

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。



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)

**有關截至二零一六年六月三十日止
第二季度業績的澄清公告**

謹此提述陽光油砂有限公司（「陽光」）日期為二零一六年八月十一日（卡爾加里時間）有關（其中包括）截止二零一六年六月三十日止第二季度業績及 **West Ells** 項目進展之公告（「公告」）。

本公司注意到在該公告第 26 頁有以下筆誤，並謹此澄清陽光截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間的簡明中期合併財務報表（「中期財務報表」）乃經本公司外部核數師審閱是不準確的。中期財務報表只經本公司審核委員會審閱並經董事會批准。

如公告的第 28 頁所述，審計師無法在中期財務報表發佈前完成所有審核標準程序，因此，審計師沒有執行中期財務報表的審查。

修正的截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間的管理層討論和分析將按適用的加拿大證券法在 **SEDAR** 網站（www.sedar.com）備案。經修正和顯示內容變化的管理層討論和分析載於本公告的附錄 1。

承董事會命
陽光油砂有限公司
孫國平
執行主席

香港，二零一六年八月十八日
卡爾加里，二零一六年八月十七日

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悌先生、**Gerald Franklin Stevenson** 先生、**Joanne Yan** 女士及賀弋先生。

* 僅供識別。



修正的管理層討論與分析

截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間

管理層討論與分析

對陽光油砂有限公司（「陽光油砂」或「本公司」）於截至二零一六年六月三十日止三個月和六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八月十一日。修正的管理層討論與分析應發日期為二零一六年八月十七日發佈并在第二十一頁指出公司的獨立審計師無法在簡明綜合中期財務報表發佈前完成所有審核標準程序，因此，不能發出簡明中期綜合財務報表的審查報告。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一六年六月三十日止三個月和六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作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

陽光油砂是阿薩巴斯卡地區油砂資源的主要權益持有人及開發商，具有最佳估算條件可採資源量約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。阿薩巴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。

於二零一六年六月三十日，本公司已投資約為12億加元用於油砂礦區租賃、鑽探營運、項目工程、採購及建設、運營啟動、辦理中的監管申請及其他資產。截至二零一六年六月三十日，本公司擁有現金450萬加元。

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。

概覽 (續)

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

最新運營情況

West Ells

截至二零一六年六月三十日止第二季度，本公司 West Ells 項目在以下範疇取得進展：

- 第一階段的八對油井全部持續注氣，其中五對油井已投入生產，剩餘的三對油井預計於八月份投入生產；
- 儘管油井由注氣轉換至投入生產階段的井下泵安裝因由Fort McMurray 森林大火而延遲，公司已於二零一六年七月二十四日完成安裝額外的三個井下泵；
- Fort McMurray 森林大火之前，12號對井最高產量達到450桶/天，5號對井最高產量達到150桶/天。

在第二季度的前幾個星期，對剩下的六對油井的井下泵準備安裝工作大致完成。安裝計畫因為 Fort McMurray 森林大火而延遲。幸運的是，West Ells 的SAGD設施距離火災現場超過50公里，沒有受到火災直接威脅。WEST Ells 在火災開始的五月三日全部保持持續注氣，直到二零一六年五月十六日阿爾伯塔省政府頒佈了強制疏散令，關閉使用AOSTRA路上的所有設施。在疏散之日公司是按照標準操作程序，緊急疏散所有現場人員並關閉設施。現場的工作人員在二零一六年六月八日強制疏散令解除後，於二零一六年六月二十一日返回現場。在此期間，公司沒有發生健康，安全，環保，泄漏事故。WEST ELLS 油井發生也沒有問題，並已恢復正常操作。

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	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
其他收入	\$ 10	\$ (840)	\$ 28	\$ (154)
融資成本	15,415	9,891	30,013	19,045
虧損淨額	20,736	19,122	23,509	49,961
每股基本及攤薄虧損	0.00	0.00	0.01	0.01
勘探及資產評估的付款	502	439	809	639
物業、廠房及設備的付款	6,437	38,893	15,952	88,176

