



管理層討論與分析
截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間



管理層討論與分析

對陽光油砂有限公司（「陽光油砂」或「本公司」）於截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間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」）的日期為二零一五年十一月十三日。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間的未經審核簡明中期合併財務報表及其附註及截至二零一四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

陽光油砂是阿薩斯卡地區油砂資源的主要權益持有人及開發商，擁有最佳估計約36億桶可採資源量及4.36億桶探明及基本探明（「2P」）儲量和6.02億桶探明、基本探明及可能（「3P」）儲量，具備龐大的商業發展潛能。阿薩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1,690億桶。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 Ells（「項目」）第一階段目標為每日10,000桶重大項目的油砂資產。West Ells的第一階段設計產能為每日5,000桶，隨後的第二階段將額外增加每日5,000桶。

於二零一五年九月三十日，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、辦理中的監管申請及其他資產。於二零一五年九月三十日，本公司擁有現金2,190萬加元及受限制現金及現金等價物1,390萬加元。



概覽 (續)

本公司依賴於獲得各種形式的融資來支付行政費用及其項目未來勘探及開發成本的能力。本公司持續經營、實現其資產的賬面價值及於到期時解除其負債的能力乃是取決於能否成功完成West Ells作業及能否完成一個或多個融資、轉讓或出售資產。目前還不能確定這些和其他融資活動將取得成功。

於二零一五年七月十四日，公司的全資子公司博賢投資有限公司（「博賢」）在英屬維京群島註冊。該子公司的主要辦公地址為 P.O. Box 957, Offshore Incorporation Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。截至二零一五年九月三十日，該子公司無任何商業活動。成立該子公司的目的是為了尋求新的投資機會。

於二零一五年九月三十日，公司自多倫多證券交易所主動退市。

最新運營情況

West Ells

陽光油砂位於West Ells的每日10,000桶的蒸汽輔助重力泄油（「SAGD」）項目的第一階段及第二階段施工於二零一三年八月放緩。於二零一四年八月債務完成後，陽光油砂終止其戰略方案審查程序，重新集中於完成West Ells項目的第一個每日5,000桶產量的第一階段。截至二零一五年九月三十日止第三季度，本公司於以下範疇取得進展：

- 於二零一五年九月二十二日對兩對井完成首次注氣；
- 基本完成現場施工活動；
- 基本完成中央處理設施和井場的系統調試；
- 完成全部井下設備、安裝和水面接管；以及
- 開始裝置和井場作業。

陽光目前預期於二零一五年十二月首次出油。

Thickwood 及Legend

Thickwood 及Legend 項目第一階段設計產能均為每日10,000 桶。Thickwood 的監管審批已於二零一三年第三季度收到，而Legend 的批准預期於二零一五年收到。

當Thickwood 及Legend 項目批准開始開發及作業，以及額外融資到位，額外環境分析的現場工作將會完成，并就上述兩個地區的重大商業開發開始着手進行監管申請和開發計劃。

Muskwa 及Godin 碎屑岩運營 (50%非操作性工作權益)

陽光油砂繼續於在Muskwa 及Godin 地區進行潛在使用熱採技術的技術評估。首個熱採單井實驗項目申請已於二零一四年七月遞交，於二零一五年一月二十六日獲批准。截至二零一四年最後一個季度，由於油價偏低，故Muskwa冷採井暫停作業

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。本管理層討論與分析也包括香港上市規則所要求的披露，如負債資產比。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。



非國際財務報告準則財務計量（續）

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	截至九月三十日止三個月，		截至九月三十日止九個月，	
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
其他收入	\$ 1,023	\$ 10,143	\$ 869	\$ 16,791
融資成本	10,641	2,031	29,686	7,181
虧損淨額	30,413	1,338	80,374	14,487
每股基本及攤薄虧損	0.01	0.00	0.02	0.00
物業、廠房及設備的付款	30,508	31,402	125,309	114,901

