

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佈之內容概不負責，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佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之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。



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)

截至二零一六年三月三十一日止
第一季度業績公佈、WEST ELLS 項目進展
以及私人配售交割延期的最新狀況

陽光油砂有限公司欣然公佈其截至二零一六年三月三十一日止第一季度的財務業績、West Ells 項目進展，以及私人配售交割延期的最新狀況。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，二零一六年五月十六日
香港，二零一六年五月十六日

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
截至二零一六年三月三十一日止
第一季度業績公佈、West Ells 項目進展
以及私人配售交割延期的最新狀況

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）今天宣佈其截至二零一六年三月三十一日止第一季度的財務業績。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。陽光油砂的年度股東大會將於二零一六年六月二十三日在香港舉行。除另有指明外，所有數字均以加元入賬。

財務數據概要

於二零一六年第一季度，本公司錄得淨虧損 280 萬加元，於二零一五年同期則為 3,080 萬加元。每股淨虧損分別為 0.00 加元及 0.01 加元。

於二零一六年三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：

	二零一六年三月 三十一日 (千加元)	二零一五年十二月 三十一日 (千加元)
現金	1,560	6,545
流動受限制現金及現金等價物	564	14,389
預付開支及按金	6,941	8,119
勘探及評估資產	291,647	290,945
物業、廠房及設備	662,444	650,930
總計負債	363,174	369,083
股東權益	601,577	604,098

West Ells 項目進展

截至二零一六年三月三十一日止季度，本公司 West Ells 項目在以下範疇取得進展：

- 中央處理設施廠房和一期井場的系統調試已完成；
- 第一階段的八隊油井全部持續注氣，其中兩隊油井已投入生產；
- 油井注氣和生產運營後的反應達到了油藏預期；
- 多口油井開始按計劃準備投入生產。

在麥梅利堡森林大火期間，本公司的油井注氣操作只是輕微放緩，仍持續保持注氣操作。

私人配售交割延期

一般授權下的私人配售交割延期

- 根據本公司 2016 年 3 月 16 日（香港）/ 2016 年 3 月 15 日（卡爾加里）和 2016 年 4 月 28 日（香港）/ 2016 年 4 月 27 日（卡爾加里）的公告（統稱「公告」），公司擬根據一般授權（如公告中界定），

向 Bright Hope Global Investments Limited (「Bright Hope」)發行 558,823,500 A 類普通表決權股份 (「普通股」)。

- 如本公司 2016 年 4 月 28 日 (香港) / 2016 年 4 月 27 日 (卡爾加里) 的公告中披露，本公司根據與 Bright Hope 簽訂的認購協議，按每普通股 0.34 港元 (約每普通股 0.055 加元) 的價格部分完成了 88,234,000 股普通股的私人配售的資金交割 (「部分完成配售」)。本公司在部分完成配售中的所得款項總額為 29,999,560 港元 (約 490 萬加元)。部分完成配售的開支預計約為 70 萬港元 (約 10 萬加元)。此外，公司需支付相當於部分完成配售所得款項總額的 2% 的介紹費，該費用為 599,991 港元 (約 10 萬加元)。
- 儘管在近期的麥梅利堡地區森林大火期間，本公司在 West Ells 的運營活動只是暫時性放緩，Bright Hope 仍然表達了對 West Ells 項目因森林大火所面臨的潛在影響的擔憂。為了保證本公司及其股東的最佳利益，本公司董事會經審議後，同意延遲由 Bright Hope 認購剩餘的 470,589,500 股普通股 (160,000,430 港元或約 2,600 萬加元) 的交割日期，由二零一六年五月十四日延長至二零一六年六月三十日。剩餘的已認購普通股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交割。
- 本公司完成剩餘的 470,589,500 股普通股 (160,000,730 港元) 的交割後，將會在公告中披露。

特定授權下的私人配售交割延期

- 謹此提述本公司 2015 年 6 月 1 日 (香港)、2015 年 7 月 28 日 (香港)、2015 年 8 月 21 日 (香港)、2015 年 10 月 1 日 (香港)、2015 年 11 月 2 日 (香港)、2015 年 12 月 6 日 (香港)、2016 年 3 月 3 日 (香港) 和 2016 年 5 月 3 日 (香港) 的公告，以及本公司 2015 年 6 月 22 日發佈的股東大會通函 (「通函」)。上述公告和通函披露了 (其中包括) 本公司擬根據特定授權 (如公告中界定) 發行普通股的計劃，以及涉及關聯方認購新普通股的關聯交易。
- 如本公司 2016 年 5 月 3 日 (香港) / 2016 年 5 月 2 日 (卡爾加里) 的公告中披露，本公司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」) 認購剩餘的 413,520,000 股普通股 (3.1014 億港元或約 5,350 萬加元) 的交割日期，由二零一六年五月二日延長至二零一六年八月二日。剩餘的已認購普通股可一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年八月二日交割。
- 截至目前，公司已根據特定授權完成 111,214,210 股獲授權普通股的交割，價格為每普通股 0.75 港元 (約每普通股 0.13 加元)，所得款項總額為 83,410,658 港元 (約 1,410 萬加元)。本公司完成剩餘的 413,520,000 股普通股 (310,140,000 港元) 的交割後，將會在公告中披露。

公司事項

於本公告發佈之日，West Ells 項目一期設備的施工和調試已完成並於二零一五年十二月實現首次出油。West Ells 一期全部井對現時均在注氣或生產。本公司正全力推進其企業計劃。有賴本公司的運營團隊的努力和奉獻，在近期的麥梅利堡森林大火期間，West Ells 項目的油井注氣操作只是輕微放緩，仍能保持持續注氣。

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 項目一期已可實現運作，初步生產目標為每日 5,000 桶。

進一步查詢，請聯絡：

蔣琪博士

總裁兼首席運營官

電話：(1) (587) 390-0606

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) 本公司的計劃及預期；及(c) 目前私人配售的預期交割及其時間表。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、SEDAR 網站www.sedar.com或本公司的網站www.sunshineoilsands.com查閱。



管理層討論與分析

截至二零一六年三月三十一日止三個月



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」）於截至二零一六年三月三十一日止三個月期間的財務狀況及表現的管理層討論與分析（「管理層討論與分析」）的發佈日期為二零一六年五月十六日。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一六年三月三十一日止三個月期間的未經審核簡明中期合併財務報表及其附註及截至二零一五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，具有最佳估算條件可採資源量約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，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。阿薩斯卡地區為加拿大阿爾伯塔省油砂藏量最豐富的地區。加拿大油砂為西半球穩定的政治環境中所發現的最大石油資源及全球第三大石油資源，估計可採儲量為1,660億桶。加拿大的油砂也是美國進口石油供應的最大單一源頭。

本公司集中於評估及開發其目前於West Ells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。

於二零一六年三月三十一日，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。截至二零一六年三月三十一日，本公司擁有現金160萬加元及受限制現金及現金等價物60萬加元。

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

截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，本公司於以下範疇取得進展：

- 第一階段的八隊油井全部持續注氣，其中兩隊油井已投入生產；
- 中央處理裝置和井場的系統調試已完成；
- 油井注氣和生產運營後的反應達到了油藏的預期反映；
- 多口油井開始按計劃準備投入生產。

本公司在Fort McMurray 森林大火期間，公司的油井注氣操作只是輕微放緩，持續保持注氣操作。

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 碎屑岩運營 (50%非操作性工作權益)

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	截至三月三十一日止三個月	
	二零一六年	二零一五年
其他收入	\$ 18	\$ 686
融資成本	14,598	9,154
虧損淨額	2,773	30,839
每股基本及攤薄虧損	0.00	0.01
勘探及資產評估的付款	307	200
物業、廠房及設備的付款	862	43,818

截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，本公司錄得淨虧損 280 萬加元，於二零一五年則為 3,080 萬加元。截至二零一六年三月三十一日止前三個月的虧損淨額主要歸因於融資成本 1,460 萬加元，一般行政開支 380 萬加元，以股份為基礎的補償 20 萬加元，折舊費用 20 萬加元，以及合同條款費用 20 萬加元，分別由外匯利得 1,610 萬加元和其他收入 10 萬加元所抵銷。