截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間，本公司錄得淨虧損 2,070 萬加元和 2,350 萬加元，於二零一五年同期相對應則為 1,910 萬加元和 5,000 萬加元。截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間的虧損淨額主要歸因於融資成本 1,540 萬加元和 3,000 萬加元、一般行政開支 350 萬加元和 730 萬加元，外匯虧損 200 萬加元和外匯收益 1,410 萬加元。截至二零一五年六月三十日止三個月和六個月期間的虧損淨額主要歸因於外匯收益 320 萬加元和外匯虧損 1,340 萬加元、一般行政開支 430 萬加元和 960 萬加元、以股份為基礎的付款開支 50 萬加元和 100 萬加元、融資成本 990 萬加元和 1,900 萬加元，由股份認購認股權證公平值調整的損失 110 萬加元和 70 萬加元，和合同條款費用 660 萬加元所抵銷。

財務摘要	二零一六年六月三十日	二零一五年十二月三十一日
現金及現金等價物	\$ 4,506	\$ 6,545
流動受限制現金及現金等價物	-	14,389
營運虧損	311,024	286,121
總資產	974,881	973,181
總負債	379,595	369,083

於二零一六年六月三十日，本公司的現金結餘為 450 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 650 萬加元。現金結餘（不包括受限制現金）減少約 200 萬加元乃主要歸因於物業、廠房及設備的付款 1,600 萬加元、勘探開發的付款 80 萬加元，公司經營活動所用的 450 萬加元及融資活動所支付得現金為 2,240 萬加元，分別由 690 萬加元的股東貸款，受限制現金中支取 1,440 萬加元和配發和發行認購股份所得淨款項 1,470 萬加元所抵銷。

於二零一六年六月三十日，本公司的營運資金虧絀為 3.110 億加元，包括 2.587 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六月三十日的財務綜合報表中列為當前負債。

本公司已與二零一六年八月一日到期的債券所有持有人達成了延期協定。於二零一六年八月十一日（卡爾加里時間），本公司已與債券的所有持有人（「債券持有人」）達成了進一步的延期協議（「第二個延期協議」）。根據第二個延期協議，各債券持有人已同意在紐約時間二零一六年八月二十五日下午二時之前，不強制行使債券項下的權利（受某

經營及財務摘要(續)

些特定限制)，以提供本公司與債券持有人更多的時間來簽署最終文件，（其中包括）使雙方達成定期貸款協議，將債券項下的債務的到期日延長至二零一七年八月一日。公司不能保證延期協定會如上所訴確保達成。根據第二個延期協議，陽光已向債券持有人支付於二零一六年八月一日到期的債券的分期利息，合共 1,000 萬美元。

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%。於二零一六年六月三十日，自選贖回比例（實際為應計保持收益率溢價）為 105.952%，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 1,550 萬加元，其中 930 萬加元列入並於二零一六年六月三十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）。

下表概述本公司用於經營的現金流：

	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
虧損淨額	\$ (20,736)	\$ (19,122)	\$ (23,509)	\$ (49,961)
融資成本	15,415	9,891	30,013	19,045
未變現外匯虧損（利得）	2,044	(3,160)	(14,607)	12,167
合同條款費用	-	6,600	75	6,600
利息收入	(10)	(100)	(23)	(410)
資產出售收益	-	(174)	(2)	(174)
股份認購認股權證的公平				
值調整	-	1,114	(3)	738
折舊	141	136	292	277
以股份為基礎的補償	(318)	528	(157)	954
僱員股份儲蓄計劃	-	135	-	267
經營活動所用的現金流量	\$ (3,464)	\$ (4,152)	\$ (7,921)	\$ (10,497)

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”。

截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間，經營活動所用的現金流量分別為350萬加元和790萬加元，於二零一五年同期則為420萬加元和1,050萬加元。截至二零一六年六月三十日止三個月和二零一五年同期比較現金流量減少70 萬加元，主要由於薪金、諮詢費和福利減少60萬加元，法律和審計費用減少20萬加元。相比去年同期，截至二零一六年六月三十日止六個月期間，運營所用現金流量減少260萬加元，主要是由於薪金、諮詢費和福利減少140萬加元，由其他綜合管理費用降低了110萬加元，同時被增加法律和審計費用減少20萬加元所抵消。

