



阳光油砂

SUNSHINE OILSANDS LTD.

簡明綜合中期財務報表

截至二零一七年及二零一六年三月三十一日止三個月

簡明綜合中期財務報表
未經審查報告

根據國家法律 51-102，第 4 部分，第 4.3 (3) (a) 條款，如果審計師沒有執行簡明綜合中期財務報表的審查，則必須隨簡明綜合中期財務報表附上審計師並無審查財務報表的聲明。



簡明綜合財務狀況表
(以千加元列示)

		二零一七年三月三十一日	二零一六年十二月三十一日
資產	附註		
<i>流動資產</i>			
現金	4	\$ 12,876	\$ 13,635
貿易及其他應收款項	5	4,624	2,654
預付開支及按金	6	2,259	5,054
		<u>19,759</u>	<u>21,343</u>
<i>非流動資產</i>			
勘探及評估	7	292,237	291,716
物業、廠房及設備	8	688,488	684,531
		<u>980,725</u>	<u>976,247</u>
		<u>\$ 1,000,484</u>	<u>\$ 997,590</u>
負債及股東權益			
<i>流動負債</i>			
貿易及應計負債	9	\$ 78,474	\$ 71,526
撥備	11	581	581
優先債券	10	266,440	268,540
		<u>345,495</u>	<u>340,647</u>
<i>非流動負債</i>			
撥備	11	51,409	49,488
		<u>396,904</u>	<u>390,135</u>
股東權益			
股本	13	1,263,600	1,247,302
以股份為基礎的補償儲備		68,258	67,262
虧拙		(728,278)	(707,109)
		<u>603,580</u>	<u>607,455</u>
		<u>\$ 1,000,484</u>	<u>\$ 997,590</u>

持續經營 (附註2)
承擔及意外開支 (附註22)
後續事項 (附註24)

經董事會批准

「Gerry Stevenson」
董事

「門啟平」
執行董事

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表。



簡明綜合經營及全面虧損表
(以千加元列示，惟每股金額除外)

截至三月三十一日止三個月	附註	二零一七年		二零一六年
收入及其他收入				
石油銷售，扣除許可費	15	\$	2,985	\$ -
其他收入	16		5	18
			<u>2,990</u>	<u>18</u>
開支				
稀釋劑	8		1,090	-
運輸	8		1,153	-
經營	8		2,216	-
一般及行政	7, 8		4,316	3,827
融資成本	17		14,467	14,598
以股份為基礎的補償	14.2		979	161
外匯(收益)/虧損	19.3		(1,928)	(16,088)
合同條款費用	11.2		-	142
損耗、折舊及減值	7, 8		1,866	151
		\$	<u>24,159</u>	\$ <u>2,791</u>
除所得稅前虧損			21,169	2,773
所得稅	12		-	-
虧損淨額及全面虧損		\$	<u>21,169</u>	\$ <u>2,773</u>
每股基本及攤薄虧損	18	\$	0.004	\$ 0.001

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表。



陽光油砂
SUNSHINE OILSANDS LTD.

陽光油砂有限公司

簡明綜合股東權益變動表 (以千加元列示)

	附註	以股份為基礎 的補償儲備	股本	虧拙	總計
二零一六年十二月三十一日的結餘		\$ 67,262	1,247,302	(707,109)	607,455
年內虧損淨額及全面虧損		-	-	(21,169)	(21,169)
發行普通股	13.1	-	16,741	-	16,741
確認以股份為基礎的補償	14.2	996	-	-	996
股份發行成本，扣除遞延稅項 (零加元)	13.1	-	(443)	-	(443)
二零一七年三月三十一日的結餘		\$ 68,258	1,263,600	(728,278)	(603,580)
二零一五年十二月三十一日的結餘		\$ 62,910	\$ 1,174,987	\$ (633,799)	\$ 604,098
年內虧損淨額及全面虧損		-	-	(2,773)	(2,773)
確認以股份為基礎的補償	14.2	252	-	-	252
二零一六年三月三十一日的結餘		\$ 63,162	\$ 1,174,987	\$ (636,572)	\$ 601,577

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表。



簡明綜合現金流量表
(以千加元列示)

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零一七年	二零一六年
<i>經營活動所用的現金流量</i>			
虧損淨額		\$ (21,169)	\$ (2,773)
融資成本	17	14,467	14,598
未變現外匯(收益)/虧損	19.3	(1,938)	(16,651)
合同條款費用	11.2	-	75
利息收入	16	(5)	(13)
資產出售收益	8, 16	-	(3)
股份認購認股權證的公平值調整	16	-	(2)
折舊及減值	7, 8	1,866	151
以股份為基礎的補償	14.2	979	161
非現金營運資金變動	23	14,260	(1,599)
經營活動所提供(所用)的現金淨額		8,460	(6,056)
<i>投資活動所用的現金流量</i>			
已收利息		5	13
資產出售所得款項		-	2
勘探及評估資產付款	7	(227)	(307)
物業、廠房及設備付款	8	(4,452)	(9,515)
受限制現金變動	4	-	13,825
非現金營運資金變動	23	(10,481)	8,653
投資活動所提供(所用)的現金淨額		(15,155)	12,671
<i>融資活動產生的現金流量</i>			
發行普通股所得款項	13.1	16,741	-
股份發行成本付款	13.1	(443)	-
融資成本付款	17	(14,193)	(10,673)
股東貸款所得款項		-	5,791
非現金營運資金變動	23	4,616	(6,755)
融資活動所提供(所用)的現金淨額		6,721	(11,637)
匯率變動對以外幣持有的現金的影響	19.3	(785)	37
現金的增加/(減少)淨額		(759)	(4,985)
年初現金		13,635	6,545
期末現金		\$ 12,876	\$ 1,560

