



**SUNSHINE OILSANDS LTD.**  
**陽光油砂有限公司\***

(一家根據加拿大阿爾伯塔省商業公司法註冊成立的有限公司)

(香港聯交所: 2012)



年報 **2015**

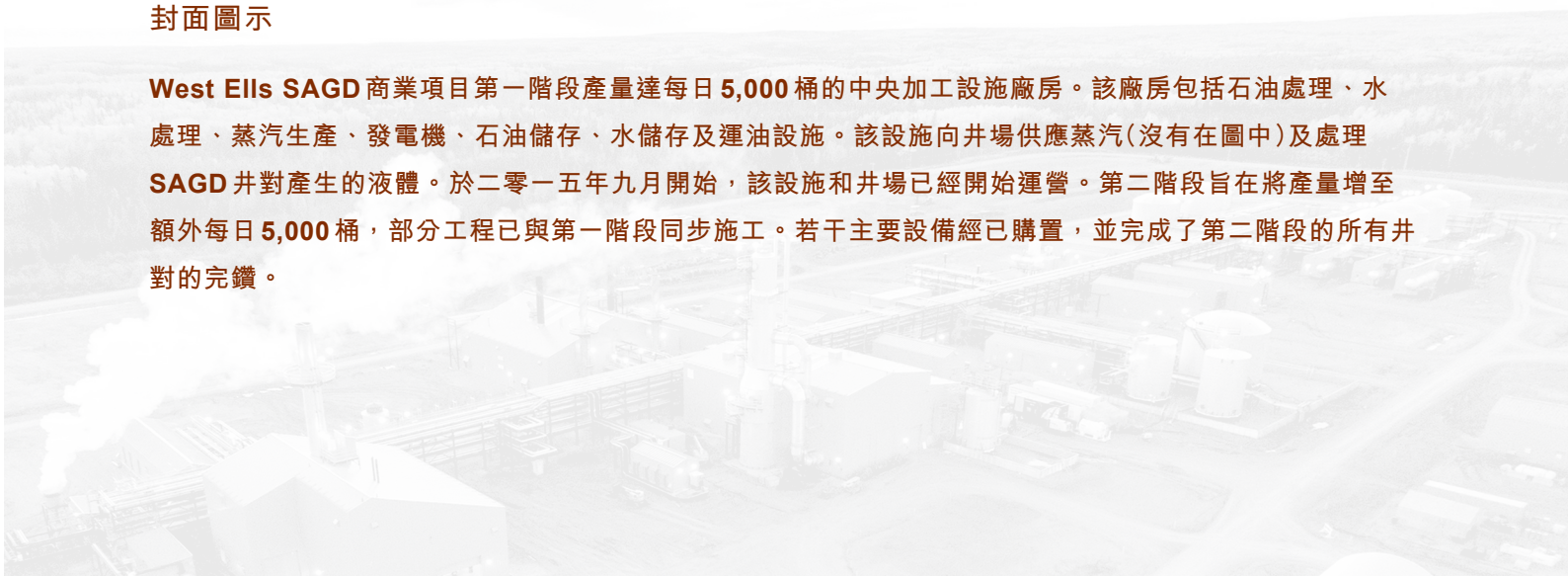
\* 僅供識別

# 目錄

3	經審計的財務數據概要
4	向股東致辭
8	董事及高級管理層
12	企業管治報告
22	董事會報告
32	管理層討論與分析
60	獨立審計師報告
61	綜合財務狀況表
62	綜合經營及全面虧損表
63	綜合股東權益變動表
64	綜合現金流量表
65	綜合財務報表附註
105	綜合財務報表附錄(未經審計)
111	公司資料

## 封面圖示

**West Ells SAGD** 商業項目第一階段產量達每日 5,000 桶的中央加工設施廠房。該廠房包括石油處理、水處理、蒸汽生產、發電機、石油儲存、水儲存及運油設施。該設施向井場供應蒸汽(沒有在圖中)及處理 SAGD 井對產生的液體。於二零一五年九月開始，該設施和井場已經開始運營。第二階段旨在將產量增至額外每日 5,000 桶，部分工程已與第一階段同步施工。若干主要設備經已購置，並完成了第二階段的所有井對的完鑽。



## 經審計的財務數據概要

### 經審計的財務數據概要

於及截至十二月三十一日止年度	二零一五年 (千加元)	二零一四年 (千加元)	二零一三年 (千加元)	二零一二年 (千加元)	二零一一年 (千加元)
現金及現金等價物	<b>6,545</b>	136,097	15,854	282,231	84,957
流動受限制現金及現金等價物	<b>14,389</b>	23,467	—	—	—
非流動受限制現金及現金等價物	—	11,601	—	—	—
勘探及評估資產	<b>290,945</b>	379,403	376,912	366,668	382,277
物業、廠房及設備	<b>650,930</b>	701,736	634,672	327,971	719
總負債	<b>369,083</b>	288,044	148,415	108,650	327,127
股東權益	<b>604,098</b>	972,016	880,973	871,076	148,587
淨虧損	<b>406,135</b>	26,767	32,780	61,728	67,392
每股淨虧損(每股基本及攤薄—\$)	<b>0.10</b>	0.01	0.01	0.02	0.05

於二零一五年，陽光(本公司)致力於完成 West Ells 一期項目施工及設施的成功啟動。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司於以下範疇取得進展：

- 完成 West Ells 第一階段的施工活動；
- 完成 West Ells 大量中央處理裝置和井場的系統調試；
- 完成全部井下設備、安裝和 West Ells 八個井對的水面接管；
- 成功啟動及運行 West Ells 中央處理裝置和井場的地面運營設施；
- 於二零一五年九月二十二日於兩對井完成首次注氣；於二零一五年十二月七日首次出油；以及
- 完成預期資源開始注氣和生產運營后的反應。

在目前具有挑戰的油價環境下運營會承擔一定損失，但本公司期望能繼續營運 West Ells 項目從而證明儲量的表現和能力。

## 公司的資本募集活動

- 於二零一五年八月二十日，本公司完成「A」類普通股(普通股)私人配售(特定授權下)的部分關閉，按每股 0.75 港元(約每股 0.13 加元)授予 (i) Prime Union Enterprises Limited，該公司由孫國平先生(公司執行主席、執行董事兼主要股東)完全直接控股；(ii) Michael John Hibberd 先生(非執行副主席兼非執行董事)；(iii) 蔣琪博士(公司執行董事、總裁兼首席運營官)；(iv) 馮聖悌先生(獨立非執行董事)；(v) 宋喆飛先生(獨立非執行董事)和本公司及分公司(集團)部分高管和僱員，總計 111,214,210 股，所得款項淨額為 8,340 萬港元或約 1,410 萬加元。公司每股普通股的淨價為 0.746 港元，於該配售訂購條款確認之日(訂購期)的每股普通股的市場價格為 0.93 港元。
- 於二零一五年九月三十日，本公司關閉「A」類普通股的私人配售(一般授權下)，按每股 0.50 港元(約每股 0.08 加元)授予 Coherent Gallery International Limited，總數為 100,000,000 股，所得款項淨額為 5,000 萬港元或約 860 萬加元。公司每股普通股的淨價為 0.493 港元，於訂購期的每股普通股的市場價格為 0.62 港元。
- 於二零一五年十一月二十三日，本公司關閉「A」類普通股的私人配售(一般授權下)，按每股 0.63 港元(約每股 0.11 加元)授予黃金華先生，總數為 36,912,000 股，所得款項淨額為 2,330 萬港元或約 400 萬加元。公司每股普通股的淨價為 0.611 港元，於訂購期的每股普通股的市場價格為 0.78 港元。
- 於二零一五年十一月三十日，本公司關閉「A」類普通股的私人配售(一般授權下)，按每股 0.64 港元(約每股 0.11 加元)授予 Able Honour Holdings Limited，總數為 78,125,000 股，所得款項淨額為 5,000 萬港元或約 860 萬加元。公司每股普通股的淨價為 0.618 港元，於訂購期的每股普通股的市場價格為 0.76 港元。

## 向股東致辭

關於以上 (a) 部分提及的私人配售，董事會認為該認購將為繼續和其他認購者保持或維持持續的關係提供激勵，其貢獻會或將會有益於集團的長期成長及發展。認購資金將有助於公司於重要階段的發展。董事會認為該認購方式對公司募集 West Ells 項目完工並按預定時間生產所需資金更為簡單和直接。截至二零一五年十二月三十一日，8,340 萬港元已按預期計劃使用。

關於以上 (b) 至 (d) 部分提及的私人配售，董事會認為私募代表公司於重要時期募集資金的機會。從以上集資活動中所得款項的預期用途為 (i) 公司及子公司的運營資金 (ii) 集團目前商業活動未來發展的資金，包括 West Ells 項目開發和運營成本所需資金。截至二零一六年二月二十九日，所有私募款項已按預期計劃使用。

### 財務數據總結

於二零一五年第四季度，本公司錄得 3.258 億加元虧損，主要是由於資產減值。而二零一四年同期則為 1,230 萬加元虧損，兩個期間每股虧損分別為 0.08 加元和 0.00 加元。於二零一五年十二月三十一日止年度，本公司的淨虧損為 4.061 億加元，而截至二零一四年十二月三十一日止年度為 2,680 萬加元，每股虧損分別為 0.10 加元及 0.01 加元。

於十二月三十一日，本公司錄得下列的節選資產負債表數：

	二零一五年 (千加元)	二零一四年 (千加元)
現金及現金等價物	6,545	136,097
流動受限現金及現金等價物	14,389	23,467
預付開支及按金	8,119	5,843
非流動受限現金及現金等價物	—	11,601
勘探及評估資產	290,945	379,403
物業及設備	650,930	701,736
總計負債	369,083	288,044
股東權益	604,098	972,016

### 儲量及資源

於二零一五年三月二十九日，本公司公佈其於二零一五年十二月三十一日生效的儲量及資源評估結果。有關本公司的儲量及資源數據以及其他油氣資料的詳盡論述，請參閱本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度資料表格中的「儲量數據及其他油氣資料表」，全文可於香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)、SEDAR 網站 [www.sedar.com](http://www.sedar.com) 或本公司的網站 [www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com) 查閱。

於二零一五年十二月三十一日，儲量及資源評估已由獨立評估商 GLJ Petroleum Consultants (GLJ) 和 DeGolyer and MacNaughton Canada Limited (D&M) 完成。下表為儲量信息及後備資源量概覽。

	儲量(瀝青)					
	已證實		證實加概算		證實加概算加可能	
	總量 (百萬桶)	10%折現 (\$百萬加元)	總量 (百萬桶)	10%折現 (百萬加元)	總量 (百萬桶)	10%折現 (百萬加元)
總計	<u>85,730</u>	<u>145,843</u>	<u>421,797</u>	<u>489,096</u>	<u>601,563</u>	<u>1,111,187</u>

和二零一四年儲量相比，由獨立儲量評估商所做出的儲量分佈無重大變化。分佈儲量資產包括 West Ells, Thickwood 和 Legend Lake 區域。公司於二零一五年未進行勘探井或開發井的工作。由於油價變化詳細的技術資料審核導致概算儲量部分有所調整。

關於 10% 折現，由於假定價格平台自 WTI 價格 62.5 美元降低至起始點 44 美元，導致二零一五年可分配價值和二零一四年相比有重大減少。

	最佳估算 後備資源量 總量(百萬桶)
待開發總量	<u>5,343</u>
暫緩開發總量	<u>441,696</u>
未定義開發總量	<u>991,820</u>

關於儲量價值，由於評估報告中假定的價格平台下降，因此陽光後備資源量的對應價值亦減少。假定 WTI 起始價格自 62.5 美元下調至 44 美元，導致二零一五年對應的 10% 折現和二零一四年相比有重大下降。二零一五年後備資源量的變化也源於引入了風險因素，包括由加拿大監管機構強加的商業機會。而預期 WTI 價格降低、移除碳酸鹽儲量和開發延遲則是降低總體 10% 折現的其它因素。

## 向股東致辭

關於獨立評估商所使用的假定價格和成本，以下方面值得注意：WTI 最新年度平均價格現為 50 美元，高於儲量和資源評估報告中使用的起始價格 44 美元；加元對美元的匯率現為 1:0.78，但在儲量和資源評估報告中則為較低的 1:0.725。

### 展望二零一六年

於本公告發佈之日，West Elys 項目的施工已於二零一五年十二月完成並實現首次出油。於此公告日期，West Elys 一期全部井對均在注氣或生產。公司正全力推進各項生產活動並期望在目前具有挑戰的油價環境下能承擔一定損失繼續營運，從而證明儲量的表現。

### 鳴謝

我們謹此感謝董事會、員工及股東在這個充滿挑戰的商品價格周期期間，努力不懈地推進我們的公司措施。我們擬確保 West Elys 設施第一階段有效運營，並達致建設額定容量。同時，我們繼續致力於獲得資金以支持當前運營和 West Elys 項目以及其它碎屑巖項目區域擴張計劃。

“孫國平”

董事會主席

“羅宏”

執行董事，首席執行官

“蔣琪”

執行董事，總裁兼首席運營官

### 執行主席兼董事

孫國平先生(孫先生)，51歲，於二零一五年六月二十八日獲董事會委任為執行主席兼董事。孫先生曾於二零一五年五月二十七日獲董事會委任為非執行董事。孫先生是挪寶可再生能源控股有限公司(「挪寶」)的創始人，並且自二零零七年公司成立起一直擔任挪寶董事會主席、董事兼首席執行官。在創立挪寶之前，孫先生於二零零五年至二零零七年為上海挪寶電器有限公司的總經理。於二零零三年，孫先生開始自主研發地源熱泵系統(GSHP)並在這方面擁有超過10年的經驗。自一九九九年至二零零二年，孫先生擔任丹麥Dynamic公司的總經理，負責與中國本地公司合作在中國開展風能項目。自一九九四年至一九九八年，孫先生擔任丹麥Wu Fong投資公司的首席執行官。在一九八三年至一九九零年期間，孫先生擔任中國江蘇省張家港市海關、宣傳部及外經貿局的官員。孫先生通過上述經驗，以及自一九九零年至一九九三年擔任江蘇中望電子有限公司總經理、自一九七九年至一九八二年擔任江蘇省張家港無線電廠工程師的經歷，已累計擁有超過20年的自動化控制領域的經驗。孫先生於一九八五年畢業於蘇州交通職業技術學院，並於二零零六年取得清華大學EMBA學位。

### 非執行副主席兼董事

Michael J. Hibberd先生(Hibberd先生)，60歲，於二零一五年六月二十八日起一直擔任公司非執行副主席兼非執行董事。Hibberd先生於二零一四年十一月二十八日至二零一五年六月二十八日擔任公司執行副主席，於二零一四年六月二十五日至二零一四年十一月二十八日擔任公司執行主席並於二零零八年十月六日至二零一四年六月二十五日為陽光油砂聯席執行主席。Hibberd先生為陽光油砂的創辦人，由二零零七年五月至二零零八年十月六日出任主席及聯席首席執行官職務。Hibberd先生為MJH Services Inc.(一間於一九九五年一月成立的企業融資顧問公司)的總裁及首席執行官。Hibberd先生擁有豐富的國際能源項目策劃及資本市場經驗。於一九九五年一月之前，Hibberd先生於ScotiaMcLeod效力12年。Hibberd先生於多倫多及卡爾加里任職企業財務業務，並擔任公司財務部董事及高級副總裁職位。Hibberd先生現為Canacol Energy Ltd.(多倫多及哥倫比亞證券交易所)和Greenfields Petroleum Corporation(多倫多創業交易所)主席。他是Montana Exploration Corp.、PanOrient Energy及PetroFrontier Corp.(均於多倫多創業交易所上市)董事。Hibberd先生之前曾任Heritage Oil Plc及Heritage Oil Corporation主席。他亦是Challenger Energy Corp.、Deer Creek Energy Limited、Iteration Energy Ltd.、Zapata Energy Corporation、Sagres Energy Inc.及Rally Energy Corp.董事。Hibberd先生分別於一九七六年及一九七八年於多倫多大學取得文學學士及工商管理碩士學位。他於一九八一年於西安大略大學取得法學學士學位，於一九八三年取得大律師資格，並為The Law Society of Upper Canada成員。



## 董事及高級管理層

### 執行董事(「執行董事」)

羅宏先生(羅先生)，53歲，於二零一五年七月十七日獲董事會委任為執行董事兼首席執行官。羅先生自二零一四年十一月二十八日至二零一五年七月十七日擔任公司的非執行董事。羅先生擁有33年石油和天然氣行業的經驗。此前曾於二零一二年二月至二零一五年七月擔任中石化加拿大能源有限公司執行副總裁。在加入中石化加拿大能源有限公司之前，羅先生於二零零九年九月至二零一二年一月任中石化國際石油勘探開發公司(SIPC)戰略與計畫部主任；二零零八年五月至二零零九年八月，任西非及亞太勘探開發項目總經理；二零零七年五月至二零零八年四月，任SIPC勘探總監；二零零六年四月至二零零七年四月，任SIPC旗下哈薩克斯坦First International Oil Company公司副總裁；二零零四年四月至二零零六年三月，任中沙天然氣公司(沙特阿拉伯)勘探部經理。二零零四年之前，羅先生就職於中國石化集團西北分公司並擔任多個高管職務，先後在中國西北及塔里木盆地履行有關地質、工程、營運及規劃等方面的職責。羅先生畢業於中國成都地質學院(現成都理工大學)石油系石油地質專業，獲工學學士學位。

蔣琪博士(蔣博士)，53歲，於二零一四年十二月十五日獲委任為本公司非執行董事。蔣博士其後於二零一五年一月五日獲董事會委任為總裁兼首席營運官，並於同日調任及獲委任為執行董事。蔣博士擁有32年石油和天然氣行業的經驗，包括超過26年有關常規重油和油砂開發技術及執行管理的豐富經驗。蔣博士由二零一二年至二零一四年為OSUM Oil Sands Corp. 負責油藏及生產工程的副總裁，並由二零零八年至二零一一年出任經理。他於Canadian Natural Resources Limited擔任開採工程師及開發領頭人達九年，專注於多個油砂發展項目的油藏與生產管理，包括蒸汽輔助重力泄油(SAGD)。在此之前，蔣博士曾於PetroChina有限公司及GravDrain Inc. 擔任技術及管理職務，負責熱採項目設計和操作。蔣博士於加拿大卡爾加里大學獲得石油工程專業的博士及碩士學位，及於中國西南石油大學石油開採專業獲工學學士學位。他是阿爾伯塔省專業工程師、地質學家與地球物理學家協會(APEGA)會員、石油工程師學會(SPE)會員。蔣博士曾發表25多篇有關SAGD及替代技術等方面的文章。

### 非執行董事(「非執行董事」)

蔣學明先生(蔣先生)，54歲，於二零一零年三月二日作為Orient International Petroleum & Chemical Limited及Orient International Resources Group Limited挑選的被提名人獲董事會委任為非執行董事，並為上述各公司的董事。董事會於二零零九年八月十三日決議批准委任Orient International Petroleum & Chemical Limited被提名人的任命。蔣先生亦為香港金融管理學院及香港中華教育基金副主席。蔣先生亦於二零零五年三月十一日獲中國外交學院委任為第二董事會的董事。蔣先生現為東吳水泥國際有限公司及江蘇新民紡織科技股份有限公司的董事，上述公司分別為香港交易所及深圳交易所上市的公開交易實體。蔣先生於一九九八年獲中國社會科學院頒發國際經濟學研究生學位。

**陳建中先生(陳先生)**，47歲，陳先生於二零一五年十月二十二日獲董事會委任為非執行董事。陳先生為中銀集團投資有限公司(「中銀集團投資有限公司」)副首席執行官，主管資產管理部和不良資產投資部業務並自二零一三年起擔任該職務。加入中銀集團投資有限公司前，陳先生前後任職於中國銀行股份有限公司(「中國銀行」)(一家於上海證券交易所和香港聯合交易所有限公司上市的公司(「香港聯交所」))安徽省分行和中國銀行總行人力資源部，期間曾歷任多個職務，擁有超過二十五年的從業經驗。陳先生擁有北京理工大學工程碩士學位。

**胡晉(Jimmy)先生(胡先生)**，39歲，於二零一五年六月二十八日獲董事會委任為非執行董事。於二零一四年七月十四日至二零一五年六月二十八日任執行董事兼負責公司戰略的高級副總裁。於二零一四年六月二十七日至二零一四年七月十四日任公司非執行董事。胡先生也是哈爾濱譽衡藥業有限公司的副總裁並自二零一二年起一直擔任深圳永邦四海私募股權基金公司的主席兼首席執行官。他於二零一零年至二零一二年任深圳三俊電池有限公司執行副總裁兼財務總監，並於二零零九年至二零一零年任強生及強生中國公司的財務總監。由二零零零年至二零零八年，胡先生在美國工作。胡先生於二零零八年至二零零九年任花旗集團顧問、於二零零六年至二零零八年任安永會計師事務所項目主管、於二零零三年至二零零六年任 McKesson Corporation 從事會計專業人員及於二零零零年至二零零三年任 Stock-Trak Inc. 投資分析員。胡先生於一九九九年畢業於中國西南財經大學，主修中國註冊會計師，於二零零三年取得美國 Georgia State University 的電腦資訊系統及會計雙碩士學位，並於二零零九年取得美國 Cornell University Johnson 管理學院的工商管理碩士學位。

### 獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)

**馮聖悌先生(馮先生)**，69歲，於二零零七年五月九日獲委任為獨立非執行董事。馮先生在油氣行業積累超過31年經驗。馮先生現為 Palinda International Group Limited 的執行董事。他曾為中煤能源有限公司、Abenteuer Resources Ltd.、Stealth Ventures Ltd.、Zapata Capital Inc. 的前董事，曾擔任 Ultra Capital Inc. 的董事兼總裁及 United Rayore Gas Ltd 的前董事。馮先生於一九七零年獲台灣國立成功大學頒發理學學士學位，一九七一年獲田納西理工大學頒發理學碩士學位。馮先生是加拿大安大略及阿爾伯塔省的註冊專業工程師。

**Robert J. Herdman 先生(Herdman 先生)**，64歲，於二零一一年七月十八日獲委任為獨立非執行董事。Herdman 先生在油氣行業積累超過39年經驗。Herdman 先生為加拿大阿爾伯塔省合資格的資深特許會計師。他於一九七六年加入 PricewaterhouseCoopers LLP，一九八九年至二零一零年在卡爾加里辦事處出任合夥人，服務該公司卡爾加里的大眾客戶，當中包括為進行採礦及油砂熱開採業務的公司提供服務。在 PricewaterhouseCoopers LLP 34年的工作生涯後，Herdman 先生於二零一零年退休。他現為 Blackline GPS Corp.、Chinook Energy Inc. 及 Black Diamond Group 的董事會成員，這些公司均為於多倫多證券交易所或 TSX 創業交易所上市的公司。Herdman 先生亦為 Zag Bank 及 Western Financial Group Inc. 的董事會成員，該公司由於不再有公開交易證券而於二零一三年自願除牌。他服務於多個監督阿爾伯塔省會計執業的委員會及於多個非牟利團體擔任董事。Herdman 先生於一九七四年在卡爾加里大學畢業，取得教育學士學位。

## 董事及高級管理層

**Gerald F. Stevenson** 先生 (Stevenson)，72 歲，於二零一一年七月十五日獲委任為獨立非執行董事。Stevenson 先生在油氣行業積累超過 37 年經驗。Stevenson 先生於二零零六年一月至二零一一年四月擔任阿爾伯塔卡爾加里 CIBC World Markets Inc. 的油氣收購及出售資產部主管，負責出售油氣公司或個別油氣礦產，亦涉足收購合併及融資活動。Stevenson 先生亦於油氣業運作經驗豐富(包括擔任高級管理職位)及擁有國際經驗(包括在印尼雅加達工作兩年)。Stevenson 先生分別在一九六五年及一九六七年於薩斯卡通的 University of Saskatchewan 獲授機械工程工程學學士及機械工程理學碩士學位。Stevenson 先生為阿爾伯塔省的註冊專業工程師。

**宋喆飛先生**(宋先生)，46 歲，於二零一四年六月二十七日獲董事會委任為獨立非執行董事。自一九九五年起，透過在中國銷售機械設備，宋先生在亞洲和加拿大石油和天然氣行業擁有豐富經驗。宋先生的主要客戶包括中國海洋石油有限公司、中國石油天然氣集團公司及中國石油化工集團公司。宋先生於二零零一年成立加拿大奧德工程有限公司並於二零一二年共同成立拓拉蒙能源服務公司。宋先生曾任職於德國西門子公司，擁有豐富的管理經驗。宋先生於一九九二年畢業於內蒙古工業大學機械工程專業。

### 高級管理層

**門啟平先生**(門先生)，51 歲，於二零一五年十二月十八日獲委任為本公司首席財務官。門先生自二零一四年七月二十一日起一直擔任本公司之臨時首席財務官。於加入陽光油砂之前，門先生在 Goldenkey Oil Inc. (一家位於阿爾伯塔省卡爾加里的私人石油和天然氣公司)擔任副總裁。在那之前，門先生曾任 Anterra Energy Inc. 及 Sahara Energy Ltd. 的首席財務官和副總裁，兩家公司均在交易所公開交易。門先生擁有機械工程學士學位、是專業工程師及 APEGA 會員。他在大連理工大學獲得工商管理碩士學位，為加拿大執業會計師及擁有執業會計師稱銜的阿爾伯塔省註冊會計師協會成員。

**劉東先生**(劉先生)，47 歲，於二零一二年五月十七日獲委任為本公司於香港及加拿大的高級副總裁。於加入本公司之前，他曾於東方國際任職超過七年，自二零零六年起擔任 Orient Financial Holdings Limited 的副總裁，負責投資者關係、股權市場及資本交易。劉先生於投資者關係、股權及資本市場以及收購合併交易擁有逾 10 年經驗。

本公司董事會「董事會」欣然呈報截至二零一五年十二月三十一日止年度的企業管治報告。本公司及董事會承諾保持企業管治的高標準。本公司及董事會確認高品質的企業管治常規是公司有效及透明化運營的基礎，並為保護股東權利及增加股東價值的能力的基礎。

自二零一二年三月一日「上市日期」，除下述者外，本公司遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）企業的管治責任。本公司確認其於上市日期後遵守上市規則附錄十四所載企業管理守則「守則」，惟如下述本公司尚未與其董事訂立正式委任書除外，因此已偏離守則的守則條文第D.1.4條。本公司已偏離守則的守則條文第D.1.4條，因各董事將於每年的股東週年大會上按年選舉，與加拿大的市場慣例一致。

本公司亦已偏離守則條文第A.5.1條，規定本公司應成立提名委員會（履行的職務與本公司的企業管治委員會相似），由董事會主席或一位獨立非執行董事擔任主席，成員包括大多數獨立非執行董事。企業管治委員會由執行主席擔任主席，並由兩名執行董事和一位獨立非執行董事組成。有關偏離守則的原因及本公司整改計劃的詳情，請參閱以下企業管治委員會部分。

董事會已成立審計委員會、企業管治委員會、薪酬委員會及儲量委員會監督本公司具體層面的事務。本公司的所有董事委員會成立時已有書面界定其職權範圍。董事委員會的職權範圍已刊載於本公司的網站，並可於股東要求時提供予股東。董事委員會會議一般遵循與董事會會議相同的程序。

本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度一直應用由董事會界定的企業管治常規原則，並遵守其規定及所有適用的法定準則、監管準則及證券交易所上市準則。本公司的現有常規會予以定期審閱及更新，以確保企業管治的最高素質。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出其獨立性之年度確認函，而本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。董事會認為，根據上市規則第3.10條，所有獨立非執行董事均屬獨立，並且擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

董事會已就必須由董事會批准或作出推薦意見的事宜設立明確指引，該等事宜包括（但不限於）批准及採納本公司的經營預算及資本支出預算；聘用或解聘首席執行官、首席財務官、聯席公司秘書或本公司高級管理團隊的若干其他成員；及批准重大交易及對此作出推薦意見。本公司的日常行政管理及業務活動由首席執行官及其高級管理團隊管理。本公司已就可能針對其董事及高級管理層提起的法律訴訟安排適當的保險。