截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，本公司錄得淨虧損 3,040 萬加元和 8,040 萬加元，於二零一四年同期相對應則為 130 萬加元和 1,450 萬加元。截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間的虧損淨額主要歸因於外匯虧損 1,500 萬加元和 2,830 萬加元、融資成本 1,060 萬加元和 2,970 萬加元、一般行政開支 540 萬加元和 1,490 萬加元、以股份為基礎的付款開支 30 萬加元和 130 萬加元，由股份認購認股權證公平值調整的收益 100 萬加元和 20 萬加元所抵銷。於截至二零一四年九月底止三個月和九個月期間，虧損淨額主要歸因於一般行政開支為 340 萬加元和 1,240 萬加元、以股份為基礎的付款開支 100 萬加元和 180 萬加元、融資成本 200 萬加元和 720 萬加元，放緩成本 120 萬加元和 520 萬加元，以及股份認購認股權證公平值調整的(虧損)/收益(340)萬加元和 320 萬加元，由資產銷售收益的 1,330 萬加元和 1,330 萬加元所抵銷。

	二零一五年九月三十日		二零一四年十二月三十一日	
現金	\$	21,870	\$	136,097
流動受限制現金及現金等價物		13,925		23,467
非流動受限制現金及現金等價物		-		11,601
營運資金（虧絀）		(240,191)		138,249
總資產		1,253,525		1,260,060
總負債		336,415		288,044



經營及財務摘要 (續)

於二零一五年九月三十日，本公司的現金結餘為 3,580 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 1.354 億加元乃主要歸因於物業、廠房及設備的付款 1.253 億加元、公司經營活動所用的 1,640 萬加元及融資成本 2,370 萬加元，由所持外幣的未變現外匯收益 710 萬加元和發行普通股 2,320 萬加元所抵銷。於二零一五年九月三十日，本公司的營運資金（虧絀）為(2,420)萬加元，包括 2.537 億加元優先抵押債券的流動部分。而二零一四年十二月三十一日的營運資金為 1.382 億加元。下列要求延長長期債務到期日至二零一七年八月一日的條件尚未被滿足。

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。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%。如果於二零一六年八月一日後此債券仍未償還，將在未償還債券的總本金金額上償還 7.298%的退出溢價。

下表概述本公司用於經營的現金流：

	截至九月三十日止三個月，		截至九月三十日止九個月，	
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
虧損淨額	\$ (30,413)	\$ (1,338)	\$ (80,374)	\$ (14,487)
融資成本	10,641	2,031	29,686	7,181
未變現外匯虧損	14,374	3,602	26,541	3,938
合同條款費用	-	-	6,600	-
利息收入	(36)	(275)	(446)	(347)
資產銷售收益	-	(13,265)	(174)	(13,265)
股份認購認股權證公平值調整	(987)	3,397	(249)	(3,179)
折舊	157	192	434	540
以股份為基礎的付款開支	322	976	1,276	1,821
虧損淨額	89	97	356	298
融資成本	\$ (5,853)	\$ (4,583)	\$ (16,350)	\$ (17,500)

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首次公開發售成本已支銷部分、融資成本、以股份為基礎的付款、外匯調整的未變現部份、折舊、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。

截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，經營活動所用的現金流量合共達 590 萬加元和 1,640 萬加元，於二零一四年同期則為 460 萬加元和 1,750 萬加元。截至二零一五年九月三十日止三個月和二零一四年同期比較現金流量增加 130 萬加元，主要由於法律和審計費用增加 60 萬加元，薪金、諮詢費和福利增加 110 萬加元，變現的外匯虧損 80 萬元，和與 West Ells 項目有關的放緩成本減少 120 萬加元所致。截至二零一五年九月三十日止九個月，運營所用現金流量減少 120 萬加元，主要是由於薪金、諮詢費和福利增加 280 萬加元，變現的外匯虧損增加 160 萬元，由法律和審計成本減少 50 萬加元，和 West Ells 項目相關的放緩成本減少 520 萬加元所抵消。West Ells 項目施工於二零一四年第三季度重新開始後，員工人數增加及放緩成本下降，因為放緩結束。為削減一般及行政成本，公司於二零一五年第三季度開始裁員，因支付遣散費而導致短期內薪資臨時增加。