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表。



簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一七年及二零一六年三月三十一日止三個月

(以千加元列示，除非另有指明)

(未經審計)

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。截至二零一七年三月三十一日，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。

於二零一七年三月二十四日，Sang Xiang Petroleum & Chemical (Shanghai) Limited(「陽光油砂上海」)於中國註冊成立為本公司的全資附屬公司。陽光油砂上海的主要營業地點位於中國(上海)自由貿易試驗區加太路39號一座6樓41室。

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斯卡油砂地區生產油砂重油。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。

2. 編製基準

持續經營

此等簡明綜合中期財務報表已按持續經營基準編製，當中已考慮於可預見的未來中，在正常業務過程中變現資產及履行負債及承諾。過往本公司透過發行股份所收取的所得款項提供資金，以滿足日常營運資金需要，並為其資本及營運開支提供資金。

本公司於未能履行其融資責任存在重大風險，包括支付優先債券的未償還利息及本金結餘(附註10)。管理層不斷監察本公司的融資要求，並進行商討以為當前債務再融資和立刻獲得額外融資，進而為持續營運取得資金。就可能降低預期現金流出及為資本及營運開支所需資金提供額外融資的擬進行交易及協議，以及履行於二零一七年三月三十一日後十二個月內到期的債項的償還責任，管理層已與現有股東及債權人進行討論。

資本及營運開支預測的時機與範圍乃基於本公司二零一七年的預算，以及根據管理層對二零一七年後預期涉及的開支的估計。本公司對未來資本投資計劃下的開支範圍與時機擁有充足控制與彈性。

管理層於編製支持持續經營假設的預測上已作出充份的判斷。此尤其指管理層已對預測石油銷量及價格、於二零一七年三月三十一日多項債項引致的付款日程、是否能取得額外融資，以及資本及營運開支的時機及範圍作出假設。

於二零一七年三月一日，位於阿爾伯塔省阿薩斯卡地區的West Ells一期產油項目已展開商業化生產。此為本公司的一個重要里程碑，該項目自此將視作全面營運及商業化項目。

簡明綜合中期財務報表乃按確認本公司將繼續有能力變現資產，以及於考慮到預期出現的可能結果下，本公司按計劃履行其負債及承諾的能力為基礎而編製。相反，倘管理層作出並不適合的假設，而本公司未能於到期時履行其責任，以持續經營方式編製此等財務報表可能並不適合，並可能需要對本公司之資產、負債、收入、開支之賬面值及資產負債表之分類進行調整，而該等調整的程度可能屬重大。特別是，在並無額外融資及對當前債務進行重組下(附註10)，本公司可能無法繼續開發West Ells項目，而本公司可能需要考慮對West Ells項目及其他勘探資產作出撤資。該等活動縮減可能對本公司與West Ells項目相關的資產及負債賬面值的評估構成重大負面影響。



2. 編製基準 (續)

本公司持續經營的能力取決於其是否有能力實現預測收益、達到可獲利經營、對現有安排引致的預測現金流出進行重組、控制預測開支的時機與範圍、為當前債務進行再融資、立刻獲得額外融資，以及維持遵守債務及延期協議之所有條款。此等不確定因素可對本集團是否能持續經營構成重大質疑。

於二零一六年九月九日，本公司與行政代理人富國銀行及若干債券持有人（統稱「債券持有人」）就日期為二零一四年八月八日的債券協議項下之2億美元債券訂立延期協議（「延期協議」）。根據延期協議之條款，貸款人同意（其中包括）就本公司未能支付於二零一六年八月一日到期之現金利息及本金款項事宜，延遲行使其權利及採取補償措施。

於二零一七年三月二十一日，本公司與債券持有人訂立延期還原協議（「延期還原協議」）。倘陽光油砂於二零一七年三月二十七日或之前支付以下款項，債券持有人同意免除本公司就上述違反事件之責任，並全面還原延期協議：

- 支付相當於原本在二零一六年八月一日到期的保持收益率溢價（「保持收益率溢價」）20%之金額280萬美元；
- 支付相當於原本在二零一七年二月一日到期的應計利息及延期費用20%之金額240萬美元；
- 截至二零一七年三月二十七日，上列之所有款項520萬美元已告支付。

