

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2021年6月30日止三個月及六個月的 中期業績公告

Persta Resources Inc. (「公司」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 欣然宣佈公司於截至2021年6月30日止三個月及六個月的未經審核簡明中期財務業績 (「中期業績」) 及其業務更新。董事會及其審計及風險委員會已審閱中期業績。有關進一步資料，請參閱隨附公告。

承董事會命
Persta Resources Inc.
主席
柳永坦

卡加利，2021年8月23日
香港，2021年8月23日

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



Persta Resources Inc.

**截至2021年6月30日止三個月及六個月
簡明中期財務報表**

關於無審計師審查簡明中期財務報表的通知

根據National Instrument 51-102第4.3(3)(a)部分，如果審計師沒有對財務報表進行審查，則必須隨附一份通知，說明財務報表沒有經過審計師審查。隨附的Persta資源公司簡明中期財務報表由公司管理層編製並負責，並經公司董事會批准。公司的獨立審計師沒有按照加拿大特許會計師協會為實體審計師審查中期財務報表所制定的標準對這些簡明財務報表進行審查。

財務狀況表

截至2021年6月30日

(以加拿大元表示)

未經審計的

	附註	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
資產			
流動資產：			
現金及現金等價物	4	991,650	1,071,573
應收賬款	5	1,799,252	1,986,850
預付開支及按金		<u>476,132</u>	<u>480,793</u>
總流動資產		3,267,034	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	29,430,613	31,797,573
使用權資產	8	<u>2,532,933</u>	<u>2,355,297</u>
總資產		<u>42,205,427</u>	<u>44,666,933</u>
負債及股東權益			
流動負債：			
應付賬款及應計負債	9	10,437,639	8,898,738
長期債項的流動部分	10	—	23,790,351
租賃負債的流動部分	8	776,396	582,211
退役負債	11	<u>205,836</u>	<u>205,836</u>
總流動負債		11,419,871	33,477,136
其他負債	12	509,996	351,408
租賃負債	8	2,041,457	2,049,417
長期債項	10	26,254,392	1,885,600
退役負債	11	<u>1,526,535</u>	<u>1,741,996</u>
總負債		<u>41,752,251</u>	<u>39,505,557</u>
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	416,842	358,042
累計虧絀		<u>(214,037,382)</u>	<u>(209,270,383)</u>
總股東權益		<u>453,177</u>	<u>5,161,376</u>
總負債及股東權益		<u>42,205,427</u>	<u>44,666,933</u>
持續經營	3		
後續事項	22		

隨附的說明是這些簡明中期財務報表的一部分。

虧損及其他全面虧損表

截至2021年6月30日止三個月及六個月

(以加元列示)

未經審核

	附註	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
		2021年	2020年	2021年	2020年
收益					
生產商品銷售額	14	4,909,108	2,739,704	9,863,396	5,968,747
貿易收益	14	(190)	(838)	1,928	(1,082)
其他收入	14	6,535	62,854	27,538	82,829
皇家礦產稅開支		(74,548)	847,079	(937,596)	59,129
總收益淨額		4,840,905	3,648,799	8,955,266	6,109,623
開支					
經營成本		(3,742,414)	(1,824,549)	(7,366,509)	(3,584,304)
一般及行政費用	13(d)	(475,678)	(832,663)	(1,185,218)	(1,786,224)
耗損、折舊及攤銷	7, 8	(1,320,418)	(1,228,949)	(2,702,374)	(2,483,661)
減值虧損及撇銷	6, 7	—	—	—	(480,622)
總開支		(5,538,509)	(3,886,161)	(11,254,101)	(8,334,812)
經營虧損		(697,604)	(237,362)	(2,298,835)	(2,225,188)
融資費用	15	(1,227,641)	(1,331,643)	(2,468,164)	(2,636,845)
稅前虧損		(1,925,245)	(1,569,005)	(4,766,999)	(4,862,033)
所得稅	16	—	—	—	—
虧損及全面虧損		(1,925,245)	(1,569,005)	(4,766,999)	(4,862,033)
每股虧損					
基本及攤薄	17	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.02)

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2021年6月30日止三個月及六個月

(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2021年1月1日的結餘	13	213,426,683	647,034	358,042	(209,270,383)	5,161,376
以股份為基礎的開支		—	—	58,800	—	58,800
期內虧損		—	—	—	(4,766,999)	(4,766,999)
於2021年6月30日的結餘		<u>213,426,683</u>	<u>647,034</u>	<u>416,842</u>	<u>(214,037,382)</u>	<u>453,177</u>
於2020年1月1日的結餘	13	210,366,683	647,034	73,895	(187,419,284)	23,668,328
以股份為基礎的開支		—	—	30,800	—	30,800
期內虧損		—	—	—	(4,862,033)	(4,862,033)
於2020年6月30日的結餘		<u>210,366,683</u>	<u>647,034</u>	<u>265,642</u>	<u>(192,281,317)</u>	<u>18,998,042</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2021年6月30日止三個月及六個月

(以加元列示)

未經審核

	附註	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
		2021年	2020年	2021年	2020年
以下項目所得(所用)現金：					
經營					
淨虧損		(1,925,245)	(1,569,005)	(4,766,999)	(4,862,033)
不涉及現金項目：					
耗損、折舊及攤銷		1,320,418	1,228,949	2,702,374	2,483,661
以股份為基礎的開支		29,400	30,800	58,800	30,800
非現金融資費用		356,003	412,147	753,980	612,580
未變現外匯虧損(收益)		577	2,178	1,324	(3,005)
減值虧損及撇銷		—	—	—	480,622
經營所得資金		(218,847)	105,069	(1,250,521)	(1,257,374)
非現金營運資金變動	4	667,575	(1,399,106)	2,877,133	(191,789)
經營所得(所用)現金總額		448,728	(1,294,036)	1,626,612	(1,449,163)
投資					
物業、廠房及設備開支		(385,287)	(79,871)	(1,204,538)	340,053
勘探及評估資產開支		535	(110,750)	535	(130,697)
投資所得(所用)現金淨額		(384,752)	(190,621)	(1,204,003)	209,356
融資					
租賃付款的本金部分		(184,791)	—	(356,502)	—
租賃付款的利息部分		(75,313)	—	(144,706)	—
債務所得款項		—	2,000,000	—	2,000,000
融資所得現金淨額		(260,104)	2,000,000	(501,208)	2,000,000
現金及現金等價物增加(減少)		(196,127)	515,344	(78,599)	760,193
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(577)	(2,178)	(1,324)	3,005
期初的現金及現金等價物		1,188,354	1,310,784	1,071,573	1,060,752
期末的現金及現金等價物		991,650	1,823,950	991,650	1,823,950
補充資料：					
已付利息		840,963	822,102	1,668,580	1,525,595

隨附的附註構成該等簡明中期財務報表的一部分。

財務報表的說明

截至2021年6月30日的第二季度和上半年
(除非另有說明，否則以加拿大元表示)
未經審計

1 公司信息

Persta Resources Inc. (Persta資源公司(簡稱「公司」或「Persta」)於2005年根據《商業公司法》(阿爾伯塔省)在加拿大阿爾伯塔省卡爾加里市成立。Persta是一家在加拿大阿爾伯塔省從事石油和天然氣生產的勘探和開發公司。公司的註冊辦事處位於15th Floor, Bankers Court, 850-2nd Street SW, Calgary, Alberta, T2P 0R8, Canada，其總部位於3600, 888-3rd Street SW, Calgary, Alberta, T2P 5C5, Canada。

根據2017年3月10日的首次公開發行，公司的股票在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，並以股票代碼「3395」進行交易。自2018年10月2日起，公司已成為《證券法》(阿爾伯塔省)規定的報告發行人。

2 準備工作的基礎

這些未經審計的簡明中期財務報表是由管理層根據國際會計準則(「IAS」)第34條「中期財務報告」編製的。財務報表也符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定。在編製中期財務報表時，管理層需要作出判斷、估計和假設，以影響會計政策的應用以及資產和負債、收入和支出的報告金額。實際結果可能與這些估計不同。

在編製這些未經審計的簡明中期財務報表時，管理層在應用公司的會計政策時作出的重大判斷以及估計不確定性的主要來源與適用於截至2020年12月31日的財務報表的判斷相同。這些未經審計的簡明中期財務報表是按照與截至2020年12月31日的年度審計財務報表相同的會計政策編製的，應與年度審計財務報表及其註釋一起閱讀。下面提供的披露內容是對2020年年度財務報表所包含的披露內容的增量。這些未經審計的簡明中期財務報表已於2021年8月23日獲得董事會(「董事會」)的批准。

財務報表以加元(「C\$」)呈報，這是公司的功能貨幣。

3 持續經營

這些財務報表是按照持續經營的原則編製的，即假定公司能夠在正常的業務過程中實現其資產和履行其債務。於2021年6月30日，公司有820萬加元的營運資金缺口，在截至2021年6月30日的6個月內使用了130萬加元的經營活動資金，並從其2,600萬加元的次級債務融資中提取了2,420萬加元。次級債務融資的額外提取須經貸款人批准。

2021年6月30日，公司和貸款人同意重組貸款協議（「**2021年重組**」）。根據2021年重組條款，在2021年剩餘時間裏，關於淨債務與總探明儲量的關係以及淨債務與TTM EBITDA（定義見附註10）的財務契約已被放棄，並將在2022年3月31日開始恢復。在貸款的剩餘時間裏，有關營運資金的財務契約已被取消。增加了一項資金契約，根據該契約，公司必須在2021年9月30日或之前以新股權的形式獲得累計金額等於或高於800萬加元的額外資本。公司必須在2021年9月15日或之前支付220萬加元本金，在2021年9月30日或之前支付220萬加元本金（合稱「**2021年本金支付**」）。

為了滿足800萬加元的資金和2021年的本金支付契約，公司計劃完成7000萬普通股的股權配售，將以每股最低0.8港元的價格發行，總收益至少為896萬加元。配售須經股東批准，並將在2021年9月的股東大會上尋求批准（參見註釋13）。

COVID-19的全球影響導致全球股票市場大幅波動，並給全球經濟帶來了很大的不確定性。這些因素可能會對公司的經營及其融資能力產生負面影響，以滿足其債務契約。如果公司在未來時期違反了任何契約，貸款人將有權要求償還次級債務下的所有欠款。

公司持續經營的能力取決於從經營中產生正的現金流、獲得股權融資、處置資產或其他安排以資助經營和投資活動的能力。我們不能保證將獲得任何豁免或交易將以公司可接受的條款完成。如果這些財務契約沒有得到滿足或貸款人沒有獲得豁免，次級債務融資可能會應要求而到期。這些條件造成了重大的不確定性，對公司持續經營的能力產生了重大懷疑。

如果在編製財務報表時使用持續經營的基礎被確定為不合適，就必須作出調整，將公司資產的賬面金額減記到其可變現價值，為可能出現的任何進一步的負債作出準備，並將非流動資產和非流動負債分別重新分類為流動資產和流動負債。這些調整的影響沒有反映在合並財務報表中。如果公司無法繼續作為一個持續經營的企業，它可能被迫根據適用的破產和無力償債的法律尋求救濟。