財務摘要	二零一六年三月三十一日	二零一五年十二月三十一日
現金及現金等價物	\$ 1,560	\$ 6,545
流動受限制現金及現金等價物	564	14,389
營運虧損	298,144	286,121
總資產	964,751	973,181
總負債	363,174	369,083

於二零一六年三月三十一日，本公司的現金結餘為 210 萬加元（包括受限制現金），於二零一五年十二月三十一日則為 2,090 萬加元。現金結餘（不包括受限制現金）減少約 500 萬加元乃主要歸因於物業、廠房及設備的付款 90 萬加元、勘探開發的付款 30 萬加元，公司經營活動所用的 610 萬加元及融資活動所支付得現金為 1,740 萬加元，分別由 580 萬加元的股東貸款和受限制現金中支取 1,380 萬加元所抵銷。

於二零一六年三月三十一日，本公司的營運資金虧絀為 2.981 億加元，包括 2.537 億加元優先抵押債券（債券）的當前部分，於二零一五年十二月三十一日的營運虧損為 2.861 億加元。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二零一六年三月三十一日的財務綜合報表中列為當前負債。

本公司須於二零一六年八月一日向任何未償還債券的持有人支付保持收益率溢價，該保持收益率溢價為債券總本金金額的 7.298%。本公司於二零一六年八月一日之前的任何時間，可按照債券契約設定的自選贖回章節贖回債券。該自選贖回明細表要求本公司償付一定比例的本金額。該比例介乎二零一五年八月三十一日之 100.000% 及每月遞增至二零一六年七月三十一日之 106.615%。倘本公司未於到期日二零一六年八月一日前贖回債券，本公司於到期後僅須償還保持收益率溢價 7.298%。於二零一六年三月三十一日，自選贖回比例（實際為應計保持收益率溢價）為 104.083%，因此本公司根據該比例錄得保持收益率溢價。該溢價的累計負債總計為 1,060 萬加元，其中 430 萬加元列入並於二零一六年三月三十一日列入綜合經營及全面虧損表（二零一五年十二月三十一日為 620 萬加元）。



經營及財務摘要(續)

下表概述本公司用於經營的現金流：

財務摘要	截至三月三十一日止三個月	
	二零一六年	二零一五年
虧損淨額	\$ (2,773)	\$ (30,839)
融資成本	14,598	9,154
未變現外匯虧損(利得)	(16,651)	15,327
合同條款費用	75	-
利息收入	(13)	(310)
股份認購認股權證的公平值調整	(3)	(376)
資產出售收益	(2)	-
折舊	151	141
以股份為基礎的補償	161	426
僱員股份儲蓄計劃	-	132
經營活動所用的現金流量	(4,457)	(6,345)

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”。

截至二零一六年三月三十一日止三個月，經營活動所用的現金流量總計為450萬加元，二零一五年同期則為630萬加元。相比去年同期經營活動所用現金流量降低190萬加元主要由於薪金、諮詢費及福利降低70萬加元，已變現外匯虧損降低60萬加元，其他行政管理費用降低了100萬加元，同時被增加的40萬加元的法律和審計費用所抵銷。

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：

(千加元，惟每股金額除外)	二零一六 第一季度	二零一五 第四季度	二零一五 第三季度	二零一五 第二季度	二零一五 第一季度	二零一四 第四季度	二零一四 第三季度	二零一四 第二季度
其他收入	18	155	1,023	(840)	686	5,464	10,143	2,864
融資成本	14,598	17,857	10,641	9,891	9,154	8,735	2,031	3,279
期內虧損淨額	2,773	325,761	30,413	19,122	30,839	12,280	1,338	8,897
每股虧損	0.00	0.08	0.01	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00
資本投資	1,169	19,051	31,100	51,422	44,018	27,510	31,987	54,509



經營業績

融資開支

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一六年	二零一五年
優先債券利息開銷	\$ 6,240	\$ 6,205
股東貸款利息開銷	37	-
攤銷融資交易成本及折現	3,665	2,676
贖回/ 保持收益率溢價	4,347	-
融資相關成本	46	3
其他利息開銷	3	-
解除撥備折現	260	270
	<u>\$ 14,598</u>	<u>\$ 9,154</u>

截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，融資開支與二零一五年同期相比增加540萬加元，增加主要由於攤銷融資交易成本及折現增加100萬加元、以及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430萬加元。

一般及行政開支

	截至三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	\$ 2,710	776	1,934	\$ 4,146	1,396	2,750
租金	551	202	349	584	238	346
法律及審計	716	-	716	358	-	358
其他	846	18	828	1,879	36	1,843
	<u>\$ 4,823</u>	<u>996</u>	<u>3,827</u>	<u>\$ 6,967</u>	<u>1,670</u>	<u>5,297</u>

截至二零一六年三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，法律及審計以及其他一般行政開支）為 380 萬加元，較二零一五年同期的 530 萬加元降低 150 萬加元。相比去年同期開支降低乃主要由於薪金、諮詢費及福利降低 80 萬加元，及其他開支降低 100 萬加元，由法律及審計開支增加 30 萬加元所抵銷。

合同條款

於二零一六年三月三十一日，本公司確認與鑽機合同項下債務 680 萬加元（二零一五年十二月三十一日 - 660 萬加元）有關的全部負債撥備。該 680 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。於二零一六年三月三十一日，該債務被分為應付撥備 320 萬加元和額外撥備 360 萬加元（二零一五年十二月三十一日分別為 310 萬加元和 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。

以股份為基礎的付款

	截至三月三十一日止三個月					
	二零一六年			二零一五年		
	總計	資本化部份	支銷	總計	資本化部份	支銷
以股份為基礎的付款開支	252	91	161	689	263	426



以股份為基礎的付款（續）

截至二零一六年三月三十一日止三個月，以股份為基礎的補償開支為30萬加元，於二零一五年同期為70萬加元。本公司於其合併財務報表內確認與授出購股權相關的以股份為基礎的付款的公平值。公平值按柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定。

本公司以同樣的方法將部份與已資本化薪金及福利有關的以股份為基礎的付款撥作資本。截至二零一六年三月三十一日止三個月，本公司將10萬加元撥作資本，二零一五年同期為30萬加元。

其他收入

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一六年	二零一五年
利息收入	\$ 13	\$ 310
資產出售收益	2	-
股份認購認股權證公平值調整	3	376
	<u>\$ 18</u>	<u>\$ 686</u>

截至二零一六年三月三十一日止三個月的其他收入較二零一五年同期的70萬加元減少至1.8萬加元。此變化主要由於股份認購認股權證公平值調整由去年同期的37.6萬加元降至0.3萬加元，以及利息收入降低30萬加元。截至二零一六年三月三十一日止三個月的股份認購認股權證公平值收益減少乃由於本公司股價下調，及自二零一六年第一季度起認購認股權證到期。

折舊和減值

截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，公司資產折舊開支為 15 萬加元，二零一五年同期為 14 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。截至二零一六年三月三十一日，由於沒有確認減值指標的存在，公司沒有對其勘探和評估，以及物業，廠房及設備資產進行減值測試（或轉回二零一五年十二月三十一日的減值費用）。

所得稅

截至二零一六年和二零一五年三月三十一日止三個月期間，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。於二零一六年三月三十一日，本公司擁有的可用總計稅務減免約 14 億加元，其未確認稅項虧損於二零二八年至二零三六年之間屆滿。

流動資金及資本資源

	二零一六年三月三十一日	二零一五年十二月三十一日
營運虧損	\$ 298,144	\$ 286,121
股東權益	601,577	604,098
	<u>\$ 899,721</u>	<u>\$ 890,219</u>

1. 二零一六年三月三十一日營運資金虧絀包括受限制現金 60 萬加元(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. 至二零一六年三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。



流動資金及資本資源 (續)

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。本公司已於二零一六年三月三十一日在綜合財務狀況表中將該債券列為流動負債。

本公司須於二零一六年八月一日向任何未償還債券的持有人支付保持收益率溢價，該保持收益率溢價為債券總本金金額的 7.298%。本公司於二零一六年八月一日之前的任何時間，可按照債券契約設定的自選贖回章節贖回債券。該自選贖回明細表要求本公司償付一定比例的本金額。該比例介乎二零一五年八月三十一日之 100.000%及每月遞增至二零一六年七月三十一日之 106.615%。倘本公司未於到期日二零一六年八月一日前贖回債券，本公司於到期後僅須償還保持收益率溢價 7.298%。於二零一六年三月三十一日，自選贖回比例（實際為應計保持收益率溢價）為 104.083%，因此本公司根據該比例錄得保持收益率溢價。該溢價的累計負債總計為 1,060 萬加元（二零一五年十二月三十一日為 620 萬加元），其中 430 萬加元列入並於二零一六年三月三十一日列入綜合經營及全面虧損表（二零一五年十二月三十一日為 620 萬加元）。

