



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)

二零一八年中中期報告

* 僅供識別

WEST ELLS 最新運營情況

截至二零一八年六月三十日止三個月，油砂重油的平均產量為 1,610 桶/日。稀釋劑以 16.9% 的容積率與油砂重油混合，以創製可營銷的稀釋油砂重油混合物產品，稀釋油砂重油平均銷量在第二季度為 1,850 桶/日。第二季度的生產和銷售均受到因計劃中的工廠檢修而停產和臨時的管道容量限制所影響。

陽光油砂於二零一八年第二季度的資本募集活動

於二零一八年六月七日，本公司訂立一份應付款支付協議，以每股 0.214 港元（約為每股普通股 0.035 加元）的價格發行共 30,765,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 660 萬港元（約為 110 萬加元），以結算應付款。於二零一八年六月十五日，本公司已完成本應付款支付協議。此應付款支付協議乃與一名獨立第三方為結算應付款而訂立。

於二零一八年六月二十五日，本公司與獨立第三方訂立金額為 1,100 萬港元（約 187 萬加元）的可換股債券認購協議。初始兌換價為每股 0.207 港元（約合每股 0.035 加元），在全面行使配售可換股債券後，將配發及發行最多 53,140,097 股「A」類普通股。配售可換股債券年利率為每年 5.0%，並須於到期日起三個月內全數償還。於二零一八年七月五日，本公司部分完成可換股債券，金額為 10,917,500 萬港元（約 180 萬加元）。如果全部完成可換股債券，則代表合共發行 53,140,097 股「A」類普通股。此外，就完成涉及 80 萬港元的配售佣金（約合 13 萬加元）。餘下的可換股債券認購協議已屆滿，完成餘下可轉換債券的時間已告失效。配售可換股債券所得款項淨額用作一般營運資金。

於二零一八年七月六日，本公司訂立應付款支付協議協議，發行合共 14,322,500 股「A」類普通股，每股價格為 0.192 港元（約合每股 0.032 加元），所得款項總額為 275 萬港元（約合 46 萬加元），以結算部分貿易應付款。此應付款支付協議是為了與獨立第三方結算貿易應付款而簽訂的。該協議全部總收益用於清償債務。

財務數據總結

二零一八年第二季度，稀釋油砂重油銷售額從 1,110 萬加元下降 18% 至 910 萬加元，主要是由於二零一八年五月因計劃的工廠設施檢修和臨時的管道容量受限。儘管銷售收入下降，虧損下降 5% 至 3,110 萬加元，該損失不包括非現金項目，二零一八年第二季度的非現金淨虧損為 2,230 萬加元。

二零一八年上半年的油砂重油的平均產量為 1,822 桶/天。

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本公司錄得下列的節選資產負債表數：

(千加元)	二零一八年六月三十日	二零一七年十二月三十一日
現金	1,726	3,671
貿易及其他應收款項	6,353	4,932
預付開支及按金	2,692	1,110
勘探及評估資產	268,945	268,227
物業、廠房及設備	501,414	507,416
總計負債	473,927	428,787
股東權益	307,203	356,569

展望二零一八年

由於國際油價趨於穩定且穩步增長以及價格差距縮小，故陽光油砂前景明朗。隨著 SAGD 技術的成熟，本公司將繼續專注於成本控制及隨著蒸汽輔助重力排油法日漸成熟而謹慎改善生產表現，這將會增加 West Ells 的產量。自第一季度末以來，可實現的稀釋油砂重油價格大幅上漲。公司將在預期對稀釋油砂重油經營淨回值越來越有利的環境中增產。此外，由於公司 Muskwa 和 Godin 項目所有權變更，公司認為重新啟動此項目可能帶來重大利益。詳情請參閱後續事件。

孫國平
執行主席

何沛恩
首席財務官

管理層討論與分析

此乃陽光油砂有限公司（「陽光油砂」或「本公司」）於截至二零一八年六月三十日止三個月和六個月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」），日期為二零一八年八月九日，已獲本公司董事會批准。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一八年六月三十日止三個月和六個月期間的本公司未經審核簡明綜合中期財務報表，還有截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合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。

概覽

陽光油砂是阿薩巴斯卡地區油砂資源的權益持有人及開發商，具有最佳估計可採資源量約 12.4 億桶。於二零一七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 20.7 億桶。於二零一七年十二月三十一日，本公司亦擁有白堊系砂岩探明加控制（「2P」）儲量 2.64 億桶及探明加控制加預測（「3P」）儲量 3.73 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）正進行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。本公司只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。

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。一旦取得融資，本公司正計劃進入項目第二階段，每日增加額外 5,000 桶的產量。於二零一七年三月一日，West Ells 一期產油項目已展開商業化生產。

於二零一八年六月三十日，本公司已投資約 12.9 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。於二零一八年六月三十日，本公司擁有現金 170 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。現無法保證管理層將採取的措施會取得成功。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經營。

最新運營情況

West Ells

於二零一七年三月一日，本公司達致一個重要里程碑。本項目展開商業化生產。因此，自二零一七年三月一日起，本公司開始記錄 West Ells 項目的收入、許可費、支出及損耗。

截至二零一八年六月三十日止的三個月和六個月，油砂重油的平均產量分別為 1,610 桶/日和 1,822 桶/日。稀釋劑分別以 16.9% 和 17.6% 的容積率與油砂重油混合，以作為創製可營銷的稀釋油砂重油混合物產品的生產流程的一部分。稀釋油砂重油平均銷量於截至二零一八年六月三十日止的三個月和六個月期間分別為 1,850 桶/日和 2,253 桶/日。

最新運營情況(續)

Thickwood 及 Legend

Thickwood 及 Legend 項目在初期第一階段計劃產量各為 10,000 桶/日。Thickwood 的監管審批已於二零一三年第三季度收到，而 Legend 的審批預期於二零一八年收到。一旦 Thickwood 及 Legend Lake 項目經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 碎屑岩運營 (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。於本報告日期，Muskwa 尚未生產。關於重新激活 Muskwa 及 Godin 地區的詳情請參閱後續事件。

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，惟每股金額及桶/日除外)	二零一八年第	二零一八年第	二零一七年第	二零一七年第	二零一七年第	二零一七年第	二零一六年第	二零一六年第
	二季度	一季度	四季度	三季度	二季度	一季度	四季度	三季度
油砂重油銷售 (桶/日) ¹	1,540	2,174	2,253	1,781	1,696	1,837	-	-
石油銷售	9,252	11,258	13,209	8,781	8,907	3,005	-	-
許可費	149	114	126	36	86	20	-	-
稀釋劑	2,708	3,896	4,395	2,551	2,723	1,090	-	-
運輸	3,086	4,527	4,391	3,272	3,264	1,153	-	-
經營成本	5,392	5,671	5,733	5,547	6,360	2,216	-	-
融資成本	16,791	15,348	21,095	11,687	13,974	14,467	13,901	18,606
虧損淨額	31,147	32,831	228,443	12,761	19,479	21,169	23,237	26,564
每股 - 基本及攤薄	0.01	0.01	0.04	0.00	0.00	0.00	0.01	0.01
資本支出 ²	803	1,381	860	1,815	1,862	4,679	8,690	12,038
總資產	781,130	781,639	785,356	980,947	991,696	1,000,484	997,590	985,274
營運資金虧拙 ³	412,067	385,244	368,593	343,136	333,488	325,736	319,304	314,853
股東權益	307,203	336,858	356,569	581,687	593,820	603,580	607,455	603,348

1. 二零一七年第一季度油砂重油銷量僅為二零一七年三月一日至二零一七年三月三十一日一個月的銷量。

2. 包括勘探及評估及物業、廠房及設備的付款。

3. 營運資金虧拙包括以期末匯率兌換成加元的優先抵押債券的即期部份。

經營業績

經營淨回值

(千加元，惟加元/桶除外)	截至六月三十日止的三個月，			截至六月三十日止的六個月，	
	二零一八	二零一七	二零一七	二零一八	二零一七
已變現油砂重油收入	\$ 6,544	\$ 6,184	\$ 13,906	\$ 8,099	
運輸	(3,086)	(3,264)	(7,613)	(4,417)	
許可費	(149)	(86)	(263)	(106)	
油砂重油收入淨額	\$ 3,309	\$ 2,834	\$ 6,030	\$ 3,576	
運營成本	(5,392)	(6,360)	(11,063)	(8,576)	
經營現金流量	\$ (2,083)	\$ (3,526)	\$ (5,033)	\$ (5,000)	
	(14.86)	(18.63)	(14.99)	(19.17)	

1. 截至二零一七年六月三十日止六個月期間的經營淨回值計算，僅包括自二零一七年三月一日至二零一七年六月三十日的四個月。

2. 經營現金流量為非一般公認會計準則計量，其定義見管理層討論及分析中之指引章節。

經營淨回值(續)

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月的經營現金流量分別為淨虧損 210 萬加元和 350 萬加元。每桶經營淨虧損減少 3.77 加元/桶，從每桶虧損 18.63 加元/桶減至 14.86 加元/桶。經營虧損減少的主要原因是混合油平均銷售價格上漲 40%，部分被運輸費用增加和稀釋劑成本增加所抵消。

截至二零一八年六月三十日止六個月的經營現金流量為淨虧損 500 萬加元，與截至二零一七年六月三十日止的六個月持平。每桶經營淨虧損減少 4.18 加元/桶，從 19.17 加元/桶的虧損減至 14.99 加元/桶的虧損。經營虧損減少的主要原因是混合油平均銷售價格上漲 34%，部分被運輸費用增加和稀釋劑成本增加所抵消。

油砂重油產量

(桶/日)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
油砂重油產量	1,610	1,754	1,822	1,765

1. 截至二零一七年六月三十日止六個月的油砂重油產量僅包括三月一日至六月三十日的四個月。

截至二零一八年六月三十日止的三個月和六個月，WEST ELLS 的油砂重油平均產量分別為 1,610 桶/日和 1,822 桶/日。而截止二零一七年六月三十日止的三個月和六個月的油砂重油平均產量分別為 1,754 桶/日和 1,765 桶/日。截止二零一八年六月三十日止的三個月，油砂重油產量較二零一七年同期減少 144 桶/日，原因是二零一八年第二季度因計畫的工廠檢修而停產七天。在截至二零一八年六月三十日止的六個月中，油砂重油產量比去年同期增加了 57 桶/日。隨著 SAGD 技術的成熟，公司將繼續專注於精心提高生產性能。

油砂重油銷售

(桶/日)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
油砂重油銷售	1,540	2,080	1,855	2,138

1. 截至二零一七年六月三十日止六個月的油砂重油銷售量僅包括三月一日至六月三十日的四個月。

截至二零一八年六月三十日止三個月和六個月，WEST ELLS 的油砂重油平均銷售量分別為 1,540 桶/日及 1,855 桶/日，而截至二零一七年六月三十日止三個月和六個月的油砂重油平均銷售量分別為 2,080 桶/日及 2,138 桶/日。截至二零一八年六月三十日止的三個月和六個月的油砂重油銷售量與二零一七年同期相比分別減少了 540 桶/日和 283 桶/日，原因是二零一八年第二季度因計畫的工廠檢修因計畫的工廠檢修而停產七天，銷售量減少也因為臨時的管道容量限制。

石油銷售，扣除許可費

(千加元，惟加元/桶除外)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
石油銷售	\$ 9,252	\$ 8,907	\$ 20,510	\$ 11,912
許可費	(149)	(86)	(263)	(106)
石油銷售，扣除許可費	\$ 9,103	\$ 8,821	\$ 20,247	\$ 11,806
加元/桶	64.96	46.60	60.29	45.26

1. 截至二零一七年六月三十日止六個月的石油銷售，扣除許可費僅包括三月一日至六月三十日的四個月。

石油銷售來自稀釋油砂重油的銷售。截至二零一八年六月三十日止三個月，石油銷售，扣除許可費從二零一七年同期的 880 萬加元增加 30 萬加元至 910 萬加元，每桶石油的銷售額從二零一七年同期的 46.60 加元/桶增加 18.36 加元/桶至 64.96 加元/桶。石油銷售增加 30 萬加元主要是由於因季度間平均石油基準價格上漲而引起的油砂重油銷售價格上漲 40%，部分被上述所論及的油砂重油銷售量減少 26% 所抵消。

石油銷售，扣除許可費(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月，石油銷售，扣除許可費從二零一七年同期的 1,180 萬加元增加 840 萬加元至 2,020 萬加元，每桶石油的銷售額從二零一七年同期的 45.26 加元/桶 增加 15.03 加元/桶至 60.29 加元/桶。石油銷售增加 840 萬加元主要是由於截至二零一八年六月三十日止六個月期間包括六個月的產量，而二零一七年同期只有四個月產量。另外因季度間平均石油基準價格上漲而引起的油砂重油銷售價格上漲 34%。