4 現金和現金等價物

(a) 現金和現金等價物

加元	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
銀行及其他金融機構存款	989,645	1,069,568
手頭現金	<u>2,005</u>	<u>2,005</u>
於財務狀況表及現金流量表的現金及現金等價物	<u><u>991,650</u></u>	<u><u>1,071,573</u></u>

(b) 補充現金流信息

加元	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年	2021年	2020年
非現金營運資金變動：				
應收賬款	150,964	(422,358)	(187,598)	(931,169)
預付開支及按金	(20,167)	(203,610)	(4,661)	(129,305)
應付賬款及應計負債	(539,471)	1,812,244	(1,697,489)	406,224
租賃負債 ⁽¹⁾	—	235,000	—	448,285
	(408,674)	1,421,276	(1,889,748)	(205,965)
計入投資及融資活動的非現金營運資金變動	1,076,249	(2,820,382)	4,766,881	14,176
計入經營活動的非現金營運資金變動	667,575	(1,399,106)	2,877,133	(191,789)

(1) 截至2020年6月30日的三個月及六個月，歸類為融資活動的租賃負債

5 應收賬款

加元	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
貿易應收款項	1,798,075	1,680,327
其他應收款項	1,177	306,523
總計	1,799,252	1,986,850

(a) 貿易應收款項的賬齡分析

截至2021年6月30日和2020年12月31日，根據發票日期(或收入確認日期，如果較早)並扣除可疑債務備抵後，貿易應收款項(包括在應收賬款中)的賬齡分析如下：

加元	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
1個月內	1,798,075	1,680,327

貿易應收款項一般在開票之日起25天內收回。

(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2021年6月30日止六個月期間及截至2020年12月31日止年度確認減值虧損。

6 勘探和評估資產

加元	於2021年6月 30日	於2020年12月 31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2020年12月31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(2019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。於截至2021年6月30日止六個月，概無已資本化的一般及行政成本或撤銷。截至2020年12月31日止年度，由於土地租賃到期，故公司撤銷勘探及評估資產0.74百萬加元(2019年：0.62百萬加元)。

於2020年12月31日及2021年6月30日，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，公司已於2020年6月30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2020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2020年1月1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2020年12月31日	<u>159,205,444</u>	<u>(127,407,871)</u>	<u>31,797,573</u>
於2021年1月1日	159,205,444	(127,407,871)	31,797,573
添置	216,618	—	216,618
退役責任變動	(246,294)	—	(246,294)
耗損及折舊	—	(2,337,284)	(2,337,284)
於2021年6月30日	<u>159,175,768</u>	<u>(129,745,155)</u>	<u>29,430,613</u>

絕大部分物業、廠房及設備包括開發及生產資產。截至2021年6月30日止六個月，物業、廠房及設備添置主要包括已根據公司會計政策資本化的一般及行政成本(2020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2021年6月30日止六個月，耗損計算包括與開發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(2020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。有關公司會計政策的其他資料，請參閱截至2020年12月31日止年度經審核財務報表附註4。

8 使用權資產和租賃

(a) 使用權資產

加元	油氣產量	辦公室空間	汽車	總計
於2020年1月1日	135,367	2,275,104	—	2,410,471
初步確認	540,265	—	21,084	561,349
添置	<u>(168,124)</u>	<u>(440,343)</u>	<u>(8,058)</u>	<u>(616,523)</u>
於2020年12月31日	507,508	1,834,761	13,026	2,355,297
於2021年1月1日	507,508	1,834,761	13,026	2,355,297
添置	542,728	—	—	542,728
攤銷	<u>(140,891)</u>	<u>(220,171)</u>	<u>(4,030)</u>	<u>(365,092)</u>
於2021年6月30日	<u>909,345</u>	<u>1,614,590</u>	<u>8,997</u>	<u>2,532,933</u>

(b) 租賃負債

加元	油氣產量	辦公室空間	汽車	總計
於2020年1月1日	141,428	2,522,323	—	2,663,751
初步確認	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2020年12月31日	509,222	2,108,569	13,837	2,631,628
於2021年1月1日	509,222	2,108,569	13,837	2,631,628
添置	542,728	—	—	542,728
租賃付款	<u>(129,343)</u>	<u>(223,427)</u>	<u>(3,732)</u>	<u>(356,502)</u>
於2021年6月30日	<u>922,607</u>	<u>1,885,142</u>	<u>10,105</u>	<u>2,817,853</u>

加元	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
財務狀況表		
即期租賃負債	776,396	582,211
長期租賃負債	<u>2,041,457</u>	<u>2,049,417</u>
總租賃負債	<u>2,817,853</u>	<u>2,631,628</u>

9 應付賬款和應計負債

加元	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
貿易應付款項	3,704,968	394,767
應計負債	<u>1,503,530</u>	<u>3,133,307</u>
貿易應付款項及應計負債總額	5,208,499	3,528,074
應付資金	4,262,975	5,111,454
其他應付款項	<u>966,166</u>	<u>259,210</u>
總計	<u><u>10,437,639</u></u>	<u><u>8,898,738</u></u>

所有貿易應付款、應計負債、資本應付款和其他應付款預計將在一年內結算或應要求支付。於2021年6月30日和2020年12月31日，資本應付款主要包括根據合同產生的費用（定義見公司截至2020年12月31日的經審計財務報表附註12）。於2021年6月30日和2020年12月31日，其他應付款主要由辦公室裝修和租金誘因支出組成。

應付賬款和應計負債的賬齡分析

於2021年6月30日和2020年12月31日，根據報告期末的發票日期，貿易應付款和應計負債的賬齡分析如下。

加元	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
1個月內	2,723,296	2,639,606
1至3個月	1,449,987	563,342
超過3個月但少於6個月	<u>1,035,216</u>	<u>325,126</u>
總計	<u><u>5,208,499</u></u>	<u><u>3,528,074</u></u>

10 長期債務

加元	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
股東貸款(淨額)	2,547,281	2,533,290
次級債務	23,578,600	23,578,600
次級債務應計及未付利息	595,067	356,699
減：遞延融資成本	<u>(466,556)</u>	<u>(792,638)</u>
總計	<u>26,254,392</u>	<u>25,675,951</u>
流動	—	23,790,351
長期	<u>26,254,392</u>	<u>1,885,600</u>

(a) 次級債務

於2021年6月30日，公司和貸款人同意重組貸款協議(「**2021年重組**」)。根據2021年重組的條款，貸款人放棄了2021年剩餘時間內淨債務與總探明儲量和淨債務與TTM EBITDA的財務契約(定義見2020年經審核財務報表附註13)以及2021年3月31日發生的違約行為。在貸款期限的剩餘時間裏，有關營運資金的財務契約已經取消了。餘下之財務契約將於2022年3月31日恢復執行。根據2021年的重組，次級債務在2021年須遵守以下契約(a)公司必須在2021年9月30日或之前以新股權的形式獲得累計金額等於或高於800萬加元的額外資本(「**2021年資金契約**」)及；(b)在每個財政季度末，將公司的阿爾伯塔能源負債管理比率保持在2.0/1.0(「**LMR公約**」)；以及(c)在2021年9月15日或之前支付220萬加元本金，在2021年9月30日或之前支付220萬加元本金(合稱「**2021本金支付**」)。根據2021年的重組，當貸款餘額低於2,000萬加元時，PIK利息和懲罰性利息支付(定義見2020年經審核財務報表附註13)將終止，當貸款餘額低於1,500萬加元時，貸款利率將降至10%。

(b) 股東貸款

於2019年12月23日，吉星公司(定義見2020年經審核財務報表附註13)向公司預付了67.5萬加元(「**2019年股東貸款**」)。2019年股東貸款的全部收益被用於支付合同的到期金額(參見附註12)。2019年股東貸款的期限為兩年，是無擔保、無息的，沒有任何契約，並可由公司自行決定在任何時候償還。在計算2019年12月31日2019年股東貸款的60萬加元公允價值時，公司採用了5.97%的實際利率，包括4%的基準利率和1.97%的加拿大交易商發行利率(「**CDOR**」)。剩餘的7萬加元被記入認繳盈餘(參見註釋13)。於2021年4月27日，公司和吉星公司同意將2019年股東貸款的期限延長一年至2022年12月23日。

於2020年6月2日，Persta的一位董事向公司預付了200萬加元（「2020年股東貸款」）。2020年股東貸款的收益被用於營運資金和一般企業用途。2020年股東貸款的期限為兩年，無擔保，無利息，無契約，可由公司自行決定在任何時候償還。在計算2020年6月2日2020年股東貸款的185萬加元公允價值時，公司假設在2020年股東貸款的期限內，實際利率為每年4%的基準利率加上一個月的CDOR。在此基礎上，實際年利率為4.28%，由4%的基準利率加0.28%的CDOR組成。剩餘的16萬加元被記入認繳盈餘（參見註釋13）。

11 停運負債

加元	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
期初結餘	1,947,832	2,084,399
已結算債務	—	(58,614)
估計變動	(246,294)	(97,972)
增加費用（附註15）	<u>30,833</u>	<u>20,019</u>
期末結餘	<u>1,732,371</u>	<u>1,947,832</u>
流動	205,836	205,836
長期	<u>1,526,535</u>	<u>1,741,996</u>

未來停運債務總額是根據公司在石油和天然氣資產（包括井場、集輸系統和設施）中的淨所有權權益、放棄和回收石油和天然氣資產的估計成本以及在未來期間發生成本的估計時間估算的。於2021年6月30日，該公司估計清償停運債務所需的未貼現現金流總額約為250萬加元，將在2020年至2067年期間發生。這些費用的大部分將在2037年之前發生。截至2021年6月30日，平均無風險利率為1.18%（2020年：1.1%），通貨膨脹率為0.7%（2020年：0.7%），用於計算停運債務。

12 其他負債

加元	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
每影子單位計劃應計補償 ⁽¹⁾	417,533	258,944
其他應付款項	<u>92,463</u>	<u>92,464</u>
總計	<u>509,996</u>	<u>351,408</u>

(1) 定義見公司截至2020年12月31日之經審計的財務報表的附註19。

於2021年6月30日和2020年12月31日，其他應付款主要由辦公室裝修和租金誘因支出組成。

13 股本

(a) 經授權：

公司被授權發行無限數量的普通股。

(b) 簽發：

	普通股	數量 加元
於2020年1月1日	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2020年12月31日及2021年6月30日	<u>361,886,520</u>	<u>213,426,683</u>

2020年12月23日，公司完成了一項私募，以每股0.30港元的價格發行6,000萬股，總收益為1,800萬港元（306萬加元）。2021年6月8日，公司與大連永力石化有限公司（「大連」）簽訂了一份認購協議。（2021年6月8日，公司與大連永力石化有限公司（「大連」）簽訂了認購協議，隨後於2021年7月20日進行了修訂，據此，公司有條件地同意配發和發行，而大連有條件地同意以每股普通股0.80港元的最低價格認購6,000萬股普通股。2021年7月20日，公司與吉星燃氣控股有限公司（「吉星燃氣」）簽訂認購協議，據此，公司有條件地同意配發和發行，而吉星燃氣有條件地同意以每股普通股0.80港元的價格認購1,000萬股普通股。有關大連和吉星燃氣股權認購的其他信息，請參考公司2021年7月21日的公告。