# 企業管治報告

董事會由以下成員組成：

孫國平先生	執行董事(「執董」)兼執行主席
羅宏先生	執行董事兼首席執行官
蔣琪博士	執行董事、總裁兼首席營運官
Michael J. Hibberd 先生	非執行董事(「非執董」)兼非執行副主席
蔣學明先生	非執行董事
陳建中先生	非執行董事
胡晉先生	非執行董事
馮聖悌先生	獨立非執行董事(「獨立非執董」)
Robert J. Herdman 先生	獨立非執行董事
Gerald F. Stevenson 先生	獨立非執行董事
宋喆飛先生	獨立非執行董事

## 會議常規及守則

董事會常規會議通告最少於會議舉行前十四天送達本公司全體董事(「董事」)，而其他董事會會議一般於合理時間內發出通知。年度會議時間表及各會議的會議議程草案通常會提前給予董事。備有安排藉以讓董事提出商討事項納入會議議程中，最終會議議程和董事會文件會在各常規董事會會議前至少七天送交董事，以令董事會能就眼前事宜作出知情決定。各董事於有必要時可各自獨立接觸高級管理層。

董事會及委員會會議記錄由聯席公司秘書保存，該等聯席公司秘書為本公司於加拿大及香港各自的公司秘書。

倘董事或其任何聯繫人於一項交易中擁有重大利益，該董事須披露其權益及於批准該交易的會議上放棄投票並不計入法定人數。

## 委任及選舉董事

本公司有正式及具透明度的程序確定董事的提名人並向董事會作出推薦意見，該程序由企業管治委員會主導。

當選的董事提名人任期直至本公司下一屆股東週年大會，或直至其繼任人正式當選或獲委任為止，除非其職務被提早罷免，則根據本公司的註冊成立細則及附例當選。

除了於二零一五年十月二十二日獲委任為董事的陳建中先生，各董事已於二零一五年六月二十四日當選。各董事須膺選連任。有關委任及選舉董事的詳情載於本年報的「董事及高級管理層」一節。

每位董事包括非執行董事的任期是從股東週年大會選舉之日起至下一年度股東週年大會，屆時董事必須被重新選舉。

## 履任及持續發展

各名新委任的董事均會獲得全面及度身定制的履任啟導以確保其了解本公司的業務及經營，並知悉董事的責任及義務。董事持續獲得有關法律、監管制度以及業務發展的最新資料並參與法規、監管制度和商業環境下的持續專業發展，以助彼等履行職責及發展及更新彼等的知識及技能。

## 董事委員會

董事會負責領導本公司，指導及監督本公司的事務，促進本公司的成功。此外，董事會負責監督本公司的企業管治及財務報告，並檢討本公司內部監控制度的有效性。為協助其履行其職責，董事會已設立四個董事委員會：(1)審計委員會、(2)薪酬委員會、(3)企業管治委員會及(4)儲量委員會。

## 審計委員會

董事會於二零零八年一月九日成立審計委員會，並採納載列其權力及職責的書面職權範圍並於此後不時修訂。審計委員會現時由四名成員組成，即Robert J. Herdman先生(審計委員會主席兼獨立非執董)、Gerald F. Stevenson先生(獨立非執董)、馮聖梯先生(獨立非執董)及宋喆飛(Bill)先生(獨立非執董)。

為遵守上市規則第3.21條，審計委員會至少須有一名成員擁有適當的會計專業資格或具備相關財務管理專長，以履行審計委員會的職責。

全部成員皆在審閱經審計財務報表方面有足夠經驗，並在需要時由本公司的獨立外聘審計師協助。

審計委員會的主要職責是檢討及監督本公司的財務申報程序及內部控制，以監察本公司的財務報表及財務報告的完整性，並監督審計過程。

審計委員會於截至二零一五年十二月三十一日止年度內舉行了數次會議。審計委員會於二零一五年進行的工作概述如下：

- 檢討本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的審計範圍，以及該等審計擬收取的費用；
- 檢討本公司分別截至二零一五年三月三十一日、二零一五年六月三十日及二零一五年九月三十日止期間的中期綜合財務報表；
- 檢討外聘諮詢師對本公司內部控制制度進行的設計和有效性的測試評估；
- 每季檢討高級管理層提呈的資本預算；及
- 就審計委員會會議向董事會匯報。

於二零一五年內，審計委員會也履行委任或重新委任獨立外聘審計師、檢討本公司與其獨立外聘審計師的關係及檢討其財務報告、內部控制及風險管理制度等職責。

## 企業管治委員會

董事會於二零零八年一月九日成立企業管治委員會，並採納載列其權力及職責的書面職權範圍，其此後經不時修訂。企業管治委員會現由四名成員組成，即孫國平先生(公司管治委員會主席兼執董)、Michael J. Hibberd先生(非執董)、蔣學明先生(非執董)及馮聖悌先生(獨立非執董)。李皓天先生及劉廷安先生於二零一五年不再擔任企業管治委員會成員。

企業管治委員會有關提名方面的主要職責包括(但不限於)就有關委任或重新委任董事及高級行政人員、董事(特別是非執行主席及執行副主席以及首席執行官)繼任計劃及評估獨立非執行董事的獨立身份的相關事宜向董事會作出推薦意見。此外，企業管治委員會就其他企業管治事宜的若干職責包括：考量及審閱本公司的企業管治原則、常規及程序，並向董事會提出建議；檢討及監管董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；檢討及監督公司遵守法律及監管要求的政策和常規；檢討及監督員工和董事的行為守則及合規手冊，審查本公司遵守上市規則所載守則的情況。展望未來，企業管治委員會每年至少舉行一次會議，以履行其職責。

如本企業管治報告簡介所述，本公司已偏離守則條文第A.5.1條所規定的公司的企業管治委員會應主要由獨立非執行董事組成，而由董事會主席擔任主席，並由兩名執行董事和一位獨立非執行董事組成。本公司認為，企業管治委員會的現任成員此刻在訂定本公司重點方針上具有影響力及重要性。本公司亦鼓勵全體董事會成員出任本公司至少一個委員會成員。此委員會的現任成員的專業知識此刻對本公司至為重要，但董事會將致力於下屆股東週年大會後一段合理時間內，根據守則將此委員會的組成向由大多數獨立非執行董事組成過渡。

## 薪酬委員會

本公司於二零零八年一月九日成立薪酬委員會，並採納載列其權力及職責的書面職權範圍。薪酬委員會現由四名成員組成，即Robert J. Herdman先生(薪酬委員會主席兼獨立非執行董事)、孫國平先生(執行董事)、馮聖悌先生(獨立非執行董事)及宋喆飛(Bill)先生(獨立非執行董事)。胡晉(Jimmy)先生於二零一五年不再擔任薪酬委員會成員。薪酬委員會現時由大多數獨立非執行董事組成，並由獨立非執行董事出任主席。

薪酬委員會的主要職責為決定執行董事的薪酬政策，評估執行董事的表現，批准執行董事服務合同的條款，並就本公司董事及高級管理層的薪酬政策及結構以及為制訂薪酬政策建立正式及具透明度的程序向董事會作出推薦建議，以及釐定全體執行董事及本公司若干高級管理層成員的具體薪酬待遇。

## 儲量委員會

本公司於二零零八年一月九日成立儲量委員會，並採納載列其權力及職責的書面職權範圍。儲量委員會現由三名成員組成，即Gerald F. Stevenson先生(儲量委員會主席兼獨立非執行董事)、馮聖悌先生(獨立非執行董事)及蔣琪博士(執行董事)。

儲量委員會的主要職責包括但不限於審閱並批准管理層就委任獨立評估師所作的建議；審閱本公司向獨立評估師提供資料的程序；與管理層及獨立評估師舉行會議，以審閱儲量數據及報告；就是否接受獨立評估師報告的內容向董事會作出建議；審閱就關於油砂生產活動的其他資料的報告程序，且一般亦審閱所有關於儲量估算的公開披露資料。

儲量委員會每年至少舉行一次會議，以審閱有關披露關於油氣活動的資料的程序，包括審閱遵守適用證券規定所訂的披露要求及限制的程序。

## 董事會及董事委員會會議

於截至二零一五年十二月三十一日止年度共舉行20次董事會議。以下為於本年度舉行的可親身或通過電子通訊方式參與的董事會及委員會會議的出席記錄：

	董事會	儲量委員會	審計委員會	薪酬委員會	公司 管治委員會
孫國平先生 <sup>1</sup>	13/14	—	—	—	—
Michael J. Hibberd 先生 <sup>2</sup>	20/20	—	—	—	2/2
胡晉先生 <sup>3</sup>	7/20	—	—	—	—
蔣學明先生	15/20	—	—	1/1	—
劉廷安先生 <sup>4</sup>	6/8	—	—	—	2/2
李皓天先生 <sup>4</sup>	5/17	—	—	—	1/2
宋喆飛 (Bill) 先生	20/20	—	6/7	—	—
Robert J. Herdman 先生	17/20	—	7/7	1/1	—
Gerald F. Stevenson 先生	20/20	5/5	7/7	—	—
馮聖悌先生	18/20	5/5	7/7	1/1	—
蔣琪博士 <sup>5</sup>	20/20	5/5	—	—	—
羅宏先生 <sup>6</sup>	20/20	—	—	—	—
陳建中先生 <sup>7</sup>	1/3	—	—	—	—

註釋：

1. 孫國平先生於二零一五年六月二十八日被任命為執行主席
2. Hibberd 先生於二零一五年六月二十八日成為非執行副主席及非執行董事
3. 胡先生於二零一五年六月二十八日成為非執行董事
4. 劉先生和李先生分別於二零一五年六月二十四日和二零一五年十月二十二日辭去董事會職務
5. 蔣博士於二零一五年一月五日成為執行董事、總裁兼首席營運官
6. 羅先生於二零一五年七月十七日成為執行董事兼首席執行官
7. 陳先生於二零一五年十月二十二日被任命為非執行董事

各獨立非執行董事均已就其獨立性向本公司提供年度確認，本公司認為根據上市規則第3.13條各獨立非執行董事屬獨立。



## 健康、安全及環境(「健康、安全及環境」)

陽光執行人員及管理層秉持「安全第一」的健康、安全及環境原則，本公司取得良好的安全記錄。於二零一五年，本公司繼續強調改善現場安全監控系統，防止工傷。我們致力於保護及促進我們的僱員、承包商、社區及環境的安全及福祉。我們致力於安全及可靠的操作，以識別及提出損害工人健康及安全的任何風險。

董事會亦會檢討及評估本公司的健康、安全及環境流程及控制。

## 股東通訊政策

本公司於二零一二年四月一日制訂股東通訊政策，以遵守守則條文第E.1.4條。

## 董事薪酬

以下是本公司的薪酬政策的整體描述，以及釐定應付董事酬金的基礎。

董事的薪酬由董事會聽取薪酬委員會的推薦意見進而釐定。我們的全體執行董事、獨立非執行董事及其餘的非執行董事於二零一五年收取了董事袍金及董事委員會聘金。

根據我們的現有薪酬安排，執行董事、非執行董事、獨立非執行董事及高級管理層各自收取以現金及／或花紅形式的薪酬，但須視乎績效目標而定，且合資格獲授購股權。

在本公司於二零一四年六月二十四日舉行的股東週年大會上，股東就二零一三年十月一日至二零一四年六月三十日及未來的基本保留費用，批准支付董事基本保留費用50%的董事普通股份以代替現金。股東亦就二零一四年四月一日至二零一四年六月三十日及就未來基本聯席主席費，批准支付基本費50%的聯席主席普通股份以代替現金。董事股份補償協議於二零一五年六月二十三日到期並不再更新。

於本年報之日，本公司並無任何僱員長期獎勵計劃。倘本公司在日後決定設立任何此類計劃，將會考慮薪酬委員會的推薦意見，而有關計劃將符合上市規則的適用規定。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，董事的薪酬(包括聘金、袍金、薪金、酌情花紅及其他福利(包括以股份為基礎的付款)約為3,100,000加元)(二零一四年：3,300,000加元)。

有關董事薪酬的進一步詳情，請參閱載於本年報的經審計綜合財務報表。

## 董事進行證券交易

本公司已採納本身制訂的關於有機會得知本公司未公開的股價敏感資料的董事及僱員進行證券交易的政策(「企業披露及交易政策」)，其條款不比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寬鬆。

經向全體董事作出具體查詢，董事會確認董事於本年報涵蓋的會計期間內一直遵守企業披露和貿易政策。

於二零一五年十二月三十一日，董事及首席執行官於本公司普通股份的權益載於本年報「董事會報告」一節。

## 外聘審計師及審計師薪酬

有關審計師對本公司綜合財務報表的申報責任聲明載於本年報的獨立審計師報告內。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，由本公司的獨立外聘審計師德勤提供審計及相關服務的費用如下：

所提供的服務性質	已付／應付費用
審計費	\$246,590
非審計費	\$ 12,174
<b>總計</b>	<b>\$258,764</b>

就以下服務產生的審計費：

- 本公司的年度財務報表審計；
- 陽光油砂(香港)有限公司的財務報表審計；
- 檢討本公司的中期財務報表；
- 和二零一四年度審計相關聯的額外審計程序；及
- 年度加拿大公共責任委員會評估。

就以下服務產生的非審計費：

- 檢討科研與試驗發展稅項抵免及該稅項抵免申報文件。

## 董事對綜合財務報表的責任

董事會確認彼等的責任為：

1. 監督本公司財務報表的編製以確保財務報表的編製真實公平地反映本公司的狀況；及
2. 選取適合的會計政策並貫徹採用該等會計政策，以作出合理的判斷及估計。

董事會已確保及時公佈本公司的財務報表。管理層向董事會提供解釋及資料，以便董事會可就將予批准的財務及其他資料作出知情的評估。董事會負責確保本公司存置適當的會計記錄、維護本公司的資產及採取合理措施以防止欺詐及其他違規行為。

董事會致力確保對本公司的財務報告(包括年報及中期報告、其他股價敏感公佈及根據上市規則規定的其他財務披露、提呈監管機構報告根據法定規定及適用的會計準則須予披露的任何資料)作出平衡、清晰及可理解的評估。

董事會知悉有涉及可能對本公司的持續經營能力構成重大疑問的事件或情況的重大不明朗因素。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司錄得虧損淨額為**4.061**億加元(二零一四年—**2.680**萬加元)。於二零一五年十二月三十一日，本公司營運資金虧絀為**2.861**億加元(二零一四年—負營運資金為**1.382**億加元)及累計虧絀為**6.338**億加元(二零一四年—**2.277**億加元)。本公司持續經營的能力取決於**West Ells**完成開發、達到可獲利經營及獲得額外融資的能力。但無法保證管理層所採取的這些步驟一定會成功。因此存在重大質疑並概無法保證本公司將能夠繼續其持續經營。

## 內部控制

董事會十分重視內部監控，並負責確保本公司維持健全及有效的內部控制。

本公司持續檢討及監察內部控制制度的充分性和有效性。由於本公司並無內部審計職能，故本公司外聘諮詢顧問完成截至二零一五年十二月三十一日止年度的內部控制制度的設計和有效性測試，並每年與審計委員會討論及商定審計計劃。

董事會每年檢討本公司的內部控制的整體效率。董事會已檢討本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的內部控制制度的有效性。進行有關檢討時，董事會已(i)檢討本公司年內的內部控制活動，並與羅宏先生(首席執行官)及門啟平先生(首席財務官)討論該等活動及其結果；(ii)與本公司的獨立外聘審計師檢討及討論年度審計的範圍及結果；及(iii)與管理層檢討就編製年度財務報表而進行的本公司內部管理陳述流程的結果。根據其檢討，董事會並無知悉內部控制有效性的任何重大缺陷。

## 年度評估

每年進行對本公司內部控制制度有效性的檢討，內容涵蓋所有重大控制，包括財務、經營、合規情況及風險管理控制。於二零一五年年末進行的檢討乃參考 **Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission** (二零一三年框架) 的內部控制框架，用於評估本公司的內部控制制度的五項內部控制部分：控制環境、風險評估、控制活動、資料及溝通以及監察。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員工是否擁有足夠資源、資格及經驗，以及彼等的預算(有關培訓及相關計劃)是否充足。此次年度檢討的方式、發現、分析及結果已向審計委員會及董事會報告。

## 與股東溝通及投資者關係

就與股東及投資者溝通而言，本公司致力維持高水平的透明度。本公司通過公司探訪、電話會議、信息通報會及參與主要投資者會議來溝通本公司的業務策略、發展及目標，從而與投資界保持經常性對話。

本公司的年報及中期報告、證券交易所備案、新聞稿及其他有關本公司經營及財務表現的資料及更新資料在本公司的網站 [www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com) 可供公眾查詢，若干該等文件亦可在香港聯合交易所有限公司網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 和 SEDAR 網站 [www.sedar.com](http://www.sedar.com) 查詢。

公司於截至二零一五年十二月三十一日年度期間公司的章程文件無任何改變。

本公司鼓勵其股東出席本公司的股東週年大會，直接與董事會溝通其觀點及關切，以確保高度的問責性及亦對本公司的策略、發展及目標保持了解。

本公司下屆股東週年大會將於二零一六年六月二十三日上午八時正在香港舉行。

## 股東權利

根據商業公司法(阿爾伯塔省)(「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了兩類股東大會：(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。

謹此建議股東就股份交易對彼等的稅務影響諮詢彼等本身的稅務顧問。

股東可透過郵寄或致電予本年報「公司資料」一節所載的聯絡資料向董事及首席執行官提出查詢。

# 企業管治報告

本公司的上屆股東週年大會「大會」已於二零一五年六月二十四日上午八時正(香港時間)在香港金鐘金鐘道95號。統一會議中心10樓2號房間舉行。

1. 省覽本公司於二零一四年十二月三十一日及截至該日止財政年度之經審核財務報表，以及董事會報告及其審計師報告；
2. 釐定來年選定本公司董事數目；
3. 選舉本公司下一年度之董事；
4. 委任下一年之審計師，並授權本公司董事會釐定其酬金；
5. 省覽及，倘認為屬合宜，無論有否修訂，通過批准更新本公司的首次公開發售後購股權計劃的百分之十(10%)授權的普通決議案，詳述於本公司就大會刊發日期為二零一五年五月十九日的資料通函「通函」；
6. 省覽及，倘認為屬合宜，無論有否修訂，通過批准更新本公司的僱員股份儲蓄計劃的百分之一(1%)授權的普通決議案，詳述於該通函；
7. 省覽及，倘認為屬合宜，無論有否修訂，通過普通決議案，以批准本公司向董事會授予一般授權以配發、發行及以其他方式處置不超過其百分之二十(20%)已發行股本的未發行普通股份的建議，詳述於該通函；
8. 省覽及(倘認為屬合宜)，無論有否作出修訂，通過批准本公司向董事會授予一般授權以購回不超過百分之十(10%)已發行股本的普通股份之建議的普通決議案，詳述於該通函；以及
9. 處理可能於大會或其任何續會上正式提呈的其他事宜。

於二零一五年五月十九日(即釐定有權收取大會通告及出席大會並於會上投票的股東的記錄日期)，本公司的已發行及發行在外普通股份總數為3,899,986,888股。並無限制普通股份持有人出席大會並於會上投票贊成或反對所提呈的決議案。如上市規則第13.40條所載，概無股份賦權股東出席大會並須就贊成在大會上提呈的任何決議案放棄投票。除上述者外，概無人士在該通函中指明其擬於大會上就任何決議案投票反對或放棄投票。

上述所有決議案已獲本公司股東正式通過，除上述者外，概無其他事務須於大會舉行前提出。

本公司董事會欣然提呈其報告及截至二零一五年十二月三十一日止年度本公司及其全資附屬公司的經審計綜合財務報表及二零一四年同期比較數字。

## 主要業務

本公司從事勘探和開發石油礦產，為了在加拿大阿爾伯塔省阿薩斯卡油砂地區生產油砂重油。

## 業務回顧

按照公司條例附表 5 所要求的本年度業務回顧及這些活動的進一步討論與分析，包括針對公司及子公司(集團)主要風險及不確定性和集團業務未來發展可能跡象的討論，見載於本年報「管理層討論與分析」部分。「管理層討論與分析」中的討論構成本董事會報告的一部分。

## 主要附屬公司

於二零一五年十二月三十一日，本公司的主要全資擁有附屬公司詳情載於綜合財務報表附註 1。於二零一五年十二月三十一日，本公司主要全資擁有附屬公司的業務列載於下表：

名稱	註冊地點	主要運營國家	已發行及繳足股本	主要業務
陽光油砂(香港)有限公司	中國香港	香港	HK\$100	管理服務
博賢投資有限公司	英屬維京群島	香港	US\$1	尋求新的投資機會

## 業績及向股東分派

本公司截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的業績載於本年報中的綜合經營及全面虧損表。董事會並無就截至二零一五年十二月三十一日止財政年度建議、宣派或派付任何分派。

## 分部資料

本公司擁有一個業務及地理分部。因此，並無呈列業務及地理分部資料。

## 物業及設備

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司物業及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註。

## 儲備

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司儲備的變動詳情載於綜合股東權益變動表。

## 可供分派儲備

於二零一五年十二月三十一日，向股東作出的可供分派儲備約為**6.041**億加元(如本公司法定賬目所示)並根據本公司的註冊成立細則計算。

## 股息

截至十二月三十一日二零一五年度，公司並無宣佈或支付任何股息。

## 優先購買權

本公司註冊成立細則、本公司附例或阿爾伯塔公司法均無有關優先購買權的規定。

## 股本

本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度股本變動的詳情載於本年報的綜合股東權益變動表中。

## 董事

於二零一五年十二月三十一日及直至本年報日期，董事會的組成如下：

### 執行董事

孫國平先生(主席)

羅宏先生

蔣琪博士

### 非執行董事

Michael J. Hibberd 先生(副主席)

蔣學明先生

陳建中先生

胡晉先生

### 獨立非執行董事

馮聖悌先生

Robert J. Herdman 先生

Gerald F. Stevenson 先生

宋喆飛先生

於本報告日期，本公司董事的履歷詳情載於本年報中「董事及高級管理層」一節。

於二零一五年十月二十一日，董事會接受李皓天先生公司作為非執行代表董事的辭呈。李先生確認其與董事會並無意見分歧且無與其辭職相關聯事件需要提請公司股東注意。

於二零一五年六月二十四日，由於個人原因和其它專業承諾，劉廷安先生通知董事會他不再連任董事。因此，他作為公司非執行主席兼董事按照任期於週年股東大會結束後退休。劉先生確認其與董事會並無意見分歧且無與其作為非執行主席及董事退休相關聯事件需要提請公司股東注意。

## 董事信息變更

如本報告中標題「董事和高級管理層」部分所披露，根據上市規則條款 13.51(2) 段落 (a) 至 (e) 自公司二零一五年中期報告日期以來沒有任何和董事相關的要求披露信息的變化。

## 董事服務合約

建議於二零一六年股東週年大會上重選的董事概無或並無擬與本公司訂立於一年內終止合約時須作賠償(法定補償除外)的服務合約。

## 董事於合約的權益

除了本年報內綜合財務報表附註 18 所載的關連方交易及「管理層討論與分析」「關聯方交易」一節項下所披露的交易外，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，董事或與董事相關聯的實體概無直接或間接於對本公司及其附屬公司而言屬重要的任何交易、安排或重大業務合約中擁有重大權益。

## 補償和保險

公司的每位董事已和公司簽署補償協議。根據該補償協議，除其他事項外，公司已同意對有關董事就該董事提供相關服務或行使與董事職權服務相同的作為或不作為而產生的成本和費用補償該董事，但該董事需誠實行事並以公司的最佳利益為前提，如果涉及某些刑事或行政訴訟，該董事應有合理理由相信他的行為是合法的。



## 董事及最高行政人員於普通股份及購股權的權益

於二零一五年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部(香港法例第571章))普通股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第XV部第352條本公司須備存的登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據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」)須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司的權益及淡倉如下：

### 普通股

姓名	公司	權益性質	持有的普通股數目	於普通股權益的概約百分比
孫國平先生	陽光油砂有限公司	直接／間接	769,259,500	18.18%
Michael Hibberd 先生	陽光油砂有限公司	直接／間接	101,474,685	2.40%
蔣琪博士	陽光油砂有限公司	直接	773,350	0.02%
胡晉先生	陽光油砂有限公司	直接	43,478	0.00%
蔣學明先生	陽光油砂有限公司	直接／間接	295,383,656	6.98%
陳建中先生	陽光油砂有限公司	不適用	—	0.00%
馮聖悌先生	陽光油砂有限公司	直接／間接	9,250,621	0.22%
Robert Herdman 先生	陽光油砂有限公司	直接	150,621	0.00%
Gerald Stevenson 先生	陽光油砂有限公司	直接	184,621	0.00%
宋喆飛先生	陽光油砂有限公司	直接／間接	831,900	0.02%
羅宏先生	陽光油砂有限公司	不適用	—	0.00%

### 購股權計劃

#### 首次公開發售前購股權計劃：

本公司為其董事、高級職員、僱員、顧問及諮詢人設有首次公開發售前購股權計劃。該等購股權歸屬期由授出日期起計最多為三年。首次公開發售於二零一二年三月一日結束後，概無其他購股權根據首次公開發售前購股權計劃發出。

## 首次公開發售後購股權計劃：

於二零一二年一月二十六日，首次公開發售後購股權計劃已獲股東於本公司股東週年大會上批准及採納。首次公開發售後購股權計劃緊接本公司於二零一二年三月一日首次公開發售結束及在香港聯交所上市前生效。根據首次公開發售後購股權計劃保留作發行的普通股最高數目為已發行及發行在外普通股份總數的**10%**，減根據首次公開發售前購股權計劃已授出的購股權涉及的最高普通股份總數。首次公開發售後購股權計劃於二零一三年五月七號舉辦的股東週年及特別股東大會被修訂。基於該修訂，根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權行使價將由董事會釐定，但不低於多倫多證券交易所或香港聯交所於要約日期(必需為營業日)發佈的交易日收市價(以較高者為準)；多倫多證券交易所或香港聯交所緊接要約日期前五個交易日發佈的普通股份成交量加權平均交易價(以較高者為準)；多倫多證券交易所或香港聯交所於緊接要約日期前五個交易日發佈的普通股份平均收市價(以較高者為準)。

於二零一五年九月三十日，公司自多倫多證券交易所自願退市。因此董事會決定行權價格僅基於香港證券交易所於交易日期的公司股票價格。

首次公開發售購股後股權計劃詳情列表如下：

首次公開發售後購股權計劃的目的：	首次公開發售購股後股權計劃的目的是吸引富有技術和經驗的人員，鼓勵他們留在公司並通過向他們提供獲得公司股本權益的機會來激勵他們為公司未來發展和擴張而努力。
參與人：	任何董事、公司管理層及僱員，公司的子公司及董事會酌情決定選擇的任何其他人士。
根據該計劃可發行股份總數	<b>89,831,262</b> 股(為截至本年報日期公司已發行股份的 <b>2.12%</b> )
參與人最大授權：	於首次公開發售購股後股權計劃下任何十二個月內任何時間授予或被授予任何個人的股份總數(以及在此期間於任何其它股份期權計劃下授予的股份期權(「期權」))不得超過當時已發行股份總數的 <b>1%</b> ，除非按照首次公開發售購股後股權計劃規定(或獲授此期權的人員投票棄權)尋求並獲得股東批准。
期權計劃下股票的行權期限：	期權期限自授予日不得超過十年。
期權股票於行權前需持有的最短期限：	最短期限可自授予即刻起至兩年。
如有申請或接受期權的應付款項，和必須於期限內的付款及購買或必須支付的用於此目的的貸款：	不適用。
首次公開發售後購股權計劃的剩餘年期：	首次公開發售後購股權計劃自二零一二年一月二十六日起開始成立和生效。當前首次公開發售後購股權計劃並無逾期。

# 董事會報告

於截至二零一五年十二月三十一日止財務年度根據首次公開發售購股后股權計劃所授出的股權詳情如下：

授予日期：	二零一五年一月二十三日	二零一五年五月二十日
授予期權行使價格：	每股0.10加元(0.63港元)	每股0.14加元(0.89港元)
授予期權數量：	3,758,425股(截至本年報日期公司已發行股份的0.09%)。	5,306,962股(截至本年報日期公司已發行股份的0.13%)。
期權有效期：	五年	五年