許可費從油砂重油銷售的 1% 開始，當加元計的西德州原油價格(WTI)的每桶價格為 55 加元以上，每桶價格每上升 1 加元，則有關許可費率亦會上升，最高為 9%，條件為當 WTI 油價為每桶 120 美元或以上。West Ells 現時的許可費率以收支平衡前的油砂營運為基準。截至二零一八年六月三十日止的三個月和六個月，本公司的許可費比二零一七年同期分別增加了 6 萬加元和 16 萬加元。增加的主要原因是 WTI 油價上漲的結果。

油砂重油收入

(千加元，惟加元/桶除外)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
稀釋油砂重油收入	\$ 9,252	\$ 8,907	\$ 20,510	\$ 11,912
已混合的稀釋劑 ¹	(2,708)	(2,723)	(6,604)	(3,813)
已變現的油砂重油收入 ²	\$ 6,544	\$ 6,184	\$ 13,906	\$ 8,099
	46.70	32.66	41.40	31.05

1. 截至二零一七年六月三十日止的六個月已變現油砂重油計算只包括從三月一日到六月三十日的四個月；

2. 已變現油砂重油收入用以計算經營淨回值。

已變現的油砂重油即是公司實現的石油收入（「稀釋油砂重油收入」）減去稀釋劑成本。稀釋油砂重油收入即本公司銷售於 West Ells 生產的油砂重油與購買的稀釋劑混合而成的稀釋油砂重油所得收入。用於生產的稀釋劑的混合成本受所需稀釋劑劑量，公司購買和運輸稀釋劑成本的影響。稀釋劑費用的一部分以混合產品的銷售價格有效回收。

截至二零一八年六月三十日止三個月期間，本公司油砂重油變現收益從二零一七年同期的 620 萬加元增加 40 萬加元至 650 萬加元，每桶油砂重油變現收益則從二零一七年同期的 32.66 加元/桶增加 14.04 加元/桶至 46.70 加元/桶。油砂重油變現收益上漲的主要原因是因平均原油基準價格上漲引起的油砂重油銷售價格上漲了 40%，部分被稀釋劑的成本增加所抵消。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本公司油砂重油變現收益從二零一七年同期的 810 萬加元增加 580 萬加元至 1,390 萬加元，每桶油砂重油變現收益則從二零一七年同期的 31.05 加元/桶增加 10.35 加元/桶至 41.40 加元/桶。油砂重油變現收益上漲的主要原因是因平均原油基準價格上漲引起的油砂重油銷售價格上漲了 34%，部分被稀釋劑的成本增加所抵消。

稀釋劑成本

(千加元，除加元/桶及混合率外)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
稀釋劑 ¹	\$ 2,708	\$ 2,723	\$ 6,604	\$ 3,813
加元/桶	19.32	14.39	19.67	14.62
混合率	16.9%	18.6%	17.6%	19.2%

1. 截至二零一七年六月三十日止的六個月，稀釋劑成本只包括從三月一日到六月三十日的四個月。

在 West Ells，稀釋劑與油砂重油進行混合，以作為製造可營銷的稀釋油砂重油混合物產品生產過程的一部份。稀釋劑的成本主要受需求量、購價及運輸稀釋劑成本、加拿大和美國的基準定價，庫存購買的時間點和加元兌美元的匯率變化等因素的影響。

稀釋劑成本(續)

截至二零一八年六月三十日止的三個月和六個月期間，每桶稀釋劑成本分別為 19.32 加元和 19.67 加元，而二零一七年同期每桶價格分別為 14.39 加元和 14.62 加元。每桶稀釋劑費用的增加主要是由於季度間平均冷凝劑基準價格上漲，部分由稀釋劑混合比率降低所抵消。

運輸

(千加元，除加元/桶外)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
運輸	\$ 3,086	\$ 3,264	\$ 7,613	\$ 4,417
加元/桶	22.02	17.24	22.67	16.93

1. 截至二零一七年六月三十日止的六個月，運輸成本只包括從三月一日到六月三十日的四個月。

運輸成本包括稀釋油砂重油貨車運輸成本，以及輸油管道終點站費用。截至二零一八年六月三十日止的三個月和六個月期間，每桶運輸費用分別為 22.02 加元及 22.67 加元，而二零一七年同期的每桶運輸費用分別為 17.24 加元和 16.93 加元。每桶運輸費用的增加主要是由於輸油管道終點站費用增加和第三方的運輸公司增加單位運輸費用。

營運成本

(千加元，除加元/桶外)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
能源運營成本	\$ 900	\$ 1,829	\$ 2,274	\$ 2,337
非能源運營成本	4,492	4,531	8,789	6,239
運營成本	\$ 5,392	\$ 6,360	\$ 11,063	\$ 8,576
加元/桶	38.48	33.60	32.94	32.88

1. 截至二零一七年六月三十日止的六個月，營運成本只包括從三月一日到六月三十日的四個月。

總運營成本包括非能源和能源運營成本，非能源運營成本包括生產相關的運營成本，排除能源運營成本。能源運營成本包括用於 West Ells 設備生產蒸汽和電力的天然氣成本。

本公司於截至二零一八年六月三十日止的三個月和六個月期間，每桶營運成本分別為 38.48 加元和 32.94 加元，而二零一七年同期的每桶營運成本分別為 33.60 加元和 32.88 加元。每桶營運成本增加的主要原因是維護檢修成本的增加和產量降低，部分被降低的天然氣成本所抵消。West Ells 的大部分經營成本為固定成本，因此，隨著 West Ells 的產量爬升，每桶生產的營運成本將會下降。

一般及行政開支

(千加元)	截至六月三十日止三個月，					
	二零一八			二零一七		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	\$ 1,503	-	1,503	\$ 1,810	-	1,810
租金	519	-	519	571	-	571
法律及核數	224	-	224	293	-	293
其他	744	-	744	1,166	-	1,166
總計	\$ 2,990	-	2,990	\$ 3,840	-	3,840

一般及行政開支(續)

(千加元)	截至六月三十日止六個月，					
	二零一八			二零一七		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	\$ 3,119	-	3,119	\$ 4,428	232	4,196
租金	1,073	-	1,073	1,186	151	1,035
法律及核數	354	-	354	857	-	857
其他	1,457	-	1,457	2,085	17	2,068
總計	\$ 6,003	-	6,003	\$ 8,556	400	8,156

自二零一七年三月一日起，本公司停止對部分一般及行政開支進行資本化。本公司只於二零一七年度的首兩個月對資本投資相關的部份一般及行政開支進行資本化。截至二零一八年六月三十日止的三個月和六個月期間，本公司已資本化的一般及行政開支均為零，而二零一七年同期本公司已資本化的一般及行政開支分別為零及 40 萬加元。

截至二零一八年六月三十日止的三個月和六個月期間，公司的一般及行政管理成本分別為 300 萬加元和 600 萬加元。而二零一七年同期則分別為 380 萬加元和 820 萬加元。截至二零一八年六月三十日止的三個月和六個月期間，一般及行政管理成本分別比二零一七年同期下降了 90 萬加元和 220 萬加元。一般及行政管理成本下降主要由於裁員和公司繼續關注成本管理。

融資成本

(千加元)	截至六月三十日止三個月，				截至六月三十日止六個月，			
	二零一八		二零一七		二零一八		二零一七	
優先債券利息支出	\$ 11,086	\$ 8,635	\$ 20,029	\$ 17,595				
其他貸款利息支出	75	4	176	4				
贖回/收益率維持費	5,108	4,979	9,755	9,701				
融資相關成本	149	85	149	596				
其他利息開支	92	-	1,479	-				
解除撥備折扣	281	271	551	545				
融資成本	\$ 16,791	\$ 13,974	\$ 32,139	\$ 28,441				

截至二零一八年六月三十日止三個月和六個月期間，公司的融資成本分別為 1,680 萬加元和 3,210 萬加元，而在二零一七年同期則分別為 1,400 萬加元和 2,840 萬加元。截至二零一八年六月三十日止的三個月，融資成本較二零一七年同期增加 280 萬加元，主要是由於優先債券的利息支出增加了 250 萬加元。截至二零一八年六月三十日止的六個月，融資成本較二零一七年同期增加了 370 萬加元，原因是優先債券的利息支出增加了 240 萬加元，其他利息支出增加 150 萬加元，部分由融資相關成本減少 40 萬加元所抵消。

以股份為基礎的補償

(千加元)	截至六月三十日止三個月，					
	二零一八			二零一七		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
以股份為基礎的補償	\$ 404	-	404	\$ 1,229	-	1,229

(千加元)	截至六月三十日止六個月，					
	二零一八			二零一七		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
以股份為基礎的補償	\$ 772	-	772	\$ 2,225	17	2,208

以股份為基礎的補償(續)

截至二零一八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分別為 40 萬加元和 80 萬加元，而二零一七年同期則分別為 120 萬加元和 220 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。

自二零一七年三月一日起，本公司停止將部分以股份為基礎的補償資本化。本公司曾以將部份薪金及福利資本化同樣的方法對部分以股份為基礎的補償資本化。截至二零一八年六月三十日止三個月和六個月期間，本公司以股份為基礎的補償資本化部分均為零加元，相較於二零一七年同期以股份為基礎的補償則分別為零加元和 2 萬加元。

損耗、折舊及減值

(千加元，除加元/桶外)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
損耗及減值	\$ 3,226	\$ 3,468	\$ 7,263	\$ 5,211
折舊	128	130	262	253
損耗、減值及折舊	\$ 3,354	\$ 3,598	\$ 7,525	\$ 5,464
	23.02	18.32	21.63	19.98

本公司於二零一七年三月一日對 West Ells 項目一期開始商業化生產，同時開始記錄 West Ells 一期項目資產的損耗，有關金額已於截至二零一八年三月三十一日止三個月的全面收益（虧損）表中反映。耗減率基於生產單位。

截至二零一八年六月三十日止的三個月和六個月期間，公司的損耗、折舊及減值支出分別為 340 萬加元及 750 萬加元。而在二零一七年同期則分別為 360 萬加元和 550 萬加元。截至二零一八年六月三十日止的三個月期間，損耗、折舊及減值支出比二零一七年同期減少了 20 萬加元，原因是未來開發成本較低且油砂產量較低。截至二零一八年六月三十日止的六個月期間，損耗、折舊及減值支出比二零一七年同期增加了 210 萬加元，主要是由於截止二零一八年六月三十日止期間包括六個月的產量，而二零一七年同期則僅有四個月的產量。

於二零一八年六月三十日，本公司並無發現任何勘探及評估資產或 West Ells 現金產生單位的進一步減值跡象（或往年錄得的以往減值撥回）。

所得稅

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止的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。於二零一八年六月三十日，本公司擁有的可用總計稅務減免約 15.4 億加元，其未確認稅項虧損於二零二九年及二零三八年之間屆滿。

流動資金及資本資源

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
營運資金虧絀	\$	412,067	\$	368,593
股東權益		307,203		356,569
	\$	719,270	\$	725,162

1. 優先抵押債券於二零一八年六月三十日被視為即期（2.616 億加元加上累積未付利息），並根據二零一七年九月二十七日的修改延期協議，而被納入至營運資金虧絀中。

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。

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) 收益率維持費，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延期事項。

流動資金及資本資源 (續)

於二零一六年九月九日，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 1,910 萬加元；（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 2.50%；（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。

於二零一七年三月二十一日，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」）及債券贖回協議（「債券贖回協議」）。延期持有人同意減免本公司於上述違約下應付的債務，並完全恢復延期協議，倘若陽光於二零一七年三月二十七日或之前支付以下費用：

- 支付於二零一六年八月一日到期的收益率維持費的 20%，金額為 280 萬美元；
- 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%，金額為 240 萬美元。於二零一七年三月二十七日，上述費用共計 520 萬美元已付清；
- 陽光油砂同意購回而債券持有人同意出售金額最多相等於收益率維持費的 80% (1,120 萬美元) 之優先債券，以換取陽光油砂之普通股。交易條件待定。

恢復延期協議衍生之其他須支付的費用包括：

- 於二零一七年三月二十一日支付所有法律專業費用；該款項已於二零一七年三月二十一日支付；
- 於二零一七年八月一日以現金償還 80% 的收益率維持費；
- 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；
- 向延期持有人償還本金，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。