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。

優先抵押債券契約允許公司在正常經營過程中發生留置權，但要求公司的留置權總計不能超過 500 萬美元。於二零一六年三月三十一日，公司總計發生 780 萬加元（約 600 萬美元，換算匯率為二零一六年三月三十一日的匯率 1 美元兌 1.2971 加元）正常業務中產生的留置權。公司於二零一六年三月三十一日約 600 萬美元的留置權可能歸屬於一個或兩個例外庇護，但公司也有可能沒有達到契約要求。在上述任何情況下，公司沒有違反違約（根據契約定義）要求。公司在經營過程中，會收到應付賬款的滯留權和索賠，公司繼續解決這些滯留權和索賠問題。

優先抵押債券規定公司的無擔保貸款不能超過 500 萬美元。二零一六年四月十四日，公司向債券持有人申請將此項契約的額度修訂為 1,500 萬美元，多數債券持有人已于二零一六年五月十一日批准了這項修訂，修訂后的契約於二零一六年四月十四日開始生效。公司於二零一六年四月十九日，公司的無擔保貸款總計為 530 萬美元（720 萬加元），符合修訂過後的債務契約要求。

於二零一六年三月三十一日，債券的所得款項 40 萬美元乃存放於受託人的獨立託管賬戶。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。

於期間末，債券按每 1 美元兌 1.2971 加元的匯率兌換至加元。

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 120 萬加元。

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，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。

截至二零一六年三月三十一日止三個月，本公司錄得虧損淨額分別為 280 萬加元。於二零一六年三月三十一日止三個月，本公司營運資金虧絀為 2.981 億加元，包括 2.537 億加元長期債務的流動部分和累計虧絀 6.366 億加元。截至二零一六年三月三十一日，公司的貿易及應計負債為 2,640 萬加元，超過 60 天的貿易和應計負債為 2,140 萬加元。自二零一六年三月三十一日後，公司募集 490 萬加元的資金，並收到 900 萬港幣（約 150 萬加元）股東貸款。



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。

本公司的負債與資產比率截至二零一六年三月三十一日為**38%**，按照總負債除以總資產為基礎計算。截至二零一五年十二月三十一日負債與資產比率為**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。

截至二零一六年三月三十一日止三個月，本公司外匯盈利為**1,610**萬加元，二零一五年同期則為虧損**1,650**萬加元。截至二零一六年三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利得**1,670**萬加元，由美元和港元現金結餘的未變現虧損**60**萬加元所抵銷。

本公司透過監控外匯匯率及評估對加拿大或美國賣方的影響及交易時間管理此項風險。於截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，本公司並無遠期匯率合約。倘美元兌換加元匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零一六年三月三十一日所持有外幣及受限制現金受影響約零加元。二零一六年三月三十一日，按二零一六年三月三十一日匯率 **1.2971** 計算，本公司分別持有約 **40** 萬美元受限制現金及 **30** 萬美元現金或 **60** 萬加元受限制現金及 **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。

按二零一六年三月三十一日匯率**1.2971**計算，本公司仍欠有**2**億美元或**2.594**億加元債券負債。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，且於二零一六年三月三十一日長期債務的賬面值受影響約**260**萬加元。

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，於二零一六年三月三十一日所持有外幣及受限制現金受影響約零加元。於二零一六年三月三十一日，匯率 **5.9801** 計算，本公司持有約 **150** 萬港元或 **20** 萬加元，作為本公司香港銀行賬戶的現金。

於二零一六年三月三十一日本公司不受限制現金**160**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），倘相關金融和律師機構失利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。於二零一六年三月三十一日，本公司持有**60**萬加元受限制現金，本公司亦持有支付給**Alberta Energy Regulator** 許可證負債評級項目**510**萬加元按金。

現金流量概要

	截至三月三十一日止三個月			
	二零一六年		二零一五年	
經營活動所用現金	\$	(6,056)	\$	(5,531)
投資活動所用現金		12,669		(34,633)
融資活動（所用）／所得現金		(11,635)		(11,086)
現金及所持外幣現金等價物的匯率變動影響		37		5,012
現金減少		(4,985)		(46,238)
期初現金及現金等價物		6,545		136,097
期末現金及現金等價物	\$	1,560	\$	89,859



經營活動

截至二零一六年三月三十一日止三個月，經營活動所用現金淨額為 610 萬加元，較二零一五年所用現金 550 萬加元，變動為 60 萬加元。截至二零一六年三月三十一日止三個月，經營活動所用現金淨額包括營運虧損降低 160 萬加元，而二零一五年同期運營資金則增加 80 萬加元。

投資活動

截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，投資活動所得現金淨額為 1,270 萬加元，其中包括從受限制資金中支取 1,380 萬加元，由 90 萬加元的物業、廠房及設備和 30 萬加元的勘探及評估資產費用抵消。截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，投資活動所用現金淨額為 3,460 萬加元。其中包括公司支付了 4,380 萬加元的物業、廠房及設備 20 萬加元的勘探及評估資產費用，由從受限制資金中支取 910 萬加元，利息收入為 20 萬加元抵消。

融資活動

截至二零一六年三月三十一日止三個月期間的融資活動所用現金淨額總額達 1,160 萬加元，其中包括支付融資成本 1,740 萬加元，由股東貸款 580 萬加元抵銷。截至二零一五年三月三十一日止三個月期間的融資活動募集 1,110 萬加元，其中包括由發行股份及融資相關成本 1,120 萬加元，由發行普通股所得款項 10 萬加元所抵消。

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。於二零一六年三月三十一日，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 ¹	\$ 259,420	259,420	-	-	-	-
長期債務的利息付款 ²	12,971	12,971	-	-	-	-
保持收益率溢價 ³	18,932	18,932	-	-	-	-
股東貸款	5,418	5,418	-	-	-	-
鑽井及其他設備與合約	6,645	6,340	223	82	-	-
租賃租金 ⁴	9,378	1,280	1,250	1,250	1,243	4,355
辦公室租賃	8,392	2,274	2,893	2,580	645	-
	\$ 321,156	306,635	4,366	3,912	1,888	4,355

1. 債券本金額乃按 1 美元兌 1.2971 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. 根據 10% 年利率及到期日二零一六年八月，期內之匯率為 1 美元兌 1.2971 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 1.2971 加元計算，該溢價金額為 2,020.1 萬加元。於二零一六年三月三十一日，本公司可選擇以未償還債券總本金額的 4.083% 贖回債券，其根據年末匯率折算為 1,059.2 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。

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。申索人的申索判決於二零一六年二月二日和三日聽證召開，二零一六年二月三日，判決被駁回。故截至二零一六年三月三十一日止三個月期間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完結索償。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。

本公司的執行主席孫國平先生已購買本公司的證券，其亦發放無抵押貸款予本公司。

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 540 萬加元）。

於二零一六年四月十四日，本公司與 **Tai Feng** 簽署了第二份無抵押貸款協議。貸款利率和還款條款與第一份協議相同，但還款日期為三個月。貸款額度為 340 萬港元。

於二零一六年三月三十一日後，本公司收到 900 萬港元（約 150 萬加元）股東貸款。本公司已全額收到 **Tai Feng** 的第一份全額貸款 3,800 萬港元和第二份全額貸款 340 萬港元。符合 2016 年 5 月 11 日修訂過後的債務契約要求。截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，本公司並無其他與關聯方之間的交易。

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。於二零一六年三月三十一日，本公司並無任何資產負債表外安排。

後續事項

於二零一六年四月十四日，本公司與 **Tai Feng** 簽署了第二份無抵押貸款協議（「貸款」）。利率和還款條款與第一份協議相同，但還款日期為三個月。貸款額度為 340 萬港元。

於二零一六年三月三十一日後，本公司收到 900 萬港元（約 150 萬加元）股東貸款。本公司已全額收到 **Tai Feng** 的第一份全額貸款 3,800 萬港元和第二份全額貸款 340 萬港元。