計算行權價格時以上股權授出所採用的財務政策與首次公開發售購股后股權計劃所採用的政策一致。

截至二零一五年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員持有的購股權如下：

## 購股權

姓名	公司	權益性質	持有的購股權數目	於購股權權益的該餘額百分比
孫國平先生	陽光油砂有限公司	不適用	—	0.00%
Michael Hibberd 先生	陽光油砂有限公司	直接	11,760,000	12.31%
蔣琪博士	陽光油砂有限公司	直接	10,000,000	10.47%
胡晉先生	陽光油砂有限公司	不適用	—	0.00%
蔣學明先生	陽光油砂有限公司	直接	510,000	0.53%
陳建中先生	陽光油砂有限公司	不適用	—	0.00%
馮聖悌先生	陽光油砂有限公司	直接	510,000	0.53%
Robert Herdman 先生	陽光油砂有限公司	直接	1,510,000	1.58%
Gerald Stevenson 先生	陽光油砂有限公司	直接	1,510,000	1.58%
宋喆飛先生	陽光油砂有限公司	不適用	—	0.00%
羅宏先生	陽光油砂有限公司	直接	3,000,000	3.14%

除上述披露者外，截至二零一五年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的普通股份及相關股份中擁有或視作擁有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香港聯合交易所有限公司的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文擁有或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第XV部第352條須列入本公司存置的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司的權益或淡倉。

下表呈列本公司董事、最高行政人員及其他執行管理層於二零一五年期間的購股權變動。

## 購股權變動

姓名	於年初					於年末 尚未行使
	尚未行使	已授出	已行使	已沒收	已失效	
孫國平先生	—	—	—	—	—	—
Michael Hibberd 先生	14,160,000	—	—	—	(2,400,000)	11,760,000
蔣琪博士	10,000,000	—	—	—	—	10,000,000
胡晉先生	—	—	—	—	—	—
蔣學明先生	1,510,000	—	—	—	(1,000,000)	510,000
陳建中先生	—	—	—	—	—	—
馮聖悌先生	910,000	—	—	—	(400,000)	510,000
Robert Herdman 先生	1,510,000	—	—	—	—	1,510,000
Gerald Stevenson 先生	1,510,000	—	—	—	—	1,510,000
宋喆飛先生	—	—	—	—	—	—
羅宏先生	3,000,000	—	—	—	—	3,000,000
李皓天先生	1,510,000	—	—	1,510,000	—	—
<b>董事小計</b>	<b>34,110,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,510,000</b>	<b>(3,800,000)</b>	<b>28,800,000</b>
執行管理層小計	6,353,292	—	—	—	(300,000)	6,053,292
其他購股權持有人小計	95,263,997	9,065,387	(1,075,166)	(18,611,953)	(23,940,771)	60,701,494
<b>總計</b>	<b>135,727,289</b>	<b>9,065,387</b>	<b>(1,075,166)</b>	<b>(20,121,953)</b>	<b>(28,040,771)</b>	<b>95,554,786</b>

除上述表格披露的所持股份外，於二零一五年十二月三十一日，本公司的董事或首席執行官或其關連方概無於本公司或者其相聯法團的任何普通股份中擁有任何權益或淡倉。有關我們於截至二零一五年十二月三十一日止年度的購股權計劃及變動詳情，請參閱本年報綜合財務報表(附註 14)。

## 主要股東於普通股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一五年十二月三十一日，據董事所知，下列股東(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司已發行普通股份及相關股份中擁有5%或以上實益權益或淡倉，詳情記錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的登記冊中：

姓名	權益性質	持有的普通股	於普通股權益的概約百分比 <sup>(1)</sup>
中國人壽保險(海外)有限公司	實益擁有人	314,822,600	7.44%
中國石化盛駿國際投資有限公司	實益擁有人	239,197,500	5.65%

附註：

1. 所有倉位均為長倉

## 薪酬政策

本公司執行人員的薪酬政策由薪酬委員會基於優點、資歷及能力。其餘僱員的薪酬政策由部門按部門基準釐定，其中負責各部門的執行人員釐定各部門內的高級僱員及經理人員的薪酬，及非高級僱員的薪酬由適當指定的經理人員釐定。非執行人員的薪酬政策與人力資源管理部門共同管理，並基於優點、資歷及能力釐定。

本公司董事的薪酬政策由薪酬委員會決定，並經董事會(考慮到可資比較的市場統計數字)批准。

本公司亦為董事、高級職員、僱員、顧問及諮詢人設有購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權歸屬期由授出日期起計最多為四年。自二零一二年三月一日，購股權計劃的授出購股權是根據上文「購股權計劃」一節披露的本公司首次公開發售後購股權計劃的授出規則而定。

## 競爭業務的董事權益

於二零一五年十二月三十一日，概無董事或彼等個別的聯絡人直接或間接於公司及子公司相關的競爭性或可能有競爭性的業務擁有任何權益。

## 養老金計劃

公司沒有養老金計劃

## 貸款

於二零一五年十二月三十一日，本公司就優先抵押債券於二零一六年二月一日未能滿足其延長其到期日至二零一七年八月一日的條件因而被考慮為即期。有關即期債券的明細請參閱綜合財務報表附註10。

## 環境政策和績效

保護和維護環境是陽光的基本運營原則。其項目及相關運營在各種情況和條件下嚴格遵守已建立的標準作業程序和規範(標準作業程序和規範)。持續的環境監測、評估和審核確保公司的目標滿足環境管理的要求。

## 遵守相關法律和規定

截至二零一五年十二月三十一日年度，公司並無知悉任何未遵守任何有重大影響的相關法律和規定之事務。公司的業務滿足監管要求和企業標準。

## 和利益相關者的關係

公司積極培育、建立和維護與地區內接近或感興趣於該項目的原住民和梅蒂斯人的關係。公司定期提供項目更新並和不同的土著社區會晤以討論公司業務的影響並積極處理任何問題。公司亦和省、市和聯邦等各級層面的利益相關者緊密協作，以確保監管當局了解公司符合其規則、規定和期望。

## 主要客戶及供應商

### 客戶

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司並無任何銷售收入或客戶。

### 供應商

最大供應商佔本公司採購額的11%。截至二零一五年十二月三十一日止年度，五大供應商佔本公司採購額的42%。

就董事所知，並無董事、彼等的緊密聯繫人或任何股東(就董事所知，彼等擁有本公司已發行股本數5%以上)於本公司的五大供應商中擁有實益權益。

## 關聯交易

於二零一五年五月三十一日，公司和特定認購人(認購人)簽署認購協議(認購協議)，其中包括(i)Prime Union Enterprises Limited，該公司由孫國平先生(公司執行主席、執行董事及公司主要股東，於二零一五年五月三十一日擁有公司13.03%已發行普通股份的實際權益)完全直接控股；(ii)Michael John Hibberd先生(非執行副主席兼非執行董事)；(iii)蔣琪博士(公司執行董事、總裁兼首席運營官)；(iv)馮聖悌先生(獨立非執行董事)；(v)宋喆飛先生(獨立非執行董事)。

# 董事會報告

根據認購協議，認購人同意認購公司已發行股本中總計為 524,734,210 股的新「A」類普通有表決權股份，每股認購價格為 0.75 港元（約 0.12 加元），總認購現金款項為 393,550,657.50 港元。公司擬將此認購股份的認購淨額用於 (i) 公司及子公司的一般營運開支 (ii) 公司及子公司當前業務的未來開發資金，包括 West Ells 項目開發和運營成本的資金。

進一步詳細資料請參閱本報告中「向股東致辭」部分和管理層討論與分析中「購買、出售和贖回陽光上市證券」部分及公司於二零一五年六月一日（香港）發佈的公告。

如上所披露，截至二零一五年十二月三十一日年度，集團並無簽署任何關聯交易（按上市條例所定義）。

## 關聯方交易

本公司於年內在日常業務過程中進行的重大關聯方交易的詳情載於綜合財務報表附註 18。無該等交易根據上市規則的定義構成一項須予披露關連交易。

## 公眾持股量

基於本公司可公開獲取的資料及於本年報日期就董事所知，本公司根據上市規則規定於上市日期至本報告日期期間一直保持著於訂明的公眾持股量超過已發行股本的 25%。

## 獨立審計師

財務報表由德勤審計，其將有資歷獲重新委任，使其生效的決議將在本公司應屆股東週年大會上提出。

謹代表董事會

“孫國平”

董事會主席

二零一六年三月二十九日

對陽光油砂有限公司(「陽光油砂」或「本公司」)於截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度的財務狀況及表現的管理層討論與分析(「管理層討論與分析」)的日期為二零一六年三月二十九日。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表及其附註一併閱讀。除另有指明者外，所有金額及表格金額均以千加元入賬。

## 前瞻性資料

本管理層討論與分析的若干陳述為前瞻性陳述，因其性質使然，涉及重大風險及不明朗因素，因此，本公司謹請投資者注意可能令本公司的實際業績與前瞻性陳述所預測者產生重大差異的重要因素。任何明示或涉及討論有關預期、信念、計劃、方針、假設或未來事件或表現(一般但未必一定透過使用如「將會」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「今後」、「必須」、「或會」、「尋求」、「應該」、「有意」、「計劃」、「預料」、「可能」、「前景」、「目的」、「指標」、「目標」、「時間表」和「展望」等詞彙)的陳述並非歷史事實，而是具有前瞻性，且可能涉及估計及假設，以及受風險(包括本管理層討論與分析所詳述的風險因素)、不明朗因素及其他因素影響，其中若干因素不受本公司控制及難以預料。因此，此等因素可能導致實際業績或結果與前瞻性陳述所明示者有重大差異。

由於實際業績或結果可能與任何前瞻性陳述所示者有重大差異，本公司強烈建議投資者不應過分依賴任何該等前瞻性陳述。由於「儲量」或「資源量」的陳述乃根據若干估計及假設，涉及暗示所述儲量及資源量於日後可獲利生產的評估，故屬前瞻性陳述。此外，任何前瞻性陳述僅截至陳述之日為止，本公司並無責任就反映作出該陳述之日後的事件或情況或不可預計事件的發生而更新任何前瞻性陳述。

本管理層討論與分析的所有前瞻性陳述乃參考此警示聲明明確作出的陳述。

## 概覽

陽光油砂是阿薩巴斯卡地區油砂資源的主要權益持有人及開發商，具有最佳估算條件資源量約14億桶。截至二零一五年十二月三十一日本公司的無風險最佳估計可採資源量為大約25億桶，與二零一四年十二月三十一日的資源評估相比沒有變化。截至二零一五年十二月三十一日，本公司亦擁有白堊系砂岩探明加控制(「2P」)儲量4.22億桶及探明加控制加預測(「3P」)儲量6.02億桶。考慮到當前商品價格和投入風險因素而導致的非經濟性，本公司沒有對碳酸鹽資產進行評估。本公司擁有超過一百萬英畝的油砂和石油、天然氣的租賃區塊，具備龐大的商業發展潛能。West Elks一萬桶熱採商業項目的一期(五千桶)正在生產並不斷提升以滿足裝置的設計產能。阿薩巴斯卡地區為加拿大阿爾伯塔省油砂藏量最豐富的地區。加拿大油砂為西半球穩定的政治環境中所發現的最大石油資源及全球第三大石油資源，估計可採儲量為1,660億桶。加拿大的油砂也是美國進口石油供應的最大單一源頭。

本公司集中於評估及開發其目前於West Elks(「項目」)完成第一階段和第二階段後目標為每日10,000桶重大項目的油砂資產。West Elks的第一階段設定產能為每日5,000桶，第二階段設定額外增加每日5,000桶。



# 管理層討論與分析

於二零一五年十二月三十一日，本公司已投資約為 12 億加元用於油砂礦區租賃、鑽探營運、項目工程、採購及建設、運營啟動、辦理中的監管申請及其他資產。於二零一五年十二月三十一日，本公司擁有現金 650 萬加元及受限制現金及現金等價物 1,440 萬加元。

本公司依賴於獲得各種形式的融資和運營的現金流來支付行政費用及其項目的未來勘探及開發成本。本公司持續經營的能力取決於 West Ells 完成開發、達到可獲利經營及為當前債務再融資和立刻獲得額外融資的能力。現無法保證管理層的措施會取得成功。因此，對於本公司能否繼續經營有很大質疑，並且無法保證本公司可以繼續運營。

於二零一五年九月三十日，本公司自多倫多證券交易所自願退市。本公司的股票繼續在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）交易。

## 最新運營情況

### West Ells

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司於以下範疇取得進展：

- 完成 West Ells 第一階段現場的施工活動；
- 完成 West Ells 大量中央處理裝置和井場的系統調試；
- 完成全部井下設備、安裝和 West Ells 八個井對的水面接管；
- 成功啟動 West Ells 中央處理裝置和井場的地面運營設施；
- 於二零一五年九月二十二日於兩對井完成首次注氣；於二零一五年十二月七日首次出油；以及
- 論證預期資源開始注氣和生產運營後的反應。

在目前具有挑戰的油價環境下運營會承擔一定損失，但本公司期望能繼續營運從而證明儲量的表現。

### Thickwood 及 Legend

Thickwood 及 Legend 項目初期第一階段計劃每日各 10,000 桶產量。Thickwood 的監管審批已於二零一三年第三季度收到，而 Legend 的批准預期於二零一六年收到。一旦 Thickwood 及 Legend 項目批准開始開發及作業，需要額外融資以繼續進行。

### Muskwa 及 Godin 碎屑巖運營（非運營 50% 工作權益）

一個熱採單井實驗項目申請已於二零一四年七月遞交，並於二零一五年一月二十六日獲得批准。於二零一四年第四季度期間，由於油價偏低，故 Muskwa 冷採井作業暫停。

## 非國際財務報告準則財務計量

本管理層討論與分析包括對通常用於石油及天然氣行業的財務計量的提述，如經營現金流量。該等財務計量並無在國際會計準則委員會頒發的國際財務報告準則界定，因此提述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可能不能與其他公司呈列的類似計量相比。本公司採用該等非國際財務報告準則計量以幫助評估其表現。管理層採用經營現金流量計量本公司產生現金以為資本開支及償債撥資的能力。

該等非國際財務報告準則計量不應被視為經營業務所提供的收入淨額或現金淨額(根據國際財務報告準則釐定)的另一表述或較之更有意義的表述。數據用於提供附加信息，不應被視為獨立或者根據國際財務報告準則釐定表現計量的替代。非國際財務報告準則經營現金流量計量與經營業務所提供的現金淨額(根據國際財務報告準則釐定)對賬。運營所使用的現金流是一種非一般公認會計準則的測量手段，用於調整非現金營運資本變化的一般公認會計準則的測量(運營活動所用現金淨額)。

## 經營及財務摘要

下表概述本公司於所示期間的節選財務資料：

財務摘要	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一三年
其他收入	\$ 155	\$ 5,464	\$ 1,024	\$ 22,255	\$ 2,219
融資成本	17,857	8,735	47,543	15,916	4,775
虧損淨額	325,761	12,280	406,135	26,767	32,780
每股基本及攤薄虧損	0.08	0.00	0.10	0.01	0.01
勘探及資產評估的付款	144	1,433	1,375	5,232	12,745
物業、廠房及設備的付款	18,907	26,077	144,216	140,978	270,508

截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度，本公司分別錄得淨虧損3.258億加元及4.061億加元，於二零一四年則分別為1,230萬加元及2,680萬加元。截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度的虧損淨額主要歸因於外匯損失800萬加元及3,630萬加元、融資成本1,790萬加元及4,750萬加元、一般行政開支460萬加元及1,950萬加元、以股份為基礎的補償分別為30萬加元及160萬加元、合同規定費用零加元及660萬加元、折舊費用及減值2.952億加元及2.956億加元，分別由股份認購認股權證公平值調整的收益10萬加元及40萬加元，以及利息收入零加元及50萬加元所抵銷。於截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度，虧損淨額主要歸因於外匯損失510萬加元及920萬加元、融資成本870萬加元及1,590萬加元、一般行政開支分別為350萬加元及1,590萬加元、以股份為基礎的補償分別為70萬加元及250萬加元、延緩成本(40)萬加元及480萬加元、折舊費用20萬加元及70萬加元，由股份認購認股權證公平值調整的收益50萬加元及820萬加元、資產銷售零加元及1,330萬加元、利息收入40萬加元及80萬加元所抵銷。

## 管理層討論與分析

	二零一五年	二零一四年	二零一三年
現金及現金等價物	\$ 6,545	\$ 136,097	\$ 15,854
流動受限制現金及現金等價物	14,389	23,467	—
非流動受限制現金及現金等價物	—	11,601	—
營運資金(虧絀)/盈餘	(286,121)	138,249	(103,182)
總資產	973,181	1,260,060	1,029,388
總負債	369,083	288,044	148,415

於二零一五年十二月三十一日，本公司的現金結餘為2,090萬加元(包括受限制現金)，於二零一四年十二月三十一日則為1.712億加元。現金結餘減少1.296億加元(不包括受限制現金)乃主要歸因於廠房及設備的付款1.442億加元、勘探及資產評估付款140萬加元、本公司經營活動所用的1,830萬加元以及融資成本3,030萬加元。以上金額由所持未變現外幣現金外匯收益750萬加元、發行20萬淨額成本的普通股的收益3,580萬加元、資產銷售收益50萬加元、利息收入500萬加元，以及用於償還長期債務利息付款所釋放的2,070萬加元受限制現金所抵消。

於二零一五年十二月三十一日，本公司的營運資金虧絀為2.861億加元，包括2.663億加元優先抵押債券(債券)的當前部分，於二零一四年十二月三十一日的營運資金則為盈餘1.382億加元。如果滿足一定條件，則該債券的潛在到期日為二零一七年八月一日。

如果本公司於二零一六年二月一日沒有：(1)由一個或多個的股票融資獲得最少5,000萬美元現金所得款項淨額；及(2)存入或由其他方式保證本公司賬戶有足夠現金以支付：(a)於二零一六年二月一日未償還債券總本金額一年的利息；及(b)保持收益率溢價，則債券的最終到期日回撥為二零一六年八月一日。如果於二零一六年二月一日本公司沒有滿足上述要求則債券最終到期日為二零一六年八月一日。本公司已將該債券在二零一五年十二月三十一日的財務綜合報表中列為當前負債。

本公司將需要於二零一六年八月一日向任何未償還債券的持有人支付保持收益率溢價，該保持收益率溢價為債券總本金金額的7.298%。本公司於二零一六年八月一日之前可按照債券契約設定的自選贖回章節下贖回債券。該自選贖回明細表要求本公司按照債券總本金計算的利率償付。該等利率的範圍從二零一五年八月三十一日之100%，每月遞增至二零一六年七月三十一日之106.615%。假設本公司未於二零一六年八月一日前贖回債券，本公司僅需於到期日償還保持收益率溢價7.298%。於二零一五年十二月三十一日，自願償還率相當於保持收益率溢價應計為102.256%，本公司已根據該利率記錄保持收益率溢價。該保持收益率溢價之應計負債總計為620萬加元。

下表概述本公司用於經營的現金流：

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
虧損淨額	\$ (325,761)	\$ (12,280)	\$ (406,135)	\$ (26,767)
融資成本	17,857	8,735	47,543	15,916
未變現外匯虧損	7,933	5,034	34,474	8,972
合同規定費用	36	—	6,636	—
利息收入	(25)	(442)	(471)	(789)
出售資產收益	—	—	(174)	(13,265)
股份認購認股權證公平值調整	(130)	(5,022)	(379)	(8,201)
折舊及減值	295,159	158	295,593	698
以股份為基礎的補償	287	710	1,563	2,531
僱員股份儲蓄計劃	—	121	356	419
經營活動所用的現金流量	<b>(4,644)</b>	<b>\$ (2,986)</b>	<b>\$ (20,994)</b>	<b>\$ (20,486)</b>

本非國際財務報告準則計量旨在提供額外資料，不應視為獨立或者根據國際財務報告準則釐定表現計量的替代。上表將非國際財務報告準則計量「經營活動所用的現金流量」與國際財務報告準則的最新計量「期內淨虧損」對賬。經營活動所用的現金流量定義為如報告所述的淨虧損，加回或者扣除非現金項目包括融資成本、以股份為基礎的補償、外匯調整的未變現部份、折舊、減值、利息收入、股份認購認股權證公平值調整及僱員股份儲蓄計劃。考慮到非現金營運資本的變動後用於運營的現金流在綜合財務報表中調整為「用於經營活動中的淨現金」。

截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度，經營活動所用的現金流量合計為460萬加元及2,100萬加元，於二零一四年同期則分別為300萬加元及2,050萬加元。二零一五年第四季度與二零一四年同期相比經營活動所用的現金流增加170萬加元，主要由於薪金、諮詢費及福利增加80萬加元，一般行政開支增加50萬加元，與West Ells項目有關的放緩成本增加40萬加元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，經營活動所用的現金流量增加50萬加元，主要由於主要由於薪金、諮詢費及福利增加350萬加元，未變現外匯損失160萬加元，一般行政開支增加20萬加元，由二零一五年無放緩成本所抵銷。截至二零一四年十二月三十一日止年度與West Ells項目有關的放緩成本為480萬加元。在West Ells項目施工於二零一四年第四季度重新啟動後，於放緩結束時員工人數增加及放緩成本減少。為減少一般行政開支，本公司於二零一五年第三季度裁減部分員工，因支付遣散費而導至薪資部分短期內的臨時增加。

# 管理層討論與分析

## 季度業績概要

下表概述本公司於前八個季度期間的節選未經審計財務資料：

(千加元， 惟每股金額除外)	二零一五年 第四季度	二零一五年 第三季度	二零一五年 第二季度	二零一五年 第一季度	二零一四年 第四季度	二零一四年 第三季度	二零一四年 第二季度	二零一四年 第一季度
其他收入	155	1,023	(840)	686	5,464	10,143	2,864	3,784
融資成本	17,857	10,641	9,891	9,154	8,735	2,031	3,279	1,871
期內虧損淨額	325,761	30,413	19,122	30,839	12,280	1,338	8,897	4,253
每股虧損	0.08	0.01	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
資本投資	19,051	31,100	51,422	44,018	27,510	31,987	54,509	32,204

## 經營業績

### 融資開支

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
優先抵押債券的利息開支	\$7,131	\$5,678	\$26,030	\$8,909
融資交易成本攤銷和抵扣	4,261	2,611	14,267	4,259
贖回／保持收益率溢價	6,245	—	6,245	—
融資有關成本	243	—	232	1,720
其他利息開支	(287)	245	(286)	267
解除撥備折現	264	201	1,055	761
	<b>17,857</b>	<b>\$8,735</b>	<b>\$47,543</b>	<b>\$15,916</b>

截至二零一五年十二月三十一日止三個月期間，和二零一四年同期相比融資開支增加910萬加元，主要是由於2億美元優先抵押債券的利息開支增加140萬加元、債券融資交易成本攤銷170萬加元、於二零一五年八月三十一日之後因為債券贖回時需要的贖回付款所增加的溢價620萬加元、其他融資相關成本增加20萬加元、以及解除撥備折現10萬加元，由涉及到降低逾期供應商賬戶的其它利息開支增加50萬加元所抵銷。截至二零一五年十二月三十一日止年度期間，和二零一四年相比融資開支增加3,160萬加元，主要是由於債券的利息開支增加1,710萬加元(對應二零一五年全年其僅為二零一四年的一部分)、債券融資交易成本攤銷1,000萬加元、於二零一五年八月三十一日之後因為債券贖回時需要的贖回付款所增加的贖回溢價620萬加元、以及解除撥備折現30萬加元，由涉及上一年度策略規劃和活動的其它融資相關成本減少150萬加元，以及降低逾期供應商賬戶的其它利息開支減少50萬加元所抵銷。

一般及行政開支

截至十二月三十一日止三個月

	二零一五年			二零一四年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	3,570	889	2,681	3,212	1,161	2,051
租金	531	194	337	574	252	322
法律及核數	139	—	139	405	—	405
其他	1,459	38	1,421	761	58	703
	<u>5,699</u>	<u>1,121</u>	<u>4,578</u>	<u>4,952</u>	<u>1,471</u>	<u>3,481</u>

截至十二月三十一日止年度

	二零一五年			二零一四年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	15,751	5,005	10,746	13,349	5,997	7,352
租金	2,300	891	1,409	2,309	1,054	1,255
法律及核數	1,891	—	1,891	2,648	—	2,648
其他	5,615	143	5,472	4,882	211	4,671
	<u>25,557</u>	<u>6,039</u>	<u>19,518</u>	<u>23,188</u>	<u>7,262</u>	<u>15,926</u>

截至二零一五年十二月三十一日止三個月期間的一般及行政開支(包括薪金、諮詢費及福利、租金以及其他一般行政開支)為460萬加元，較二零一四年同期的350萬加元增加110萬加元。增加主要是由於薪資，包括遣散費、諮詢費及福利增加70萬加元，其他費用增加70萬加元，由法律及核數費用減少30萬加元所抵銷。截至二零一五年十二月三十一日止年度的一般及行政開支為1,950萬加元，較二零一三年同期的1,590萬加元增加360萬加元。開支增加乃主要由於薪金、諮詢費及福利增加340萬加元。租金增加20萬加元，其他費用增加80萬加元，由法律及核數費用減少80萬加元所抵銷。截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度，本公司將薪金、諮詢費及福利、租金以及其他與資本投資相關的一般行政開支110萬加元及600萬加元撥充為資本，於二零一四年同期則分別為150萬加元及730萬加元。

合同條款

於二零一五年六月三十日，本公司認可基於一個660萬加元的鑽機合同(二零一四年十二月三十一日一零加元)相關義務的全部負債撥備。該條款顯示出如果鑽機在二零一六年第四季度結束前的剩餘合同期間沒有被使用時所要求的最大付款。於二零一五年十二月三十一日該義務被分為一個310萬應付部分和一個額外的350萬元撥備。基於當前市場條件和鑽機的低使用率，管理層認為合同的未來收益目前無法量化以抵消其合同義務。未來階段如果鑽機被使用則條款將作相應調整。

## 管理層討論與分析

### 以股份為基礎的補償

	截至十二月三十一日止三個月					
	二零一五年			二零一四年		
	總計	資本化部份	支銷	總計	資本化部份	支銷
以股份為基礎的補償	<u>370</u>	<u>82</u>	<u>288</u>	<u>1,015</u>	<u>305</u>	<u>710</u>

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年			二零一四年		
	總計	資本化部份	支銷	總計	資本化部份	支銷
以股份為基礎的補償	<u>2,307</u>	<u>744</u>	<u>1,563</u>	<u>3,472</u>	<u>941</u>	<u>2,531</u>

截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度，以股份為基礎的補償為30萬加元及160萬加元，於二零一四年同期分別為70萬加元及250萬加元。本公司於綜合財務報表內確認與授出購股權相關的以股份為基礎的補償的公平值。公平值按柏力克—舒爾斯期權定價模式釐定。

本公司以同樣的方法將部份與已資本化薪金及福利有關的以股份為基礎的補償撥作資本。截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度，本公司分別將10萬加元及70萬加元撥作資本，二零一四年同期以股份為基礎的補償則分別為30萬加元及90萬加元。

### 其他收入

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
利息收入	25	442	471	789
出售資產收益	—	—	174	13,265
股份認購認股權證公平值調整	130	5,022	379	8,201
	<u>155</u>	<u>5,464</u>	<u>1,024</u>	<u>22,255</u>

截至二零一五年十二月三十一日止三個月及其他收入較二零一四年的550萬加元減少530萬加元至20萬加元。此變化是由於利息收入減少40萬加元，由股份認購認股權證公平值收益減少490萬加元。截至二零一五年十二月三十一日止年度的其他收入由二零一四年同期的2,230萬加元減少2,130萬加元至100萬加元。此變化是由於利息收入減少30萬加元，由股份認購認股權證公平值收益減少780萬加元，出售資產收益減少1,310萬加元所致。截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度的股份認購認股權證公平值收益變化是由於本公司股價下調及自權證發行起屆滿時間減少所致。

## 折舊及減值

二零一五年和二零一四年截至十二月三十一日止三個月，每個月折舊開支及減值為2.952億加元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，折舊開支及減值為2.956億加元，二零一四年同期為70萬加元。由於本公司為開發階段的公司，原油資產未準備開始使用，故無耗損及折舊。