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)	二零一五年第三季	二零一五年第二季	二零一五年第一季	二零一四年第四季	二零一四年第三季	二零一四年第二季	二零一四年第一季	二零一三年第四季
其他收入	1,023	(840)	686	5,464	10,143	2,864	3,784	761
融資成本	10,641	9,891	9,154	8,735	2,031	3,279	1,871	743
期內虧損淨額	30,413	19,122	30,839	12,280	1,338	8,897	4,253	7,515
每股虧損	0.01	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
資本投資	31,100	51,422	44,018	27,510	31,987	54,509	32,204	42,701

經營業績

融資開支

	截至九月三十日止三個月，		截至九月三十日止九個月，	
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
抵押債券的利息開支	\$ 6,547	\$ 3,231	\$ 18,899	\$ 3,231
融資交易成本及折扣攤銷	3,781	1,648	10,006	1,648
融資有關成本/(回收)	34	130	(11)	1,720
其它利息開支	1	(3,178)	1	22
解除撥備折現	278	200	791	560
	\$ 10,641	\$ 2,031	\$ 29,686	\$ 7,181

截至二零一五年九月三十日止三個月期間，融資開支與二零一四年同期相比增加 860 萬加元，主要由於 2 億美元優先抵押債券（「債券」）的利息開支 330 萬加元、債券融資交易成本攤銷增加 210 萬加元，截至二零一四年九月三十日三個月期間僅涉及到降低逾期供應商賬戶的其它利息開支增加 320 萬加元，及解除撥備折現增加 10 萬加元，由融資有關成本減少 10 萬加元所抵銷。截至二零一五年九月三十日止九個月期間，融資開支與二零一四年同期相比增加 2,250 萬加元，主要由於債券的利息開支 1,570 萬加元，其只是相對於二零一五年九個月可比較年份的一部分，債券融資交易成本攤銷增加 840 萬加元，及解除撥備折現增加 20 萬加元，由融資有關成本減少 170 萬加元所抵銷。該融資成本與上一年度戰略規劃和舉措相關聯。



一般及行政開支

	二零一五年			截至九月三十日止三個月， 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	\$ 4,498	1,370	3,128	\$ 3,832	1,824	2,008
租金	612	231	381	600	289	311
法律及核數	803	-	803	183	-	183
其他	1,089	35	1,054	923	43	880
	\$ 7,002	1,636	5,366	\$ 5,538	2,156	3,382

	二零一五年			截至九月三十日止九個月， 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	\$ 12,181	4,116	8,065	\$ 10,137	4,836	5,301
租金	1,769	697	1,072	1,735	802	933
法律及核數	1,752	-	1,752	2,243	-	2,243
其他	4,156	105	4,051	4,120	152	3,968
	\$ 19,858	4,918	14,940	\$ 18,235	5,790	12,445

截至二零一五年九月三十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 540 萬加元，較二零一四年同期的 340 萬加元增加 200 萬加元。增加乃主要由於薪金，主要是遣散費、諮詢費及福利增加 110 萬加元，其他開支增加 20 萬加元，法律及核數開支 60 萬加元及租賃費用 10 萬加元。截至二零一五年九月三十日止九個月期間，一般及行政開支較二零一四年同期增加 240 萬加元至 1,490 萬加元，二零一四年同期為 1,250 萬加元。增加乃主要由於薪金、諮詢費及福利增加 280 萬加元，租賃費用增加 10 萬加元，由法律及核數開支減少 50 萬加元所抵銷。截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，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 160 萬加元撥和 490 萬加元充為資本，二零一四年同期則分別為 220 萬加元和 580 萬加元。

合同條款

截至二零一五年九月三十日止九個月期間，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 加元零加元）相關義務的全部償付責任。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所要求的最大付款。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條款將作相應調整。截至二零一五年九月三十日三個月期間，鑽機未被使用，因此條款無任何調整。



以股份為基礎的付款

	截至九月三十日止三個月，					
	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
以股份為基礎的付款開支	349	27	322	1,754	778	976

	截至九月三十日止九個月，					
	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
以股份為基礎的付款開支	1,938	662	1,276	2,456	635	1,821