優先抵押債券規定公司的無擔保貸款不能超過 500 萬美元。二零一六年四月十四日，公司向債權持有人申請將此項契約的額度修訂為 1,500 萬美元，多數債務持有人已于二零一六年五月十一日批准了這項修訂，修訂后的契約于二零一六年四月十四日開始生效。公司於二零一六年四月十九日，公司的無擔保貸款總計為 530 萬美元（720 萬加元），符合修訂過後的債務契約要求。

於二零一六年四月二十七日，本公司按價格每單位 0.34 港元（約 0.055 加元）配發及發行 88,234,000 股認購股份（部分完成），收取所得款項總額約 2,999 萬港元（約 500 萬加元）。股票發行費用預計為 70 萬港元（約 10 萬加元）。此外，公司需支付於 2% 的介紹費約 60 萬港元（約 10 萬加元）。

剩餘的配發及發行 470,589,500 股認購股份（1.6 億港元或 2600 萬加元）可於一次性或分批交割，切最後一批不遲於二零一六年五月十四日。

二零一六年五月十六日，公司宣佈同意延遲由 **Bright hope Global** 認購的剩餘 470,589,500 股股份（1.6 億港元或約 2,600 萬加元）的認購截止日期，由二零一六年五月十四日延長至二零一六年六月三十日。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六月三十日。



後續事項(續)

二零一六年四月二十八日，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，由二零一六年五月二日延長至二零一六年八月二日。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八月二日。

新訂的會計公告及會計政策的變動

截至二零一六年三月三十一日止三個月，本公司的會計政策與本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合財務報表採納的政策並無變動。

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。

獨立第三方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



重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源（續）

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、法定及推定規定的修復程度、技術先進性及礦場可能用途計算。由於該等估計特別針對所涉及的礦場，故有許多與撥備金額相關的個別假設。該等個別假設須視乎實際經驗而作出變動，而一項或以上該等假設的變動可能令金額出現重大差異。

股份認購認股權證

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

以股份為基礎的補償

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

公平值計量

金融工具的估算公平值是依賴於一系列預計變量，包括外匯匯率及利息利率、波動曲線及不良表現的風險。其中任何一個因素的改变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。本公司的二零一五年年度資料表可在 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。

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的財務報告的內部控制。

於截至二零一六年三月三十一日止三個月，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

二零一六年四月二十八日，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，由二零一六年五月二日延長至二零一六年八月二日。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八月二日。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。

於二零一六年三月十五日，公司與Bright Hope Global Investments Limited (Bright hope Global) 簽署認購協議（認購協議）。本公司因按認購價每股0.34港元（約0.055加元）配發及發行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）。公司已滿足完成配售所需達成（或獲豁免）的一定監管條件。

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。

於二零一六年四月二十七日，本公司按價格每單位0.34港元（約0.055加元）配發及發行88,234,000股認購股份（部分完成），收取所得款項總額約2,999萬港元（約490萬加元）。股票發行費用預計為70萬港幣（約10萬加元）。此外，公司需支付於2%的介紹費約60萬港幣（約10萬加元）。

剩餘的配發及發行470,589,500股認購股份（1.6億港幣或2,600萬加元）可於一次性或分批交割，切最後一批不遲於二零一六年五月十四日。

二零一六年五月十六日，公司宣佈同意延遲由Bright hope Global認購的剩餘470,589,500股股份（1.6億港元或約2,600萬加元）的認購截止日期，由二零一六年五月十四日延長至二零一六年六月三十日。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六月三十日。

於截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，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

截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，本公司授出零份首次公開發售後購股權。於截至二零一六年三月三十一日止三個月346,444份股份股權被沒收。

發行在外股份

於二零一六年五月十六日，本公司擁有4,318,498,104「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二零一六年三月三十一日止三個月期間的業績及二零一五年的比較數據如下：

合併財務狀況表

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
資產				
流動資產				
現金	\$	1,560	\$	6,545
受限制現金及現金等價物		564		14,389
貿易及其他應收款項		1,595		2,253
預付開支及按金		6,941		8,119
		10,660		31,306
非流動資產				
勘探及評估		291,647		290,945
物業、廠房及設備		662,444		650,930
		954,091		941,875
	\$	964,751	\$	973,181
負債及股東權益				
流動負債				
貿易及應計負債	\$	46,135	\$	47,611
撥備		3,567		3,492
股份認購認股權證		-		3
長期債務的即期部分		253,684		266,321
股東貸款		5,418		-
		308,804		317,427
非流動負債				
撥備		54,370		51,656
		363,174		369,083
流動(負債)/資產淨額		(298,144)		(286,121)
總資產減流動負債		655,947		655,754
股東權益				
股本		1,174,987		1,174,987
以股份為基礎的補償儲備		63,162		62,910
虧絀		(636,572)		(633,799)
		601,577		604,098
	\$	964,751	\$	973,181



合併經營及全面虧損表

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一六年	二零一五年
其他收入		
利息收入	\$ 13	\$ 310
資產出售收益	2	-
股份認購認股權證的公平值調整	3	376
	18	686
開支		
薪金、諮詢費及福利	1,934	2,750
租金	349	346
法律及審計	716	358
折舊	151	141
以股份為基礎的補償	161	426
融資成本	14,598	9,154
外匯虧損(利得)	(16,088)	16,507
合同條款費用	142	-
其他	828	1,843
	\$ 2,791	\$ 31,525
除所得稅前虧損	2,773	30,839
所得稅	-	-
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損	\$ 2,773	\$ 30,839
每股基本及攤薄虧損	\$ 0.00	\$ 0.01

附註

1. 編製基準

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

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

簡明中期合併財務報表包含本公司及本公司的全資附屬公司陽光油砂(香港)有限公司(「陽光油砂香港」)的財務報表。在本公司有權規管一家實體的財務及經營政策以從其業務獲得利益時，即擁有控制權。在取得控制權時及在直至喪失控制權為止，附屬公司的業績會計入合併財務報表。所有公司間交易、結餘、收益及開支於合併賬目時全數對銷。

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：

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
貿易	\$	1,254	\$	1,184
應計費用及其他		5		56
應收商品及服務稅項		336		1,013
	\$	1,595	\$	2,253

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

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
0 至30 日	\$	69	\$	66
31 至60 日		63		(2)
61 至90 日		-		2
超過90 日		1,122		1,118
	\$	1,254	\$	1,184

於二零一六年三月三十一日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值 120 萬加元（二零一五年十二月三十一日—110 萬加元）的債務人，於報告日期已逾期。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。管理層認為該已過期款項將可收回。

4. 貿易應付款項

貿易應付款項及應計負債主要指應付分包商的開發、工程、採購及建築服務費。本公司已制定財務風險管理政策，以確保應付款項於預先協定的信貸期內支付。以下是於報告期末按發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
貿易				
0 至 30 日	\$	2,509	\$	11,093
31 至 60 日		2,568		6,284
61 至 90 日		7,676		3,131
超過 91 日		13,689		2,210
		26,442		22,718
應計負債		19,693		24,893
	\$	46,135	\$	47,611

5. 股息

本公司並無就截至二零一六年三月三十一日止三個月期間宣派或派付任何股息（截至二零一五年三月三十一日止三個月期間—零加元）。



附註 (續)

6. 所得稅

遞延所得稅稅項資產淨額組成部份如下：

	二零一六年三月三十一日		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	\$	(102,982)	\$	(94,478)
退役責任		14,680		13,947
股份發行成本		5,535		6,790
非資本虧損		207,370		194,902
未確認遞延稅項福利		(124,693)		(121,161)
	\$	-	\$	-

本公司的非資本虧損為 768,038 加元(二零一五年十二月三十一日 – 721,858 加元)，於二零二八年至二零三六年之間到期。

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。截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，本公司在加拿大並無應課稅溢利。本公司上報所有規定的所得稅申報表並認為其全面遵守加拿大所得稅法以及所有適用的省級稅收立法中的條款、稅務詮釋、規章及法規。但是，這類申報表須經適用稅務部門的重新評估。倘重新評估順利進行，可能會對現有的和將來的應付稅款產生影響。本公司於加拿大的估計可用稅款減免約14 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。截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，本公司並無應課稅溢利產生或源自香港，故並無計提香港利得稅撥備。

