

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。

本公佈僅供參考，並無構成收購、購買或認購本公司任何證券之邀請或要約。



阳光油砂
SUNSHINE OILSANDS LTD.

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)

截至二零一六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

陽光油砂有限公司欣然公佈其截至二零一六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

香港，二零一七年三月二十二日
卡爾加里，二零一七年三月二十一日

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、蔣琪博士及門啟平先生；非執行董事 Michael John Hibberd 先生、陳建中先生及蔣喜娟女士；以及獨立非執行董事馮聖梯先生、Gerald Franklin Stevenson 先生、Joanne Yan 女士及賀弋先生。

* 僅供識別

陽光油砂有限公司

截至二零一六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

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）今天宣佈其截至二零一六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)及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）(www.hkexnews.hk)存檔，並可於本公司網站(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二零一六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

截至二零一六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 一期項目的建設；
- 所有 8 對油井開始採用蒸汽輔助重力排油法 (SAGD) 生產。
- 所有井下泵安裝完成並進入運行模式；
- 收到阿爾伯塔省壓力設備安全局(The Pressure Equipment Safety Authority in Alberta)頒發的證書，證明陽光的全面資產完整性管理。

本公司於二零一七年二月二十八日停止 WEST ELLS 一期項目資本化會計處理。因此，本公司將根據國際財務報告準則，對於該項目所產生的石油銷售收入、許可費、稀釋劑支出、運輸費及經營支出停止資本化，並將開始記錄該項目的損耗。以上之收入及支出將會在 2017 年 3 月 1 日開始在本公司的合併經營及全面損益表中反映。

陽光油砂的資本募集活動

於二零一六年九月十二日，本公司已經與代表 96% 未償還債券的債券持有人（「延期持有人」）就該債券達成了長期延期協議（「協議」）。該協議的主要條款包括：（一）公司將於二零一六年十月十七日支付於二零一六年八月一日到期的收益率維持費；（二）公司將於二零一七年二月一日支付債券的應計利息並回購債券本金總額中 2,250 萬美元本金的債券；（三）於二零一七年八月一日償還債券的本金與利息；（四）支付延期費，金額為延期持有人持有的債券本金總額的 2.5%；（五）於二零一七年八月一日支付一筆費用，金額為延期持有人持有的未償還債券本金總額的 7.298%，如本公司在該日期前回購或償還債券，則費用按比例縮減；（六）本公司於特定期間所需維持的最低流動性的有關承諾；（七）給予擁有一定比例的債券持有人對董事會的觀察權；（八）對本公司完成的任何資產出售所得收益的使用限制；（九）預算審批權；以及（十）要求本公司籌集額外資金，並為債券提供額外擔保。

於二零一六年十月三十一日，本公司發佈了與債券持有人於二零一六年九月九日達成的長期延期協議（「協議」）的狀態更新。本公司在審查將與 Nobao 能源控股（中國）有限公司簽訂的諒解備忘錄進行到最終條款和協議的可能性時，鑒於支持 West Ells 的現行運營的重要性，公司已與延期持有人討論更改支付收益率維持費的時間和形式。因此，本公司沒有支付延期持有人該延期協議要求的收益率維持費。雖然這構成協議項下的終止事件，並授予延期持有人行使其在本協議項下的權利和補救措施，延期持有人尚未採取措施終止協議或行使此類權利，他們在此時尚未通知任何意圖這樣做。

於二零一七年三月二十日（卡爾加里時間），本公司與延期持有人雙方確認簽署了恢復 延期協議（「恢復延

期協議」)及債券交換協議(「債券贖回協議」)。恢復延期協議的主要條款包括:(一)以現金支付於二零一六年八月一日到期的收益率維持費(「收益率維持費」)的20%;(二)於二零一六年八月一日到期的收益率維持費的80%將於二零一七年八月一日債券到期時償還;(三)本公司同意通過發行股份償還約1,120萬美元的債券本金(「發行股份」),因此債券贖回協議將被執行;(四)以現金支付於二零一七年二月一日到期的應計利息和延期費的20%,餘下的金額將於二零一七年八月一日債券到期時償還;(五)關於於二零一七年二月一日到期償還的2,250萬美元本金,雙方同意推遲到二零一七年四月三十日和二零一七年六月三十日分別償還500萬美元和1,000萬美元。剩下金額將於債券到期日(即二零一七年八月一日)或之前償還。

董事會認為達成恢復延期協議及債券交換協議符合本公司及其股東整體之最佳利益,因為該協議使本公司能有更多的時間來償還或再融資解決公司債券項下的未清還債務。本公司並不知道債券持有人有強制行使債券項下的權利的意向。

私人配售-一般授權

僅此提述本公司於二零一六年三月十六日、二零一六年四月二十八日、二零一六年五月十六日、二零一六年六月二十二日、二零一六年七月四日、二零一六年九月一日、二零一六年十月二十四日,及二零一六年十月三十一日(全為香港時間)刊發的公告(統稱為「公告」),有關擬向Bright Hope Global Investments Limited(「Bright Hope」)根據一般授權發行558,823,500股新的「A」類別普通股(「普通股」)。

於二零一六年三月十五日,本公司與Bright Hope簽署認購協議。本公司應按認購價每股0.34港元(約0.055加元)配售及發行558,823,500股認購股份,收取所得款項總額約1.9億港元(約3,090萬加元)(「Bright Hope認購」)。

截至二零一六年十二月三十一日的一年間,本公司根據一般授權以每股0.34港元(約0.06加元)完成了308,575,588股普通股的資金交割(「Bright Hope資金交割」)。在Bright Hope資金交割下,本公司收取所得款項總額約1.05億港元(約1,760萬加元)。

於二零一六年十月三十一日,本公司宣佈同意延遲由Bright Hope認購的剩餘配售及發行250,247,912股認購股份(8,508萬港元或1,469萬加元)的認購截止日期(「進一步延長」),由二零一六年十月三十一日延長至二零一七年一月三十一日。剩餘認購股份可一次性或分批交割,最後一批不遲於二零一七年一月三十一日。

於二零一六年十一月二十一日,本公司公布了與Bright Hope共同終止進一步延長認購協議。因為本公司獲聯交所通知,進一步延長認購協議並不符合上市規則的可容許定價折扣規定,因此,本公司不能根據一般授權下發行剩餘250,247,912股普通股。

茲提述本公司於二零一六年十二月七日、二零一六年十二月十四日(全為香港時間)刊發之公告,有關擬向一位第三方(「第三方」)根據一般授權發行50,000,000股新的「A」類別普通股。

本公司於香港時間二零一六年十二月七日與一位第三方訂立了認購協議。本公司應按認購價每股0.321港元(約0.054加元)配售及發行50,000,000股認購股份,收取所得款項總額約1,605萬港元(約270萬加元)。於二零一六年十二月十四日,本公司完成了該認購協議的資金交割。另外,此次交割產生了約12萬港元的配售佣金(約2萬加元)。

茲提述本公司於二零一六年十二月二十八日、二零一六年十二月二十九日(全為香港時間)刊發之公告,有關擬向正維國際投資管理有限公司(「正維」)根據一般授權發行150,000,000股新的「A」類別普通股。

於二零一六年十二月二十八日,本公司與正維簽署認購協議。本公司應按認購價每股0.29港元(約0.048加元)配售及發行150,000,000股認購股份,收取所得款項總額約4,350萬港元(約760萬加元)。

二零一六年十二月三十一日後，於二零一七年一月十七日，本公司簽署認購協議，同意按認購價每股 0.262 港元（約 0.045 加元）配售及發行 60,000,000 股「A」類普通股認購股份，收取所得款項總額約 1,570 萬港元（約 270 萬加元）。於二零一七年一月二十四日，本公司完成了該認購協議的資金交割。另外，此次交割產生了約 11.8 萬港元的配售佣金（約 2 萬加元）。於二零一七年三月十六日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.283 港元（約為每股普通股 0.050 加元）的價格認購共 247,350,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 7,000 萬港元（約為 1,210 萬加元）。

私人配售-特定授權

謹此提述本公司於二零一五年六月一日、二零一五年七月二十八日、二零一五年八月二十一日、二零一五年十月一日、二零一五年十一月二日、二零一五年十二月六日、二零一六年三月三日、二零一六年五月三日、二零一六年六月三日、二零一六年六月二十三日、二零一六年七月二十一日、二零一六年八月一日、二零一六年八月四日、二零一六年十月二十四（均為香港時間）刊發的公告（統稱為「Prime Union 公告」）及本公司日期為二零一五年六月二十二日的通函（「通函」）有關（其中包括）本公司根據特定授權（如 Prime Union 公告所界定）擬發行新的有投票權的「A」類普通股（「普通股」）以及有關關連人士認購新普通股的關連交易。除文義另有所指外，本公告所用詞彙與 Prime Union 公告及通函所界定者俱有相同涵義。

截至二零一六年十二月三十一日的一年間，本公司根據特定授權以每股 0.75 港元（約每股 0.13 加元）完成了剩餘 413,520,000 股普通股的資金交割（「Prime Union 部分完成」）。據此，本公司收取所得款項總額約 3.1 億港元（約 5,230 萬加元）。

本公司擬將私人配售所得款項淨額用於(i)作為本公司的一般營運資金；及(ii)為進一步發展本公司現有業務提供資金，包括資助 West Ells 項目的運營成本。

財務數據總結

於二零一六年第四季度，本公司錄得 2,320 萬加元淨虧損。而二零一五年同期則為 3.258 億加元虧損，兩個期間每股虧損分別為 0.00 加元和 0.08 加元。於二零一六年十二月三十一日止年度，本公司的淨虧損為 7,330 萬加元，而截至二零一五年十二月三十一日止年度為 4.061 億加元，每股虧損分別為 0.02 加元及 0.10 加元。

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，本公司錄得下列的節選資產負債表數：

	二零一六年十二月 三十一日（千加元）	二零一五年十二月 三十一日（千加元）
現金	13,635	6,545
流動受限制現金及現金等價物	-	14,389
預付開支及按金	5,054	8,119
勘探及評估資產	291,716	290,945
物業、廠房及設備	684,531	650,930
總計負債	390,135	369,083
股東權益	607,455	604,098

儲量及資源

於二零一七年三月二十一日，本公司公佈了其於二零一六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，請參閱本公司截至二零一六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、SEDAR 網站 www.sedar.com 或本公司的網站 www.sunshineoilsands.com 查閱。

展望二零一七年

於本公告發佈之日，所有 8 對油井已採用蒸汽輔助重力排油法 (SAGD) 生產。本公司正全力推進各項生產營運活動，從而證明儲量的表現。

羅宏

首席執行官

門啟平

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市場上市，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及種油租賃權益。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

門啟平

總裁兼首席運營官

電話：(1) (403) 984-5142

電郵：investorrelations@sunshineoilsands.com

網址：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；(b) 根據一般及特定授權完成資金交割的時間；及(c) 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，請參閱本公司截至二零一六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、SEDAR 網站 www.sedar.com 或本公司的網站 www.sunshineoilsands.com 查閱。



阳光油砂
SUNSHINE OILSANDS LTD.

管理層討論與分析
二零一六年十二月三十一日



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」）於截至二零一六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」）的日期為二零一七年三月二十一日。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一六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，具有最佳估算條件資源量約 13.5 億桶。截至二零一六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 22.1 億桶，與二零一五年十二月三十一日的資源評估相比減少 3.1 億桶。截至二零一六年十二月三十一日，本公司亦擁有白堊系砂岩探明加控制（「2P」）儲量 2.76 億桶及探明加控制加預測（「3P」）儲量 3.79 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。阿薩斯卡地區為加拿大阿爾伯塔省油砂藏量最豐富的地區。加拿大油砂為西半球穩定的政治環境中所發現的最大石油資源及全球第三大石油資源，估計可採儲量為 1,660 億桶。加拿大的油砂也是美國進口石油供應的最大單一源頭。

隨著 West Ells（「項目」）每日產量為 5,000 桶的第一階段商業項目的落成及投入運營，本公司集中於評估及開發其目前於該項目的油砂資產。當資源產能得到證實後，本公司正計劃一旦取得融資，即為項目進入第二階段，增加額外 5,000 桶的產量。

於二零一六年十二月三十一日，本公司已投資約為 12.5 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。於二零一六年十二月三十一日，本公司擁有現金 1,360 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的能力。本公司持續經營的能力取決於 West Ells 的持續運營與開發、以有利的價格營銷油砂重油混合物、達到可獲利經營及為當前債務再融資和立刻獲得額外融資的能力。現無法保證管理層的措施會取得成功。因此，對於本公司能否繼續經營有很大質疑，並且無法保證本公司可以繼續運營。

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



最新運營情況

West Ells

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司於以下範疇取得進展：

- 項目第一階段的建造工程已大致竣工；
- 全部八個井對均進行早期 SAGD 生產；
- 所有井下水泵已完成安裝並處於運營模式；
- 本公司已經就陽光油砂的總資產完整性管理獲得 The Pressure Equipment Safety Authority in Alberta 頒發證書。

於二零一七年二月二十八日，本公司停止對 West Ells 一期項目進行資本化。因此，本公司將根據二零一七年三月一日生效的國際財務報告準則，對於該項目所產生的石油銷售收入、許可費、稀釋劑支出、運輸費及經營支出停止資本化，並將開始記錄該項目的損耗。以上之收入及支出將會在本公司的經營及全面虧損表中反映。

Thickwood 及 Legend

Thickwood 及 Legend 項目初期第一階段產量計劃為每日各 10,000 桶。Thickwood 的監管審批已於二零一三年第三季度收到，而 Legend 的批准預期於二零一七年收到。一旦 Thickwood 及 Legend 項目批准開始開發及作業，需要額外大量融資以繼續進行。

