,859</u>	<u>8,994,780</u>	<u>34,276,875</u>	<u>32,470,591</u>	<u>93,030,613</u>

(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20)。

(2) 有關吉星協議的詳情，參閱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26。

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。

22 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。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。



Persta Resources Inc.

管理層討論及分析

截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止三個月

管理層討論及分析

Persta Resources Inc. (「Persta」或「本公司」) 管理層討論及分析 (「管理層討論及分析」) 應與本公司截至二零二一年三月三十一日止三個月的未經審核簡明財務報表及其附註 (「財務報表」) 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及其附註 (「二零二零年經審核財務報表」) 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及表格數額均以千加元 (「千加元」) 列示。本管理層討論及分析於二零二一年七月十六日刊發。

前瞻性資料

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

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

本管理層討論及分析中的所有前瞻性陳述明確受此警示聲明制約。

非國際財務報告準則的財務計量

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

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

未來前景

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

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

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

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

節選季度資料

	二零二一年 第一季度	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
平均每日產量								
天然氣(千立方英尺/日)	13,518	14,158	12,977	14,357	14,490	11,912	6,238	6,717
原油(桶石油/日)	65	78	56	0	48	80	74	76
天然氣凝液及凝析油 (桶石油/日)	90	106	85	92	92	113	45	59
總產量(桶油當量/日)	2,408	2,544	2,304	2,485	2,554	2,178	1,159	1,255
平均每日交易								
天然氣(桶油當量/日)	10	88	42	30	12	48	598	367
財務								
千加元(股份數目除外)								
生產收益	4,954	4,309	2,991	2,740	3,229	4,897	1,582	2,082
貿易收益淨額	2	11	(2)	(1)	—	12	399	249
皇家礦產稅	(863)	(609)	(202)	847	(788)	(1,119)	(456)	(214)
經營成本	(3,624)	(3,756)	(3,534)	(1,824)	(1,760)	(1,510)	(1,919)	(1,811)
經營淨回值 ¹	469	(44)	(747)	1,761	681	2,280	(395)	306
虧損淨額	(2,842)	(13,009)	(3,460)	(1,569)	(3,813)	(34,671)	(3,041)	(10,744)
營運資金淨額 ²	(31,511)	(29,938)	(5,135)	(4,111)	(28,122)	(26,646)	(5,880)	(3,441)
總資產	43,425	44,667	54,601	56,162	57,283	59,064	92,233	94,131
資本開支 ³	91	1,349	400	128	20	575	192	143
每股虧損(基本及攤薄)	(0.01)	0.04	0.01	0.01	0.01	0.12	0.01	0.03

- (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。於二零二一年三月三十一日，營運資金淨額包括為數24.5百萬加元的長期債項，已重新分類為流動，原因為本公司未有遵守於二零二一年三月三十一日的次級債務融資的若干契諾。
- (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。本公司的收益在二零二一年第一季度及二零二零年第四季度表現最佳，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(請參閱二零二零年經審核財務報表附註26)的開始，經營成本有所增加。

本公司於二零一九年第二及第四季度以及二零二零年第四季度錄得較高虧損淨額，歸因於該等期間確認的減值虧損及撇銷。該等減值虧損是顯示本公司資產的賬面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。

於二零二一年三月三十一日，營運資金淨額包括為數24.5百萬加元的長期債項，已重新分類為流動，原因為本公司未有遵守次級債務融資的若干契諾。本公司於本期間後就該等違約行為獲得豁免(請參閱財務報表附註10)。

經營業績

日產量及銷量

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

	截至三月三十一日止三個月		
	二零二一年	二零二零年	變動
生產			
天然氣(千立方英尺/日)	13,518	14,490	(7%)
石油(桶石油/日)	65	48	35%
天然氣凝液(桶石油/日)	30	32	(6%)
凝析油(桶石油/日)	60	60	0%
總產量(桶油當量/日)	2,408	2,554	(6%)
交易			
天然氣(千立方英尺/日)	63	72	(13%)
總交易量(桶油當量/日)	10	12	(13%)
總銷量(桶油當量/日)	2,418	2,566	(6%)

截至二零二一年三月三十一日止三個月的總銷量較二零二零年比較期間低6%，乃由於自然減產抵銷了自二零二零年第三季度開始Voyager的新增產量，而Basing和Voyager在二零二零年第四季度加入油田內壓縮。