審閱中期業績

本公司截至二零一六年三月三十一日止三個月期間的簡明中期合併財務報表乃經本公司審核委員會及本公司外部核數師審閱並經董事會批准。

刊載資料

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

本公佈兼備中英文版本，如有歧異，概以英文版本為準。



簡明中期綜合財務報表

截至二零一六年三月三十一日止三個月

(未經審計)



綜合財務狀況表

(以千加元列示)

(未經審計)

		二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
資產	附註				
<i>流動資產</i>					
現金	4	\$	1,560	\$	6,545
受限制現金及現金等價物	4		564		14,389
貿易及其他應收款項	5		1,595		2,253
預付開支及按金	6		6,941		8,119
			10,660		31,306
<i>非流動資產</i>					
勘探及評估	7		291,647		290,945
物業、廠房及設備	8		662,444		650,930
			954,091		941,875
		\$	964,751	\$	973,181
負債及股東權益					
<i>流動負債</i>					
貿易及應計負債	9	\$	46,135	\$	47,611
撥備	11		3,567		3,492
股份認購認股權證	13.2		-		3
長期債務的即期部分	10		253,684		266,321
股東貸款	18.1		5,418		-
			308,804		317,427
<i>非流動負債</i>					
撥備	11		54,370		51,656
			363,174		369,083
股東權益					
股本	13		1,174,987		1,174,987
以股份為基礎的補償儲備			63,162		62,910
虧絀			(636,572)		(633,799)
			601,577		604,098
		\$	964,751	\$	973,181

持續經營 (附註2)

承擔及意外開支 (附註20)

後續事件 (附註22)

經董事會批准

“Robert J. Herdman”

董事

“孫國平”

執行主席

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。



陽光油砂有限公司

綜合經營及全面虧損表

(以千加元列示，惟每股金額除外)
(未經審計)

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零一六年	二零一五年
其他收入			
利息收入		\$ 13	\$ 310
資產出售收益		2	-
股份認購認股權證的公平值調整	13.2	3	376
		<u>18</u>	<u>686</u>
開支			
薪金、諮詢費及福利		1,934	2,750
租金		349	346
法律及審計		716	358
折舊	8	151	141
以股份為基礎的補償	14.2	161	426
融資成本	15	14,598	9,154
外匯虧損(利得)	17.6	(16,088)	16,507
合同條款費用	11.2	142	-
其他		828	1,843
		<u>2,791</u>	<u>31,525</u>
除所得稅前虧損		2,773	30,839
	12		
所得稅		-	-
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損			
		<u>\$ 2,773</u>	<u>\$ 30,839</u>
每股基本及攤薄虧損	16	0.00	0.01

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。



陽光油砂有限公司

綜合股東權益變動表

(以千加元列示)

(未經審計)

	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
期內虧損淨額及全面虧損		-	-	(2,773)	(2,773)
確認以股份為基礎的付款	14.2	252	-	-	252
二零一六年三月三十一日的結餘		\$ 63,162	\$ 1,174,987	\$ (636,572)	\$ 601,577
二零一四年十二月三十一日的結餘		\$ 60,658	\$ 1,139,022	\$ (227,664)	\$ 972,016
期內虧損淨額及全面虧損		-	-	(30,839)	(30,839)
根據僱員股份儲蓄計劃發行股份		-	264	-	264
確認以股份為基礎的付款		689	-	-	689
二零一五年三月三十一日的結餘		\$ 61,347	1,139,286	(258,503)	942,130

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。



陽光油砂有限公司

綜合現金流量表

(以千加元列示)

(未經審計)

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		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		\$ (2,773)	\$ (30,839)
融資成本		14,598	9,154
未變現外匯虧損(利得)	17.6	(16,651)	15,327
合同條款費用	11	75	-
利息收入		(13)	(310)
股份認購認股權證的公平值調整	13.2	(3)	(376)
資產出售收益		(2)	-
折舊	8	151	141
以股份為基礎的補償	14.2	161	426
僱員股份儲蓄計劃		-	132
非現金營運資金變動		(1,599)	814
經營活動所用的現金淨額		(6,056)	(5,531)
<i>投資活動所用的現金流量</i>			
已收利息	21	13	310
勘探及評估資產付款	21	(307)	(200)
物業、廠房及設備付款	4	(862)	(43,818)
受限制現金變動		13,825	9,075
投資活動所用的現金淨額		12,669	(34,633)
<i>融資活動產生的現金流量</i>			
發行普通股所得款項	13.1	-	132
資產出售所得款項		2	-
股東貸款所得款項	18.1	5,791	-
融資成本付款	21	(17,428)	(11,218)
融資活動所用的現金淨額		(11,635)	(11,086)
匯率變動對以外幣持有的現金的影響	17.6	37	5,012
現金的減少淨額		(4,985)	(46,238)
年初現金		6,545	136,097
年末現金		\$ 1,560	\$ 89,859

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。



陽光油砂有限公司

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止三個月

(以千加元列示，除非另有指明)

(未經審計)

1. 公司資料

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

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。截至二零一六年三月三十一日，博賢無任何商業活動。成立博賢的目的是為了尋求新的投資機會。

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。截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，本公司呈報虧損淨額為 280 萬加元。於二零一六年三月三十一日，本公司的負營運資金為 2.981 億加元，其包括 2.537 億加元優先抵押債券的流動部分（附註 10），及累計股東虧絀 6.366 億加元。截至二零一六年三月三十一日，公司的貿易和貿易及應計負債為 2,640 萬加元，超過 60 天的貿易和應計負債為 2,140 萬加元。自二零一六年三月三十一日後，公司募集 490 萬加元的資金，並收到 900 萬港元（約 150 萬加元）股東貸款（附註 22）。

本公司持續經營的能力取決於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

簡明中期綜合財務報表乃按國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及國際會計準則（「國際會計準則」）第 34 號「中期財務報告」編製。惟特定金融工具使用公平值計量除外（附註 17），簡明中期綜合財務報表乃是使用歷史成本法編製。簡明中期綜合財務報表乃是以本公司的功能性貨幣加元列示。



3 會計政策變動

截至二零一六年三月三十一日止三個月，本公司的會計政策與本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合財務報表採納的政策並無變動。

4. 現金及現金等價物

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
流動資產				
現金 ¹	\$	1,560	\$	6,545
流動受限制現金及現金等價物 ²		564		14,389
	\$	2,124	\$	20,934

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，以支付債券的首三筆利息付款。二零一六年二月一日，公司支付了第三筆利息付款，金額為 1,000 萬美元。截止二零一六年三月三十一日，限制託管賬戶內餘額為 40 萬加元。

5. 貿易及其他應收款項

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
貿易	\$	1,254	\$	1,184
應計費用及其他應收款項		5		56
應收貨物及服務稅項		336		1,013
	\$	1,595	\$	2,253

於二零一六年三月三十一日，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

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
預付開支	\$	506	\$	518
按金 ¹		6,435		7,601
	\$	6,941	\$	8,119

於二零一六年三月三十一日，按金包括付給 Alberta Energy Regulator 的許可證負債評級項目按金 510 萬加元。剩餘的按金包括正常商業按金 50 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 120 萬加元。

7. 勘探及評估資產

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		307
非現金開支 ¹		395
減值		-
二零一六年三月三十一日的結餘	\$	291,647

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的付款和退役責任。



7. 勘探及評估資產（續）

本公司為一間發展階段的實體，因此，並無於任何期間就勘探及評估資產記錄任何耗損折舊費用。截至二零一六年三月三十一日，由於沒有確認減值指標的存在，公司沒有對其勘探和評估資產進行減值測試（或轉回二零一五年年底的減值費用）。

勘探及評估成本包括下列成本：

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
無形資產	\$	181,794	\$	182,278
有形資產		19,584		18,683
土地及租賃成本		90,269		89,984
	\$	291,647	\$	290,945

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
資產處理		-		(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		9,530		(15)	9,515
非現金開支 ¹		2,150		-	2,150
二零一六年三月三十一日的結餘	\$	865,528	\$	4,447	\$ 869,975

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的付款和退役責任。

	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
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
折舊開支		-		151	151
減值		-		-	-
二零一六年三月三十一日的結餘	\$	205,000	\$	2,531	\$ 207,531
二零一六年三月三十一日的賬面值	\$	660,258	\$	1,916	\$ 662,444
二零一五年十二月三十一日的賬面值	\$	648,848	\$	2,082	\$ 650,930

