

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佈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，並不構成收購、購買或認購陽光油砂有限公司證券之邀請或要約。



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)

截至二零一九年十二月三十一日止第四季度及年度業績公佈

陽光油砂有限公司欣然公佈其截至二零一九年十二月三十一日止第四季度及年度的財務業績。其他資料請參閱隨附公佈。

承董事會命
陽光油砂有限公司

孫國平
執行主席

香港，二零二零年三月三十日
卡爾加里，二零二零年三月二十九日

於本公告發佈之日，董事會包括執行董事孫國平先生及何沛恩女士；非執行董事 Michael John Hibberd 先生、劉琳娜女士及蔣喜娟女士；以及獨立非執行董事賀弋先生、Alfa Li 先生及 邢廣忠先生。

* 僅供識別

陽光油砂有限公司
截至二零一九年十二月三十一日止第四季度及年度
業績公佈

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）今天宣佈其截至二零一九年十二月三十一日止第四季度及年度的財務業績。本公司的綜合財務報表、綜合財務報表附註、管理層討論與分析及年度資料表已在 SEDAR (www.sedar.com)及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）(www.hkexnews.hk)存檔，並可於本公司網站(www.sunshineoilsands.com)查閱。年度資料表載有生效日期為二零一九年十二月三十一日的本公司儲量及資源數據，該等數據經 GLJ Petroleum Consultants Ltd. 評估並根據國家文件 51-101 號—石油和天然氣活動的披露標準編製。除另有指明外，所有數字均以加元列賬。

致股東簡報

截至二零一九年十二月三十一日止的三個月和十二個月，油砂重油的平均產量分別為 1,589 桶／日和 1,702 桶／日。稀釋劑則分別以 17.8% 和 18.3% 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二零一九年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間分別為 2,015 桶／日和 2,080 桶／日。

陽光油砂於二零一九年第四季度的資本募集活動

於二零一九年十月十一日，本公司訂立結算協議，按每股 0.063 港元的價格，合共 37,728,000 股(股份合併前) A 類普通股，所得款項總額為 2,376,846.73 港元。本公司於二零一九年十月十七日完成本和解協議的結案。訂立該結算協議是為了與獨立第三方結算貿易應付款項。

於二零一九年十二月五日，本公司訂立結算協議，合共 51,636,500 股(股份合併前) A 類普通股，每股價格為 0.0524 港元，募集資金總額為 2,705,752.60 港元。二零一九年十二月十六日，公司完成了該和解協議的結案。訂立該結算協議是為了與獨立第三方結算貿易應付款項。

財務數據總結

稀釋劑的銷售額在二零一八年第四季度從 480 萬加元增至 920 萬加元，增幅為 91.7%。這主要是由於油砂重油產量增加，銷量增加以及實現的每桶油砂重油價格上漲所致。

二零一九年第四季度油砂重油產量為 1,589 桶/天。

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本公司節選資產負債表數字如下：

(千加元)	二零一九年十二月三十一日	二零一八年十二月三十一日
現金	1,254	583
貿易及其他應收款項	16,519	13,457
預付開支及按金	6,934	3,208
勘探及評估資產	270,014	269,218
物業、廠房及設備	479,055	492,815
總計負債	601,773	527,328
股東權益	175,755	251,953

二零二零年展望

陽光將會繼續集中精力控制成本，並審慎改善 West Ells 生產。本公司打算在重油定價環境改善時提高產量。此外，在獲得股東批准對 Muskwa 和 Godin 地區的合資協議和支持協議進行變更的同意後，本公司認為，重新啟動 Muskwa 和 Godin Area 活動將帶來潛在的重大利益。

孫國平	何沛恩
執行主席	首席財務官

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。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重油租賃權益。本公司於阿爾伯塔省阿薩巴斯卡地區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 一期已運營，初步生產目標為每日 5,000 桶。

進一步查詢，請聯絡：

孫國平

執行主席

電話：+ 852-3188-9298

何沛恩

首席財務官

電話：+ 852-3188-9298

電郵：investorrelations@sunshineoilsands.com

網址：www.sunshineoilsands.com

前瞻性資料

本公佈包含有關（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)現有私人配售的預期完成及其時間安排。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、預料外成本及開支、監管批文、石油及天然氣價格波動、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、阿爾伯塔的監管架構變動（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確實正確無誤。讀者務請注意，本公佈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徑庭。陽光油砂無意亦無責任於本公佈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本公佈日期而發佈。有關本公司重大風險因素的詳盡論述，請參閱本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度資料表格以及我們不時向證券監管機構提呈的其他文件所述的風險因素，所有該等資料均可於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk、SEDAR 網站 www.sedar.com 或本公司的網站 www.sunshineoilsands.com 查閱。



阳光油砂
SUNSHINE OILSANDS LTD.