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。交易量與二零二零年相比按年下降13%，反映了二零二一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。截至二零二一年三月三十一日止三個月的天然氣凝液及凝析油產量相較二零二零年的變動與同期的天然氣產量變動維持一致水平。

截至二零二一年三月三十一日止三個月的石油產量較二零二零年同期上升35%，原因為本公司因應COVID-19疫情爆發後油價暴瀉而於二零二零年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	截至三月三十一日止三個月		
	二零二一年	二零二零年	變動
生產			
天然氣	4,118	2,566	60%
原油	392	255	54%
天然氣凝液	89	33	168%
凝析油	356	375	(5%)
生產收益總額	4,954	3,229	53%
貿易			
天然氣貿易收益	19	14	33%
天然氣貿易成本	(16)	(14)	17%
貿易(虧損)收益總額	2	—	100%
其他收入	21	20	5%
總收益	4,977	3,249	53%

截至二零二一年三月三十一日止三個月的生產收益較二零二零年比較期間分別上升53%，反映本期間天然氣及原油的定價較高。由於為應對COVID-19疫情於二零二零年實施的出入境及旅行限制獲撤消令全球原油需求增加，油價自本年度初開始上漲。與原油相關的天然氣凝液及凝析油的定價亦有所提高。

截至二零二一年三月三十一日止三個月的貿易收益與二零二零年比較季度一致，反映兩個期間的天然氣交易量較少。截至二零二一年三月三十一日止三個月的其他收入亦與比較期間一致。

商品價格

	截至三月三十一日止三個月		變動
	二零二一年	二零二零年	
天然氣 (加元／千立方英尺)			
平均市價 (AECO)	2.77	1.87	48 %
平均交易價格	3.21	2.08	54 %
平均交易成本價格	2.84	2.08	37 %
平均售價	3.16	2.04	55 %
原油 (加元／桶石油)			
平均市價 (Edmonton Par)	57.46	51.43	12 %
平均售價	62.23	59.03	5 %
銷售／市場差額	8 %	13 %	
天然氣凝液 (加元／桶石油)			
平均市價 (丙烷／丁烷)	30.45	28.66	6 %
平均售價	31.86	11.50	177 %
銷售／市場差額	4 %	-149 %	
凝析油 (加元／桶石油)			
平均市價 (正戊烷)	73.43	63.42	16 %
平均售價	70.86	68.80	3 %
銷售／市場差額	-4 %	8 %	

截至二零二一年三月三十一日止三個月的已變現天然氣價格銷售平均為3.16加元／千立方英尺，較二零二零年同期高55%，乃歸因於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。截至二零二一年三月三十一日止三個月，已變現天然氣凝液價格與市價一致。於二零二零年比較季度，已變現天然氣凝液價格嚴重低於平均市價，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。

截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止三個月，本公司的已變現凝析油及原油價格與同期的平均市價一致。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	截至三月三十一日止三個月		
	二零二一年	二零二零年	變動
天然氣、天然氣凝液及凝析油	786	695	13%
原油	77	93	(17%)
皇家礦產稅總額	863	788	10%
實際皇家礦產稅平均稅率	17%	24%	(29%)

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，截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止三個月，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。

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的新增產量。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。

經營成本

千加元	截至三月三十一日止三個月		
	二零二一年	二零二零年	變動
天然氣、天然氣凝液及凝析油	3,553	1,702	109%
原油	71	58	23%
經營成本總額	3,624	1,760	106%
單位成本(加元/桶油當量)			
天然氣、天然氣凝液及凝析油	16.48	7.46	121%
原油	12.94	13.43	(4%)
平均成本	16.36	7.57	116%

截至二零二一年三月三十一日止三個月，天然氣、天然氣凝液及凝析油的經營成本(「經營成本」)總額較二零二零年比較期間增加106%。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(定義見二零二零年經審核財務報表附註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。截至二零二一年三月三十一日止三個月的原油經營成本較比較期間的增加為同期產量增加的函數。

一般及行政費用(「一般及行政費用」)

千加元	截至三月三十一日止三個月		
	二零二一年	二零二零年	變動
員工成本	481	672	(28%)
會計、法律及顧問費用	131	181	(28%)
辦公室	26	32	(18%)
以股份為基礎的開支	29	—	100%
其他	42	69	(39%)
一般及行政費用總額	710	954	(26%)
資本化員工成本	88	58	52%

