

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



**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)

**截至二零一五年十二月三十一日止第四季度及  
年度業績公佈及 WEST ELLS 項目進展的最新狀況**

陽光油砂有限公司欣然公佈其截至二零一五年十二月三十一日止第四季度及年度的財務業績以及 West Ells 項目進展的最新狀況。其他資料請參閱隨附公告。

承董事會命  
陽光油砂有限公司

**孫國平**  
執行主席

卡爾加里，二零一六年三月二十九日  
香港，二零一六年三月三十日

於本公告發佈之日，董事會包括執行董事孫國平先生、羅宏先生及蔣琪博士；非執行董事 Michael John Hibberd 先生、蔣學明先生、陳建中先生以及胡晉先生；以及獨立非執行董事馮聖悌先生、Robert John Herdman 先生、Gerald Franklin Stevenson 先生及宋喆飛先生。

\* 僅供識別

**陽光油砂有限公司**  
**截至二零一五年十二月三十一日止第四季度及年度業績**  
**公佈及 West Ells 項目進展的最新狀況**

卡爾加里／香港－陽光油砂有限公司（「本公司」或「陽光油砂」）（香港聯交所：2012）今天宣佈其截至二零一五年十二月三十一日止第四季度及年度的財務業績。本公司的綜合財務報表、綜合財務報表附註、管理層討論與分析及年度資料表已於 SEDAR([www.sedar.com](http://www.sedar.com))及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))存檔，並可於本公司網站([www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com))查閱。年度資料表包括經 GLJ Petroleum Consultants Ltd.及 DeGolyer and MacNaughton Canada Limited 評估且根據石油和天然氣活動的國家文件 51-101 號披露標準編製的生效日期為二零一五年十二月三十一日的本公司儲量及資源數據。除另有指明外，所有數字均以加元入賬。

**向股東致辭**

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從而證明儲量的表現。

## 陽光油砂的資本募集活動

- 於二零一五年八月二十日，本公司完成按每股0.75港元（約每股0.13加元）總計111,214,210股「A」類普通股私人配售（特定授權下）的部分關閉，所得款項淨額為8,340萬港元或約1,410萬加元。
- 於二零一五年九月三十日，本公司關閉按每股0.50港元（約每股0.08加元）總數為100,000,000股「A」類普通股的私人配售（一般授權下），所得款項淨額為5,000萬港元（約860萬加元）。
- 於二零一五年十一月二十三日，本公司關閉按每股0.63港元（約每股0.11加元）總數為36,912,000股「A」類普通股的私人配售（一般授權下），所得款項淨額為2,330萬港元（約400萬加元）。
- 於二零一五年十一月三十日，本公司關閉按每股0.64港元（約每股0.11加元）總數為78,125,000股「A」類普通股的私人配售（一般授權下），所得款項淨額為5,000萬港元（約860萬加元）。

## 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	6,545	136,097
流動受限制現金及現金等價物	14,389	23,467
預付開支及按金	8,119	5,843
非流動受限制現金及現金等價物	-	11,601
勘探及評估資產	290,945	379,403
物業、廠房及設備	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

於二零一六年三月二十九日，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。

## 展望二零一六年

於本公告發佈之日，West Ells項目的施工已於二零一五年十二月完成并實現首次出油。於此公告日期，West Ells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并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。我們擬確保完成 West Ells 措施以確保可順利啟動 West Ells 設施第一階段，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 Ells 項目以及其它碎屑巖項目區域擴張計劃。

**羅宏**

首席執行官

**蔣琪博士**

總裁兼首席運營官

## 關於陽光油砂有限公司

本公司是一家總部設在卡爾加里的上市公司，於二零一二年三月一日在香港聯交所上市。公司亦於二零一二年十一月十六日在多倫多證券交易所上市，並於二零一五年九月三十日自願退市。本公司專注開發其位於阿薩巴斯卡油砂地區的重要油砂租賃權益。本公司於阿爾伯塔省阿薩巴斯卡擁有油砂及石油和天然氣租賃權益。本公司正專注實現 West Ells 項目地區的里程碑式開發目標。West Ells 首個生產項目目標為每日 5,000 桶。

進一步查詢，請聯絡：

羅宏先生  
首席執行官  
電話：(1) (403) 930-5677

蔣琪博士  
總裁兼首席運營官  
電話：(1) (587) 390-0606

電郵：[investorrelations@sunshineoilsands.com](mailto:investorrelations@sunshineoilsands.com)  
網址：[www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com)