於二零一七年九月二十六日，本公司與延期持有人釐定並訂立修改及重申延期協議（「修改延期協議」）。該修改延期協議主要條款為：

- 延期將申延至二零一八年八月一日（紐約時間）（倘若）；
- 訂立修改延期協議後，本公司將償還 20 萬美元給債券持有人，本公司已於二零一七年九月二十六日付清；
- 於二零一七年十月三十日，本公司需償還 180 萬美元；於二零一八年二月一日及於二零一八年五月一日，本公司將需要分別償還 500 萬美元和 1,500 萬美元，倘若本公司於二零一七年十二月三十一日前償還上述款項，償還款項相關的應計和未付利息費用將獲豁免；
- 於簽署修改協議後 45 天內，本公司必須完成 500 萬美元的融資；
- 本公司需於每個季度完成 500 萬美元的融資。

本公司的部分貸款協議受制於契約條款，本公司須遵守其若干標準。本公司並未達成修改及重申延期協議所規定的最低流動資金、季度融資及集資約定。此外，陽光油砂於二零一七年十月三十日並未達成 180 萬美元的還款要求，於二零一八年二月一日亦未達成 500 萬美元要求，以及二零一八年五月一日則為 1,500 萬美元的還款要求。

於二零一八年六月十九日，本公司收到了阿爾伯塔省女王法庭通知。因此，公司預付 210 萬加元償還債務。

於二零一八年八月一日，本公司須（其中包括）償還債券本金及任何先前未償還的付款承諾。截至本報告日期，由於本公司未履行還款要求，本公司仍在與延期持有人就還款承諾進行磋商。自本簡明綜合中期財務報表獲董事會批准之日起，延期持有人尚未要求提前償還優先債券。

流動資金及資本資源 (續)

債券含有多項非財務契約，該等契約在(其中包括)若干資本開支及付款、作出投資及貸款、產生額外債務及發行若干優先股、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。

債券契約允許本公司負債本金總額不超過 500 美元的債務(「允許債務」)。公司已與債券的主要持有者達成協議，於二零一六年四月十四日，修改債券協議增加允許債務金額從 500 萬美元加到 1,500 萬美元。債券的多數持有者已於二零一六年五月十一日認可這份契約的修改本。於二零一八年六月三十日，本公司已產生共計 740 萬美元無抵押第三方債務(等同於 970 萬加元)被視為允許債務。於二零一八年六月三十日，共計 430 萬美元相關方債務(等同於 540 萬加元)及利息以及 130 萬美元(等同於 170 萬加元)的貸款及利息已告全數支付。

二零一八年六月三十日，本公司於簡明綜合財務狀況表內將票據，貸款及債券列作流動負債。

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。於二零一八年六月三十日，本公司總計有 1,160 萬加元(按期末匯率計算，相當於 880 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 1.3168 加元換算成加元。

本公司的策略是通過股本發行、變現、合資及利用債務來籌集足夠資本，以維持可適當地保持財務靈活性及維持未來業務發展的資本基礎。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虧拙水平。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。

截至二零一八年六月三十日止三個月和六個月，本公司錄得虧損淨額分別為 3,110 萬加元和 6,400 萬加元。於二零一八年六月三十日，本公司營運資金虧絀為 4.121 億加元，包括 2.616 億加元優先債券和累計虧絀 10.529 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二零一八年六月三十日為 61%，而於二零一七年十二月三十一日則為 55%。

本公司面臨外幣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、港元及/或人民幣計值的若干開支承擔、按金、應付賬款及長期債務有關。截至二零一八年六月三十日止三個月和六個月期間，本公司錄得外匯虧損分別為 550 萬加元和 1,250 萬加元，而二零一七年同期則分別為盈利 670 萬加元和 860 萬加元。截至二零一八年六月三十日止三個月及六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的收益或損失。

本公司透過監控外幣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。於二零一八年六月三十日止的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 1% 及所有其他變量保持不變，於二零一八年六月三十日所持有外幣現金所受的影響為零加元，而於二零一八年六月三十日的優先債券賬面值所受的影響為 260 萬加元。按二零一八年六月三十日的 1 美元兌 1.3168 加元的匯率計算，於二零一八年六月三十日，本公司持有約 1 萬美元或 1.4 萬加元現金，作為本公司美元賬戶中的現金及現金等價物。

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，於二零一八年六月三十日所持有外幣現金所受影響約為 1.5 萬加元，而於二零一八年六月三十日債務賬面值所受影響約為 10 萬加元。於二零一八年六月三十日，於近期股權關閉後，按二零一八年六月三十日 1 加元兌 5.9595 港元計算，本公司持有約 930 萬港元或 156 萬加元，作為本公司港元銀行賬戶的現金。

流動資金及資本資源 (續)

對於人民幣款項，倘若人民幣兌加元的匯率上升或下降一個百分點而所有其他變量保持不變，則於二零一八年六月三十日所持外匯現金所受的影響為零。於二零一八年六月三十日，按於二零一八年六月三十日的匯率 1 加元兌人民幣 5.0277 元匯兌，本公司持有約 19 萬人民幣或 4 萬加元，作為本公司的人民幣銀行賬戶現金。

承擔及意外開支

管理層估計了公司義務的合同到期日。這些估計的到期日可能與這些義務的實際到期日有很大不同。有關本公司承擔及意外開支的詳細討論，請參閱本公司截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月期間的本公司未經審核簡明綜合中期財務報表及附註，以及截至二零一七年十二月三十一日止的年度經審核綜合財務報表及附註。

關聯方交易

於截至二零一八年六月三十日止六個月，一間與陽光油砂一名董事有關連的顧問公司就管理及顧問服務向本公司收取 30 萬加元 (二零一七年六月三十日 - 30 萬加元)。

本公司執行主席孫國平先生實益擁有或控制或指導本公司 1,673,517,000 股普通股，佔本公司已發行普通股約 27.99%。

於二零一七年八月二十四日，十一月十六日，和十一月二十八日，本公司與 Prime Union Enterprises Limited (「Prime Union」) 簽署了貸款協議。貸款年利率均為 6.0%，並須於收到貸款之日起三個月內全額償還。總計貸款金額為 3,330 萬港元 (約 540 萬加元)。於二零一八年六月三十日，所有的貸款及利息均告全數支付。

於二零一八年六月一日，本公司與 Prime Union Enterprises Limited (「Prime Union」) 簽署了貸款協議。貸款年利率均為 10.0%，並須於收到貸款之日起四個月內全額償還。總計貸款金額為 1,420 萬港元 (約 240 萬加元)。

資產負債表外安排

本公司有若干租賃協議，該等協議反映於標題為「承擔及意外開支」的上表內。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。於二零一八年六月三十日，本公司並無任何其他資產負債表外安排。

後續事件

於二零一八年七月五日，本公司根據其購股權計劃，以每股 0.236 港元 (約為每股普通股 0.040 加元) 的價格向本公司若干董事授出可認購合共 315,000,000 股「A」類普通股的購股權。授予孫國平先生的 300,000,000 股「A」類普通股的購股權須於本公司的下一次股東大會上獲本公司獨立股東批准，方可生效並予以行使。購股權的期限為兩年，并在授予日期后五年到期。

於二零一八年六月二十五日，本公司與獨立第三方訂立金額為 1,100 萬港元 (約 187 萬加元) 的可換股債券。初始兌換價為每股 0.207 港元 (約合每股 0.035 加元)，在全面行使配售可換股債券后，將配發及發行最多 53,140,097 股「A」類普通股。配售可換股債券年利率為每年 5.0%，并須於到期日起三個月內全數償還。於二零一八年七月五日，本公司部分完成可換股債券，金額為 10,917,500 萬港元 (約 180 萬加元)。如果全部完成可換股債券，則代表合共發行 53,140,097 股「A」類普通股。此外，就完成涉及 80 萬港元的配售佣金 (約合 13 萬加元)。餘下的可換股債券認購協議已屆滿，完成餘下可轉換債券的時間已告失效。配售可換股債券所得款項淨額用作一般營運資金。

後續事件 (續)

於二零一八年七月六日，本公司訂立應付款支付協議，發行合共 14,322,500 股「A」類普通股，每股價格為 0.192 港元（約合每股 0.032 加元），所得款項總額為 275 萬港元（約合 46 萬加元），以結算部分貿易應付款。此應付款支付協議是為了與獨立第三方結算貿易應付款而簽訂的。該協議全部總收益用於清償債務。

於二零一八年七月二十七日，本公司宣佈與孫國平先生（「孫先生」）的附屬公司 Nobao Energy Holding (China) Company Limited（「Nobao」）（由孫先生控股的公司）成立聯屬公司，並有條件地收購長江投資有限公司在 Renergy Petroleum (Canada) Co., Ltd.（「Renergy」）的權益。孫先生是本公司執行主席兼主要股東，聯屬公司已收到董事會對本次收購的有條件批准，並已要求修訂協議中的某些條款，旨在簡化協議中締約方之間的工作關係，但須滿足所有法律條款和同意書要求，並獲得獨立股東的批准及遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則第 14A 條的規定。

會計政策的變動

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。採用國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 2 號對本公司的簡明中期財務報表並無重大影響。

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」）以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。本公司於二零一八年一月一日以修訂過的追溯方式採納該準則。採用國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 15 號對本公司的簡明中期財務報表並無重大影響。本公司要求額外披露以產品類型劃分的分類收入，並於簡明綜合中期財務報表附註 14 中呈列。

原油銷售收入根據客戶合同中規定的條件，收入在當產品的控制權轉移給買方，收款能合理保證後確認。原油收入以合同規定的浮動價格為基礎，收入在將產品的控制權轉移給客戶時確認。公司原油對客戶的銷售或交易價格根據現行商品定價合同制定，並通過質量和均衡調整進行調整。款項於生產的下月二十五日收到。

國際會計準則委員會正進行一個三階段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。本公司於二零一八年一月一日採用國際財務報告準則第 9 號金融工具。國際財務報告準則第 9 號根據攤銷成本，按公允價值計入其他綜合收益（「按公允價值計入其他綜合收益」）及按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）將金融資產分為三大類。

根据国际财务报告准则第 9 号，金融资产（如现金及现金等价物）和贸易及其他应收款项按摊销成本分类及计量；金融工具商品合同和金融工具合同等金融资产按照公允价值计入其他综合收益，因为持有资产目的是收取合同现金流量并出售金融工具；所有其他金融资产均按公允价值计入损益进行分类和计量。金融负债按摊销成本或按公允价值计入损益分类及计量。本公司的应付账款，应计负债，贷款和优先票据按摊销成本进行分类计量。公司於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第 9 號，截至二零一八年一月一日，金融工具的分类和计量并未对公司的未分配利润造成影响，本公司的金融工具账面价值未发生调整。

會計政策的變動 (續)

二零一六年十二月八日，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告詮釋委員會詮釋第 22 號外幣交易和預付代價，此乃一項新詮釋，澄清交易日期以釐定實體在收取或預收以外幣計值的代價時首次確認相關資產、開支或收入所使用的匯率。採用國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 22 號對本公司的簡明中期財務報表並無重大影響。

未來會計政策變化

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。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。

重大會計判斷及估算

本公司的重大會計估算指對本公司財務狀況及營運造成重大影響，並於應用國際財務報告準則上要求管理層作出判斷、假設及估算者。判斷、假設及估算乃根據過往經驗以及其他管理層於當前情況下認為屬合理的其他因素為基礎。隨著事態發展及獲得額外資料下，此等判斷、假設及估算可能有變。

有關公司重要會計政策和估計的詳細討論，請參閱公司二零一七年度的管理層討論與分析。

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二零一七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大致並無變動，可在 www.sedar.com 查閱。本公司的二零一七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。本公司的二零一七年度資料表可在 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孫國平及董事會執行董事暨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已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。

財務報告的內部控制

董事會執行董事暨首席執行官孫國平及董事會執行董事暨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。

於截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司財務報告的內部控制並無識別出重大變動，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，且不應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。

指引章節

非一般公認會計準則的計量

本管理層討論與分析包含對若干計量措施的提述，國際財務報告準則並無對該等測量措施進行標準定義，例如「經營淨回值」及「經營所得資金」，因此該等措施被視為非一般公認會計準則計量。石油與天然氣行業通常採用該等非一般公認會計準則計量，本公司認為載入該等計量有助於投資者。謹請投資者留意，該等非一般公認會計準則計量不應視為按國際財務報告準則所採納測量措施的替代，是由於鑑於其非標準定義，該等計量未必與其他發行人提供的類似計量相比。