截至二零二一年三月三十一日止三個月的一般及行政(「一般及行政」)費用總額較二零二零年比較期間下降26%。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。於本期間實現會計、法律及諮詢費用下降，反映本公司於上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。

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，本公司於截至二零二一年三月三十一日止三個月確認以股份為基礎的開支29,000加元(二零二零年：零加元)。

融資費用

千加元	截至三月三十一日止三個月		變動
	二零二一年	二零二零年	
利息開支及融資成本：			
次級債務	983	731	34%
使用權資產及租賃	69	57	22%
承擔費用	—	352	(100%)
其他融資成本及銀行費用	14	—	100%
增加費用：			
退役負債	33	21	54%
股東貸款	14	18	100%
發債成本攤銷	126	126	(0%)
外匯虧損	1	—	100%
融資費用總額	1,241	1,305	(5%)

截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止三個月，利息開支源自本公司次級債務及資本化租賃。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約350,000加元。截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止三個月，退役負債及股東貸款產生增加費用。

發債成本攤銷包括法律費用、佣金及承擔費用，該等成本因次級債務融資交割及其後修訂(請參閱二零二零年經審核財務報表附註13)而產生。該等成本就有關債務撥充資本，並於期內攤銷。

耗損、折舊及攤銷(「耗損、折舊及攤銷」)

千加元(每單位成本除外)	截至三月三十一日止三個月		
	二零二一年	二零二零年	變動
耗損	1,198	1,086	10%
折舊	9	8	18%
使用權資產攤銷	<u>175</u>	<u>161</u>	<u>9%</u>
總耗損、折舊及攤銷	<u>1,382</u>	<u>1,255</u>	<u>10%</u>
每桶油當量	<u>6.24</u>	<u>5.40</u>	<u>16%</u>

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。截至二零二一年三月三十一日止三個月按每桶油當量計算的耗損、折舊及攤銷較二零二零年比較期間有所減少，原因為本公司於同期的石油及天然氣儲備減少所致。

減值虧損及撇銷

千加元	截至三月三十一日止三個月		
	二零二一年	二零二零年	變動
勘探及評估撇銷	—	219	(100%)
勘探及評估減值	—	136	(100%)
物業、廠房及設備減值	<u>—</u>	<u>126</u>	<u>(100%)</u>
減值及撇銷總額	<u>—</u>	<u>481</u>	<u>(100%)</u>

倘資產的估計可收回金額超出其賬面值，則產生減值。此外，倘非金融資產並無產生大致獨立的現金流入，本公司須按一個現金產生單位(「現金產生單位」)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，請參閱二零二零年經審核財務報表附註4。

本公司於截至二零二一年三月三十一日止三個月並未確認任何減值或撇銷。於二零二零年同期，本公司已識別Dawson現金產生單位的減值跡象，並將於Dawson現金產生單位內的勘探及評估以及物業、廠房及設備的賬面成本撇減至二零二零年三月三十一日的估計公平值（請參閱二零二零年經審核財務報表附註18）。

虧損及全面虧損

千加元	截至三月三十一日止三個月		
	二零二一年	二零二零年	變動
虧損及全面虧損	<u>(2,842)</u>	<u>(3,293)</u>	<u>(14%)</u>
虧損及全面虧損總額	<u><u>(2,842)</u></u>	<u><u>(3,293)</u></u>	<u><u>(14%)</u></u>

截至二零二一年三月三十一日止三個月的虧損及全面虧損較二零二零年比較期間減少14%，乃由於二零二一年賺得的收益增加所致。

資本開支

千加元	截至三月三十一日止三個月		
	二零二一年	二零二零年	變動
物業、廠房及設備			
生產設施	(12)	—	(100%)
維修	15	—	100%
資本化一般及行政費用	<u>88</u>	<u>—</u>	<u>100%</u>
物業、廠房及設備總計	<u>91</u>	<u>—</u>	<u>100%</u>
勘探及評估資產			
資本化一般及行政費用	—	58	(100%)
其他	<u>—</u>	<u>(38)</u>	<u>100%</u>
勘探及評估總計	<u>—</u>	<u>20</u>	<u>(100%)</u>
物業、廠房及設備以及勘探及評估總計	<u>91</u>	<u>20</u>	<u>354%</u>
非現金營運資金變動	<u>(728)</u>	<u>246</u>	<u>(396%)</u>
總計	<u><u>(638)</u></u>	<u><u>266</u></u>	<u><u>(340%)</u></u>