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。管理層討論與分析亦包括香港上市規則要求作出的披露，如負債與資產比率。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可與經營業務所使用的現金淨額（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（虧絀）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	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
其他收入	\$ 8	\$ 155	\$ 48	\$ 1,024
融資成本	13,901	17,857	62,520	47,543
虧損淨額	23,237	325,761	73,310	406,135
每股基本及攤薄虧損	0.00	0.08	0.02	0.10
勘探及資產評估的付款	187	144	1,344	1,375
物業、廠房及設備的付款	8,503	28,679	36,145	153,367



經營及財務摘要 (續)

截至二零一六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 2,320 萬加元及 7,330 萬加元，於二零一五年則分別為 3.258 億加元及 4.061 億加元。截至二零一六年十二月三十一日止三個月及年度的虧損淨額歸因於外匯損失 530 萬加元及外匯收益 680 萬加元、融資成本 1,390 萬加元及 6,250 萬加元、一般行政開支 290 萬加元及 1,320 萬加元、以股份為基礎的補償分別為 100 萬加元及 380 萬加元、合同規定費用零加元及 10 萬加元、折舊費用及減值 10 萬加元及 50 萬加元，分別由利息收入零加元及 10 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的虧損淨額歸因於外匯損失 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 萬加元以及折舊費用及減值 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。

	二零一六年十二月三十一日	二零一五年十二月三十一日
現金及現金等價物	\$ 13,635	\$ 6,545
流動受限制現金及現金等價物	-	14,389
營運資金虧絀	319,304	286,121
總資產	997,590	973,181
總負債	390,135	369,083

於二零一六年十二月三十一日，本公司的現金結餘為 1,360 萬加元（不包括受限制現金），於二零一五年十二月三十一日則為 650 萬加元。現金結餘增加 710 萬加元，原因為物業、廠房及設備所用的 2,460 萬加元、勘探及資產評估所用的 130 萬加元、公司經營活動所用的 370 萬加元、融資成本 4,950 萬加元以及所持未變現外幣現金外匯虧損 50 萬加元，以上金額由用於償還長期債務利息付款所釋放的 1,440 萬加元受限制現金以及發行普通股的收益淨額 7,230 萬加元所抵銷。

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。債券的利息將按年利率 10% 計算，若如下文闡述的方式滿足一定條件，則最終到期日可能為二零一七年八月一日。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。

該等條件為如果本公司於二零一六年二月一日沒有：(1)由一個或多個的股票融資獲得最少 5,000 萬美元現金所得款項淨額；及(2)存入或由其他方式保證本公司賬戶有足夠現金以支付：(a)於二零一六年二月一日未償還債券總本金額一年的利息；及(b)收益率溢價，則債券的最終到期日將為二零一六年八月一日。本公司於二零一六年二月一日並沒有滿足該等條件，因此債券最終到期日為二零一六年八月一日。

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

於二零一七年一月三十一日，本公司更新延期協議，陽光油砂須於二零一七年二月一日支付優先債券的應計票面息率並回購債券本金總額中 2,500 萬美元。該等款項尚未支付。

陽光油砂持續違反延期協議，包括以下本公司並未進行糾正或解決之財務相關終止事件：

- 陽光油砂未能支付於二零一六年十月十六日應付之保持收益率溢價（「保持收益率溢價」）14,596,000 美元；
- 陽光油砂未能償還於二零一七年二月一日應付之優先債券本金結餘 25,000,000 美元；
- 陽光油砂未能支付於二零一七年二月一日應付之 2.50% 延期費用，金額為 2,400,000 美元；
- 陽光油砂未能支付延期協議所慮及，於二零一七年二月一日應付之應計利息，總金額為 10,000,000 美元；
- 陽光油砂並無維持延期協議所慮及之最低流動資金水平 10,000,000 美元。

於二零一七年三月二十日，本公司與債券持有人訂立延期還原協議（「延期還原協議」）。倘陽光油砂於二零一七年三月二十七日或之前支付以下款項，債券持有人同意放棄上列之終止事件，並全面還原延期協議：

- 支付相當於原本在二零一六年八月一日到期的保持收益率溢價 20% 之金額 280 萬美元；及



經營及財務摘要 (續)

- 支付相當於原本在二零一七年二月一日到期的應計利息及延期費用 20%之金額 240 萬美元；
- 於二零一七年三月二十日, 本公司僅支付 100 萬美元。

延期還原協議所慮及之其他款項包括：

- 於二零一七年三月二十日支付所有法律專業費用；
- 於二零一七年八月一日以現金償還 80%的保持收益率溢價；
- 於二零一七年八月一日以現金償還 80%的應計利息及延期費用, 金額為 960 萬美元；
- 本公司同意以股份發行方式, 於二零一七年八月一日償還債券本金, 金額相等於保持收益率溢價的 80%, 並因此須予執行債券交換協議；
- 向債券持有人償還本金, 分別為於二零一七年四月三十日償還 500 萬美元、於二零一七年六月三十日償還 1,000 萬美元, 以及於二零一七年八月一日 (即債券到期日) 或之前償還餘下之金額。

於二零一七年三月二十日, 陽光油砂同意購回而債券持有人同意出售 11,209,728 美元之優先債券, 以換取陽光油砂之普通股。倘陽光油砂普通股自二零一七年三月二十日起之六十日平均價格低於債券交換協議下之股份發行價格, 則陽光油砂須予支付進一步延期費用。倘優先債券已償還, 則此進一步延期費用應於二零一七年八月一日或之前支付。

本公司已於二零一六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。

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	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
虧損淨額	\$ (23,237)	\$ (325,761)	\$ (73,310)	\$ (406,135)
融資成本	13,901	17,857	62,520	47,543
未變現外匯 (收益) / 虧損	5,248	7,933	(7,159)	34,474
合同規定費用	-	36	75	6,636
利息收入	(8)	(25)	(43)	(471)
出售資產收益	-	-	(2)	(174)
股份認購認股權證公平值調整	-	(130)	(3)	(379)
折舊及減值	126	295,159	547	295,593
以股份為基礎的補償	1,011	287	3,803	1,563
僱員股份儲蓄計劃	-	-	-	356
經營活動所用的現金流量	\$ (2,959)	\$ (4,644)	\$ (13,572)	\$ (20,994)

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」與最接近的國際財務報告準則計量「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、折舊及減值、利息收入、股份認購認股權證公平值調整及僱員股份儲蓄計劃。考慮到非現金營運資本的變動後用於運營的現金流在綜合現金流報表中調整為“用於經營活動中的淨現金”。

截至二零一六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共分別為 300 萬加元及 1,360 萬加元, 於二零一五年同期則分別為 460 萬加元及 2,100 萬加元。截至二零一六年十二月三十一日止三個月, 經營活動所用的現金流較二零一五年同期減少 170 萬加元, 主要由於薪金、諮詢費及福利減少 40 萬加元, 其他一般及行政開支減少 130 萬加元。截至二零一六年十二月三十一日止年度, 經營活動所用的現金流量減少 740 萬加元, 主要由於薪金、諮詢費及福利減少 370 萬加元, 已變現外匯損失 150 萬加元, 以及其他一般及行政開支 250 萬加元, 由出售資產收益減少 20 萬加元所抵銷。



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：

	二零一六年		二零一六年		二零一五年		二零一五年	
	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度
其他收入	8	12	10	18	155	1,023	(840)	686
融資成本	13,901	18,606	15,415	14,598	17,857	10,641	9,891	9,154
期內虧損淨額	23,237	26,564	20,736	2,773	325,761	30,413	19,122	30,839
每股虧損	0.00	0.01	0.00	0.00	0.08	0.01	0.00	0.01
資本投資 ¹	615	14,191	11,028	1,169	19,051	31,100	51,422	44,018

1. 包括勘探及資產評估的付款、物業、廠房及設備的付款，以及非現金營運資本的變動。

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	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
優先抵押債券的利息開支	\$ 8,453	\$ 7,131	\$ 28,855	\$ 26,030
股東貸款的利息開支	-	-	136	-
融資交易成本攤銷和抵扣	-	4,261	10,046	14,267
贖回/保持收益率溢價	4,736	6,245	19,055	6,245
融資有關成本	338	243	3,170	232
其他利息開支	287	(287)	298	(286)
解除撥備折現	87	264	960	1,055
	\$ 13,901	\$ 17,857	\$ 62,520	\$ 47,543

截至二零一六年十二月三十一日止三個月期間，和二零一五年同期相比融資開支減少 400 萬加元，主要是由於債券融資交易成本攤銷減少 430 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減少的溢價 150 萬加元，由涉及到債券利息開支增加 130 萬加元以及其他利息開支增加 50 萬加元所抵銷。截至二零一六年十二月三十一日止年度期間，和二零一五年同期相比融資開支增加 1,500 萬加元，主要是由於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 1,280 萬加元、優先抵押債券的利息開支增加 280 萬加元、融資有關成本增加 290 萬加元，以及所有其他利息開支 70 萬加元，由涉及到債券融資交易成本攤銷減少 420 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					
	二零一六年			二零一五年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	\$ 2,866	570	2,296	\$ 3,570	889	2,681
租金	512	165	347	531	194	337
法律及核數	118	-	118	139	-	139
其他	202	31	171	1,459	38	1,421
	\$ 3,698	766	2,932	\$ 5,699	1,121	4,578



一般及行政開支 (續)

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一六年			二零一五年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	\$ 9,486	2,488	6,998	\$ 15,751	5,005	10,746
租金	2,062	707	1,355	2,300	891	1,409
法律及核數	1,873	-	1,873	1,891	-	1,891
其他	3,052	90	2,962	5,615	143	5,472
	\$ 16,473	3,285	13,188	\$ 25,557	6,039	19,518

截至二零一六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、租金以及其他一般及行政開支) 為 290 萬加元, 較二零一五年同期的 460 萬加元減少 160 萬加元。減少主要是由於薪資, 包括遣散費、諮詢費及福利減少 40 萬加元, 其他費用減少 130 萬加元。截至二零一六年十二月三十一日止年度的一般及行政開支為 1,320 萬加元, 較二零一五年同期的 1,950 萬加元減少 630 萬加元。開支減少乃主要由於薪金、諮詢費及福利減少 370 萬加元, 其他費用減少 250 萬加元。

截至二零一六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其他一般及行政開支 80 萬加元及 330 萬加元撥充為資本, 於二零一五年同期則分別為 110 萬加元及 600 萬加元。

合同撥備

於二零一六年十二月三十一日, 本公司全面認可基於一個 60 萬加元的鑽機合同 (二零一五年十二月三十一日 - 660 萬加元) 相關義務的負債撥備。該筆 60 萬加元的款項代表如果鑽機在二零一六年第四季度結束前的剩餘合同期間沒有被使用時所要求的最大義務。於二零一六年十二月三十一日該義務被分為一個 560 萬加元應付部分和一個額外的 60 萬加元撥備 (二零一五年十二月三十一日 - 310 萬加元應付部分和 350 加元撥備)。截至二零一六年十二月三十一日止年度, 本公司已就該義務支付 60 萬加元。

以股份為基礎的補償

	截至十二月三十一日止三個月					
	二零一六年	二零一六年		二零一五年	二零一五年	
	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	1,093	82	1,011	370	83	287

	截至十二月三十一日止三個月					
	二零一六年	二零一六年		二零一五年	二零一五年	
	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	4,362	559	3,803	2,307	744	1,563

截至二零一六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 100 萬加元及 380 萬加元, 於二零一五年同期分別為 30 萬加元及 160 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。截至二零一六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 60 萬加元撥作資本, 二零一五年同期以股份為基礎的補償則分別為 10 萬加元及 70 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	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
利息收入	\$ 8	\$ 25	\$ 43	\$ 471
出售資產收益	-	-	2	174
股份認購認股權證公平值調整	-	130	3	379
	\$ 8	\$ 155	\$ 48	\$ 1,024

截至二零一六年十二月三十一日止三個月及其他收入較二零一五年分別減少 10 萬加元及 100 萬加元。此變化主要是由於並無任何出售資產收益、利息收入較低，以及股份認購認股權證公平值調整較二零一五年同期有所減少。

折舊及減值

截至二零一六年和二零一五年十二月三十一日止三個月，每個月折舊及減值開支分別為 10 萬加元及 2.952 億加元。截至二零一六年十二月三十一日止年度，折舊及減值開支為 50 萬加元，二零一五年同期為 2.956 億加元。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

於二零一六年十二月三十一日，本公司釐定勘探及評估資產存在減值指標，並進行減值分析。就減值測試的目的而言，勘探及評估資產的可收回金額乃使用對以下情況之判斷及內部估計而釐定：(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；及(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風險因素。

儲量及資源價值乃根據本公司獨立儲量工程師編製，本公司於二零一六年十二月三十一日之儲量報告。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%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，因未來現金流量的淨現值超過相關現金產生單位之賬面值，本公司確認勘探及評估資產減值零加元（二零一五年十二月三十一日 - 9,000 萬加元）。

物業、廠房及設備減值

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司並無識別出物業、廠房及設備有任何進一步減值（或於二零一五年十二月三十一日錄得的原有減值出現回撥）的指標。截至十二月三十一日止年度，並無確認物業、廠房及設備的減值（二零一五年十二月三十一日 - 2.05 億加元）。

以下表格是使用於二零一六年十二月三十一日的減值評估中，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 二零一七年一月一日生效的價格預測。

年份	油田成本通貨		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
	膨脹 %	匯率 1 加元兌 x 美元				
二零一七年	2	0.750	55.00	53.32	46.69	3.46
二零一八年	2	0.775	59.00	56.79	50.40	3.10
二零一九年	2	0.800	64.00	61.27	55.03	3.27
二零二零年	2	0.825	67.00	63.00	56.96	3.49
二零二一年	2	0.850	71.00	65.90	59.95	3.67
二零二二年	2	0.850	74.00	69.42	63.43	3.86
二零二三年	2	0.850	77.00	72.91	66.99	4.05
二零二四年	2	0.850	80.00	76.45	70.48	4.16
二零二五年	2	0.850	83.00	79.93	73.63	4.24
二零二六年	2	0.850	86.05	83.47	77.54	4.32
二零二七年+			油、氣及產品價格之後每年 2%增長			