經營活動所用現金流量

經營所用現金流量為本公司用於分析經營業績與流動資金所使用的非一般公認會計準則的計量。經營活動所用現金流量不包括非現金經營資金變動金額及退役支出。而國際財務報告準則計量「經營活動所用現金淨額」則包括該等項目。下表為經營活動所用現金流量與經營活動所用現金淨額的對賬：

(千加元)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
經營活動所用的現金淨額	\$ (6,696)	\$ (8,866)	\$ (14,679)	\$ (11,343)
加(減)				
非現金營運資金項目變動淨額	(1,702)	(1,499)	(3,812)	1,824
經營活動所用的現金流量	\$ (4,994)	\$ (7,367)	\$ (10,867)	\$ (13,167)

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。

股票交易市場附加資料

香港聯交所規定而本報告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，惟以下偏離除外：

- 於二零一八年五月六日，門啟平先生辭任本公司首席執行官（「首席執行官」）後，自此，由董事會執行主席孫國平先生直接負責履行首席執行官之職責及功能。本公司因此偏離企業管治守則的守則條文第 A.2.1 條。由於企業管治守則第 A.2.1 條規定，主席及行政總裁應分開，不應由同一人擔任。公司正在為首席執行官之職位物色合適人選。
- 本公司尚未與其董事訂立正式委聘書故偏離守則第 D.1.4 條守則條文。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。
- 羅宏先生（非執行董事），劉琳娜女士（非執行董事）及馮聖悌先生（獨立非執行董事）由於在關建時間時有重要其他事項，均未能參與出席本公司於二零一八年六月二十五日舉行之股東週年大會。這偏離守則第 A.6.7 條，該條文規定獨立非執行董事及其他非執行董事作為董事會平等成員，應出席公司股東大會，並對股東意見有均衡了解。儘管如此，董事會主席及本公司其他董事委員會成員都出席了上述股東週年大會。

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。

購股權變動

下表列出了截至二零一八年六月三十日期間董事、行政總裁及其他執行管理層的股票期權變動情況。

姓名	二零一七年十二月三十一日				二零一八年六月三十日	
		已授出	已行使	已沒收	已失效	
孫國平	46,679,000	-	-	-	-	46,679,000
Michael Hibberd	46,679,000	-	-	-	-	46,679,000
羅宏	23,000,000	-	-	-	-	23,000,000
何沛恩	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
馮聖悌	2,500,000	-	-	-	-	2,500,000
賀弋	2,500,000	-	-	-	-	2,500,000
Joanne Yan	2,500,000	-	-	-	-	2,500,000
劉琳娜	-	-	-	-	-	-
劉景峰	-	-	-	-	-	-
蔣喜娟	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
門啟平(1)	22,555,556	-	-	-	-	22,555,556
董事小計	152,413,556	-	-	-	-	152,413,556
其他購股權持有人小計	43,021,969	-	-	(5,440,215)	(48,954)	36,532,800
總計	195,435,525	-	-	(5,440,215)	(48,954)	189,946,356

1. 門啟平先生已於二零一八年五月七日辭去公司首席執行官和執行董事職務。

購股權變動 (續)

請參閱二零一七年度報告中包含的綜合財務報表，了解截至二零一七年十二月三十一日止年度的股權期權計劃和變動情況。

年內所授出購股權的公平值

截至二零一八年六月三十日止期間授出購股權的加權平均公平值為零加元 (截至二零一七年十二月三十一日止年度 - 0.05 加元)。購股權乃按柏力克 - 舒爾斯模型定價。在有關情況下，該模型使用的預期年限已根據管理層對不可轉讓、行使限制 (包括達到購股權所附市況的可能性) 和行為因素影響的最佳估計作出調整。預期波幅乃基於本公司於二零一八年和二零一七年的過往股價波動作出。

下表詳列柏力克 - 舒爾斯模型採納之輸入資料變量，以釐定於截至二零一八年六月三十日止六個月和截至二零一七年十二月三十一日止年度授出購股權的公平值：

輸入資料變量	截至二零一八年六月三十日 止六個月	截至二零一七年十二月三十 日止年度
授出日期股份價格 (加元)	-	0.044-0.05
行使價格 (加元)	-	0.044-0.05
預期波幅(%)	-	73.22-74.72
購股權年期 (年)	-	3.76-3.79
無風險利率(%)	-	0.93-1.23
預期沒收率(%)	-	14.64-14.76

購買、銷售及贖回陽光油砂的上市證券

「A」類普通股

一般授權

於二零一八年一月十六日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.272 港元 (約為每股普通股 0.043 加元) 的價格發行共 80,882,500 股「A」類普通股，所得款項總額為 2,200 萬港元 (約為 350 萬加元)。於二零一八年一月二十二日，本公司已完成本認購協議。此外，就完成涉及 70 萬港元 (約 10 萬加元) 的配售佣金。

於二零一八年二月五日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.244 港元 (約為每股普通股 0.039 加元) 的價格發行共 122,951,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 3,000 萬港元 (約為 475 萬加元)。於二零一八年二月十三日，本公司已完成 116,803,500 股「A」類普通股的認購，每股普通股價格為 0.244 港元，所得款項總額為 2,830 萬港元 (約 460 萬加元)。此外，就完成涉及 90 萬港元 (約 14 萬加元) 的配售佣金。認購協議已於二零一八年二月十三日屆滿，因此完成餘下 6,147,500 股普通股認購的時間已告失效。

於二零一八年二月二十八日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.245 港元 (約為每股普通股 0.040 加元) 的價格發行共 102,436,500 股「A」類普通股，以償還金額為 2,510 萬港元 (約為 410 萬加元)，以結算債務。於二零一八年三月十四日，本公司已完成本認購協議。此認購協議乃與兩名獨立第三方為結算債務而訂立。

於二零一八年三月二日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.245 港元 (約為每股普通股 0.040 加元) 的價格發行共 20,393,059 股「A」類普通股，以償還金額為 500 萬港元 (約為 80 萬加元) 的債務。於二零一八年三月十四日，本公司已完成本認購協議。此認購協議乃與一名獨立第三方為結算債務而訂立。

於二零一八年六月七日，本公司訂立一份應付款支付協議，以每股 0.214 港元 (約為每股普通股 0.035 加元) 的價格發行共 30,765,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 660 萬港元 (約為 110 萬加元)，以結算應付款。於二零一八年六月十五日，本公司已完成本應付款支付協議。此協議乃與一名獨立第三方為結算應付款而訂立。

一般授權 (續)

於二零一八年六月二十五日，本公司與獨立第三方訂立金額為 1,100 萬港元 (約 187 萬加元) 的可換股債券認購協議。初始兌換價為每股 0.207 港元 (約合每股 0.035 加元)，在全面行使配售可換股債券后，將配發及發行最多 53,140,097 股「A」類普通股。配售可換股債券年利率為每年 5.0%，並須於到期日起三個月內全數償還。於二零一八年七月五日，本公司部分完成可換股債券，金額為 10,917,500 萬港元 (約 180 萬加元)。如果全部完成可換股債券，則代表合共發行 53,140,097 股「A」類普通股。此外，就完成涉及 80 萬港元的配售佣金 (約合 13 萬加元)。餘下的可換股債券認購協議已屆滿，完成餘下可轉換債券的時間已告失效。配售可換股債券所得款項淨額用作一般營運資金。

於二零一八年七月六日，本公司訂立應付款支付協議，發行合共 14,322,500 股「A」類普通股，每股價格為 0.192 港元 (約合每股 0.032 加元)，所得款項總額為 275 萬港元 (約合 46 萬加元)，以結算部分貿易應付款。此應付款支付協議是為了與獨立第三方結算應付款而簽訂的。該協議全部總收益用於清償債務。

發行在外股份

於二零一八年八月九日，本公司擁有 5,993,480,672 股「A」類普通股已發行及發行在外。

僱員

於二零一八年六月三十日，本公司共有全職員工 56 人。截至二零一八年六月三十日止三個月和六個月，人事費用總額分別為 210 萬加元和 440 萬加元。

股息

本公司並無就截至二零一八年六月三十日止六個月期間宣派或派付任何股息 (截至二零一七年六月三十日止六個月期間 - 零加元)。

權益披露

(a) 董事及主要行政人員於股份、相關股份或債權證中的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團 (定義見證券及期貨條例第 XV 部分) 的股份中擁有 (a) 根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部須知會本公司；(b) 根據證券及期貨條例第 352 條須記錄於本公司存置的登記冊內的權益及淡倉；或(c) 根據上市規則所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉如下：

董事於本公司的好倉

(i) 普通股

姓名	公司	權益性質	持有的普通股數目	於普通股的權益的概約百分比
孫國平先生	陽光油砂有限公司	直接/間接	1,673,517,000	27.99%
Mr. Michael Hibberd	陽光油砂有限公司	直接/間接	104,774,685	1.75%
羅宏先生	陽光油砂有限公司	不適用	-	0.00%
門啟平先生 ⁽¹⁾	陽光油砂有限公司	直接	1,049,541	0.02%
何沛恩女士	陽光油砂有限公司	不適用	-	0.00%
馮聖悌先生	陽光油砂有限公司	直接/間接	9,250,621	0.15%
賀弋先生	陽光油砂有限公司	直接	1,600,000	0.03%
Joanne Yan 女士	陽光油砂有限公司	不適用	-	0.00%
蔣喜娟女士	陽光油砂有限公司	直接/間接	300,000	0.01%
劉琳娜女士	陽光油砂有限公司	不適用	-	0.00%
劉景峰先生	陽光油砂有限公司	直接	600,000	0.01%

附註: 1. 門啟平先生於二零一八年五月七日辭任公司首席執行官與執行董事。

權益披露 (續)

(ii) 購股權

姓名	公司	權益性質	所持尚未行使購股權相關股份數目	於購股權的權益的概約百分比
孫國平先生	陽光油砂有限公司	直接	46,679,000	24.57%
Mr. Michael Hibberd	陽光油砂有限公司	直接	46,679,000	24.57%
羅宏先生	陽光油砂有限公司	直接	23,000,000	12.11%
門啟平先生 ⁽¹⁾	陽光油砂有限公司	直接	22,555,556	11.87%
何沛恩女士	陽光油砂有限公司	直接	5,000,000	2.63%
馮聖梯先生	陽光油砂有限公司	直接	2,500,000	1.32%
賀弋先生	陽光油砂有限公司	直接	2,500,000	1.32%
Joanne Yan 女士	陽光油砂有限公司	直接	2,500,000	1.32%
蔣喜娟女士	陽光油砂有限公司	直接	1,000,000	0.53%
劉琳娜女士	陽光油砂有限公司	不適用	-	0.00%
劉景峰先生	陽光油砂有限公司	不適用	-	0.00%

附註: 1. 門啟平先生於二零一八年五月七日辭任公司首席執行官與執行董事。

除上文所披露之外，於二零一八年六月三十日，董事或本公司主要行政人員概無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份或債權證中擁有(a) 根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8；或(b) 根據證券及期貨條例第 352 條須載入本公司存置的登記冊內的權益或淡倉；或(c) 根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

(b) 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第 336 條而存置的權益登記冊所示及就董事或本公司主要行政人員所知，除董事或本公司主要行政人員外，除上文所披露之外，本公司主要股東概無於股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的規定須披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值 5% 或以上的權益。

審閱中期業績

本公司截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月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。

本報告兼備中英文版本，如有歧異，概以英文版本為準。

前景

由於國際油價趨於穩定且穩步增長以及價格差距縮小，故陽光油砂前景明朗。隨著 SAGD 技術的成熟，本公司將繼續專注於成本控制及隨著蒸汽輔助重力排油法日漸成熟而謹慎改善生產表現，這將會增加 West Eills 的產量。自第一季度末以來，可實現的稀釋油砂重油價格大幅上漲。公司將在預期對稀釋油砂重油經營淨回值越來越有利的環境中增產。此外，由於公司 Muskwa 和 Godin 項目所有權變更，公司認為重新啟動此項目可能帶來重大利益。詳情請參閱後續事件。

簡明綜合中期財務報表

簡明綜合財務狀況表

(以千加元列示) (未經審計)

	附註	二零一八年六月		二零一七年十二月	
資產					
<i>流動資產</i>					
現金	4	\$	1,726	\$	3,671
貿易及其他應收款項	5		6,353		4,932
預付開支及按金			2,692		1,110
			10,771		9,713
<i>非流動資產</i>					
勘探及評估	6		268,945		268,227
物業、廠房及設備	7		501,414		507,416
			770,359		775,643
		\$	781,130	\$	785,356
負債及股東權益					
<i>流動負債</i>					
貿易及應計負債	8	\$	151,584	\$	120,316
貸款	9		3,773		3,452
債券	9		3,524		-
股東貸款	19		2,383		5,339
優先債券	9		261,574		249,199
			422,838		378,306
<i>非流動負債</i>					
撥備	10		51,089		50,481
			473,927		428,787
股東權益					
股本	12		1,288,848		1,275,008
以股份為基礎的補償儲備	13		71,294		70,522
虧拙			(1,052,939)		(988,961)
			307,203		356,569
		\$	781,130	\$	785,356