## 前瞻性資料

本公告包含有關（其中包括）下列各項的前瞻性資料：(a) 陽光油砂的未來財務業績及目標；及 (b) 本公司的計劃及預期。有關前瞻性資料視乎多種風險、不確定因素及其他因素。除過往事實的陳述及資料外，所有陳述均為前瞻性陳述。使用「估計」、「預測」、「期望」、「預期」、「計劃」、「目標」、「願景」、「目的」、「展望」、「可能」、「將會」、「應當」、「相信」、「打算」、「預料」、「潛在」等詞彙及類似表述旨在識別前瞻性陳述。前瞻性陳述乃基於陽光油砂的經驗、目前信念、假設、陽光油砂可取得的過往趨勢資料及預測，並視乎多種風險及不確定因素，包括但不限於與資源定義及預期儲量及可採及潛在資源估計、未預期成本及開支、監管批文、石油及天然氣價格不斷波動、預期未來產量、獲得充足資本為日後發展融資的能力及信貸風險、阿爾伯特的監管架構變動（包括監管審批程序及土地使用指定用途的變動）、許可費、稅項、環保、溫室氣體、碳及其他法律或法規及其影響相關聯的風險及不確定因素以及與合規相關聯的成本。儘管陽光油砂認為該等前瞻性陳述所代表的預期屬合理，然而無法保證有關預期會證實為正確無誤。讀者務請注意本公告所討論的假設及因素並非詳盡無遺，故讀者不應過度依賴前瞻性陳述，因為本公司的實際業績可能與其所表達或推斷者大相逕庭。陽光油砂無意亦無責任於本公告刊發日期後因新資料、未來事件或其他事宜而更新或修訂任何前瞻性陳述，惟根據適用證券法例要求者除外。前瞻性陳述僅適用於本公佈刊發日期，並受該等提示性陳述明確限定。讀者務請注意，前述清單並非詳盡無遺且乃就截至相關日期而發佈。有關本公司重大風險因素的詳盡論述，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（「年度資料表格」）以及我們不時向證券監管機構提呈的其他文件所述的風險因素，所有該等資料均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。



管理層討論與分析  
二零一五年十二月三十一日



## 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 Ells 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特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 Ells（「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 Ells 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。

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。



## 概覽 (續)

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。

	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。



經營及財務摘要 (續)

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	(4,644)	\$ (2,986)	\$ (20,994)	\$ (20,486)

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后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 Eills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 Eills項目有關的放緩成本為480萬加元。在West Eills項目施工於二零一四年第四季度重新啟動后，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。



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 年第四季 度	二零一五年 年第三季 度	二零一五年 年第二季 度	二零一五年 年第一季 度	二零一四年 年第四季 度	二零一四年 年第三季 度	二零一四年 年第二季 度	二零一四年 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
	17,857	\$ 8,735	\$ 47,543	\$ 15,916

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
	5,699	1,121	4,578	4,952	1,471	3,481



一般及行政開支 (續)

	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
	25,557	6,039	19,518	23,188	7,262	15,926

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 - 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。

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	370	82	288	1,015	305	710

  

	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	2,307	744	1,563	3,472	941	2,531

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
	155	5,464	1,024	22,255

截至二零一五年十二月三十一日止三個月的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—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—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。



## 折舊及減值 (續)

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。

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 Ells 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 Ells 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 Ells 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 Ells 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	油田成本通貨 膨脹 %	匯率 1 加元兌 x 美元	西德州中級原油 @庫欣 美元/桶	加拿大基準價 格 @ 哈迪斯蒂 加元/桶	重油 12 API @哈迪斯蒂 加元/桶	阿伯特省天然 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					

## 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
	\$	890,219	\$	1,043,817

1. 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。

2. 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。

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。



## 流動資金及資本資源（續）

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。

## 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，勘探利息收入減少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	-
	\$ 349,506	335,401	4,322	3,840	1,814	4,129

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拆分之一前），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。



## 新訂的會計公告及會計政策的變動（續）

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）。

### 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。



## 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源（續）

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。油氣開發機生產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。