## 勘探及評估資產減值

於二零一五年十二月三十一日，本公司確定了勘探及評估資產存在的減值指標並且進行了減值分析。就減值測試而言，利用對以下各項的判斷及內部估計確定勘探及評估資產的可收回金額：(i)未來資產商業化的可能性和該商業化被確定的時間；(ii)根據預測的油和氣的價格估計的未來收入；(iii)未來開發成本和生產開銷；和(iv)為得出可收回金額而就有關收入及成本使用的折現率和風險因素。

儲量及資源價值乃基於本公司獨立儲量工程公司GLJ Petroleum Consultants(「GLJ」)所編製本公司於二零一五年十二月三十一日的儲量報告。勘探及評估資產的可收回金額的估計乃基於探明加概略可開採儲量結合使用稅前折現率12%所得的風險最佳估計表外資源量，且對最佳估計表外資源量應用進一步折現系數62.5%。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，因賬面值超出估計可收回金額，本公司確認勘探及評估資產減值9,000萬加元(二零一四年十二月三十一日一無)。該減值列入綜合經營及全面虧損表的折舊及減值中。倘用於確定可回收金額的估計有所變化，則於二零一五年十二月三十一日錄得的減值有可能於未來被轉回。

## 物業，廠房及設備減值

於二零一五年十二月三十一日，本公司回顧了West Ells的現金產生單位，此乃因為現有的環境指出由於遠期大宗商品基準價格的重大和持續降低較二零一四年十二月三十一日對比，可能對資產進行減值，導致2.05億加元的減值(二零一四年十二月三十一日一無)。

於二零一五年十二月三十一日West Ells現金產生單位的可收回金額乃是根據以下假設所得的使用價值確認。儲量及資源價值乃是根據本公司獨立儲量工程師GLJ Petroleum Consultants(「GLJ」)準備的二零一五年十二月三十一日的儲量報告。評估West Ells現金產生單位的可收回金額乃是通過特定的儲量及資源分類及West Ells的風險資料中基本組成的探明加概略可開採儲量結合使用稅前折現率所得的最佳估計表外資源量。最佳估計表外資源量的折現率為12%，進一步的折現因素為25%。用於確定West Ells儲量現金流的關鍵輸入估計包括：儲量及資源及未來產量的數據；GLJ準備的遠期大宗商品價格；開發、營運及棄置成本；礦產稅的責任、折現及風險因素。

使用價值用來確認減值的第三階段公允價值計算的物業、廠房及設備的可收回金額，部份假設不根據觀察的市場數據。



## 管理層討論與分析

本公司的減值評估結果對關鍵輸入估計的改變而改變，任何關鍵輸入估計的改變可能會導致減少或者增加資產的可收回金額，並且導致額外的減值費用或者回收。假設稅前折現率 10% 使用在所有的儲量及資源分類中從而確認 West Elys 可收回金額，則減值費用將為無。假設稅前折現率 15% 使用在所有的儲量及資源分類中從而確認 West Elys 可收回金額，則減值費用將為 3.71 億加元。

假如預測的西德州中級原油基準上漲 5% (用於確定 West Elys 可收回金額)，所有儲量及資源分類使用的稅前折現率 12%，減值費用將會為無。假如預測的西德州中級原油基準下降 5% (用於確定 West Elys 可收回金額)，所有儲量及資源分類使用的稅前折現率 12%，額外減值費用將會為 1.39 億。

該減值被記錄於綜合經營及全面虧損表的折舊及減值中。假設確認可回收金額的估計有所變化，則於二零一五年十二月三十一日記錄的減值有可能於未來被轉回。

以下表格是使用於二零一五年十二月三十一日的減值測試中，總結了本公司使用的折現現金流估計的價格預算。該表格乃是 GLJ Petroleum Consultants 二零一六年一月一日生效的價格預測。

年份	油田成本		西德州中級原油	加拿大基準	重油 12 API	阿伯塔省天然	
	通貨膨脹	匯率	@庫欣	價格@哈迪斯蒂	@哈迪斯蒂	氣定價現貨加	
	%	1 加元兌 x 美元	美元/桶	加元/桶	加元/桶	元/百萬英熱	
二零一六年	2	0.725	44.00	42.26	35.70	2.76	
二零一七年	2	0.750	52.00	51.20	45.02	3.27	
二零一八年	2	0.775	58.00	55.39	49.06	3.45	
二零一九年	2	0.800	64.00	60.84	54.42	3.63	
二零二零年	2	0.825	70.00	66.18	59.75	3.81	
二零二一年	2	0.850	75.00	70.00	63.56	3.90	
二零二二年	2	0.850	80.00	75.88	69.32	4.10	
二零二三年	2	0.850	85.00	81.41	74.62	4.30	
二零二四年	2	0.850	87.88	84.90	78.40	4.50	
二零二五年	2	0.850	89.63	86.60	79.99	4.60	
二零二六年+			油、氣及產品價格之後每年 2% 增長				

## 所得稅

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止三個月及年度，本公司未確認任何主要與未確認稅項虧損有關的遞延所得稅資產。本公司基於考慮其有關資產基礎的內部發展計劃及假設有關於稅項虧損將於屆滿日期前會否獲動用而確認稅項虧損。於二零一五年十二月三十一日，本公司擁有的可用總計稅務減免約 13 億加元，其未確認稅項虧損於二零二八年至二零三五年之間屆滿。

流動資金及資本資源

	二零一五年	二零一四年
營運資金虧絀／(盈餘) <sup>1</sup>	\$ 286,121	\$ (138,249)
優先抵押債券 <sup>2</sup>	—	210,050
股東權益	604,098	972,016
	<b>\$890,219</b>	<b>\$1,043,817</b>

- 二零一五年十二月三十一日營運資金虧絀／(盈餘)包括受限制現金 1,440 萬加元(二零一四年十二月三十一日為 2,350 萬加元)。參照綜合財務報表中附註 4「現金及現金等價物」關於受限制現金的額外披露。
- 至二零一五年十二月三十一日高級抵押債券被考慮為流動部分且由於二零一六年二月一日沒有滿足其延長至二零一七年八月一日的條件故已被包括到營運資金虧絀中。

於二零一四年八月八日，本公司完成發售 2 億美元的優先抵押債券(「債券」)，每個面值為 1,000 美元本金的債券發行價格為 938.01 美元。該債券的利息將按年利率 10% 計算，若滿足一定條件，則最終到期日為二零一七年八月一日。

如果本公司於二零一六年二月一日沒有：(1)由一個或多個的股票融資獲得最少 5,000 萬美元現金所得款項淨額；及(2)存入或由以託管方式保證本公司賬戶有足夠現金以支付：(a)於二零一六年二月一日未償還債券總本金額一年的利息；及(b)保持收益率溢價，則債券的最終到期日回撥為二零一六年八月一日。如果於二零一六年二月一日本公司沒有滿足上述要求則債券最終到期日為二零一六年八月一日。本公司已將該債券在二零一五年十二月三十一日的財務綜合報表中列為當前負債。

本公司將需要於二零一六年八月一日向任何未償還債券的持有人支付保持收益率溢價，該保持收益率溢價為債券總本金金額的 7.298%。本公司於二零一六年八月一日之前可按照債券契約設定的自選贖回章節下贖回債券。該自選贖回明細表要求本公司按照債券總本金計算的利率償付。該等利率的範圍從二零一五年八月三十一日之 100%，每月遞增至二零一六年七月三十一日之 106.615%。假設本公司未於二零一六年八月一日前贖回債券，本公司僅需於到期日償還保持收益率溢價 7.298%。於二零一五年十二月三十一日，自願償還率相當於保持收益率溢價應計為 102.256%，本公司已根據該利率記錄保持收益率溢價。該保持收益率溢價之應計負債總計為 620 萬加元。

債券的優先抵押憑證為本公司資產。發行債券的交易成本為 1,190 萬加元。交易成本乃對長期債務資本化並採用實際利率法攤銷。截至二零一五年十二月三十一日止年度期間的實際年率化利率為 16.9%，其包括利息及攤銷融資成本和折現。

經更改本公司控制權後，債券要求本公司以相等於未償還債券的總本金金額 101% 的現金加上適用應計及未付利息還款。由於此項購股權於發行日期及二零一五年十二月三十一日的公平值微不足道，概無賦予還款選擇任何價值。

債券含有多項非財務契約，在(其中包括)若干資本開銷出及付款、作出投資及貸款、產生額外債務及發行若干優先股、支付股息、更改業務性質及進行若干公司交易方面對本公司構成限制。另有一份報告契約，規定標準報告須與加拿大證券法下的報告發行人一致並包括重大變動的及時報告。本公司於二零一五年十二月三十一日實質性遵守債券項下的所有契約。

## 管理層討論與分析

於二零一五年十二月三十一日，債券的所得款項**1,040**萬美元乃存放於受託人的獨立託管賬戶。此等資金僅限於支付於二零一六年二月一日到期的第三期的利息。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。本公司已於二零一六年二月一日支付所要求的債券利息。

本公司於二零一五年七月三十一日發行為期一年的**160**萬加元不可撤銷的備用信用證(「信用證」)。該信用證於二零一六年七月三十一日到期。該信用證通過一家金融機構以存款方式擔保。本公司同意供應商於二零一六年第一季度期間提取該信用證款項。二零一六年總計提取**80**萬加元。

於二零一五年十二月三十一日的營運資金盈餘為**2.861**億加元，由**2,090**萬加元的現金(包括受限制現金)組成，由**2.663**億加元優先抵押債券的流動部分和其它**4,070**萬加元的淨流動負債所抵銷。本公司的戰略是透過發行股票、變現、合資及動用債務取得足夠資金，為保持金融靈活性及維護業務未來發展保持資本基礎妥善的支持。本公司管理其資本結構以持續經營及作出與經濟狀況變動及本公司的風險組合有關的調整。為管理風險，本公司會不時發行股份及調整資本開銷以管理現有營運資金(不足)水平。如果本公司進入資本市場受到阻礙，無論是由於金融市場狀況一般或由於本公司的特定條件，本公司的流動資金狀況可能會受到不利影響。

本公司的持續經營能力因此取決於**West Ells**項目的完工、獲得具有利潤的營運及再融資當前債務及籌集額外資金的能力。因此，對於本公司能否繼續經營有很大質疑，並且無法保證本公司可以繼續運營。

截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度，本公司錄得虧損淨額分別為**3.258**億加元及**4.061**億加元。於二零一五年十二月三十一日，本公司營運資金虧絀為**2.861**億加元，包括**2.663**億加元長期債務的流動部分和累計虧絀**6.338**億加元。

本公司的負債與資產比率截至二零一五年十二月三十一日為**38%**，按照總負債除以總資產為基礎計算，而截至二零一四年十二月三十一日同期則為**23%**。

本公司面臨外匯匯率波動所產生的風險。因此，匯率波動可影響未來現金流量的公平值。此項風險主要與以美元計值的若干開支承擔、按金、應付賬款及長期債務有關。

截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度，本公司外匯損失為**800**萬加元及**3,630**萬加元，二零一四年同期則為**510**萬加元及**920**萬加元。截至二零一五年十二月三十一日止三個月期間的外匯變化主要是由於美元債券的未變現損失**830**萬加元及變現損失**60**萬加元，由美元和港元現金結餘的未變現收益**40**萬加元所抵銷。截至二零一五年十二月三十一日止年度外匯損失的增加主要是由於美元債券的未變現損失**4,200**萬加元及變現損失**180**萬加元，由美元和港元現金結餘的未變現收益**750**萬加元所抵銷。

本公司透過監控外匯匯率及評估其對加拿大或美國賣方的影響及交易時間管理此項風險。於二零一五年十二月三十一日或截至該日止三個月和年度，本公司並無遠期匯率合約。倘美元兌換加元匯率上調或下調**1%**及所有其他變量保持不變，於二零一五年十二月三十一日所持有外幣受影響約**20**萬加元。於二零一五年十二月三十一日，本公司持有約**1,040**萬美元受限制現金和**210**萬美金現金，或**1440**萬加元受限制現金和**280**萬加元現金，以二零一五年十二月三十一日本公司美元賬戶的現金匯率**1.3840**計算。

按二零一五年十二月三十一日匯率 1.3840 計算，本公司仍欠有 2 億美元或 2.768 億加元債券負債。倘美元兌換加元匯率上調或下調 1% 及所有其他變量保持不變，於二零一五年十二月三十一日所持有外幣受影響約 280 萬加元。

對於港元金額，港元兌換加元匯率上調或下調 1% 及所有其他變量保持不變，於二零一五年十二月三十一日所持有外幣受影響為零。按二零一五年十二月三十一日匯率 5.6003 計算，於二零一五年十二月三十一日本公司的港元銀行賬戶約持有 1,260 萬港元或 230 萬加元現金、受限制現金和現金等價物。

於二零一五年十二月三十一日本公司不受限制現金 650 萬加元存於第三方金融機構的賬戶，包括本公司經營賬戶的現金。現金亦由本公司法律顧問於本公司設立的信託賬戶內持有。迄今，本公司經營賬戶的現金並無遭遇虧損或不能及時到位。然而，本公司並不能保證獲取其已投資現金不會受金融市場不利狀況或債權人行為影響。本公司監控其經營及投資賬戶的現金結餘及調整現金結餘(如適用)，倘相關金融機構或法團垮台或受金融市場其他不利狀況影響，則該等現金結餘可能會受影響。於二零一五年十二月三十一日，本公司持有一個國庫券，本公司亦持有支付給 Alberta Energy Regulator 許可證負債評級項目 510 萬元按金。

## 現金流量概要

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
經營活動所用現金	\$ (1,928)	\$ (2,062)	\$ (18,280)	\$ (31,846)
投資活動所用現金	(19,490)	(26,934)	(124,441)	(180,489)
融資活動所得現金	5,723	97	5,663	329,876
現金及所持外幣現金等價物的匯率變動影響	370	918	7,506	2,702
現金及現金等價物(減少)/增加	(15,325)	(27,981)	(129,552)	120,243
期初現金	21,870	164,078	136,097	15,854
期末現金	\$ 6,545	\$ 136,097	\$ 6,545	\$ 136,097

## 經營活動

截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度，經營活動所用現金淨額為 190 萬加元及 1,830 萬加元，二零一四年同期則為 210 萬加元及 3,180 萬加元，變動分別為減少 20 萬加元及減少 1,350 萬加元。截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度，經營活動所用現金淨額包括營運資金(虧絀)變動(270)萬加元，而二零一四年同期變動分別為(90)萬加元及 1,140 萬加元。

# 管理層討論與分析

## 投資活動

截至二零一五年十二月三十一日止三個月期間，投資活動所用現金淨額減少740萬加元至1,950萬加元，二零一四年同期則為2,690萬加元。減少主要是由於資產、裝置和設施付款減少720萬加元，勘探及資產評估減少130萬加元，由受限制現金增加60萬加元，利息收入減少50萬加元所抵銷。截至二零一五年十二月三十一日止年度期間，投資活動所用現金淨額減少5,610萬加元至1.244億加元，二零一四年同期則為1.805億加元。減少主要是由於釋放償還長期債務利息的受限制現金5,570萬加元，勘探及資產評估減少390萬加元，由West Ells項目的資產、裝置和設施付款增加320萬加元，利息收入減少30萬加元所抵銷。

## 融資活動

截至二零一五年十二月三十一日止三個月期間的融資活動共募集570萬加元，包括發行普通股所得款項1,260萬加元，減去690萬加元發行費用和融資成本。截至二零一五年十二月三十一日止年度期間的融資活動共募集570萬加元，包括發行普通股所得款項3,570萬加元，減去20萬加元發行費用付款，以及資產銷售收入50萬加元，由融資成本付款，主要是債券利息，攤銷和贖回溢價費用3030萬加元所抵銷。於截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度的融資活動分別募集10萬加元及3.299億加元，包括自長期債務所得款項零加元及1.944億加元，資產銷售收入零加元及2,000萬加元，發行普通股所得款項10萬加元及1.195億加元，由支付發行股份及融資相關成本零加元及410萬加元所抵銷。

## 承擔及意外開支

下表呈列的資料反映管理層對本公司債務的合約到期日的估計。該等估計到期日可能明顯有別於該等債務的實際到期日。於二零一五年十二月三十一日，本公司的估計承擔如下：

	總計	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年	此後
償還長期債務 <sup>1</sup>	\$ 276,800	276,800	—	—	—	—
長期債務的利息付款 <sup>2</sup>	27,680	27,680	—	—	—	—
保持收益率溢價 <sup>3</sup>	20,201	20,201	—	—	—	—
鑽井及其他設備與合約	6,785	6,468	233	84	—	—
租賃租金 <sup>4</sup>	8,844	1,194	1,176	1,176	1,169	4,129
辦公室租賃	9,196	3,058	2,913	2,580	645	—
	<u>\$ 349,506</u>	<u>335,401</u>	<u>4,322</u>	<u>3,840</u>	<u>1,814</u>	<u>4,129</u>

1. 債券本金額乃按1美元兌1.3840加元年內匯率及到期日為二零一六年八月一日計算，原因為尚未達成延期至二零一七年八月一日之條件。
2. 按年利率10%及到期日為二零一六年八月計算，年內匯率為1美元兌1.3840加元。
3. 倘債券於二零一六年八月一日到期，贖回溢價乃基於已付的最高溢價。該溢價(保持收益率溢價)比例為二零一六年八月一日未償還債券總本金額的7.298%。按年內匯率1美元兌1.3840加元計算，該溢價金額為2,020.1萬加元。於二零一五年十二月三十一日，本公司可選擇以未償還債券總本金額的2.256%贖回債券，其根據年末匯率折算為624.5萬加元。於二零一六年八月一日到期前的任何時間，本公司可以按照債券契約設定的自選贖回明細表贖回債券。
4. 本公司對油砂礦產租賃租金及表面租賃租金具有年度責任。

於二零一四年，本公司募集到股權資金及透過出售 2,000 萬加元資產及發行 2 億美元優先抵押債券完成額外融資，從而使其完成責任、解決此等事件及繼續發展其業務。本公司於二零一四年十月七日前取得清償未償付留置權之撤銷，因而滿足債券的條件。本公司會時不時收到應付賬款結餘的留置權或索賠。陽光油砂繼續致力解決任何索償。

本公司一名股東(「申索人」)於二零一四年一月二日向阿爾伯塔省卡爾加里司法區王座法院提交申索陳述書(「訴訟」)，本公司已被列為被告。申索人聲稱，根據二零一一年一月訂立的股份認購協議，其有權要求陽光油砂購回四百一十三萬二千二百三十二(4,132,232)股本公司股份(於本公司發行上市前股份按 20:1 拆分之前)，此乃申索人根據股份認購協議所取得的股份數目。該訴訟構成對 4,000 萬加元加上自股份認購協議日期起按 15% 年利率計息的索償。本公司於二零一四年四月二日遞交答辯書。管理層認為該訴訟乃毫無根據。由於目前最終解決辦法無法確定，故截至二零一五年十二月三十一日止年度的合併財務報表中並無應計金額。倘本公司認為應急結果成為可能及合理估計，本公司將記錄撥備。

於正常經營行為中，有其他由本公司提出或針對本公司的尚未了結索償。訴訟受多項不確定因素影響，且個別事項的結果屬不可預測及不能保證。

### 關聯方交易

本公司與其附屬公司(為一名關聯方)之間的結餘及交易已於合併時對銷。截至二零一五年十二月三十一日止年度期間，並無本公司與關聯方之間的交易。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司與一間法律公司(本公司前董事 Turnbull 先生為其合夥人)進行總額為 150 萬加元的關聯方交易。Turnbull 先生直至其於二零一四年十一月二十八日辭任前為本公司董事。於該日，該法律公司不再為本公司之關聯方。所產生的法律開支屬正常經營行為及基於所提供服務的交換價值，與第三方交易代價金額相若。

本公司的執行主席孫國平先生已購買本公司的股票(請查閱管理層討論與分析中的購買、銷售或贖回)，他也放無抵押貸給本公司(請查閱管理層討論與分析中後續事件)。

### 資產負債表外安排

本公司有若干租賃協議，該等協議反映於上文標題為「承擔及意外開支」的表內。概無資產或負債於本公司資產負債表內獲指派予該等協議。於二零一五年十二月三十一日，本公司並無任何資產負債表外安排。

## 後續事件

於二零一六年一月十九日，本公司與Tai Feng Investments Limited(「Tai Feng」)簽署一份無抵押貸款協議(「貸款」)。Tai Feng是一家由本公司執行主席孫國平先生全資擁有的公司。該貸款根據本公司的債券視為允許債務，前提是貸款不超過500萬美元。該貸款的年利率為6.0%，最高可提取3,800萬港元並須於收到貸款之日起六個月內全額償還。自二零一六年二月二十七日至二零一六年三月二十四日期間，本公司幾次提取貸款，現已提取貸款3,240萬港元(約為580萬加元)。

於二零一六年二月五日，本公司確認債券到期日現時為二零一六年八月一日，乃由於本公司在相關期限內未能達到債券延長至二零一七年八月一日的要求。本公司於二零一六年二月一日支付須付的債券利息。

於二零一六年第一季度期間，餘下全部132,910,941份股份認購認股權證到期。

二零一六年三月一日，董事會考慮到當前的市況，同意進一步延遲由Prime Union認購的剩餘413,520,000股股份(3.1014億港元或約5,350萬加元)的認購截止日期，由二零一六年三月二日延長至二零一六年五月二日。剩餘認購股份可一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年五月二日。

本公司於香港時間二零一六年三月十五日(卡爾加里時間二零一六年三月十五日)與Bright Hope Global Investments Limited(「Bright Hope Global」)訂立一份認購協議(「認購協議」)，據此，Bright Hope Global同意按每股普通股0.34港元(或按當前匯率計約每普通股0.058加元)的價格認購本公司合共558,823,500股「A」類有投票權普通股(「普通股」)，以獲得所得款項總額189,999,990港元(按當前匯率計約32,576,639加元)(「配售」)。

配售須待以下條件達成(或獲豁免)後，方告完成：

1. 香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)批准將根據配售發行的普通股上市；
2. 配售遵守香港聯交所上市規則及香港公司收購及合併守則(如適用)的規定；和
3. 獲得其他必要的監管批准。

配售將於二零一六年五月十四日或之前(或本公司選定的其他日期)完成(「完成日期」)。在以下情況下：(i)本公司自認購協議日期起在本公司的管理，業務，財產，財務狀況，發展前景，股東權益或經營業績方面遭受或宣佈遭受重大不利變化；或(ii)石油價格和/或一般的市況和/或本公司的股價在認購協議日期後產生任何不利變動，認購人可以書面通知終止認購協議，在這種情況下，本公司及認購方在認購協議下的責任將即時無條件地終止及無效。現無法保證該配售能按描述完成。

本公司擁有於二零一五年七月三十一日發出的為期一年160萬加元不可撤銷備用信用證(「信用證」)。該信用證於二零一六年七月三十一日到期，並以存放在一家金融機構的存款作為抵押。本公司同意供應商提取該信用證款項從而償付逾期金額。二零一六年總計提取80萬加元。

## 新訂的會計公告及會計政策的變動

於二零一四年五月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第15號「與客戶訂約收入」(「國際財務報告準則第15號」)而取代國際會計準則第11號「建築合同」、國際會計準則第18號「收入」及多項收入相關詮釋。國際財務報告準則第15號設立適用於客戶訂約的單一收入確認框架。該準則要求企業於控制權轉移給買方時就預期將取得的金額確認收入，以反映貨品及服務的轉移。披露規定已予補充。新準則允許提前採納並於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。該準則可以被回顧性全部採納或者應用修訂過的回顧性方式。本公司現正在評估採納國際財務報告準則第15號對於其綜合財務報表的影響。

國際會計準則委員會正承接一個三段式項目而以國際財務報告準則第9號「金融工具」取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。於二零零九年十一月，國際會計準則委員會頒佈了國際財務報告準則第9號第一階段，當中詳述金融資產分類及計量要求。對金融負債的規定於二零一零年十月加入準則。新的準則以僅具有兩個分類類別(攤銷成本及公平值)的單一模型取代現有多個金融資產及負債的分類及計量模型。

於二零一三年十一月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第9號「金融工具」第三階段，詳述新的一般對沖會計模型。對沖會計保持其可選性及新的模型擬容許申報發行人於財務報表中更好地反映風險管理活動及提供更多採用對沖會計的機會。本公司未對其現有的風險管理合約採用對沖會計。於二零一四年二月二十日，對國際財務報告準則第9號強制採納日進行更新，令生效日期從二零一七年一月一日更改至二零一八年一月一日。本公司現正在評估及量化對於其財務報表的潛在影響。

二零一六年一月一日，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第16號租賃，取代國際會計準則第17號。對於採用國際財務報告準則第16號的承租人，將就租賃採用單一的確認和計量模型，並須對大多數租賃確認資產和負債。該標準將於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效，且倘企業亦採納國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入，則可提前採納。本公司將於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號，本公司目前正在評估該準則對本公司財務報表的影響。

## 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

管理層於應用本公司會計政策時須就無法直接自其他來源獲得的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及視為相關的其他因素。實際結果可能與該等估計存在差異。

本公司持續檢討估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響修訂期間，則其修訂會在修訂期間確認，或倘會計估計的修訂影響當期及未來期間，則相關修訂將在修訂期間及未來期間確認。

以下是管理層應用本公司的會計政策時作出及對合併財務報表內確認金額具有最重要影響的重大判斷(涉及估計者除外)。



# 管理層討論與分析

## 持續經營

此等財務報表是按照國際財務報告準則根據持續經營準備的，於可預見的未來，按照商業的正常模式假設資產確認及負債取消。管理層使用判斷力來評估本公司持續經營及按照持續經營的假設質疑存在的可能。

## 共同控制

本公司何時對一個安排擁有共同控制是需要判斷的，此判斷需要對於與合作夥伴一同進行項目的資本及運營活動做出評估及與該等活動相關決定時一致同意。

## 石油及燃氣儲量

估計儲量數量的過程本質上涉及不確定因素，且錯綜複雜，須根據獲得的地質、地理、工程及經濟數據作出重大判斷及決定。該等估計可能會由於獲得持續開發活動及生產表現的額外數據，以及由於影響石油及天然氣價格及成本的經濟狀況變化而出現大幅變動。儲量估計乃根據(其中包括)目前的生產預測、價格、成本估計及經濟狀況作出。

儲量估計對許多會計估計而言極為重要，包括：

- 確定探井是否發現探明和基本探明儲量。該等確定涉及根據目前對生產、價格及其他經濟狀況的估計而承諾投入開發油田的額外資金；
- 計算生產單位耗損率。探明加基本探明儲量乃用作計算耗損開支時釐定應用於各生產單位的比率；及
- 評估開發及生產資產的減值。用以評估本公司的開發及生產資產減值的估計未來現金流量淨值，乃利用探明及基本探明儲量釐定。

獨立合資格儲量評估師最少每年一次為各礦產編製儲量估計，並出具有關報告。本公司熟悉該礦產的工程師及營運管理層須審閱儲量估計。判斷用於決定項目分類是否於技術及商業上可行及是否應由勘探及評估轉為物業、廠房及設備。

## 非財務資產減值

現金產生單位(「現金產生單位」)可恢復量及個別資產已定義為使用價值計算及公平值減銷售成本的較高者。此等計算要求採用估計及假設。油氣開發機生物業減值的評估根據石油工程師協會規則定義。油氣的價格假設有可能改變，也許會影響現場估計使用年限及也許會對勘探及資產評估、物業、廠房及設備有重大變動。本公司監控減值有關的其有形資產及無形資產內部及外部指標。

## 勘探及評估成本的可收回性

勘探及評估(「勘探及評估」)成本乃利用現金產生單位資本化作勘探及資產評估，並當出現顯示賬面值可能超過其可收回價值的情況時評估減值。評估涉及判斷(i)資產日後在商業上可行的可能性及釐定其商業上可行的時間；(ii)根據預計石油及燃氣價格計算的日後收益；(iii)日後開發成本及生產開支；(iv)就計算可收回價值時將應用於有關收益及成本的折現率；及(v)日後勘探及評估活動所需任何地質及地理數據的潛在價值。

## 退役成本

本公司須為本公司的資產相關的日後退役責任確認撥備。退役撥備乃根據估計成本，經計及預計法及符合法律、法定及推定規定的復修程度、技術先進性及礦場可能用途計算。由於該等估計特別針對所涉及的礦場，故有許多與撥備金額相關的個別假設。該等個別假設須視乎實際經驗而作出變動，而一項或以上該等假設的變動可能令金額出現重大差異。