由於吉星燃氣及大連均為公司之關連人士（定義見上市規則），根據上市規則第14A章，認購協議及據此擬進行之交易構成公司之關連交易，並須遵守上市規則第14A章之申報、公告及獨立股東批准規定。

(c) 認股權證：

2018年8月13日，公司向次級債務融資的貸款人發行了800萬份認股權證，總代價為75萬加元。該認股權證的行使價為每份3.16港元，期限為5年。根據2020年的重組（見截至2020年12月31日止年度的經審計財務報表附註13），公司已同意重新定價先前向貸款人發行的800萬份股票購買權證。這一重新定價須經聯交所和股東批准。認股權證的新行使價將根據普通股在聯交所的成交量加權平均價格計算，該價格緊接在股東批准認股權證重新定價的日期之前的五個交易日。於2021年6月30日和截至這些財務報表的日期，公司尚未確定批准認股權證重新定價的股東大會的日期。

(d) 股票期權和基於股份的費用：

公司有一項股票期權計劃，該計劃由公司股東於2018年6月8日通過普通決議批准和採用（「期權計劃」）。該期權計劃是一個滾動計劃，並規定根據該期權計劃可發行的普通股數量，連同公司以前制定或建議的所有其他股份補償安排，不得超過期權計劃獲得股東批准之日已發行及未發行的普通股總數的10%（按非稀釋計算）。每份期權的行使價等於授予日公司股票發行日之前五天的成交量加權平均市場價格，期權的最長期限為十年。授予的期權在授予日的第一、第二和第三周年紀念日各歸屬1/3。

港元（期權數目除外）	期權數目	行使價
於2020年1月1日	—	—
已授出	<u>3,780,000</u>	<u>0.52元</u>
於2020年12月31日及2021年6月30日	<u>3,780,000</u>	<u>0.52元</u>

截至2021年6月30日的六個月，公司普通股的平均交易價格為每股0.39港元。下表概述了在2021年6月30日尚未行使和可行使的股票期權。

行使價 (港元)	於期末尚未 行使之金額	剩餘合約 期限	已發行加權 平均行使價 總額 (港元)	於期末可行 使之金額	可行使加權 平均行使價 (港元)
0.52元	<u>3,780,000</u>	<u>3.87年</u>	<u>0.52元</u>	<u>1,247,400</u>	<u>0.52元</u>

(e) 繳款盈餘：

在2020年12月31日和2021年6月30日，認繳盈餘由初始確認日期的股東貸款（參見附註10）的認定公允價值和總價值之間的差額，以及本期發生的基於股份的費用組成。

14 收益

加元	截至6月30日的三個月		截至6月30日的六個月	
	2021年	2020年	2021年	2020年
生產商品銷售額				
天然氣、天然氣凝液及凝析油	4,417,812	2,710,384	9,016,271	5,683,953
原油	491,296	29,320	847,125	284,794
生產商品銷售總額	4,909,108	2,739,704	9,863,396	5,968,747
貿易收益				
天然氣貿易收益	53,230	33,907	71,780	47,651
天然氣貿易成本	(53,420)	(34,745)	(69,852)	(48,733)
貿易收益總額	(190)	(838)	1,928	(1,082)
其他收入				
其他收入總額	6,535	62,854	27,538	82,829

公司根據可變價格合同銷售其產品。可變價格合同的交易價格以商品價格為基礎，根據質量、地點或其他因素進行調整，據此，定價公式的每個組成部分可以是固定的或可變的，這取決於合同條款。商品價格以市場指數為基礎，按月或按日確定。這些合同通常有一年或更短的期限，據此在整個合同期內進行交付。收益通常在生產後一個月的第25天收取。

當公司在公開市場上購買天然氣以履行其遠期銷售義務時，就會實現貿易收益。它按已收或應收對價的公允價值，扣除購買天然氣所產生的成本後計量。

其他收入包括超額特許權使用費和來自正常業務以外的收入，包括租金收入和補貼。超額特許權使用費是定期從正常實體收到的，公司據此收到其持有特許權使用費權益的油井所產生的部分石油和天然氣收入。

關於主要客戶的信息

在截至2021年和2020年6月30日的六個月，公司有四個活躍的客戶，其中一個客戶的貢獻超過了公司的10%。在截至2021年6月30日的六個月內，公司最大的客戶佔收入的80%（2020年：86%），第二大客戶佔收入的10%（2020年：8%）。

地理信息

集團來自外部客戶的收益和非流動資產都位於加拿大。

收入確認的時間

截至2021年和2020年6月30日的六個月，公司所有的收入和商品銷售的生產是在一個時間點上確認的。

15 財務費用

加元	截至6月30日的三個月		截至6月30日的六個月	
	2021年	2020年	2021年	2020年
利息開支及融資成本：				
次級債務(附註10)	998,601	1,100,999	1,981,949	1,832,490
使用權資產及租賃(附註8)	75,313	57,126	144,706	113,937
承擔費用 ⁽¹⁾	36,003	—	36,003	352,163
其他融資成本及銀行費用	(5,905)	32,056	8,277	32,056
增加費用：				
退役負債(附註11)	(2,265)	(4,914)	30,833	16,562
股東貸款(附註10)	(224)	20,836	13,990	38,556
發債成本攤銷	125,541	125,541	251,082	251,082
外匯虧損(收益)	577	—	1,324	—
融資費用總額	1,227,641	1,331,644	2,468,164	2,636,845

(1) 截至2020年6月30日的六個月，承諾費用包括公司取消與公平認購者的認購協議後產生的終止費用。

16 所得稅

截至2021年6月30日的六個月期間，混合法定稅率為23%(2020年：24%)。在2019年第二季度，阿爾伯塔省的企業所得稅率在四年內從12%降至8%。從2019年7月1日起，該稅率從12%降至11%，並將在未來三年的每年1月1日進一步降低1%，直至2022年1月1日達到8%。由於未確認的遞延稅項資產的變化，所得稅準備金與對所得稅前虧損適用聯邦和省級綜合稅率所得到的結果不同。截至2021年6月30日，公司在PP&E和E&E資產、退役負債、股票發行成本、非資本損失和其他方面有大約1.21億加元的可扣除暫時性差異。截至2021年6月30日，公司擁有約1.21億加元的減稅額，其中包括約3,400萬加元的損失結轉，這些損失在2037年開始到期。

17 每股虧損

加元(股份數額除外)	截至6月30日的三個月		截至6月30日的六個月	
	2021年	2020年	2021年	2020年
虧損及全面虧損	(1,925,245)	(1,569,005)	(4,766,999)	(4,862,033)
普通股加權平均數	<u>361,886,520</u>	<u>301,886,520</u>	<u>361,886,520</u>	<u>301,886,520</u>
每股虧損—基本及攤薄	<u>(0.01)</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(0.02)</u>

在截至2021年和2020年6月30日的三個月和六個月中，有378萬份期權和800萬份認股權證不包括在加權平均股份計算中。

18 股息

董事會不建議為截至2021年和2020年6月30日的六個月期間支付股息。

19 關聯方交易、人事費用和薪酬政策

(a) 薪酬政策

公司的薪酬和獎金政策是根據個別員工的表現決定的。高管人員的薪酬由公司的薪酬委員會根據公司的經營業績、高管人員在公司內的職責和責任以及可比較的市場統計數據進行推薦。

(b) 與主要管理人員的交易

截至2021年6月30日的三個月和六個月的關鍵管理人員報酬總額分別為40萬加元和80萬加元(2020年三個月：40萬加元，2020年六個月：100萬加元)。

(c) 與董事的交易

截至2021年6月30日的三個月和六個月的董事報酬總額分別為20萬加元和20萬加元。截至2021年6月30日的六個月的報酬總額包括6萬加元的現金(2020年：6萬加元)和根據虛擬單位計劃(定義見公司截至2020年12月31日止年度的經審計的財務報表附註19)應計的16萬加元。截至2021年6月30日，虛擬單位計劃的應計報酬總額為42萬加元(2020年：30萬加元)。

除上述披露外，與董事的所有其他交易與截至2020年12月31日止年度的經審計財務報表附註26中披露的交易沒有變化。

20 金融工具和風險管理

概述

公司因使用金融工具而面臨著信用風險、流動性風險和市場風險。本說明介紹了有關公司面臨的各項風險，公司衡量和管理風險的目標、政策和程序，以及公司的資本管理。公司的風險管理政策是為了識別和分析公司所面臨的風險，設定適當的風險限額和控制措施，並監測風險和遵守市場條件和公司的活動。

(a) 信用風險

公司的現金信用風險來自於交易方的可能違約。公司只與具有高信用等級的金融機構進行交易，從而限制其在現金方面的對手方信用風險。

貿易和其他應收款項的信用風險是指如果客戶或金融工具的對手方未能履行其合同義務，公司將面臨財務損失的風險，主要產生於公司從公司的原油和天然氣購買者以及合資企業合作夥伴處的應收款項。公司通過與它認為有信用的第三方客戶進行交易，尋求管理其貿易和其他應收款項的信用風險。截至2021年6月30日，公司的應收賬款包括應收公司原油和天然氣生產購買者的180萬加元（2020年：170萬加元）。

公司原油和天然氣購買者的應收賬款在未到期時，通常在生產後的第25天收回。應收賬款和現金餘額的賬面金額代表最大的信用風險。公司已經確定，截至2021年6月30日，沒有必要對可疑賬款進行備抵。在截至2020年12月31日的一年中，公司也沒有註銷任何應收賬款，因為應收賬款後來被全部收回。沒有任何重大的金融資產被公司認為已經逾期並有可能被收回。截至2021年6月30日，所有應收賬款的賬齡都在90天以內。

(b) 流動性風險

流動性風險是指公司無法履行其到期的財務義務的風險。公司管理流動資金的方法是盡可能確保在正常和壓力條件下，有足夠的流動資金來履行到期的債務。公司將努力使其支付周期與每月25日的原油和天然氣收入的收取相匹配。公司編製年度預算，並持續更新經營、融資和投資活動的預測，以確保有足夠的流動資金來支付到期的債務（見附註3）。

目前充滿挑戰的經濟環境可能導致現金流、營運資本水平或債務餘額的不利變化，這也可能直接影響到公司的業績和財務狀況。這些因素和其他因素可能對公司的流動性和公司在未來創造利潤的能力產生不利影響。

截至2021年6月30日，金融負債的合同到期日如下。

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	10,437,639	10,437,639	10,437,639	—	—
其他負債	509,996	509,996	—	509,996	—
租賃負債	2,817,853	3,421,931	1,040,417	1,914,206	467,308
股東貸款 ⁽¹⁾	2,547,281	2,675,000	—	2,675,000	—
次級債務 ⁽²⁾	<u>23,707,111</u>	<u>24,173,667</u>	<u>—</u>	<u>24,173,667</u>	<u>—</u>
總計	<u>40,019,880</u>	<u>41,218,233</u>	<u>11,478,056</u>	<u>29,272,869</u>	<u>467,308</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