截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，以股份為基礎的補償開支為 30 萬加元和 130 萬加元，於二零一四年同期則分別為 100 萬加元和 180 萬加元。本公司於其合併財務報表內確認與授出購股權相關的以股份為基礎的付款的公平值。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付款撥作資本。截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，本公司共將以股份為基礎的付款零加元和 70 萬加元撥作資本，二零一四年同期則分別為 80 萬加元和 60 萬加元。

其他收入

	截至九月三十日止三個月，		截至九月三十日止九個月，	
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
利息收入	\$ 36	\$ 275	\$ 446	\$ 347
資產銷售收益	-	13,265	174	13,265
股份認購認股權證公平值調整收益/(虧損)	987	(3,397)	249	3,179
	\$ 1,023	\$ 10,143	\$ 869	\$ 16,791

截至二零一五年九月三十日止三個月的其他收入較二零一四年同期的 1,010 萬加元減少 910 萬加元至 100 萬加元。截至二零一五年九月三十日止九個月的其他收入較二零一四年同期的 1,680 萬加元減少 1,590 萬加元至 90 萬加元。此變化主要由於股份認購認股權證公平值調整零加元和 20 萬加元，二零一四年同期則分別為 1,330 萬加元和 1,330 萬加元，利息收入零加元和 40 萬加元，二零一四年同期分別為 30 萬加元和 30 萬加元，由股份認購認股權證公平值調整的 100 萬加元和 200 萬加元所抵銷，二零一四年同期分別則為(340)萬加元和 320 萬加元。截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間的股份認購認股權證公平值收益變化乃由於本公司股價下降及自發行認股權證起屆滿時間減少所致。

折舊

截至二零一五年九月三十日止三個月期間，折舊開支為 20 萬加元，二零一四年同期為 20 萬加元。截至二零一五年九月三十日止九個月期間，折舊開支為 40 萬加元，二零一四年同期為 50 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。



所得稅

於二零一五年九月三十日及二零一四年十二月三十一日，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。於二零一五年九月三十日，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年至二零三四年之間屆滿。

流動資金及資本資源

	二零一五年九月三十日		二零一四年十二月三十一日	
營運資金虧絀(盈餘) ¹	\$	240,191	\$	(138,249)
優先抵押債券 ²		-		210,050
股東權益		917,110		972,016
	\$	1,157,301	\$	1,043,817

- 於二零一五年九月三十日止 1,390 萬受限制現金包括在營運資金虧絀(盈餘)中(二零一四年十二月三十一日為 3,510 萬加元)。參見附註 4 簡明中期綜合財務報表「現金及現金等價物」中關於受限制現金的額外披露。
- 於二零一五年九月三十日優先抵押債券被考慮為流動。由於延長到期日至二零一七年八月一日的條件未被滿足其已被包括在運營資本虧絀中。

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，如滿足一定條件，最終可能到期日將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。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%。如果於二零一七年八月一日此債券仍未償還，將在未償還債券的總本金金額上償還 7.298% 的退出溢價。

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。截至二零一五年九月三十日止九個月的實際年化利率為 16.9%，其中包括利息及攤銷融資成本和折現。債券可於到期前任何時間由本公司贖回。於二零一五年八月一日前，債券可按面值加計算至二零一五年八月一日的適用溢價付款贖回。此後，債券可予贖回，惟須支付本金額加上介乎零至 7% 的適用贖回溢價予債券持有人。

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九月三十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）若干資本開支及付款、作出投資及貸款、產生額外債務、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發行人一致並包括重大變動的適時報告。本公司截至二零一五年九月三十日遵守債券項下的所有契約。

於二零一五年九月三十日，債券的所得款項 1,000 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第二及第三期的派息。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。



流動資金及資本資源 (續)

於二零一五年九月三十日的營運資金虧絀為 2.402 億加元，由 3,580 萬加元的現金（包括受限制現金）組成，以 2.537 億加元長期債務的流動部分及 2,230 萬加元的流動負債淨額所抵銷。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水平。如果本公司進入資本市場受到阻礙，一般金融市場狀況或本公司的特定條件均會導致本公司的流動資金狀況可能會受到不利影響。