二零二一年物業、廠房及設備以及勘探及評估資本開支(「資本開支」)總額為0.091百萬加元，而二零二零年同期則為0.02百萬加元。根據本公司的會計政策，本公司於本年度的資本化一般及行政費用合共0.088百萬加元(二零二零年：零加元)(請參閱二零二零年經審核財務報表附註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	於二零二一年 三月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日
長期債項 ⁽¹⁾	1,919	1,886
其他負債	580	351
租賃負債	3,003	2,632
營運資金虧絀淨額 ⁽²⁾	<u>31,511</u>	<u>29,938</u>
債務淨額	37,013	34,807
股東權益 ⁽³⁾	<u>2,349</u>	<u>5,161</u>
資本總額	<u><u>39,362</u></u>	<u><u>39,968</u></u>
資本與負債比率 ⁽⁴⁾	<u><u>94%</u></u>	<u><u>87%</u></u>

附註：

- 1 該款項為長期債項的公平值。
- 2 營運資金淨額包括流動資產減流動負債。
- 3 於二零二一年三月三十一日及本管理層討論及分析日期，本公司已發行及流通的普通股為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。

二零二一年的營運資金虧絀包括24.5百萬加元的長期債項(二零二零年：24百萬加元)，已重新分類為流動，原因為本公司未有遵守於二零二一年三月三十一日的次級債務融資的若干契諾。該等違約其後獲貸款人豁免(請參閱財務報表附註10)。

表現服務擔保(「表現服務擔保」)融資

於二零一八年四月二十五日，本公司已自加拿大經濟發展局(「加拿大經濟發展局」)獲得表現服務擔保融資合共4.4百萬加元。於二零一九年六月二十八日，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。於二零二一年三月三十一日，本公司的表現服務擔保範圍涵蓋以下信用證：

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

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。

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用作一般營運資金。

於二零二一年三月三十一日，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24.5百萬加元(須遵守若干契諾)。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10)，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。

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

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

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

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

認購事項所得款項用途

千加元

公告所載業務目標 ¹	佔總所得 款項淨額的 百分比	自完成日期至 二零二一年 三月三十一日 所得款項淨額 的計劃用途 ²	自完成日期至 二零二一年 三月三十一日 期間所得 款項淨額的 實際用途 ²	未動用 所得款項
拓展現有業務 ³	33%	1,000.0	1,000.0	—
一般營運資金	67%	2,000.0	2,000.0	—
總計	100%	3,000.0	3,000.0	—

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。

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)。於二零二一年三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(二零二零年：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。於二零二一年三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(二零二零年：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。於二零二一年三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（二零二零年：零）。

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的披露，請參閱財務報表附註21及二零二零年經審核財務報表附註28。

股息

董事會不批准派付截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止三個月的股息。

關聯方交易

關於本公司關聯方交易的披露，請參閱財務報表附註19及二零二零年經審核財務報表附註26。

資產負債表外交易

截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止三個月，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，亦無其他抵押。

或然負債

於二零二一年三月三十一日及直至本管理層討論及分析日期，本公司並無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，截至二零二一年三月三十一日止三個月及直至本管理層討論及分析日期，本公司並無任何其他重大投資，亦無相關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項。

重大投資及資本資產的未來計劃

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

報告期後事項

COVID-19

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

次級債務重組

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

股權配售

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

由於大連為本公司的關連人士(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二零二零年經審核財務報表附註27論述。

本公司持有多項金融工具，其中最重要的是應收賬款、應付賬款及應計負債、現金及現金等價物、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。

截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止三個月，本公司並無訂立任何金融衍生合約。截至二零二一年三月三十一日止三個月，本公司錄得外匯虧損100加元(二零二零年：收益5,000加元)。該等外匯收益及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

於二零二一年三月三十一日，本公司擁有6名僱員(二零二零年：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。截至二零二一年三月三十一日止三個月的僱員報酬總額為0.4百萬加元(二零二零年：0.48百萬加元)。

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，於二零二零年經審核財務報表附註5載述。

會計政策變動

財務報表乃根據國際會計準則理事會發佈的所有適用國際財務報告準則編製。國際會計準則理事會已發佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則，自二零二零年一月一日起生效。為編製財務報表，本公司已採納截至二零二一年三月三十一日止三個月及截至二零二零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（參閱二零二零年經審核財務報表附註4(r)及4(s)）。