延期還原協議所慮及之其他款項包括：

- 於二零一七年三月二十一日支付所有法律專業費用；該款項已於二零一七年三月二十一日支付；
- 於二零一七年八月一日以現金償還80%的保持收益率溢價；
- 於二零一七年八月一日以現金償還80%的應計利息及延期費用，金額為960萬美元；
- 本公司同意以股份發行方式償還債券本金，金額最多相等於保持收益率溢價的80%；
- 向債券持有人償還本金，分別為於二零一七年四月三十日償還500萬美元、於二零一七年六月三十日償還1,000萬美元，以及於二零一七年八月一日（即債券到期日）或之前償還餘下之金額。截至二零一七年五月五日，僅支付150萬美元的款項。

於二零一七年三月二十一日，陽光油砂同意購回而債券持有人同意出售890萬美元之優先債券，以換取陽光油砂之普通股。

2.1 合規說明

簡明綜合中期財務報表乃按國際會計準則理事會（「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」）及國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務報表乃按歷史成本基準編製，惟特定金融工具使用公平值計量除外（附註19）。簡明綜合中期財務報表乃是以本公司的功能性貨幣加元列示。

3. 重大會計政策

截至二零一七年三月三十一日止三個月期間，本公司的會計政策與本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度綜合財務報表採納的政策並無變動。

4. 現金及現金等價物

	二零一七年三月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
流動資產				
現金 ¹	\$	12,876	\$	13,635
	\$	12,876	\$	13,635

1. 本公司的現金包括以0.1%至1.55%浮動利率賺取利息的銀行賬戶中的現金。

5. 貿易及其他應收款項

	二零一七年三月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
石油應收款項	\$	2,407	\$	-
貿易應收款項		2,084		1,434
其他		133		1,220
	\$	4,624	\$	2,654



6. 預付開支及按金

	二零一七年三月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
預付開支	\$	1,483	\$	1,067
按金		776		3,987
	\$	2,259	\$	5,054

於二零一七年三月三十一日，按金包括付給 Alberta Energy Regulator 的許可證負債評級項目按金零加元（於二零一七年二月二十二日，共計已退還 320 萬加元）。剩餘的按金包括正常商業按金 80 萬加元。

7. 勘探及評估

二零一五年十二月三十一日的結餘	\$	290,945
資本開支		1,344
非現金開支 ¹		(573)
二零一六年十二月三十一日的結餘	\$	291,716
資本開支		227
非現金開支 ¹		294
二零一七年三月三十一日的結餘	\$	292,237

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。

勘探及評估資產包括未開發土地及技術可行性及商業可行性尚待確認的油砂評估項目。於二零一七年三月三十一日，本公司並無識別出勘探及評估資產有任何進一步減值（或於上一年度末錄得的原有減值出現回撥）的指標。

總勘探及評估成本（減值前）包括下列成本：

	二零一七年三月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
無形資產	\$	271,286	\$	270,957
有形資產		19,584		19,584
土地及租賃成本		91,367		91,175
	\$	382,237	\$	381,716

8. 物業、廠房及設備

	原油資產		公司資產		總計	
成本						
二零一五年十二月三十一日的結餘	\$	853,848	\$	4,462	\$	858,310
資本開支		35,970		175		36,145
非現金開支 ¹		(1,997)		-		(1,997)
二零一六年十二月三十一日的結餘	\$	887,821	\$	4,637	\$	892,458
資本開支		4,166		286		4,452
非現金開支 ¹		1,371		-		1,371
二零一七年三月三十一日的結餘	\$	893,358	\$	4,923	\$	898,281

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	
累計折舊、損耗及減值						
二零一五年十二月三十一日的結餘	\$	205,000	\$	2,380	\$	207,380
損耗及折舊開支		-		547		547
二零一六年十二月三十一日的結餘	\$	205,000	\$	2,927	\$	207,927
損耗及折舊開支		1,743		123		1,866
二零一七年三月三十一日的結餘	\$	206,743	\$	3,050	\$	209,793
二零一六年十二月三十一日的賬面值	\$	682,821	\$	1,710	\$	684,531
二零一七年三月三十一日的賬面值	\$	686,615	\$	1,873	\$	688,488



8. 物業、廠房及設備（續）

本公司於二零一七年三月一日對 West Ells 項目一期展開商業化生產。當時已停止資本化與 West Ells 項目一期有關的石油銷售收入、許可費、稀釋劑、運輸及經營支出，有關金額已於截至二零一七年三月三十一日止三個月的全面收益（虧損）表中反映。

本公司亦開始於截至二零一七年三月三十一日止三個月的全面收益（虧損）表中記錄 West Ells 項目一期資產的損耗。於二零一七年三月一日前，並無就 West Ells 項目一期金額為 6.871 億加元的資產記錄損耗。就可開採儲量釐定生產單位損耗費用時，金額為 27.02 億加元的日後開發成本納入物業、廠房及設備中。