所得稅

截至二零一六年及二零一五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。於二零一六年十二月三十一日，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

	二零一六年		二零一五年	
營運資金虧絀／（盈餘） ^{1,2}	\$	319,304	\$	286,121
股東權益		607,455		604,098
	\$	926,759	\$	890,219

1. 二零一六年十二月三十一日營運資金虧絀／（盈餘）包括受限制現金零加元（二零一五年十二月三十一日為 1,440 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. 至二零一六年十二月三十一日優先抵押債券被考慮為流動部分且於二零一六年九月十二日二零一七年八月一日的條件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，若如下文闡述的方式滿足一定條件，則最終到期日為二零一七年八月一日。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。

該等條件為如果本公司於二零一六年二月一日沒有：(1) 由一個或多個的股票融資獲得最少 5,000 萬美元現金所得款項淨額；及(2) 存入或由其他方式保證本公司賬戶有足夠現金以支付：(a) 於二零一六年二月一日未償還債券總本金額一年的利息；及(b) 收益率溢價，則債券的最終到期日將為二零一六年八月一日。本公司於二零一六年二月一日並沒有滿足該等條件，因此債券最終到期日為二零一六年八月一日，而當時本公司亦正與債券持有人進行商討。

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

於二零一七年一月三十一日，本公司更新延期協議，陽光油砂須於二零一七年二月一日支付優先債券的應計票面息率並回購債券本金總額中 2,500 萬美元。該等款項尚未支付。

陽光油砂持續違反延期協議，包括以下本公司並未進行糾正或解決之財務相關終止事件：

- 陽光油砂未能支付於二零一六年十月十六日應付之保持收益率溢價（「保持收益率溢價」）14,596,000 美元；
- 陽光油砂未能償還於二零一七年二月一日應付之優先債券本金結餘 25,000,000 美元；
- 陽光油砂未能支付於二零一七年二月一日應付之 2.50% 延期費用，金額為 2,400,000 美元；
- 陽光油砂未能支付延期協議所慮及，於二零一七年二月一日應付之應計利息，總金額為 10,000,000 美元；
- 陽光油砂並無維持延期協議所慮及之最低流動資金水平 10,000,000 美元。

於二零一七年三月二十日，本公司與債券持有人訂立延期還原協議（「延期還原協議」）。倘陽光油砂於二零一七年三月二十七日或之前支付以下款項，債券持有人同意放棄上列之終止事件，並全面還原延期協議：

- 支付相當於原本在二零一六年八月一日到期的保持收益率溢價 20% 之金額 280 萬美元；及
- 支付相當於原本在二零一七年二月一日到期的應計利息及延期費用 20% 之金額 240 萬美元；
- 於二零一七年三月二十日，本公司僅支付 100 萬美元。

延期還原協議所慮及之其他款項包括：

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



流動資金及資本資源（續）

於二零一七年三月二十日，陽光油砂同意購回而債券持有人同意出售 11,209,728 美元之優先債券，以換取陽光油砂之普通股。倘陽光油砂普通股自二零一七年三月二十日起之六十日平均價格低於債券交換協議下之股份發行價格，則陽光油砂須予支付進一步延期費用。倘優先債券已償還，則此進一步延期費用應於二零一七年八月一日或之前支付。

本公司已於二零一六年十二月三十一日在綜合財務狀況表中將該債券列為流動負債。

本公司會不時收到對應付賬款結餘的留置權或索賠。本公司繼續就任何留置權或索賠達成解決方案。於二零一六年十二月三十一日，本公司總計有 800 萬加元（按年末匯率計算，相當於 600 萬美元）於正常業務中產生的留置權。

債券以 1 美元兌 1.3427 加元的期末匯率轉換為加元。

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，以保持資本基礎，進而可對維持金融靈活性及維護業務未來發展之目標提供妥善的支持。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。如果本公司因金融市場一般狀況或由於本公司的特定條件而使進入資本市場上受到阻礙，本公司的流動資金狀況可能會受到不利影響。

截至二零一六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 2,320 萬加元及 7,330 萬加元。於二零一六年十二月三十一日，本公司營運資金虧絀為 3.193 億加元，包括 2.685 億加元優先債券和累計虧絀 7.071 億加元。

按照總負債除以總資產為基礎計算，本公司的負債與資產比率於二零一六年十二月三十一日為 39%，而截至二零一五年十二月三十一日則為 38%。

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。

截至二零一六年十二月三十一日止三個月及年度，本公司外匯損失為 530 萬加元及外匯收益 680 萬加元，二零一五年同期則為外匯損失 800 萬加元及 3,630 萬加元。截至二零一六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計值債券的未變現兌換損失 220 萬加元及由美元和港元計值現金結餘的未變現損失 60 萬加元。截至二零一六年十二月三十一日止年度外匯收益增加 4,320 萬加元，主要是由於美元計值債券的未變現兌換收益 4,980 萬加元及變現外匯損失減少 150 萬加元，由美元和港元計值現金結餘的未變現損失 800 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外匯風險。於二零一六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，於二零一六年十二月三十一日所持有外幣現金及受限制現金所受的影響為零加元，而於二零一六年十二月三十一日的優先債券賬面值所受的影響為 260 萬加元。按二零一六年十二月三十一日的 1 美元兌 1.3427 加元的匯率計算，於二零一六年十二月三十一日，本公司持有約 20 萬美元或 30 萬加元現金，作為本公司美元賬戶中的現金、受限制現金及現金等價物。

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，於二零一六年十二月三十一日所持有外幣現金及受限制現金所受的影響約為 10 萬加元。按二零一六年十二月三十一日的 1 加元兌 5.7748 港元 5.6003 的匯率計算，於近期的股權關閉後，於二零一六年十二月三十一日約持有 7,050 萬港元或 1,210 萬加元，作為本公司港元銀行賬戶的現金。

於二零一六年十二月三十一日，本公司有 320 萬加元被分類為於 Alberta Energy Regulator 許可證負債評級項目中的存款（截至二零一七年二月二十二日，共有 320 萬加元已獲退款）。



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	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
經營活動所用現金	\$ (540)	\$ (1,928)	\$ (3,418)	\$ (18,280)
投資活動所用現金	(607)	(19,490)	(12,569)	(123,994)
融資活動所提供現金	13,245	5,723	23,561	5,216
現金及所持外幣現金等價物的匯率變動影響	922	370	(484)	7,506
現金(減少)/增加	13,020	(15,325)	7,090	(129,552)
期初現金	615	21,870	6,545	136,097
期末現金	\$ 13,635	\$ 6,545	\$ 13,635	\$ 6,545

經營活動

截至二零一六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 50 萬加元及 340 萬加元，二零一五年則為 190 萬加元及 1,830 萬加元，變動分別為減少 140 萬加元及減少 1,490 萬加元。截至二零一六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變動 240 萬加元及 1,020 萬加元，而二零一五年同期變動為 270 萬加元。

投資活動

截至二零一六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 1,890 萬加元至 60 萬加元，而截至二零一五年十二月三十一日止三個月期間則為投資活動所用現金 1,950 萬加元。減少主要是由於物業、廠房及設備付款減少 2,020 萬加元，以及釋放受限制現金減少 50 萬加元，由營運資金的非現金變動 170 萬加元所抵銷。截至二零一六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 1.114 億加元至 1,260 萬加元，而截至二零一五年十二月三十一日止年度則為 1.24 億加元。減少主要是由於物業、廠房及設備付款減少 1,172 萬加元，以及與 West Ells 項目有關的營運資金非現金變動 130 萬加元，由釋放償還長期債務利息的受限制現金 630 萬加元、利息收入減少 40 萬加元，以及出售資產所得款項 40 萬加元所抵銷。

融資活動

截至二零一六年十二月三十一日止三個月期間的融資活動共募集 1,320 萬加元，包括發行普通股所得款項 2,660 萬加元，減去 30 萬加元發行成本款項，由融資成本 1,300 萬加元所抵銷。截至二零一六年十二月三十一日止年度期間的融資活動共募集 2,360 萬加元，包括發行普通股所得款項 7,270 萬加元，減去 40 萬加元發行成本付款，由融資成本付款，主要是債券利息、攤銷和贖回溢價費用 4,870 萬加元所抵銷。於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，減去發行及融資成本 660 萬加元。於截至二零一五年十二月三十一日止年度的融資活動共募集 520 萬加元，包括發行普通股所得款項 3,570 萬加元，減去發行成本 20 萬加元，由主要與債券利息、攤銷和贖回溢價成本有關的融資成本付款 3,030 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。於二零一六年十二月三十一日，本公司的估計承擔如下：

	總計	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	此後
償還長期債務 ¹	\$ 268,540	268,540	-	-	-	-	-
長期債務的利息付款 ²	33,299	33,299	-	-	-	-	-
贖回溢價 ³	19,598	19,598	-	-	-	-	-
鑽井及其他設備與合約	3,550	3,456	94	-	-	-	-
租賃租金 ⁴	9,254	1,421	1,402	1,414	1,414	1,414	2,189
辦公室租賃	6,118	2,893	2,580	645	-	-	-
	\$ 340,359	329,207	4,076	2,059	1,414	1,414	2,189

1. 債券本金額乃按 1 美元兌 1.3427 加元年內匯率及到期日為二零一七年八月一日計算。
2. 按年利率 10% 及到期日為二零一七年八月一日計算，年內匯率為 1 美元兌 1.3427 加元。
3. 倘債券於二零一七年八月一日到期，贖回溢價乃基於已付的最高溢價。該溢價（保持收益率溢價）比例為二零一七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 1.3427 加元計算，該溢價金額為 19,568 加元。於二零一六年十二月三十一日，本公司可選擇以未償還債券總本金額的 2.333% 贖回債券，其根據年末匯率折算為 6,265 加元。於二零一七年八月一日到期的任何時間，本公司可以按照債券契約設定的自選贖回明細表贖回債券。
4. 本公司對油砂礦產租賃租金及表面租賃租金具有年度責任。

本公司一名股東（「申索人」）於二零一四年一月二日向阿爾伯塔省卡爾加里司法區王座法院提交申索陳述書（「訴訟」），本公司已被列為被告。申索人聲稱，根據二零一一年一月訂立的股份認購協議，其有權要求本公司購回四百一十三萬二千二百三十二(4,132,232) 股本公司股份（於本公司發行上市前股份按 20:1 拆分之前），此乃申索人根據股份認購協議所取得的股份數目。該訴訟構成對 4,000 萬加元加上自股份認購協議日期起按 15% 年利率計息的索償。本公司於二零一四年四月二日遞交答辯書。申索人要求作出簡易判決的申請已於二零一六年二月二日及三日進行聆訊。簡易判決的申請已於二零一六年二月三日遭到駁回。由於目前最終解決辦法無法確定，故截至二零一六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可能出現並能合理估計，本公司將記錄撥備。

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

關聯方交易

本公司的執行主席孫國平先生已購買本公司的股票（附註 13），他也以無抵押方式放貸給本公司。

於二零一六年一月十九日，本公司與 Tai Feng Investments Limited（「Tai Feng」）簽署一份無抵押貸款協議（「貸款」）。Tai Feng 是一家由本公司執行主席孫國平先生全資擁有的公司。該貸款根據本公司的債券視為允許債務，前提是貸款不超過 500 萬美元。該貸款的年利率為 6.0%，最高可提取 3,800 萬港元並須於收到貸款之日起九個月內全額償還。

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

於二零一六年七月三十一日，公司以私人配售方式將貸款和第二份貸款的本金和相關利息轉換為公司股權（附註 13）。截至二零一六年十二月三十一日，第一份和第二份貸款額度均為零加元。

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。於二零一六年十二月三十一日，本公司並無任何其他資產負債表外安排。



後續事件

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

於二零一七年二月二十八日，本公司停止對 West Ells 一期項目（「項目」）進行資本化。截至本日期，項目已達成以下條件：

- 已對岩層注氣超過一年。
- 全部八個井對已進行 SAGD 生產一段時間。
- 廠房已按管理層計劃採取的方式運營。
- 項目正以額定容量的約 60% 運作。

因此，本公司將自二零一七年三月一日起，對於該項目所產生的石油銷售收入、許可費、稀釋劑支出、運輸費及經營支出停止資本化，並將開始記錄該項目的損耗。以上之收入及支出將會在本公司的經營及全面虧損表中反映。

於二零一七年三月二十日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.283 港元（約為每股普通股 0.050 加元）的價格認購共 247,350,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 7,000 萬港元（約為 1,210 萬加元）。

於二零一七年一月三十一日，本公司更新協議的狀態。於二零一七年三月二十日，本公司與債券持有人訂立延期還原協議（「延期還原協議」）及債券交換協議（「債券交換協議」）。

新訂的會計公告及會計政策的變動

於二零一六年一月十九日，國際會計準則委員會頒佈國際會計準則第 12 號「所得稅」與就未變現虧損確認遞延稅項資產有關的修訂，修訂允許提前採納並於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。本公司將於二零一七年一月一日或之後開始的年度報告期間追溯應用對國際會計準則第 12 號的修訂。採納此經修訂的準則預期不會對本公司的綜合財務報表造成重大影響。

於二零一六年一月二十九日，國際會計準則委員會頒佈國際會計準則第 7 號現金流量報表的修訂，以作為披露計劃的一部份。該修訂於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。採納此經修訂的準則將造成要求進行披露的影響，以讓財務報表的使用者對刊載於本公司綜合財務報表上的融資活動引致的債務變動進行評估。