於二零一六年三月三十一日，由於以上物業、廠房及設備包含的原油資產並未達管理層計劃的方式使用，因此並無耗損。截至二零一六年三月三十一日，由於沒有確認減值指標的存在，公司對其 West Ells 資產沒有進行減值測試（或轉回二零一五年年底的減值費用）。

截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，本公司將直接應佔成本分別包括 10 萬加元以股份為基礎的付款開銷（截至二零一五年三月三十一日止三個月期間--30 萬加元）及 100 萬加元一般及行政開銷（截至二零一五年三月三十一日止三個月期間--170 萬加元）予以資本化。



9. 貿易及應計負債

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
貿易	\$	26,442	\$	22,718
應計負債		19,693		24,893
	\$	46,135	\$	47,611

10. 長期負債

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
優先抵押債券 (200,000,000美元)	\$	259,420	\$	276,800
折現於債券		(16,081)		(17,159)
融資債券之交易成本		(11,846)		(11,846)
攤銷融資交易成本		22,191		18,526
期末結餘	\$	253,684	\$	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，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。本公司已於二零一六年三月三十一日在綜合財務狀況表中將該債券列為流動負債。

本公司須於二零一六年八月一日向任何未償還債券的持有人支付保持收益率溢價，該保持收益率溢價為債券總本金金額的 7.298%。本公司於二零一六年八月一日之前的任何時間，可按照債券契約設定的自選贖回章節贖回債券。該自選贖回明細表要求本公司償付一定比例的本金額。該比例介乎二零一五年八月三十一日之 100.000% 及每月遞增至二零一六年七月三十一日之 106.615%。倘本公司未於到期日二零一六年八月一日前贖回債券，本公司於到期後僅須償還保持收益率溢價 7.298%。於二零一六年三月三十一日，自選贖回比例（實際為應計保持收益率溢價）為 104.083%，因此本公司根據該比例錄得保持收益率溢價。該溢價的累計負債總計為 1,060 萬加元（2015 年十二月三十一日為 620 萬加元），其中 430 萬加元列入並於二零一六年三月三十一日列入綜合經營及全面虧損表（2015 年十二月三十一日為 620 萬加元）。

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。本公司於二零一六年三月三十一日已在重大方面遵守債券項下的所有契約。

優先抵押債券契約允許公司在正常經營過程中發生留置權，但要求公司的留置權總計不能超過 500 萬美元。於二零一六年三月三十一日，公司總計發生 780 萬加元（約 600 萬美元，換算匯率為二零一六年三月三十一日的匯率 1 美元兌 1.2971 加元）正常業務中產生的留置權。公司於二零一六年三月三十一日約 600 萬美元的留置權可能歸屬於一個或兩個例外庇護，但公司也有可能沒有達到契約要求。在上述任何情況下，公司沒有違反違約（根據契約定義）要求。公司在經營過程中，會收到應付賬款的滯留權和索賠，公司繼續解決這些滯留權和索賠問題。

優先抵押債券規定公司的無擔保貸款不能超過 500 萬美元。二零一六年四月十四日，公司向債券持有人申請將此項契約的額度修訂為 1,500 萬美元，多數債券持有人已于二零一六年五月十一日批准了這項修訂，修訂後的契約於二零一六年四月十四日開始生效。公司於二零一六年四月十九日，公司的無擔保貸款總計為 530 萬美元（720 萬加元），符合修訂過後的債務契約要求。

於二零一六年三月三十一日，債券的所得款項 40 萬美元乃存放於受託人的獨立託管賬戶。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。



10. 長期負債 (續)

於期間末，債券按每 1 美元兌 1.2971 加元的匯率兌換至加元。

11. 退役責任撥備

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
退役責任(附註11.1)	\$	54,370	\$	51,656
合同要求 (附註 11.2)		3,567		3,492
	\$	57,937	\$	55,148
呈列為:				
撥備 (即期)	\$	3,567	\$	3,492
撥備 (非即期)	\$	54,370	\$	51,656

11.1 退役責任撥備

於二零一六年三月三十一日，本公司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直至二一—二二年產生。退役成本乃根據回收及放棄原油資產的成本估計及未來幾年將產生的成本時間估計使用年度無風險利率 0.49%至 1.79%折現計算，並使用每年通脹率 2.0%計入通脹。

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
期初結餘	\$	51,656	\$	49,484
估算改動之影響		2,454		1,117
解除折現率及影響		260		1,055
	\$	54,370	\$	51,656
即期部份		-		-
期末結餘	\$	54,370	\$	51,656

11.2 合同條款

於二零一六年三月三十一日，本公司確認與鑽機合同項下債務 680 萬加元（二零一五年十二月三十一日—660 萬加元）有關的全部負債撥備。該 680 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。於二零一六年三月三十一日，該債務被分為應付撥備 320 萬加元和額外撥備 360 萬加元（二零一五年十二月三十一日分別為 310 萬加元和 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 遞延稅項結餘

遞延所得稅資產淨額部份如下：

	二零一六年三月三十一日		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	\$	(102,892)	\$	(94,478)
退役負債		14,680		13,947
股份發行開銷		5,535		6,790
非資本虧損		207,370		194,902
未被確認遞延稅項福利		(124,693)		(121,161)
	\$	-	\$	-



12. 所得稅 (續)

12.2 稅項

如下呈列本公司估計稅項總結：

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
加拿大開發開銷	\$	41,172	\$	42,888
加拿大勘探開銷		230,905		230,899
未折舊資本成本		300,931		318,168
非資本虧損		768,038		721,858
股份發行成本		20,500		25,149
	\$	1,361,546	\$	1,338,962

公司非資本虧損為 760,038 加元 (二零一五年十二月三十一日 - 721,858 加元)，於二零二八年至二零三六年之間到期。

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

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
普通股	\$	1,174,987	\$	1,174,987

13.1 普通股

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
	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	-	-	111,214,210	14,073
私人配售-一般授權	-	-	215,037,000	21,214
根據僱員股份儲蓄計劃發行股份	-	-	6,834,537	711
購股權計劃下發行股份	-	-	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)
期末結餘	4,230,264,104	1,174,987	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。

二零一六年四月二十八日，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，由二零一六年五月二日延長至二零一六年八月二日。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八月二日。

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。



13. 股本 (續)

於二零一六年三月十五日，公司與 Bright Hope Global Investments Limited (Bright hope Global) 簽署認購協議（認購協議）。本公司因按認購價每股 0.34 港元（約 0.055 加元）配發及發行 558,823,500 股認購股份，收取得款項總額約 1.9 億港元（約 3,090 萬加元）。

公司已滿足完成配售所需達成（或獲豁免）的一定監管條件。

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。

於二零一六年四月二十七日，本公司按價格每單位 0.34 港元（約 0.055 加元）配發及發行 88,234,000 股認購股份（部分完成），收取得款項總額約 2,999 萬港元（約 490 萬加元）。股票發行費用預計為 70 萬港元（約 10 萬加元）。此外，公司需支付於 2% 的介紹費約 60 萬港元（約 10 萬加元）。剩餘的配發及發行 470,589,500 股認購股份（1.6 億港元或 2,600 萬加元）可於一次性或分批交割，切最後一批不遲於二零一六年五月十四日。

二零一六年五月十六日，公司宣佈同意延遲由 Bright hope Global 認購的剩餘 470,589,500 股股份（1.6 億港元或約 2,600 萬加元）的認購截止日期，由二零一六年五月十四日延長至二零一六年六月三十日。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六月三十日。

首次公開發售後購股權計劃

截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，本公司並無任何購股權獲行權。截至二零一五年年度，本公司自 1,075,166 份購股權獲行權按加權平均價每股 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。

13.2 股份認購認股權證

	二零一六年三月三十一日		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

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。

於期間已授出認股權證的公平值詳列於下表：

	二零一六年三月三十一日		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. 以股份為基礎的付款

14.1 期內購股權變動

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：

	截至二零一六年三月三十一日止三個月		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 (加元)	購股權數目	加權平均行使價 (加元)
期初結餘	95,554,786	0.31	135,727,289	0.30
已授出	-	-	9,065,387	0.12
已行使	-	-	(1,075,166)	0.10
已沒收	(346,444)	0.14	(20,121,953)	0.20
已過期	-	-	(28,040,771)	0.28
期末結餘	95,208,342	0.31	95,554,786	0.31
期末可行使	72,106,190	0.35	71,686,715	0.35