截至二零一七年三月三十一日止三個月，本公司將直接應佔成本資本化，包括 2 萬加元用於以股份為基礎的補償（二零一六年三月三十一日止三個月—10 萬加元）及 40 萬加元用於一般及行政開支（二零一六年三月三十一日止三個月—100 萬加元）。

於二零一七年三月三十一日，本公司並無識別出 West Ells 現金產生單位（現金產生單位）有進一步減值（或於上一年度末記錄的原有減值有所回撥）的指標。

9. 貿易及應計負債

	二零一七年三月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
貿易	\$	27,775	\$	27,341
應計負債		50,699		44,185
	\$	78,474	\$	71,526

10. 優先債券

	二零一七年三月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
優先抵押債券（2億美元）	\$	266,440	\$	268,540
債券折現		(16,168)		(16,168)
債券融資交易成本		(11,846)		(11,846)
融資交易成本攤銷及折現		28,014		28,014
年末結餘	\$	266,440	\$	268,540

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，若如下文闡述的方式滿足一定條件，則到期日可能為二零一七年八月一日。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。

該等條件為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) 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。本公司於二零一六年二月一日並沒有滿足該等條件，因此債券最終到期日為二零一六年八月一日，當時本公司正與債券持有人進行磋商。

於二零一六年九月九日，本公司已經與代表 96% 未償還債券的債券持有人（「延期持有人」）就該債券達成了長期延期協議（「協議」）。該協議的主要條款包括：（一）公司將於二零一六年十月十七日支付於二零一六年八月一日到期的收益率維持費 1,910 萬加元（附註 20）；（二）公司將於二零一七年二月一日支付債券的應計利息並回購債券本金總額中 2,250 萬美元本金的債券；（三）於二零一七年八月一日償還債券的本金與利息；（四）支付延期費，金額為延期持有人持有的債券本金總額的 2.5%；（五）於二零一七年八月一日支付一筆費用，金額為延期持有人持有的未償還債券本金總額的 7.298%，如本公司在該日期前回購或償還債券，則費用按比例縮減；（六）本公司於特定期間所需維持的最低流動性的有關承諾；（七）給予擁有一定比例的債券持有人對董事會的觀察權；（八）對本公司完成的任何資產出售所得收益的使用限制；（九）預算審批權；以及（十）要求本公司籌集額外資金，並為債券提供額外擔保。

於二零一七年二月一日，本公司並無支付金額為 2,250 萬美元的應計利息及回購款項。

於二零一七年三月二十一日，本公司與延期持有人雙方確認簽署了恢復延期協議（「恢復延期協議」）。恢復延期協議的主要條款包括：（一）以現金支付於二零一六年八月一日到期的收益率維持費的 20%；（二）收益率維持費的 80% 將於二零一七年八月一日債券到期時償還；（三）以現金支付於二零一七年二月一日到期的應計利息和延期費的 20%，餘下的金額將於二零一七年八月一日債券到期時償還；及（四）關於於二零一七年二月一日到期償還的 2,250 萬美元本金，



10. 優先債券（續）

雙方同意推遲到二零一七年四月三十日和二零一七年六月三十日分別償還 500 萬美元和 1,000 萬美元。剩下金額將於債券到期日（即二零一七年八月一日）或之前償還。此外，本公司與若干債券持有人訂立債券交換協議（「債券贖回協議」），據此本公司同意通過發行股份償還最多 890 萬美金的債券本金。

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。

本公司會不時收到對應付賬款結餘的留置權或索賠。本公司繼續就任何留置權或索賠達成解決方案。於二零一七年三月三十一日，本公司總計有 1,070 萬加元（按期末匯率計算，相當於 810 萬美元）於正常業務中產生的留置權。

債券按期末匯率每 1 美元兌 1.3322 加元換算成加元。

11. 撥備

	二零一七年三月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
退役責任（附註11.1）	\$	51,409	\$	49,488
合同撥備（附註 11.2）		581		581
	\$	51,990	\$	50,069
呈列為：				
撥備（即期）	\$	581	\$	581
撥備（非即期）	\$	51,409	\$	49,488

11.1 退役責任

於二零一七年三月三十一日，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 7,860 萬加元（二零一六年十二月三十一日—8,010 萬加元）。結算資產退役責任的開銷估計將持續產生，直至二一二年。退役成本乃根據回收及放棄原油資產的估計成本及未來年度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 2.0%的通脹率計入通脹。

	二零一七年三月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
年初結餘	\$	49,488	\$	51,656
折現率變動影響		1,647		(3,128)
解除折現率		274		960
	\$	51,409	\$	49,488
即期部份		-		-
年末結餘	\$	51,409	\$	49,488

11.2 合同撥備

於二零一七年三月三十一日，本公司全面確認於一項 60 萬加元的鑽機合同（二零一六年十二月三十一日—60 萬加元）下義務相關的負債撥備。該筆 60 萬加元的款項代表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義務。於二零一七年三月三十一日該義務被分為一個 560 萬加元應付部分和一個 60 萬加元的撥備（二零一六年十二月三十一日—560 萬加元應付部分和 60 萬加元撥備）。