管理層討論與分析

截至二零一八和二零一九年年十二月三十一日止三個月和 十二個月



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」）於截至二零一九年十二月三十一日止三個月和十二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」），日期為二零二零年三月三十日，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二零一九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9.5億桶。於二零一九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16.3億桶。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。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。

於二零一九年十二月三十一日，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。於二零一九年十二月三十一日，本公司擁有現金125萬加元。

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。

截至二零一九年十二月三十一日止的三個月和十二個月，油砂重油的平均產量分別為1,589桶/日和1,702 桶/日。稀釋劑則分別以17.8% 和18.3%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二零一九年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間分別為2,015桶/日和2,080 桶/日。第四季度的生產和銷售量偏低主要是受到臨時的管道容量限制和因過低的加拿大西部石油價格而計劃的減產的影響。

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 的審批預期於二零二零年收到。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）

於本報告日期，Muskwa尚未生產。預計在新的 Renergy 所有權下，Gordin地區的開發將于二零二零年恢復，陽光不承擔任何費用



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核財務資料：

(千加元，惟每股金額及桶/日除外)	二零一九年 第四季度	二零一九年 第三季度	二零一九年 第二季度	二零一九年 第一季度	二零一八年 第四季度	二零一八年 第三季度	二零一八年 第二季度	二零一八年 第一季度
油砂重油銷售 (桶/日)	1,657	2,130	2,049	999	1,153	1,757	1,540	2,174
石油銷售	9,192	12,691	14,434	6,017	4,772	12,286	9,252	11,258
許可費	94	179	277	68	28	270	149	114
稀釋劑	3,133	3,345	3,747	1,491	2,016	2,681	2,708	3,896
運輸	2,933	4,561	4,140	2,321	3,757	4,047	3,086	4,527
經營成本	3,027	4,765	5,616	4,581	4,609	5,030	5,392	5,671
融資成本	26,448	8,290	9,433	22,734	9,386	13,824	16,791	15,348
虧損淨額	26,660	19,140	9,799	25,116	46,731	16,287	31,147	32,831
每股 – 基本及攤薄	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.01	0.01
資本支出 ¹	654	549	1,095	342	195	521	803	1,381
總資產	777,528	775,818	781,385	781,366	769,468	774,885	781,130	781,639
營運資金虧拙 ²	506,310	488,052	489,793	483,933	461,341	423,360	412,067	385,244
股東權益	175,755	201,204	217,723	227,171	251,953	292,394	307,203	336,858

1. 包括勘探及評估及物業、廠房及設備的付款。

2. 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以美金計的即期部份。

經營業績

經營淨回值

(千加元，惟加元/桶除外)	截至十二月三十一日止的三個月，		截至十二月三十一日止的十二個月，	
	二零一九	二零一八	二零一九	二零一八
已變現油砂重油收入	\$ 6,059	\$ 2,756	\$ 30,618	\$ 26,267
運輸	(2,933)	(3,757)	(13,955)	(15,417)
許可費	(94)	(28)	(618)	(561)
油砂重油收入淨額	\$ 3,032	\$ (1,029)	\$ 16,045	\$ 10,289
運營成本	(3,027)	(4,609)	(17,989)	(20,702)
經營現金流量 ¹	\$ 5	\$ (5,638)	\$ (1,944)	\$ (10,413)
經營淨回值 (加元/桶)	0.03	(53.14)	(3.14)	(17.26)

1. 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。

截至二零一九年十二月三十一日的三個月的經營現金流為淨收益 1 萬加元，而截至二零一八年十二月三十一日的三個月的淨虧損為 560 萬加元。經營淨回值從虧損 53.14 加元/桶增加了 53.17 加元/桶至收益 0.03 加元/桶。每桶營業現金流量的增長主要是由於每桶實際銷售價格（扣除稀釋劑成本）增加了 52.94%，每桶營業成本減少了 54.29%，每桶運輸成本減少了 45.68%。被每桶許可費增加 138.46% 所部分抵消。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止十二個月的經營現金流量分別為淨虧損 190 萬加元和 1,040 萬加元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，每桶基礎淨運營虧損從 17.26 加元/桶減少了 14.12 加元/桶至 3.14 加元/桶。運營現金流虧損的減少主要是由於每桶實際銷售價格（扣除稀釋劑）增加了 13.37%，每桶運營成本減少了 15.48%，每桶運輸成本減少了 11.98%，但被每桶許可費增加 7.53% 所部分抵消。

油砂重油產量

截至十二月三十一日止三個月， 截至十二月三十一日止十二個月，



(桶/日)	二零一九	二零一八	二零一九	二零一八
油砂重油產量	1,589	1,059	1,702	1,623

截至二零一九年十二月三十一日止的三個月和十二個月，WEST ELLS 的油砂重油平均產量分別為 1,589 桶/日和 1,702 桶/日。而截至二零一八年十二月三十一日止的三個月和十二個月的油砂重油平均產量分別為 1,059 桶/日和 1,623 桶/日。截至二零一九年十二月三十一日止的三個月和十二個月，油砂重油產量較二零一八年同期分別上升 530 桶/日和 79 桶/日。公司將繼續專注於改善生產績效。

油砂重油銷售

(桶/日)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零一九	二零一八	二零一九	二零一八
油砂重油銷售	1,657	1,153	1,700	1,653

截至二零一九年十二月三十一日止三個月和十二個月，WEST ELLS 的油砂重油平均銷售量分別為 1,657 桶/日及 1,700 桶/日，而截至二零一八年十二月三十一日止三個月和十二個月的油砂重油平均銷售量分別為 1,153 桶/日及 1,653 桶/日。截至二零一九年十二月三十一日止三個月的油砂重油銷售與二零一八年同期相比，上升了 504 桶/日。截至二零一九年十二月三十一日止十二個月的油砂重油平均銷售量比二零一八年同期上升 47 桶/日。

石油銷售，扣除許可費

(千加元，惟加元/桶除外)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零一九	二零一八	二零一九	二零一八
石油銷售	\$ 9,192	\$ 4,772	\$ 42,334	\$ 37,568
許可費	(94)	(28)	(618)	(561)
石油銷售，扣除許可費	\$ 9,098	\$ 4,744	\$ 41,716	\$ 37,007
加元/桶	59.69	44.73	67.22	61.32