於二零一六年三月三十一日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 2.7 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三月三十一日止三個月期間沒有授出購股權。

14.2 以股份為基礎的補償

以股份為基礎的補償已入賬於期內簡明中期綜合財務報表呈列如下：

	截至二零一六年三月三十一日止三個月			截至二零一五年三月三十一日止三個月		
	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	\$ 161	\$ 91	\$ 252	\$ 426	\$ 263	\$ 689

15. 融資成本

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一六年	二零一五年
優先債券利息開銷	\$ 6,240	\$ 6,205
股東貸款利息開銷	37	-
攤銷融資交易成本及折現	3,665	2,676
贖回/ 保持收益率溢價	4,347	-
融資相關成本/(回收)	46	3
其他利息開銷 ¹	3	-
解除撥備折現	260	270
	\$ 14,598	\$ 9,154

16. 每股虧損

期內基本「A」類普通股加權平均數目載列如下。除「A」類普通股外，在計算每股攤薄虧損時，所有股本工具均沒有計算在內，因為其屬反攤薄，並考慮到本公司於呈列期間處於虧損狀況。



16. 每股虧損 (續)

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一六年	二零一五年
基本及攤薄－「A」類普通股	4,230,264,104	3,897,026,124

17. 金融工具

17.1 資本風險管理

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

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

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
運營資金虧損	\$	298,144	\$	286,121
股東權益		601,577		604,098
	\$	899,721	\$	890,219

截至二零一六年三月三十一日止三個月，運營資金虧損 2.981 億加元（二零一五十二月三十一日為 2.861 億加元）包括 2.537 億加元（二零一五十二月三十一日為 2.663 億加元）債券的即期部分。截至二零一六年三月三十一日止三個月，本公司的資本管理目標和策略並無變動。

17.2 金融工具類別

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
金融資產				
現金、受限制現金及現金等價物、存款及其他應收款項	\$	10,154	\$	10,154
			\$	30,788
			\$	30,788
金融負債				
貿易及應計負債		46,135		47,611
股份認購認股權證（附註13.2）		-		3
長期債務（當前部分）		253,684		266,321
股東貸款（附註18.1）		5,418		-

17.3 金融工具的公平值

第一層級公平值計量是按活躍市場的報價為基礎。第二層級公平值計量是按報價或者指數的重要輸入的評價模型及技術為基礎。第三層級公平值計量按不可觀察信息為基礎。



17. 金融工具（續）

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。

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任何金融工具（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是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任何改變。

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。石油商品價格受決定供求情況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的銷售合約，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賣方的影響及交易時間管理此項風險。於截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，本公司並無遠期匯率合約。

倘美元兌換加元匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零一六年三月三十一日所持有外幣及受限制現金受影響約零加元，且於二零一六年三月三十一日長期債務的賬面值受影響約 260 萬加元。二零一六年三月三十一日，按二零一六年三月三十一日匯率 1.2971 計算，本公司分別持有約 40 萬美元受限制現金及 30 萬美元現金或 60 萬加元受限制現金及 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，於二零一六年三月三十一日所持有外幣及受限制現金受影響約零加元。於二零一六年三月三十一日，匯率 5.9801 計算，本公司持有約 150 萬港元或 20 萬加元，作為本公司香港銀行賬戶的現金。

下表總列本公司外匯虧損／（收益）之部份：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一六年	二零一五年
兌換下列項目之未對現外匯虧損（收益）：		
以美元呈列之優先抵押債券	\$ (16,302)	\$ 20,298
以港元呈列之股東貸款	(373)	-
以外幣計值之現金結餘	(37)	(5,012)
以外幣呈列之應付賬款結餘	61	41
	<u>\$ (16,651)</u>	<u>\$ 15,327</u>
已對現外匯虧損	563	1,180
外匯虧損／（收益）總額	\$ (16,088)	\$ 16,507



17. 金融工具 (續)

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。於二零一六年三月三十一日，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含了存於銀行賬戶的以浮動利率賺取利息的現金。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巨大的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。截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，現金的利率分別介乎 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。於二零一六年三月三十一日，本公司的應收款項包括 21% 應收商品及服務稅項、60% 應收共有利益帳單及 19% 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% 應收共有利益帳單及 16% 其他應收款項）。本公司於二零一六年三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。

本公司於二零一六年三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。

於二零一六年三月三十一日，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，因為概無應收款項被視為已減值（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履行責任。於二零一六年三月三十一日，本公司營運赤字 2.981 億加元，累計赤字 6.360 億加元。本公司持續經營的能力取決於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。

本公司利用開支授權管理其計劃資本開支，於需要時定期監測及修改實際開支。

於二零一六年三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	九十天以內	一年以內
貿易及其他應付負債	\$ 46,135	\$ 46,135	\$ -
股東貸款	5,418	-	5,418
長期債務 ¹	259,420	-	259,420
	\$ 310,973	\$ 46,135	\$ 264,838

1. 債券的本金額乃根據期末匯率 1 美元兌 1.2971 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

本公司的執行主席孫國平先生已購買本公司的證券，其亦發放無抵押貸款予本公司。

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 540 萬加元）。

於二零一六年四月十四日，本公司與 Tai Feng 簽署了第二份無抵押貸款協議。貸款利率和還款條款與第一份協議相同，但還款日期為三個月。貸款額度為 340 萬港元。

於二零一六年三月三十一日後，本公司收到 900 萬港元（約 150 萬加元）股東貸款。本公司已全額收到 Tai Feng 的第一份全額貸款 3,800 萬港元和第二份全額貸款 340 萬港元。符合 2016 年 5 月 11 日修訂過後的債務契約要求。

18.2 主要管理人及董事的酬金

董事及主要管理人員的薪金由薪酬委員會釐定，且包括以下款項：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一六年	二零一五年
董事袍金 ¹	\$ 175	\$ 180
薪金及津貼	1,138	882
以股份為基礎之補償	79	235
諮詢費用	-	-
	\$ 1,392	\$ 1,297

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

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一六年	二零一五年
最低租賃付款	\$ 536	\$ 567



20. 承擔及意外開支

於二零一六年三月三十一日，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 ¹	\$ 259,420	259,420	-	-	-	-
長期債務的利息付款 ²	12,971	12,971	-	-	-	-
保持收益率溢價 ³	18,932	18,932	-	-	-	-
股東貸款	5,418	5,418	-	-	-	-
鑽井及其他設備與合約	6,645	6,340	223	82	-	-
租賃租金 ⁴	9,378	1,280	1,250	1,250	1,243	4,355
辦公室租賃	8,392	2,274	2,893	2,580	645	-
	\$ 321,156	306,635	4,366	3,912	1,888	4,355

1. 債券本金額乃按 1 美元兌 1.2971 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. 根據 10% 年利率及到期日二零一六年八月，期內之匯率為 1 美元兌 1.2971 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 1.2971 加元計算，該溢價金額為 2,020.1 萬加元。於二零一六年三月三十一日，本公司可選擇以未償還債券總本金額的 4.083% 贖回債券，其根據年末匯率折算為 1,059.2 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。

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。申索人的申索判決於二零一六年二月二日和三日聽證召開，二零一六年二月三日，判決被駁回。故截至二零一六年三月三十一日三個月期間綜合財務報表中並無應計金額。倘本公司認為此訴訟結果成為可能及可合理估計，本公司會將其並將列入撥備。

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

截至二零一六年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止三個月期間，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付款及融資成本（附註 7 及 8）。



21. 補充現金流披露(續)

補充現金流披露

	截至三月三十一日止三個月，	
	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	\$ 658	\$ (934)
預付開支及按金	1,178	(73)
貿易及應付負債	(1,537)	2,276
	299	\$ 1,269
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	\$ 116	\$ (221)
預付開支及按金	1,178	(73)
貿易及應計負債	(2,893)	1,108
	(1,599)	\$ 814
<i>投資活動</i>		
物業、廠房及設備	8,653	5,465
	8,653	\$ 5,465
<i>融資活動</i>		
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本	\$ (6,755)	\$ (5,010)
	\$ 299	\$ 1,269