於二零一六年六月二十日，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 2 號有關特定以股份為基礎的付款的交易分類及計量的修訂。該修訂於二零一八年一月一日或之後開始的期間生效。本公司現正在評估採納該等修訂對於本公司綜合財務報表的影響。

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。



新訂的會計公告及會計政策的變動（續）

於二零一六年一月，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 號租賃。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

此等合併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，按照正常商業過程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評估存在使持續經營成疑的情況的可能。

共同控制

當需要決定本公司是否對一個安排擁有共同控制（要求對於與合作夥伴一同進行的項目的資本及運營活動做出評估），及與該等活動相關決定是否需要取得一致同意時，即需進行判斷。

石油及燃氣儲量

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

儲量估計對許多會計估計而言極為重要，包括：

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

獨立合資格儲量評估師最少每年一次為各礦產編製儲量估計，並出具有關報告。本公司熟悉該礦產的工程師及營運管理層須審閱儲量估計。判斷用於決定分類為勘探及評估的項目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」）及個別資產可恢復量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乃參考石油工程師協會規則所定義的探明及基本探明儲量。油氣的價格假設有可能改變，進而可能會影響現場估計使用年限，以及可能會對勘探及評估的資產、物業、廠房及設備的賬面值有重大調整。本公司監控有關其有形資產及無形資產的內部及外部減值指標。



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

勘探及評估透過利用現金產生單位對勘探及評估資產作資本化，並當出現賬面值可能超過其可收回價值的情況時作評估以進行減值。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取得的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，而一項或多項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

當股份認購認股權證所使用的貨幣為本公司所用功能貨幣以外的貨幣時，本公司會確認所帶來的負債，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。該估計需要管理層對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作出假設。一個或以上該等變量變動所產生的影響可能導致公平值出現重大差異。

以股份為基礎的補償

本公司就授出的購股權確認補償開支。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工具的時間作出假設。一項或多項該等變量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工具的總體估算估值出現變動。

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、條例及法規有可能變動。

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二零一五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。本公司的二零一五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。本公司的二零一六年年度資料表可在 www.sedar.com 查閱。

披露控制及流程

董事會執行董事暨首席執行官羅宏及首席財務官何沛恩已制訂，或在彼等監督下計劃制訂披露控制及流程，就以下項目提供合理的保證：(i) 本公司的首席執行官及首席財務官從他人處得悉有關本公司的重要信息，尤其於編製年度和季度備案期間；及(ii) 本公司須於年度備案、半年度備案或根據證券法規備案或提交的其他報告中披露的資料，已在證券法規指定的時期中記錄、處理、總結及報告。於二零一六年十二月三十一日，董事會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，董事會執行董事暨首席執行官及首席財務官作出結論，認為本公司的披露控制及流程於二零一六年十二月三十一日屬行之有效。



財務報告的內部控制

董事會執行董事暨首席執行官羅宏及首席財務官何沛恩已制訂，或在彼等的監督下制訂財務報告的內部控制，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，本公司已使用 Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission 所頒佈的「內部控制 - 綜合框架」（二零一三年整合框架）所訂的準則，並且已評估或於彼等監督下計劃評估本公司財務報告的內部控制於二零一六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二零一六年十二月三十一日屬行之有效。

於截至二零一六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，而使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，且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能的控制及程序的成本／利益關係時應用其本身的判斷力。

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的股東週年大會上獲本公司的股東委任，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」）

本公司確認其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，董事確認及已遵守標準守則內的所要求的標準，以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

一般授權

本公司於二零一六年三月十五日與 Bright Hope Global Investments Limited（「Bright Hope」）訂立一份認購協議（「認購協議」），據此，Bright Hope 同意按每股普通股 0.34 港元（或約每普通股 0.055 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（約 30,902,347 加元）（「Bright Hope 配售」）。

配售須待達成（或獲豁免）若干監管條件後方告完成。有關條件已告達成。

配售已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、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。

於二零一六年四月二十七日，本公司按每股普通股 0.34 港元（約每普通股 0.055 加元）的價格完成認購 88,234,000 股普通股。於部分完成時，本公司所收取的所得款項總額為 29,999,560 港元（約 490 萬加元）。此外，本公司需支付與部分完成相關的介紹費 599,991 港元（約 10 萬加元），即部分完成的所得款項總額的 2%。餘下由 Bright Hope 認購的 470,589,500 股普通股（160,000,430 港元或 2,600 萬加元）可一次性或分批交割，惟最後一批不遲於二零一六年五月十四日。



購買、銷售或贖回陽光油砂的上市證券（續）

於二零一六年五月十六日，公司宣佈同意延遲由 Bright Hope Investments Limited 認購的剩餘 470,589,500 股普通股（160,000,430 港元或 2,600 萬加元）的認購截止日期，於二零一六年五月十四日生效。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六月三十日。

於二零一六年六月二十二日，本公司完成 Bright Hope 按每股普通股 0.34 港元（約每股普通股 0.056 加元）的價格認購 58,871,000 股普通股。於部分完成時，本公司所收取的所得款項總額為 20,016,140 港元（約 330 萬加元）。此外，本公司需支付與部分完成相關的介紹費 400,323 港元（約 10 萬加元），即部分完成的所得款項的 2%。

二零一六年七月四日，本公司宣佈同意延遲由 Bright Hope 認購的剩餘 411,718,500 股普通股（139,984,290 港元或 2,310 萬加元）的認購截止日期，於二零一六年六月三十日生效。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八月三十一日。

二零一六年八月三十一日，本公司宣佈同意延遲由 Bright Hope 認購的剩餘 411,718,500 股普通股（139,984,290 港元或 2,310 萬加元）的認購截止日期。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十月三十一日。

於二零一六年十月二十四日，本公司按每股普通股 0.34 港元（約每股普通股 0.06 加元）的價格完成認購 137,941,176 股普通股。於部分完成時，本公司所收取的所得款項總額為 46,900,000 港元（約 805 萬加元）。此外，本公司需支付與部分完成相關的介紹費 937,995.40 港元（約 160,927.03 加元），即部分完成的所得款項的 2%。

於二零一六年十月三十一日，本公司完成 Bright Hope 按每股普通股 0.34 港元（約每股普通股 0.06 加元）的價格認購 23,529,412 股普通股。於部分完成時，本公司所收取的所得款項總額為 8,000,000 港元（約 138 萬加元）。此外，本公司需支付與部分完成相關的介紹費 160,000 港元（約 27,619 加元），即部分完成的所得款項的 2%。

於二零一六年十月三十一日，本公司宣佈同意延遲由 Bright Hope Investments Limited 認購的剩餘 250,247,912 股普通股（約 85,084,290 港元或 1,469 萬加元）的認購截止日期。剩餘認購股份可一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一七年一月三十一日。

本公司於二零一六年十月三十一日刊發有關延長與 Bright Hope 認購協議剩餘 250,247,912 股普通股的資金交割期限公告後，獲聯交所通知，本公司於二零一六年十月三十日，同意延長於二零一七年一月三十一日之經延長認購截止日期當日或之後，向 Bright Hope 發行股份的決定，並不符合上市規則的可容許定價折扣規定，因此，本公司不能根據一般授權下的私人配售發行剩餘的普通股。故此，本公司與 Bright Hope 決定共同終止該認購協議，於二零一六年十一月二十一日（香港時間）生效。

於二零一六年十二月七日，本公司與第三方訂立一份認購協議，按每股 0.321 港元（約每普通股 0.054 加元）的價格認購合共 50,000,000 股「A」類普通股，以獲得所得款項總額 1,605 萬港元（約 270 萬加元）。於二零一六年十二月十四日，本公司完成本認購協議。此外，與完成相關的配售佣金為 120,375 港元（約 2 萬加元）。

於二零一六年十二月二十八日，本公司與正維國際投資管理有限公司“Zhengwei International Investment And Management Co., Limited”（「正維國際」）訂立一份認購協議，根據認購協議，正維國際同意認購合共 150,000,000 股本公司的「A」類有投票權普通股（「普通股」），價格按每普通股 0.29 港元（按約每普通股 0.048 加元），所得款項總額為 4,350 萬港元（約 760 萬加元）。

於二零一七年一月十七日，本公司與第三方訂立一份認購協議，按每股 0.262 港元（約每普通股 0.045 加元）的價格認購合共 60,000,000 股「A」類普通股，以獲得所得款項總額 1,570 萬港元（約 270 萬加元）。於二零一七年一月二十四日，本公司完成本認購協議。此外，與完成相關的配售佣金為 117,900 港元（約 2 萬加元）。

於二零一七年三月十六日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.283 港元（約為每股普通股 0.050 加元）的價格認購共 247,350,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 7,000 萬港元（約為 1,210 萬加元）。



購買、銷售或贖回陽光油砂的上市證券（續）

特定授權

二零一六年五月二日，董事會考慮到現時的市場情況，同意進一步延遲由 Prime Union Enterprises Limited（「Prime Union」）認購的剩餘 413,520,000 股普通股（為 3.1014 億港元或約 5,350 萬加元）的認購截止日期（原本的認購協議日期為二零一五年五月三十一日），由二零一六年五月二日延長至二零一六年八月二日。剩餘已認購普通股原定可分一次或分批交割，最後一批不遲於二零一六年八月二日。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。

於二零一六年六月三日，本公司完成 Prime Union 按每股普通股 0.75 港元（約每普通股 0.126 加元）認購 13,333,333 股普通股，據此，本公司收取所得款項總額為 1,000 萬港元（約 168 萬加元）。

於二零一六年六月二十三日，本公司完成按每股普通股 0.75 港元（約每普通股 0.124 加元）認購 40,000,000 股普通股，據此，本公司收取所得款項總額為 3,000 萬港元（約 496 萬加元）。由 Prime Union 認購的剩餘 360,186,667 股普通股（270,140,000 港元或約 4,460 萬加元）將一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年八月二日。

於二零一六年七月二十一日，本公司完成 Prime Union 按每股普通股 0.75 港元（約每普通股 0.126 加元）認購 96,400,000 股普通股，據此，本公司收取所得款項總額為 7,230 萬港元（約 1,220 萬加元）。該筆 7,230 萬港元的款項包括現金 3,000 萬港元，以及償還貸款及第二份貸款加上於二零一六年七月十九日到期的利息的款項 4,230 萬港元。

於二零一六年七月三十一日，本公司完成按每股普通股 0.75 港元（約每普通股 0.126 加元）認購 152,000,000 股普通股，據此，本公司收取所得款項總額為 1.14 億港元（約 1,920 萬加元）。

二零一六年八月三日，本公司宣佈同意延遲由 Prime Union Limited 認購的剩餘 111,786,667 股普通股（83,840,000 港元或 1,410 萬加元）的認購截止日期，於二零一六年八月二日生效。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十二月一日。Prime Union 告知本公司其已盡一切努力獲得監管批准，但需要額外時間。

於二零一六年十月二十四日，本公司根據特定授權完成了 13,333,333 股普通股的配售（「Prime Union 部分完成配售」），價格為每股普通股 0.75 港元（約為每股普通股 0.13 加元）。在本 Prime Union 部分完成配售下，本公司所得的款項總額為 10,000,000 港元（約為 1,720,000 萬加元）。餘下由 Prime Union 認購的 98,453,334 股普通股（73,840,000 港元或 1,268 萬加元）可一次性或分批交割。

於二零一六年十二月一日，本公司根據本特定授權完成了餘下 98,453,334 股普通股的配售（「Prime Union 部分完成配售」），價格為每股普通股 0.75 港元（約為每股普通股 0.13 加元）。在 Prime Union 部分完成配售下，本公司所得的款項總額為 73,840,000 港元（約為 1,269 萬加元）。

首次公開發售後購股權計劃

截至二零一六年十二月三十一日止三個月及年度，本公司分別授出 6,632,943 份及 215,539,909 份股份首次公開發售後購股權。於截至二零一六年十二月三十一日止三個月及年度，分別有 14,407,104 和 52,112,560 份股份被沒收或逾期。於截至二零一六年十二月三十一日止三個月及年度，計有零份及 241,666 份股份股權被行使。

僱員股份儲蓄計劃（「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。

發行在外股份

於二零一七年三月二十一日，本公司擁有 5,062,601,358「A」類普通股已發行及發行在外。



財務報表概要及附註

本公司董事會公佈本公司及其全資附屬公司截至二零一六年十二月三十一日止三個月及年度的業績及二零一五年同期的比較數據如下：

合併財務狀況表

	二零一六年十二月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
資產				
<i>流動資產</i>				
現金	\$	13,635	\$	6,545
受限制現金及現金等價物		-		14,389
貿易及其他應收款項		2,654		2,253
預付開支及按金		5,054		8,119
		<u>21,343</u>		<u>31,306</u>
<i>非流動資產</i>				
勘探及評估		291,716		290,945
物業、廠房及設備		684,531		650,930
		<u>976,247</u>		<u>941,875</u>
	\$	<u>997,590</u>	\$	<u>973,181</u>
負債及股東權益				
<i>流動負債</i>				
貿易及應計負債	\$	71,526	\$	47,611
撥備		581		3,492
股份認購認股權證		-		3
長期債務的流動部分		268,540		266,321
		<u>340,647</u>		<u>317,427</u>
<i>非流動負債</i>				
撥備		49,488		51,656
		<u>390,135</u>		<u>369,083</u>
流動資產淨額		<u>(319,304)</u>		<u>(286,121)</u>
總資產減流動負債		<u>656,943</u>		<u>655,754</u>
股東權益				
股本		1,247,302		1,174,987
以股份為基礎的補償儲備		67,262		62,910
虧絀		(707,109)		(633,799)
		<u>607,455</u>		<u>604,098</u>
	\$	<u>997,590</u>	\$	<u>973,181</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	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
<i>其他收入</i>				
利息收入	\$ 8	\$ 25	\$ 43	\$ 471
出售資產收益	-	-	2	174
股份認購認股權證公平值調整	-	130	3	379
	8	155	48	1,024
<i>開支</i>				
薪金、諮詢費及福利	2,296	2,681	6,998	10,746
租金	347	337	1,355	1,409
法律及核數	118	139	1,873	1,891
折舊及減值	126	295,159	547	295,593
以股份為基礎的補償	1,011	287	3,803	1,563
融資成本	13,901	17,857	62,520	47,543
外匯損失	5,275	7,999	(6,842)	36,306
合同撥備費用	-	36	142	6,636
其他	171	1,421	2,962	5,472
	\$ 23,245	\$ 325,916	\$ 73,358	\$ 407,159
除所得稅前虧損	23,237	325,761	73,310	406,135
所得稅	-	-	-	-
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損	\$ 23,237	\$ 325,761	\$ 73,310	\$ 406,135
每股基本及攤薄虧損	\$ 0.00	\$ 0.08	\$ 0.02	\$ 0.10