12. 所得稅

12.1 遞延稅項結餘

遞延所得稅資產淨額部份如下：



12.1 遞延稅項結餘 (續)

	二零一七年三月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
遞延稅項資產 (負債)				
勘探及評估資產及物業、廠房及設備	(140,299)	\$	(119,980)	
退役負債	13,880		13,362	
股份發行成本	1,629		1,754	
非資本虧損	207,348		193,894	
未確認遞延稅項福利	(82,558)		(89,030)	
	\$	-	\$	-

12.2 稅項

下列為本公司估計稅項概要：

	二零一七年三月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
加拿大開發開銷	\$	25,960	\$	36,163
加拿大勘探開銷		230,935		230,926
未折舊資本成本		204,414		264,788
非資本虧損		767,955		718,126
股份發行成本		6,032		6,497
	\$	1,235,296	\$	1,256,500

本公司非資本虧損為 767,995 加元 (二零一六年十二月三十一日—718,126 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
- 無限量及無投票權的「G」類及「H」類優先股。

已發行股本

	二零一七年三月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
普通股	\$	1,263,600	\$	1,247,302

13.1 普通股

	二零一七年三月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
	股份數目	\$	股份數目	\$
年初結餘	5,002,601,358	1,247,302	4,230,264,104	1,174,987
私人配售 - 特定授權	-	-	413,520,000	52,350
私人配售 - 一般授權	347,350,000	16,741	358,575,588	20,345
購股權計劃下發行股份 (附註 14.5)	-	-	241,666	15
行使股權時股權轉撥儲備	-	-	-	10
股份發行成本，技除遞延稅項 (零加元)	-	(443)	-	(405)
年末結餘	5,349,951,358	1,263,600	5,002,601,358	1,247,302

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。



13.1 普通股 (續)

一般授權

於二零一七年一月十七日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.262 港元（約為每股普通股 0.045 加元）的價格認購共 60,000,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 1,570 萬港元（約為 270 萬加元）。於二零一七年一月二十四日，本公司已完成本認購協議。此外，就完成涉及 117,900 港元（約 2 萬加元）的配售佣金。

於二零一七年三月十六日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.283 港元（約為每股普通股 0.050 加元）的價格認購共 247,350,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 7,000 萬港元（約為 1,210 萬加元）。於二零一七年三月二十四日，本公司已完成本認購協議。此外，就完成涉及 525,000 港元（約 9 萬加元）的配售佣金。

於二零一六年十二月二十八日，本公司與正維國際投資管理有限公司「Zhengwei International Investment And Management Co., Limited」（「正維國際」）訂立一份認購協議，根據認購協議，正維國際同意認購合共最多 150,000,000 股本公司的「A」類有投票權普通股（「普通股」），價格按每普通股 0.29 港元（或約每普通股 0.048 加元），所得款項總額為 4,350 萬港元（約 760 萬加元）。於二零一七年三月二十八日，本公司已完成 40,000,000 股普通股的認購，每股普通股價格為 0.29 港元（約每股普通股 0.050 加元）。本公司收取所得款項總額為 1,160 萬港元（約 200 萬加元）。認購協議已於本公佈日期屆滿，因此完成餘下 110,000,000 股普通股認購的時間已告失效。

13.2 股份認購認股權證

	二零一七年三月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
	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）
期初結餘	-	-	132,910,941	0.34
到期	-	-	(132,910,941)	0.34
期末結餘	-	-	-	-
期末可行使	-	-	-	-

截至二零一六年十二月三十一日止年度，所有未行使股份認購認股權證已到期。

14. 以股份為基礎的補償

14.1 購股權變動

期初與期末未行使購股權的對賬如下：

	截至二零一七年 三月三十一日止期間		截至二零一六年 十二月三十一日止年度	
	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）
期初結餘	258,740,469	0.13	95,554,786	0.31
已授出	-	-	215,539,909	0.09
已行使	-	-	(241,666)	0.06
已沒收	(9,116,177)	0.11	(45,542,821)	0.29
已到期	-	-	(6,569,739)	0.44
期末結餘	249,624,292	0.13	258,740,469	0.13
期末可行使	119,122,147	0.17	122,243,920	0.17

於二零一七年三月三十一日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 4.0 年（二零一六年十二月三十一日—4.4 年）。

於二零一六年，42,111,000 份購股權有條件授予孫國平先生，惟須待下一次股東大會上取得股東批准。



14.2 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綜合中期財務報表呈列如下：

	二零一七年三月三十一日			二零一六年三月三十一日		
	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	\$ 979	\$ 17	\$ 996	\$ 161	\$ 91	\$ 252

15. 石油收入

	二零一七年三月三十一日		二零一六年三月三十一日	
石油出售	\$	3,005	\$	-
許可費		(20)		-
期末結餘	\$	2,985	\$	-

16. 其他收入

	二零一七年三月三十一日		二零一六年三月三十一日	
利息收入	\$	5	\$	13
出售資產收益		-		2
股份認購認股權證公平值調整		-		3
總計	\$	5	\$	18