持續經營 (附註2)

承擔及意外開支 (附註21)

後續事項 (附註23)

經董事會批准

“Joanne Yan”

獨立非執行董事

「孫國平」

執行董事

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表。

簡明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	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
		二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
銷售收入和其他收入					
石油銷售，扣除許可費	14.1	\$ 9,103	\$ 8,821	\$ 20,247	\$ 11,806
其他收入	14.2	2	5	3	10
		<u>9,105</u>	<u>8,826</u>	<u>20,250</u>	<u>11,816</u>
開支					
稀釋劑		2,708	2,723	6,604	3,813
運輸		3,086	3,264	7,613	4,417
經營		5,392	6,360	11,063	8,576
損耗、折舊及減值	6,7	3,354	3,598	7,525	5,464
一般及行政	15	2,990	3,840	6,003	8,156
融資成本	16	16,791	13,974	32,139	28,441
以股份為基礎的補償	13.2	404	1,229	772	2,208
外匯(收益)/虧損	18.3	5,527	(6,683)	12,509	(8,611)
		<u>\$ 40,252</u>	<u>\$ 28,305</u>	<u>\$ 84,228</u>	<u>\$ 52,464</u>
除所得稅前虧損		31,147	19,479	63,978	40,648
所得稅	11	-	-	-	-
		<u>\$ 31,147</u>	<u>\$ 19,479</u>	<u>\$ 63,978</u>	<u>\$ 40,648</u>
虧損淨額及全面虧損					
每股基本及攤薄虧損	17	\$ (0.01)	\$ 0.00	\$ (0.01)	\$ (0.01)

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表。

簡明綜合股東權益變動表

(以千加元列示)

(未經審計)

	附註	股本	以股份為基礎的 補償儲備	虧拙	總計
二零一七年十二月三十一日的					
結餘		\$ 1,275,008	\$ 70,522	\$ (988,961)	\$ 356,569
期間虧損淨額及全面虧損		-	-	(63,978)	(63,978)
發行普通股	12.1	14,084	-	-	14,084
股份發行成本，扣除遞延稅項 (零加元)	12.1	(244)	-	-	(244)
確認以股份為基礎的補償	13.2	-	772	-	772
二零一八年六月三十日的結餘		\$ 1,288,848	\$ 71,294	\$ (1,052,939)	\$ 307,203
二零一六年十二月三十一日的					
結餘		\$ 1,247,302	\$ 67,262	\$ (707,109)	\$ 607,455
期間虧損淨額及全面虧損		-	-	(40,648)	(40,648)
發行普通股	12.1	25,315	-	-	25,315
股份發行成本，扣除遞延稅項 (零加元)	12.1	(527)	-	-	(527)
確認以股份為基礎的補償	13.2	-	2,225	-	2,225
二零一七年六月三十日的結餘		\$ 1,272,090	\$ 69,487	\$ (747,757)	\$ 593,820

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表。

簡明綜合現金流量表

(以千加元列示) (未經審計)

	附註	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
		二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
			重述		重述
<i>經營活動所用的現金流量</i>					
虧損淨額		\$ (31,147)	\$ (19,479)	\$ (63,978)	\$ (40,648)
融資成本		16,791	13,974	32,139	28,441
未變現外匯 (收益) / 虧損	18.3	5,606	(6,684)	12,678	(8,622)
利息收入		(2)	(5)	(3)	(10)
折舊及減值	6,7	3,354	3,598	7,525	5,464
以股份為基礎的補償	13.2	404	1,229	772	2,208
非現金營運資金變動	22	(1,702)	(1,499)	(3,812)	1,824
經營活動所提供 (所用) 的現金淨額		(6,696)	(8,866)	(14,679)	(11,343)
<i>投資活動產生的現金流量</i>					
其它收入		2	5	3	10
勘探及評估資產付款	6	(477)	(601)	(710)	(828)
物業、廠房及設備付款	7	(326)	(1,261)	(1,474)	(5,713)
非現金營運資金變動	22	987	(5,559)	789	(7,460)
投資活動所提供 (所用) 的現金淨額		186	(7,416)	(1,392)	(13,991)
<i>融資活動產生的現金流量</i>					
發行普通股所得款項	12.1	1,088	8,574	14,084	25,315
利息支出	9	(50)	(223)	(80)	(7,443)
債券本金付款	9	-	(1,832)	-	(1,832)
發行債券所得款項	9	3,524	-	3,524	-
股份發行成本付款	12.1	-	(84)	(244)	(527)
貸款所得款項	9	51	1,733	51	1,733
(付款) / 股東貸款所得款項	19	2,354	-	(2,985)	-
融資活動所提供 (所用) 的現金淨額		6,967	8,168	14,350	17,246
匯率變動對以外幣持有的現金的影響	18.3	(249)	(218)	(224)	(1,003)
現金的增加 / (減少) 淨額		208	(8,332)	(1,945)	(9,091)
年初現金		1,518	12,876	3,671	13,635
期末現金		\$ 1,726	\$ 4,544	\$ 1,726	\$ 4,544

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月和六個月

(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香港德輔道中26號華懋中心二期20樓。

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」)在英屬處女島註冊成立。博賢的主要營業地點為P.O. Box 957, Offshore Incorporation Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。截至二零一八年六月三十日，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。

於二零一七年三月二十四日，Sang Xiang Petroleum & Chemical (Shanghai) Limited(「陽光油砂上海」)於中國註冊成立為本公司的全資附屬公司。陽光油砂上海的主要營業地點位於中國(上海)自由貿易試驗區加太路39號一座6樓41室。成立陽光油砂上海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，目前正在加拿大阿爾伯塔省阿薩巴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

此等簡明綜合中期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。

本公司於未能履行其融資責任存在重大風險，包括支付優先債券的未償還利息及本金結餘(附註9)。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，以及履行於二零一八年六月三十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二零一八年的預算，以及根據管理層對二零一八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、於二零一八年六月三十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。

2. 編製基準 (續)

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。此等不確定因素可對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，本公司與債券持有人更新訂立延期協議。陽光油砂須於二零一七年二月一日支付優先債券累積的應計票面利息並回購債券本金總額中2,500萬美元。這些支付未能如期進行。

本公司違反了“延期協議”，包括以下於財務有關的終止事宜：

- 陽光油砂未能支付於二零一六年十月十六日應付之收益率維持費（「收益率維持費」）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下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。

於二零一七年三月二十一日，本公司與延期持有人訂立延期還原協議（「延期還原協議」）及債券贖回協議（「債券贖回協議」）。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，延期持有人同意免除本公司就上述違反事件之責任，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收益率維持費（「收益率維持費」）20%之金額280萬美元；
- 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。截至二零一七年三月二十七日，上列之所有款項520萬美元已告支付。
- 陽光油砂同意購回而債券持有人同意出售金額最多相等於收益率維持費的80% (1,120萬美元)之優先債券，以換取陽光油砂之普通股。交易條件待定。

延期還原協議所慮及之其他款項包括：

- 於二零一七年三月二十一日支付所有法律專業費用；該款項已於二零一七年三月二十一日支付；
- 於二零一七年八月一日以現金償還80%的收益率維持費；
- 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；
- 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。

於二零一七年九月二十六日，本公司與延期持有人釐定並訂立修改及重申延期協議（「修改延期協議」）。該修改延期協議主要條款為：

- 延期將申延至二零一八年八月一日（紐約時間），倘若：
- 訂立修改延期協議後，本公司需償還20萬美元；本公司已於二零一七年九月二十六日付清；
- 於二零一七年十月三十日，本公司需償還180萬美元；
- 於二零一八年二月一日及於二零一八年五月一日，本公司將需要分別償還500萬美元和1,500萬美元，倘若本公司可以於二零一七年十二月三十一日前償還款項，償還款項相關的應計和未償還利息費用將獲豁免；
- 於簽署修改協議後45天內，本公司必須完成500萬美元的融資；本公司需於每個季度完成500萬美元的融資。

2. 編製基準 (續)

公司的部分貸款協議受制於契約條款，公司必須符合某些標準。本公司並未履行修改及重申延期協議所規定之最低流動資金，季度融資及融資契約。此外，本公司並無達到以下還款要求，於二零一七年十月三十日為 180 萬美元，二零一八年二月一日為 500 萬美元，而二零一八年五月一日則為 1,500 萬美元。

由於本公司未能滿足上述契約和付款要求，優先債券合約到期。未償還結餘於二零一八年六月三十日以流動負債呈列。

於二零一八年六月十九日，本公司收到了阿爾伯塔省女王法庭的通知。因此，公司預付 210 萬加元償還債務。

於二零一八年八月一日，本公司須（其中包括）償還債券本金及任何先前未償還的付款承擔。截至本報告日期，由於本公司未履行還款要求，本公司仍在與持有人就還款承諾進行磋商。自本簡明綜合中期財務報表獲董事會批准之日起，持有人尚未要求提前償還優先債券。

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 一期產油項目已展開商業化生產。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。

簡明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 9），本公司可能無法繼續開 West Ells 項目，而本公司可能需要考慮對 West Ells 項目及其他資產作出撤資。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。

此等簡明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

此簡明綜合中期財務報表與截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核年度綜合財務報表以相同會計政策及方法編制。簡明綜合中期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。簡明綜合中期財務報表乃按歷史成本基準編製，惟特定金融工具使用公平值計量除外（附註 18）。簡明綜合中期財務報表乃是以本公司的功能性貨幣加元列示。

本公司一貫將會計政策應用於財務報表所呈列的所有期間。根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編制的通常包含在經審計的年度合併財務報表中的某些信息和披露已經被壓縮或省略，惟採用國際財務報告準則第 15 號「客戶合同收入」，國際財務報告準則第 9 號「金融工具」及國際財務報告準則第 22 號「外幣交易及墊款預付」除外。因此，此等財務報表應與截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核年度綜合財務報表一併閱讀。

2.1 合規說明 (續)

持續經營

董事會已考慮本公司自該等簡明綜合中期財務報表日期起計至少十二個月期間目前的活動，資金狀況及預計資金需求，以釐定本公司採用持續經營基準編制截至二零一八年六月三十日止三個月和六個月的簡明綜合中期財務報表。對公司執行戰略以滿足其未來資金需求的能力的評估涉及判斷。

3. 重大會計政策

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。公司於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第 2 號，採用國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 2 號對本公司的簡明中期財務報表並無重大影響。

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」）以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。本公司於二零一八年一月一日採納修訂過的追溯方式。本公司需要額外的披露以按產品類型披露分類收入，額外披露於簡明綜合中期財務報表中呈列(附註 14)。

原油銷售收入根據客戶合同中規定的條件，收入在當產品的控制權轉移給買方，收款能合理保證後確認。原油收入以合同規定的浮動價格為基礎，收入在將產品的控制權轉移給客戶時確認。公司原油對客戶的銷售或交易價格根據現行商品定價合同製定，並通過質量和均衡調整進行調整。款項於生產的下月二十五日收到。

國際會計準則委員會正進行一個三階段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。本公司於二零一八年一月一日採用國際財務報告準則第 9 號金融工具。國際財務報告準則第 9 號根據攤銷成本，按公允价值計入其他綜合收益（「按公允价值計入其他綜合收益」）及按公允价值計入損益（「按公允价值計入損益」）將金融資產分為三大類。

根据国际财务报告准则第 9 号，金融资产（如现金及现金等价物）及贸易及其他应收款项按摊销成本分类及计量；金融工具商品合同和金融工具合同等金融资产按照公允价值计入其他综合收益，因为持有资产目的是收取合同现金流量并出售金融工具；所有其他金融资产均按公允价值计入损益进行分类和计量。金融负债按摊销成本或按公允价值计入损益分类及计量。本公司的应付账款，应计负债，贷款和优先票据按摊销成本进行分类计量。公司於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第 9 號，截至二零一八年一月一日，金融工具的分类和计量并未对公司的未分配利润造成影响，本公司的金融工具账面价值未发生调整。