石油銷售來自稀釋油砂重油的銷售。截至二零一九年十二月三十一日止三個月，石油銷售，扣除許可費從二零一八年同期的 470 萬加元上升 440 萬加元至 910 萬加元，每桶石油的銷售額（扣除許可費）從二零一八年同期的 44.73 加元/桶上升 14.96 加元/桶至 59.69 加元/桶。石油銷售（扣除許可費）增長了 440 萬元，主要是由於油砂重油產量增加，從而銷量增加，以及每桶已變現的油砂重油銷售價格上漲 52.94%。

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，石油銷售，扣除許可費從二零一八年同期的 3,700 萬加元增加 470 萬加元至 4,170 萬加元，每桶石油的銷售額（扣除許可費）從二零一八年同期的 61.32 加元/桶增加 5.9 加元/桶至 67.22 加元/桶。石油銷售（扣除許可費）增加 470 萬加元，主要是由於油砂重油產量提高以及每桶油砂重油銷售價格上漲 13.37%。

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加元或以上。West Ells 現時的許可費率以收支平衡前的油砂營運為基準。截至二零一九年十二月三十一日止的三個月和十二個月，本公司的許可費比二零一八年同期分別增加了7萬加元和6萬加元，主要是由於油砂重油銷售額增加，因此許可費用增加。

油砂重油收入

(千加元，惟加元/桶除外)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零一九	二零一八	二零一九	二零一八
稀釋油砂重油收入	\$ 9,192	\$ 4,772	\$ 42,334	\$ 37,568
已混合的稀釋劑	(3,133)	(2,016)	(11,716)	(11,301)
已變現的油砂重油收入 ¹	\$ 6,059	\$ 2,756	\$ 30,618	\$ 26,267
加元/桶	39.75	25.99	49.34	43.52

1. 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。

截至二零一九年十二月三十一日止三個月期間，本公司油砂重油變現收益從二零一八年同期 280 萬加元增加 330 萬加元至 610 萬加元，每桶油砂重油變現收益則從二零一八年同期的 25.99 加元/桶增加 13.76 加元/桶至 39.75 加元/桶。油砂重油變現收益增加的主要原因是由於每桶稀釋油砂收入增加 34%，但每桶混合成本增加 8% 抵消了部分收入。

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月期間，本公司油砂重油變現收益從二零一八年同期的 2,630 萬加元增加 430 萬加元至 3,060 萬加元，每桶油砂重油變現收益則從二零一八年同期的 43.52 加元/桶增加 5.82 加元/桶至 49.34 加元/桶。油砂重油變現收益上漲的主要原因是桶稀釋油砂收入增加 10%，但每桶混合成本增加 1% 則部分抵消了這收入增加。

稀釋劑成本

(千加元，除加元/桶及混合率外)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零一九	二零一八	二零一九	二零一八
稀釋劑	\$ 3,133	\$ 2,016	\$ 11,716	\$ 11,301
加元/桶	20.56	19.00	18.88	18.73
混合率	17.8%	20.0%	18.3%	18.1%

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。

截至二零一九年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，每桶稀釋劑成本分別為 20.56 加元和 18.88 加元，而二零一八年同期每桶價格分別為 19 加元和 18.73 加元。截至二零一九年十二月三十一日止的三個月期間，每桶稀釋劑費用的增加主要是由於年度平均冷凝劑基準價格上漲。

稀釋劑混合比率截至二零一九年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間為 17.8% 和 18.3%，二零一八年十二月三十一日止的三個月和十二個月為 20.0% 和 18.1%。下降是由於控制了稀釋劑的使用以提高運營效率。

運輸

(千加元，除加元/桶外)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零一九	二零一八	二零一九	二零一八
運輸	\$ 2,933	\$ 3,757	\$ 13,955	\$ 15,417
加元/桶	19.24	35.42	22.49	25.55

運輸成本包括稀釋油砂重油貨車運輸成本，以及輸油管線終點站費用。截至二零一九年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，每桶運輸成本分別為 19.24 加元及 22.49 加元，而二零一八年同期的每桶運輸成本分別為 35.42 加元和 25.55 加元。每桶運輸成本的下降主要是由於油砂重油銷售額增加，因此平均碼頭費降低。

營運成本

(千加元，除加元/桶外)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零一九	二零一八	二零一九	二零一八
能源運營成本	\$ 138	\$ 1,035	\$ 4,141	\$ 3,998
非能源運營成本	2,889	3,574	13,848	16,704
運營成本	\$ 3,027	\$ 4,609	\$ 17,898	\$ 20,702
加元/桶	19.86	43.45	28.99	34.30



陽光油砂有限公司

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。

截至二零一九年十二月三十一日止的三個月和十二個月的能源運營成本比二零一八年同期低，這主要是由於上一期間的成本調整所致。

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，每桶營運成本分別為每桶 19.86 加元和 28.99 加元，而二零一八年同期的每桶營運成本分別為 43.45 加元和 34.30 加元。每桶營運成本減少的主要原因是油砂重油產量增加。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，每桶生產的運營成本將會下降。

一般及行政開支

(千加元)	截至十二月三十一日止三個月，					
	二零一九			二零一八		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	\$ 1,298	\$ -	1,298	\$ 2,318	\$ -	2,318
租金	13	-	13	589	-	589
法律及核數	92	-	92	239	-	239
其他	352	-	352	650	-	650
總計	\$ 1,755	\$ -	1,755	\$ 3,796	\$ -	3,796