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 第二季度	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
其他收入	10	18	155	1,023	(840)	686	5,464	10,143
融資成本	15,415	14,598	17,857	10,641	9,891	9,154	8,735	2,031
期內虧損淨額	20,736	2,773	325,761	30,413	19,122	30,839	12,280	1,338
每股虧損	0.00	0.00	0.08	0.01	0.00	0.01	0.00	0.00
資本投資	11,028	1,169	19,051	31,100	51,422	44,018	27,510	31,987

經營業績

融資開支

	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
優先債券利息開銷	\$ 6,374	\$ 6,147	\$ 12,614	\$ 12,352
股東貸款利息開銷	99	-	136	-
攤銷融資交易成本及折現	3,419	3,549	7,084	6,225
贖回/ 保持收益率溢價	4,894	(45)	9,241	(45)
融資相關成本	379	(3)	428	-
解除撥備折現	250	243	510	513
	\$ 15,415	\$ 9,891	\$ 30,013	\$ 19,045

截至二零一六年六月三十日止三個月期間，融資開支與二零一五年同期相比增加550萬加元，主要由於2億美元優先抵押債券（「債券」）贖回付款贖回溢價增加了490萬加元、股東貸款利息10萬加元，融資有關成本增加40萬加元，由債券融資交易成本攤銷減少10萬加元所抵銷。截至二零一六年六月三十日止六個月期間，融資開支與二零一五年同期相比增加1,100萬加元，主要由於2億美元優先抵押債券（「債券」）贖回付款贖回溢價增加了930萬加元、股東貸款利息10萬加元，債券融資交易成本攤銷90萬加元及融資有關成本增加40萬加元。

一般及行政開支

	截至六月三十日止三個月，					
	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	\$ 2,234	\$ 626	\$ 1,608	\$ 3,537	\$ 1,350	\$ 2,187
租金	520	176	344	573	228	345
法律及審計	419	-	419	591	-	591
其他	1,121	22	1,099	1,188	34	1,154
	\$ 4,294	\$ 824	\$ 3,470	\$ 5,889	\$ 1,612	\$ 4,277

一般及行政開支（續）

	截至六月三十日止六個月					
	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	\$ 4,944	\$ 1,402	\$ 3,542	\$ 7,683	\$ 2,746	\$ 4,937
租金	1,071	378	693	1,157	466	691
法律及審計	1,135	-	1,135	949	-	949
其他	1,967	40	1,927	3,067	70	2,997
	\$ 9,117	\$ 1,820	\$ 7,297	\$ 12,856	\$ 3,282	\$ 9,574

截至二零一六年六月三十日止三個月期間的一般及行政開支（包括薪金、諮詢費及福利、租金以及其他一般行政開支）為 350 萬加元，較二零一五年同期的 430 萬加元減少 80 萬加元。減少乃主要由於薪金、諮詢費及福利降低 60 萬加元，以及法律及審計開支減少 20 萬加元。截至二零一六年六月三十日止六個月期間，一般及行政開支較二零一五年同期降低 230 萬加元至 730 萬加元，二零一五年同期為 960 萬加元。降低乃主要由於薪金、諮詢費及福利降低 140 萬加元，及其他開支降低 110 萬加元，由法律及審計開支增加 20 萬加元所抵銷。

截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間，本公司將薪金、諮詢費及福利、租金以及其他與資本投資相關的一般行政開支 80 萬加元和 180 萬加元充為資本，二零一五年同期則分別為 160 萬加元和 330 萬加元。

合同條款

於二零一六年六月三十日，本公司確認與鑽機合同債務 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。於二零一六年六月三十日，該債務被分為應付撥備 260 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）。截止 2016 年三個月和六個月期間，公司總計支付 60 萬加元的應付撥備。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

	截至六月三十日止三個月					
	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	\$ (276)	\$ 42	\$ (318)	\$ 900	\$ 372	\$ 528

	截至六月三十日止六個月					
	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	\$ (24)	\$ 133	\$ (157)	\$ 1,589	\$ 635	\$ 954

截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間，以股份為基礎的補償開支為（30）萬加元和（20）萬加元，於二零一五年同期則分別為 50 萬加元和 100 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。

截止二零一六年和二零一五年三個月和六個月期間，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。

其他收入

	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
利息收入	\$ 10	\$ 100	\$ 23	\$ 410
資產出售收益	-	174	2	174
股份認購認股權證公平值調整	-	(1,114)	3	(738)
	\$ 10	\$ (840)	\$ 28	\$ (154)