二零一六年十二月八日，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告詮釋委員會詮釋第 22 號外幣交易和預付代價，此乃一項新詮釋，澄清交易日期以釐定實體在收取或預收以外幣計值的代價時首次確認相關資產、開支或收入所使用的匯率。採用國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 22 號對本公司的簡明中期財務報表並無重大影響。

3. 重大會計政策 (續)

未來會計政策變化

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。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

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
現金	\$	1,726	\$	3,671
	\$	1,726	\$	3,671

5. 貿易及其他應收款項

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
貿易應收款項	\$	1,750	\$	1,548
應計和其他應收款		4,576		3,377
應收貨物和服務稅		27		7
	\$	6,353	\$	4,932

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：

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
0 – 30 天	\$	110	\$	119
31 – 60 天		117		-
61 – 90 天		-		3
>90 天		1,523		1,426
	\$	1,750	\$	1,548
應計款和應收貨物和服務稅		4,603		3,384
	\$	6,353	\$	4,932

於二零一八年六月三十日，本公司貿易應收款項包括總賬面值為 180 萬加元（二零一七年十二月三十一日 - 150 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. 勘探及評估

二零一六年十二月三十一日的結餘	\$	291,716
資本開支		1,562
非現金開支 ¹		(51)
減值虧損		(25,000)
二零一七年十二月三十一日的結餘	\$	268,227
資本開支		710
非現金開支 ¹		8
二零一八年六月三十日的結餘	\$	268,945

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的補償和退股責任變化。

勘探及評估資產包括未開發土地及技術可行性及商業可行性尚待確認的油砂評估項目。於二零一八年六月三十日，本公司並無識別出勘探及評估資產有任何進一步減值（或於上一年度末錄得的原有減值出現回撥）的指標。

7. 物業、廠房及設備

	原油資產		公司資產		總計
成本					
二零一六年十二月三十一日的結餘	\$	887,821	\$	4,637	\$ 892,458
資本開支		6,984		670	7,654
非現金開支 1		(33)		-	(33)
二零一七年十二月三十一日的結餘	\$	894,772	\$	5,307	\$ 900,079
資本開支		1,457		17	1,474
非現金開支 1		49		-	49
二零一八年六月三十日的結餘	\$	896,278	\$	5,324	\$ 901,602

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。

	原油資產		公司資產		總計
累計折舊、損耗及減值					
二零一六年十二月三十一日的結餘	\$	205,000	\$	2,927	\$ 207,927
損耗及折舊開支		14,183		553	14,736
減值虧損		170,000		-	170,000
二零一七年十二月三十一日的結餘	\$	389,183	\$	3,480	\$ 392,663
損耗及折舊開支		7,263		262	7,525
二零一八年六月三十日的結餘	\$	396,446	\$	3,742	\$ 400,188
二零一七年十二月三十一日的賬面值	\$	505,589	\$	1,827	\$ 507,416
二零一八年六月三十日的賬面值	\$	499,832	\$	1,582	\$ 501,414

本公司於二零一七年三月一日對 West Ells 項目一期展開商業化生產。當時已停止資本化與 West Ells 一期項目有關的石油銷售收入、許可費、稀釋劑、運輸及經營支出，有關金額已於截至二零一八年六月三十日止三個月和六個月的全面收益（虧損）表中反映。

本公司亦於截至二零一七年三月三十一日止三個月的全面收益（虧損）表中開始記錄 West Ells 一期項目資產的損耗。於二零一七年三月一日前，並無就 West Ells 一期項目金額為 6.871 億加元的資產記錄損耗。就可開採儲量釐定生產單位損耗費用時，金額為 24.00 億加元的日後開發成本被納入物業、廠房及設備中（二零一七年—27.02 億加元）。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司將直接應佔成本資本化，包括零加元用於以股份為基礎的補償（二零一七年六月三十日止六個月—2 萬加元）及零加元用於一般及行政開支（二零一七年六月三十日止六個月—40 萬加元）。

於二零一八年六月三十日，本公司並無識別出 West Ells 現金產生單位（現金產生單位）有進一步減值（或於上一年度末記錄的原有減值有所回撥）的指標。

8. 貿易及應計負債

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
貿易	\$	24,644	\$	23,506
應計負債		126,940		96,810
	\$	151,584	\$	120,316

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及優先債券的利率及收益率維持費。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：

8. 貿易及應計負債 (續)

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
貿易				
0 - 30 天	\$	3,458	\$	2,163
31 - 60 天		2,294		117
61 - 90 天		1,634		222
> 90 天		17,258		21,004
		24,644		23,506
應計負債		126,940		96,810
	\$	151,584	\$	120,316

9. 優先債券

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
優先抵押債券	\$	261,574	\$	249,199
債券折現		(16,168)		(16,168)
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		28,014
年末結餘	\$	261,574	\$	249,199

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。

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) 收益率維持費，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延期事宜。

於二零一六年九月九日，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 1,910 萬加元；（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。

於二零一七年三月二十一日，本公司與延期持有人訂立延期還原協議（「延期還原協議」）及債券贖回協議（「債券贖回協議」）。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，延期持有人同意免除本公司就上述違約事件之責任，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收益率維持費（「收益率維持費」）20% 之金額 280 萬美元；
- 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。截至二零一七年三月二十七日，上列之所有款項 520 萬美元已告支付。
- 陽光油砂同意贖回而債券持有人同意出售金額最多相等於收益率維持費的 80% (1,120 萬美元) 之優先債券，以換取陽光油砂之普通股。交易條件待定。

9. 優先債券 (續)

延期還原協議所慮及之其他款項包括：

- 於二零一七年三月二十一日支付所有法律專業費用；該款項已於二零一七年三月二十一日支付；
- 於二零一七年八月一日以現金償還80%的收益率維持費；
- 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；
- 向延期持有人償還本金，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。

於二零一七年九月二十六日，本公司與債券持有人釐定並訂立修改及重申延期協議（「修改延期協議」）。該修改延期協議主要條款為：

- 延期將申延至二零一八年八月一日（紐約時間），倘若：
- 訂立修改延期協議後，本公司需償還20萬美元；本公司已於二零一七年九月二十六日付清；
- 於二零一七年十月三十日，本公司需償還180萬美元；
- 於二零一八年二月一日及於二零一八年五月一日，本公司將需要分別償還500萬美元和1,500萬美元，倘若本公司可以於二零一七年十二月三十一日前償還款項，償還款項相關的應計和未償還利息費用將獲豁免；
- 於簽署修改協議後45天內，本公司必須完成500萬美元的融資；
- 本公司需於每個季度完成500萬美元的融資。

公司的部分貸款協議受制於契約條款，公司必須符合某些標準。本公司並未履行經修訂及重述之延期協議所規定之最低流動資金，季度融資及融資契約。此外，本公司並無達到以下還款要求，於二零一七年十月三十日為180萬美元，於二零一八年二月一日亦未達成500萬美元，以及二零一八年五月一日則為1,500萬美元的還款。

由於本公司未能滿足上述契約和付款要求，優先債券合約到期。未償還結餘於二零一八年六月三十日以流動負債呈列。

於二零一八年八月一日，本公司須（其中包括）償還債券本金及任何先前未償還的付款承擔。截至本報告日期，由於本公司未履行還款要求，本公司仍在與持有人就還款承諾進行磋商。自本簡明綜合中期財務報表獲董事會批准之日起，持有人尚未要求提前償還優先債券。

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。

債券契約允許本公司負債本金總額不超過500萬美元的債務（「允許債務」）。本公司已與大多數債券持有人達成協議，於二零一六年四月十四日，修改債券協議增加允許債務金額從500萬美元加到1,500萬美元。債券的多數持有者已於二零一六年五月十一日認可這份契約的修改本。截至二零一八年六月三十日，本公司已產生共計740萬美元無抵押允許債務（等同於970萬加幣）。截至二零一八年六月三十日，430萬美元的相關方債務（等同於540萬加幣）及相關利息，130萬美元的貸款（等同於170萬加幣）及相關利息已全部付清。

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。於二零一八年六月三十日，本公司總計有1,160萬加元（按期末匯率計算，相當於880萬美元）於正常業務中產生的留置權。

債券和允許債務按期末匯率每1美元兌1.3168加元換算成加元。

10. 撥備

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
退役責任 (附註10.1)	\$	51,089	\$	50,481
	\$	51,089	\$	50,481
呈列為：				
撥備 (即期)	\$	-	\$	-
撥備 (非即期)	\$	51,089	\$	50,481

10.1 退役責任

於二零一八年六月三十日，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 7,700 萬加元 (二零一七年十二月三十一日—7,860 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 1.77%至 2.22%折現計算，並使用每年 2.0%的通脹率估算通脹。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
年初結餘	\$	50,481	\$	49,488
折現率變動影響		57		(102)
解除折現率		551		1,095
年末結餘	\$	51,089	\$	50,481

11. 所得稅

11.1 遞延稅項結餘

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止的六個月，公司未確認任何主要與未確認的稅收損失有關遞延所得稅資產，遞延所得稅資產淨額部份如下：

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
遞延稅項資產 (負債)				
勘探及評估資產及物業、廠房及設備	\$	(74,672)	\$	(109,512)
退役負債		13,794		13,630
股份發行成本		1,170		1,705
非資本虧損		280,769		258,818
總計債務		(2,630)		2,945
未確認遞延稅項福利		(218,431)		(167,586)
	\$	-	\$	-

12. 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

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
普通股	\$	1,288,848	\$	1,275,008

12.1 普通股

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
	股份數目	\$	股份數目	\$
年初結餘	5,627,877,613	1,275,008	5,002,601,358	1,247,302
私人配售—一般授權	351,280,559	14,084	625,276,255	28,311
股份發行成本，扣除遞延稅項（零加元）	-	(244)	-	(605)
年末結餘	5,979,158,172	1,288,848	5,627,877,613	1,275,008

普通股包括已繳足「A」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

於二零一八年一月十六日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.272 港元（約為每股普通股 0.043 加元）的價格發行共 80,882,500 股「A」類普通股，所得款項總額為 2,200 萬港元（約為 350 萬加元）。於二零一八年一月二十二日，本公司已完成本認購協議。此外，就認購涉及 70 萬港元（約 10 萬加元）的配售佣金。

於二零一八年二月五日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.244 港元（約為每股普通股 0.039 加元）的價格發行共 122,951,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 3,000 萬港元（約為 475 萬加元）。於二零一八年二月十三日，本公司已完成 116,803,500 股普通股的認購，每股普通股價格為 0.244 港元。本公司收取所得款項總額為 2,830 萬港元（約 460 萬加元）。此外，就完成涉及 90 萬港元（約 14 萬加元）的配售佣金。認購協議已於二零一八年二月十三日屆滿，因此完成餘下 6,147,500 股普通股認購的時間已告失效。

於二零一八年二月二十八日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.245 港元（約為每股普通股 0.040 加元）的價格發行共 102,436,500 股「A」類普通股，所得款項總額為 2,510 萬港元（約為 410 萬加元），以結算債務。於二零一八年三月十四日，本公司已完成本認購協議。此認購協議乃與兩名獨立第三方為結算債務而訂立。

於二零一八年三月二日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.245 港元（約為每股普通股 0.040 加元）的價格發行共 20,393,059 股「A」類普通股，所得款項總額為 500 萬港元（約為 80 萬加元）。於二零一八年三月十四日，本公司已完成本認購協議。此認購協議乃與一名獨立第三方為結算債務而訂立。

於二零一八年六月七日，本公司訂立一份應付款支付協議，以每股 0.214 港元（約為每股普通股 0.035 加元）的價格發行共 30,765,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 660 萬港元（約為 110 萬加元），以結算應付款。於二零一八年六月十五日，本公司已完成本應付款支付協議。此協議乃與一名獨立第三方為結算應付款而訂立。

於二零一八年六月二十五日，本公司與獨立第三方訂立金額為 1,100 萬港元（約 187 萬加元）的可換股債券認購協議。初始兌換價為每股 0.207 港元（約合每股 0.035 加元），在全面行使配售可換股債券后，將配發及發行最多 53,140,097 股「A」類普通股。配售可換股債券年利率為每年 5.0%，並須於到期日起三個月內全數償還。於二零一八年七月五日，本公司部分完成可換股債券，金額為 10,917,500 萬港元（約 180 萬加元）。如果全部完成可換股債券，則代表合共發行 53,140,097 股「A」類普通股。此外，就完成涉及 80 萬港元的配售佣金（約合 13 萬加元）。餘下的可換股債券認購協議已屆滿，完成餘下可轉換債券的時間已告失效。配售可換股債券所得款項淨額用作一般營運資金。