本公司持續經營、實現其資產的賬面價值及於到期時解除其負債的能力乃是取決於能否成功完成 West Ells 及能否成功完成一個或多個融資或出售資產。目前還不能確定這些和其他融資活動將取得成功。

截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，本公司錄得虧損淨額分別為 3,040 萬加元和 8,040 萬加元。於二零一五年九月三十日，本公司營運資金(虧絀)為 2.402 億加元,包括 2.537 億加元長期債務的流動部分，累計虧絀為 3.08 億加元。

截至二零一五年九月三十日止九個月期間，公司的債務與資產比率在總負債除以總資產的基礎上為 27%，2014 年同期則為 20%。

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。

截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，公司外匯虧損為 1,500 萬加元和 2,830 萬加元，二零一四年同期則虧損分別為 370 萬加元和 410 萬加元。截至二零一五年九月三十日止三個月期間的外匯變化主要是由於美國計價高級擔保債券的 1,730 萬加元未變現虧損，其中 290 萬加元為美元和港元計價現金餘額的未變現收益所抵消。截至二零一五年九月三十日止九個月期間外匯虧損的增加主要是由於截至二零一五年九月三十日止三個月期間的外匯變化主要是由於美國計價高級擔保債券的 3,360 萬加元未變現虧損，其中 710 萬加元為美元和港元計價現金餘額的未變現收益所抵消。

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外匯風險。於二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，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 1%及所有其他變量保持不變，於二零一五年九月三十日所持有外幣受影響約 20 萬加元。於二零一五年九月三十日，本公司持有約 1,040 萬美元受限制現金及 500 萬美元現金或 1,390 萬加元受限制現金及 670 萬加元現金，以二零一五年九月三十日匯率 1.3394 計算，作為本公司美元銀行賬戶的現金。

倘港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，於二零一五年九月三十日所持有外幣及受限制現金受影響約 10 萬加元。於二零一五年九月三十日，於近期股權關閉后本公司持有約 6,690 萬港元或 1,160 萬加元，以二零一五年九月三十日匯率 5.7863 計算，作為本公司香港銀行賬戶的現金。



流動資金及資本資源（續）

本公司於二零一五年九月三十日的不受限制現金 2,190 萬加元存於多間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為一般性公司事務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律合作伙伴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。於二零一五年九月三十日，本公司於一個國庫票據持有受限制現金 1,390 萬加元。公司也持有付給 Alberta Energy Regulator 許可證負債評級項目的 480 萬加元按金。

現金流量概要

	截至九月三十日止三個月，		截至九月三十日止九個月，	
	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	\$ (6,991)	\$ (7,042)	\$ (16,352)	\$ (29,784)
投資活動所用現金	(19,555)	(66,914)	(104,951)	(153,555)
融資活動所得／（所用）現金	10,335	211,305	(60)	329,779
現金及所持外幣現金等價物的匯率變動影響	2,882	2,293	7,136	1,784
現金淨（減少）／增加	(13,309)	139,642	(114,227)	148,224
期初現金及現金等價物	35,179	24,436	136,097	15,854
期末現金及現金等價物	\$ 21,870	\$ 164,078	\$ 21,870	\$ 164,078

經營活動

截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，經營活動所用現金淨額為 700 萬加元和 1,640 萬加元，二零一四年則為 700 萬加元和 2,980 萬加元，變動分別為零加元和 1,340 萬加元。截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，經營活動所用現金淨額包括營運資金（虧絀）流動為 110 萬加元和零加元，而二零一四年同期則為 250 萬加元和 1,230 萬加元。

投資活動

截至二零一五年九月三十日止三個月期間，投資活動所用現金淨額由截至二零一四年九月三十日止三個月 6,690 萬加元減少 4,730 萬加元至 1,960 萬加元。截至二零一五年九月三十日止九個月期間，投資活動所用現金淨額由二零一四年九個月期間 1.536 億加元減少 4,860 萬加元至 1.05 億加元。所用現金減少主要由於截至二零一五年九月三十日止三個月和高級抵押債券相關的受限制現金變動 1,150 萬加元，二零一四年同期減少 4,670 萬加元，由因派發債券第二期利息所致。該減少主要是由於和兩次債券利息支付相關的 2,140 萬加元受限制現金變動，由截至二零一五年九月三十日止九個月有關 West Ells 項目的物業、廠房及設備付款 1.253 億加元所部分抵銷。二零一四年同期則增加 1,040 萬加元。