截至二零一六年六月三十日止三到六個月的其他收入較二零一五年同期相比分別降低了80萬加元和20萬加元。此變化主要由於去年同期的股份認購認股權證公平值調整和資產出售收益。

折舊和減值

截至二零一六年六月三十日止三個月和六月個月期間，折舊開支分別為 10 萬加元和 30 萬加元，和去年同期相比基本持平。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。截至二零一六年六月三十日，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六月三十日止三個月和六個月期間，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。於二零一六年六月三十日，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

	二零一六年六月三十日		二零一五年十二月三十一日	
營運虧損	\$	311,024	\$	286,121
股東權益		595,286		604,098
	\$	906,310	\$	890,219

1. 二零一六年六月三十日營運資金虧絀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. 至二零一六年六月三十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。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。

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六月三十日在綜合財務狀況表中將該債券列為流動負債。

本公司已與二零一六年八月一日到期的債券所有持有人達成了延期協定。於二零一六年八月十一日（卡爾加里時間），本公司已與債券的所有持有人（「債券持有人」）達成了進一步的延期協議（「第二個延期協議」）。根據第二個延期協議，各債券持有人已同意在紐約時間二零一六年八月二十二日下午二時之前，不強制行使債券項下的權利（受某些特

流動資金及資本資源（續）

定限制），以提供本公司與債券持有人更多的時間來簽署最終文件，（其中包括）使雙方達成定期貸款協議，將債券項下的債務的到期日延長至二零一七年八月一日。公司不能保證延期協定會如上所訴確保達成。根據第二個延期協議，陽光已向債券持有人支付於二零一六年八月一日到期的債券的分期利息，合共 1,000 萬美元。

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%。於二零一六年六月三十日，自選贖回比例（實際為應計保持收益率溢價）為 105.952%，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 1,550 萬加元（2015 年十二月三十一日為 620 萬加元），其中 930 萬加元列入並於二零一六年六月三十日列入綜合經營及全面虧損表。

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六月三十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。於二零一六年六月三十日，公司總計發生 880 萬加元（約 680 萬美元，換算匯率為二零一六年六月三十日的匯率 1 美元兌 1.3009 加元）正常業務中產生的留置權。公司於二零一六年六月三十日約 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，多數債券持有人已於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（690 萬加元），符合修訂過後的債務契約要求。

於期間末，債券按每 1 美元兌 1.3009 加元的匯率兌換至加元。

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。

截至二零一六年六月三十日止三到六個月期間，本公司錄得虧損淨額分別為 2,070 萬加元和 2,350 萬加元。於二零一六年六月三十日止六個月，本公司營運資金虧絀為 3.11 億加元，包括 2.587 億加元長期債務的流動部分和累計虧絀 6.573 億加元。截至二零一六年六月三十日，公司的貿易及應計負債為 2,380 萬加元，超過 60 天的貿易和應計負債為 2,050 萬加元。自二零一六年六月三十日後，公司募集 3,140 萬加元的資金。

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。

本公司的負債与资产比率截至二零一六年六月三十日為 39%，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与资产比率為 38%。

流動資金及資本資源（續）

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。

截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間，公司外匯虧損為200萬加元和盈利1,400萬加元，二零一五年同期公司外匯收益則分別為320萬加元和虧損1,340萬加元。截至二零一六年六月三十日止三個月期間的外匯降低了520加元，降低主要是由於美國計價高級擔保債券的570萬加元未變現收益，其中60萬加元為美國計價現金餘額的未變現損失所抵消。

截至二零一六年六月三十日止六個月期間外匯盈利增加了2,760萬加元，增加主要是由於美國計價高級擔保債券的3,100萬加元未變現盈利，其中440萬加元為美國計價現金餘額的未變現虧損所抵消。

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。於截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間，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，於二零一六年六月三十日所持有外幣及受限制現金受影響約零加元。二零一六年六月三十日，按二零一六年六月三十日匯率1.3009計算，本公司分別持有約10萬美元現金或20萬加元現金，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。

按二零一六年六月三十日匯率1.3009計算，本公司仍欠有2億美元或2.587億加元債券負債。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，且於二零一六年六月三十日長期債務的賬面值受影響約250萬加元。