13. 以股份為基礎的補償

13.1 購股權變動

期初與期末未行使購股權的對賬如下：

	截至二零一八年 六月三十日止期間		截至二零一七年 十二月三十一日止年度	
	購股權數目	加權平均行使價	購股權數目	加權平均行使價
期初結餘	195,435,525	0.09	258,740,469	0.13
已授出	-	-	14,069,058	0.05
已沒收	(48,954)	0.26	(62,604,342)	0.10
已到期	(5,440,215)	0.08	(14,769,660)	0.35
期末結餘	189,946,356	0.09	195,435,525	0.09
期末可行使	131,870,964	0.09	131,483,485	0.10

於二零一八年六月三十日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 3.1 年（二零一七年十二月三十一日—3.6 年）。截至二零一八年六月三十日六個月內，本公司並未授予任何股份購股權。

13.2 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綜合中期財務報表呈列如下：

三個月期間	截至二零一八年六月三十日止			截至二零一七年六月三十日止		
	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	\$ 404	\$ -	\$ 404	\$ 1,229	\$ -	\$ 1,229

六個月期間	截至二零一八年六月三十日止			截至二零一七年六月三十日止		
	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	\$ 772	\$ -	\$ 772	\$ 2,208	\$ 17	\$ 2,225

14. 收入

按分類收入

	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
石油銷售	\$ 9,252	\$ 8,907	\$ 20,510	\$ 11,912
	9,252	8,907	20,510	11,912
其他收入	2	5	3	10
期末結餘	\$ 9,254	\$ 8,912	\$ 20,513	\$ 11,922

14.1 石油收入，扣除許可費

	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
石油銷售	\$ 9,252	\$ 8,907	\$ 20,510	\$ 11,912
許可費	(149)	(86)	(263)	(106)
期末結餘	\$ 9,103	\$ 8,821	\$ 20,247	\$ 11,806

1. 截至二零一七年六月三十日止的六個月，石油收入（扣除許可費）只包括從三月一日到六月三十日止的四個月。

14.1 石油收入，扣除許可費（續）

West Ells 的許可費率乃根據阿爾伯塔省政府釐定的價格敏感許可費率計算。適用的許可費率變化取決於項目是收支平衡前還是平衡後，收支平衡定義為項目產生足夠的淨收益以回收累計成本。許可費從油砂重油銷售的 1% 開始，當加元計的西德州原油價格(WTI)的每桶價格為 55 加元以上，每桶價格每上升 1 加元，則有關許可費率亦會上升，最高為 9%，條件為 WTI 原油價格為每桶 120 美元或以上。West Ells 現時的許可費率以收支平衡前的油砂營運為基準。

按產品分類的石油銷售

	截至六月三十日止三個月，			截至六月三十日止六個月，		
	二零一八		二零一七	二零一八		二零一七
原油銷售	\$	9,252	\$	8,907	\$	20,510
期末結餘	\$	9,252	\$	8,907	\$	20,510

本公司無天然氣或天然氣液體銷售。本公司的石油銷售按照營銷協議和現貨銷售協議的條款確定。原油交易價格基於生產當月的商品價格，並根據溢價，質量調整和均衡調整進行調整。商品價格基於每日或每月確定的市場指數。原油生產和運輸一個月後收到石油銷售收入，通常在生產後一個月的第 25 天收到。

14.2 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，		
	二零一八		二零一七	二零一八		二零一七
利息收入	\$	2	\$	5	\$	3
期末結餘	\$	2	\$	5	\$	3

15. 一般及行政開支

	截至六月三十日止三個月，					
	二零一八			二零一七		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	\$	1,503	\$	-	\$	1,503
租金		519		-		519
法律及核數		224		-		224
其他		744		-		744
期末結餘	\$	2,990	\$	-	\$	2,990
	截至六月三十日止六個月，					
	二零一八			二零一七		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	\$	3,119	\$	-	\$	3,119
租金		1,073		-		1,073
法律及核數		354		-		354
其他		1,457		-		1,457
期末結餘	\$	6,003	\$	-	\$	6,003

自二零一七年三月一日起，本公司不再對部分一般及行政開支進行資本化。截至二零一八年六月三十日止三個月和六個月，本公司沒有對一般及行政開支進行資本化。截至二零一七年六月三十日止三個月和六個月，本公司對該季度前兩個月的部分一般及行政開支進行資本化，總計 40 萬加元。

16. 融資成本

	截至六月三十日止三個月,		截至六月三十日止六個月,	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
優先抵押債券利息開銷	\$ 11,086	\$ 8,635	\$ 20,029	\$ 17,595
其他貸款利息開銷	75	4	176	4
贖回 / 收益率維持費	5,108	4,979	9,755	9,701
融資相關成本	149	85	149	596
其他利息開銷 / (回收)	92		1,479	
解除撥備折現	281	271	551	545
期末結餘	\$ 16,791	\$ 13,974	\$ 32,139	\$ 28,441

17. 每股虧損

所示期間基本「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，此乃由於其屬反攤薄，並考慮到本公司於所示期間處於虧損狀況。

	截止六月三十日止三個月,		截止六月三十日止六個月,	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
基本及攤薄-「A」類普通股 每股損失	\$ (0.01)	\$ 0.00	\$ (0.01)	\$ (0.01)

18. 金融工具

18.1 資本風險管理

本公司可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。本公司持續經營的能力取決於其實現預測收入，實現盈利業務，重組現有安排產生的預計現金流出，控制預計支出的時間和範圍以及為當前的債務再融資，籌集額外資金並保持對所有債務和延期條款的遵守。這些不明朗因素可能會對本集團持續經營的能力產生重大疑問。

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：

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
營運資金虧絀	\$	412,067	\$	368,593
股東權益		307,203		356,569
	\$	719,270	\$	725,162

1. 優先抵押債券於二零一八年六月三十日被視為即期（2.616億加元加上累積未付利息），並根據於二零一七年九月二十七日公佈的作為延長到期日至二零一八年八月一日的條件，而被納入至營運資金虧絀中。

於二零一八年六月三十日，本公司的營運資金虧絀 4.121 億加元，包括 2.616 億加元債券的即期部分。截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司的資本管理目標和策略並無變動。

18.2 金融工具類別

本公司的金融資產和負債包括現金，預付款，存款，貿易和其他應收款，貿易和應計負債，貸款，債券和優先債券（借記卡）。本公司的簡明綜合中期財務報表中所記載的金融工具的賬面值或公平值分為以下幾類：

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
金融資產				
現金、受限現金及現金等價物、預				
付開支、存款及貿易及其他應收款項	\$ 10,771	\$ 10,771	\$ 9,713	\$ 9,713
	\$ 10,771	\$ 10,771	\$ 9,713	\$ 9,713
金融負債				
貿易及應計負債	151,584	151,584	120,316	120,316
債務	271,254	271,254	257,990	257,990
	\$ 422,838	\$ 422,838	\$ 378,306	\$ 378,306

18.3 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、港元及/或人民幣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。截止於二零一八年六月三十日止六個月或截至該日止年度，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，於二零一八年六月三十日所持有外幣現金所受影響為零加元，且於二零一八年六月三十日債務的賬面值所受影響約為 260 萬加元。於二零一八年六月三十日，按二零一八年六月三十日匯率 1.3168 計算，本公司持有約 1 萬美元或 1.4 萬加元現金，作為本公司美元銀行賬戶的現金及現金等價物。

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，於二零一八年六月三十日所持有外幣現金所受影響約為 1.5 萬加元，而於二零一八年六月三十日債務賬面值所受影響約為 10 萬加元。於二零一八年六月三十日，於近期股權和債券關閉後，按二零一八年六月三十日匯率 1 加元兌 5.9595 港元計算，本公司持有約 930 萬港元或 156 萬加元，作為本公司港元銀行賬戶的現金。

對於人民幣款項，倘若人民幣兌加元的匯率上升或下降一個百分點而所有其他變量保持不變，則於二零一八年六月三十日所持外匯現金所受的影響為零。於二零一八年六月三十日，本公司持有約 19 萬人民幣或 4 萬加元，按於二零一八年六月三十日的匯率 1 加元兌人民幣 5.0277 元匯兌，作為本公司的人民幣銀行賬戶現金。

18.3 貨幣風險 (續)

下表概述本公司外匯 (收益) / 虧損之組成部分：

	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
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	\$ 5,442	\$ (6,802)	\$ 12,375	\$ (8,903)
以港元計值之貸款	219	(70)	299	(70)
以外幣計值之現金結餘	249	218	224	1,003
以外幣計值之應付賬款結餘	(304)	(30)	(220)	(652)
	5,606	(6,684)	12,678	(8,622)
已變現外匯虧損	(79)	1	(169)	11
外匯 (收益) / 虧損總額	\$ 5,527	\$ (6,683)	\$ 12,509	\$ (8,611)

18.4 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。於二零一八年六月三十日，本公司負營運資金為 4.121 億加元，累計虧絀為 10.529 億加元。本公司的持續經營能力取決於 West Elis 開發的完工、達致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。

於二零一八年六月三十日與金融負債有關的現金流出時間如下：

	總計	一年以內	一年至兩年
貿易及應計負債	\$ 151,584	\$ 151,584	\$ -
債務 ¹	271,254	271,254	-
期末結餘	\$ 422,838	\$ 422,838	\$ -

1. 票據，貸款，債券的本金額乃根據期末匯率 1 美元兌 1.3168 加元和 1 港幣兌 0.1678 加元計算。債務根據需要到期。

19. 關聯方交易

19.1 買賣交易

於截至二零一八年六月三十日止六個月，一間與陽光油砂一名董事有關連的顧問公司就管理及顧問服務向本公司收取 30 萬加元 (二零一七年六月三十日 - 30 萬加元)。

本公司執行主席孫國平先生實益擁有或控制或指導本公司 1,673,517,000 股普通股，佔本公司已發行普通股 27.99%。

分別於二零一七年八月二十四日，十一月十六日，和十一月二十八日，本公司與 Prime Union Enterprises Limited (「Prime Union」) 簽署了貸款協議。貸款年利率均為 6.0%，並須於收到貸款之日起三個月內全額償還。總計貸款金額為 3,330 萬港元 (約 540 萬加元)。截至二零一八年六月三十日，所有的貸款及利息均告全數支付。

於二零一八年六月一日，本公司與 Prime Union Enterprises Limited (「Prime Union」) 簽署了貸款協議。貸款年利率均為 10.0%，並須於收到貸款之日起四個月內全額償還。總計貸款金額為 1,420 萬港元 (約 240 萬加元)。

19.2 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：

	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
董事袍金 ¹	\$ 167	\$ 218	\$ 335	\$ 390
薪金及津貼	670	663	1,213	2,072
以股份為基礎之補償	353	1,049	689	1,968
	\$ 1,190	\$ 1,930	\$ 2,237	\$ 4,430

1. 截至二零一八年六月三十日止期間，該數字反映了 20 萬加元的應計費用（二零一七年 - 20 萬加元）。有關董事費用的額外披露，請參考附註 A2。

20. 經營租賃安排

確認為開支的付款

	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
最低租賃付款	\$ 511	\$ 564	\$ 1,058	\$ 1,174

21. 承擔及意外開支

於二零一八年六月三十日，本公司的承擔如下：

	總計	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	此後
償還長期債務 ¹	\$ 261,574	261,574	-	-	-	-	-
長期債務的利息付款 ²	2,703	2,703	-	-	-	-	-
贖回溢價 ³	3,521	3,521	-	-	-	-	-
貸款和債券 ⁴	9,680	9,680	-	-	-	-	-
設備與合約	1,575	572	247	247	247	132	130
租賃租金 ⁵	7,283	829	1,395	1,395	1,395	1,253	1,016
辦公室租金	2,907	1,514	1,094	299	-	-	-
	\$ 289,243	280,393	2,736	1,941	1,642	1,385	1,146

- 債券本金額乃按 1 美元兌 1.3168 加元期末匯率計算，到期日為二零一八年八月一日。
- 根據 10% 本金額和 2.5% 的延期持有人的債券的本金額及到期日二零一八年八月一日扣除累積到二零一八年六月三十日止的利息，期末匯率為 1 美元兌 1.3168 加元。
- 贖回溢價乃基於倘債券於二零一八年八月一日到期所支付的最高溢價減去累積到二零一八年六月三十日的 5.952% 溢價。本溢價（收益率維持費）比例為二零一八年八月一日未償還債券總本金額的 7.298%。按期末匯率 1 美元兌 1.3168 加元計算，本溢價金額為 19,090 加元。於二零一八年六月三十日，本公司可選擇以未償還債券總本金額的 5.952% 贖回債券，其根據期末匯率折算為 15,569 加元。於二零一八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時間表贖回債券。
- 根據 1 港幣兌 0.1678 加元的期間匯率計算貸款和債券本金及其利息（債務本金額的 5%，6% 和 10%）。
- 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（於本公司首次公開發售前股份按 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，故截至二零一八年六月三十日止期間的簡明綜合中期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。