## 股份認購認股權證

本公司確認當股份認購認股權證所使用的貨幣區別於本公司所用功能貨幣以外的貨幣時所帶來的負債，並於每一報告日期內重新計量。初步確認及後續股份認購認股權證的重新計量是基於各股份購買日期再於其授出日期和各報告日期的估計公平值。該估計需要管理層作出有關本公司股票價格的未來波動性、未來利率和有關行使工具的時間的假設。其中一個或多個變量變動所產生的影響可能導致公平值的重大差別。

## 以股份為基礎的補償

本公司就授出的購股權、優先股及股份增值權(「股份增值權」)確認補償開支。補償開支乃根據各購股權、優先股及股份增值權於其授出日期的估計公平值計算，管理層須就該估計對有關本公司股價的日後波幅、未來利率、未來沒收率及有關行使購股權的時間作出假設。一項或以上該等變數的變動所帶來的影響可能令公平值出現重大差異。

## 公平值計量

金融工具的估算公平值是依賴於一系列預計變量，包括外匯匯率及利息利率、波動曲線及不良表現的風險。其中任何一個因素的改變有可能會造成總體估算工具評估。

## 遞延所得稅

遞延所得稅的計算是按照一系列的假設，包括估計暫時差額、稅務虧損及其他稅務抵免將被撥回的未來期間。本公司及其附屬公司經營業務的不同司法權區的稅務解釋、條例及立法會有變動。

# 管理層討論與分析

## 風險因素

資源勘探、開發及提煉業務涉及高度風險。影響本公司的重大風險及不明朗因素、其潛在影響及本公司主要風險管理策略與本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理層討論與分析內所披露者並無重大差異，可在 [www.sedar.com](http://www.sedar.com) 查閱。本公司的二零一四年年報可在本公司網站 [www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com) 及香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 查閱。本公司的二零一五年年度資料表可在 [www.sedar.com](http://www.sedar.com) 查閱。

## 披露控制及流程

本公司執行董事暨首席執行官羅宏及首席財務官門啟平已就職，或根據其監督、披露控制及流程中就職，就以下項目提供合理的保證：(i) 有關本公司的重要信息由其他人向本公司的首席執行官及首席財務官提及，尤其於年度和季度備案準備的期間；及(ii) 本公司須於年度備案、半年度備案或根據證券立法備案或提交的其他報告中披露的資料已在證券立法指定的時段記錄、處理、總結及報告。於二零一五年十二月三十一日，執行董事暨首席執行官及首席財務官評估本公司披露控制及流程的設計及營運。根據該評估，執行董事暨首席執行官及首席財務官的結論是本公司的披露控制及流程於二零一五年十二月三十一日生效。

## 財務報告的內部控制

本公司執行董事暨首席執行官羅宏及首席財務官門啟平已就職，或根據彼等的監督、財務報告的內部控制就職，以就本公司財務報告的可靠性及根據國際財務報告準則編製財務報表以供外用而提供合理保證。此外，彼等已使用 **Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission** 所頒佈的「二零一三年整合框架」所訂的準則評估或達致於彼等監督下評估本公司財務報告的內部控制於二零一五年十二月三十一日的成效，彼等的結論是就上述目的而言本公司的財務報告的內部控制於二零一五年十二月三十一日生效。

於截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度，本公司財務報告的內部控制並無重大變動而對本公司的財務報告的內部控制造成重大影響，或合理可能造成重大影響。應該注意的是，控制系統(包括本公司的披露及內部控制及程序)不論如何經過周密策劃，亦只能就達成控制系統的目標提供合理而非絕對的保證，但無法預期披露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可行控制及程序的成本／利益關係時應用其判斷。

## 股票交易市場附加資料

香港聯交所規定而本公佈其他部份並無顯示的附加資料如下：

## 企業管治守則(「守則」)

本公司致力保持高標準企業管治。本公司確認，企業管治常規乃公司有效透明營運及其保護其股東權利及提升股東價值的基礎。

本公司確認其於公開上市後已遵循香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」)附錄 14 中的守則，惟本公司因並無與其董事訂立正式委聘書而偏離守則第 D.1.4 條守則條文除外。本公司將偏離守則第 D.1.4 條守則條文，因各名董事將於每年本公司的股東們在股東週年大會上獲委任，此乃符合加拿大的市場慣例。

## 遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司於公開上市後已採納香港上市規則附錄 10 中的標準守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事一直確認及遵守標準規則內的所需標準及有關董事進行證券交易的行為守則。

## 購買、銷售或贖回陽光油砂的上市證券

### 「A」類普通股

#### 特定授權下的私人配售

於二零一五年五月三十一日，本公司簽署經獨立股東於二零一五年七月二十日舉行的特別股東大會(「特別股東大會」)上批准的認購協議。總計 524,734,210 股份，每股配售價格 0.75 港元(於二零一五年五月三十一日約每股 0.12 加元)，合計現金 3.936 億港元(於二零一五年五月三十一日約 6,330 萬加元)。

於二零一五年七月二十七日，本公司與認購人簽署認購修正協議以延長認購股份的結束時間表。根據認購修正協議的條款，首批認購於二零一五年八月二十日完成，總計 111,214,210 股 8,340 萬港元(於二零一五年七月二十七日約 1,390 萬加元)。另外 413,520,000 股份(於二零一五年七月二十七日為 3.101 億港元或約 5,210 萬加元)於二零一五年八月二十日之後一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一五年九月三十日。

於二零一五年八月二十日，本公司完成特定授權的 111,214,210 認購股份。自部分完成認購，本公司的所得款項淨額為 8,340 萬港元(於二零一五年八月二十日約 1,410 萬加元)，按每股認購股份認購價 0.75 港元(約 0.13 加元)，合計 111,214,210 股已配發及發行認購股份。另外 413,520,000 股份(於二零一五年八月二十日為 3.101 億港元或約 5,230 萬加元)一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一五年九月三十日。

## 管理層討論與分析

二零一五年九月三十日，董事會同意進一步延遲剩餘413,520,000股份的認購截止日期。將一次性或分批完成交割，最後一批不遲於二零一五年十一月二日。

二零一五年十一月二日，董事會同意進一步延遲剩餘413,520,000股份的認購截止日期。將一次性或分批完成交割，最後一批不遲於二零一五年十二月二日。

二零一五年十二月五日，董事會考慮到當前的市場情況，同意進一步延遲由Prime Union Enterprises Limited(「Prime Union」)認購的剩餘413,520,000股份(於二零一五年十二月五日為3.101億港元或約5,350萬加元)的認購截止日期，由二零一五年十二月二日延長至二零一六年三月二日。剩餘認購股份可分一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年三月二日。

二零一六年三月一日，董事會考慮到當前的市場情況，同意進一步延遲由Prime Union Enterprises Limited(「Prime Union」)認購的剩餘413,520,000股份(3.1014億港元或約5,350萬加元)的認購截止日期，由二零一六年三月二日延長至二零一六年五月二日。剩餘認購股份可分一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年五月二日。

Prime Union是孫國平先生直接全資控股的公司，其為本公司的主要股東及執行主席。

### 一般授權下的私人配售

於二零一五年七月十二日，本公司基於一般授權簽署認購協議配售發行總計254,144,262「A」類普通股，總金額為1.55億港元(於二零一五年七月十二日約為2,540萬加元)。於二零一五年八月二十五日，本公司宣佈已由本公司與認購人雙方同意終止配售事宜。

二零一五年九月二十日，本公司簽署按每股0.50港元(於二零一五年九月二十日約每股0.08加元)總數為100,000,000股「A」類普通股的認購協議，總金額為5,000萬港元(於二零一五年九月二十日約860萬加元)。二零一五年九月三十日，本公司完成了該配售協議。

二零一五年十一月九日，本公司簽署按每股0.63港元(於二零一五年十一月九日約每股0.11加元)總數為36,912,000股「A」類普通股的認購協議，總金額為2,330萬港元(於二零一五年十一月九日約400萬加元)。二零一五年十一月二十三日，本公司完成了該配售協議。

二零一五年十一月十二日，本公司簽署按每股0.64港元(於二零一五年十一月十二日約每股0.11加元)總數為78,125,000股「A」類普通股的認購協議，總金額為5,000萬港元(於二零一五年十一月十二日約860萬加元)。二零一五年十一月三十日，本公司完成了該配售協議。

## 僱員股份儲蓄計劃

於二零一五年十二月三十一日止年度期間，本公司從僱員股份儲蓄計劃發行6,834,537股「A」類普通股，款項總額為70萬加元。於二零一四年十二月三十一日止年度期間，本公司從僱員股份儲蓄計劃發行5,772,789股「A」類普通股，款項總額為80萬加元。本公司於二零一五年八月三十一日終止僱員股份儲蓄計劃。

## 董事股份安排

本公司於二零一四年六月二十五日舉行的股東週年大會及股東特別大會，股東就二零一三年十月一日至二零一四年六月二十五日及未來的基本保留費用，批准支付董事基本保留費用50%的董事股份以代替現金。股東還就二零一四年四月一日至二零一四年六月二十五日及未來基本聯席主席費，批准支付基本聯席主席費50%的聯席主席費股份以代替現金。於截至二零一五年十二月三十一日止年度期間，本公司概無發行股份以代替現金。董事股份補償協議於二零一五年六月二十三日到期並不再更新。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

## 首次公開發售後購股權計劃

截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度，本公司授出零份及9,065,387份股份首次公開發售後購股權。於截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度，分別有6,666,805和48,162,724份股份被沒收或逾期。於截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度，計有零份及1,075,166份股份股權被行權。

## 發行在外股份

於二零一六年三月二十九日，本公司擁有4,230,264,104「A」類普通股已發行及發行在外。

## 財務報表概要及附註

本公司董事會欣然公佈本公司及其全資附屬公司截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度的業績及二零一四年同期的比較數據如下：

# 管理層討論與分析

## 合併財務狀況表

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
<b>資產</b>		
<b>流動資產</b>		
現金	\$ 6,545	\$ 136,097
受限制現金及現金等價物	14,389	23,467
貿易及其他應收款項	2,253	1,913
預付開支及按金	8,119	5,843
	<u>31,306</u>	<u>167,320</u>
<b>非流動資產</b>		
受限制現金及現金等價物	—	11,601
勘探及評估	290,945	379,403
物業、廠房及設備	650,930	701,736
	<u>941,875</u>	<u>1,092,740</u>
	<u>\$ 973,181</u>	<u>\$ 1,260,060</u>
<b>負債及股東權益</b>		
<b>流動負債</b>		
貿易及應計負債	\$ 47,611	\$ 28,128
退役責任撥備	3,492	834
股份認購認股權證	3	109
長期債務的流動部分	266,321	—
	<u>317,427</u>	<u>29,071</u>
<b>非流動負債</b>		
長期債務	—	210,050
退役責任撥備	51,656	48,650
股份認購認股權證	—	273
	<u>369,083</u>	<u>288,044</u>
<b>流動(負債)／資產淨額</b>	<b>(286,121)</b>	<b>138,249</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>655,754</b>	<b>1,230,989</b>
<b>股東權益</b>		
股本	1,174,987	1,139,022
以股份為基礎的補償儲備	62,910	60,658
虧絀	(633,799)	(227,664)
	<u>604,098</u>	<u>972,016</u>
	<u>\$ 973,181</u>	<u>\$ 1,260,060</u>

## 合併經營及全面虧損表

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
<b>其他收入</b>				
利息收入	25	\$ 442	\$ 471	\$ 789
出售資產收益	—	—	174	13,265
股份認購認股權證公平值調整	130	5,022	379	8,201
	<b>155</b>	<b>5,464</b>	<b>1,024</b>	<b>22,255</b>
<b>開支</b>				
薪金、諮詢費及福利	2,681	2,051	10,746	7,352
租金	337	322	1,409	1,255
法律及核數	139	405	1,891	2,648
折舊及減值	295,159	158	295,593	698
以股份為基礎的補償	287	710	1,563	2,531
放緩成本	—	(403)	—	4,789
融資成本	17,857	8,735	47,543	15,916
外匯損失	7,999	5,063	36,306	9,162
合同撥備費用	36	—	6,636	—
其他	1,421	703	5,472	4,671
	<b>325,916</b>	<b>\$ 17,744</b>	<b>\$ 407,159</b>	<b>\$ 49,022</b>
除所得稅前虧損	<b>325,761</b>	12,280	<b>406,135</b>	26,767
所得稅	—	—	—	—
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損	<b>325,761</b>	<b>\$ 12,280</b>	<b>\$ 406,135</b>	<b>\$ 26,767</b>
每股基本及攤薄虧損	<b>\$ 0.08</b>	<b>\$ 0.00</b>	<b>\$ 0.10</b>	<b>\$ 0.01</b>

## 附註

## 1. 編製基準

此等合併財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。簡明合併財務報表亦符合香港公司條例的適用披露規定及香港上市規則的適用披露條文。

合併財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計算的金融工具除外。合併財務報表以本公司功能貨幣加拿大元(「加元」)呈列。



## 管理層討論與分析

合併財務報表包含本公司及本公司的全資附屬公司陽光油砂(香港)有限公司(「陽光油砂香港」)的財務報表。在本公司有權規管一家實體的財務及經營政策以從其業務獲得利益時，即擁有控制權。在取得控制權時及在直至喪失控制權為止，附屬公司的業績會計入合併財務報表。所有公司間交易、結餘、收益及開支於合併賬目時全數對銷。二零一五年七月十四日，本公司的全資子公司「博賢」於英屬維京群島註冊成立。於本管理層討論與分析報告日期「博賢」蓋無任何經營活動。

### 2. 分部資料

本公司擁有一個業務及地理分部。因此，並無呈列業務及地理分部的資料。

### 3. 貿易應收款項

本公司的貿易及應計費用及其他應收款項主要來自於石油銷售及來自政府稅務機關的應收貨物及服務稅項。該等款項概述如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
貿易	\$ 1,184	\$ 1,035
應計費用及其他	56	22
應收商品及服務稅項	1,013	856
	<u>\$ 2,253</u>	<u>\$ 1,913</u>

本公司的貿易客戶享有 30 日的平均信貸期。以下為於報告年末的貿易應收款項的賬齡分析：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
0 至 30 日	\$ 66	\$ 74
31 至 60 日	(2)	12
61 至 90 日	2	11
超過 90 日	1,118	938
	<u>\$ 1,184</u>	<u>\$ 1,035</u>

於二零一五年十二月三十一日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值 110 萬加元(二零一四年十二月三十一日—100 萬加元)，於報告日期已逾期。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。管理層認為該已過期款項將可收回。

## 4. 貿易應付款項

貿易應付款項及應計負債主要指應付分包商的開發、工程、採購及建築服務費。以下是於報告年末按發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
貿易		
0至30日	\$ 11,093	\$ 3,007
31至60日	6,284	180
61至90日	3,131	172
超過91日	2,210	662
	<b>22,718</b>	4,021
應計負債	<b>24,893</b>	24,107
	<b>\$ 47,611</b>	<b>\$ 28,128</b>

## 5. 股息

本公司並無就截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度宣派或派付任何股息(二零一四年一零加元)。債券限制本公司支付股息。

## 6. 所得稅

於二零一五年十二月三十一日，遞延所得稅稅項資產淨額組成部份如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一五年	二零一四年
遞延稅項資產(負債)		
勘探及資產評估及物業、廠房及設備	\$ (94,478)	\$ (137,644)
退役責任	13,947	12,371
股份發行成本	6,790	10,159
非資本虧損	194,902	130,061
未確認遞延稅項福利	(121,161)	(14,947)
	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>

本公司的非資本虧蝕為721,858加元(二零一四年十二月三十一日—520,247加元)，於二零二八年至二零三五年之間到期。

## 管理層討論與分析

本公司就估計應課稅溢利按 27.0% 的稅率繳納加拿大聯邦及省稅。截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度，本公司在加拿大並無應課稅溢利。本公司上報所有規定的所得稅申報表並認為其全面遵守加拿大所得稅法以及所有適用的省級稅收立法中的條款、稅務詮釋、規章及法規。但是，這類申報表須經適用稅務部門的重新評估。倘重新評估順利進行，可能會對現有的和將來的應付稅款產生影響。本公司於加拿大的估計可用稅款減免約 13 億加元，其稅項虧損由二零二八年開始過期。

本公司的附屬公司陽光油砂香港須按 16.5% 的稅率繳納香港利得稅。截至二零一五年十二月三十一日止三個月及年度，本公司並無應課稅溢利產生或源自香港，故並無計提香港利得稅撥備。

### 審閱年度業績

本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃經本公司審核委員會及本公司外部核數師審閱並經董事會批准。

### 刊載資料

本年度業績公佈會在 SEDAR 網站 ([www.sedar.com](http://www.sedar.com))、香港聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 及本公司網站 ([www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com)) 刊載。

本公佈兼備中英文版本，如有歧異，概以英文版本為準。



Deloitte LLP  
700, 850 - 2nd Street S.W.  
Calgary AB T2P 0R8  
Canada

電話: 403-267-1700  
傳真: 403-264-2871  
www.deloitte.ca

## 致陽光油砂有限公司股東

本審計師(以下簡稱「我們」)已審計隨附之陽光油砂有限公司的綜合財務報表，包括二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合經營及全面虧損表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

## 管理層就綜合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編製該等綜合財務報表，以令綜合財務報表做出公平的反映，及落實管理層認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，已使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 審計師之責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表發表意見。我們已按照加拿大公認審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執行政序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於審計師的判斷，包括評估由於欺詐或者錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，審計師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出公平的反映相關的內部控制，以設計該情況下適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價管理層所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們於審計中所獲得的審計憑證可充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 意見

我們認為，根據國際財務報告準則，該等綜合財務報表在所有重大方面公平地反映陽光油砂有限公司於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的財務表現及現金流量。

## 強調事宜

我們並無發表保留意見，並謹請閱覽綜合財務報表附註2，該附註指明截至二零一五年十二月三十一日止年度，陽光油砂有限公司錄得虧損淨額4.061億加元，負營運資本2.861億加元。於二零一五年十二月三十一日錄得累計虧絀為6.338億加元。該等情況連同附註所轄的其他事宜指明存在重大不確定性，使本公司持續經營的能力存在重大疑問。

執業會計師  
二零一六年三月二十九日  
加拿大卡爾加里

# 綜合財務狀況表

(以千加元列示)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年	二零一四年
<b>資產</b>			
<i>流動資產</i>			
現金	4	\$ 6,545	\$ 136,097
受限制現金及現金等價物	4	14,389	23,467
貿易及其他應收款項	5	2,253	1,913
預付開支及按金	6	8,119	5,843
		<b>31,306</b>	<b>167,320</b>
<i>非流動資產</i>			
受限制現金及現金等價物	4	—	11,601
勘探及評估	7	290,945	379,403
物業、廠房及設備	8	650,930	701,736
		<b>941,875</b>	<b>1,092,740</b>
		<b>\$ 973,181</b>	<b>\$ 1,260,060</b>
<b>負債及股東權益</b>			
<i>流動負債</i>			
貿易及應計負債	9	\$ 47,611	\$ 28,128
撥備	11	3,492	834
股份認購認股權證	13.2	3	109
長期債務的即期部分	10	266,321	—
		<b>317,427</b>	<b>29,071</b>
<i>非流動負債</i>			
長期債務	10	—	210,050
撥備	11	51,656	48,650
股份認購認股權證	13.2	—	273
		<b>369,083</b>	<b>288,044</b>
<b>股東權益</b>			
股本	13	1,174,987	1,139,022
以股份為基礎的補償儲備		62,910	60,658
虧絀		(633,799)	(227,664)
		<b>604,098</b>	<b>972,016</b>
		<b>\$ 973,181</b>	<b>\$ 1,260,060</b>

持續經營(附註2)

承擔及意外開支(附註20)

後續事項(附註22)

經董事會批准

“Robert J. Herdman”

董事

“孫國平”

執行主席

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

# 綜合經營及全面虧損表

(以千加元列示，惟每股金額除外)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年	二零一四年
<i>其他收入</i>			
利息收入		\$ 471	\$ 789
資產出售收益	7.8	174	13,265
股份認購認股權證的公平值調整	13.2	379	8,201
		<u>1,024</u>	<u>22,255</u>
<i>開支</i>			
薪金、諮詢費及福利		10,746	7,352
租金		1,409	1,255
法律及審計		1,891	2,648
折舊及減值	7.8	295,593	698
以股份為基礎的補償	14.6	1,563	2,531
放緩及保存成本	8	—	4,789
融資成本	15	47,543	15,916
外匯虧損	17.6	36,306	9,162
合同條款費用	11.2	6,636	—
其他		5,472	4,671
		<u>\$ 407,159</u>	<u>\$ 49,022</u>
除所得稅前虧損		406,135	26,767
所得稅	12	—	—
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損		<u>\$ 406,135</u>	<u>\$ 26,767</u>
每股基本及攤薄虧損	16	\$ 0.10	\$ 0.01

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

# 綜合股東權益變動表

(以千加元列示)

	附註	以股份為基礎			總計
		的補償儲備	股本	虧絀	
二零一四年十二月三十一日的結餘		\$ 60,658	\$ 1,139,022	\$ (227,664)	\$ 972,016
年內虧損淨額及全面虧損		—	—	(406,135)	(406,135)
發行普通股	13.1	—	35,287	—	35,287
根據僱員股份儲蓄計劃發行股份	13.1	—	711	—	711
確認以股份為基礎的補償	14.6	2,307	—	—	2,307
行使購股權時發行股份	13.1	—	108	—	108
行使購股權時轉撥儲備	13.1	(55)	55	—	—
股份發行成本，扣除遞延稅項(零加元)	13.1	—	(196)	—	(196)
<b>二零一五年十二月三十一日的結餘</b>		<b>\$ 62,910</b>	<b>\$ 1,174,987</b>	<b>\$ (633,799)</b>	<b>\$ 604,098</b>
二零一三年十二月三十一日的結餘		\$ 57,447	\$ 1,024,423	\$ (200,897)	\$ 880,973
年內虧損淨額及全面虧損		—	—	(26,767)	(26,767)
發行普通股		—	114,372	—	114,372
根據僱員股份儲蓄計劃發行股份		—	835	—	835
根據董事股份安排發行股份		—	261	—	261
確認以股份為基礎的補償		3,211	—	—	3,211
股份發行成本，扣除遞延稅項(零加元)		—	(869)	—	(869)
<b>二零一四年十二月三十一日的結餘</b>		<b>\$ 60,658</b>	<b>1,139,022</b>	<b>(227,664)</b>	<b>972,016</b>

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

# 綜合現金流量表

(以千加元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年	二零一四年
<b>經營活動所用的現金流量</b>			
虧損淨額		\$ (406,135)	\$ (26,767)
融資成本		47,543	15,916
未變現外匯虧損	17.6	34,474	8,972
合同條款費用	11.2	6,636	—
利息收入		(471)	(789)
資產出售收益	7.8	(174)	(13,265)
股份認購認股權證的公平值調整	13.2	(379)	(8,201)
折舊及減值	7.8	295,593	698
以股份為基礎的補償	14.6	1,563	2,531
僱員股份儲蓄計劃	14.2	356	419
非現金營運資金變動	21	2,714	(11,360)
<b>經營活動所用的現金淨額</b>		<b>(18,280)</b>	<b>(31,846)</b>
<b>投資活動所用的現金所用</b>			
已收利息		471	789
勘探及評估資產付款	21	(1,375)	(5,232)
物業、廠房及設備付款	21	(144,216)	(140,978)
受限制現金變動	4	20,679	(35,068)
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(124,441)</b>	<b>(180,489)</b>
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
發行普通股所得款項	13.1	35,751	119,541
資產出售所得款項	7.8	447	20,000
長期債務所得款項	10	—	194,413
股份發行成本付款	21	(196)	(869)
融資成本付款	21	(30,339)	(3,209)
<b>融資活動所用的現金淨額</b>		<b>5,663</b>	<b>329,876</b>
匯率變動對以外幣持有的現金的影響	17.6	7,506	2,702
<b>現金的(減少)/增加淨額</b>		<b>(129,552)</b>	<b>120,243</b>
年初現金		136,097	15,854
<b>年末現金</b>		<b>\$ 6,545</b>	<b>\$ 136,097</b>

請參閱隨附的綜合財務報表附註。



# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 1. 公司資料

陽光油砂有限公司(「本公司」)於二零零七年二月二十二日根據阿爾伯塔省的法律註冊成立。本公司主要營業地點位於1020, 903 - 8th Avenue S.W., Calgary, Alberta, Canada T2P 0P7。本公司股份於二零一二年三月一日根據首次公開發售(「首次公開發售」)在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市，並以股份代號「2012」交易。於二零一二年十一月十六日，本公司完成以普通股於多倫多證券交易所(「多倫多證交所」)上市，交易代碼為「SUO」。於二零一五年九月三十日，本公司自多倫多證券交易所自願退市。本公司繼續在加拿大作為披露義務發行者。

於二零一二年五月四日，陽光油砂(香港)有限公司(「陽光油砂香港」)於香港註冊成立為本公司的全資附屬公司。陽光油砂香港的主要營業地點位於九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場85樓8504A室。

於二零一五年七月十四日，本公司的全資附屬公司博賢投資有限公司(「博賢」)在英屬維京群島註冊成立。博賢的主要營業地點為P.O. Box 957, Offshore Incorporation Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。截至二零一五年十二月三十一日，博賢無任何商業活動。成立博賢的目的是為了尋求新的投資機會。

本公司從事評估和開發石油礦產，日後將在加拿大阿爾伯塔省阿薩巴斯卡油砂地區生產油砂重油。本公司為一家處於發展階段的公司。本公司的存續取決於其能否維持資本以進一步發展及償付負債。倘本公司未能獲得有關資本，其將須按優先順序處理業務，這可能導致延誤並可能失去商機及造成在冊資產潛在減值。本公司現預期推進其資本發展計劃將產生大筆開支。

## 2. 編製基準

### 持續經營

本綜合財務報表已按持續經營基準編製。持續經營基準的呈列假設本公司將繼續在可預見的未來營運，正常業務過程中將能夠實現其資產及清償其負債及承諾。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司呈報虧損淨額為4.061億加元。於二零一五年十二月三十一日，本公司的負營運資金為2.861億加元，其包括2.663億加元優先抵押債券的流動部分(附註10)，及累計股東虧絀6.338億加元。本公司持續經營的能力取決於West Elys完成開發、達到可獲利經營及為當前債務再融資和立刻獲得額外融資的能力。現無法保證管理層的措施會取得成功。因此存在重大質疑並概無法保證本公司將能夠繼續其持續經營。

### 2.1 合規說明

綜合財務報表乃按國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。惟特定金融工具使用公平值計量除外(附註17)，綜合財務報表乃是使用歷史成本法編製。綜合財務報表以本公司的功能性貨幣加元列示。

## 2.2 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

管理層於應用本公司會計政策(載於附註3)時須就無法直接自其他來源獲得的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及視為相關的其他因素。實際結果可能與該等估計存在差異。本公司持續檢討估計及相關假設。會計估計的修訂於所影響期間確認。

### 2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計

以下是管理層應用本公司的會計政策時作出對綜合財務報表內確認金額具有最大影響的重大判斷(涉及估計者除外)。

#### 共同控制

本公司何時對一個安排擁有共同控制需要進行判斷的，此判斷需要對於與合作夥伴一同進行項目的資本及運營活動做出評估及與該等活動相關決定時一致同意。

#### 石油及天然氣儲量

估計儲量數量的過程本質上涉及不確定因素，且錯綜複雜，須根據可獲得的地質、地理、工程及經濟數據作出重大判斷及決定。該等估計可能會隨著持續開發活動及生產表現的額外數據可供取得，以及由於影響石油及燃氣價格及成本的經濟狀況發生變動而出現大幅變動。儲量估計乃根據(其中包括)預測的生產、價格、成本估算及經濟狀況作出。

儲量估計對許多會計估計而言至關重要，包括：

- 確定探井有否發現經濟上可開採儲量。該確定涉及根據目前對生產預測、價格及其他經濟狀況的估計而承諾投入開發油田的額外資金；
- 計算生產單位損耗率。探明加概略儲量乃用作計算損耗率開支時釐定應用於各生產單位的比率；及
- 評估開發及生產資產的減值。用以評估本公司開發及生產資產減值的估計未來現金流量淨值，乃利用探明加概略儲量釐定。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 非財務資產減值