市場風險是指市場指標的變化，如商品價格、外匯匯率和利率，將影響公司金融工具的估值、公司的債務水平，以及公司的利潤和運營的現金流。市場風險管理的目標是在可接受的範圍內管理和控制市場風險，同時使回報最大化。

商品價格風險

商品價格風險是指公允價值或未來現金流將因商品價格變化而波動的風險。原油和天然氣的商品價格不僅受到加元和美元之間關係的影響，而且還受到決定供需水平的世界經濟事件的影響。公司可利用商品合同作為一種風險管理技術，以減輕商品價格波動的風險。在截至2021年和2020年6月30日止六個月期間，公司沒有簽訂任何金融衍生工具。

利率風險

截至2021年6月30日，公司的債務包括股東貸款、次級債務和合同項下的欠款（參見截至2020年12月31日止年度的經審計財務報表附註12），這些債務均為固定利率。截至2021年和2020年6月30日，公司沒有可變利率借款。因此，現行利率變化1%不會改變公司截至2021年和2020年6月30日止三個月及六個月的淨損失。

外幣風險

公司通過監測外匯匯率和評估其對使用加拿大或香港供應商以及交易時間的影響來管理外匯風險。公司根據以港元持有的貨幣項目的重估確認外匯收益／損失，其價值隨著港元／加元匯率的波動而變化。在2021年6月30日，公司持有30萬港元（根據同日的港元／加元匯率計算為4萬加元）。如港元／加元外匯匯率的變化低於10%，不會對公司的財務報表產生重大影響。

(d) 資本管理

公司的一般政策是保持適當的資本基礎，以便以最有效的方式管理其業務，目的是提高其資產的價值，從而提高其相關的股票價值。公司在管理資本時的目標是：保持財務靈活性，以保持其履行財務義務的能力；保持一個資本結構，使公司能夠利用內部產生的現金流和其債務能力為其增長戰略提供資金；優化資本的使用，為其股東提供適當的投資回報。

公司管理其資本結構，並根據經濟條件的變化和相關原油和天然氣資產的風險特徵對其進行調整。公司認為其資本結構包括股東權益、銀行債務、次級債務、其他負債和營運資本。為了評估資本和運營效率以及財務實力，公司持續監測其淨債務。

公司自成立以來沒有支付也沒有宣派任何股息。

作為資本管理程序的一部分，公司編製預算和預測，管理層和董事會使用這些預算和預測來指導和監測公司的戰略和持續經營及流動資金。預算和預測受制於與活動水平、未來現金流及其時間以及其他或不在公司控制範圍內的因素有關的重大判斷和估計。

以下是公司的資本結構：

加元	截至2021年 6月30日	截至2020年 12月31日
長期債項(不包括附註10所示的流動部分)	26,254,392	1,885,600
其他負債	509,996	351,408
租賃負債	2,817,853	2,631,628
營運資金虧絀淨額	<u>8,152,837</u>	<u>29,937,920</u>
淨債務	37,735,078	34,806,556
股東權益	<u>453,177</u>	<u>5,161,376</u>
總計	<u><u>38,188,255</u></u>	<u><u>39,967,932</u></u>

(e) 履約服務擔保（「PSG」）機制

2018年4月25日，公司從加拿大經濟發展部（「EDC」）獲得了總額為440萬加元的PSG融資。2020年7月30日，PSG總額被減少到185萬加元。根據PSG融資的條款，EDC將代表公司擔保合格的信用證（「L/C」）。此前，這些信用證是以現金抵押，在EDC批准後，在PSG批准期間，有關公司須持有現金來擔保信用證的要求獲解除。根據PSG貸款的條款，信用證擔保期為一年或信用證期限（如果少於12個月），以較短者為準。長期信用證的擔保可以每年更新，但須經經濟發展部隨後批准。截至2021年6月30日，公司為以下信用證提供了PSG保險：

數量	到期時間
1,392,000加元	2022年6月14日
408,158加元	2022年3月31日

PSG貸款的期限為12個月，必須每年續簽。目前的期限在2021年7月30日到期，公司已申請續期。如果續約未獲批准，PSG保險將在現有信用證到期時終止，公司將尋求其他保險安排來擔保信用證或以現金抵押。

21 承諾

在公司的正常業務過程中，各種協議和業務都存在承諾和或有事項。下表概述了公司截至2021年6月30日的承諾：

加元	總計	少於1年	1至3年	4至5年	5年後
運輸承諾	33,428,173	6,648,346	12,486,957	12,263,609	2,029,261
吉星協議 ⁽²⁾	128,475,537	5,311,663	13,344,400	18,528,313	91,291,162
表現服務擔保融資 ⁽¹⁾	<u>1,800,158</u>	<u>—</u>	<u>1,800,158</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>163,703,868</u>	<u>11,960,009</u>	<u>27,631,515</u>	<u>30,791,922</u>	<u>93,320,423</u>

(1) PSG融資承諾只有在融資不續期的情況下才會到期，並且信用證由公司提供現金抵押（見2020年經審核財務報表附註27）。

(2) 請參閱2020年經審核財務報表附註26b以了解吉星協議。

運輸承諾：

公司簽訂了一份「要麼接受要麼支付」的固定服務運輸協議，承諾運輸量如下：

描述	流量 (百萬立方 英尺／天)	生效日期	到期日	時間
Persta現有的FT-R與NGTL	8.00	2013-11-01	2021-10-31	8年
Persta新FT-R與NGTL	102.00	2018-12-01	2026-12-31	8年

固定服務運輸協議的期限為2013年11月1日至2026年12月31日(固定服務費不等，並由交易方每年審查)。上述承諾表中所列的運輸服務承諾費的數額是根據這些協議的固定運輸能力和管理層對未來運輸費用的最佳估計。

22 後續事件

COVID-19

COVID-19的爆發對全球的影響導致了全球股票市場的大幅波動，並對全球經濟的健康狀況預測了很大的不確定性。此外，全球和加拿大市場的石油價格也出現了大幅下跌。這些因素可能對公司的經營及其在近期內或以對公司有利的條款進行融資的能力產生負面影響。COVID-19對公司業務或財務結果的潛在影響目前還不能合理估計。

股票配售

2021年6月8日，公司與大連永力石化有限公司(「大連」)簽訂了一份認購協議。2021年7月20日進行了修訂，根據該協議，公司有條件地同意配發和發行，而大連有條件地同意以每股普通股0.80港元的最低價格認購6千萬股普通股。2021年7月20日，公司與吉星燃氣控股有限公司(「吉星燃氣」)簽訂認購協議，據此，公司有條件地同意配發和發行，而吉星燃氣有條件地同意以每股普通股0.80港元的價格認購1000萬股普通股。有關大連和吉星燃氣股權認購的其他信息，請參考公司2021年7月21日的公告。

由於吉星燃氣及大連均為公司之關連人士(定義見上市規則)，根據上市規則第14A章，認購協議及據此擬進行之交易構成公司之關連交易，並須遵守上市規則第14A章之申報、公告及獨立股東批准規定。



Persta Resources Inc.

截至2021年6月30日止三個月和六個月
管理層討論及分析

管理層的討論和分析

Persta資源公司(「Persta」或「公司」)的這份管理層討論與分析(「管理層討論及分析」)應與公司截至2021年6月30日的三個月和六個月的未經審計的簡明財務報表及其註釋(「財務報表」)以及截至2020年12月31日止年度的經審計的財務報表及其附註(「2020經審計的財務報表」)一起閱讀。除非另有說明，本管理層討論與分析中的所有金額和表格金額均以千加元(「千加元」)表示。本管理層討論與分析的日期是2021年8月23日。

前瞻性信息

本管理層討論與分析中的某些陳述是前瞻性陳述，就其性質而言，受重大風險和不確定性的影響，公司在此提醒投資者注意可能導致公司的實際結果與前瞻性陳述中預測的結果有重大差異的重要因素。任何表達或涉及對預期、信念、計劃、目標、假設或未來事件或業績的討論的陳述(通常但不總是通過使用諸如「將」、「期望」、「預期」、「估計」、「相信」、「未來」、「應該」、「可能」、「尋求」、「應該」、「打算」、「計劃」、「預測」、「可能」、「願景」、「目標」、「指標」、「標的」、「時間表」和「展望」)不是歷史事實，是前瞻性的，可能涉及估計和假設，並受風險(包括本管理層討論及分析中詳述的風險因素)、不確定性和其他因素，其中一些因素超出了公司的控制範圍，而且難以預測。因此，這些因素可能導致實際結果或成果與前瞻性聲明中所表達的內容有實質性的差異。

由於實際結果或成果可能與任何前瞻性聲明中表達的內容有實質性差異，公司強烈提醒投資者不要過分依賴任何此類前瞻性聲明。與「儲量」或「資源」有關的陳述被認為是前瞻性陳述，因為它們涉及基於估計和假設的隱含評估，即所述的資源和儲量可以在未來生產中獲利。此外，任何前瞻性聲明只針對作出該聲明的日期，公司沒有義務更新任何前瞻性聲明或陳述，以反映作出該聲明的日期之後的事件或情況，或反映未預料到的事件的發生。

本管理層討論與分析中的所有前瞻性陳述都明確地參照本警戒性聲明加以限制。

非國際財務報告準則的財務衡量標準

本文所載的財務信息是根據國際財務報告準則(「IFRS」)編製的，在本管理層討論中有時也被稱為國際會計準則委員會(「IASB」)發佈的公認會計原則(「GAAP」)。

本管理層討論與分析還包括對石油和天然氣行業常用的財務衡量標準的引用。這些財務衡量標準沒有被國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則所定義，因此，被稱為非國際財務報告準則衡量標準。公司使用的非國際財務報告準則衡量標準可能無法與其他公司提出的類似衡量標準相比較。有關本管理層討論與分析中使用的以下非國際財務報告準則財務衡量標準的信息，請參見本管理層討論與分析的「非國際財務報告準則的財務衡量標準」：「經營淨收益」和「調整後的EBITDA」。

未來前景

2006年至2018年期間，公司在阿爾伯塔省Foothills的Basing、Voyager和Kaydee、和平河附近的Dawson和阿爾伯塔省北部的Progress-Montney獲得了石油和天然氣許可證。公司大約85%的收入來自於Basing，該地的天然氣含量較高。Voyager在地質上與Basing相似，於2020年第二季度開始生產。公司所有的石油產量都來自Dawson。Kaydee和Progress-Montney是目前尚未開發的潛在區域。

天然氣佔公司產量的90%。加拿大西部的天然氣價格在過去一年持續走強，在2021年上半年達到5年的高點。截至本管理層討論及分析的日期，天然氣期貨預測今年剩餘時間和2022年的定價將保持強勁。儘管公司在天然氣方面的比重較大，但Persta也受益於油價的持續走強，油價也已測試到多年來的高點。由於天然氣和石油的現貨價格每天都在變化，因此不能保證公司在未來能以目前預測的價格出售其產品。