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。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。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。二零一五年七月十四日，本公司的全資附屬公司“博賢”於英屬維京群島註冊成立。於本管理層討論與分析報告日期“博賢”蓋無任何經營活動。

2. 分部資料

本公司擁有一個業務及地理分部。因此，並無呈列業務及地理分部的資料。



附註（續）

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可補償支出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：

	二零一六年十二月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
貿易	\$	1,434	\$	1,184
應計費用及其他應收款項		1,053		56
應收商品及服務稅項		167		1,013
	\$	2,654	\$	2,253

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：

	二零一六年十二月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
0至30日	\$	-	\$	66
31至60日		1		(2)
61至90日		11		2
超過90日		1,422		1,118
	\$	1,434	\$	1,184

於二零一六年十二月三十一日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值 140 萬加元（二零一五年十二月三十一日 – 120 萬加元）的應收債務，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：

	二零一六年十二月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
貿易				
0至30日	\$	4,514	\$	11,093
31至60日		1,343		6,284
61至90日		750		3,131
超過90日		20,734		2,210
		27,341		22,718
應計負債		44,185		24,893
	\$	71,526	\$	47,611

5. 股息

本公司並無就截至二零一六年十二月三十一日止三個月及年度宣派或派付任何股息（二零一五年 – 零加元）。



附註（續）

6. 所得稅

遞延所得稅項資產淨額組成部份如下：

	二零一六年十二月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
遞延稅項資產（負債）				
勘探及資產評估及物業、廠房及設備	\$	(119,980)	\$	(94,478)
退役負債		13,362		13,947
股份發行成本		1,754		6,790
非資本虧損		193,894		194,902
未確認遞延稅項福利		(89,030)		(121,161)
	\$	-	\$	-

本公司的非資本虧絀為 718,126 加元(二零一五年十二月三十一日 – 685,884 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。截至二零一六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到期。

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。截至二零一六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

本公司截至二零一六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審閱、經本公司外部核數師審核並經董事會批准。

刊載資料

本年度業績公佈會在 SEDAR 網站 (www.sedar.com)、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。



阳光油砂
SUNSHINE OILSANDS LTD.

簡明綜合財務報表

截至二零一六年及二零一五年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，包括二零一六年十二月三十一日及二零一五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。其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二零一六年十二月三十一日及二零一五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。



執業會計師

二零一七年三月二十一日

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		二零一六年	二零一五年
資產	附註		
<i>流動資產</i>			
現金	4	\$ 13,635	\$ 6,545
受限制現金及現金等價物	4	-	14,389
貿易及其他應收款項	5	2,654	2,253
預付開支及按金	6	5,054	8,119
		<u>21,343</u>	<u>31,306</u>
<i>非流動資產</i>			
勘探及評估	7	291,716	290,945
物業、廠房及設備	8	684,531	650,930
		<u>976,247</u>	<u>941,875</u>
		<u>\$ 997,590</u>	<u>\$ 973,181</u>
負債及股東權益			
<i>流動負債</i>			
貿易及應計負債	9	\$ 71,526	\$ 47,611
撥備	11	581	3,492
股份認購認股權證	13.2	-	3
優先債券	10	268,540	266,321
		<u>340,647</u>	<u>317,427</u>
<i>非流動負債</i>			
撥備	11	49,488	51,656
		<u>390,135</u>	<u>369,083</u>
股東權益			
股本	13	1,247,302	1,174,987
以股份為基礎的補償儲備		67,262	62,910
虧絀		(707,109)	(633,799)
		<u>607,455</u>	<u>604,098</u>
		<u>\$ 997,590</u>	<u>\$ 973,181</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

“Gerry Stevenson”
董事

“門啟平”
執行董事

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	二零一六年		二零一五年	
利息收入		\$	43	\$	471
資產出售收益	7, 8		2		174
股份認購認股權證的公平值調整	13.2		3		379
			48		1,024
<i>開支</i>					
薪金、諮詢費及福利			6,998		10,746
租金			1,355		1,409
法律及審計			1,873		1,891
折舊及減值	7, 8		547		295,593
以股份為基礎的補償	14.5		3,803		1,563
融資成本	15		62,520		47,543
外匯(收益)/虧損	17.6		(6,842)		36,306
合同條款費用	11.2		142		6,636
其他			2,962		5,472
		\$	73,358	\$	407,159
除所得稅前虧損			73,310		406,135
所得稅	12		-		-
虧損淨額及全面虧損		\$	73,310	\$	406,135
每股基本及攤薄虧損	16	\$	0.02	\$	0.10

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
二零一五年十二月三十一日的結餘		\$ 62,910	\$ 1,174,987	\$ (633,799)	\$ 604,098
年內虧損淨額及全面虧損		-	-	(73,310)	(73,310)
發行普通股	13.1	-	72,695	-	72,695
確認以股份為基礎的補償	14.5	4,362	-	-	4,362
行使購股權時發行股份	13.1	-	15	-	15
行使購股權時轉撥儲備	13.1	(10)	10	-	-
股份發行成本，扣除遞延稅項（零加元）	13.1	-	(405)	-	(405)
二零一六年十二月三十一日的結餘		\$ 67,262	1,247,302	(707,109)	(607,455)
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	14.5	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)
二零一五年十二月三十一日的結餘		\$ 62,910	\$ 1,174,987	\$ (633,799)	\$ 604,098

請參閱隨附的綜合財務報表附註。



綜合現金流量表
(以千加元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年	二零一五年
<i>經營活動所用的現金流量</i>			
虧損淨額		\$ (73,310)	\$ (406,135)
融資成本		62,520	47,543
未變現外匯(收益)/虧損	17.6	(7,159)	34,474
合同條款費用	11.2	75	6,636
利息收入		(43)	(471)
資產出售收益	7, 8	(2)	(174)
股份認購認股權證的公平值調整	13.2	(3)	(379)
折舊及減值	7, 8	547	295,593
以股份為基礎的補償	14.5	3,803	1,563
僱員股份儲蓄計劃	14.2	-	356
非現金營運資金變動	21	10,154	2,714
經營活動所用的現金淨額		(3,418)	(18,280)
<i>投資活動所用的現金流量</i>			
已收利息		43	471
資產出售所得款項	7, 8	2	447
勘探及評估資產付款	7	(1,344)	(1,375)
物業、廠房及設備付款	8	(36,145)	(153,367)
釋放受限制現金為長期債務利息付款提供資金	4	14,389	20,679
非現金營運資金變動	21	10,486	9,151
投資活動所用的現金淨額		(12,569)	(123,994)
<i>融資活動產生的現金流量</i>			
發行普通股所得款項	13.1	72,710	35,751
股份發行成本付款	13.1	(405)	(196)
融資成本的現金部分	15	(51,514)	(32,221)
非現金營運資金變動	21	2,770	1,882
融資活動所用的現金淨額		23,561	5,216
匯率變動對以外幣持有的現金的影響	17.6	(484)	7,506
現金的增加/(減少)淨額		7,090	(129,552)
年初現金		6,545	136,097
年末現金		\$ 13,635	\$ 6,545

請參閱隨附的綜合財務報表附註。



綜合財務報表附註

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

1. 公司資料

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

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

於二零一五年七月十四日，本公司的全資附屬公司博賢投資有限公司(「博賢」)在英屬維京群島註冊成立。博賢的主要營業地點為P.O. Box 957, Offshore Incorporation Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。截至二零一六年十二月三十一日，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。本公司的存續取決於其能否維持資本以進一步發展及償付負債。倘本公司未能獲得有關資本，其將須按優先順序處理業務，這可能導致延誤並可能失去商機及造成在冊資產潛在減值。

2. 編製基準

持續經營

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

本公司於近期未能履行其融資責任，包括支付優先債券的未償還利息受本金結餘(附註10)。管理層不斷監察本公司的融資要求，並進行商討以為當前債務再融資和立刻獲得額外融資，進而為持續營運取得資金。就可能降低預期現金流出及為資本及營運開支所需資金提供額外融資的擬進行交易及協議，以及履行於二零一六年十二月三十一日後十二個月內到期的債項的償還責任，管理層已與現有股東及債權人進行討論。

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

管理層於編製支持持續經營假設的預測上已作出充份的判斷。此尤其指管理層已對預測石油銷量及價格、於二零一六年十二月三十一日多項債項引致的付款日程、是否能取得額外融資，以及資本及營運開支的時機及範圍作出假設。

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

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

於二零一七年一月三十一日，本公司更新延期協議，陽光油砂須於二零一七年二月一日支付優先債券的應計票面息率並回購債券本金總額中2,500萬美元。該等款項尚未支付。

陽光油砂持續違反延期協議，包括以下本公司並未進行糾正或解決之財務相關終止事件：

- 陽光油砂未能支付於二零一六年十月十六日應付之保持收益率溢價(「保持收益率溢價」)14,596,000美元；
- 陽光油砂未能償還於二零一七年二月一日應付之優先債券本金結餘25,000,000美元；



2. 編製基準 (續)

- 陽光油砂未能支付於二零一七年二月一日應付之2.50%延期費用，金額為2,400,000美元；
- 陽光油砂未能支付延期協議所慮及，於二零一七年二月一日應付之應計利息，總金額為10,000,000美元；
- 陽光油砂並無維持延期協議所慮及之最低流動資金水平10,000,000美元。

於二零一七年三月二十日，本公司與債券持有人訂立延期還原協議（「延期還原協議」）。倘陽光油砂於二零一七年三月二十七日或之前支付以下款項，債券持有人同意放棄上列之終止事件，並全面還原延期協議：

- 支付相當於原本在二零一六年八月一日到期的保持收益率溢價20%之金額280萬美元；及
- 支付相當於原本在二零一七年二月一日到期的應計利息及延期費用20%之金額240萬美元；
- 於二零一七年三月二十日，本公司僅支付100萬美元

延期還原協議所慮及之其他款項包括：

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

於二零一七年三月二十日，陽光油砂同意購回而債券持有人同意出售11,209,728美元之優先債券，以換取陽光油砂之普通股。倘陽光油砂普通股自二零一七年三月十三日起之六十日平均價格低於債券交換協議下之股份發行價格，則陽光油砂須予支付進一步延期費用。倘優先債券已償還，則此進一步延期費用應於二零一七年八月一日或之前支付。

於二零一七年三月一日，位於阿爾伯塔省阿薩巴斯卡地區的 West Ells 一期產油項目已實現商業化生產。此為本公司的一個重要里程碑，該項目自此將視作全面營運及商業化項目。本公司已停止對該項目所產生的石油銷售收入、許可費、稀釋劑支出、運輸費及經營支出進行資本化，並將根據於二零一七年三月一日生效之國際財務報告準則開始記錄該項目的損耗。

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

此等綜合財務報表反映管理層在考慮到可能的結果後作出的最佳估計。此等綜合財務報表繼續按國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，並與財務報表附註3所載本公司之會計政策一致。

2.1 合規說明

綜合財務報表乃按國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。除特定金融工具使用公平值計量外（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）。



2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計（續）

共同控制

當需要決定本公司是否對一個安排擁有共同控制（要求對於與合作夥伴一同進行的項目的資本及運營活動做出評估），及與該等活動相關決定是否需要取得一致同意時，即需進行判斷。

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極為重要，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、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」）及個別資產可恢復量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乃參考石油工程師協會規則所定義的探明及基本探明儲量。油氣的價格假設有可能改變，進而可能會影響現場估計使用年限，以及可能會對勘探及評估資產、物業、廠房及設備的賬面值有重大調整。本公司監控有關其有形資產和無形資產的內部及外部減值指標。

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對勘探及評估資產作資本化，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取得的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，經計及預計法及符合法律、法定及施工規定的復修程度、技術先進性及礦場可能用途計算。由於該等估計特別針對所涉及的礦場，故有許多與撥備金額相關的個別假設。該等個別假設須視乎實際經驗而作出變動，而一項或多項該等假設的變動可能令金額出現重大差異。

以股份為基礎的補償

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



2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計 (續)

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、條例及法規有可能變動。

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及博賢的財務報表。

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，直至鑽井結束及結果已得到評估為止。

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。

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），且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。

勘探及評估資產於各個期末進行減值指標評估。減值評估以現金產生單位基準完成。評估減值後，按現金產生單位計算，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。



3.3 物業、廠房及設備（續）

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，以及並非為開發一項資產而直接應佔的資產的保存所發生的成本，均會通過綜合經營及全面虧損表支銷。

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。就本計算目的而言，儲量按每六千立方英尺天然氣對一桶石油的概約能源含量轉換為油桶等值單位。

原地油砂加工設施和輔助設備於其估計可使用年限按直線法折舊。辦公室傢具、設備、電腦及車輛按每年 20%至 30%的遞減餘額基礎折舊。

減值

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

根據現金產生單位或現金產生單位組別識別的減值虧損，虧損按比例分配至現金產生單位的資產。首先扣減分配至現金產生單位或現金產生單位組別的任何商譽賬面值，然後按比例扣減現金產生單位或現金產生單位組別內其他資產的賬面值。減值虧損於綜合經營及全面虧損表確認為開支。