現金產生單位(「現金產生單位」)可恢復量及個別資產已定義為使用價值計算及公平值減銷售成本的較高者。此等計算要求採用估計及假設。油氣開發及生植物業減值的評估根據石油工程師協會規則定義。油氣的價格假設有可能改變，也許會影響現場估計使用年限及也許會對勘探及評估資產、物業、廠房及設備有重大變動。本公司監控減值有關的其有形資產和無形資產的內部及外部指標。

## 勘探及評估成本的可收回性

勘探及評估(「勘探及評估」)成本乃利用現金產生單位資本化作勘探及評估資產，並當出現顯示賬面值可能超過其可收回價值的情況時評估減值。評估涉及判斷(i)資產日後在商業上可行的可能性及釐定其商業上可行的時間；(ii)根據預計石油及燃氣價格計算的日後收益；(iii)日後開發成本及生產開支；(iv)就計算可收回價值時將應用於有關收益及成本的折現率；及(v)日後勘探及評估活動所需任何地質及地理數據的潛在價值。

## 退役成本

本公司須為資產相關的日後退役責任確認撥備。退役撥備乃根據估計成本，計入預期法及符合法律、法定及施工規定的復修程度、技術先進性及礦場可能用途計算。由於該等估計特別針對所涉及的礦場，故有許多與撥備金額相關的個別假設。該等個別假設須視乎實際經驗而作出變動，而一項或多項該等假設的變動可能令金額出現重大差異。

## 以股份為基礎的補償

本公司就授出的購股權、優先股及股份增值權(「股份增值權」)確認補償開支。補償開支乃根據各購股權、優先股及股份增值權於其授出日期的估計公平值計算，管理層須就該估計對有關本公司股價的日後波幅、未來利率、未來沒收率及有關行使工具的時間作出假設。一項或多項該等變量變動所帶來的影響可能令公平值出現重大差異。

## 公平值計量

金融工具的估算公平值是依賴於一系列預計變量，包括外匯匯率及利息利率、波動曲線及不良表現的風險。其中任何一個因素的改變有可能會造成總體估算工具評估。

## 遞延所得稅

遞延所得稅乃根據多個假設來計算，包括估計未來期間的暫時性差異、稅務虧損和其他稅項抵扣將可撥回。本公司及其附屬公司在不同司法管轄區的稅項詮釋、法律和法規有可能會發生變化。

## 3. 重大會計政策

### 3.1 綜合入賬基準

綜合財務報表整合本公司及本公司全資附屬公司陽光油砂香港的財務報表。截至二零一五年十二月三十一日，「博賢」並無任何商業活動。

倘本公司有權規管實體的財務和經營政策，以從其活動中獲取利益，即取得其控制權。附屬公司從取得控制權起至喪失控制權止的業績載入綜合財務報表。公司間交易、結餘、收益及開支於綜合賬目時註銷。

### 3.2 石油及天然氣勘探及開發開支

#### 勘探及評估資產

勘探及評估資產指尚未確定技術可行性及商業可行性的地區的開支。該等費用包括未經證實的礦產收購成本、地質及地理成本、勘探及評估鑽探費、直接應佔的一般及行政開支(包括以股份為基礎補償費用)、借貸成本、其後經營成本扣除相關收益和與資產相關的任何退役責任的初步估計。與探井直接相關的成本資本化為無形勘探及評估資產，直至鑽井結束及對結果進行評估為止。

油氣資產的收購前成本於產生時於綜合經營及全面虧損表確認。收購未開發礦物租賃協議初步以勘探及評估資產資本化，於租賃協議期滿、資產減值或管理層釐定租賃協議並無進一步規劃勘探或評估活動時(以最先者為準)在綜合經營及全面虧損表中扣除。勘探及評估資產可進一步分為有形及無形資產。無形成本視為鑽井及安裝生產設備前準備現場必需的所有成本。有形鑽井成本產生自購買及安裝生產設備，並包括生產設施。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

將資產從勘探及評估轉撥至發展及生產資產(列入物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」))的決定基於根據指派予該項目的探明加概略儲量釐定該項目的技術可行性和商業可行性。

## 減值

倘若評估後並無發現經濟上可開採儲量，勘探資產則會進行減值測試，賬面值及可收回值的差異將自綜合經營及全面虧損表中扣除。如發現可萃取儲量及作出進一步評估活動(可能包括新井鑽探)，則很可能投入商業開發，繼續評估儲量商業可行性的同時，成本繼續以無形資產列賬。所有該等列賬成本須每年最少進行一次技術、商業和管理評審及減值指標檢討，以確定繼續開發或以其他方式萃取有關儲量價值。如無意開發或以其他方式萃取有關儲量價值，將導致有關開支計入綜合經營及全面虧損表。當釐定經濟上可開採儲量並已批准開發時，有關賬面值則轉撥至物業、廠房及設備。

勘探及評估資產須每年最少一次及於重新分類前進行減值測試。進行減值測試時，勘探及評估資產分配至預期將受益於勘探和評估活動的個別現金產生單位或現金產生單位組別。勘探及評估資產被評估為分部的所有現金產生單位總和減值。評估減值後，任何超出勘探及評估資產可收回金額的賬面值透過綜合經營及全面虧損表撇減至可收回金額。

於各報告日期，就損失減少或不存在的任何跡象評估過往年度確認的減值虧損。倘釐定可收回金額所用的估計有所變動，則撥回減值虧損。倘並無確認減值虧損，減值虧損僅在資產賬面值不超過所釐定的賬目值的情況下撥回。

## 3.3 物業、廠房及設備

### 賬面值

物業、廠房及設備包括電腦及辦公室設備和開發及生產資產(包括原油資產)，按成本減累計折舊及累計減值虧損總額列賬。物業、廠房及設備的初步成本包括其購買價或建築成本、任何令資產投入運營的直接應佔成本、與資產有關的退役責任的初步估計及合資格資產則包括借貸成本。購買價或建築成本為已付總金額，包括收購資產所付的任何其他代價的公平值。

### 放緩成本

放緩成本為資本項目放緩有關的成本，比如為了保證施工現場的安全及資產的保存所發生的成本，此等成本不會通過綜合經營及全面虧損表直接轉撥至已支銷的資產開發。

## 損耗及折舊

列入物業、廠房及設備的開發和生產成本(原油資產)的損耗及生產設備的折舊乃根據獨立工程師釐定各現金產生單位的礦產稅前估計探明加概略可開採油氣儲量按照單位生產法計量。就計算目的而言，儲量按每六千立方英尺天然氣對一桶石油的概約能源含量轉換為油桶等值單位。

原地油砂加工設施和輔助設備於其估計可使用年限按直線法折舊。辦公室傢具、設備及電腦按每年30%的遞減餘額基礎折舊。

## 減值

在各報告期末，本公司在有跡象顯示資產可能減值時審閱其物業、廠房及設備。資產一併分類為現金產生單位進行減值測試，即很大程度上獨立於其他物業、廠房及設備資產的現金流量的可識別現金流量的最低層次。如存有任何有關減值跡象，本公司則會估計其可收回金額。可收回金額是其公平值減銷售成本和使用價值的較高者。倘現金產生單位的賬面值超出其可收回金額，現金產生單位則被認為已減值並予以撇減至可收回金額。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映金錢時間值和資產特定風險的當前市場評估的除稅前折現率折現至其現值。使用價值一般參照預計從估計及可開採儲量生產所得的未來現金流量的現值計算。

根據現金產生單位或現金產生單位組別識別的減值虧損，虧損按比例分配至現金產生單位的資產。首先扣減分配至現金產生單位或現金產生單位組別的任何商譽賬面值，然後按比例扣減現金產生單位或現金產生單位組別內其他資產的賬面值。減值虧損於綜合經營及全面虧損表確認為開支，除非其與重估資產有關，則有關價值變動直接在權益中確認。

倘減值虧損其後撥回或減少，資產或現金產生單位的賬面值增加至其可收回金額的修訂估計，所增加的賬面值不得超過於過往期間的資產或現金產生單位並無確認減值虧損時所釐定的賬面值。減值虧損撥回即時在綜合經營及全面虧損表確認，除非相關資產按重估金額列賬，則減值虧損撥回視作重估增加。

公司資產按照最近期減值測試可收回金額內按比例未來淨收益一致的基準分配至各現金產生單位。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 維護和維修

主要維修和維護包括更換資產或資產的重要部分。倘更換資產或資產的重要部分，與更換相關的未來經濟利益有可能流入本公司，開支則予以資本化，並在資產剩餘使用年期內折舊。被更換資產或資產的重要部分的賬面值於更換資本化時終止確認。所有其他維護成本於產生時支銷。

## 3.4 撥備

倘本公司因過去事件須承擔現時責任(法定或推定)，而本公司很可能需要履行該責任，且能夠可靠估計責任金額，則確認撥備。

經考慮與責任有關的風險及不確定因素後，確認為撥備的金額為於報告期末清償現時責任所需代價的最佳估計。倘撥備乃以估計用作清償現時責任的現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量的現值。

倘償還撥備所需的部分或全部經濟利益預期將自第三方收回，則當實質上確定將收到償付款且應收款項的數額能可靠計量時，確認應收款項為資產。

### 3.4.1 退役成本

與礦場恢復和棄置有形長期資產相關的法定、合約、推定或法律責任之退役責任成本和負債初步按本公司棄置場地和恢復礦場必須執行的工作所產生成本相若的公平值計量。公平值按預計未來現金流出的現值於綜合財務狀況表確認，以履行負債責任，相關資產會相應增加，並對礦產稅前估計餘下探明加概略油氣儲量使用工作量法或直線法(如適用)計提損耗或折舊。初步計量後，時間流逝對退役責任負債(增加開支)的影響於綜合經營及全面虧損表確認為融資成本。履行責任產生的實際成本按已入賬負債與責任抵銷。履行責任產生的實際成本與已入賬負債之間的任何差額於履行期內的綜合經營及全面虧損表確認為損益。

## 3.5 以股份為基礎的補償

### 3.5.1 按權益結算及以股份為基礎的補償交易

#### 向僱員授出的購股權及優先股

向董事和僱員作出的按權益結算及以股份為基礎的補償按股本工具的公平值，減發行日期發行股本工具收取的所得款項公平值計量。

於發行日期預期將按已釐定方式歸屬的按權益結算及以股份為基礎的補償的股本工具(包括購股權、認股權證或優先股)公平值在歸屬期按分級歸屬基準支銷，若該等服務直接歸屬於合資格資產，以股份為基礎的補償儲備相應增加。

於各報告期末，本公司對預期最終歸屬的股本工具的估計數目進行修訂。修訂最初估計的影響(如有)於綜合經營及全面虧損表確認，以致累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的補償儲備作出相應調整。

於行使或轉換股本工具時，過往在以股份為基礎的補償儲備內確認的金額將轉撥至股本。倘已歸屬股本工具被沒收，之前已確認之與該工具有關之以股份為基礎的補償不被撥回。倘已歸屬工具被沒收，之前已確認之以股份為基礎的補償被撥回。

根據公平值及管理層的最佳估計，本公司於發行日期記錄補償開支。

#### 向非僱員授出的購股權及優先股

與僱員及董事以外的其他方按權益結算及以股份為基礎的補償交易以所收取貨品或服務的公平值計算，惟若公平值無法可靠估計，則以所發行股本工具的公平值(按實體收到貨品或交易對手提供服務之日計量)計量。所收取貨品或服務的公平值確認為開支，本公司獲取貨品或交易對手提供服務時權益亦相應增加(以股份為基礎的補償儲備)，惟貨品或服務合資格確認為資產或直接歸屬於合資格資產則除外。

### 3.5.2 以現金支付及以股份為基礎的補償交易

就以現金支付及以股份為基礎的補償(包括股份增值權)，本公司計量所收購的貨品或服務及所產生負債的公平值。於各報告期末，於結算負債前按公平值重新計算負債，公平值的任何變動於綜合經營及全面虧損表確認。



# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 3.6 金融資產

根據合約(有關條款規定金融資產須於相關市場制定的時限內交付)買賣金融資產時，所有金融資產會於交易日確認及終止確認。金融資產初步按公平值(包括交易成本)計量。透過損益按公平值分類的金融資產初步按公平值計算，而交易成本於產生時支銷。

### 3.6.1 按公平值計入損益的金融資產(「按公平值計入損益」)

當金融資產是為可持有作買賣或於初始確認時已指定為按公平計入損益，該金融資產則分類為按公平值計入損益的金融資產。

金融資產分類為可持有作買賣的條件為：

- 該資產購入的主要目的為於近期内出售；或
- 該資產初步確認時乃作為本公司共同管理的已識別金融工具組合的一部分，最近亦曾有短期見利拋售的實質模式；或
- 該資產是一種衍生工具，而該工具並非指定為及有效作為對沖工具。

倘達成以下條件，金融資產(除持有作買賣金融資產外)亦可在初始確認時指定為按公平值計入損益：

- 該等指定可撤消或可大幅減少其在其他方面可能產生不一致的計量或識別；或
- 該金融資產成為金融資產或金融負債組別或兩者皆是的一部分，而該金融資產是根據本公司成文制定的風險管理或投資策略下及內部按此規定編組所提供的資料，作出管理及其表現是以公平值基準作評估；或
- 該金融資產是構成一份合約的一部分，而該合約包含一種或多種的嵌入式衍生工具，同時國際會計準則第39號金融工具：確認及計量允許整份合併的合約(資產或負債)可指定為按公平值計入損益。

按公平值計入損益的金融資產以公平值列賬，而重新計量產生的任何收益或虧損於綜合經營及全面虧損表內確認。於綜合經營及全面虧損表內確認的淨收益或虧損包括任何股息或由金融資產賺取的利息。

### 3.6.2 貸款及應收款項

貸款及應收款項為無活躍市場報價而附帶固定或可釐定付款之非衍生性質金融資產。貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項以及按金)採用實際利率法按攤銷成本，減除任何已識別減值虧損(見下文有關金融資產減值的會計政策)計量。利息收入使用實際利率確認，惟所確認利息甚微的短期應收款項除外。

### 3.6.3 金融資產減值

金融資產(按公平值計入損益者除外)於各個報告期末評估有否減值跡象。倘有客觀憑證顯示金融資產最初確認後，發生一件或多件事件導致投資的估計未來現金流量受到影響，則金融資產視為已減值。

此外，對於某些種類的金融資產(例如貿易應收款項)，被評估為非個別減值的資產其後將集體評估減值。應收款項組合減值的客觀證據可包括本公司過往收取款項的經驗、組合內逾期付款時間超過60日平均信貸期的次數增加以及與應收款項被拖欠有關連的國家或地方經濟狀況的顯著轉變。

按攤銷成本列賬的金融資產的減值虧損金額按資產的賬面值與金融資產估計未來現金流量按原本實際利率折現的現值之差額確認。

除貿易應收款項的賬面值通過使用撥備賬扣減外，所有金融資產的賬面值乃於賬面值直接扣減減值虧損。當被認為無法收回，貿易應收款項將於撥備賬支銷。其後收回先前支銷的款項將於撥備賬扣除。撥備賬的賬面值變動於綜合經營及全面虧損表確認。

倘減值虧損的金額隨後減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關連，則先前確認的減值虧損通過損益撥回，惟於減值撥回日期該項資產的賬面值不得超出並無確認減值而應有的攤銷成本。

### 3.6.4 終止確認金融資產

僅當本公司收取資產現金流量的合約權利屆滿或轉讓金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報予另一實體時，本公司會終止確認金融資產。倘本公司繼續控制所轉讓資產，本公司就其可能須付款的金額在資產及相關負債確認保留權益。倘本公司保留所轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，本公司會繼續確認金融資產，亦會就所收取的所得款項確認抵押借款。資產賬面值與已收(及/或應收)代價及於其他全面虧損確認並於權益內累計的累計損益的總和之間的差額，於綜合全面虧損表內確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 3.7 金融負債及本公司發行的股本工具

### 3.7.1 分類為債務或股本

本公司發行的債務及股本工具乃根據安排條款的内容分類為金融負債或股本。

### 3.7.2 股本工具

股本工具乃本公司資產扣除所有負債後證實其剩餘權益的任何合約。本公司發行的股本工具按所收取的所得款項扣除直接發行成本入賬。

### 3.7.3 金融負債

金融負債分類為「按公平值計入損益」的金融負債或「其他金融負債」。

倘金融負債為持作買賣或於初步確認時指定按公平值計入損益，則金融負債分類按公平值計入損益。

本公司將股份認購認股權證分類按公平值計入損益。

其他金融負債初步按公平值(扣除交易成本)計量。其他金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量，利息開支按實際收益基準確認。本公司將其貿易及應計負債及借貸分類為其他金融負債。

### 3.7.4 終止確認金融負債

本公司於責任解除、取消或到期時終止確認金融負債。已終止確認金融負債賬面值與已付和應付代價之間的差額於綜合經營及全面虧損表確認。

## 3.8 衍生品及嵌入衍生品

衍生工具包括金融合約，該金融合約自利率、外匯匯率、信貸息差、商品價格、股本或其他金融計量的相關變動產生價值。衍生品可能包括金融或與主體合約並無密切聯繫的非金融合約嵌入的衍生品。倘主體合約及嵌入衍生品的經濟特徵及風險並無密切關係，與嵌入衍生品的條款相同的另一工具符合衍生品的定義，且合併工具並非按公平值計入損益計量，則嵌入衍生品與主體合約分開並單獨入賬。衍生品公平值變動即時於損益確認。

## 3.9 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之和。

### 3.9.1 即期稅項

應付稅項按期內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於因其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支項目及毋須課稅或不可扣稅永久項目而於綜合經營及全面虧損表所呈報的溢利。本公司的即期稅項負債按報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

### 3.9.2 遞延稅項

遞延稅項根據綜合財務狀況表所列資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所使用的相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產一般就所有可扣稅暫時差額於有可能取得未來應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差額時確認。若於一項交易中，因商譽或於初步確認(非業務合併)其他資產與負債而引致的暫時差額既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債就與於附屬公司投資有關的應課稅暫時差額確認，惟本公司可控制撥回暫時差額且不大可能於可見未來撥回暫時差額則除外。有關投資及權益的可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於可能出現足夠應課稅溢利以抵銷該等可扣稅暫時差額的利益且預期在可見未來撥回時方會確認。

遞延稅項資產的賬面值於各個報告期末進行檢討，並會一直扣減，直至不再可能有足夠應課稅溢利可供收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債根據報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)，按清還負債或變現資產期間預期採用的稅率計量。遞延稅項負債及資產的計量反映本公司於報告期末預期收回或結算資產及負債賬面值方式的稅務後果。

遞延稅項資產及負債可在即期稅項資產抵銷即期稅項負債具法定強制執行權利及其與同一稅務機關徵收之所得稅有關，而本公司計劃以淨額基準處理其即期稅項資產及負債時，方予以抵銷。

遞延稅項於綜合經營及全面虧損表確認為開支或收入，惟倘與在其他全面虧損或直接於權益確認的項目有關，在此情況下，稅項亦於其他全面虧損或直接於權益確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 3.10 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金及於購入後的到期日為九十日或以下的短期投資(如貨幣市場存款或同類工具)。

## 3.11 受限制現金及現金等價物

受限制現金及現金等價物包括於受限制託管賬戶的國庫票據持有的現金。

## 3.12 外幣換算

以外幣進行之交易乃按交易日期之現行匯率換算成加元。以外幣計值之貨幣資產及負債乃按報告期末之實際匯率換算成加元。外匯收益及虧損計入綜合經營及全面虧損表。

## 3.13 關聯方交易

倘一方可直接或間接控制另一方，或對另一方在作出財務和經營決策時可行使重大影響力，有關各方會被視為有關聯。受共同控制的各方亦被視為有關聯。關聯方可以是個人或公司實體。如關聯方之間轉移資源或責任，交易會被視為關聯方交易。

## 3.14 借貸成本

收購、興建或生產合資格資產(即需要耗用相當長時間準備作擬定用途或出售的資產)直接應佔借貸成本加入該等資產的成本，直至該等資產大致可作其擬定用途或出售為止。

在待用於合資格資產的指定借貸在短期投資所賺取的投資收入，從可予以資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生的期間在綜合經營及全面虧損表確認。

因 West Elys SAGD 項目之重新開始施工日期與 West Elys 資產之預計可投入使用日期間之期間短，本公司並無資本化優先抵押債券產生之借貸成本。

### 3.15 共同控制資產

共同控制資產涉及共同控制及本公司與就共同控制資產所注入或收購的資產的其他合夥人提供共同所有權，並無公司、夥伴或其他實體的組成。

本公司已列賬分佔共同控制資產、已產生的任何負債、分佔與合夥人共同產生的負債、銷售或使用分佔合資企業產出的收入，連同分佔共同控制資產產生的開支及與其於共同控制資產的權益有關所產生的任何開支。

### 3.16 未來會計政策變化

於二零一四年五月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 15 號「與客戶訂約收入」(「國際財務報告準則第 15 號」)而取代國際會計準則第 11 號「建築合同」、國際會計準則第 18 號「收入」及多項收入相關詮釋。國際財務報告準則第 15 號設立適用於客戶訂約的單一收入確認框架。該準則要求企業於控制權轉移給買方時就預期將取得的金額確認收入，以反映貨品及服務的轉移。披露規定已予補充。新準則允許提前採納並於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。該準則可以被回顧性全部採納或者應用修訂過的回顧性方式。本公司現正在評估採納國際財務報告準則第 15 號對於其綜合財務報表的影響。

國際會計準則委員會正承接一個三段式項目而以國際財務報告準則第 9 號「金融工具」取代國際會計準則第 39 號「金融工具：確認及計量」。於二零零九年十一月，國際會計準則委員會頒佈了國際財務報告準則第 9 號第一階段，當中詳述金融資產分類及計量要求。對金融負債的規定於二零一零年十月加入準則。新的準則以僅具有兩個分類類別(攤銷成本及公平值)的單一模型取代現有多個金融資產及負債的分類及計量模型。

於二零一三年十一月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 9 號「金融工具」第三階段，詳述新的一般對沖會計模型。對沖會計保持其可選性及新的模型擬容許申報發行人於財務報表中更好地反映風險管理活動及提供更多採用對沖會計的機會。本公司未對其現有的風險管理合約採用對沖會計。於二零一四年二月二十日，對國際財務報告準則第 9 號強制採納日進行更新，令生效日期從二零一七年一月一日更改至二零一八年一月一日。本公司現正在評估及量化對於其財務報表的潛在影響。

二零一六年一月一日，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 16 號租賃，取代國際會計準則第 17 號。對於採用國際財務報告準則第 16 號的承租人，將就租賃採用單一的確認和計量模型，並須對大多數租賃確認資產和負債。該標準將於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效，且倘企業亦採納國際財務報告準則第 15 號來自客戶合約的收入，則可提前採納。本公司將於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第 16 號，本公司目前正在評估該準則對本公司財務報表的影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 4. 現金及現金等價物

	二零一五年	二零一四年
<b>流動資產</b>		
現金 <sup>1</sup>	\$ 6,545	\$ 136,097
流動受限制現金及現金等價物 <sup>2</sup>	14,389	23,467
	<u>\$ 20,934</u>	<u>\$ 159,564</u>
<b>非流動資產</b>		
非流動受限制現金及現金等價物 <sup>2</sup>	—	11,601
	<u>\$ 20,934</u>	<u>\$ 171,165</u>

1. 本公司的現金包括以0.01%至1.30%浮動利率賺取利息的銀行賬戶中的現金。
2. 於二零一四年八月發行的2億美元優先抵押債券規定將所得款項3,000萬美元存放於一個受限制託管賬戶內，以支付優先抵押債券的首三筆半年利息付款。現仍有一筆1,000萬美元的受限制託管賬戶利息付款，於二零一六年二月一日到期。本公司就利息付款的受限制現金包括於一個國庫票據持有的現金。

## 5. 貿易及其他應收款項

	二零一五年	二零一四年
貿易	\$ 1,184	\$ 1,035
應計費用及其他應收款項	56	22
應收貨物及服務稅項	1,013	856
	<u>\$ 2,253</u>	<u>\$ 1,913</u>

於二零一五年十二月三十一日，本公司貿易應收款項包括總賬面值為120萬加元(二零一四年十二月三十一日—100萬加元)的應收賬款，於報告日期已逾期。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 6. 預付開支及按金

	二零一五年	二零一四年
預付開支	\$ 518	\$ 132
按金	7,601	5,711
	<u>\$ 8,119</u>	<u>\$ 5,843</u>

於二零一五年十二月三十一日，按金包括付給 Alberta Energy Regulator 的許可證負債評級項目按金 510 萬加元。剩餘的按金 250 萬加元包括正常商業按金 90 萬加元及與於二零一五年七月三十一日發行為期一年 160 萬加元不可撤銷備用信用證(「信用證」)有關的金額。該信用證於二零一六年七月三十一日到期並通過以付予一家金融機構的按金作為抵押。本公司同意供應商提取該信用證款項從而償付逾期金額。二零一六年總計提取 80 萬加元。

## 7. 勘探及評估資產

二零一三年十二月三十一日的結餘	\$ 376,912
資本開支	5,232
非現金開支 <sup>1</sup>	4,025
出售	(6,766)
減值	—
二零一四年十二月三十一日的結餘	<u>\$ 379,403</u>
資本開支	1,375
非現金開支 <sup>1</sup>	167
減值	(90,000)
二零一五年十二月三十一日的結餘	<u>\$ 290,945</u>

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的補償/(回收)和退役責任。

本公司為一間發展階段的實體，因此，於任何期間並無就勘探及評估資產記錄耗損費用。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司將包括零加元以股份為基礎的補償(二零一四年—(10)萬加元)及 10 萬加元一般及行政成本(二零一四年—240 萬加元)在內的直接應佔成本/(回收)予以資本化。

於二零一四年七月十七日，本公司簽訂一項石油、天然氣及一般運送協議，向一名第三方出售全部 Pelican Lake 資產，當中涉及(其中包括)土地、石油和天然氣權利，總代價為 2,000 萬加元。該資產的賬面總值 680 萬加元已於本公司的勘探及評估賬目中剔除，以致於截至二零一四年十二月三十一日止年度獲得資產出售收益 1,330 萬加元。該資產的退役責任撥備 41,900 加元已於本公司的資產退廢責任成本賬目中剔除。



# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

於二零一三年十月二十日，本公司已就 Muskwa 及 Godin 資產簽署合資(「合資」)安排。於合資條款下，新的合作方獲得該等資產百分之五十開採權益，作為投入最高 2.50 億加元或每日實現產能 5,000 桶(以首先發生者為準)的回報。於項目監管批准往後三年，惟無論如何不晚於二零一四年十月二十日，如投資或生產目標沒有實現，新的合作方享有的開採權益將按比例降低至已投資的百分比或已實現的生產目標數量兩者的較高者。此合作不包含碳酸鹽岩油藏的產權，此乃百分之一百屬於本公司。該合資入賬作為合資安排及對截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表並無造成任何財務影響。

總勘探及評估成本(減值前)包括下列成本：

	二零一五年	二零一四年
無形資產	\$ 272,278	\$ 272,469
有形資產	18,683	18,682
土地及租賃成本	89,984	88,252
	<u>\$ 380,945</u>	<u>\$ 379,403</u>

## 減值

於二零一五年十二月三十一日，本公司確定了勘探及評估資產存在的減值指標並且進行了減值分析。就減值測試而言，利用對以下各項的判斷及內部估計確定勘探及評估資產的可收回金額：(i) 未來資產商業化的可能性和該商業化被確定的時間；(ii) 根據預測的油和氣的價格估計的未來收入；(iii) 未來開發成本和生產開銷；和 (iv) 為得出可收回金額而就有關收入及成本使用的折現率和風險因素。

儲量及資源價值乃基於本公司獨立儲量工程公司 GLJ Petroleum Consultants(「GLJ」)所編製本公司於二零一五年十二月三十一日的儲量報告。勘探及評估資產的可收回金額的估計乃基於探明加概略可開採儲量結合使用稅前折現率 12% 所得的風險最佳估計表外資源量，且對最佳估計表外資源量應用進一步折現系數 62.5%。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，因賬面值超出估計可收回金額，本公司確認勘探及評估資產減值 9,000 萬加元(二零一四年十二月三十一日—無)。該減值列入綜合經營及全面虧損表的折舊及減值中。倘用於確定可回收金額的估計有所變化，則於二零一五年十二月三十一日錄得的減值有可能於未來被轉回。