(千加元)	截至十二月三十一日止十二個月，					
	二零一九			二零一八		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	\$ 6,045	\$ -	6,045	\$ 6,858	\$ -	\$ 6,858
租金	297	-	297	2,074	-	2,074
法律及核數	777	-	777	964	-	964
其他	1,931	-	1,931	2,706	-	2,706
總計	\$ 9,050	\$ -	9,050	\$ 12,602	\$ -	\$ 12,602

截至二零一九年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，公司的一般及行政管理成本分別為 180 萬加元和 910 萬加元。而二零一八年同期則分別為 380 萬加元和 1,260 萬加元。截至二零一九年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，一般及行政管理成本分別比二零一八年同期下降了 200 萬加元和 350 萬加元。一般及行政管理成本下降主要由於裁員和公司持續關注成本管理。

融資成本

(千加元)	截至十二月三十一日止十二個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零一九	二零一八	二零一九	二零一八
優先債券利息支出（包括收益維持費）	\$ 24,865	\$ 7,655	\$ 61,200	\$ 50,307
其他貸款利息支出	644	555	1,832	731
融資相關成本	223	766	544	1,019
其他利息開支	366	122	1,922	2,180
其他利息開支 - 租賃	64	-	261	-
解除撥備折扣	286	288	1,146	1,112
融資成本	\$ 26,448	\$ 9,386	\$ 66,905	\$ 55,349



陽光油砂有限公司

截至二零一九年十二月三十一日的三個月和十二個月，公司的融資成本分別為 2,640 萬加元和 6,690 萬加元，而截至二零一八年十二月三十一日的三個月和十二個月的財務成本分別為 940 萬加元和 5,530 萬加元。在截至二零一九年十二月三十一日的三個月中，融資成本與二零一八年同期相比增加了 1,710 萬加元，這是由於優先票據利息包括收益維持費支出增加了 1,710 萬加元。截至二零一九年十二月三十一日的十二個月，融資成本比二零一八年同期增加了 1,160 萬加元，這是由於優先票據利息包括收益維持費支出增加了 1,100 萬加元，和融資相關成本減少 50 萬加元所抵消。

以股份為基礎的補償

(千加元)	截至十二月三十一日止三個月，					
	二零一九			二零一八		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
以股份為基礎的補償	\$ 345	-	345	\$ 2,740	-	2,740

(千加元)	截至十二月三十一日止十二個月，					
	二零一九			二零一八		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
以股份為基礎的補償	\$ 1,373	-	1,373	\$ 4,009	-	4,009

截至二零一九年十二月三十一日止三個月和十二個月期間，以股份為基礎的補償分別為30萬加元和140萬加元，而二零一八年同期則分別為270萬加元和400萬加元。本公司於經審核的綜合財務報表內確認了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。

損耗、折舊及減值

(千加元，除加元/桶外)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零一九	二零一八	二零一九	二零一八
損耗	\$ 3,311	\$ 2,234	\$ 14,204	\$ 13,134
折舊	365	133	1,503	522
減值	-	-	-	-
損耗、減值及折舊	\$ 3,676	\$ 2,367	\$ 15,707	\$ 13,656
損耗 (加元/桶)	21.73	21.06	22.89	21.76

本公司於二零一七年三月一日對West Ells 一期項目開始商業化生產，同時開始記錄West Ells 一期項目資產的損耗，有關金額已於截至二零一七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。

截至二零一九年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，公司的損耗、折舊及減值支出分別為370萬加元及1,570萬加元。而在二零一八年同期則分別為240萬加元和1,370萬加元。每桶損耗降低是因為減值撇銷導致的較低的資產價值。截至二零一九年十二月三十一日的三個月和十二個月，損耗和折舊費用分別比二零一九年同期增加了130萬加元和210萬加元，這主要是由於油砂重油產量增加以及更多的長期辦公室，卡車和拖車租賃。

從二零一九年一月一日開始，公司開始記錄在租賃期內按直線法計算的長期租賃的折舊，因此截至二零一九年十二月三十一日的三個月和十二個月的折舊，與二零一八年同期相比分別增加了20萬和100萬。

截至二零一九年十二月三十一日，公司未發現勘探與評估資產或West Ells CGU有進一步減值的跡象（或以前年度記錄的先前減值的沖銷）。

勘探與評估資產減值

於二零一九年十二月三十一日，本集團釐定勘探及評估資產存在減值跡象並已進行減值分析。減值的重要指標是該公司無法根據債務協議進行除 West Ells 財產以外的任何重大資本支出，以及市值大幅下降。

在本報告所述期間結束時，集團評估了其 E&E 資產的減值。為了進行減值測試，使用判斷和內部估計確定 E&E 資產的可收回金額。可收回金額是公允價值減去處置成本（"FVLCD"）和使用價值（"VIU"）的較高。FVLCD 是指在知識淵



陽光油砂有限公司

博，自願的雙方和減少處置成本之間的公平交易中出售資產或現金產生單位可獲得的金額。VIU 是預期由於繼續使用資產或 CGU 以及在其使用壽命結束時處置而產生的估計未來現金流量的現值。可收回金額基於 FVLCD 模型，使用在艾伯塔省北部觀察到的類似財產的土地出售價格。

截至二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日的財政年，由於估計可回收金額超過賬面值，本集團未根據評估確認減值損失。