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期內折舊。被更換資產或資產的重要部分的淨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



3.4.1 退役成本 (續)

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量，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內出售；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（「按公平值計入損益」）（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值計入損益：

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

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

3.6.2 貸款及應收款項

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

3.6.3 金融資產減值

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

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

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

除貿易應收款項的賬面值通過使用撥備賬扣減外，所有金融資產的賬面值乃直接以減值虧損扣減。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，稅項於其他全面虧損或直接於權益確認。



3.10 現金

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（如貨幣市場存款或類同的工具）。

3.11 受限制現金及現金等價物

受限制現金及現金等價物包括於受限制託管賬戶的國庫票據持有的現金。

3.12 外幣換算

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

3.13 關聯方交易

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

3.14 借貸成本

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

在待用於合資格資產支出的指定借貸在暫時性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。

於 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，本公司並無資本化優先抵押債券產生之借貸成本。

3.15 共同控制資產

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

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

3.16 未來會計政策變化

於二零一六年一月十九日，國際會計準則委員會頒佈國際會計準則第 12 號「所得稅」與就未變現虧損確認遞延稅項資產有關的修訂，修訂允許提前採納並於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。本公司將於二零一七年一月一日或之後開始的年度報告期間追溯應用對國際會計準則第 12 號的修訂。採納此經修訂的準則預期不會對本公司的綜合財務報表造成重大影響。

於二零一六年一月二十九日，國際會計準則委員會頒佈國際會計準則第 7 號現金流量報表的修訂，以作為披露計劃的一部份。該修訂於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。採納此經修訂的準則將造成要求進行披露的影響，以讓財務報表的使用者對刊載於本公司綜合財務報表上的融資活動引致的債務變動進行評估。

於二零一六年六月二十日，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 2 號有關特定以股份為基礎的付款的交易分類及計量的修訂。該修訂於二零一八年一月一日或之後開始的期間生效。本公司現正在評估採納該等修訂對於本公司綜合財務報表的影響。

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



3.16 未來會計政策變化 (續)

確認收入，以反映貨品及服務的轉移。披露規定已予補充。新準則於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提前採納。該準則可以追溯性全部採納或者應用修訂過的追溯性方式。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，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 號租賃。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、受限制現金及現金等價物

	二零一六年		二零一五年	
流動資產				
現金 ¹	\$	13,635	\$	6,545
流動受限制現金及現金等價物 ²		-		14,389
	\$	13,635	\$	20,934

1. 本公司的現金包括以 0.1% 至 1.55% 浮動利率賺取利息的銀行賬戶中的現金。
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。於二零一六年二月一日，金額為 1,000 萬美元的第三筆利息付款已從受限制託管賬戶中支付。現時受限制託管賬戶餘下零加元。

5. 貿易及其他應收款項

	二零一六年		二零一五年	
貿易	\$	1,434	\$	1,184
應計費用及其他應收款項		1,053		56
應收貨物及服務稅項		167		1,013
	\$	2,654	\$	2,253

於二零一六年十二月三十一日，本公司貿易應收款項包括總賬面值為 140 萬加元（二零一五年十二月三十一日 - 120 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

	二零一六年		二零一五年	
預付開支	\$	1,067	\$	518
按金		3,987		7,601
	\$	5,054	\$	8,119

於二零一六年十二月三十一日，按金包括付給 Alberta Energy Regulator 的許可證負債評級項目按金 320 萬加元（於二零一七年二月二十二日，共計已退還 320 萬加元）。剩餘的按金包括正常商業按金 70 萬加元。



7. 勘探及評估

二零一四年十二月三十一日的結餘	\$	379,403
資本開支		1,375
非現金開支 ¹		167
減值		(90,000)
二零一五年十二月三十一日的結餘	\$	290,945
資本開支		1,344
非現金開支 ¹		(573)
二零一六年十二月三十一日的結餘	\$	291,716

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的補償和退役責任。

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。截至二零一六年及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及 10 萬加元一般及行政成本在內的直接應佔成本／（回收）予以資本化。

總勘探及評估成本（減值前）包括下列成本：

		二零一六年		二零一五年
無形資產	\$	270,417	\$	272,278
有形資產		19,584		18,683
土地及租賃成本		91,175		89,984
	\$	381,716	\$	380,945

減值

於二零一六年十二月三十一日，本公司釐定勘探及評估資產存在減值指標，並進行減值分析。就減值測試的目的而言，勘探及評估資產的可收回金額乃使用對以下情況之判斷及內部估計而釐定：(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；及(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風險因素。

儲量及資源價值乃根據本公司獨立儲量工程師編製，本公司於二零一六年十二月三十一日之儲量報告。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%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，因估計可收回金額超過賬面值，本公司確認勘探及評估資產減值零加元（二零一五年十二月三十一日－9,000 萬加元）。

8. 物業、廠房及設備

		原油資產		公司資產		總計
成本						
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
出售資產		-		(446)		(446)
非現金開支 ¹		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
資本開支		35,970		175		36,145
非現金開支 ¹		(1,997)		-		(1,997)
二零一六年十二月三十一日的結餘	\$	887,821	\$	4,637	\$	892,458

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的補償和退役責任。



8. 物業、廠房及設備（續）

	原油資產		公司資產		總計
累計折舊及減值					
二零一四年十二月三十一日的結餘	\$	-	\$	1,960	\$ 1,960
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
折舊開支		-		547	547
二零一六年十二月三十一日的結餘	\$	205,000	\$	2,927	\$ 207,927
二零一五年十二月三十一日的賬面值	\$	648,848	\$	2,082	\$ 650,930
二零一六年十二月三十一日的賬面值	\$	682,821	\$	1,710	\$ 684,531

於二零一六年十二月三十一日，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。

截至二零一六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 60 萬加元用於以股份為基礎的補償（二零一五年—70 萬加元）及 320 萬加元用於一般及行政開支（二零一五年—600 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。

於二零一六年十二月三十一日，本公司並無識別出 West Ells 現金產生單位有進一步減值（或於二零一五年十二月三十一日記錄的原有減值有所回撥）的指標。

9. 貿易及應計負債

	二零一六年		二零一五年	
貿易	\$	27,341	\$	22,718
應計負債		44,185		24,893
	\$	71,526	\$	47,611

10. 優先債券

	二零一六年		二零一五年	
優先抵押債券（2億美元）	\$	268,540	\$	276,800
債券折現		(16,168)		(17,159)
債券融資交易成本		(11,846)		(11,846)
融資交易成本攤銷及折現		28,014		18,526
年末結餘	\$	268,540	\$	266,321

於二零一四年八月八日，本公司完成發售優先抵押債券（「債券」）2 億美元，發售價為每 1,000 美元本金 938.01 美元。債券按年利率 10% 計息，若如下文闡述的方式滿足一定條件，則到期日可能為二零一七年八月一日。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。

該等條件為如果本公司於二零一六年二月一日沒有：(1)由一個或多個的股票融資獲得最少 5,000 萬美元現金所得款項淨額；及(2)存入或由其他方式保證本公司賬戶有足夠現金以支付：(a)於二零一六年二月一日未償還債券總本金額一年的利息；及(b)收益率溢價，則債券的最終到期日將為二零一六年八月一日。本公司於二零一六年二月一日並沒有滿足該等條件，因此債券最終到期日為二零一六年八月一日，當時本公司正與債券持有人進行磋商。

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



10. 優先債券（續）

於二零一七年一月三十一日，本公司更新延期協議，陽光油砂須於二零一七年二月一日支付優先債券的應計票面息率並回購債券本金總額中 2,500 萬美元。該等款項尚未支付。

陽光油砂持續違反延期協議，包括以下本公司並未進行糾正或解決之財務相關終止事件：

- 陽光油砂未能支付於二零一六年十月十六日應付之保持收益率溢價（「保持收益率溢價」）14,596,000美元；
- 陽光油砂未能償還於二零一七年二月一日應付之優先債券本金結餘25,000,000美元；
- 陽光油砂未能支付於二零一七年二月一日應付之2.50%延期費用，金額為2,400,000美元；
- 陽光油砂未能支付延期協議所慮及，於二零一七年二月一日應付之應計利息，總金額為10,000,000美元；
- 陽光油砂並無維持延期協議所慮及之最低流動資金水平10,000,000美元。

於二零一七年三月二十日，本公司與債券持有人訂立延期還原協議（「延期還原協議」）。倘陽光油砂於二零一七年三月二十七日或之前支付以下款項，債券持有人同意放棄上列之終止事件，並全面還原延期協議：

- 支付相當於原本在二零一六年八月一日到期的保持收益率溢價20%之金額280萬美元；及
- 支付相當於原本在二零一七年二月一日到期的應計利息及延期費用20%之金額240萬美元；
- 於二零一七年三月二十日，本公司僅支付100萬美元。

延期還原協議所慮及之其他款項包括：

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

於二零一七年三月二十日，陽光油砂同意購回而債券持有人同意出售 11,209,728,000 美元之優先債券，以換取陽光油砂之普通股。倘陽光油砂普通股自二零一七年三月十三日起之六十日平均價格低於債券交換協議下之股份發行價格，則陽光油砂須予支付進一步延期費用。倘優先債券已償還，則此進一步延期費用應於二零一七年八月一日或之前支付。

本公司已於二零一六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。

債券含有多項非財務契約，該等契約（其中包括）若干資本開支及付款、作出投資及貸款、產生額外債務及發行若干優先股、支付股息、更改業務性質及進行若干公司交易方面對本公司構成限制。另有一份報告契約，規定報告須與加拿大證券法下的報告發行人一致並包括重大變動的及時報告。

本公司會不時收到對應付賬款結餘的留置權或索賠。本公司繼續就任何留置權或索賠達成解決方案。於二零一六年十二月三十一日，本公司總計有 800 萬加元（按年末匯率計算，相當於 600 萬美元）於正常業務中產生的留置權。

債券按期末匯率每 1 美元兌 1.3427 加元換算成加元。

11. 撥備

	二零一六年		二零一五年	
退役責任（附註11.1）	\$	49,488	\$	51,656
合同撥備（附註 11.2）		581		3,492
	\$	50,069	\$	55,148
呈列為：				
撥備（即期）	\$	581	\$	3,492
撥備（非即期）	\$	49,488	\$	51,656



11.1 退役責任

於二零一六年十二月三十一日，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 8,010 萬加元（二零一五年十二月三十一日－8,180 萬加元）。結算資產退役責任的開銷估計將持續產生，直至二一二年。退役成本乃根據回收及放棄原油資產的估計成本及未來年度將產生的估計成本時間使用年度無風險利率 0.48%至 2.04%折現計算，並使用每年 2.0%的通脹率計入通脹。

	二零一六年		二零一五年	
年初結餘	\$	51,656	\$	49,484
折現率變動影響		(3,128)		1,117
解除折現率		960		1,055
	\$	49,488	\$	51,656
即期部份		-		-
年末結餘	\$	49,488	\$	51,656

11.2 合同撥備

於二零一六年十二月三十一日，本公司全面認可基於一個 60 萬加元的鑽機合同（二零一五年十二月三十一日 - 660 萬加元）相關義務的負債撥備。該筆 60 萬加元的款項代表如果鑽機在二零一六年第四季度結束前的剩餘合同期間沒有被使用時所要求的最大義務。於二零一六年十二月三十一日該義務被分為一個 560 萬加元應付部分和一個額外的 60 萬加元撥備（二零一五年十二月三十一日 - 310 萬加元應付部分和 350 加元撥備）。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司已就該義務支付 60 萬加元。

12. 所得稅

12.1 於營運報表確認之所得稅

淨所得稅撥備與應用聯邦及省所得稅合併稅率 27.0%（二零一五年－27.0%）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	二零一六年		二零一五年	
稅前淨虧損	\$	(73,310)	\$	(406,135)
稅率 (%)		27.0%		27.0%
預期收回所得稅		(19,794)		(109,656)
釐定應課溢利之不可扣減開銷影響：				
以股份為基礎之開銷		1,027		422
外匯資本部份		(1,925)		9,295
未確認稅項資產				
初始稅項之變動		1,962		216
未確認遞延稅項福利之變動		18,730		99,723
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：

	二零一六年十二月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
遞延稅項資產（負債）				
勘探及評估資產及物業、廠房及設備	\$	(119,980)	\$	(94,478)
退役負債		13,362		13,947
股份發行成本		1,754		6,790
非資本虧損		193,894		194,902
未被確認遞延稅項福利		(89,030)		(121,161)
	\$	-	\$	-



12.3 稅項

如下呈列本公司估計稅項概要：

	二零一六年十二月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
加拿大開發開銷	\$	36,163	\$	42,888
加拿大勘探開銷		230,926		230,899
未折舊資本成本		264,788		318,168
非資本虧損		718,126		685,884 ¹
股份發行成本		6,497		25,112 ¹
	\$	1,256,500	\$	1,302,951

1. 二零一五年的估計稅項已按年末實際稅項進行更新。

本公司非資本虧損為 718,126 加元（二零一五年十二月三十一日 - 685,884 加元），於二零二八年至二零三五年之間到期。

13. 股本

本公司法定股本如下：

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

已發行股本

	二零一六年		二零一五年	
普通股	\$	1,247,302	\$	1,174,987

13.1 普通股

截至十二月三十一日止年度	二零一六年		二零一五年	
	股份數目	\$	股份數目	\$
年初結餘	4,230,264,104	1,174,987	3,896,103,191	1,139,022
私人配售 - 特定授權	413,520,000	52,350	111,214,210	14,073
私人配售 - 一般授權	358,575,588	20,345	215,037,000	21,214
根據僱員股份儲蓄計劃發行股份（附註 14.2）	-	-	6,834,537	711
購股權計劃下發行股份（附註 14.5）	241,666	15	1,075,166	108
行使股權時股權轉撥儲備	-	10	-	55
股份發行成本，扣除稅項（零加元）	-	(405)	-	(196)
年末結餘	5,002,601,358	1,247,302	4,230,264,104	1,174,987