繼這段時期之後，公司安排以每股0.80港元的價格有條件配售7,000萬股，總收益為5,600萬港元(896萬加元)。配售須經聯交所和股東在2021年9月的股東大會上批准，配售將於2021年9月30日或之前完成(請參閱財務報表附註13)。公司打算將大約45%的收益用於償還其次級債務，35%用於資助Basing的新鑽探，20%用於營運資金。

有關新型冠狀病毒疾病(「COVID-19」)爆發的影響的額外披露，請參見本管理層討論與分析中的「報告期後事項」。

部分季度信息

	2021年 第二季度	2021年 第一季度	2020年 第四季度	2020年 第三季度	2020年 第二季度	2020年 第一季度	2019年 第四季度	2019年 第三季度
平均每日產量								
天然氣(千立方英尺/日)	12,607	13,518	14,158	12,977	14,357	14,490	11,912	6,238
原油(桶石油/日)	76	65	78	56	0	48	80	74
天然氣凝液及凝析油(桶石油/日)	107	90	106	85	92	92	113	45
總產量(桶油當量/日)	<u>2,284</u>	<u>2,408</u>	<u>2,544</u>	<u>2,304</u>	<u>2,485</u>	<u>2,554</u>	<u>2,178</u>	<u>1,159</u>
平均每日交易								
天然氣(桶油當量/日)	<u>33</u>	<u>10</u>	<u>88</u>	<u>42</u>	<u>30</u>	<u>12</u>	<u>48</u>	<u>598</u>
財務								
千加元(股份數目除外)	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019
生產收益	4,909	4,954	4,309	2,991	2,740	3,229	4,897	1,582
貿易收益淨額	—	2	11	(2)	(1)	—	12	399
皇家礦產稅	(75)	(863)	(609)	(202)	847	(788)	(1,119)	(456)
經營成本	(3,742)	(3,624)	(3,756)	(3,534)	(1,824)	(1,760)	(1,510)	(1,919)
經營淨回值 ⁽¹⁾	1,092	469	(44)	(747)	1,761	681	2,280	(395)
虧損淨額	(1,925)	(2,842)	(13,009)	(3,460)	(1,569)	(3,813)	(34,671)	(3,041)
營運資金淨額 ⁽²⁾	(8,153)	(31,512)	(29,938)	(5,135)	(4,111)	(28,122)	(26,646)	(5,880)
總資產	42,205	43,425	44,667	54,601	56,162	57,283	59,064	92,233
資本開支 ⁽³⁾	126	91	1,349	400	128	20	575	192
每股虧損(基本及攤薄)	<u>0.01</u>	<u>0.01</u>	<u>0.04</u>	<u>0.01</u>	<u>0.01</u>	<u>0.01</u>	<u>0.12</u>	<u>0.01</u>

- (1) 經營淨收益是指收入減去特許權使用費、交易成本和經營成本。經營淨收益是一個非國際財務報告準則的財務衡量標準。更多信息見「非國際財務報告準則的財務衡量標準」。
- (2) 營運資金淨額由流動資產減去流動負債組成。截至2021年第一季度、2020年第四季度、2020年第一季度和2019年第四季度，營運資金淨額包括約2400萬加元的長期債務，該債務已被重新歸類為流動資本，因為公司在期末沒有遵守其次級債務融資的某些契約。
- (3) 資本開支包括物業、廠房及設備以及勘探和評估資產的總支出，不包括非現金營運資本的變化。

摘要

公司的總產量受到加拿大西部季節性波動的影響。在加拿大的冬季(10月至次年3月)，天然氣的需求量最大，因為它被用於取暖和發電。天然氣的市場價格是周期性的，跟隨需求變化，歷史上冬季價格最強，夏季最弱。自2019年第三季度以來，公司為應對低價格而關閉了一半的油井，產量平均約為2,400桶油當量/日。2021年第一季度和第二季度的產量有所下降，反映了自然衰退和設施限制。儘管產量下降，但由於價格上漲，本季度的生產收入與上一季度一致。

在2020年第三季度，隨著Voyager開始生產以及吉星氣體處理和Voyager壓縮協議的開始，經營成本有所增加(參見2020年經審計的財務報表的附註26)。

公司在2019年第二和第四季度以及2020年第四季度經歷的較高淨虧損是由於在這些期間確認的減值損失和核銷。這些減值損失是由於評估表明公司資產的賬面成本超過其估計的未來可收回金額而產生的非現金費用(參見2020年經審計的財務報表的附註18)。

經營業績

日產量及銷量

桶油當量轉換—每桶油當量的計算採用了六千立方英尺天然氣與一桶油當量的轉換率(6:1)。桶油當量(「桶油當量」)可能具有誤導性，特別是在單獨使用時。6立方英尺:1桶的桶油當量轉換率是基於主要適用於燒嘴的能量當量轉換方法，並不代表井口的價值當量。此外，由於基於天然氣和原油當前價格的天然氣和原油的價值比率與6:1的能量當量有很大不同，利用6:1的轉換可能會誤導人們對價值的判斷。

	截至6月30日止三個月，			截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動	2021年	2020年	變動
產量						
天然氣(千立方英尺/日)	12,607	14,357	(12%)	13,209	14,502	(9%)
原油(桶石油/日)	76	–	100%	71	24	198%
天然氣凝液(桶石油/日)	27	32	(17%)	29	32	(11%)
凝析油(桶石油/日)	81	60	35%	71	60	18%
總產量(桶油當量/日)	<u>2,284</u>	<u>2,485</u>	<u>(8%)</u>	<u>2,372</u>	<u>2,533</u>	<u>(6%)</u>
交易						
天然氣(千立方英尺/日)	199	182	9%	132	129	3%
總交易量(桶油當量/日)	33	30	9%	22	21	3%
總銷量(桶油當量/日)	<u>2,317</u>	<u>2,515</u>	<u>(8%)</u>	<u>2,394</u>	<u>2,554</u>	<u>(6%)</u>

截至2021年6月30日止三個月和六個月的總銷量分別比2020年的比較時期低8%和6%，因為天然氣的下降抵銷了石油和凝析油產量的提高。截至2021年6月30日止三個月和六個月的總交易量與比較期一致。

天然氣液體(「NGLs」)和凝析油生產是天然氣的副產品。每口井的NGL和凝析油產量各不相同，其產量佔天然氣產量的百分比也會隨時間變化。截至2021年6月30日的三個月和六個月，與2020年相比，NGL產量的變化與同期的天然氣變化一致。截至2021年6月30日的三個月和六個月的凝析油產量均高於比較期，反映了兩個Basing油井實現了較高的凝析油產量，這兩個油井在2020年第三季度前一直被關閉。

截至2021年6月30日的三個月和六個月的石油產量高於2020年的比較期，因為公司在2020年3月關閉了生產，以應對COVID-19疫情發生後石油價格的崩潰。這些油井在2020年第二季度一直停產，並在2020年7月恢復生產。

收益

千加元	截至6月30日止三個月			截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動	2021年	2020年	變動
生產						
天然氣	3,766	2,576	46%	7,884	5,142	53%
原油	455	30	1428%	847	285	197%
天然氣凝液	67	23	192%	156	56	178%
凝析油	621	111	457%	977	486	101%
生產收益總額	<u>4,909</u>	<u>2,740</u>	<u>79%</u>	<u>9,863</u>	<u>5,969</u>	<u>65%</u>
交易						
天然氣交易收益	53	34	57%	72	48	51%
天然氣交易成本	(53)	(35)	54%	(70)	(49)	43%
貿易收益總額	<u>—</u>	<u>(1)</u>	<u>100%</u>	<u>2</u>	<u>(1)</u>	<u>293%</u>
其他收入	<u>7</u>	<u>63</u>	<u>(90%)</u>	<u>28</u>	<u>83</u>	<u>(67%)</u>
總收益	<u>4,916</u>	<u>2,802</u>	<u>75%</u>	<u>9,893</u>	<u>6,051</u>	<u>64%</u>

截至2021年6月30日的三個月和六個月的總生產收入比2020年的比較期分別增加了79%和65%，反映出商品價格更強勁。石油收入大大高於上一年，反映了2020年3月的停產。自2021年第一季度以來，原油價格已經走強，因為隨著2020年為應對COVID-19大流行病而實施的移動旅行限制的取消，全球需求增加。與原油相關的NGL和凝析油的定價也已加強。

截至2021年6月30日的三個月和六個月的交易收入與2020年的比較季度一致，反映出這兩個時期交易的天然氣數量很少。截至2021年6月30日的三個月和六個月的其他收入都低於比較期，反映出凌駕於特許權使用費的收入減少。

商品價格

	截至6月30日止三個月			截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動	2021年	2020年	變動
天然氣						
<i>(加元／千立方英尺)</i>						
平均市價 (AECO)	2.97	1.90	56%	2.91	1.88	54%
平均交易價格	3.09	1.98	56%	3.00	1.96	53%
平均交易成本價格	2.94	2.05	43%	2.92	2.07	42%
平均售價	2.95	2.03	46%	3.15	2.03	55%
原油 (加元／桶石油)						
平均市價 (Edmonton Par)	77.35	29.84	159%	71.93	69.16	4%
平均售價	71.41	—	—	66.06	65.36	1%
銷售／市場差額	(8%)	—		(8%)	(5%)	
天然氣凝液						
<i>(加元／桶石油)</i>						
平均市價 (丙烷／丁烷)	31.88	13.48	136%	30.87	17.86	73%
平均售價	27.73	7.70	260%	29.94	9.57	213%
銷售／市場差額	(13%)	(43%)		(3%)	(46%)	
凝析油 (加元／桶石油)						
平均市價 (正戊烷)	78.57	30.40	158%	76.00	46.11	65%
平均售價	79.65	20.36	291%	75.87	44.50	70%
銷售／市場差額	1%	(33%)		(1%)	(3%)	

截至2021年6月30日的三個月和六個月，已實現的天然氣價格銷售比2020年的比較期間有所增加，這是因為AECO市場定價更強。在AECO市場極度疲軟的時期，公司關閉其生產並在現貨市場上交易天然氣以履行其遠期銷售義務。平均交易價格是在特定時間內為履行其遠期銷售義務而交易的天然氣數量和價格所實現的收益的函數，因此與以前的時期沒有直接可比性。

NGL的生產與天然氣的生產息息相關。公司的天然氣井生產不同數量的NGL(丙烷和丁烷)，在市場上以不同價格出售。由於一些油井被關閉，NGL生產矩陣受到影響，導致取決於NGL成分的實現價格變化。一般來說，生產的丁烷越多，NGL的實現價格就越高。在截至2021年6月30日的六個月內，NGL的實現價格與市場價格一致。在2020年的比較期間，由於公司的NGL主要由丙烷組成，直到2020年第四季度，公司恢復了Basing地區兩口以丁烷為主的油井的生產，因此NGL的實現價格明顯低於平均市場價格。

截至2021年6月30日的三個月和六個月，公司的凝析油和原油實現價格與同期的平均市場價格一致。與基準價格的差異是季度和年度內定期發生的產品銷售與每日平均參考價格相比的一個函數。