披露控制及程序以及財務報告的內部控制

自二零二一年一月一日起至二零二一年三月三十一日止期間，本公司行政總裁（「**行政總裁**」）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。

自二零二一年一月一日起至二零二一年三月三十一日止期間，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。

於二零二一年一月一日起至二零二一年三月三十一日止期間，Persta的財務報告內部控制並無任何嚴重影響或相當可能嚴重影響本公司財務報告內部控制的變動。

管理層總結，於二零二一年三月三十一日，Persta的財務報告內部控制屬有效。評估基於美國反虛假財務報告委員會下屬的發起人委員會頒佈的內部控制—綜合框架(二零一三年)作出。

風險因素及風險管理

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

- 自上次年度審閱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。概無法保證將可獲得額外融資，即使獲得，亦不保證將按有利Persta或其接受的條款獲得。

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」。年度資料表可於本公司網站 www.persta.ca 查閱，亦可於 www.sedar.com 查閱。

新環境法規的影響

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

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

非國際財務報告準則的財務計量

本管理層討論及分析或其中所述文件提述「經營淨回值」及「經調整EBITDA」等詞彙，該等詞彙並非國際財務報告準則下的認可計量方法，亦無國際財務報告準則訂明的標準涵義。因此，本公司使用該等詞彙未必可與其他公司所呈列的類似界定方法比較。管理層視經營淨回值為評估本公司營運表現的重要計量指標，原因為其可顯示相對現有商品價格的油田盈利能力。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	截至三月三十一日止三個月		
	二零二一年	二零二零年	變動
生產商品銷售額	4,954	3,229	53%
貿易收益淨額	2	—	100%
皇家礦產稅	(863)	(788)	10%
經營成本	<u>(3,624)</u>	<u>(1,760)</u>	<u>106%</u>
經營淨回值	<u>469</u>	<u>681</u>	<u>(31%)</u>

經調整EBITDA

千加元	截至三月三十一日止三個月		
	二零二一年	二零二零年	變動
生產商品銷售額	4,954	3,229	53%
貿易收益淨額	2	—	100%
皇家礦產稅	(863)	(788)	10%
經營成本	(3,624)	(1,760)	106%
一般及行政費用	(710)	(954)	(26%)
其他收入	<u>21</u>	<u>20</u>	<u>5%</u>
經調整EBITDA	<u>(219)</u>	<u>(253)</u>	<u>(13%)</u>

企業管治常規

本公司致力保持高水準的企業管治，以保障其股東權益並提升企業價值及問責性。董事會已採納載於聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及守則條文，以確保本公司的業務活動及決策過程以適當及審慎的方式受規管。

截至二零二一年三月三十一日止三個月(「報告期」)，本公司已遵守企業管治守則所載相關守則條文。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為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，彼等於報告期一直遵守標準守則。此外，本公司並不知悉本公司高級管理層於報告期有任何違反標準守則的情況。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期，本公司概無購買、贖回或出售其任何上市證券。

審閱中期業績

本公司設立本公司的審計及風險委員會(「審計及風險委員會」)，並依照企業管治守則制定書面職權範圍。於本公告日期，審計及風險委員會由三名獨立非執行董事組成，即Peter David Robertson先生(主席)、Richard Dale Orman先生及Larry Grant Smith先生。審計及風險委員會已審閱本公司截至二零二一年三月三十一日止三個月的中期業績，亦與管理層討論本公司所採納的內部控制、會計原則及慣例。審計及風險委員會認為，中期業績已遵從適用會計準則、法律及法規及上市規則編製，且已作出充分披露。

刊發資料

本中期業績公告刊於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.persta.ca)刊載。本公告以中英文版本編製，如有歧義，概以本公告的英文版為準。

選入縮寫詞

於本管理層討論及分析中，下列縮寫詞具有以下涵義：

原油及天然氣凝液

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

其他

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

轉換因素—由英制轉公制

桶 = 0.1590 立方米(m³)

千立方英尺 = 0.0283 立方米(103m³)

英畝 = 0.4047 公頃(ha)

英熱單位 = 1054.615 焦耳(J)

英尺(ft) = 0.3048 米(m)

英里(mi) = 1.6093 公里(km)

磅(Lb) = 0.4536 公斤(kg)