17. 融資成本

	二零一七年三月三十一日		二零一六年三月三十一日	
優先抵押債券利息開銷	\$	8,960	\$	6,240
股東貸款利息開銷		-		37
攤銷融資交易成本及折現		-		3,665
贖回／保持收益率溢價		505		4,347
融資相關成本		4,722		46
其他利息開銷／（回收）		6		3
解除撥備折現		274		260
	\$	14,467	\$	14,598

18. 每股虧損

所示期間基本「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，此乃由於其屬反攤薄，並考慮到本公司於所示期間處於虧損狀況。

截至三月三十一日止三個月	二零一七年	二零一六年
基本及攤薄 - 「A」類普通股	5,067,173,025	4,230,264,104

19. 金融工具

19.1 資本風險管理

本公司可就其金融工具及資本需求的融資方式承擔財務風險。本公司可以通過減少其波動風險的經營方式管理此等金融及資本結構風險。

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、達致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。



19.1 資本風險管理 (續)

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：

	二零一七年三月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
營運資金虧絀	\$	325,736	\$	319,304
股東權益		603,580		607,455
	\$	929,316	\$	926,759

於二零一七年三月三十一日，本公司的營運資金虧絀 3.257 億加元，包括 2.664 億加元債券的即期部分。截至二零一七年三月三十一日止三個月，本公司的資本管理目標和策略並無變動。

19.2 金融工具類別

	二零一七年三月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
金融資產				
現金、受限制現金及現金等價物、預付 開支、存款及貿易及其他應收款項	\$ 19,759	\$ 19,759	\$ 21,343	\$ 21,343
金融負債				
貿易及應計負債	78,474	78,474	71,526	71,526
優先債券	266,440	266,440	268,540	268,540

19.3 貨幣風險

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使用加拿大或美國供應商的影響及交易時間管理此項風險。於二零一七年三月三十一日或截至該日止三個月期間，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，於二零一七年三月三十一日所持有外幣現金及受限制現金所受影響為 10 萬加元，且於二零一七年三月三十一日優先債券的賬面值所受影響約為 270 萬加元。於二零一七年三月三十一日，按二零一七年三月三十一日匯率 1 美元兌 1.3322 加元計算，本公司持有約 160 萬美元或 220 萬加元現金，作為本公司美元銀行賬戶的現金及現金等價物。

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，於二零一七年三月三十一日所持有外幣現金所受影響約為 10 萬加元。於二零一七年三月三十一日，於近期股權關閉後，按二零一七年三月三十一日匯率 1 加元兌 5.8337 港元計算，本公司持有約 3,910 萬港元或 670 萬加元，作為本公司港元銀行賬戶的現金。

下表概述本公司外匯（收益）／虧損之組成部分：

	二零一七年 三月三十一日	二零一六年 三月三十一日
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	\$ (2,101)	(16,302)
以港元計值之股東貸款	-	(373)
以外幣計值之現金結餘	785	(37)
以外幣計值之應付賬款結餘	(622)	61
	(1,938)	(16,651)
已變現外匯虧損	10	563
外匯（收益）／虧損總額	\$ (1,928)	(16,088)

19.4 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。於二零一七年三月三十一日，本公司負營運資金為



19.4 流動資金風險管理 (續)

3.257 億加元，累計虧絀為 7.287 億加元。本公司的持續經營能力取決於 West Ells 開發的完工、達致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。

於二零一七年三月三十一日與金融負債有關的現金流出時間如下：

	總計		一年以內		一年至兩年	
貿易及應計負債	\$	78,474	\$	78,474	\$	-
債務 ¹		266,440		266,440		-
	\$	344,914	\$	344,914	\$	-

1. 債券的本金額乃根據期末匯率 1 美元兌 1.3322 加元計算。

20. 關聯方交易

20.1 買賣交易

於截至二零一七年三月三十一日止三個月，一間與陽光油砂一名董事有關連的顧問公司就管理及顧問服務向本公司收取 10 萬加元（截至二零一六年三月三十一日止三個月 - 零加元）。

於二零一六年，本公司的執行主席孫國平先生已購買本公司的股票，他也以無抵押方式放貸給本公司。

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九個月內全額償還。

於二零一六年四月十四日，本公司與 Tai Feng 簽署了第二份貸款協議（「第二份貸款」）。第二份貸款的貸款利率和還款條款與第一份協議相同，惟第二份貸款要求於收到貸款日期起三個月內全額償還。

於二零一六年七月三十一日，公司以私人配售方式將貸款和第二份貸款的本金和相關利息轉換為公司股權。於二零一六年十二月三十一日及二零一七年三月三十一日，貸款和第二份貸款額度均為零加元。

20.2 主要管理人員及董事的酬金

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：

	二零一七年三月三十一日		二零一六年三月三十一日	
董事袍金 ¹	\$	171	\$	175
薪金及津貼		1,409		1,138
以股份為基礎之補償		919		79
	\$	2,499	\$	1,392