22. 補充現金流披露

補充現金流披露

	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
下列各項所提供 (所用) 的現金：				
貿易及其他應收款項	\$ (652)	\$ (3)	\$ (1,421)	\$ (1,973)
預付開支及按金	(1,076)	(297)	(1,582)	2,498
貿易及其他應付款項	1,013	(6,758)	(20)	(6,161)
	<u>\$ (715)</u>	<u>\$ (7,058)</u>	<u>\$ (3,023)</u>	<u>\$ (5,636)</u>
與下列各項有關的非現金營運資金變動：				
<i>經營活動</i>				
貿易及其他應收款項	\$ (652)	\$ (3)	\$ (1,421)	\$ (1,973)
預付開支及按金	(1,076)	(297)	(1,582)	2,498
貿易及其他應付款項	26	(1,199)	(809)	1,299
	<u>\$ (1,702)</u>	<u>\$ (1,499)</u>	<u>\$ (3,812)</u>	<u>\$ 1,824</u>
<i>投資活動</i>				
物業、廠房及設備	\$ 987	\$ (5,559)	\$ 789	\$ (7,460)
	<u>\$ (715)</u>	<u>\$ (7,058)</u>	<u>\$ (3,023)</u>	<u>\$ (5,636)</u>

下表將負債與融資活動產生的現金流量進行對賬：

	二零一八
二零一七年十二月三十一日結餘	\$ 257,990
現金項目的變化 -	
股東貸款的付款 / (收益)	(2,985)
發行債券	3,524
經營貸款的付款 / (收益)	51
非現金項目的變化 -	
優先債券外匯未實現損失 / (收益)	12,375
其他貸款 / 債券外匯未實現損失 / (收益)	299
二零一八年六月三十日結餘	<u>\$ 271,254</u>

23. 後續事件

於二零一八年七月五日，本公司根據其購股權計劃，以每股 0.236 港元（約為每股普通股 0.040 加元）的價格向本公司若干董事授出可購買合共 315,000,000 股「A」類普通股的購股權。其中向孫國平先生授出的 300,000,000 股「A」類普通股的購股權須於本公司的下一次股東大會上獲本公司獨立股東批准，方可生效並予以行使。購股權的期限為兩年，并在授予日期后五年到期。

於二零一八年六月二十五日，本公司與獨立第三方訂立金額為 1,100 萬港元（約 187 萬加元）的可換股債券認購協議。初始兌換價為每股 0.207 港元（約合每股 0.035 加元），在全面行使配售可換股債券后，將配發及發行最多 53,140,097 股「A」類普通股。配售可換股債券年利率為每年 5.0%，并須於到期日起三個月內全數償還。於二零一八年七月五日，本公司部分完成可換股債券，金額為 10,917,500 萬港元（約 180 萬加元）。如果全部完成可換股債券，則代表合共發行 53,140,097 股「A」類普通股。此外，就完成涉及 80 萬港元的配售佣金（約合 13 萬加元）。餘下的可換股債券認購協議已屆滿，完成餘下可轉換債券的時間已告失效。配售可換股債券所得款項淨額用作一般營運資金。

於二零一八年七月六日，本公司訂立應付款支付協議，發行合共 14,322,500 股「A」類普通股，每股價格為 0.192 港元（約合每股 0.032 加元），所得款項總額為 275 萬港元（約合 46 萬加元），以結算部分貿易應付款。此應付款支付協議是為了與獨立第三方結算貿易應付款而簽訂的。該協議全部總收益用於清償債務。

於二零一八年七月二十七日，本公司宣佈與孫國平先生（“孫先生”）的附屬公司 Nobao Energy Holding (China) Company Limited（“Nobao”）（由孫先生控股的公司）成立聯屬公司，并有條件地收購長江投資有限公司在 Renergy Petroleum (Canada) Co., Ltd.（「Renergy」）的權益。孫先生是本公司執行主席兼主要股東，聯屬公司已收到董事會對本次收購的有條件批准，并已要求修訂協議中的某些條款，旨在簡化協議中締約方之間的工作關係，但須滿足所有法律條款和同意書要求，并獲得獨立股東的批准及遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則第 14A 條的規定。

24. 數字比較

在截至二零一七年六月三十日止的三個月和六個月的現金流量表中，融資成本支付包括二零一七年應計但未支付的金額以及非現金營運資本項目的變動在經營，投資和融資活動之間重新分類。該等調整並不影響於二零一七年六月三十日的現金結餘。有關調整對先前呈報的綜合財務狀況表及綜合營運及全面虧損表無影響。下表匯總了截至二零一七年六月三十日止期間現金流量表的变化：

有關二零一七年六月三十日的重述	截至二零一七年六月三十日止三個月，		截至二零一七年六月三十日止三個月，重述
	原報告	調整	
<i>經營活動(所用)/產生的現金流量</i>			
虧損淨額	\$ (19,479)	-	\$ (19,479)
融資成本	13,974	-	13,974
未變現外匯(收益)/虧損	(6,684)	-	(6,684)
合同備用金	(581)	581	-
利息收入	(5)	-	(5)
折舊及減值	3,598	-	3,598
以股份為基礎的補償	1,229	-	1,229
非現金營運資金變動	1,662	(3,161)	(1,499)
經營活動所提供(所用)的現金淨額	(6,286)	(2,580)	(8,866)
<i>投資活動所用的現金流量</i>			
已收利息	5	-	5
勘探及評估資產付款	(601)	-	(601)
物業、廠房及設備付款	(1,261)	-	(1,261)
非現金營運資金變動	(3,782)	(1,777)	(5,559)
投資活動所提供(所用)的現金淨額	(5,639)	(1,777)	(7,416)
<i>融資活動產生的現金流量</i>			
發行普通股所得款項	8,574	-	8,574
利息支出	-	(223)	(223)
股份發行成本付款	(84)	-	(84)
融資費用付款	(13,703)	13,703	-
票據本金支出	(1,832)	-	(1,832)
貸款收益	1,733	-	1,733
非現金營運資金變動	9,124	(9,124)	-
融資活動所提供(所用)的現金淨額	3,812	4,356	8,168
匯率變動對以外幣持有的現金的影響	(219)	1	(218)
現金的增加/(減少)淨額	(8,332)	-	(8,332)
年初現金	12,876	-	12,876
期末現金	\$ 4,544	-	\$ 4,544

24. 數字比較 (續)

有關二零一七年六月三十日的重述	截至二零一七年六月三十日止六個月,		截至二零一七年六月三十日止六個月, 重述
	原報告	調整	
<i>經營活動(所用)/產生的現金流量</i>			
虧損淨額	\$ (40,648)	-	\$ (40,648)
融資成本	28,441	-	28,441
未變現外匯(收益)/虧損	(8,622)	-	(8,622)
合同備用金	(581)	581	-
利息收入	(10)	-	(10)
折舊及減值	5,464	-	5,464
以股份為基礎的補償	2,208	-	2,208
非現金營運資金變動	15,922	(14,098)	1,824
經營活動所提供(所用)的現金淨額	2,174	(13,517)	(11,343)
<i>投資活動所用的現金流量</i>			
已收利息	10	-	10
勘探及評估資產付款	(828)	-	(828)
物業、廠房及設備付款	(5,713)	-	(5,713)
非現金營運資金變動	(14,263)	6,803	(7,460)
投資活動所提供(所用)的現金淨額	(20,794)	6,803	(13,991)
<i>融資活動產生的現金流量</i>			
發行普通股所得款項	25,315	-	25,315
利息支出	-	(7,443)	(7,443)
股份發行成本付款	(527)	-	(527)
融資費用付款	(27,896)	27,896	-
票據本金支出	(1,832)	-	(1,832)
貸款收益	1,733	-	1,733
非現金營運資金變動	13,740	(13,740)	-
融資活動所提供(所用)的現金淨額	10,533	6,713	17,246
匯率變動對以外幣持有的現金的影響	(1,004)	1	(1,003)
現金的增加/(減少)淨額	(9,091)	-	(9,091)
年初現金	13,635	-	13,635
期末現金	\$ 4,544	-	\$ 4,544

25. 批准簡明綜合中期財務報表

董事會已批准簡明中期綜合財務報表，並授權於二零一八年八月九日刊發。

簡明綜合中期財務報表附錄 (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、博賢和陽光油砂上海)。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
<i>非流動資產</i>				
物業、廠房及設備	\$	500,835	\$	506,741
勘探及評估資產		268,945		268,227
應收附屬公司款項		11,646		8,967
		<u>781,426</u>		<u>783,935</u>
<i>流動資產</i>				
貿易及其他應收款項		4,319		4,932
預付開支及按金		2,377		813
現金		156		1,404
		<u>6,852</u>		<u>7,149</u>
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付款項		151,584		120,315
應付附屬公司款項		2,660		2,544
債券		3,524		-
貸款		3,773		3,452
股東貸款		2,383		5,339
優先債券		261,574		249,199
		<u>425,498</u>		<u>380,849</u>
流動資產淨額		(418,646)		(373,700)
總資產減流動負債		362,780		410,235
<i>非流動負債</i>				
撥備		51,089		50,481
		<u>51,089</u>		<u>50,481</u>
資產淨值	\$	311,691	\$	359,754
<i>資本及儲備</i>				
股本	\$	1,288,848	\$	1,275,008
以股份為基礎的補償儲備		71,294		70,522
虧拙		(1,048,451)		(985,776)
	<u>\$</u>	<u>311,691</u>	<u>\$</u>	<u>359,754</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：

	截止六月三十日止三個月,		截止六月三十日止六個月,	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
<i>董事酬金</i>				
董事袍金	\$ 167	\$ 218	\$ 335	\$ 390
薪金及津貼	670	764	1,213	2,072
以股份為基礎的補償	353	1,068	689	1,968
	<u>1,190</u>	<u>2,050</u>	<u>2,237</u>	<u>4,430</u>
<i>其他員工成本</i>				
薪金及其他福利	634	803	1,453	1,826
退休福利計劃供款	31	25	118	140
以股份為基礎的補償	51	161	83	257
	<u>716</u>	<u>989</u>	<u>1,654</u>	<u>2,223</u>
員工成本總額 (包括董事酬金)	<u>1,906</u>	<u>3,039</u>	<u>3,891</u>	<u>6,653</u>
減：於合資格資產內資本化的員工成本	-	-	-	249
	<u>\$ 1,906</u>	<u>\$ 3,039</u>	<u>\$ 3,891</u>	<u>\$ 6,404</u>

公司資料

董事會：

執行董事：

孫國平先生 (主席)
何沛恩女士

非執行董事：

Michael John Hibberd 先生 (副主席)
羅宏先生
劉琳娜女士
蔣喜娟女士

獨立非執行董事：

馮聖悌先生
劉景峰先生
賀弋先生
Joanne Yan 女士

授權代表：

孫國平先生
周敏雁女士

審計師：

普華永道會計師事務所

法律顧問：

Dentons Canada LLP
羅拔臣律師事務所

合資格人士：

Boury Global Energy Consultants Ltd.
GLJ Petroleum Consultants Ltd.

主要往來銀行：

中國銀行 (香港) 有限公司
中國銀行 (加拿大) 有限公司
ATB Financial

股票上市地及股票代碼：

香港聯合交易所有限公司：2012

網站：

www.sunshineoilsands.com

審計委員會：

Joanne Yan 女士 (主席)
馮聖悌先生
賀弋先生
劉景峰先生

薪酬委員會：

孫國平先生 (主席)
馮聖悌先生
Joanne Yan 女士
蔣喜娟女士

儲蓄委員會：

馮聖悌先生 (主席)
孫國平先生
劉景峰先生

公司管治委員會：

孫國平先生 (主席)
Michael John Hibberd 先生
馮聖悌先生
Joanne Yan 女士
賀弋先生

公司總部：

Suite 1020, 903 Eighth Avenue SW
Calgary, Alberta
T2P 0P7 Canada

阿爾伯塔註冊辦公地：

Suite 4000, 421 Seventh Avenue SW
Calgary, Alberta
T2P 4K9 Canada

香港主要業務地點：

香港中環
德輔道中 26 號
華懋中心二期 20 樓

阿爾伯塔股票登記處：

Alliance Trust Company

香港股票登記處：

中央證券香港投資者服務有限公司