特許權使用費

千加元	截至6月30日止三個月			截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動	2021年	2020年	變動
天然氣、天然氣凝液 及凝析油	(13)	(786)	98%	773	(91)	951%
原油	<u>87</u>	<u>(61)</u>	<u>243%</u>	<u>164</u>	<u>32</u>	<u>417%</u>
特許權使用費總額(收回)	<u>75</u>	<u>(847)</u>	<u>109%</u>	<u>938</u>	<u>(59)</u>	<u>1,686%</u>
實際特許權使用費 平均稅率	<u>2%</u>	<u>(31%)</u>	<u>105%</u>	<u>10%</u>	<u>1%</u>	<u>1,060%</u>

在艾伯塔省，特許權使用費是由一個滑動比例公式確定的，其中包含考慮到市場價格和油井產量的單獨要素。特許權使用費率將浮動，以反映生產率、市場價格和成本津貼的變化。按「每口井」計算，在截至2021年和2020年6月30日的三個月和六個月，公司的天然氣基本特許權使用費率為5%至21%，NGL（丙烷和丁烷）的基本特許權使用費率為30%，凝析油和原油的基本特許權使用費率為40%。如果生產符合任何成本津貼的條件，有效的特許權使用費率可能與基本費率不同，這將抵銷應付的基本金額。2021年6月，在政府對公司從政府支付的2020年特許權使用費進行重新評估後，公司收到了60萬加元的天然氣成本津貼（「GCA」）信貸。2020年6月，GCA抵免額為100萬加元，這導致兩個比較期的特許權使用費都得到了恢復。

公司預測其2021年剩餘時間的有效特許權使用費率將在15–20%之間，反映了Voyager公司的新產量，該公司受益於阿爾伯塔省特許權使用費現代化框架，根據該框架，公司將對油井的早期產量支付5%的統一特許權使用費，直到該油井所有碳氫化合物產品的總收入等於鑽井和完工成本津貼。

運營成本

千加元	截至6月30日止三個月			截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動	2021年	2020年	變動
天然氣、天然氣凝液 及凝析油	3,614	1,795	101%	7,167	3,497	105%
原油	129	29	344%	200	87	130%
總運營成本	3,742	1,824	105%	7,367	3,584	106%

單位成本

(加元／桶油當量)						
天然氣、天然氣凝液 及凝析油	17.98	7.85	129%	17.20	7.66	125%
原油	15.59	20.11	(22%)	15.59	20.11	(22%)
平均成本	18.01	7.98	126%	17.16	7.77	121%

截至2021年6月30日的三個月和六個月，天然氣、NGL和凝析油的總運營成本（「運營成本」）分別比2020年的比較時期高105%和106%。運營成本的增加來自於根據吉星天然氣處理和Voyager壓縮協議（定義見2020年經審計的財務報表附註26）的新的天然氣運輸和壓縮義務關稅，該協議於2020年6月隨著Voyager的投產而開始。截至2021年6月30日的三個月和六個月的原油運營費用比比較期增加，是同期產量增加的結果。

一般和行政成本(「一般和行政」)

千加元	截至6月30日止三個月			截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動	2021年	2020年	變動
員工成本	134	372	(64%)	614	1,044	(41%)
會計、法律及顧問費用	185	343	(46%)	316	524	(40%)
辦公室	30	7	355%	56	38	48%
以股份為基礎的開支	94	31	203%	123	31	297%
其他	33	80	(58%)	72	149	(52%)
一般和行政總成本	476	832	(43%)	1,185	1,786	(34%)
資本化員工成本	88	107	(18%)	176	165	7%

截至2021年6月30日的三個月和六個月的一般和行政(「一般和行政」)總成本分別比2020年的比較時期低43%和34%。員工成本的減少主要是通過裁員40%實現的，估計按年計算，員工成本將減少約50萬加元，以及收回7萬加元與幻影單位計劃有關的董事報酬(參見2020年經審計的財務報表的附註19)。本期實現了較低的會計、法律及顧問費用，反映了公司在過去一年成功開展的成本削減活動。

其他費用包括會員費、保險費、差旅費和住宿費，與比較期相比，減少的原因是差旅費和住宿費支出減少。資本化的一般和行政成本由地質和地球物理活動方面的合格支出組成，比較期的變化是該期間發生的合格活動的功能。

公司使用公允價值法來確定非現金相關的股份支付費用。在2020年第二季度，378萬份股票期權被授予員工，行使價為每份期權0.52港元。這是根據公司的股票期權計劃首次授予的期權。根據這一次授予，公司在截至2021年6月30日的六個月內確認了12.3萬加元的以股份為基礎的開支(2020年：3.1萬加元)。

財務支出

千加元	截至6月30日止三個月			截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動	2021年	2020年	變動
利息開支及融資成本：						
次級債務	999	1,101	(9%)	1,982	1,832	8%
使用權資產及租賃	75	57	32%	145	114	27%
承諾費用	36	—	100%	36	352	(90%)
其他融資成本及銀行費用	(6)	32	(118%)	8	32	(74%)
增量費用：						
退役負債	(2)	(5)	55%	31	17	86%
股東貸款	—	21	(100%)	14	39	(64%)
發債成本攤銷	126	126	—	251	251	—
匯兌虧損(收益)	1	—	100%	1	—	100%
融資費用總額	1,228	1,332	(8%)	2,468	2,637	(6%)

在截至2021年和2020年6月30日的三個月和六個月內，公司的次級債務和資本化租賃產生了利息支出。在2020年4月公司的次級債務重組後，年化利率從12%上升到16%。如果公司在未來時期達到某些基準，該利率可降至12%和10%。截至2021年6月30日的三個月內實現的次級成本比2020年減少是由於2020年4月的重組所產生的費用共計20萬加元。

承諾費用主要是由於根據2020年1月24日取消的認股權證認購協議，一次性支付35.2萬加元。在截至2021年和2020年6月30日的三個月和六個月，退役負債和股東貸款產生了增量費用。

債務發行成本的攤銷包括法律費用、佣金和承諾費，這些費用是在次級債務融資的結束和後續修訂中發生的(參見2020年經審計的財務報表附註13)。這些費用是針對債務的資本化，並在期限內攤銷。

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6月30日止三個月			截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動	2021年	2020年	變動
耗損	1,121	1,056	6%	2,318	2,142	8%
折舊	9	8	23%	19	16	21%
使用權資產攤銷	<u>190</u>	<u>165</u>	<u>15%</u>	<u>365</u>	<u>326</u>	<u>12%</u>
總耗損、折舊及攤銷	<u>1,320</u>	<u>1,229</u>	<u>7%</u>	<u>2,702</u>	<u>2,484</u>	<u>9%</u>
每桶油當量	<u>6.35</u>	<u>5.38</u>	<u>18%</u>	<u>6.29</u>	<u>5.39</u>	<u>17%</u>

損耗、折舊及攤銷(「耗損、折舊及攤銷」)費用由公司已開發資產的生產所產生的損耗、包括辦公家具、辦公設備、車輛、計算機硬件和計算機軟件在內的固定資產折舊開支以及列作使用權資產的資本化租賃的攤銷組成。

損耗是產量和受損耗的資產的資本化價值的函數。截至2021年6月30日止三個月和六個月，按每桶油當量計算的耗損、折舊及攤銷比2020年的比較時期有所增加，這是因為公司的儲備在同一時期減少。

減值損失和撇銷

千加元	截至6月30日止三個月			截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動	2021年	2020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>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>126</u>	<u>(100%)</u>
減值和撇銷總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>481</u>	<u>(100%)</u>

如果一項資產的估計可收回金額超過其賬面金額，則發生減值。此外，如果一項非金融資產不產生基本獨立的現金流入，公司需要在現金產生單位(「現金產生單位」)進行測試，這是產生基本獨立現金流入的最小的可識別資產組。E&E撇銷歸因於土地租賃的到期，當租賃期結束時，公司撇銷與該資產有關的任何剩餘資本化價值。有關公司重大會計政策的額外披露，請參見2020年經審計的財務報表附註4。

在截至2021年6月30日止三個月和六個月內，公司沒有確認任何減值或撇銷。在2020年第一季度，公司發現了Dawson現金產生單位的減值跡象，並將E&E和PP&E的賬面成本減記至2020年3月31日的估計公允價值(參見2020年經審計的財務報表附註18)。

虧損及全面虧損

千加元	截至6月30日止三個月			截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動	2021年	2020年	變動
虧損及全面虧損	<u>(1,925)</u>	<u>(1,569)</u>	<u>23%</u>	<u>(4,767)</u>	<u>(4,862)</u>	<u>(2%)</u>
虧損及全面虧損總額	<u><u>(1,925)</u></u>	<u><u>(1,569)</u></u>	<u><u>23%</u></u>	<u><u>(4,767)</u></u>	<u><u>(4,862)</u></u>	<u><u>(2%)</u></u>

截至2021年6月30日的三個月的損失和全面損失高於2020年的比較期，因為收入的增加被營業成本的增加所抵銷。截至2021年6月30日的六個月的虧損及全面虧損略低於2020年的比較期，因為收入的增加被經營成本的增加所抵銷。

資本開支

千加元	截至6月30日止三個月			截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動	2021年	2020年	變動
物業、廠房及設備						
生產設施	15	17	(13%)	3	17	(84%)
維修	23	—	100%	38	—	100%
資本化一般和行政成本	88	—	100%	176	—	100%
物業、廠房及設備總計	<u>126</u>	<u>17</u>	<u>100%</u>	<u>217</u>	<u>17</u>	<u>1174%</u>
勘探及評估資產						
資本化一般和行政成本	—	107	(100%)	—	165	(100%)
其他	—	4	(100%)	—	(34)	100%
勘探及評估總計	<u>—</u>	<u>111</u>	<u>(100%)</u>	<u>—</u>	<u>131</u>	<u>(100%)</u>
物業、廠房及設備和勘探及評估總計						
	126	128	(2%)	217	148	46%
非現金營運資金變動	<u>(282)</u>	<u>(693)</u>	<u>(59%)</u>	<u>(1,010)</u>	<u>(447)</u>	<u>126%</u>
總計	<u>(156)</u>	<u>(565)</u>	<u>(72%)</u>	<u>(793)</u>	<u>(299)</u>	<u>165%</u>

截至2021年6月30日的六個月，2021年的物業、廠房及設備和勘探及評估的資本開支（「資本開支」）總額為22萬加元，而2020年同期為15萬加元。根據公司的會計政策，公司在2021年期間將總共17.6萬加元的一般和行政成本資本化（2020年：17萬加元）（參見2020經審計的財務報表附註4）。

流動性和資本資源

資本管理

公司的一般政策是保持適當的資本基礎，以便以最有效的方式管理其業務，目的是提高其資產的價值，從而提高其相關的股份價值。公司在管理資本時的目標是：保持財務靈活性，以保持其履行財務義務的能力；保持資本結構，使公司能夠利用內部產生的現金流量和其債務能力為其增長戰略提供資金；及優化資本的使用，為其股東提供適當的投資回報。