## 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源（續）

### 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。

## 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。

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。



## 購買、銷售或贖回陽光油砂的上市證券（續）

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并不再更新。

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：

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>				
<i>流動資產</i>				
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>
<i>非流動資產</i>				
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>				
<i>流動負債</i>				
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>
<i>非流動負債</i>				
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>		<u>(286,121)</u>		<u>138,249</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>655,754</u>		<u>1,230,989</u>
<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
	155	5,464	1,024	22,255
<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
	325,916	17,744	407,159	49,022
除所得稅前虧損	325,761	12,280	406,135	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	325,761	12,280	406,135	26,767
每股基本及攤薄虧損	\$ 0.08	\$ 0.00	\$ 0.10	\$ 0.01

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。

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。



附註（續）

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
	\$	2,253	\$	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
	\$	1,184	\$	1,035

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
		22,718		4,021
應計負債		24,893		24,107
	\$	47,611	\$	28,128

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－零加元）。債券限制本公司支付股息。



附註 (續)

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)
	\$ -	\$ -

本公司的非資本虧絀為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。

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。



簡明綜合財務報表  
截至二零一五及二零一四十二月三十一日止年度

## 獨立審計師報告

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。

### 管理层就綜合財務報表須承擔的責任

管理层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。

審計涉及執行程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載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。

Deloitte LLP

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)

截至十二月三十一日止年度			二零一五年		二零一四年
<b>資產</b>		附註			
<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
			<u>31,306</u>		<u>167,320</u>
<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
			<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>					
<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		-
			<u>317,427</u>		<u>29,071</u>
<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
			<u>369,083</u>		<u>288,044</u>
<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)
			<u>604,098</u>		<u>972,016</u>
			<u>\$ 973,181</u>		<u>\$ 1,260,060</u>

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)

截至十二月三十一日止年度	附註	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 的補償儲備	股本	虧絀	總計
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)

截至十二月三十一日止年度	附註	二零一五年	二零一四年
<i>經營活動所用的現金流量</i>			
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>
<i>投資活動所用的現金流量</i>			
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>
<i>融資活動產生的現金流量</i>			
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
現金的(減少)/增加淨額		(129,552)	120,243
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 Elks 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。

#### 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。油氣開發及生產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。



## 2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計（續）

### 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。

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。



### 3.2 石油及天然氣勘探及開發開支（續）

#### 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。辦公室家具、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。



### 3.3 物業、廠房及設備（續）

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。

#### 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。

### 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。



### 3.6.1 按公平值計入損益的金融資產（「按公平計入損益」）（續）

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。



### 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。

### 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。



### 3.14 借貸成本 (續)

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 Ells SAGD 項目之重新開始施工日期與 West Ells 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。



#### 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)和退股責任。

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。該資產的退股責任撥備 41,900 加元已於本公司的資產退廢責任成本賬目中剔除。



## 7. 勘探及評估資產（續）

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，惟無論如何不晚於二零一九年十月二十日，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。該合資人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
	\$	380,945	\$	379,403

### 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採用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。倘用於確定可收回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
<i>成本</i>					
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	\$	853,848	\$	4,462	\$ 858,310

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的補償和退股責任。



8. 物業、廠房及設備 (續)

	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	\$	205,000	\$	2,380	\$ 207,380
二零一五年十二月三十一日的賬面值	\$	648,848	\$	2,082	\$ 650,930
二零一四年十二月三十一日的賬面值	\$	699,948	\$	1,788	\$ 701,736

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。

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 Ells 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 Ells 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 Ells 現金產生單位的可收回金額乃採用 West Ells 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 Ells 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 Ells 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 Ells 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 Ells 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。



## 8. 物業、廠房及設備 (續)

確定 West Ells 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 Ells 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	西德州中級原油 @庫欣 美元/桶	加拿大基準價 格 @ 哈迪斯蒂 加元/桶	重油 12 API @哈迪斯蒂 加元/桶	阿伯塔省天然 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
	\$ 47,611	\$ 28,128

## 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	\$ 266,321	\$ 210,050

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。



## 10. 長期負債 (續)

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		-	
	\$	55,148	\$	49,484	
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二一一年產生。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
	\$	51,656	\$	49,484
即期部份		-		(834)
年末結餘	\$	51,656	\$	48,650

### 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。

## 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	
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
	\$	1,338,962	\$	1,091,447

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	\$	1,174,987	\$	1,139,022

### 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	4,230,264,104	1,174,987	3,896,103,191	1,139,022



### 13.1 普通股 (續)

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 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。



### 13.1 普通股 (續)

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。

#### 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	132,910,941	0.34	211,230,941	0.28
年末可行使	132,910,941	0.34	211,230,941	0.28