物業，廠房及設備（「PP&E」）資產減值

根據 FVLCD 方法估算每個 CGU 的可收回金額，該方法使用 CGU 預期未來現金流量（稅後）的現值計算。現金流量資訊來自集團石油和天然氣儲量報告，該報告由獨立合格的儲量評估師 GLJ 石油顧問公司（"GLJ"）編制。FVLCD 計算中使用的預計現金流量反映了市場對主要假設的評估，包括對商品價格、通貨膨脹率和匯率（第 3 級公允價值投入）的長期預測。現金流預測還基於 GLJ 對集團儲備和資源的評估，以確定生產概況和產量、運營成本、維護和未來發展資本支出。未來現金流量估算使用稅後風險調整貼現率進行貼現。截至二零一九年十二月三十一日減值計算中適用的稅後貼現率為 8.25%（二零一八年：8.25%），是基於 West Ells 資產的特定風險決定的。

截至二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日的財政年，由於估計可回收金額超過賬面值，本集團未根據評估確認減值損失。

年份	油田成本通貨 膨脹 %	匯率 1 加元 兌 X 美 元	西德州中級原有@ 庫欣 美元/桶	加拿大基準價 格@哈迪斯蒂 加元/桶	重油 12API @哈迪斯蒂 加元/桶	阿伯塔省天然 氣定價現貨 加元/百萬英 熱	
2020	2	0.76	61.00	57.89	50.92	2.08	
2021	2	0.77	63.00	61.04	54.58	2.35	
2022	2	0.78	66.00	64.10	57.33	2.55	
2023	2	0.78	68.00	66.67	59.71	2.65	
2024	2	0.78	70.00	69.23	62.27	2.75	
2025	2	0.78	72.00	71.79	64.83	2.85	
2026	2	0.78	74.00	74.36	67.40	2.91	
2027	2	0.78	75.81	76.68	69.72	2.97	
2028	2	0.78	77.33	78.63	71.67	3.03	
2029	2	0.78	78.88	80.62	73.65	3.09	
2029+			油，氣及產品價格之后每年 2%增長				

所得稅

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，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。於二零一九年十二月三十一日，本公司擁有的可用總計稅務減免約 12.1 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

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
營運資金虧絀	\$	506,310	\$	461,341
股東權益		175,755		251,953
	\$	682,065	\$	713,294

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。

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，條件待定。

恢復延期協議包含的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；
- 於簽署修改延期協議後**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** 萬美元的還款要求，並且二零一八年五月一日未達到 **1,500** 萬美元的還款要求。

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。本公司未履行還款要求，於二零一八年十月三十一日（卡爾加里時間），本公司及延期持有人達成共識並簽署了恢復和修改延期協議（「恢復和修改延期協議」）。該恢復和修改協議主要條款為：

- 延期將申延至二零一九年八月一日（紐約時間）；
- 於簽署恢復和修改延期協議之日起直到二零一九年八月一日（紐約時間），本公司對延期持有人之應付未付金額將產生 **10%**年利息；
- 本公司必須於簽署恢復和修改延期協議日期起至二零一九年四月三十日前完成 **500** 萬美元的融資，以維持充足的流動性。

於本報告日期，本公司正在與票據持有人就進一步進行談判。



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 萬美元的債務（「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。截至二零一九年十二月三十一日，公司產生無抵押第三方債務，總額為 2,430 萬美元（約 3,160 萬加元）。（允許的債務上限為 1,500 萬美元。）

二零一九年十二月三十一日，本集團於經審核的綜合財務狀況表內將票據，貸款及債券列作流動負債。

在二零一九年二月二十七日，公司收到阿爾伯塔省王座法院的一份通知。將在年底之前預留 70 萬加元現金用於債權人還款。該金額隨後於二零一九年十月十五日由法院判給債權人。本公司正針對該判決提起上訴。在二零一九年六月十九日，公司又從皇后法院的艾伯塔省法院獲得了另一份通知，因此將在年底之前留出 54 萬加元的現金用於債權人還款。該案件隨後被駁回。

本集團收到了 Wood Buffalo 地區市政 ("RMWB") 關於二零一六年至二零一九年市政財產稅 945 萬加元的繳款通知書，同時被徵收逾期罰款 374 萬加元。此後，集團與 RMWB 積極談判解決計劃，並提出免除逾期罰款的建議。截至本報告日，談判仍在進行中，集團對於與 RMWB 的討論仍保持樂觀。截至本報告之日，集團認為 RMWB 發出的有關財產稅的通知不符合相關立法，集團已尋求司法審查，以確定不符合規定的稅務通知對 RMWB 財產稅索賠的影響。

本集團涉及各種索賠，包括上述索賠和在運營過程中產生的訴訟，並受到各種法律訴訟，待決索賠和風險的約束。訴訟受到許多不確定因素的影響，個別事項的結果無法肯定地預測。針對此類索賠或未決索賠將產生不利後果，可能會對確定結果期間的集團合併淨收入或虧損產生重大不利影響。如果集團確定可能發生損失並且可以合理估計金額，則可以確認訴訟，索賠和評估的應計。本集團認為已就此類索賠作出充分準備。雖然集團認為有充分理據，但如果受到質疑，其中一些理據可能在審核時無法得到充分支持。本集團不時收到應付賬款餘額的留置權或索賠，本公司繼續致力於解決任何留置權或索賠，如附註 8 所示。於二零一九年十二月三十一日，已產生 446 萬加元（使用期末匯率計算相當於 337 萬美元）在正常業務過程中產生的留置權。

債券按期末匯率每 1 美元兌 1.2988 加元換算成加元。

集團認為 RMWB 發出的有關財產稅的通知不符合相關立法，集團已尋求司法審查，以確定不符合規定的稅務通知對 RMWB 財產稅索賠的影響。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。集團管理其資本結構以持續經營，於經濟狀況和本集團認為 RMWB 發出的有關財產稅的通知不符合相關立法，集團已尋求司法審查，以確定不符合規定的稅務通知對 RMWB 財產稅索賠的影響。的風險組合出現變動時作出調整。為了管理風險，本集團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損水平。如果本集團因金融市場一般狀況或由於本集團的特定條件而使進入資本市場上受到阻礙，本集團的流動資金狀況可能會受到不利影響。