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。

一般授權

本公司於二零一六年三月十五日與 Bright Hope Global Investments Limited（「Bright Hope」）訂立一份認購協議（「認購協議」），據此，Bright Hope 同意按每股普通股 0.34 港元（或約每普通股 0.055 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（約 30,902,347 加元）（「Bright Hope 配售」）。

配售須待達成（或獲豁免）若干監管條件後方告完成。有關條件已告達成。

配售已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、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。



13.1 普通股 (續)

於二零一六年四月二十七日，本公司完成由 Bright Hope 按每股普通股 0.34 港元（約每股普通股 0.055 加元）的價格認購 88,234,000 股普通股。於部分完成時，本公司所收取的所得款項總額為 29,999,560 港元（約 490 萬加元）。此外，本公司需支付與部分完成相關的介紹費 599,991 港元（約 10 萬加元），即部分完成的所得款項總額的 2%。餘下由 Bright Hope 認購的 470,589,500 股普通股（160,000,430 港元或 2,600 萬加元）可一次性或分批交割，惟最後一批不遲於二零一六年五月十四日。

於二零一六年五月十六日，公司宣佈同意延遲由 Bright Hope Investments Limited 認購的剩餘 470,589,500 股普通股（160,000,430 港元或 2,600 萬加元）的認購截止日期，於二零一六年五月十四日生效。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六月三十日。

於二零一六年六月二十二日，本公司完成 Bright Hope 按每股普通股 0.34 港元（約每股普通股 0.056 加元）的價格認購 58,871,000 股普通股。於部分完成時，本公司所收取的所得款項總額為 20,016,140 港元（約 330 萬加元）。此外，本公司需支付與部分完成相關的介紹費 400,323 港元（約 10 萬加元），即部分完成的所得款項的 2%。

二零一六年七月四日，本公司宣佈同意延遲由 Bright Hope 認購的剩餘 411,718,500 股普通股（139,984,290 港元或 2,310 萬加元）的認購截止日期，於二零一六年六月三十日生效。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八月三十一日。

二零一六年八月三十一日，本公司宣佈同意延遲由 Bright Hope 認購的剩餘 411,718,500 股普通股（139,984,290 港元或 2,310 萬加元）的認購截止日期。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十月三十一日。

於二零一六年十月二十四日，本公司按每股普通股 0.34 港元（約每股普通股 0.06 加元）的價格完成認購 137,941,176 股普通股。於部分完成時，本公司所收取的所得款項總額為 46,900,000 港元（約 805 萬加元）。此外，本公司需支付與部分完成相關的介紹費 937,995.40 港元（約 160,927.03 加元），即部分完成的所得款項的 2%。

於二零一六年十月三十一日，本公司完成 Bright Hope 按每股普通股 0.34 港元（約每股普通股 0.06 加元）的價格認購 23,529,412 股普通股。於部分完成時，本公司所收取的所得款項總額為 8,000,000 港元（約 138 萬加元）。此外，本公司需支付與部分完成相關的介紹費 160,000 港元（約 27,619 加元），即部分完成的所得款項的 2%。

於二零一六年十月三十一日，本公司宣佈同意延遲由 Bright Hope Investments Limited 認購的剩餘 250,247,912 股普通股（約 85,084,290 港元或 1,469 萬加元）的認購截止日期。剩餘認購股份可一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一七年一月三十一日。

本公司於二零一六年十月三十一日刊發有關延長與 Bright Hope 認購協議剩餘 250,247,912 股普通股的資金交割期限公告後，獲聯交所通知，本公司於二零一六年十月三十日，同意延長於二零一七年一月三十一日之經延長認購截止日期當日或之後，向 Bright Hope 發行股份的決定，並不符合上市規則的可容許定價折扣規定，因此，本公司不能根據一般授權下的私人配售發行剩餘的普通股。故此，本公司與 Bright Hope 決定共同終止該認購協議，於二零一六年十一月二十一日（香港時間）生效。

於二零一六年十二月七日，本公司與第三方訂立一份認購協議，按每股 0.321 港元（約每普通股 0.054 加元）的價格認購共 50,000,000 股「A」類普通股，以獲得所得款項總額 1,605 萬港元（約 270 萬加元）。於二零一六年十二月十四日，本公司完成本認購協議。此外，與完成相關的配售佣金為 120,375 港元（約 2 萬加元）。

於二零一六年十二月二十八日，本公司與正維國際投資管理有限公司“Zhengwei International Investment And Management Co., Limited”（「正維國際」）訂立一份認購協議，根據認購協議，正維國際同意認購共 150,000,000 股本公司的「A」類有投票權普通股（「普通股」），價格按每普通股 0.29 港元（按約每普通股 0.048 加元），所得款項總額為 4,350 萬港元（約 760 萬加元）。

特定授權

二零一六年五月二日，董事會考慮到現時的市場情況，同意進一步延遲由 Prime Union Enterprises Limited（「Prime Union」）認購的剩餘 413,520,000 股普通股（為 3.1014 億港元或約 5,350 萬加元）的認購截止日期（原本的認購協議日期為二零一五年五月三十一日），由二零一六年五月二日延長至二零一六年八月二日。剩餘已認購普通股原定可分一次或分批交割，最後一批不遲於二零一六年八月二日。Prime Union 是孫國平先生直接全資控股的公司，其為本公司的



13.1 普通股 (續)

主要股東及執行主席。

於二零一六年六月三日，本公司完成 Prime Union 按每股普通股 0.75 港元（約每普通股 0.126 加元）認購 13,333,333 股普通股，據此，本公司收取所得款項總額為 1,000 萬港元（約 168 萬加元）。

於二零一六年六月二十三日，本公司完成按每股普通股 0.75 港元（約每普通股 0.124 加元）認購 40,000,000 股普通股，據此，本公司收取所得款項總額為 3,000 萬港元（約 496 萬加元）。由 Prime Union 認購的剩餘 360,186,667 股普通股（270,140,000 港元或約 4,460 萬加元）將一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年八月二日。

於二零一六年七月二十一日，本公司完成 Prime Union 按每股普通股 0.75 港元（約每普通股 0.126 加元）認購 96,400,000 股普通股，據此，本公司收取所得款項總額為 7,230 萬港元（約 1,220 萬加元）。該筆 7,230 萬港元的款項包括現金 3,000 萬港元，以及償還貸款及第二份貸款加上於二零一六年七月十九日到期的利息的款項 4,230 萬港元。

於二零一六年七月三十一日，本公司完成按每股普通股 0.75 港元（約每普通股 0.126 加元）認購 152,000,000 股普通股，據此，本公司收取所得款項總額為 1.14 億港元（約 1,920 萬加元）。

二零一六年八月三日，本公司宣佈同意延遲由 Prime Union Limited 認購的剩餘 111,786,667 股普通股（83,840,000 港元或 1,410 萬加元）的認購截止日期，於二零一六年八月二日生效。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十二月一日。Prime Union 告知本公司其已盡一切努力獲得監管批准，但需要額外時間。

於二零一六年十月二十四日，本公司根據特定授權完成了 13,333,333 股普通股的配售（「Prime Union 部分完成配售」），價格為每股普通股 0.75 港元（約為每股普通股 0.13 加元）。在本 Prime Union 部分完成配皮下，本公司所得的款項總額為 10,000,000 港元（約為 1,720,000 萬加元）。

於二零一六年十二月一日，本公司根據特定授權完成了餘下 98,453,334 股普通股的配售（「Prime Union 部分完成配售」），價格為每股普通股 0.75 港元（約為每股普通股 0.13 加元）。在本 Prime Union 部分完成配皮下，本公司所得的款項總額為 73,840,000 港元（約為 1,269 萬加元）。

首次公開發售後購股權計劃

截至二零一六年十二月三十一日止十二個月，本公司自 1241,666 份購股權獲行使按加權價每股 0.064 加元發行 241,666 股「A」類普通股，以獲得現金所得款項 20 萬加元。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。

二零一五年活動

一般授權

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，本公司完成本認購協議。

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，本公司完成本認購協議。

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

特定授權

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）。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司以每股 0.75 港元



13.1 普通股 (續)

(約每股 0.13 加元) 於特定授權下以私人配售方式發行 111,214,210 股「A」類普通股，以獲得所得款項總額 8,340 萬港元或約 1,410 萬加元。

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。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。

13.2 股份認購認股權證

	二零一六年十二月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
	認股權證數目	加權平均行使價 (元)	認股權證數目	加權平均行使價 (元)
期初結餘	132,910,941	0.34	211,230,941	0.28
到期	(132,910,941)	0.34	(78,320,000)	0.34
期末結餘	-	-	132,910,941	0.34
期末可行使	-	-	132,910,941	0.34

截至二零一六年十二月三十一日止年度，餘下 132,910,941 份股份認購認股權證到期。於二零一六年十二月三十一日，未行使股份認購認股權證的加權平均剩餘合約期為零年（二零一五年十二月三十一日 - 0.12 年）。

下表載列於所示年份認股權證的公平值詳情：

	二零一六年十二月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
期初結餘	\$	3	\$	382
公平值調整		(3)		(379)
期末結餘	\$	-	\$	3

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（「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 年內所授出購股權的公平值

截至二零一六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 0.09 加元（截至二零一五年十二月三十一日止年度 - 0.12 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



14.3 年內所授出購股權的公平值 (續)

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二零一六年和二零一五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 13.39% 至 14.65%。

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	二零一六年	二零一五年
股份價格授出日期 (元)	0.058-0.10	0.10-0.14
行使價格 (元)	0.058-0.10	0.10-0.14
預期波幅 (%)	66.40-70.70	67.01-73.99
購股權年期 (年)	3.76-4.07	4.10-4.11
無風險利率 (%)	0.56-0.88	0.68-0.90
預期沒收率 (%)	13.39-14.65	11.01-11.51

14.4 期內購股權變動

年初與年末未行使購股權的對賬如下：

	截至二零一六年十二月三十一日止年度		截至二零一五年十二月三十一日止年度	
	購股權數目	加權平均行使價 (元)	購股權數目	加權平均行使價 (元)
期初結餘	95,554,786	0.31	135,727,289	0.30
已授出	215,539,909	0.09	9,065,387	0.12
已行使	(241,666)	0.06	(1,075,166)	0.10
已沒收	(45,542,821)	0.29	(20,121,953)	0.20
已到期	(6,569,739)	0.44	(28,040,771)	0.28
期末結餘	258,740,469	0.13	95,554,786	0.31
期末可行使	122,243,920	0.17	71,686,715	0.35

於二零一六年十二月三十一日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 4.4 年 (二零一五年十二月三十一日 - 2.9 年)。

本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度期間授出 215,539,909 份購股權。該等購股權乃授予高級行政人員、董事及僱員。42,111,000 份購股權有條件授予孫國平先生，惟須待下一次股東大會上取得股東批准。

14.5 以股份為基礎的補償

以股份為基礎的補償已入賬於年內綜合財務報表呈列如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一六年			二零一五年		
	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	\$ 3,803	\$ 559	\$ 4,362	\$ 1,563	\$ 744	\$ 2,307



15. 融資成本

截至十二月三十一日止年度	二零一六年		二零一五年	
優先債券利息開銷	\$	28,855	\$	26,030
股東貸款利息開銷		136		-
攤銷融資交易成本及折現		10,046		14,267
贖回／保持收益率溢價		19,055		6,245
融資相關成本		3,170		232
其他利息開銷／（回收）		298		(286)
解除撥備折現		960		1,055
	\$	62,520	\$	47,543

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	二零一六年	二零一五年
基本及攤薄 - 「A」類普通股	4,499,936,583	3,977,269,532

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財務風險。本公司以通過盡量減少其波動風險的經營方式管理此等金融及資本結構風險。

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

	二零一六年		二零一五年	
營運資金虧絀	\$	319,304	\$	286,121
股東權益		607,455		604,098
	\$	926,759	\$	890,219

於二零一六年十二月三十一日，營運資金虧絀 3.193 億加元包括 2.685 億加元債券的即期部分。截至二零一六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

	二零一六年		二零一五年	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
金融資產				
現金、受限制現金及現金等價物、預付開支、存款及貿易及其他應收款項	\$ 21,343	\$ 21,343	\$ 31,306	\$ 31,306
金融負債				
貿易及應計負債	71,526	71,526	47,611	47,611
股份認購認股權證（附註13.2）	-	-	3	3
優先債券	268,540	268,540	266,321	228,025



17.3 金融工具的公平值

現金、受限制現金及現金等價物、預付開支、存款、貿易及其他應收款項及貿易及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 貨幣風險

本公司面臨外匯匯率波動所產生的風險。因此，匯率波動可影響未來現金流量的公平值。此項風險主要與以美元及／或港元計值的若干開支承擔、按金、應付賬款及長期債務有關。本公司透過監控外匯匯率及評估對使用加拿大或美國供應商的影響及交易時間管理此項風險。於二零一六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，於二零一六年十二月三十一日所持有外幣及受限制現金所受影響為零加元且於二零一六年十二月三十一日長期債務的賬面值受影響約 260 萬加元。於二零一六年十二月三十一日，按二零一六年十二月三十一日匯率 1.3427 計算，本公司持有約 20 萬美元或 30 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 10 萬加元。於二零一六年十二月三十一日，於近期股權關閉後，按二零一六年十二月三十一日匯率 5.7748 計算，本公司持有約 7,050 萬港元或 1,210 萬加元，作為本公司港元銀行賬戶的現金。

下表概述本公司外匯（收益）／虧損之組成部分：

	二零一六年	二零一五年
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	\$ (7,826)	42,004
以外幣計值之現金結餘	484	(7,506)
以外幣計值之應付賬款結餘	183	(24)
	(7,159)	34,474
已變現外匯虧損	317	1,832
外匯（收益）／虧損總額	\$ (6,842)	36,306