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，於二零一六年六月三十日所持有外幣及受限制現金受影響約10萬加元。於二零一六年六月三十日，匯率5.9645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。

於二零一六年六月三十日，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。當累計原油產量達到7,800立方米，公司將可申請退回全額定金。

現金流量概要

	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	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）／所得現金	\$ 1,568	\$ (3,830)	\$ (4,488)	\$ (9,361)
投資活動所用現金	(10,454)	(50,316)	2,217	(84,949)
融資活動（所用）／所得現金	11,970	224	333	(10,862)
現金及所持外幣現金等價物的匯率變動影響	(138)	(758)	(101)	4,254
現金減少	2,946	(54,680)	(2,039)	(100,918)
期初現金及現金等價物	1,560	89,859	6,545	136,097
期末現金及現金等價物	\$ 4,506	\$ 35,179	\$ 4,506	\$ 35,179

經營活動

截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間，經營活動現金分別為所得160萬加元和所用450萬加元，二零一五年所用現金則為380萬加元和940萬加元。截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間，非現金經營活動所用現金分別為500萬加元和340萬加元，相比2015年同期的分別為30萬加元和110萬加元。

投資活動

截至二零一六年六月三十日止三個月期間，投資活動所用現金淨額由截至二零一五年六月三十日止三個月5,030萬加元減少3,980萬加元至1,050萬加元。所用現金減少主要由於截至二零一五年六月三十日止三個月有關West Ells項目的物業、廠房及設備付款3,890加元。截至二零一六年六月三十日止六個月期間，投資活動所用現金淨額由二零一五年六個月期間8,500萬加元減少8,720萬加元至(220)萬加元。所用現金減少主要由於截至二零一五年六月三十日止六個月有關West Ells項目的物業、廠房及設備付款8,820萬加元，由因派發債券第一期利息所致受限制現金變動480萬加元所部分抵銷。

融資活動

截至二零一六年六月三十日止三個月期間的融資活動所用現金淨額總額達1,200萬加元，其中包括發行普通股收入1,470萬加元，股東貸款120萬加元，由支付融資成本1,170萬加元所抵銷。截至二零一六年六月三十日止六個月期間的融資活動所用現金淨額總額達330萬加元，其中包括發行普通股收入1,470萬加元，股東貸款690萬加元，由支付融資成本2,240萬加元所抵銷。

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。於二零一六年六月三十日，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	\$ 260,180	260,180	-	-	-	-
長期債務的利息付款 ²	13,009	13,009	-	-	-	-
保持收益率溢價 ³	18,988	18,988	-	-	-	-
股東貸款	6,941	6,941	-	-	-	-
鑽井及其他設備與合約	6,646	6,340	224	82	-	-
租賃租金 ⁴	8,793	695	1,250	1,250	1,243	4,355
辦公室租賃	7,634	1,516	2,893	2,580	645	-
\$	322,191	307,669	4,367	3,912	1,888	4,355

1. 債券本金額乃按1美元兌1.3009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1.3009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1.3009加元計算，該溢價金額為18,988萬加元。於二零一六年六月三十日，本公司可選擇以未償還債券總本金額的5.952%贖回債券，其根據年末匯率折算為1,548.6萬加元。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。故截至二零一六年六月三十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。

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。

關聯方交易（續）

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。截止二零一六年六月三十日，供公司收到第一份全額貸款 3,800 萬港元（約為 637 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（約為 57 萬加元）。

截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間，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。於二零一六年六月三十日，本公司並無任何資產負債表外安排。

後續事項

二零一六年七月四日，公司宣佈同意延遲由 Bright hope Global 認購的剩餘 411,718,500 股股份（1.4 億港元或約 2,310 萬加元）的認購截止日期，由二零一六年六月三十日延長至二零一六年八月三十一日。剩餘認購股份可一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年八月三十一日。

於二零一六年七月二十一日，本公司按價格每單位 0.75 港元（約 0.126 加元）配發及發行 96,400,000 股認購股份（部分完成），收取所得款項總額約 7,230 萬港元（約 1,220 萬加元）。7,230 萬港元包括 3,000 萬現金，和 4,230 萬的股東貸款及利息。剩餘的配發及發行 263,786,667 股認購股份（2.0 億港元或 3,330 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八月二日。