融資活動

截至二零一五年九月三十日止三個月期間的融資活動所用現金淨額總額達 1,040 萬加元，其中包括發行普通股收入 2,290 萬加元，由支付融資成本 1,250 萬加元所抵銷。截至二零一五年九月三十日止九個月期間的融資活動共使用零加元，包括支付主要和高級抵押債券利息和攤薄相關的融資成本 2,370 萬加元，由發行普通股所得款項 2,320 萬加元和資產銷售所得款項 50 萬加元所抵銷。截至二零一四年九月三十日止三個月和九個月期間的融資活動共募集現金 2.113 億加元和 3.298 億加元，包括來自長期債務所得款項 1.944 億加元和 1.944 億加元，來自資產銷售的所得款項 2,000 萬加元和 2,000 萬加元所組成。由該期間內發行股份及融資相關成本 320 萬加元和 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。於二零一五年九月三十日，本公司的估計承擔如下：

	總計	二零一五年	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 ¹	\$ 267,880	\$ -	\$ 267,88	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
長期債務的利息付款 ²	26,788	-	26,788	-	-	-	-
鑽井、其他設備與合約租賃租金 ³	10,592	3,858	6,437	214	83	-	-
辦公室租賃	9,064	220	1,194	1,176	1,176	1,169	4,129
	10,018	767	3,069	2,927	2,604	651	-
	\$ 324,342	\$ 4,845	\$ 305,368	\$ 4,317	\$ 3,863	\$ 1,820	\$ 4,129

1. 債券本金額乃按1美元兌1.3394加元期末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10%年利率及到期日為二零一六年八月一日計算，期末匯率為1美元兌1.3394加元。
3. 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。

緊接著本公司 West Ells SAGD 項目作業於二零一三年八月放緩，許多供應商按照加拿大正常慣例於 West Ells 物業放置了建築商的留置權來保證過期及未付的發票。經過正常的商業程序，本公司將未償付的發票記錄於貿易及應計負債。

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。目前，逾期的應付賬款結餘無重要的留置權或索賠。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 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。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，故截至二零一五年九月三十日止九個月期間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。管理層認為，根據其法律顧問所提供的意見及資料，此等其他訴訟的最終結果將不會對本公司的財務狀況或經營業績造成重大影響。



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。截至二零一五年九月三十日止九個月期間，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。

資產負債表外安排

公司有一定的租賃協議反映在以上「承擔及意外開支」表中，公司的資產負債表中並無資產或負債值被分配至該協議中。於二零一五年九月三十日，本公司並無任何其它資產負債表外安排。

後續事件

於二零一五年十一月二日，董事會同意由柏匯企業有限公司認購的剩餘 413,520,000 股份（310,140,000 港元或大約 5,350 萬加元）的認購截止日期自二零一五年十一月二日進一步延長至二零一五年十二月二日。剩餘認購股份分一次或多次完成，且最後一次認購不遲於二零一五年十二月二日。

於二零一五年十月十日，本公司公佈一般授權以私人配售發行 36,912,000 「A」類普通股。於訂購日每股 \$ 0.63 港元，總計 23,254,560 港元或 3,982,286 加元。公司預期該私人配售將於二零一五年十一月十九日完成。

於二零一五年十月十三日，本公司公佈一般授權以私人配售發行 78,125,000 「A」類普通股。於訂購日每股 0.64 港元，總計 50,000,000 港元或 8,585,017 加元。公司預期該私人配售將於二零一五年十一月二十六日完成。

新訂的會計公告及會計政策的變動

國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈多項於本公司於二零一八年一月一日的財務期間生效的新訂及經修訂國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會」）（以下統稱「新國際財務報告準則」）。本公司已審閱新訂及經修訂已頒佈的會計公告。這些準則的影響已於簡明中期合併財務報表附註 3「新訂的會計公告及會計政策的變動」披露。