1. 截至二零一七年三月三十一日止期間，該數字反映了 10 萬加元預提費用。有關董事費用的額外披露，請參考附註 A2。

21. 經營租賃安排

確認為開支的付款

	二零一七年三月三十一日		二零一六年三月三十一日	
最低租賃付款	\$	615	\$	536

22. 承擔及意外開支

於二零一七年三月三十一日，本公司的承擔如下：



22. 承擔及意外開支 (續)

	總計	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	此後
償還長期債務 ¹	\$ 266,440	266,440	-	-	-	-	-
長期債務的利息付款 ²	16,519	16,519	-	-	-	-	-
贖回溢價 ³	19,445	19,445	-	-	-	-	-
鑽井、其他設備與合約	3,397	3,312	85	-	-	-	-
租賃租金 ⁴	9,038	1,205	1,402	1,414	1,414	1,414	3,603
辦公室租賃	5,374	2,149	2,580	645	-	-	-
	\$ 320,213	309,070	4,067	2,059	1,414	1,414	3,603

1. 債券本金額乃按 1 美元兌 1.3322 加元期末匯率計算，到期日為二零一七年八月一日。
2. 根據 10% 本金額和 2.5% 的延期持有人的債券的本金額及到期日二零一七年八月一日，期內之匯率為 1 美元兌 1.3322 加元。
3. 贖回溢價乃基於倘債券於二零一七年八月一日到期時已付的最高溢價。本溢價（收益率維持費）比例為二零一七年八月一日未償還債券總本金額的 7.298%。按期末匯率 1 美元兌 1.3322 加元計算，本溢價金額為 19,445 加元。於二零一七年三月三十一日，本公司可選擇以未償還債券總本金額的 4.084% 贖回債券，其根據期末匯率折算為 6,265 加元。於二零一七年八月一日到期日前的任何時間，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。

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（於本公司首次公開發售前股份按 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。申索人要求作出簡易判決的申請已於二零一六年二月二日及三日進行聆訊。簡易判決的申請已於二零一六年二月三日遭到駁回。由於目前最終解決辦法無法確定，故截至二零一七年三月三十一日止期間的簡明綜合中期財務報表中並無應計金額。倘本公司認為應急結果可能出現並能合理估計，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。

23. 補充現金流披露

	二零一七年 三月三十一日		二零一六年 三月三十一日	
下列各項所提供（所用）的現金：				
貿易及其他應收款項	\$	(1,970)	\$	658
預付開支及按金		2,795		1,178
貿易及其他應付款項		7,570		(1,537)
	\$	8,395	\$	299
與下列各項有關的非現金營運資金變動：				
<i>經營活動</i>				
貿易及其他應收款項	\$	(1,996)	\$	116
預付開支及按金		2,795		1,178
貿易及其他應付款項		13,461		(2,893)
	\$	14,260	\$	(1,599)
<i>投資活動</i>				
物業、廠房及設備		(10,481)		8,653
	\$	(10,473)	\$	8,653
<i>融資活動</i>				
股份發行成本及融資成本	\$	4,616	\$	(6,755)
	\$	8,395	\$	299



陽光油砂
SUNSHINE OILSANDS LTD.

陽光油砂有限公司

24. 後續事件

於二零一七年四月五日，本公司與一名債權人就 5,861,054.36 加元的債務訂立債務償還協議。於二零一七年四月十三日，根據債務償還協議之條款及條件，本公司以每股普通股 0.241 港元（約每股普通股 0.041 加元）的發行價，完成向債權人發行共 147,874,000 股普通股。相關發行的普通股須遵守四個月的鎖定期。

25. 批准中期綜合財務報表

董事會已批准簡明中期綜合財務報表，並授權於二零一七年五月十一日刊發。



簡明綜合中期財務報表附錄（未經審計）

其他聯交所資料

香港聯交所規定但並無於此等簡明中期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、博賢和陽光油砂上海）。

	二零一七年三月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
<i>非流動資產</i>				
物業、廠房及設備	\$	688,091	\$	684,410
勘探及評估資產		292,237		291,716
應收附屬公司款項		5,437		4,657
		<u>985,765</u>		<u>980,783</u>
<i>流動資產</i>				
貿易及其他應收款項		12,876		2,654
預付開支及按金		2,259		4,956
現金		4,624		13,066
		<u>19,120</u>		<u>20,676</u>
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付款項		78,457		71,509
撥備		581		581
股份認購認股權證		-		-
應付附屬公司款項		2,717		2,611
優先債券		266,440		268,540
		<u>348,195</u>		<u>343,241</u>
流動資產淨額		<u>(329,075)</u>		<u>(322,565)</u>
總資產減流動負債		<u>656,690</u>		<u>658,218</u>
<i>非流動負債</i>				
撥備		51,409		49,488
資產淨值	\$	<u>605,281</u>	\$	<u>608,730</u>
<i>資本及儲備</i>				
股本	\$	1,263,600	\$	1,247,302
以股份為基礎的補償儲備		68,258		67,262
虧拙		(727,577)		(705,834)
	\$	<u>605,281</u>	\$	<u>608,730</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：