公司管理其資本結構，並根據經濟條件的變化和相關原油和天然氣資產的風險特徵對其進行調整。公司認為其資本結構包括股東權益、股東貸款、次級債務、其他負債和營運資本。為了評估資本和運營效率以及財務實力，公司不斷監測其淨債務。正如財務報表附註3所披露的，公司未來的生存能力取決於其以可接受的條款獲得額外資本的能力。

公司的資本結構

公司的資本結構如下：

千加元	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
長期債項 ⁽¹⁾	26,254	1,886
其他負債	510	351
租賃負債	2,818	2,632
營運資金虧絀淨額 ⁽²⁾	<u>8,153</u>	<u>29,938</u>
債務淨額	37,735	34,807
股東權益 ⁽³⁾	<u>453</u>	<u>5,161</u>
資本總額	<u><u>38,188</u></u>	<u><u>39,968</u></u>
資本與負債比率 ⁽⁴⁾	<u><u>99%</u></u>	<u><u>87%</u></u>

附註：

- 1 該款項為長期債務的公允價值。
- 2 營運資金淨額包括流動資產減去流動負債。
- 3 在2021年6月30日和本管理層討論的日期，公司有361,886,520股已發行的普通股和800萬份已發行的認股權證，每份認股權證的執行價格為3.16港元，以及378萬份已發行的股票期權，每份期權的執行價格為0.52港元。
- 4 資產與負債的比率定義為淨債務佔總資本的百分比。

2020年營運資本赤字包括2,400萬加元的長期債務，由於公司在2021年3月31日沒有遵守其次級債務融資的某些契約，該債務已被重新分類為流動債務。這些違約行為後來被貸款人根據2021年的重組放棄了（參見財務報表附註10），該債務在2021年6月30日已重新分類為長期債務。

履約服務擔保(「PSG」)機制

2018年4月25日，公司從加拿大經濟發展部(「EDC」)獲得了總額為440萬加元的PSG融資。2019年6月28日，PSG總額減少到250萬加元。根據PSG融資的條款，EDC將代表公司擔保合格的信用證(「L/C」)。以前，這些信用證是以現金抵押的，在EDC批准後，在PSG批准期間，公司持有現金來擔保信用證的要求被解除了。根據PSG貸款的條款，信用證擔保期為一年或信用證期限(如果少於12個月)，以較短者為準。長期信用證的擔保可以每年更新，但須經經濟發展委員會隨後批准。截至2021年6月30日，公司為以下信用證提供了PSG擔保。

金額	到期時間
1,392,000加元	2022年6月14日
408,158加元	2022年3月31日

PSG貸款的期限為12個月，必須每年續簽。目前的期限在2021年7月30日到期，公司已申請續期。如果續約未獲批准，PSG保險將在現有信用證到期時終止，公司將尋求其他保險安排來擔保信用證或以現金抵押。

資本資源

公司在一個資本密集型行業經營。公司的流動資金需求主要來自於為擴大其勘探和開發活動、收購土地租約和石油及天然氣許可證提供資金的需求。公司的主要資金來源是銀行借款、股權融資、股東貸款和經營產生的現金。公司的流動性主要取決於其經營活動產生的現金流和獲得外部融資的能力，以履行其到期的債務義務，以及公司未來的經營和資本開支需求。

2020年12月23日，公司以每股0.30港元的價格發行了6,000萬股普通股，所得款項總項為1,800萬港元(假設港元對加元的匯率為0.16:1，約300萬加元)(「認購」)。認購所得款項淨額用於擴展其現有業務及一般營運資金。

在2021年6月30日，公司有820萬加元的營運資金缺口，並從其2,600萬加元的次級債務中提取了2,420萬加元，該次級債務受制於某些契約條款。2021年6月30日，公司和貸款人同意對貸款協議進行重組（「**2021年重組**」）。根據重組的條款，在2021年剩餘時間裡，關於淨債務與總探明儲量和淨債務與TTM EBITDA的財務契約已被豁免，並將在2022年3月31日開始恢復。在貸款的剩餘時間裡，有關營運資金的財務契約已被取消。增加了一項資金契約，根據該契約，公司必須在2021年9月30日或之前以新股權的形式獲得累計金額等於或高於800萬加元的額外資本。公司必須在2021年9月15日或之前支付220萬加元本金，在2021年9月30日或之前支付220萬加元本金（合稱「**2021年本金支付**」）。

為了滿足800萬加元的資金和2021年的本金支付契約，公司已經安排了7,000萬股普通股的股權配售，將以每股最低0.8港元的價格發行，所得款項總額至少為896萬加元。配售須經聯交所和股東批准，並將在預計於2021年9月舉行的股東大會上尋求批准。

COVID-19的全球影響已導致全球股市大幅波動，並預測全球經濟的健康狀況存在很大的不確定性。這些因素可能會對公司的經營及其融資能力產生負面影響，以滿足其契約。如果公司在未來時期違反了任何契約，貸款人將有權要求償還次級債務下的所有欠款。

公司持續經營的能力取決於從經營中產生正的現金流、股權和／或債務融資、處置資產或其他安排以資助未來的發展資本和持續經營的能力。不能保證任何交易將以公司可接受的條款完成。這些情況造成了重大的不確定性，使人對公司持續經營的能力產生重大懷疑。

認購所得款項的使用

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 2021年6月30日 所得款項淨額的 計劃用途 ⁽²⁾	自完成日期至 2021年6月30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) 請參閱公司日期為2020年10月26日的公告。
- (2) 認購事項已於2020年12月23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2020年12月23日，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2019年5月14日，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2021年6月30日及本管理層討論及分析日期，公司擁有361,886,520股流通普通股(2020年：361,886,520股)。

認股權證

於2018年8月13日，公司以總代價0.75百萬加元發行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。截至2021年及2020年6月30日止六個月及直至本管理層討論及分析日期，概無認股權證獲行使。於2021年6月30日及於本管理層討論及分析日期，公司有8百萬份認股權證尚未行使(2020年：8百萬份)。

購股權

公司股東於2018年6月8日通過普通決議案批准及採納公司購股權計劃(「購股權計劃」)。於2020年5月18日，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2021年6月30日及於本管理層討論及分析日期，公司有3.78百萬份購股權尚未行使(2020年：3.78百萬份)。

承擔

各項協議及公司日常業務過程中的經營產生承擔及或然事項。關於公司的承擔及或然事項詳情，請參閱財務報表附註21及2020年經審核財務報表附註28。

股息

董事會不批准派付截至2021年及2020年6月30日止六個月的股息。

關聯方交易

關於公司的關聯方交易詳情，請參閱財務報表附註19及2020年經審核財務報表附註26。

資產負債表外交易

截至2021年及2020年6月30日止六個月，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，所有資產就支持公司的債務安排作出抵押，且並無其他抵押。

或然負債

於2021年6月30日及直至本管理層討論及分析日期，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2021年6月30日止六個月及直至本管理層討論及分析日期，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，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。此等因素可能對公司的營運以及其不久將來或按有利公司的條款進行集資的能力構成負面影響。截至本公告日期，無法合理估計COVID-19將對公司業務或財務業績造成的潛在影響。

股權配售

於2021年6月8日，公司與大連永力石油化工有限公司（「大連」）訂立認購協議，其後於2021年7月20日進行修訂，據此，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60百萬股普通股。於2021年7月20日，公司與吉星燃氣控股有限公司（「吉星燃氣」）訂立認購協議，據此，公司有條件同意配發及發行，而吉星有條件同意按每股普通股0.80港元的價格認購10百萬股普通股，有關大連及吉星燃氣股權認購事項的其他信息，請參閱公司2021年7月21日的公告。

由於大連及吉星燃氣均為公司之關連人士（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。公司制定風險管理政策以識別及分析公司所面臨的風險，設定適當的風險限額及控制措施，以及監察市況及公司業務的風險並相應依循。公司的經審核財務風險於財務報表附註27論述。

公司持有一些金融工具，其中最重要的是應收賬款、應付賬款和應計負債、現金和現金等價物、次級債和股東貸款。由於它們的到期日很近，應收賬款、應付賬款和應計負債、現金和現金等價物以及股東貸款是按公允價值記錄的。次級債務是按攤銷成本記錄的。

公司在截至2021年和2020年6月30日的六個月內沒有簽訂任何金融衍生品合同。截至2021年6月30日的六個月，公司經歷了100加元的外匯損失(2020年：收益3千加元)。這些外匯損失與以港幣持有的貨幣項目的重估有關，其價值隨著港幣／加幣匯率的波動而變化。公司面臨著與以功能貨幣以外的貨幣計價的貨幣資產和負債的外匯匯率波動有關的財務風險。公司沒有對其貨幣波動風險進行對沖，公司目前也沒有外幣對沖政策，但是，管理層密切監測外匯風險，並將在需要時考慮對重大外匯風險進行對沖。

公司定期簽訂固定價格的實物商品合同以管理商品風險。這些合同被認為是正常的銷售合同，在財務報表中不按公允價值記錄。在截至2020年12月31日的年度內，公司簽訂了以下固定價格的實物商品合同，以固定的每日數量和每千兆焦耳(「GJ」)的固定價格遠期銷售天然氣：

商品	期限	數量	價格
天然氣	2020年1月1日至2020年10月31日	2,000 GJ/天	每GJ 1.80加元
天然氣	2020年1月1日至2020年10月31日	1,000 GJ/天	每GJ 1.7925加元
天然氣	2020年1月1日至2020年10月31日	5,000 GJ/天	每GJ 1.80加元
天然氣	2020年5月1日至2020年10月31日	2,000 GJ/天	每GJ2.085加元

在這些合同完成後，加拿大西部的天然氣價格已經走強，截至本管理層討論及分析的日期，公司沒有簽訂任何其他合同。公司不斷監測其產品的市場，並將在未來通過在定價疲軟時期使用固定的實物和／或衍生品合同來管理商品風險。

與利益相關者的關係

公司積極培養、建立並保持與原住民和所有接近或對公司項目感興趣的個人和其他企業的積極關係。公司提供項目的最新情況，並定期與當地社區會面，討論其當前和預期的業務，以積極主動地管理任何潛在的關切或問題。公司還與市級、省級和聯邦級的利益相關者密切合作，以確保監管當局了解公司遵守與公司活動有關的所有必要的規則、條例和法律。

人力資源

截至2021年6月30日，公司有6名員工（2020年：6名）。公司的員工是根據僱傭合同聘用的，這些合同規定了他們的工作範圍和薪酬等內容。他們就業條款的進一步詳情載於公司的員工手冊。公司根據員工的工作性質、職責範圍和個人表現來決定他們的薪酬。公司還為員工提供報銷、現場考察津貼和酌情發放的年度獎金。截至2021年6月30日的六個月，員工報酬總額為60萬加元（2020年：100萬加元）。

關鍵會計估計的應用

財務報表的編製要求管理層做出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設影響到《國際財務報告準則》會計政策的應用以及資產和負債以及收入和支出的報告金額。因此，實際結果可能與這些估計不同。估計和基本假設會被持續審查。對會計估計的修訂在修訂估計的期間和任何受影響的未來期間予以確認。