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。



重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源（續）

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）。

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：

- 確定探井是否發現經濟上可開採儲量。該等確定涉及根據目前對生產預期、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。判斷用於決定分類為勘探及評估（「勘探及評估」）的項目於技術及商業上是否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。油氣開發機生產物業減值的評估根據石油工程師協會規規定義。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。



重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源（續）

勘探及評估成本的可收回性

勘探及評估成本乃利用現金產生單位（「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。

以股份為基礎的付款

本公司就授出的購股權及股份增值權（「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。

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查閱。本公司的二零一四年年報可在本公司網站www.sunshineoilsands.com及香港聯交所網站www.hkexnews.hk查閱。本公司的二零一四年年度資料表可在www.sedar.com查閱。



披露控制及流程

執行董事兼首席執行官羅宏，及臨時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臨時首席財務官提及，尤其於年度備案準備的期間；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。

財務報告的內部控制

執行董事兼首席執行官羅宏，及臨時首席財務官 Qiping Men 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「內部控制－整合框架」（二零一三年框架）所訂的準則。

於截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，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：

企業管治常規守則（「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聯交所證券上市規則（「香港上市規則」）附錄十四所載的守則，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在股東週年大會上獲本公司股東委任，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十所載的標準守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事已確認一直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

於截至二零一五年九月三十日止九個月期間，公司根據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」）經獨立股東批准的特定授權以私募配售方式的部分關閉發行 111,214,210 「A」類普通股。於二零一五年八月二十日，111,214,210 「A」類普通股按每股價格 0.75 港元(約每股 0.13 加元)發行，總款項為 8,340 萬港元或約 1,410 萬加元。另外 413,520,000 股份（於二零一五年九月三十日為 3.101 億港元或約 5,350 萬加元）一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一五年十二月二日。

另外 413,520,000 股份由 Prime Union Enterprises Limited (「Prime Union」)認購。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。

二零一五年九月三十日，公司在一般授權下通過私人配售發行了按每股 0.50 港元（約每股 0.09 加元）總數為 100,000,000 股的「A」類普通股，總金額為 5,000 萬港元或約 860 萬加元。

截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，本公司自僱員股份儲蓄計劃發行 1,712,697 股和 6,834,537 股「A」類普通股，款項總額為 20 萬加元和 70 萬加元。於二零一五年八月三十一日公司終止僱員股份儲蓄計劃。

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。於截至二零一五年九月三十日止九個月期間，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。

於截至二零一五年九月三十日止九個月期間，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

首次公開發售後購股期權計劃

截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，本公司授出零份和 9,065,387 份首次公開發售後購股期權。於截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，計有 14,400,069 份和 41,495,919 份購股期權被沒收。於截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，計有 686,833 份和 1,075,166 份購股期權被行權。



發行在外股份

於二零一五年十一月十二日，本公司擁有下列已發行及發行在外的股份：

「A」類普通股	4,115,227,104
---------	---------------

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九月三十日止三個月和九個月期間的業績及二零一四年同期的比較數據如下：

合併財務狀況表

	二零一五年九月三十日		二零一四年十二月三十一日	
資產				
<i>流動資產</i>				
現金	\$	21,870	\$	136,097
受限制現金及現金等價物		13,925		23,467
貿易及其他應收款項		2,002		1,913
預付開支及按金		7,701		5,843
		<u>45,498</u>		<u>167,320</u>
<i>非流動資產</i>				
受限制現金及現金等價物		-		11,601
勘探及資產評估		380,784		379,403
物業、廠房及設備		827,243		701,736
		<u>1,208,027</u>		<u>1,092,740</u>
	\$	<u>1,253,525</u>	\$	<u>1,260,060</u>
負債及股東權益				
<i>流動負債</i>				
貿易及應計負債	\$	24,700	\$	28,128
撥備		7,163		834
股份認購認股權證		133		109
長期債務的流動部分		253,693		-
		<u>285,689</u>		<u>29,071</u>
<i>非流動負債</i>				
長期債務		-		210,050
退役		50,726		48,650
股份認購認股權證		-		273
		<u>336,415</u>		<u>288,044</u>
流動資產淨額		<u>(240,191)</u>		<u>138,249</u>
總資產減流動負債		<u>967,836</u>		<u>1,230,989</u>
股東權益				
股本		1,162,607		1,139,022
以股份為基礎的補償儲備		62,541		60,658
虧絀		(308,038)		(227,664)
		<u>917,110</u>		<u>972,016</u>
	\$	<u>1,253,525</u>	\$	<u>1,260,060</u>