	二零一七年三月三十一日		二零一六年三月三十一日	
董事酬金				
董事袍金	\$	171	\$	175
薪金及津貼		1,231		915
以股份為基礎的補償		900		64
		<u>2,302</u>		<u>1,154</u>
其他員工成本				
薪金及其他福利		1,101		1,462
退休福利計劃供款		115		158
以股份為基礎的補償		96		188
		<u>1,312</u>		<u>1,808</u>
員工成本總額（包括董事酬金）		<u>3,614</u>		<u>2,962</u>
減：於合資格資產內資本化的員工成本		249		867
	\$	<u>3,365</u>	\$	<u>2,095</u>

董事酬金的詳情如下：

A3. 董事酬金

董事姓名	截至二零一七年三月三十一日止三個月						總計
	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	與表現掛鈎 的獎金付款		
孫國平	21	150	\$ -	267	\$ -	438	
Michael Hibberd	19	137	-	267	-	423	
羅宏	14	124	-	114	-	252	
蔣琪	15	765	-	114	-	894	
門啟平	14	132	-	114	-	260	
陳建中 ¹	10	-	-	4	-	14	
Gerald Stevenson	19	-	-	4	-	23	
馮聖梯	14	-	-	4	-	18	
賀弋	16	-	-	4	-	20	
Joanne Yan	16	-	-	4	-	20	
蔣喜娟	14	-	-	4	-	18	
	<u>\$ 172</u>	<u>\$ 1,308</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 900</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,380</u>	

1. 陳先生於二零一七年四月六日終止擔任董事。



A3. 董事酬金（續）

截至二零一六年三月三十一日止三個月						
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 ⁸	與表現掛鈎的獎金付款	總計
Michael Hibberd	\$ 20	\$ -	\$ -	\$ 29	\$ -	\$ 49
蔣學明	12	-	-	2	-	14
馮聖悌	19	-	-	2	-	21
Robert Herdman	19	-	-	2	-	21
Gerald Stevenson	20	-	-	2	-	22
胡晉	11	-	-	-	-	11
宋喆飛	15	-	-	-	-	15
羅宏	13	136	-	7	-	156
蔣琪	18	779	-	20	-	817
孫國平	18	-	-	-	-	18
陳建中	10	-	-	-	-	10
	\$ 175	\$ 915	\$ -	\$ 64	\$ -	\$ 1,154

A4. 五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士的酬金範圍如下：

截至三月三十一日止三個月	二零一七年	二零一六年
零港元至1,000,000港元	-	4
1,000,001港元至1,500,000港元	1	-
1,500,001港元至2,000,000港元	1	-
2,000,001港元至2,500,000港元	1	-
2,500,001港元至3,000,000港元	1	-
3,000,001港元至3,500,000港元	-	-
3,500,001港元至4,000,000港元	-	-
4,000,001港元至4,500,000港元	-	-
4,500,001港元至5,000,000港元	-	1
5,000,001港元至5,500,000港元	1	-
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	-	-

截至二零一七年三月三十一日止期間，上表所用兌換因數為 1 加元兌 5.87 港元（截至二零一六年三月三十一日止三個月為 1 加元兌 5.66 港元）。

截至二零一七年三月三十一日止三個月，五名最高薪酬人士包括本公司五名董事（截至二零一六年三月三十一日止三個月 — 本公司三名董事及兩名主要管理人員）。董事的酬金已如上文披露，本公司主要管理人員的酬金如下：

截至三月三十一日止三個月	二零一七年	二零一六年
薪金及其他福利	\$ -	\$ 220
退休福利計劃供款	-	3
以股份為基礎的補償	-	15
	\$ -	\$ 238



陽光油砂
SUNSHINE SANDS LTD.

陽光油砂有限公司

A5. 高級管理人員薪酬範圍

酬金範圍如下：

截至三月三十一日止三個月	二零一七年	二零一六年
零港元至1,000,000港元	1	4
1,000,001港元至1,500,000港元	1	-
1,500,001港元至2,000,000港元	1	-
2,000,001港元至2,500,000港元	-	-
2,500,001港元至3,000,000港元	1	-
3,000,001港元至3,500,000港元	-	-
3,500,001港元至4,000,000港元	-	-
4,000,001港元至4,500,000港元	-	-
4,500,001港元至5,000,000港元	-	1
5,000,001港元至5,500,000港元	1	-
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	-	-

截至二零一七年三月三十一日止期間，上表所用兌換因數為 1 加元兌 5.87 港元（截至二零一六年三月三十一日止三個月為 1 加元兌 5.66 港元）。

上表包括本公司執行董事和高級行政人員的薪酬。於二零一七年三月三十一日，應付高級管理人員的總金額為 10 萬加元（二零一六年—10 萬加元），並列入交易及應計負債。