截至二零一九年十二月三十一日止三個月和十二個月，本集團錄得虧損淨額分別為 2,660 萬加元和 8,060 萬加元。於二零一九年十二月三十一日，本集團營運資金虧絀為 5.063 億加元，包括 2.58 億加元優先債券和累計虧絀 11.966 億加元。

按照總負債除以總資產為基礎計算，本集團的負債與資產比率於二零一九年十二月三十一日為 77%，而於二零一八年十二月三十一日則為 68%。

集團面臨外幣匯率波動帶來的風險。因此，匯率波動會影響未來現金流量的公允價值。這種風險敞口主要涉及某些支出承諾、存款、其他應收款、貿易應付帳款和長期債務，以美元（"美元"）和港元（"港元"）計價。專家組通過監測外匯匯率並評估其對使用加拿大或美國供應商的影響以及交易時間來管理這一風險。截至二零一九年十二月三十一日止年時，集團沒有遠期匯率合約（二零一八年：無）。

如果從美元兌換為加元的匯率在所有其他變數不變時均高或低一個百分點，則二零一九年十二月三十一日持有的外國現金將不受到影響（二零一八：無）。二零一九年十二月三十一日債務帳面價值將受到 270 萬加元的影響（二零一八年：270 萬加元）。



如果從港元兌換成加元的匯率在所有其他變數不變時均高或低一個百分點，則二零一九年十二月三十一日持有的外國現金將不受到影響（二零一八：無）。二零一九年十二月三十一日債務帳面價值將受到 17 萬加元的影響（二零一八年：5 萬加元）。

承擔及意外開支

管理層估計了集團義務的合同到期日。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。有關本集團承擔及意外開支的詳細討論，請參閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止三個月及十二個月期間的本集團未經審核簡明綜合中期財務報表及附註，以及截至二零一八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

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，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集團收取50萬加元（二零一八年十二月三十一日－60萬加元）。

二零一九年三月二十五日，本集團與孫國平先生擁有的Renergy Petroleum (Canada) Co., Ltd簽署了一項補充協議，內容涉及對Muskwa和Godin地區油砂租賃的聯合經營協議的修訂案。

截至二零一九年十二月三十一日，集團執行主席孫國平先生對集團1,790,427,000股普通股擁有、控股或定向，約占集團已發行普通股的27.95%。

截至二零一九年十二月三十一日，集團持有無擔保股東貸款，年息額為10%，其中約1,262.2萬加元可展期3至6個月，約4,383萬加元在2年內償還。

資產負債表外安排

集團有若干租賃協議，該等協議反映於標題為「承擔及意外開支」的上表內。概無資產或負債於集團資產負債表內獲指派予該等協議。於二零一九年十二月三十一日，集團並無任何其他資產負債表外安排。

後續事件

於二零二零年一月三日，董事會提議每五十（50）股現有股份合併為一（1）股的基礎上實施股份合併。緊隨股份合併後，本集團已發行股本中的合併股份總數將通過註銷股份合併產生的任何零碎股份而四捨五入為整數。股份合併須待（其中包括）股東於股東特別大會上批准後，方可作實。董事會建議在股份合併生效後，將在聯交所買賣的每手買賣單位由 500 股現有股份更改為 1,000 股合併股份。

股東特別大會於二零二零年二月二四日批准通過，股份合併及每手買賣單位更改將於二零二零年二月二十六日生效。

公司簽署了一項應付款支付協議，以每股 1.31 港元的價格發行總計 1,443,000 股 A 類合併普通股，募集資金總額為 1,896,134.68 港元。二零二零年三月十日，公司完成了該應付款支付協議的。訂立該協議是為了與獨立第三方結算貿易應付款項。

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。集團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 號對集團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。集團於二零一八年一月一日採納修訂過的追溯方式。集團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 15)。

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。集團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。本集團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。集團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，按公平值計入其他綜合收益（「按公平值計入其他綜合收益」）及按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）將金融資產分為三大類。

根據國際財務報告準則第 9 號，金融資產（如現金及現金等價物）及貿易及其他應收款項按攤銷成本分類及計量；金融工具商品合同和金融工具合同等金融資產按照公平值計入其他綜合收益，因為持有資產目的是收取合同現金流量並出售金融工具；所有其他金融資產均按公平值計入損益進行分類和計量。金融負債按攤銷成本或按公平值計入損益分類及計量。本集團的應付帳款，應計負債，貸款和優先票據按攤銷成本進行分類計量。集團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，金融工具的分類和計量並未對集團的未分配利潤造成影響，集團的金融工具帳面價值未發生調整。

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 號對本集團的簡明中期財務報表並無重大影響。

二零一六年一月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 16 號租賃，取代國際會計準則第 17 號租賃：17 號租賃（“第 17 號租賃”）。根據第 17 號租賃，要求承租人根據有關租賃是否轉移了與基礎資產所有權有關的所有所有風險和報酬的特定標準，確定租賃是融資租賃還是經營租賃。融資租賃在資產負債表上確認，而經營租賃在產生費用時在合併收益表中確認。根據第 16 號租賃，承租人必須為大多數租賃合同確認租賃負債和使用權資產。某些先前分類為經營租賃的合同的最低租賃付款額的現值確認導致資產，負債，折舊和攤銷以及利息支出的增加。