合併經營及全面虧損表

	截至九月三十日止三個月，		截至九月三十日止九個月，	
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
<i>其他收入</i>				
利息收入	\$ 36	\$ 275	\$ 446	\$ 347
資產銷售收益	-	13,265	174	13,265
股份認購認股權證公平值調整	987	(3,397)	249	3,179
	1,023	10,143	869	16,791
<i>開支</i>				
薪金、諮詢費及福利	3,128	2,008	8,065	5,301
租金	381	311	1,072	933
法律及核數	803	183	1,752	2,243
折舊	157	192	434	540
以股份為基礎的付款	322	976	1,276	1,821
放緩及保護成本	-	1,222	-	5,192
融資成本	10,641	2,031	29,686	7,181
外匯虧損/(收益)	14,950	3,678	28,307	4,099
合同條款費用	-	-	6,600	-
其他	1,054	880	4,051	3,968
	\$ 31,436	\$ 11,481	\$ 81,243	\$ 31,278
除所得稅前虧損	30,413	1,338	80,374	14,487
所得稅	-	-	-	-
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損	\$ 30,413	\$ 1,338	\$ 80,374	\$ 14,487
每股基本及攤薄虧損	\$ 0.01	\$ 0.00	\$ 0.02	\$ 0.00

附註

1. 編製基準

此等簡明中期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。簡明中期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。

簡明中期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。

簡明中期合併財務報表以本公司功能貨幣加拿大元（「加元」）呈列。

簡明中期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。於二零一五年七月十四日，公司的全資子公司博賢在英屬維京群島註冊。截至本報告日期，該子公司無任何商業活動。



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：

	二零一五年九月三十日		二零一四年十二月三十一日	
貿易	\$	1,201	\$	1,035
應計費用及其他		44		22
應收商品及服務稅項		757		856
	\$	2,002	\$	1,913

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

	二零一五年九月三十日		二零一四年十二月三十一日	
0 至 30 日	\$	167	\$	74
31 至 60 日		5		12
61 至 90 日		2		11
超過 90 日		1,027		938
	\$	1,201	\$	1,035

於二零一五年九月三十日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值 100 萬加元（二零一四年十二月三十一日 – 100 萬加元）的債務人，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。本公司已制定財務風險管理政策，以確保應付款項於預先協定的信貸期內支付。以下是於報告期末按發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一五年九月三十日		二零一四年十二月三十一日	
貿易				
0 至 30 日	\$	8,374	\$	3,007
31 至 60 日		424		180
61 至 90 日		76		172
超過 91 日		1,130		662
		10,004		4,021
應計負債		14,696		24,107
	\$	24,700	\$	28,128



5. 股息

本公司並無就截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間宣派或派付任何股息（截至二零一四年九月三十日止三個月和九個月期間—零加元）。

6. 所得稅

遞延所得稅稅項資產淨額組成部份如下：

	二零一五年九月三十日		二零一四年十二月三十一日	
遞延稅項資產(負債)				
勘探及資產評估及物業、廠房及設備	\$	(166,232)	\$	(137,644)
退役責任		13,848		12,371
股份發行成本		8,169		10,159
非資本虧損		179,641		130,061
未確認遞延稅項福利		(35,426)		(14,947)
	\$	-	\$	-

本公司的非資本虧損為 665,335 加元(二零一四年十二月三十一日—520,247 加元)，於二零二八年至二零三四年之間到期。

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。截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，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。截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間，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。

審閱中期業績

本公司截至二零一五年九月三十日止三個月和九個月期間的簡明中期合併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

本季度業績公佈會在 SEDAR 網站 (www.sedar.com)、香港聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (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。