於二零一六年七月二十一日，本公司按價格每單位 0.75 港元（約 0.126 加元）配發及發行 152,000,000 股認購股份（部分完成），收取所得款項總額約 1.14 億港元（約 1,920 萬加元）。剩餘的配發及發行 111,786,667 股認購股份（0.8 億港元或 1,409 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八月二日。

二零一六年八月三日，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 111,786,667 股認購股份（0.8 億港元或 1,409 萬加元）的認購截止日期，由二零一六年八月二日延長至二零一六年十二月一日。剩餘認購股份可一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年十二月一日。Prime Union 告知本公司，它已一直努力獲得監管批准，但基於有關法規要求的複雜性，故需要額外的時間。Prime Union 亦向本公司確認它有足夠完成配售的資金。

本公司已與二零一六年八月一日到期的債券所有持有人達成了延期協定。於二零一六年八月十一日（卡爾加里時間），本公司已與債券的所有持有人（「債券持有人」）達成了進一步的延期協議（「第二個延期協議」）。根據第二個延期協議，各債券持有人已同意在紐約時間二零一六年八月二十五日下午二時之前，不強制行使債券項下的權利（受某些特定限制），以提供本公司與債券持有人更多的時間來簽署最終文件，（其中包括）使雙方達成定期貸款協議，將債券項下的債務的到期日延長至二零一七年八月一日。公司不能保證延期協定會如上所訴確保達成。根據第二個延期協議，陽光已向債券持有人支付於二零一六年八月一日到期的債券的分期利息，合共 1,000 萬美元。

新訂的會計公告及會計政策的變動

截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間，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。

重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源（續）

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、波動曲綫及不良表現的風險。其中任何一個因素的改變有可能會造成總體估算工具評估。

遞延所得稅

遞延所得稅的計算是按照一系列的假設，包括估計暫時差額、稅務虧損及其他稅務抵免將被撥回的未來期間。本公司及其附屬公司經營業務的不同司法權區的稅務解釋、條例及立法會有變動。

風險因素

資源勘探、開發及提煉業務涉及高度風險。影響本公司的重大風險及不明朗因素、其潛在影響及本公司主要風險管理策略與本公司於截至二零一五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。

於截至二零一六年六月三十日止三個月，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

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。

購買、銷售或贖回陽光油砂的上市證券（續）

私人配售-一般授權

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）。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。

於二零一六年六月二十二日，本公司按價格每單位 0.34 港元（約 0.056 加元）配發及發行 58,871,000 股認購股份（部分完成），收取所得款項總額約 2,002 萬港元（約 330 萬加元）。此外，公司需支付於 2% 的介紹費約 40 萬港元（約 10 萬加元）。剩餘的配發及發行 411,718,500 股認購股份（1.4 億港元或 2,310 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六月三十日。

二零一六年七月四日，公司宣佈同意延遲由 Bright hope Global 認購的剩餘 411,718,500 股股份（1.4 億港元或約 2,310 萬加元）的認購截止日期，由二零一六年六月三十日延長至二零一六年八月三十一日。剩餘認購股份可一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年八月三十一日。

私人配售-特定授權

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。

於二零一六年六月三日，本公司按價格每單位 0.75 港元（約 0.126 加元）配發及發行 13,333,333 股認購股份（部分完成），收取所得款項總額約 1,000 萬港元（約 168 萬加元）。剩餘的配發及發行 400,186,667 股認購股份（3.0 億港元或 5,052 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八月二日。

於二零一六年六月二十三日，本公司按價格每單位 0.75 港元（約 0.126 加元）配發及發行 40,000,000 股認購股份（部分完成），收取所得款項總額約 3,000 萬港元（約 496 萬加元）。剩餘的配發及發行 360,186,667 股認購股份（2.7 億港元或 4,463 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八月二日。

購買、銷售或贖回陽光油砂的上市證券（續）

二零一六年八月三日，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111,786,667股認購股份（0.8億港元或1,409萬加元）的認購截止日期，由二零一六年八月二日延長至二零一六年十二月一日。剩餘認購股份可一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年十二月一日。Prime Union 告知本公司，它已一直努力獲得監管批准，但基於有關法規要求的複雜性，故需要額外的時間。Prime Union亦向本公司確認它有足夠完成配售的資金。