關於未來的關鍵假設和每個報告期結束時估計不確定性的其他關鍵來源，具有導致在未來12個月內對資產和負債的賬面金額進行重大調整的重大風險，在2020年經審計的財務報表的註釋5中描述。

會計政策的變化

財務報表是根據國際會計準則理事會發佈的所有適用的國際財務報告準則編製的。國際會計準則理事會已經發佈了一些新的和修訂的國際財務報告準則，於2020年1月1日生效。為了編製財務報表，公司已在截至2021年6月30日的六個月和截至2020年12月31日的年度採用了所有適用的新的和修訂的國際財務報告準則（參見2020年經審計的財務報表附註4(r)和4(s)）。

披露控制和程序以及財務報告的內部控制

從2021年1月1日起至2021年6月30日止，公司首席執行官(「CEO」)王平在先生和首席財務官(「CFO」)Jesse Meidl先生已設計或在其監督下設計了披露控制和程序(「DC&P」)，以合理保證：(i)其他人向公司CEO和CFO提供與公司有關的重大信息，特別是在準備年度和季度文件期間；以及(ii)公司在年度文件、中期文件或其他根據證券法提交的報告中需要披露的信息在證券法規定的時間內被記錄、處理、總結和報告。

從2021年1月1日起至2021年6月30日止，王平在先生和Jesse Meidl先生分別以公司首席執行官和首席財務官的身份，設計或在其監督下設計了財務報告內部控制(「ICFR」)，以合理保證所有資產得到保護，交易得到適當授權，並促進相關、可靠和及時信息的編製。一個控制系統，無論構思或運行得多麼好，都只能提供合理而非絕對的保證，以實現控制系統的目標，不應期望披露和內部控制及程序能防止所有錯誤或欺詐。在達到合理的保證水平時，管理層必然需要運用其判斷力來評估可能的控制和程序的成本／效益關係。

在從2021年1月1日開始到2021年6月30日結束的期間，Persta的財務報告內部控制沒有發生對公司財務報告內部控制產生重大影響，或有可能產生重大影響的變化。

管理層認為，截至2021年6月30日，Persta的財務報告內部控制是有效的。該評估是基於特雷德韋委員會贊助組織委員會發佈的《內部控制—綜合框架》(2013)中的框架。

風險因素和風險管理

董事會已經建立了一個框架來識別、評估和管理公司面臨的主要風險。董事會通過審計和風險委員會每年審查公司內部控制系統的有效性，並考慮以下因素：

- 自上次年度審查以來，重大風險的性質和程度的變化，以及公司應對其業務和外部環境變化的能力；
- 管理層對風險和內部控制系統的持續監測的範圍和質量；

- 向董事會通報監測結果的程度和頻率，使其能夠評估公司的控制和風險管理的有效性；
- 資源是否充足，工作人員的資格和經驗以及培訓計劃；
- 公司的會計和財務報告職能的預算；向董事會傳達監測結果，使其能夠評估公司的控制和風險管理的有效性；
- 在此期間發現的重大控制失誤或弱點。此外，它們在多大程度上造成了不可預見的結果或意外情況，已經或可能對公司的財務業績或狀況產生重大影響；以及
- 公司財務報告程序的有效性以及對適用的上市規則和證券法的遵守情況。

Persta公司的流動資金狀況預計將因未來商品價格的大幅上漲和基於公司鑽探計劃的證明和可能儲量的增加而得到改善。公司正與貸款人進行定期討論，並不斷尋求其他融資機會，如替代性債務安排、合資機會、財產收購或剝離以及其他資本重組機會，並正在採取措施管理其支出和杠杆，包括實施降低成本和資本管理舉措。如果公司無法獲得額外的融資或與貸款人達成某種其他安排，它將被要求削減某些資本開支活動和／或可能被要求清算某些資產。Persta公司財產的持續勘探和開發將需要大量的額外資本投資。如果不能獲得額外的融資，和／或從資產銷售中獲得其他資金，將導致這些潛在財產的開發被延遲或推遲。無法保證會有額外的融資，或者如果有的話，會有對Persta有利的或可接受的條款。

Persta監測並遵守當前影響其活動的政府法規，儘管運營可能會受到政府政策、法規、特許權使用費制度或稅收變化的不利影響。此外，Persta保持著一定水平的責任險、業務中斷險和財產險，據信這對公司的規模和活動來說是足夠的，但無法獲得保險來覆蓋業務中的所有風險或保險金額來覆蓋所有可能的索賠。參見本管理層討論與分析中的「前瞻性信息」和公司截至2020年12月31日的年度信息表（「AIF」）中的「風險因素」。年度信息表參見 www.sedar.com。

新環境法規的影響

石油和天然氣行業目前受到各種省級和聯邦級環境立法的監管，所有這些立法都會受到政府不時的審查和修訂。這些立法規定，除其他事項外，限制和禁止與某些石油和天然氣行業運營相關的各種物質的泄漏、釋放或排放，如二氧化硫和氧化亞氮。此外，這些立法規定了有關油田廢物處理和儲存、生境保護以及油井和設施場地的滿意操作、維護、廢棄和複墾的要求。遵守這些立法可能需要大量的開支，違反這些要求可能導致暫停或撤銷必要的許可證和授權，承擔民事責任，並被處以重大的罰款和處罰。

幾十年來，加拿大西部一直在以對環境負責的方式安全地使用壓裂刺激技術。隨著在水平井中使用壓裂刺激技術的增加，石油和天然氣行業與更多的利益相關者之間就負責任地使用這一技術進行了更多的交流。對壓裂刺激技術的日益關注可能會導致監管的加強或法律的改變，這可能會使公司的業務開展更加昂貴，或使公司無法像目前這樣開展業務。Persta 專注於在其員工生活和工作的社區開展透明、安全和負責任的業務。

非國際財務報告準則的財務措施

本管理層討論與分析或本管理層討論與分析中提到的文件提到了「經營淨收益」和「調整後的EBITDA」這兩個術語，它們不是國際財務報告準則所認可的衡量標準，也沒有國際財務報告準則所規定的標準化含義。因此，公司對這些術語的使用可能無法與其他公司提出的類似定義的措施相比較。管理層認為，經營淨收益是評估公司經營業績的重要指標，因為它顯示了公司相對於當前商品價格的實地盈利能力。管理層使用調整後的EBITDA來衡量公司的效率及其產生必要現金的能力，以資助其未來增長支出的一部分或償還債務。投資者應注意，非國際財務報告準則措施不應解釋為可替代根據國際財務報告準則確定的淨收入，以表明公司的業績。

經營淨收益

千加元	截至6月30日止三個月			截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動	2021年	2020年	變動
生產商品銷售額	4,909	2,740	79%	9,863	5,969	65%
貿易收益淨額	—	(1)	100%	2	(1)	278%
皇家礦產稅	(75)	847	109%	(938)	59	1686%
經營成本	(3,742)	(1,824)	105%	(7,367)	(3,584)	106%
經營淨回值	1,092	1,761	(38%)	1,561	2,442	(36%)

調整後的EBITDA

千加元	截至6月30日止三個月			截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動	2021年	2020年	變動
生產商品銷售額	4,909	2,740	79%	9,863	5,969	65%
貿易收益淨額	—	(1)	100%	2	(1)	278%
皇家礦產稅	(75)	847	109%	(938)	59	1686%
經營成本	(3,742)	(1,824)	105%	(7,367)	(3,584)	106%
一般及行政費用 ⁽¹⁾	(382)	(802)	(52%)	(1,062)	(1,755)	(39%)
其他收入	7	63	(90%)	28	83	(67%)
調整後的EBITDA	717	1,022	(30%)	527	770	(32%)

(1) 一般及行政費用不包括基於股份的費用。

公司治理實踐

公司致力於維持高標準的企業管治，以保障其股東的利益，並提高企業價值和責任。董事會已採用《聯交所證券上市規則》(「上市規則」)附錄14所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的原則和守則條文，以確保公司的業務活動和決策過程受到適當和審慎的監管。在截至2021年6月30日的六個月內(「報告期」)，公司已遵守企業管治守則所載的相關守則條文。

證券交易標準守則

公司已採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)，作為董事及公司高級管理人員(因其職位或職務而可能擁有公司證券的內幕消息)進行公司證券交易的行為守則。經具體詢問，所有董事都確認，他們在報告期內遵守了《標準守則》。此外，公司不知道公司高級管理層在報告期內有任何不遵守《標準守則》的情況。

購買、出售或贖回公司的上市證券

在報告期內，公司沒有購買、贖回或出售任何上市證券。

審閱中期業績

公司根據企業管治守則設立了一個具有書面職權範圍的公司審計和風險委員會(「審計及風險委員會」)。於本公告日期，審計和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先生和Larry Grant Smith先生。審計及風險委員會已經審查了公司截至2021年6月30日的六個月的中期業績，並與管理層討論了公司採用的內部控制、會計原則和慣例。審計及風險委員會認為，中期業績是按照適用的會計準則、法律和法規以及上市規則編製的，並且已經進行了充分的披露。

信息發佈

本中期業績公告在聯交所網站(www.hkexnews.hk)和公司網站(www.persta.ca)上發佈。本公告以英文和中文編寫，如有不一致之處，以英文本為準。

部分縮略語

在本管理層討論及分析中，下面列出的縮寫具有以下含義：

原油和天然氣液體

Bbls/d 或 Bbl/d	桶油／天
Bbls 或 Bbl	桶油
Boe	桶油當量
Boe/d	桶油當量／天
C\$/Bbl	加元／桶油
C\$/Boe	加元／桶油當量
Mbbls 或 Mbbl	千桶油
Mboe	千桶油當量
Mbpd	千桶油／天
MMbbls	百萬桶油
MMbbls/d	百萬桶油／天
MMboe	百萬桶油當量
MMboe/d	百萬桶油當量／天
US\$/Bbl	美元／桶油

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／天
Mcf	千立方英尺
Mcf/d	千立方英尺／天
Mcfe	千立方英尺天然氣當量
Mcfe/d	千立方英尺天然氣當量／天
MMbtu	百萬英熱單位
MMcf	百萬立方英尺
MMcf/d	百萬立方英尺／天
MMcfe	百萬立方英尺天然氣當量
MMcfe/d	百萬立方英尺天然氣當量／天
tcf	萬億立方英尺
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

轉換系數—英制到公制

$$\text{Bbl} = 0.1590 \text{ 立方米 (m}^3\text{)}$$

$$\text{Mcf} = 0.0283 \text{ 立方米 (} 10^3 \text{ 立方米)}$$

$$\text{英畝} = 0.4047 \text{ 公頃 (ha)}$$

$$\text{Btu} = 1054.615 \text{ 焦耳 (J)}$$

$$\text{英尺 (ft)} = 0.3048 \text{ 米 (m)}$$

$$\text{英里 (mi)} = 1.6093 \text{ 公里 (km)}$$

$$\text{磅 (Lb)} = 0.4536 \text{ 公斤 (kg)}$$