簡明中期綜合現金流量表披露的特定金額對賬：

	截至三月三十一日止三個月，	
	二零一六年	二零一五年
<i>對賬：</i>		
勘探及評估資產	\$ 307	\$ 200
非現金營運資金變動	-	-
勘探及評估資產付款	307	\$ 200
<i>對賬：</i>		
物業、廠房及設備	\$ 9,515	\$ 49,283
非現金營運資金變動	(8,653)	(5,465)
物業、廠房及設備付款	862	\$ 43,818
<i>對賬：</i>		
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本	\$ 10,673	\$ 6,208
非現金營運資金變動	6,755	5,010
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本付款	\$ 17,428	\$ 11,218



22. 後續事項

於二零一六年四月十四日，本公司與 **Tai Feng** 簽署了第二份無抵押貸款協議（「貸款」）。利率和還款條款與第一份協議相同，但還款日期為三個月。貸款額度為 340 萬港元。

於二零一六年三月三十一日後，本公司收到 900 萬港元（約 150 萬加元）股東貸款。本公司已全額收到 **Tai Feng** 的第一份全額貸款 3,800 萬港元和第二份全額貸款 340 萬港元。

優先抵押債券規定公司的無擔保貸款不能超過 500 萬美元。二零一六年四月十四日，公司向債券持有人申請將此項契約的額度修訂為 1,500 萬美元，多數債券持有人已于二零一六年五月十一日批准了這項修訂，修訂后的契約于二零一六年四月十四日開始生效。公司於二零一六年四月十九日，公司的無擔保貸款總計為 530 萬美元（720 萬加元），符合修訂過後的債務契約要求。

於二零一六年四月二十七日，本公司按價格每單位 0.34 港元（約 0.055 加元）配發及發行 88,234,000 股認購股份（部分完成），收取所得款項總額約 2,999 萬港元（約 500 萬加元）。股票發行費用預計為 70 萬港元（約 10 萬加元）。此外，公司需支付於 2% 的介紹費約 60 萬港元（約 10 萬加元）。

剩餘的配發及發行 470,589,500 股認購股份（1.6 億港元或 2600 萬加元）可於一次性或分批交割，切最後一批不遲于二零一六年五月十四日。

二零一六年五月十六日，公司宣佈同意延遲由 **Bright hope Global** 認購的剩餘 470,589,500 股股份（1.6 億港元或約 2,600 萬加元）的認購截止日期，由二零一六年五月十四日延長至二零一六年六月三十日。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六月三十日。

二零一六年四月二十八日，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，由二零一六年五月二日延長至二零一六年八月二日。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八月二日。

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。

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五月十六日刊發。



簡明中期綜合財務報表附錄

其他聯交所資料

香港聯交所規定但並無於簡明中期綜合財務報表中呈列的其他資料如下：

A1. 陽光油砂有限公司非綜合財務狀況表

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

	二零一六年三月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
<i>非流動資產</i>				
物業、廠房及設備	\$	662,443	\$	650,929
勘探及評估資產		291,647		290,945
應收附屬公司款項		3,578		3,650
		<u>957,668</u>		<u>945,524</u>
<i>流動資產</i>				
貿易及其他應收賬款		1,595		2,253
預付開支及按金		6,941		8,119
現金		1,250		5,559
受限制現金及現金等價物		564		14,389
		<u>10,350</u>		<u>30,320</u>
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付賬款		46,113		47,575
退役責任撥備		3,567		3,492
股份認購認股權證		-		3
應付附屬公司款項		3,022		2,692
長期債務的即期部分		253,684		266,321
股東貸款		5,418		-
		<u>311,804</u>		<u>320,083</u>
流動資產淨額		<u>(301,454)</u>		<u>(289,763)</u>
總資產減流動負債		<u>656,214</u>		<u>655,761</u>
<i>非流動負債</i>				
退役責任撥備		54,370		51,656
		<u>54,370</u>		<u>51,656</u>
資產淨額	\$	<u>601,844</u>	\$	<u>604,105</u>
<i>資本及儲備</i>				
股本	\$	1,174,987	\$	1,174,987
以股份為基礎的補償儲備		63,162		62,910
虧絀		(636,305)		(633,792)
	\$	<u>601,844</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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一六年	二零一五年
<i>董事酬金</i>		
董事袍金	\$ 175	\$ 180
薪金及津貼	915	639
以股份為基礎的付款	64	170
	<u>1,154</u>	<u>989</u>
<i>其他員工成本</i>		
薪金及其他福利	\$ 1,462	3,136
退休福利計劃供款	158	192
以股份為基礎的付款	188	519
	<u>1,808</u>	<u>3,847</u>
員工成本總額（包括董事酬金）	<u>2,962</u>	<u>4,836</u>
減：於合資格資產內資本化的員工成本	867	1,659
	<u>\$ 2,095</u>	<u>\$ 3,177</u>

董事酬金的詳情如下：

A3. 董事酬金：

董事姓名	截至二零一六年三月三十一日止三個月						總計
	董事袍金	薪金及津貼	退休福利計劃供款	以股份為基礎的補償	與表現掛鈎的獎金付款		
Michael Hibberd ¹	\$ 20	\$ -	\$ -	\$ 29	\$ -	\$ -	49
蔣學明	12	-	-	2	-	-	14
馮聖悌	19	-	-	2	-	-	21
Robert Herdman	19	-	-	2	-	-	21
Gerald Stevenson	20	-	-	2	-	-	22
胡晉 ⁴	11	-	-	-	-	-	11
宋喆飛	15	-	-	-	-	-	15
羅宏 ⁵	13	136	-	7	-	-	156
蔣琪	18	779	-	20	-	-	817
孫國平 ⁶	18	-	-	-	-	-	18
陳建中 ⁷	10	-	-	-	-	-	10
	<u>\$ 175</u>	<u>\$ 915</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 64</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>1,154</u>

截至二零一六年三月三十一日止三個月期間，概無向董事授出購股權。



A3. 董事酬金：（續）

截至二零一五年三月三十一日止三個月						
董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利計劃供款	以股份為基礎的補償	與表現掛鈎的獎金付款	總計
Michael Hibberd	\$ 20	\$ 113	\$ -	\$ 75	\$ -	\$ 208
蔣學明	15	-	-	6	-	21
劉廷安	19	-	-	-	-	19
李皓天	12	-	-	6	-	18
馮聖悌	19	-	-	6	-	25
Robert Herdman	20	-	-	6	-	26
Gerald Stevenson	19	-	-	6	-	25
胡晉	13	-	-	-	-	13
宋喆飛	14	-	-	-	-	14
羅宏	13	-	-	15	-	28
蔣琪	16	526	-	50	-	592
	\$ 180	\$ 639	\$ -	\$ 170	\$ -	\$ 989

A4. 五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士的酬金範圍如下：

	截至三月三十一日止三個月期間	
	二零一六年	二零一五年
零港元至1,000,000港元	4	3
1,000,001港元至1,500,000港元	-	1
1,500,001港元至2,000,000港元	-	-
2,000,001港元至2,500,000港元	-	-
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	-	1
4,000,001港元至4,500,000港元	-	-
4,500,001港元至5,000,000港元	1	-
5,000,001港元至5,500,000港元	-	-
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港元以上	-	-

截至二零一六年三月三十一日止三個月，上表所用兌換因數為 1 加元兌 5.66 港元（截至二零一五年三月三十一日止三個月期間－為 1 加元兌 6.25 港元）。

截至二零一六年三月三十一日止三個月，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（截至二零一五年三月三十一日止三個月期間－三名董事及兩名管理人員）。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)

		截至三月三十一日止三個月	
		二零一六年	二零一五年
薪金及其他福利	\$	220	\$ 238
退休福利計劃供款		3	5
以股份為基礎的付款		15	65
	\$	238	\$ 308

A5. 高級管理人員薪酬範圍

酬金按以下範圍遞降

		截至三月三十一日止三個月期間	
		二零一六年	二零一五年
零港元至1,000,000港元		4	5
1,000,001港元至1,500,000港元		-	1
1,500,001港元至2,000,000港元		-	-
2,000,001港元至2,500,000港元		-	-
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		-	1
4,000,001港元至4,500,000港元		-	-
4,500,001港元至5,000,000港元		1	-
5,000,001港元至5,500,000港元		-	-
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		-	-