首次公開發售後購股權計劃

截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間，本公司授出零份首次公開發售後購股權。於截至二零一六年六月三十日止三個月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於二零一六年八月十一日和十七日，本公司擁有4,679,102,437「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六月三十日止三個月和六個月期間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

	二零一六年六月三十日		二零一五年十二月三十一日	
資產				
流動資產				
現金	\$	4,506	\$	6,545
受限制現金及現金等價物		-		14,389
貿易及其他應收款項		1,418		2,253
預付開支及按金		6,352		8,119
		<u>12,276</u>		<u>31,306</u>
非流動資產				
勘探及評估		292,427		290,945
物業、廠房及設備		670,178		650,930
		<u>962,605</u>		<u>941,875</u>
	\$	<u>974,881</u>	\$	<u>973,181</u>
負債及股東權益				
流動負債				
貿易及應計負債	\$	54,096	\$	47,611
撥備		3,566		3,492
股份認購認股權證		-		3
長期債務的即期部分		258,697		266,321
股東貸款		6,941		-
		<u>323,300</u>		<u>317,427</u>
非流動負債				
撥備		56,295		51,656
		<u>379,595</u>		<u>369,083</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(311,024)</u>		<u>(286,121)</u>
總資產減流動負債		<u>651,581</u>		<u>655,754</u>
股東權益				
股本		1,189,708		1,174,987
以股份為基礎的補償儲備		62,886		62,910
虧絀		(657,308)		(633,799)
		<u>595,286</u>		<u>604,098</u>
	\$	<u>974,881</u>	\$	<u>973,181</u>

合併經營及全面虧損表

	For the three months ended June 30,		For the six months ended June 30,	
	2016	2015	2016	2015
<i>其他收入</i>				
利息收入	\$ 10	\$ 100	\$ 23	\$ 410
資產出售收益	-	174	2	174
股份認購認股權證的公平值調整	-	(1,114)	3	(738)
	10	(840)	28	(154)
<i>開支</i>				
薪金、諮詢費及福利	1,608	2,187	3,542	4,937
租金	344	345	693	691
法律及審計	419	591	1,135	949
折舊	141	136	292	277
以股份為基礎的補償	(318)	528	(157)	954
融資成本	15,415	9,891	30,013	19,045
外匯虧損(利得)	2,038	(3,150)	(14,050)	13,357
合同條款費用	-	6,600	142	6,600
其他	1,099	1,154	1,927	2,997
	\$ 20,746	\$ 18,282	\$ 23,537	\$ 49,807
除所得稅前虧損	20,736	19,122	23,509	49,961
所得稅	-	-	-	-
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額 及全面虧損	\$ 20,736	\$ 19,122	\$ 23,509	\$ 49,961
每股基本及攤薄虧損	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 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：

	二零一六年六月三十日		二零一五年十二月三十一日	
貿易	\$	1,357	\$	1,184
應計費用及其他		5		56
應收商品及服務稅項		56		1,013
	\$	1,418	\$	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：

	二零一六年六月三十日		二零一五年十二月三十一日	
0 至30 日	\$	29	\$	66
31 至60 日		125		(2)
61 至90 日		8		2
超過90 日		1,195		1,118
	\$	1,357	\$	1,184

於二零一六年六月三十日，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：

	二零一六年六月三十日		二零一五年十二月三十一日	
貿易				
0 至 30 日	\$	2,185	\$	11,093
31 至 60 日		1,163		6,284
61 至 90 日		662		3,131
超過 91 日		19,831		2,210
		23,841		22,718
應計負債		30,255		24,893
	\$	54,096	\$	47,611

5. 股息

本公司並無就截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間宣派或派付任何股息（截至二零一五年六月三十日止三個月和六個月期間－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：

	二零一六年六月三十日		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	\$	(110,792)	\$	(94,478)
退役責任		15,200		13,947
股份發行成本		4,306		6,790
非資本虧損		219,771		194,902
未確認遞延稅項福利		(128,485)		(121,161)
	\$	-	\$	-

本公司的非資本虧損為 813,968 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。截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間，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。截至二零一六年六月三十日止三個月和六個月期間，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六月三十日止三個月和六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。獨立審計師無法在簡明綜合中期財務報表發佈前完成所有審核標準程序，因此，不能發出簡明中期綜合財務報表的審查報告。

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。