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。於二零一六年十二月三十一日，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，



17.7 利率風險管理 (續)

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。截至二零一六年十二月三十一日止年度，現金的利率介乎 0.1% 至 1.55%。

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。於二零一六年十二月三十一日，本公司的應收款項包括 6% 應收商品及服務稅項、41% 應收共有利益賬單及 53% 其他應收款項（二零一五年十二月三十一日 - 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）。

本公司於二零一六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。

於二零一六年十二月三十一日，並無應收賬款呆賬撥備，且本公司撇銷 10 萬加元的應收款項（二零一五年十二月三十一日 - 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。於二零一六年十二月三十一日，本公司負營運資金為 3.193 億加元，累計虧絀為 7.071 億加元。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負債並籌集額外資金的能力。

於二零一六年十二月三十一日與金融負債有關的現金流出（不包括利息）時間如下：

	總計		一年以內		一年至兩年	
貿易及應計負債	\$	71,526	\$	71,526	\$	-
債務 ¹		268,540		268,540		-
	\$	340,066	\$	340,066	\$	-

1. 債券的本金額乃根據年末匯率 1 美元兌 1.3427 加元計算。

18. 關聯方交易

18.1 買賣交易

本公司的執行主席孫國平先生已購買本公司的股票（附註 13），他也以無抵押方式放貸給本公司。

於二零一六年一月十九日，本公司與 Tai Feng Investments Limited（「Tai Feng」）簽署一份無抵押貸款協議（「貸款」）。Tai Feng 是一家由本公司執行主席孫國平先生全資擁有的公司。該貸款根據本公司的債券視為允許債務，前提是貸款不超過 500 萬美元。該貸款的年利率為 6.0%，最高可提取 3,800 萬港元並須於收到貸款之日起九個月內全額償還。

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

於二零一六年七月三十一日，公司以私人配售方式將貸款和第二份貸款的本金和相關利息轉換為公司股權（附註 13）。於二零一六年十二月三十一日，貸款和第二份貸款額度均為零加元。

18.2 主要管理人員及董事的薪金

董事及主要管理人員的薪金由薪酬委員會釐定，且包括以下款項：



18.2 主要管理人員及董事的酬金 (續)

截至十二月三十一日止年度	二零一六年		二零一五年	
董事袍金 ¹	\$	695	\$	571
薪金及津貼		2,644		3,050
以股份為基礎之補償		3,808		878
	\$	7,147	\$	4,499

1. 截至二零一六年十二月三十一日，該數字反映了 10 萬加元預提費用。有關董事費用的額下披露，請參考附註 A2。

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	二零一六年		二零一五年	
最低租賃付款	\$	2,005	\$	2,231

20. 承擔及意外開支

於二零一六年十二月三十一日，本公司的承擔如下：

	總計	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	此後
償還長期債務 ¹	\$ 268,540	268,540	-	-	-	-	-
長期債務的利息付款 ²	33,299	33,299	-	-	-	-	-
贖回溢價 ³	19,598	19,598	-	-	-	-	-
鑽井、其他設備與合約	3,550	3,456	94	-	-	-	-
租賃租金 ⁴	9,254	1,421	1,402	1,414	1,414	1,414	2,189
辦公室租賃	6,118	2,893	2,580	645	-	-	-
	\$ 340,359	329,207	4,076	2,059	1,414	1,414	2,189

- 債券本金額乃按 1 美元兌 1.3427 加元年內匯率計算，到期日為二零一七年八月一日。
- 按年利率 10% 及到期日為二零一七年八月一日計算，年內匯率為 1 美元兌 1.3427 加元。
- 倘債券於二零一七年八月一日到期，贖回溢價乃基於已付的最高溢價。本溢價（保持收益率溢價）比例為二零一七年八月一日未償還債券總本金額的 7.298%。按年內匯率 1 美元兌 1.3427 加元計算，本溢價金額為 19,568 加元。於二零一六年十二月三十一日，本公司可選擇以未償還債券總本金額的 2.333% 贖回債券，其根據年末匯率折算為 6,265 加元。於二零一七年八月一日到期日前的任何時間，本公司可以按照債券契約設定的自選贖回明細表贖回債券。
- 本公司對油砂礦產租賃租金及表面租賃租金具有年度責任。

本公司一名股東（「申索人」）於二零一四年一月二日向阿爾伯塔省卡爾加里司法區王座法院提交申索陳述書（「訴訟」），本公司已被列為被告。申索人聲稱，根據二零一一年一月訂立的股份認購協議，其有權要求本公司購回四百一十三萬二千二百三十二(4,132,232) 股本公司股份（於本公司發行上市前股份按 20:1 拆分之前），此乃申索人根據股份認購協議所取得的股份數目。該訴訟構成對 4,000 萬加元加上自股份認購協議日期起按 15% 年利率計息的索償。本公司於二零一四年四月二日遞交答辯書。申索人要求作出簡易判決的申請已於二零一六年二月二日及三日進行聆訊。簡易判決的申請已於二零一六年二月三日遭到駁回。由於目前最終解決辦法無法確定，故截至二零一六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可能出現並能合理估計，本公司將記錄撥備。

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

21. 補充現金流披露

非現金交易

截至二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止年度，本公司已資本化一般及行政開支，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	二零一六年		二零一五年	
下列各項所提供(所用)的現金：				
貿易及其他應收款項	\$	(401)	\$	(340)
預付開支及按金		3,066		(2,276)
貿易及其他應付款項		20,745		16,363
	\$	23,410	\$	13,747
與下列各項有關的非現金營運資金變動：				
<i>經營活動</i>				
貿易及其他應收款項	\$	(1,077)	\$	(214)
預付開支及按金		3,066		(2,276)
貿易及其他應付款項		8,165		5,204
	\$	10,154	\$	2,714
<i>投資活動</i>				
物業、廠房及設備		10,486		9,151
	\$	10,486	\$	9,151
<i>融資活動</i>				
股份發行成本及融資成本	\$	2,770	\$	1,882
	\$	23,410	\$	13,747

22. 後續事件

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

於二零一七年二月二十八日，本公司停止對 West Ells 一期項目（「項目」）進行資本化。截至本日期，項目已達成以下條件：

- 已對岩層注氣超過一年。
- 全部八個井對已進行 SAGD 生產一段時間。
- 廠房已按管理層計劃採取的方式運營。
- 項目正以額定容量的約 60% 運作。

因此，本公司將自二零一七年三月一日起，對於該項目所產生的石油銷售收入、許可費、稀釋劑支出、運輸費及經營支出停止資本化，並將開始記錄該項目的損耗。因此，以上之收入及支出將會在本公司的經營及全面虧損表中反映。

於二零一七年三月十六日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.283 港元（約為每股普通股 0.050 加元）的價格認購共 247,350,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 7,000 萬港元（約為 1,210 萬加元）。

於二零一七年一月三十一日，本公司更新協議的狀態。於二零一七年三月二十日，本公司與債券持有人訂立延期還原協議（「延期還原協議」）及債券交換協議（「債券交換協議」）。與該兩份協議有關之所有條款已詳列於附註 2。

23. 批准綜合財務報表

董事會已批准綜合財務報表，並授權於二零一七年三月二十一日刊發。



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此等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）。

	二零一六年		二零一五年	
<i>非流動資產</i>				
物業、廠房及設備	\$	684,410	\$	650,929
勘探及評估資產		291,716		290,945
應收附屬公司款項		4,657		3,650
		<u>980,783</u>		<u>945,524</u>
<i>流動資產</i>				
貿易及應收款項		2,654		2,253
預付開支及按金		4,956		8,119
現金		13,066		5,559
受限制現金及現金等價物		-		14,389
		<u>20,676</u>		<u>30,320</u>
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付款項		71,509		47,575
撥備		581		3,492
股份認購認股權證		-		3
應付附屬公司款項		2,611		2,692
優先債券		268,540		266,321
		<u>343,241</u>		<u>320,083</u>
流動資產淨額		<u>(322,565)</u>		<u>(289,763)</u>
總資產減流動負債		<u>658,218</u>		<u>655,761</u>
<i>非流動負債</i>				
撥備		49,488		51,656
		<u>49,488</u>		<u>51,656</u>
資產淨值	\$	<u>608,730</u>	\$	<u>604,105</u>
<i>資本及儲備</i>				
股本	\$	1,247,302	\$	1,174,987
以股份為基礎的補償儲備		67,262		62,910
虧絀		(705,834)		(633,792)
	\$	<u>608,730</u>	\$	<u>604,105</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	二零一六年		二零一五年	
<i>董事酬金</i>				
董事袍金	\$	695	\$	571
薪金及津貼		2,371		1,812
以股份為基礎的補償		3,775		668
		<u>6,841</u>		<u>3,051</u>
<i>其他員工成本</i>				
薪金及其他福利		6,184		13,077
退休福利計劃供款		237		291
以股份為基礎的補償		587		1,638
		<u>7,008</u>		<u>15,006</u>
員工成本總額（包括董事酬金）		<u>13,849</u>		<u>18,057</u>
減：於合資格資產內資本化的員工成本		3,048		5,748
	\$	<u>10,801</u>	\$	<u>12,309</u>

董事酬金的詳情如下：

A3. 董事酬金

董事姓名	截至二零一六年十二月三十一日止十二個月						總計
	董事袍金	薪金及津貼	退休福利計劃供款	以股份為基礎的供款	與表現掛鈎的獎金付款		
孫國平	\$ 84	\$ 152	\$ -	\$ 1,059	\$ -	\$ -	1,295
Michael Hibberd	80	-	-	1,171	-	-	1,251
羅宏	53	517	-	479	-	-	1,049
蔣琪	60	1,187	-	536	-	-	1,783
門啟平	29	515	-	476	-	-	1,020
蔣學明	26	-	-	(26)	-	-	-
陳建中	40	-	-	15	-	-	55
胡晉	22	-	-	-	-	-	22
宋喆飛	30	-	-	-	-	-	30
Robert Herdman	38	-	-	(26)	-	-	12
Gerald Stevenson	74	-	-	23	-	-	97
馮聖悌	66	-	-	23	-	-	89
賀弋	31	-	-	15	-	-	46
嚴芳瓊	33	-	-	15	-	-	48
蔣喜娟	29	-	-	15	-	-	44
	<u>\$ 695</u>	<u>\$ 2,371</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,775</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>6,841</u>

1. 門先生於二零一六年六月三十日起擔任執行董事。
2. 賀先生於二零一六年六月三十日起擔任非執行董事。
3. 嚴太太於二零一六年六月三十日起擔任非執行董事。
4. 蔣太太於二零一六年六月三十日起擔任非執行董事。
5. 蔣先生於二零一六年六月三十日起終止擔任董事。
6. 胡先生於二零一六年六月三十日起終止擔任董事。
7. Herdman 先生於二零一六年六月三十日起終止擔任董事。
8. 宋先生於二零一六年六月三十日起終止擔任董事。



A3. 董事酬金 (續)

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 ⁸	與表現掛鈎的付款	總計	
Michael Hibberd ¹	\$ 88	\$ 279	\$ -	\$ 299	\$ -	\$ -	\$ 666
蔣學明	58	-	-	23	-	-	81
劉延安 ²	(140)	-	-	-	-	-	(140)
李皓天 ³	38	-	-	(2)	-	-	36
馮聖悌	71	-	-	23	-	-	94
Robert Herdman	81	-	-	23	-	-	104
Gerald Stevenson	79	-	-	23	-	-	102
胡晉 ⁴	47	-	-	-	-	-	47
宋喆飛	66	-	-	-	-	-	66
羅宏 ⁵	61	227	-	64	-	-	352
蔣琪	66	1,306	-	215	-	-	1,587
孫國平 ⁶	47	-	-	-	-	-	47
陳建中 ⁷	9	-	-	-	-	-	9
	\$ 571	\$ 1,812	\$ -	\$ 668	\$ -	\$ -	\$ 3,051

- 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。

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	二零一六年	二零一五年
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	-	-
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	-	-
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	1	-
6,000,001港元至6,500,000港元	1	-
6,500,001港元至7,000,000港元	1	-
>7,000,000港元	2	1

截至二零一六年十二月三十一日止年度，上表所用兌換因數為 1 加元兌 5.86 港元（截至二零一五年十二月三十一日止年度為 1 加元兌 6.07 港元）。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士包括本公司五名董事及本公司兩名主要管理人員（截至二零一五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）。董事的酬金已如上文披露，因此本公司兩名主要管理人員的酬金如下：



陽光油砂
SUNSHINE OILSANDS LTD.

陽光油砂有限公司

A4. 五名最高薪酬人士（續）

截至十二月三十一日止年度	二零一六年		二零一五年	
薪金及其他福利	\$	273	\$	1,233
退休福利計劃供款		2		5
以股份為基礎的補償		33		210
	\$	308	\$	1,488

A5. 高級管理人員薪酬範圍

酬金範圍如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一六年		二零一五年	
零港元至1,000,000港元		1		2
1,000,001港元至1,500,000港元		1		-
1,500,001港元至2,000,000港元		-		1
2,000,001港元至2,500,000港元		-		2
2,500,001港元至3,000,000港元		-		1
3,000,001港元至3,500,000港元		-		-
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		1		-
6,000,001港元至6,500,000港元		1		-
6,500,001港元至7,000,000港元		-		-
>7,000,000港元		2		1

截至二零一六年十二月三十一日止年度，上表所用兌換因數為 1 加元兌 5.86 港元（截至二零一五年十二月三十一日止年度期間為 1 加元兌 6.07 港元）。

上表包括本公司執行董事和高級行政人員的薪酬。於二零一六年十二月三十一日，應付高級管理人員的總額為 10 萬加元（二零一五年—10 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。