## 8. 物業、廠房及設備

	原油資產	公司資產	總計
<b>成本</b>			
二零一三年十二月三十一日的結餘	\$ 632,249	\$ 3,685	\$ 635,934
資本開支	46,491	63	46,554
非現金開支 <sup>1</sup>	21,208	—	21,208
二零一四年十二月三十一日的結餘	\$ 699,948	\$ 3,748	\$ 703,696
資本開支	152,207	1,160	153,367
資產處理	—	(446)	(446)
非現金開支 <sup>1</sup>	1,693	—	1,693
二零一五年十二月三十一日的結餘	<u>\$ 853,848</u>	<u>\$ 4,462</u>	<u>\$ 858,310</u>

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的補償和退役責任。

	原油資產	公司資產	總計
<b>累計折舊及減值</b>			
二零一三年十二月三十一日的結餘	\$ —	\$ 1,262	\$ 1,262
折舊開支	—	698	698
減值	—	—	—
二零一四年十二月三十一日的結餘	\$ —	\$ 1,960	\$ 1,960
資產出售	—	(173)	(173)
折舊開支	—	593	593
減值	205,000	—	205,000
二零一五年十二月三十一日的結餘	<u>\$ 205,000</u>	<u>\$ 2,380</u>	<u>\$ 207,380</u>
二零一五年十二月三十一日的賬面值	<u>\$ 648,848</u>	<u>\$ 2,082</u>	<u>\$ 650,930</u>
二零一四年十二月三十一日的賬面值	<u>\$ 699,948</u>	<u>\$ 1,788</u>	<u>\$ 701,736</u>

於二零一五年十二月三十一日，由於列入以上物業、廠房及設備的原油資產並未達管理層擬定的方式使用，因此並無耗損。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司將直接應佔成本資本化，包括70萬加元用於以股份為基礎的補償(二零一四年—110萬加元)及600萬加元用於一般及行政開支(二零一四年—480萬加元)。

二零一五年第二季度期間，本公司獲得已於過往資本化的租賃改良開支補償。根據分租協議，本公司收到所得款項40萬加元，導致資產終止確認及20萬加元收益獲得確認。

直接與放緩有關的成本，截至二零一五年十二月三十一日止年度為零加元(二零一四年—480萬加元)，並於綜合經營及全面虧損表被確認為放緩及保存成本。於二零一四年七月及八月完成交易後，延緩已獲撤銷，而West Elys SAGD項目建設重新開展。

## 減值

於二零一五年十二月三十一日，相關情形表明資產可能因遠期商品基準價格較二零一四年十二月三十一日發生重大和持續下降而減值，故本公司檢討West Elys的現金產生單位，導致2.05億加元的減值(二零一四年十二月三十一日—無)。

於二零一五年十二月三十一日West Elys現金產生單位的可收回金額乃根據以下假設採用使用價值確定。儲量及資源價值乃基於本公司獨立儲量工程師GLJ Petroleum Consultants (GLJ)編製的二零一五年十二月三十一日的儲量報告。評估使用價值時，West Elys現金產生單位的可收回金額乃採用West Elys儲量及資源類別以及風險組合相關組成成分的特定稅前折現率，根據探明加概略儲量加風險最佳估計或然資源而確定。所用折現率為12%，且最佳估計或然資源進一步採用折現因素25.0%。用於確定West Elys儲量及資源現金流的關鍵輸入估計包括：儲量及資源及未來產量的數據；GLJ制定的遠期商品定價；開發、營運及棄置成本；礦產稅責任、折現率及風險率。

由於部分關鍵假設並非基於可觀察的市場數據，確定物業、廠房及設備資產減值可收回金額時所用的使用價值歸類為第三層公平值計量。

本公司對West Elys的減值評估結果對任何關鍵輸入估計的變動敏感，該等改變可能會導致資產的可收回金額減少或增加，並導致額外的減值費用或者撥回該等減值。倘確定West Elys的可收回金額時，稅前折現率10%用於所有儲量及資源類別，則減值費用將為零。倘確定West Elys的可收回金額時，稅前折現率15%用於所有儲量及資源類別，則本公司將會錄得額外減值費用3.71億加元。

確定West Elys的可收回金額時，假設所有儲量及資源類別使用稅前折現率12%及預測基準西德州中級原油價格增加5%，則減值費用將為零加元。確定West Elys的可收回金額時，若預測基準西德州中級原油價格減少5%，則本公司將錄得額外減值費用1.39億加元。

該減值列入綜合經營及全面虧損表的折舊及減值中。倘確定可回收金額所用估計有所變化，則於二零一五年十二月三十一日記錄的減值有可能於未來轉回。

下表用於二零一五年十二月三十一日的減值測試中，並概述本公司折現現金流估計所採用的價格預測。該表乃GLJ Petroleum Consultants於二零一六年一月一日生效的價格預測。

年份	油田成本 通貨膨脹%	匯率 1 加元 兌 x 美元	西德州	加拿大	重油	阿伯塔省
			中級原油 @庫欣 美元/桶	基準價格 @哈迪斯蒂 加元/桶	12 API @哈迪斯蒂 加元/桶	天然氣 定價現貨 加元/ 百萬英熱
二零一六年	2	0.725	44.00	42.26	35.70	2.76
二零一七年	2	0.750	52.00	51.20	45.02	3.27
二零一八年	2	0.775	58.00	55.39	49.06	3.45
二零一九年	2	0.800	64.00	60.84	54.42	3.63
二零二零年	2	0.825	70.00	66.18	59.75	3.81
二零二一年	2	0.850	75.00	70.00	63.56	3.90
二零二二年	2	0.850	80.00	75.88	69.32	4.10
二零二三年	2	0.850	85.00	81.41	74.62	4.30
二零二四年	2	0.850	87.88	84.90	78.40	4.50
二零二五年	2	0.850	89.63	86.60	79.99	4.60
二零二六年+			油、氣及產品價格之後每年 2% 增長			

## 9. 貿易及應計負債

	二零一五年	二零一四年
貿易	\$ 22,718	\$ 4,021
應計負債	24,893	24,107
	<b>\$ 47,611</b>	<b>\$ 28,128</b>

## 10. 長期負債

	二零一五年	二零一四年
優先抵押債券(2億美元)	\$ 276,800	\$ 232,020
債券折現	(17,159)	(14,383)
融資債券交易成本	(11,846)	(11,846)
融資交易成本攤銷及折現	18,526	4,259
年末結餘	<b>\$ 266,321</b>	<b>\$ 210,050</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

於二零一四年八月八日，本公司完成發售優先抵押債券(「債券」)2億美元，發售價為每1,000美元本金938.01美元。債券按年利率10%計息，如滿足一定條件，到期日可能為二零一七年八月一日。

如果本公司於二零一六年二月一日並未：(1)由一個或多個的股票發售獲得最少5,000萬美元現金所得款項淨額；及(2)存入或促使存入足夠現金以支付：(a)於二零一六年二月一日未償還債券總本金額一年的利息；及(b)保持收益率溢價，則債券的最終到期日將為二零一六年八月一日。於二零一六年二月一日本公司並未滿足上述要求，因此債券最終到期日為二零一六年八月一日。本公司已於二零一五年十二月三十一日在綜合財務狀況表中將該債券列為流動負債。

本公司須於二零一六年八月一日向任何未償還債券的持有人支付保持收益率溢價，該保持收益率溢價為債券總本金金額的7.298%。本公司於二零一六年八月一日之前的任何時間，可按照債券契約設定的自選贖回章節贖回債券。該自選贖回明細表要求本公司償付一定比例的本金額。該比例介乎二零一五年八月三十一日之100.000%及每月遞增至二零一六年七月三十一日之106.615%。倘本公司未於到期日二零一六年八月一日前贖回債券，本公司於到期後僅須償還保持收益率溢價7.298%。於二零一五年十二月三十一日，自選贖回比例(實際為應計保持收益率溢價)為102.256%，因此本公司根據該比例錄得保持收益率溢價。該溢價的應計負債總計為620萬加元，並於二零一五年十二月三十一日列入綜合財務狀況表。

債券為本公司資產的優先抵押債務。發行債券的交易成本為1,180萬加元。交易成本乃經資本化抵銷長期債務並採用實際利率法攤銷。截至二零一五年十二月三十一日止年度的實際年利率為16.9%，其中包括適用融資成本的利息及攤銷以及折現。

經更改本公司控制權後，債券要求本公司以相等於未償還債券的總本金金額101%的現金加上適應用應計及未付利息還款。由於此項購股權於發行日期及二零一五年十二月三十一日的公平值微不足道，概無賦予還款選擇任何價值。

債券含有多項非財務契約，該等契約(其中包括)若干資本開支及付款、作出投資及貸款、產生額外債務及發行若干優先股、支付股息、更改業務性質及進行若干公司交易方面對本公司構成限制。另有一份報告契約，規定標準報告須與加拿大證券法下的報告發行人一致並包括重大變動的及時報告。本公司於二零一五年十二月三十一日已在重大方面遵守債券項下的所有契約。

於二零一五年十二月三十一日，債券的所得款項1,040萬美元乃存放於受託人的獨立託管賬戶。此等資金僅限於支付於二零一六年二月一日到期的第三期的利息。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。

債券按年末匯率每1美元兌1.3840加元換算成加元。

## 11. 撥備

	二零一五年	二零一四年
退役責任(附註 11.1)	\$ 51,656	\$ 49,484
合同要求(附註 11.2)	3,492	—
	<b>\$ 55,148</b>	<b>\$ 49,484</b>
呈列為：		
撥備(即期)	\$ 3,492	\$ 834
撥備(非即期)	\$ 51,656	\$ 48,650

### 11.1 退役責任

於二零一五年十二月三十一日，本公司分估須結算資產退役責任的估計未折現現金流量總額為8,180萬加元(二零一四年十二月三十一日—8,330萬加元)。結算資產退役責任的開銷估計將直至二一—二年產生。退役成本乃根據回收及放棄原油資產的估計成本及未來幾年將產生的估計成本時間使用年度無風險利率0.48%至2.04%折現計算，並使用每年通脹率2.0%計入通脹。

	二零一五年	二零一四年
年初結餘	\$ 49,484	\$ 24,469
已確認額外撥備	—	3
出售資產(附註7)	—	(42)
折現率變動影響	1,117	24,293
解除折現率	1,055	761
	<b>\$ 51,656</b>	<b>\$ 49,484</b>
即期部份	—	(834)
年末結餘	<b>\$ 51,656</b>	<b>\$ 48,650</b>

### 11.2 合同條款

於二零一五年六月三十日，本公司確認與鑽機合同項下債務660萬加元(二零一四年十二月三十一日—零加元)有關的全部負債撥備。該660萬加元指鑽機在二零一六年第四季度結束前的剩餘合同期間並無動用情況下所須承擔的最高債務。於二零一五年十二月三十一日，該債務被分為應付撥備310萬加元和額外撥備350萬加元。基於當前市況和鑽機的低使用率，管理層認為合同的未來收益目前無法量化以抵銷其合同債務。未來期間如果鑽機被使用則條款將作相應調整。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 12. 所得稅

### 12.1 確認於營運報表之所得稅

淨所得稅撥備於應用聯邦及省所得稅合併稅率 27.0% (二零一四年 - 25.0%) 預期所得撥備及所得稅前溢利之間發生變動，原因為下：

截至十二月三十一日止年度	二零一五年	二零一四年
稅前淨虧損	\$ (406,135)	\$ (26,767)
稅率 (%)	27.0%	25.0%
預期收回所得稅	(109,656)	(6,692)
釐定應課溢利之不可扣減開銷影響：		
以股份為基礎款項之開銷：	422	633
外匯資本部份	9,295	2,254
未確認稅項資產		
初始稅項之變動	216	10,111
未確認遞延稅項福利之變動	99,723	(6,306)
收回所得稅	\$ —	\$ —

### 12.2 遞延稅項結餘

遞延所得稅資產淨額部份下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
遞延稅項資產(負債)		
勘探及評估資產及物業、廠房及設備	\$ (94,478)	\$ (137,644)
退役負債	13,947	12,371
股份發行成本	6,790	10,159
非資本虧損	194,902	130,061
未被確認遞延稅項福利	(121,161)	(14,947)
	\$ —	\$ —

## 12.3 稅項

如下呈列本公司估計稅項概要：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
加拿大開發開銷	\$ 42,888	\$ 39,455
加拿大勘探開銷	230,899	214,890
未折舊資本成本	318,168	276,217
非資本虧損	721,858	520,247
股份發行成本	25,149	40,638
	<u>\$ 1,338,962</u>	<u>\$ 1,091,447</u>

本公司非資本虧損為 721,858 加元(二零一四年十二月三十一日 - 520,247 加元)，於二零二八年至二零三五年之間到期。

## 13. 股本

本公司法定股本如下：

- 無限量無面值有投票權的「A」類及「B」類普通股；及
- 無限量無投票權及無面值的「C」類、「D」類、「E」類及「F」類普通股；及
- 無限量無投票權的「G」類及「H」類優先股。

### 已發行股本

	二零一五年	二零一四年
普通股	<u>\$1,174,987</u>	<u>\$1,139,022</u>



# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 13.1 普通股

截至十二月三十一日止年度	二零一五年		二零一四年	
	股份數目	\$	股份數目	\$
年初結餘	3,896,103,191	1,139,022	3,067,167,791	1,024,423
私人配售—特定授權	111,214,210	14,073	—	—
私人配售—一般授權	215,037,000	21,214	821,242,193	119,123
根據僱員股份儲蓄計劃發行股份 (附註 14.2)	6,834,537	711	5,772,789	835
董事股份安排(附註 14.3)	—	—	1,920,418	261
重新分類股份認購認股權證 (附註 13.2)	—	—	—	(4,751)
購股權計劃下發行股份(附註 14.5)	1,075,166	108	—	—
行使股權時股權轉撥儲備	—	55	—	—
股份發行成本，扣除稅項	—	(196)	—	(869)
年末結餘	<u>4,230,264,104</u>	<u>1,174,987</u>	<u>3,896,103,191</u>	<u>1,139,022</u>

普通股包括已繳足「A」類及「B」類普通股，其並無面值，每股可投一票及附帶收取股息的權利。

### 特定授權下的私人配售

於二零一五年五月三十一日，本公司簽署經獨立股東於二零一五年七月二十日舉行的特別股東大會上批准的認購協議，總計 524,734,210 股認購股份，價格為 0.75 港元(於二零一五年五月三十一日約每股 0.12 加元)，總現金代價為 3.936 億港元(於二零一五年五月三十一日約 6,330 萬加元)。

於二零一五年七月二十七日，本公司與認購人簽署認購修正協議以延長認購股份的截止時間表。根據認購修正協議的條款，首批認購(「部分截止」)於二零一五年八月二十日完成，總計 111,214,210 股股份，以換取 8,340 萬港元(於二零一五年七月二十七日約 1,390 萬加元)。餘下 413,520,000 股股份(於二零一五年七月二十七日約 3.101 億港元或約 5,210 萬加元)於二零一五年八月二十日之後一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一五年九月三十日。

於二零一五年八月二十日，本公司完成特定授權項下批准的 111,214,210 股認購股份。部分截止後，本公司因按認購價每股 0.75 港元(約 0.13 加元)配發及發行 111,214,210 股認購股份，收取所得款項總額 8,340 萬港元(於二零一五年八月二十日約 1,410 萬加元)。餘下 413,520,000 股股份(於二零一五年八月二十日為 3.101 億港元或約 5,230 萬加元)一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一五年九月三十日。

二零一五年九月三十日，董事會同意進一步延遲剩餘413,520,000股股份的認購截止日期。該等股份將一次性或分批交割，且最後一批不遲於二零一五年十一月二日。

二零一五年十一月二日，董事會同意進一步延遲剩餘413,520,000股股份的認購截止日期。該等股份將一次性或分批交割，且最後一批不遲於二零一五年十二月二日。

二零一五年十二月五日，董事會考慮到當前的市況，同意進一步延遲由Prime Union Enterprises Limited(「Prime Union」)認購的剩餘413,520,000股股份(於二零一五年十二月五日為3.101億港元或約5,350萬加元)的認購截止日期，由二零一五年十二月二日延長至二零一六年三月二日。剩餘認購股份可一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年三月二日。

二零一六年三月一日，董事會考慮到當前的市況，同意進一步延遲由Prime Union認購的剩餘413,520,000股股份(3.1014億港元或約5,350萬加元)的認購截止日期，由二零一六年三月二日延長至二零一六年五月二日。剩餘認購股份可一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年五月二日。

Prime Union是孫國平先生直接全資擁有的公司，孫國平先生為本公司的主要股東及執行主席。

#### 一般授權下的私人配售

於二零一五年七月十二日，本公司就將根據一般授權配售及發行的合共254,144,262股「A」類普通股簽署認購協議，以獲得所得款項總額1.550億港元(於二零一五年七月十二日約為2,540萬加元)。於二零一五年八月二十五日，本公司宣佈其與認購人雙方同意終止私人配售。

二零一五年九月二十日，本公司就每股0.50港元(於二零一五年九月二十日約每股0.08加元)總數為100,000,000股「A」類普通股簽署認購協議，以獲得所得款項總額5,000萬港元(於二零一五年九月二十日約860萬加元)。二零一五年九月三十日，本公司完成該認購協議。

二零一五年十一月九日，本公司就每股0.63港元(於二零一五年十一月九日約每股普通股0.11加元)總數為36,912,000股「A」類普通股簽署認購協議，以獲得所得款項總額2,330萬港元(於二零一五年十一月九日約400萬加元)。二零一五年十一月二十三日，本公司完成該認購協議。

二零一五年十一月十二日，本公司就每股0.64港元(約每股0.11加元)總數為78,125,000股「A」類普通股簽署認購協議，以獲得所得款項總額5,000萬港元(於二零一五年十一月十二日約860萬加元)。二零一五年十一月三十日，本公司完成該認購協議。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 僱員股份儲蓄計劃

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司從本公司的僱員股份儲蓄計劃(「僱員股份儲蓄計劃」)發行 6,834,537 股「A」類普通股，以獲得所得款項總額 70 萬加元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司從本公司的僱員股份儲蓄計劃發行 5,772,789 股「A」類普通股，以獲得所得款項總額 80 萬加元。本公司於二零一五年八月三十一日終止僱員股份儲蓄計劃。

## 首次公開發售後購股權計劃

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司自 1,075,166 份購股權獲行使按加權平均價每股 0.10 加元發行 1,075,166 股「A」類普通股，以獲得現金所得款項 10 萬加元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司並無任何購股權獲行權。

## 二零一四年活動

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司以每股 0.85 港元(約每股 0.12 加元)以私人配售方式發行 640,000,000 股「A」類普通股，以獲得所得款項總額 5.44 億港元或約 7,540 萬加元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司按價格每單位 1.70 港元(約為每單位 0.24 加元)完成 181,242,193 單位股本的私人配售，以獲得所得款項總額 3.081 億港元或約 4,380 萬加元。每單位由一股「A」類普通股及一份股份認購認股權證的三分之一組成。每整個認股權證賦予持有人在配售截止日期起為期 24 個月按行使價每股普通股 1.88 港元(約為每股普通股 0.28 加元)認購一股普通股。此等認股權證按每份認股權證 0.04 加元的平均價估價，總計為 220 萬加元。作為介紹費的一部分，本公司就每購買單位發行五分之二認股權證。此等介紹費認股權證按每份認股權證 0.04 加元估價，總計為 260 萬加元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，已授出認股權證總價值為 480 萬加元(附註 13.2)。認股權證的價值乃按照柏力克-舒爾斯公平值定價模式並基於無風險率 0.98 至 1.05%、預期波動 43.01% 及預期年期兩年而釐定。用於完成私人配售的總計成本為 90 萬加元，其中包括給予 90,588,235 單位介紹人的 3% 介紹費 460 萬港元(約為 70 萬加元)。

由於股份認購認股權證的行使價固定為港元而本公司的功能貨幣為加元，而以本公司功能貨幣計值的可變金額現金將於行使時收取，故認股權證被視為衍生物。股份認購認股權證的公平值將於行使時重新分類為股本。股份認購認股權證將於每個財務狀況表日期按公平值重新估量，公平值的變動列入綜合經營及全面虧損表。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司於綜合經營及全面虧損表(附註 13.2)確認與重新估量股份認購認股權證公平值有關的收益 40 萬加元(二零一四年十二月三十一日確認收益為 820 萬加元)。

## 13.2 股份認購認股權證

截至十二月三十一日止年度	二零一五年		二零一四年	
	認股權證數目	加權平均 行使價(元)	認股權證數目	加權平均 行使價(元)
年初結餘	211,230,941	0.28	78,320,000	0.26
於私人配售已發行	—	—	132,910,941	0.27
到期	(78,320,000)	0.34	—	—
年末結餘	<u>132,910,941</u>	<u>0.34</u>	<u>211,230,941</u>	<u>0.28</u>
年末可行使	<u>132,910,941</u>	<u>0.34</u>	<u>211,230,941</u>	<u>0.28</u>

截至二零一五年十二月三十一日年度，78,320,000份股份認購認股權證到期。截至二零一五年十二月三十一日，並無股份認購認股權證獲行使。於二零一六年第一季度，所有剩餘的132,910,941份股份認購認股權證到期。

於二零一五年十二月三十一日，未行使股份認購認股權證的加權平均剩餘合約期為0.12年(二零一四年十二月三十一日—1.04年)。

下表載列於所示年份認股權證的公平值詳情：

截至十二月三十一日止年度	二零一五年	二零一四年
年初結餘	\$382	\$3,832
於私人配售已發行	—	4,751
公平值調整	(379)	(8,201)
年末結餘	<u>\$3</u>	<u>\$382</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 14. 以股份為基礎的補償

### 14.1 僱員購股權計劃

#### 首次公開發售後購股權計劃

於二零一二年一月二十六日，首次公開發售後購股權計劃已獲股東於本公司年度股東大會上批准及採納。首次公開發售後購股權計劃緊接本公司於二零一二年三月一日首次公開發售結束及在香港聯交所上市前生效。根據首次公開發售後購股權計劃保留作發行的「A」類普通股最高數目為已發行及發行在外股份總數的10%，減根據首次公開發售前購股權計劃已授出的購股權涉及的最高股份總數。首次公開發售後購股權計劃於二零一三年六月十三日舉行的年度及特別股東大會被修訂。基於該修訂，根據首次公開發售後購股權計劃所授出購股權的行使價由董事會釐定，但不低於以下各項中的較高者：多倫多證券交易所或香港聯交所於要約日期(必須為營業日)發佈的交易日收市價(以較高者為準)；多倫多證券交易所或香港聯交所緊接要約日期前五個交易日發佈的股份成交量加權平均交易價(以較高者為準)；及多倫多證券交易所或香港聯交所於緊接要約日期前五個交易日發佈的股份平均收市價(以較高者為準)。

### 14.2 僱員股份儲蓄計劃

於二零一三年五月七日，本公司董事會和股東批准設立僱員股份儲蓄計劃。根據僱員股份儲蓄計劃可能保留作發行的「A」類普通股最高數目為已發行及發行在外股份總數的10%，減去僱員股份儲蓄計劃相關股份及根據首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售前計劃授出的購股權獲行使時可發行的股份最高總數。根據僱員股份儲蓄計劃的條款，本公司匹配參與僱員向僱員股份儲蓄計劃供款的100%直至指定最大限額。本公司及僱員的供款用於購買本公司的股份。於僱員股份儲蓄計劃供款日期，根據獎勵的公平值確認補償開支。二零一五年八月三十一日本公司終止僱員股份儲蓄計劃。

### 14.3 董事股份安排

本公司於二零一四年六月二十五日舉行的年度及特別股東大會上，股東批准於二零一三年十月一日至二零一四年六月二十五日期間以股份代替現金，向董事支付50%的董事基本保留袍金及支付未來的基本保留袍金。股東亦批准於二零一四年四月一日至二零一四年六月二十五日期間以股份代替現金，向當時聯席主席支付50%應付基本袍金以及未來的基本的聯席主席袍金。

經批准後，由董事會酌情決定選擇以股份代替現金付款導致以股份為基礎的補償產生開支和導致撥回董事及／或聘用或諮詢費用(如適用)。截至二零一五年十二月三十一日止年度，概無發行股份以代替現金。截至二零一四年十二月三十一日止年度，已發行190萬股股份以代替現金，導致以股份為基礎的補償產生開支30萬加元及撥回應付董事袍金及諮詢／聘請費用30萬加元。董事股份補償安排於二零一五年六月二十三日屆滿並不再更新。

#### 14.4 期內所授出購股權的公平值

截至二零一五年十二月三十一日止年度授出購股權的加權平均公平值為0.12加元(截至二零一四年十二月三十一日止年度為0.06加元)。購股權乃按柏力克－舒爾斯模型定價。在有關情況下，該模型使用的預期年限已根據管理層對不可轉讓、行使限制(包括達到購股權所附市況的可能性)和行為因素影響的最佳估計作出調整。預期波幅乃基於本公司於二零一五年和二零一四年的過往股價波動作出。假設購股權持有人自授出日期起計平均每三年行使購股權，則預期沒收率為11.01%至11.51%。

下表詳列柏力克－舒爾斯模型採納之輸入資料變量，以釐定就以股份為基礎的補償於年內授出購股權的公平值：

輸入資料變量	二零一五年	二零一四年
股份價格授出日期(元)	0.10-0.14	0.09-0.135
行使價格(元)	0.10-0.14	0.09-0.135
預期波幅(%)	67.01-73.99	64.84-65.84
購股權年期(年)	4.10-4.11	4.1
股息率(%)	—	—
無風險利率(%)	0.68-0.90	1.21-1.40
預期歸屬(%)	11.01-11.51	11.04-11.13

#### 14.5 期內購股權變動

年初與年末未行使購股權的對賬如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一五年		二零一四年	
	購股權數目	加權平均行使價(元)	購股權數目	加權平均行使價(元)
年初結餘	135,727,289	0.30	135,145,593	0.43
已授出	9,065,387	0.12	70,619,940	0.13
已行使	(1,075,166)	0.10	—	—
已沒收	(20,121,953)	0.20	(17,413,986)	0.39
已到期	(28,040,771)	0.28	(52,624,258)	0.36
年末結餘	95,554,786	0.31	135,727,289	0.30
年末可行使	71,686,715	0.35	81,378,764	0.36

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

於二零一五年十二月三十一日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為2.9年(二零一四年十二月三十一日—3.3年)。

本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度期間授出零和9,065,387份購股權。該等購股權乃授予若干高級職員及僱員。概無主要股東、高級行政人員或任何相關聯繫人獲授予購股權。

## 14.6 以股份為基礎的補償

以股份為基礎的補償已入賬於期內簡明中期綜合財務報表呈列如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一五年			二零一四年		
	支銷部份	資本化部份	總計	支銷部份	資本化部份	總計
購股權	\$ 1,563	\$ 744	\$ 2,307	\$ 2,270	\$ 941	\$ 3,211
董事股份安排	—	—	—	261	—	261
	<u>\$ 1,563</u>	<u>\$ 744</u>	<u>\$ 2,307</u>	<u>\$ 2,531</u>	<u>\$ 941</u>	<u>\$ 3,472</u>

## 15. 融資成本

截至十二月三十一日止年度	二零一五年	二零一四年
優先債券利息開銷	\$ 26,030	\$ 8,909
攤銷融資交易成本及折現	14,267	4,259
贖回／保持收益率溢價	6,245	—
融資相關成本／(回收)	232	1,720
其他利息開銷	(286)	267
解除撥備折現	1,055	761
	<u>\$ 47,543</u>	<u>\$ 15,916</u>

## 16. 每股虧損

所示年度基本「A」類普通股加權平均數目載於下表。除「A」類普通股外，在計算每股攤薄虧損時，所有股本工具均未計算在內，乃由於其屬反攤薄，並考慮到本公司於所示年度處於虧損狀況。