### 13.2 股份認購認股權證 (續)

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	\$	3	\$	382

## 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% 的應付基本袍金以及未來的基本聯席主席袍金。

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 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

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			\$			
董事股份安排	\$ 1,563		2,270	\$ 941		\$ 3,211
	-	\$ 744	- 261	-		261
	\$ 1,563	\$ 744	\$ 2,307	\$ 941		\$ 3,472



## 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 <sup>1</sup>		(286)		267
解除撥備折現		1,055		761
	\$	47,543	\$	15,916

## 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	3,977,269,532	3,567,916,546

## 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。本公司可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		604,098		972,016
	\$	890,219	\$	1,043,817

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。



## 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	\$ 30,788	\$ 30,788	\$ 178,789	\$ 178,789
<b>金融負債</b>				
其他負債	47,611	47,611	28,128	23,828
股份認購認股權證（附註13.2）	3	3	382	382
長期債務（當前部分）	266,321	228,025	-	-
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。



### 17.6 匯率風險 (續)

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
	34,474	8,972
已變現外匯虧損	1,832	190
<b>外匯虧損總額</b>	<b>\$ 36,306</b>	<b>9,162</b>

### 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%。

### 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 Ellis 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。



### 17.9 流動資金風險管理 (續)

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:

截至十二月三十一日止年度	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	-
	\$	324,411	\$	324,411	\$ -

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新金由薪酬委員會釐定, 且包括以下款項:

	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
	\$	4,499	\$	4,225

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	\$	2,231	\$	2,246



## 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	-
	\$ 349,506	335,401	4,322	3,840	1,814	4,129

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，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）。



21. 補充現金流披露 (續)

補充現金流披露

截至十二月三十一日止年度	二零一五年	二零一四年
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)
	<u>\$ 13,747</u>	<u>\$ (98,358)</u>
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	\$ (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)
	<u>\$ 2,714</u>	<u>\$ (11,360)</u>
<i>投資活動</i>		
物業、廠房及設備	9,151	(94,424)
	<u>\$ 9,151</u>	<u>\$ (94,424)</u>
<i>融資活動</i>		
股份發行成本及融資成本	\$ 1,882	\$ 7,426
	<u>\$ 13,747</u>	<u>\$ (98,358)</u>

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
<i>對賬：</i>		
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	<u>\$ 1,375</u>	<u>\$ 5,232</u>
<i>對賬：</i>		
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	<u>\$ 144,216</u>	<u>\$ 140,978</u>
<i>對賬：</i>		
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	<u>\$ 30,535</u>	<u>\$ 4,078</u>

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）。



## 22. 後續事項（續）

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	
<i>非流動資產</i>				
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>
<i>流動資產</i>				
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>
<i>流動負債</i>				
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		<u>(289,763)</u>		<u>136,726</u>
總資產減流動負債		<u>655,761</u>		<u>1,230,995</u>
<i>非流動負債</i>				
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>
<i>資本及儲備</i>				
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	
<b>董事酬金</b>				
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
		<u>3,051</u>		<u>3,281</u>
<b>其他員工成本</b>				
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
		<u>15,006</u>		<u>13,539</u>
員工成本總額（包括董事酬金）		<u>18,057</u>		<u>16,820</u>
減：於合資格資產內資本化的員工成本		5,748		6,937
	\$	<u>12,309</u>	\$	<u>9,883</u>

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>1</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
劉延安 <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
	<u>\$ 571</u>	<u>\$ 1,812</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 668</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,051</u>

- 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。



**A3. 董事酬金 (續)**

截至二零一四年十二月三十一日止年度期間							
董事姓名	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	總計	
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	
	\$ 566	\$ 557	\$ -	\$ 2,158	\$ -	\$ 3,281	

1. 沈先生於二零一四年七月六日辭去董事及聯席主席職務。
2. Seth 先生於二零一四年七月六日辭去董事職務。
3. Turnbull 先生於二零一四年十一月二十八日辭去董事職務。
4. 胡先生和宋先生於二零一四年六月擔任董事。
5. 羅先生於二零一四年十一月擔任董事。
6. 蔣先生於二零一四年十二月擔任董事。
7. 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期，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：



**A4. 五名最高薪酬人士 (續)**

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
	\$	1,488	\$	1,139

**A4. 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		-		2
2,000,001港元至2,500,000港元		1		-
2,500,001港元至3,000,000港元		2		-
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(二零一四年一四位) 的總額為 10 萬加元(二零一四年一30 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。