本集團於二零一九年一月一日採用經修訂的追溯法採用第 16 號租賃。修改後的追溯方法不需要重述前期財務信息，因為它將累計影響確認為期初未分配利潤的調整，並未未來應用該標準。因此，本集團財務報表中的比較信息未作重述。

於採用時，租賃負債按使用本集團於二零一九年一月一日的增量借款利率折現的剩餘租賃付款額的現值計量。使用權資產的金額等於租賃負債。對於先前歸類為經營租賃的租賃，本集團對豁免期不超過十二個月的租賃應用免稅確認不確認使用權資產和負債，在計算使用權資產時不計入初始直接成本。首次應用的日期，並對具有類似特徵的租賃組合採用單一折現率。

重大會計判斷及估算

集團的重大會計估算指對本集團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。

有關集團重要會計政策和估計的詳細討論，請參閱集團二零一九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。影響本集團的重大風險及不明朗因素、其潛在影響及本集團主要風險管理策略與本集團於截至二零一九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。本集團的二零九八年年報可在本集團網站 www.sunshineoilsands.com 及香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 查閱。本集團的二零一九年年度資料表可在 www.sedar.com 查閱。

披露控制及流程

首席執行官 Horst Wunschelmeier 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) 本集團的首席執行官及首席財務官已從他人處得悉有關本集團的重要信息，尤其於編製年度和季度備案期間；及(ii) 本集團須於年度備案、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。截至二零一九年十二月三十一日，首席執行官和首席財務官評估了集團的披露控制及流程的設計和運營情況。根據該評估，董事會執行董事兼首席執行官和首席財務官得出結論，集團的披露控制及流程於二零一九年十二月三十一日生效。

財務報告的內部控制

首席執行官 Horst Wunschelmeier 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，以就本集團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，本集團已使用 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。董事會執行董事兼首席執行官和首席財務官已於二零一九年十二月三十一日評估或在其監督下評估集團 ICFR 的有效性，並得出結論，集團的 ICFR 用於前述的目的於二零一九年十二月三十一日是有效的。

於截至二零一九年十二月三十一日止三個月及十二個月期間，本集團財務報告的內部控制並無識別出重大變動，而使本集團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（包括本集團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，本集團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集團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)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零一九	二零一八	二零一九	二零一八
經營活動所用的現金淨額	\$ (8,917)	\$ (8,107)	\$ (18,350)	\$ (21,934)
加(減)				
非現金營運資金項目變動淨額	7,451	(1,374)	7,660	(946)
經營活動所用的現金流量	\$ (1,466)	\$ (9,481)	\$ (10,690)	\$ (22,880)

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，本集團謹請投資者注意可能令本集團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集團控制及難以預料。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，本集團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，本集團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。

香港交易所附加資料

香港聯交所規定而本公佈並未顯示的附加資料如下：

企業管治守則（「守則」）

本集團致力保持高標準企業管治。本集團確認，企業管治常規乃集團有效透明營運及保護其股東權利及提升股東價值的基礎。

本集團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：

本集團尚未與其董事訂立正式委任書。根據加拿大的市場慣例，集團的每一位董事每年由集團股東在每次年度股東大會上任命。這與本規範的 D.1.4 有所不同。

本集團已成立企業管治委員會（「企業管治委員會」），其職能與守則所引用的提名委員會相同。於回顧期間內，Joanne Yan 女士於二零一九年六月二十四日（香港時間）舉行的周年股東大會退任後，以及根據日期為二零一九年六月二十三日馮聖梯先生去世的公告（香港（香港時間）），集團偏離了守則 A.5.1 和 CG 委員會要求其成員的職權範圍，即應由大多數獨立非執行董事組成。本集團通過分別於二零一九年六月二十五日和二零一九年七月二十九日任命邢廣忠先生和 Alfa Li 先生為企業管治委員會成員來重新遵守本守則。

本集團於二零一九年九月十七日收到羅兵咸永道會計師事務所的通知，確認由於最近香港對在香港上市的海外實體的核數師的監管變動而終止了與本集團的客戶-審計師關係。羅兵咸永道會計師事務所（羅兵咸永道會計師事務所）表示，它認為由駐香港的審計師擔任該職務是適當的。羅兵咸永道會計師事務所已確認與董事會沒有分歧，也沒有其他與辭職有關的事項需要引起集團股東和債權人注意。董事會及其審計委員會也確認了同樣的情況。二零二零年二月二十一日，集團隨後任命中匯安達會計師事務所有限公司為其審計師，以填補臨時空缺並任職至集團下一屆年度股東大會結束。

遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本集團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

下表列出了截至二零一九年十二月三十一日期間董事、行政總裁及其他執行管理層的股票期權變動情況。

姓名	二零一八年十二月三十一日	已授出	已行使	已沒收	已失效	二零一九年十二月三十一日
孫國平	346,679,000	-	-	-	-	346,679,000
Michael Hibberd	46,679,000	-	-	-	-	46,679,000
羅宏 ⁽¹⁾	23,000,000	-	-	(23,000,000)	-	-
何沛恩	20,000,000	-	-	-	-	20,000,000
馮聖梯 ⁽²⁾	2,500,000	-	-	(2,500,000)	-	-
賀弋	2,500,000	5,000,000	-	-	-	7,500,000
Joanne Yan ⁽³⁾	2,500,000	-	-	(2,500,000)	-	-
劉琳娜	-	-	-	-	-	-
劉景峰 ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-
蔣喜娟	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
邢廣忠 ⁽⁵⁾	-	5,000,000	-	-	-	5,000,000
Alfa Li ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-
董事小計	444,858,000	10,000,000	-	(28,000,000)	-	426,858,000
其他購股權持有人小計	46,147,881	-	-	(7,918,107)	(6,803,332)	31,426,442
總計	491,005,881	10,000,000	-	(35,918,107)	(6,803,332)	458,284,442