截至十二月三十一日止年度	二零一五年	二零一四年
基本及攤薄「A」類普通股	<u>3,977,269,532</u>	<u>3,567,916,546</u>

## 17. 金融工具

### 17.1 資本風險管理

本公司可能會就其金融工具及資本需求的融資方式承擔金融風險。本公司以通過盡量減少其波動風險的經營方式管理此等財務及資本結構風險。

本公司的策略是通過股本發行、合資及利用債務來籌集足夠資本，以維持資本基礎，旨在保持財務靈活性及維持未來業務發展。本公司管理其資本結構以持續經營，於經濟狀況和本公司的風險組合出現變動時作出調整。為了管理風險，本公司可能會不時發行股份及調整資本開支，以管理目前的營運資金水平。本公司預期目前的資本資源將不足以完成未來十二個月之開發計劃，及將需要通過未來股權或債務融資、合資或資產出售籌集額外資金。本公司的持續經營能力取決於West Elms開發的完工、獲得具有利潤的營運及再融資現有債務並且籌集額外資金的能力。

本公司目前的資本結構包括下列股東權益及營運資金虧絀：

	二零一五年	二零一四年
營運資金虧絀／(盈餘)	\$ 286,121	\$ (138,249)
長期債務	—	210,050
股東權益	<u>604,098</u>	<u>972,016</u>
	<u>\$ 890,219</u>	<u>\$ 1,043,817</u>

於二零一五年十二月三十一日，營運資金虧絀2.861億加元包括2.663億加元債券的即期部分。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司的資本管理目標和策略並無變動。



# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 17.2 金融工具類別

	二零一五年		二零一四年	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
<b>金融資產</b>				
現金、受限制現金及現金等價物、 存款及其他應收款項	<b>\$ 30,788</b>	<b>\$ 30,788</b>	\$ 178,789	\$ 178,789
<b>金融負債</b>				
其他負債	<b>47,611</b>	<b>47,611</b>	28,128	23,828
股份認購認股權證(附註 13.2)	<b>3</b>	<b>3</b>	382	382
長期債務(當前部分)	<b>266,321</b>	<b>228,025</b>	—	—
長期債務	—	—	210,050	180,850

## 17.3 金融工具的公平值

現金、受限制現金及現金等價物、存款及其他應收款項及貿易及其他應計負債由於短期到期性質，其公平值與賬面值相若。

股份認購認股權證已被按照第二層級公平值計量評估。長期債務已被按照第二層級公平值計量評估。

第一層級公平值計量乃以活躍市場的報價為基礎。第二層級公平值計量乃以報價或者指數的重要輸入資料的評估模型及方法為基礎。第三層級公平值計量乃以不可觀察資料為基礎。

## 17.4 財務風險管理

財務風險包括市場風險(包括貨幣風險、利率風險和價格風險)、信貸風險、流動資金風險及現金流量利率風險。本公司並無使用任何衍生金融工具，以減輕此等風險。本公司並無訂立或買賣金融工具(包括衍生金融工具)作投機用途。

## 17.5 市場風險

市場風險是指將影響本公司虧損淨額的市場價格變動風險。市場風險管理的目標為管控市場風險至可接受的限度內。本公司的市場風險管理目標、政策或流程於過往年度並無改變。

商品價格風險是指未來現金流量價值會因商品價格變動而波動的風險。石油商品價格受顯示供求水平的全球經濟事件影響。本公司並無試圖使用各種金融衍生工具或實物交付銷售合約，以減輕商品價格風險。

## 17.6 匯率風險

本公司面臨外匯匯率波動所產生的風險。因此，匯率波動可能會影響未來現金流量的公平值。此項風險主要與以美元及／或港元計值的若干開支承擔、按金、應付賬款及長期債務有關。本公司透過監控外匯匯率及評估對加拿大或美國供應商的影響及交易時間管理此項風險。於二零一五年十二月三十一日或截至該日止年度，本公司並無遠期匯率合約。

倘美元兌換加元匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零一五年十二月三十一日所持有外幣及受限制現金受影響約20萬加元且於二零一五年十二月三十一日長期債務的賬面值受影響約280萬加元。於二零一五年十二月三十一日，按二零一五年十二月三十一日匯率1.3840計算，本公司分別持有約1,040萬美元受限制現金及210萬美元現金或1,440萬加元受限制現金及280萬加元現金，作為本公司美元銀行賬戶的現金、受限制現金及現金等價物。

就港元金額而言，將港元換算成加元的匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零一五年十二月三十一日所持有外幣及受限制現金受影響約零加元。於二零一五年十二月三十一日，於近期股權關閉後，按二零一五年十二月三十一日匯率5.6003計算，本公司持有約1,260萬港元或230萬加元，作為本公司香港銀行賬戶的現金。

下表概述本公司外匯虧損／(收益)之組成部分：

	二零一五年	二零一四年
兌換下列項目之未變現外匯虧損／(收益)：		
以美元計值之優先抵押債券	\$ 42,004	11,117
以外幣計值之現金結餘	(7,506)	(2,702)
以外幣計值之應付賬款結餘	(24)	557
	<u>34,474</u>	<u>8,972</u>
已變現外匯虧損	1,832	190
外匯虧損總額	<u>\$ 36,306</u>	<u>9,162</u>

## 17.7 利率風險管理

利率風險為市場利率變動所導致未來現金流量波動的風險。於二零一五年十二月三十一日，本公司並無任何浮動利率債務。

本公司的現金及現金等價物包括存於銀行賬戶的以浮動利率賺取利息的現金。本公司的受限制現金及現金等價物包括受限制託管賬戶內於國債持有的現金。現金利息收入的未來現金流量受利率變動的影響。由於該等金融工具的短期性質，市場利率的波動不會對估計的公平值產生重大影響或引致重大利率風險。本公司秉著投資政策首先集中於保存資本及流動資金來管理利率風險。截至二零一五年十二月三十一日止年度，現金的利率介乎0.01%至1.30%。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 17.8 信貸風險管理

信貸風險是當金融工具交易對手未能履行合約責任時，本公司錄得財務損失的風險，主要源自本公司的現金、按金及應收款項和應收商品及服務稅項。於二零一五年十二月三十一日，本公司的應收款項包括**45%**應收商品及服務稅項、**39%**應收共有利益賬單及**16%**其他應收款項(二零一四年十二月三十一日—**45%**應收商品及服務稅項、**37%**應收共有利益賬單及**18%**其他應收款項)。

本公司於二零一五年十二月三十一日的非限制現金存於第三方金融機構的賬戶，包括已投資現金及本公司經營賬戶的現金。

於二零一五年十二月三十一日，並無應收賬款呆賬撥備，且本公司並無計提任何呆賬撥備，亦毋須撇銷任何應收款項，原因為概無應收款項被視為已減值(二零一四年十二月三十一日—零加元)。本公司視任何超過**30**日的未償還款項為逾期。

## 17.9 流動資金風險管理

流動資金風險是指本公司於到期時無法履行財務責任的風險。本公司管理流動資金風險的方式是通過制定計劃使其具備足夠的流動資金，於到期時通過股本或債務所得款項償還負債。於二零一五年十二月三十一日，本公司負營運資金為**2.861**億加元，累計虧絀為**6.338**億加元。本公司的持續經營能力取決於**West Eills**開發的完工、獲得具有利潤的營運及再融資現有負債並籌集額外資金的能力。

本公司利用開支授權管理其計劃資本開支，於需要時定期監測及修改實際開支。

於二零一五年十二月三十一日與金融負債有關的現金流出(不包括利息)時間如下：

	總計	一年以內	一年至兩年
貿易及應計負債	\$ 47,611	\$ 47,611	\$ —
債務 <sup>1</sup>	276,800	276,800	—
	<u>\$ 324,411</u>	<u>\$ 324,411</u>	<u>\$ —</u>

1. 債券的本金額乃根據期末匯率**1**美元兌**1.3840**加元計算。

## 18. 關聯方交易

本公司及其附屬公司(即關聯方)之間的結餘及交易於綜合賬目時對銷。

### 18.1 買賣交易

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司與一間法律事務所進行總值 150 萬加元的交易，本公司前董事 Turnbull 先生為該法律事務所的合夥人。Turnbull 先生擔任董事直至於二零一四年十一月二十八日辭任。當日，該法律事務所不再為本公司關聯方。所產生的法律成本乃於正常業務過程中，基於所提供的服務的交換價值，並與支付予第三方之代價金額相若。

本公司的執行主席孫國平先生已購買本公司的證券(附註 13.1)，其亦發放無抵押貸款予本公司(附註 22)。

### 18.2 主要管理人及董事的酬金

董事及主要管理人員的薪金由薪酬委員會釐定，且包括以下款項：

截至十二月三十一日止年度	二零一五年	二零一四年
董事袍金 <sup>1</sup>	\$ 571	\$ 566
薪金及津貼	3,050	1,515
以股份為基礎之補償	878	1,812
諮詢費用	—	332
	<u>\$ 4,499</u>	<u>\$ 4,225</u>

1. 截至二零一五年十二月三十一日，該數字反映了 70 萬加元預提費用。參考附註 A2 補充董事公開披露。

## 19. 經營租賃安排

### 確認為開支的付款

截至十二月三十一日止年度	二零一五年	二零一四年
最低租賃付款	<u>\$ 2,231</u>	<u>\$ 2,246</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 20. 承擔及意外開支

於二零一五年十二月三十一日，本公司的承擔如下：

	總計	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年	此後
償還長期債務 <sup>1</sup>	\$ 276,800	276,800	—	—	—	—
長期債務的利息付款 <sup>2</sup>	27,680	27,680	—	—	—	—
保持收益率溢價 <sup>3</sup>	20,201	20,201	—	—	—	—
鑽井及其他設備與合約	6,785	6,468	233	84	—	—
租賃租金 <sup>4</sup>	8,844	1,194	1,176	1,176	1,169	4,129
辦公室租賃	9,196	3,058	2,913	2,580	645	—
	<u>\$ 349,506</u>	<u>335,401</u>	<u>4,322</u>	<u>3,840</u>	<u>1,814</u>	<u>4,129</u>

1. 債券本金額乃按1美元兌1.3840加元年內匯率及到期日為二零一六年八月一日計算，原因為尚未達成延期至二零一七年八月一日之條件。
2. 按年利率10%及到期日為二零一六年八月計算，年內匯率為1美元兌1.3840加元。
3. 倘債券於二零一六年八月一日到期，贖回溢價乃基於已付的最高溢價。該溢價(保持收益率溢價)比例為二零一六年八月一日未償還債券總本金額的7.298%。按年內匯率1美元兌1.3840加元計算，該溢價金額為2,020.1萬元。於二零一五年十二月三十一日，本公司可選擇以未償還債券總本金額的2.256%贖回債券，其根據年末匯率折算為624.5萬加元。於二零一六年八月一日到期前的任何時間，本公司可以按照債券契約設定的自選贖回明細表贖回債券。
4. 本公司對油砂礦產租賃租金及表面租賃租金具有年度責任。

於二零一四年，如附註13所披露，本公司已通過出售2,000萬加元資產及發行2億美元的債券(附註10)籌集股本資金及完成額外融資，從而使其償還債務及繼續開展其業務。本公司於二零一四年十月七日前獲解除未償付留置權，因而滿足債券的條件(附註10)。本公司不時收取應付賬款結餘的留置權或索賠。陽光油砂繼續致力解決任何索償。

本公司一名股東(「申索人」)於二零一四年一月二日向阿爾伯塔省卡爾加里司法區王座法院提交申索陳述書(「訴訟」)，本公司已被列為被告。申索人聲稱，根據二零一一年一月訂立的股份認購協議，其有權要求本公司購回4,132,232股本公司股份(於本公司首次公開發售前按20:1的比例拆股前)，此乃申索人根據股份認購協議所取得的股份數目。其包括4,000萬加元索賠加上自股份認購協議之日起每年15%的利息。本公司於二零一四年四月二日遞交答辯書。管理層認為該訴訟乃毫無根據。由於目前無法確定最終判決，故截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中並無應計金額。倘本公司認為或然結果成為可能及可合理估計，本公司將列入撥備。

於正常業務過程中，存在其他由本公司提出或針對本公司的尚未了結索償。訴訟受多項不確定因素影響，且個別事項的結果屬不可預測及不能保證。

## 21. 補充現金流披露

### 非現金交易

截至二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日年度期間，本公司有以下非現金交易：

- 已資本化的一般及行政開支，包括以股份為基礎的補償及融資成本(附註7及8)。

### 補充現金流披露

截至十二月三十一日止年度

下列各項所提供(所用)的現金：

貿易及其他應收款項

**\$ (340)**

\$ (619)

預付開支及按金

**(2,276)**

(5,187)

貿易及其他應付款項

**16,363**

(92,552)

**\$ 13,747**

\$ (98,358)

與下列各項有關的非現金營運資金變動：

#### 經營活動

貿易及其他應收款項

**\$ (214)**

\$ (1,108)

預付開支及按金

**(2,276)**

(5,187)

貿易及應計款項

**5,204**

(5,065)

**\$ 2,714**

\$ (11,360)

#### 投資活動

物業、廠房及設備

**9,151**

(94,424)

**\$ 9,151**

\$ (94,424)

#### 融資活動

股份發行成本及融資成本

**\$ 1,882**

\$ 7,426

**\$ 13,747**

\$ (98,358)

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 附加補充現金流披露

簡明中期綜合現金流量表披露的特定金額對賬：

截至十二月三十一日止年度	二零一五年	二零一四年
對賬：		
勘探及評估資產	\$ 1,375	\$ 5,232
非現金營運資金變動	—	—
勘探及評估資產付款	\$ 1,375	\$ 5,232
對賬：		
物業、廠房及設備	\$ 153,367	\$ 46,554
非現金營運資金變動	(9,151)	94,424
物業、廠房及設備付款	\$ 144,216	\$ 140,978
對賬：		
股份發行成本及融資成本	\$ 32,417	\$ 11,504
非現金營運資金變動	(1,882)	(7,426)
股份發行成本及融資成本付款	\$ 30,535	\$ 4,078

截至二零一五年十二月三十一日止年度，股份發行成本為196加元(二零一四年—869加元)及融資成本30,339加元(二零一四年—3,209加元)。

## 22. 後續事項

於二零一六年一月十九日，本公司與Tai Feng Investments Limited(「Tai Feng」)簽署一份無抵押貸款協議(「貸款」)。  
Tai Feng是一家由本公司執行主席孫國平先生全資擁有的公司。該貸款根據本公司的債券視為允許債務，前提是貸款不超過500萬美元。該貸款的年利率為6.0%，最高可提取3,800萬港元並須於收到貸款之日起六個月內全額償還。自二零一六年二月二十七日至二零一六年三月二十四日期間，本公司幾次提取貸款，現已提取貸款3,240萬港元(約為580萬加元)。

於二零一六年二月五日，本公司確認債券到期日現時為二零一六年八月一日，乃由於本公司在相關期限內未能達到債券延長至二零一七年八月一日的要求。本公司於二零一六年二月一日支付須付的債券利息。

於二零一六年第一季度期間，餘下全部132,910,941份股份認購認股權證到期。

二零一六年三月一日，董事會考慮到當前的市況，同意進一步延遲由Prime Union認購的剩餘413,520,000股股份(3.1014億港元或約5,350萬加元)的認購截止日期，由二零一六年三月二日延長至二零一六年五月二日。剩餘認購股份可一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年五月二日。

本公司於香港時間二零一六年三月十五日(卡爾加里時間二零一六年三月十五日)與Bright Hope Global Investments Limited(「Bright Hope Global」)訂立一份認購協議(「認購協議」)，據此，Bright Hope Global同意按每股普通股0.34港元(或按當前匯率計約每普通股0.058加元)的價格認購本公司合共558,823,500股「A」類有投票權普通股(「普通股」)，以獲得所得款項總額189,999,990港元(按當前匯率計約32,576,639加元)(「配售」)。

配售須待以下條件達成(或獲豁免)後，方告完成：

1. 香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)批准將根據配售發行的普通股上市；
2. 配售遵守香港聯交所上市規則及香港公司收購及合併守則(如適用)的規定；和
3. 獲得其他必要的監管批准。

配售將於二零一六年五月十四日或之前(或本公司選定的其他日期)完成(「完成日期」)。在以下情況下：(i)本公司自認購協議日期起在本公司的管理，業務，財產，財務狀況，發展前景，股東權益或經營業績方面遭受或宣佈遭受重大不利變化；或(ii)石油價格和/或一般的市況和/或本公司的股價在認購協議日期後產生任何不利變動，認購人可以書面通知終止認購協議，在這種情況下，本公司及認購方在認購協議下的責任將即時無條件地終止及無效。現無法保證該配售能按描述完成。

本公司擁有於二零一五年七月三十一日發出的為期一年160萬加元不可撤銷備用信用證(「信用證」)。該信用證於二零一六年七月三十一日到期，並以存放在一家金融機構的存款作為抵押。本公司同意供應商提取該信用證款項從而償付逾期金額。二零一六年總計提取80萬加元。

## 23. 批准綜合財務報表

董事會已批准簡明中期綜合財務報表，並授權於二零一六年三月二十九日刊發。



# 綜合財務報表附錄(未經審計)

## 其他聯交所資料

香港聯交所規定但並無於綜合財務報表中呈列的其他資料如下：

### A1. 陽光油砂有限公司非綜合財務狀況表

本公司的財務狀況表乃按非綜合基準編製(不包括本公司全資附屬公司陽光油砂香港公司和博賢)。

	二零一五年	二零一四年
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	\$ 650,929	\$ 701,735
勘探及評估資產	290,945	379,403
受限制現金及現金等價物	—	11,601
應收附屬公司款項	3,650	1,530
	<u>945,524</u>	<u>1,094,269</u>
<b>流動資產</b>		
貿易及其他應收賬款	2,253	1,913
預付開支及按金	8,119	5,843
現金	5,559	136,087
受限制現金及現金等價物	14,389	23,467
	<u>30,320</u>	<u>167,310</u>
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付賬款	47,575	28,074
撥備	3,492	834
股份認購認股權證	3	109
應付附屬公司款項	2,692	1,567
債務	266,321	—
	<u>320,083</u>	<u>30,584</u>
流動資產淨額	(289,763)	136,726
總資產減流動負債	<u>655,761</u>	<u>1,230,995</u>
<b>非流動負債</b>		
股份認購認股權證	—	273
長期債務	—	210,050
撥備	51,656	48,650
	<u>51,656</u>	<u>258,973</u>
資產淨額	<u>\$ 604,105</u>	<u>\$ 972,022</u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	\$ 1,174,987	\$ 1,139,022
以股份為基礎的補償儲備	62,910	60,658
虧絀	(633,792)	(227,658)
	<u>\$ 604,105</u>	<u>\$ 972,022</u>

**A2. 董事酬金及其他員工成本**

董事酬金及其他員工成本劃分如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一五年	二零一四年
<i>董事酬金</i>		
董事袍金	\$ 571	\$ 566
薪金及津貼	1,812	557
以股份為基礎的補償	668	2,158
	<b>3,051</b>	<b>3,281</b>
<i>其他員工成本</i>		
薪金及其他福利	13,077	11,934
退休福利計劃供款	291	292
以股份為基礎的補償	1,638	1,313
	<b>15,006</b>	<b>13,539</b>
員工成本總額(包括董事酬金)	<b>18,057</b>	<b>16,820</b>
減：於合資格資產內資本化的員工成本	<b>5,748</b>	<b>6,937</b>
	<b>\$ 12,309</b>	<b>\$ 9,883</b>

董事酬金的詳情如下：

**A3. 董事酬金**

截至二零一五年十二月三十一日止年度

董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份 為基礎 的補償 <sup>8</sup>	與表現 掛鈎的 獎金付款	總計
Michael Hibberd <sup>1</sup>	\$ 88	\$ 279	\$ —	\$ 299	\$ —	\$ 666
蔣學明	58	—	—	23	—	81
劉廷安 <sup>2</sup>	(140)	—	—	—	—	(140)
李皓天 <sup>3</sup>	38	—	—	(2)	—	36
馮聖悌	71	—	—	23	—	94
Robert Herdman	81	—	—	23	—	104
Gerald Stevenson	79	—	—	23	—	102
胡晉 <sup>4</sup>	47	—	—	—	—	47
宋喆飛	66	—	—	—	—	66
羅宏 <sup>5</sup>	61	227	—	64	—	352
蔣琪	66	1,306	—	215	—	1,587
孫國平 <sup>6</sup>	47	—	—	—	—	47
陳建中 <sup>7</sup>	9	—	—	—	—	9
	<b>\$ 571</b>	<b>\$ 1,812</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 668</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 3,051</b>

## 綜合財務報表附錄(未經審計)

- Hibberd 先生於二零一五年六月二十八日起擔任非執行主席。
- 收到劉先生的放棄聲明後，所有前期董事累計酬金發生撥回。劉先生於二零一五年六月二十四日辭去董事職務。
- 李先生於二零一五年十月二十二日辭去董事職務。
- 胡先生於二零一五年六月二十八日起擔任非執行董事。
- 羅先生於二零一五年七月十七日擔任首席執行官兼執行董事。
- 孫先生於二零一五年五月二十七日起擔任非執行董事，於二零一五年六月二十八日起擔任執行主席。
- 陳先生於二零一五年十月二十二日起擔任非執行董事。
- 截至二零一五年十二月三十一日止年度，概無向董事授出購股權。

董事姓名	截至二零一四年十二月三十一日止年度期間					總計
	董事袍金 <sup>7</sup>	薪金及津貼 <sup>7</sup>	退休福利計劃供款	以股份為基礎的補償 <sup>7</sup>	與表現掛鈎的獎金付款	
Michael Hibberd	\$ 67	\$ 391	\$ —	\$ 846	\$ —	\$ 1,304
沈松寧 <sup>1</sup>	29	166	—	841	—	1,036
蔣學明	38	—	—	68	—	106
劉延安	56	—	—	—	—	56
李皓天	50	—	—	48	—	98
馮聖悌	52	—	—	68	—	120
Wazir (Mike)Seth <sup>2</sup>	32	—	—	(42)	—	(10)
Greg Turnbull <sup>3</sup>	40	—	—	(20)	—	20
Robert Herdman	69	—	—	68	—	137
Gerald Stevenson	65	—	—	68	—	133
胡晉 <sup>4</sup>	27	—	—	5	—	32
宋喆飛 <sup>4</sup>	31	—	—	—	—	31
羅宏 <sup>5</sup>	6	—	—	48	—	54
蔣琪 <sup>6</sup>	4	—	—	160	—	164
	<u>\$ 566</u>	<u>\$ 557</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 2,158</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 3,281</u>

- 沈先生於二零一四年七月六日辭去董事及聯席主席職務。
- Seth 先生於二零一四年七月六日辭去董事職務。
- Turnbull 先生於二零一四年十一月二十八日辭去董事職務。
- 胡先生和宋先生於二零一四年六月擔任董事。
- 羅先生於二零一四年十一月擔任董事。
- 蔣先生於二零一四年十二月擔任董事。
- 截至二零一四年十二月三十一日止年度，之前確認的 15 萬加元董事袍金和 10.6 萬加元薪金及津貼自薪金及津貼扣減並被重新歸類到以股份為基礎的補償，乃由於其金額以股份結算(附註 14.3)。

**A4. 五名最高薪酬人士**

五名最高薪酬人士的酬金範圍如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一五年	二零一四年
零港元至 1,000,000 港元	—	—
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	—	—
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	—	1
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	2	—
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	—	—
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	—	2
3,500,001 港元至 4,000,000 港元	—	—
4,000,001 港元至 4,500,000 港元	2	—
4,500,001 港元至 5,000,000 港元	—	—
5,000,001 港元至 5,500,000 港元	—	—
5,500,001 港元至 6,000,000 港元	—	—
6,000,001 港元至 6,500,000 港元	—	—
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	—	—
> 7,000,000 港元	1	2

截至二零一五年十二月三十一日止年度，上表所用兌換因數為 1 加元兌 6.07 港元(截至二零一四年十二月三十一日止年度為 1 加元兌 7.02 港元)。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士包括本公司兩名董事及本公司三名主要管理人員(截至二零一四年十二月三十一日止年度一兩名董事及三名主要管理人員)。由於董事的酬金於上文披露，本公司三名主要管理人員的酬金如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一五年	二零一四年
薪金及其他福利	\$ 1,233	\$ 988
退休福利計劃供款	5	5
以股份為基礎的補償	210	146
	<u>\$ 1,488</u>	<u>\$ 1,139</u>

# 綜合財務報表附錄(未經審計)

## A5. 高級管理人員薪酬範圍

酬金按以下範圍遞降

截至十二月三十一日止年度	二零一五年	二零一四年
零港元至 1,000,000 港元	2	2
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	—	1
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	2
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	2	—
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	1	—
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	—	2
3,500,001 港元至 4,000,000 港元	—	—
4,000,001 港元至 4,500,000 港元	1	—
4,500,001 港元至 5,000,000 港元	—	—
5,000,001 港元至 5,500,000 港元	—	—
5,500,001 港元至 6,000,000 港元	—	—
6,000,001 港元至 6,500,000 港元	—	—
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	—	—
> 7,000,000 港元	1	2

截至二零一五年十二月三十一日止年度期間，上表所用兌換因數為 1 加元兌 6.07 港元(截至二零一四年十二月三十一日止年度期間為 1 加元兌 7.02 港元)。

上表包括本公司執行董事和高級行政人員的薪酬。於二零一五年十二月三十一日，應付三位高級管理人員(二零一四年為四位)的總額為 10 萬加元(二零一四年為 30 萬加元)，並列入交易及應計負債。兩位執行董事於二零一五年六月二十八日終止擔任執行董事職位。

**董事會：**

**執行董事：**

孫國平先生(主席)  
羅宏先生  
蔣琪博士

**非執行董事：**

Michael J. Hibberd 先生(副主席)  
蔣學明先生  
陳建中先生  
胡晉先生

**獨立非執行董事：**

馮聖悌先生  
Robert J. Herdman 先生  
Gerald F. Stevenson 先生  
宋喆飛先生

**聯席公司秘書：**

Wing Kai Yuen 先生  
Richard W. Pawluk 先生

**授權代表：**

Wing Kai Yuen 先生

**審計師：**

德勤會計師事務所

**審計委員會：**

Robert J. Herdman 先生(主席)  
Gerald F. Stevenson 先生  
馮聖悌先生  
宋喆飛先生

**薪酬委員會：**

Robert J. Herdman 先生(主席)  
孫國平先生  
馮聖悌先生  
宋喆飛先生

**儲量委員會：**

Gerald F. Stevenson 先生(主席)  
馮聖悌先生  
蔣琪博士

**公司管治委員會：**

孫國平先生(主席)  
Michael J. Hibberd 先生  
馮聖悌先生  
蔣學明先生

**公司總部：**

Suite 1020, 903 Eighth Avenue SW  
Calgary, Alberta  
T2P 0P7 Canada  
電話：(403) 984-1450  
傳真：(403) 455-7674  
電郵：information@sunshineoilsands.com

**阿爾伯塔註冊辦事處：**

Suite 4000, 421 Seventh Avenue SW  
Calgary, Alberta T2P 4K9  
Canada  
電話：(403) 260-3500  
傳真：(403) 260-3501  
電郵：info@mccarthy.ca

## 公司資料

### 香港主要營業地點：

香港  
九龍柯士甸道 1 號  
環球貿易廣場 85 樓 8504A 室  
電話：(852) 3188-9295  
傳真：(852) 6311-0005  
電郵：information@sunshineoilsands.com

### 香港股份過戶登記處：

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 號舖  
電郵：hkinfo@computershare.com.hk

### 阿爾伯塔股份過戶登記處：

Alliance Trust Company  
Suite 1010, 407 Second Street SW  
Calgary, Alberta  
T2P 2Y3 Canada  
電郵：inquiries@alliancetrust.ca

### 合資格人士：

DeGolyer and MacNaughton Canada Limited  
GLJ Petroleum Consultants Limited

### 主要往來銀行：

中國銀行(香港)有限公司  
中國銀行(加拿大)有限公司  
ATB Financial

### 法律顧問：

McCarthy Tétrault LLP  
史密夫斐爾律師事務所

### 網站：

www.sunshineoilsands.com

### 股份上市場所及股份代號：

香港聯合交易所有限公司：2012



**SUNSHINE OILSANDS LTD.**  
陽光油砂有限公司\*

SUNSHINE OILSANDS LTD.  
陽光油砂有限公司