1. 羅宏先生自二零二零年六月三日起不再擔任集團的非執行董事。
2. 根據集團於二零一九年六月二十三日發布的公告，馮聖梯先生過身了。
3. Joanne Yan 女士於二零一九年六月二十四日舉行的股東周年大會上退任並不再擔任本公司獨立非執行董事。
4. 劉景峰先生自二零一九年三月七日起不再擔任集團的非執行董事。
5. 邢廣忠先生於二零一九年六月二十五日被任命為本集團獨立非執行董事。
6. Alfa Li 先生於二零一九年七月二十九日被任命為本集團獨立非執行董事。

請參閱二零一九年年報中包含的綜合財務報表，了解截至二零一九年十二月三十一日止年度的股權計劃和變動情況。

年內所授出購股權的公平值

截至二零一九年十二月三十一日止期間授出購股權的加權平均公平值為 0.012 加元（截至二零一八年十二月三十一日止年度 - 0.04 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。預期波幅乃基於本集團於二零一九年和二零一八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，以釐定於截至二零一九年十二月三十一日止和截至二零一八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	截至二零一九年十二月三十一日止年度	截至二零一八年十二月三十一日止年度
授出日期股份價格（加元）	0.012	0.04
行使價格（加元）	0.012	0.04
預期波幅(%)	63.91	61.87
購股權年期（年）	2.84	2.88
無風險利率(%)	1.48	1.95



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

於二零一九年五月十五日，本集團董事會批准以普通股代替現金支付部分董事（「關聯董事」）於二零一七年十月一日至二零一九年四月三十日的董事袍金。《上市規則》第 14A 章規定的獨立股東批准的要求。於二零一九年六月二十四日，獨立股東已於股東特別大會上批准建議向關聯董事發行 21,779,902 股新股份以支付董事袍金。交易於二零一九年七月十一日完成。合共 21,779,902 股新股份已按發行價每股 0.092 港元（約合每股 0.015 加元）的價格配發和發行給關聯董事。

於二零一九年六月十七日，本集團與獨立第三方訂立金額為 1,045 萬美元（約 1,368 萬加元）的可換股債券認購協議。初始兌換價為每股 0.0822 港元（約合每股 0.014 加元），在全面行使配售可換股債券后，將配發及發行最多 990,347,263 股「A」類普通股。配售可換債券年利率為 10%，並須於發行日起兩年內全數償還。所有收益於二零一九年七月二十九日收到。全部收益將用於為其 West Ells 項目提供一般營運資金和資本支出。

於二零一九年八月九日，本集團訂立一份應付款支付協議，以每股 0.077 港元的價格發行共 57,690,480 股「A」類普通股，所得款項總額為 4,442,163.93 港元。於二零一九年八月十六日，本集團已完成本應付款支付協議。此應付款支付協議乃與一獨立第三方為結算貿易應付款項而訂立。

於二零一九年八月十六日，本集團訂立一份應付款支付協議，以每股 0.07 港元的價格發行共 100,900,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 7,062,978.22 港元。於二零一九年八月二十二日，本集團已完成本應付款支付協議。此應付款支付協議乃與一獨立第三方為結算貿易應付款項而訂立。

於二零一九年十月十一日，本集團訂立一份應付款支付協議，以每股 0.063 港元的價格發行共 37,728,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 2,376,846.73 港元。於二零一九年十月十七日，本集團已完成本應付款支付協議。此應付款支付協議乃與一獨立第三方為結算貿易應付款項而訂立。

於二零一九年十二月五日，本集團訂立一份應付款支付協議，以每股 0.0524 港元的價格發行共 51,636,500 股「A」類普通股，所得款項總額為 2,705,752.6 港元。於二零一九年十二月十六日，本集團已完成本應付款支付協議。此應付款支付協議乃與一獨立第三方為結算貿易應付款項而訂立。

發行在外股份

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有 6,405,581,506 股「A」類普通股已發行及發行在外。

僱員

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有全職員工 52 人。截至二零一九年十二月三十一日止三個月和十二個月，人事費用總額分別為 140 萬加元和 620 萬加元。

股息

本集團並無就截至二零一九年十二月三十一日止十二個月期間宣派或派付任何股息（截至二零一八年十二月三十一日止十二個月期間—零加元）。

審閱年度業績



陽光油砂有限公司

本集團截至二零一九年十二月三十一日止三個月及十二個月的綜合財務報表乃經本集團審核委員會審閱、經本集團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) 及本集團網站 (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。

前景

本集團將繼續專注於成本控制及謹慎改善 West Ells 生產表現。集團將在當重油定價環境從目前較 WTI 油價的高差價得以改善時提高產量。此外，隨著股東們批准了就本公司於 Muskwa 和 Godin 地區油砂租賃簽訂的合資開發協議及其它補充協議的擬議修訂，集團認為重新啟動 Muskwa 和 Godin 項目可能帶來重大利益。



阳光油砂

SUNSHINE OILSANDS LTD.

綜合財務報表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

獨立審計報告
致陽光油砂有限公司股東

(在加拿大註冊成立有限責任公司)

免責意見

我們受聘審計陽光油砂有限公司("公司")及其附屬公司(統稱為"集團")的綜合財務報表,該報表的頁數四至四十一頁,包括截至二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表,綜合經營及全面虧損表、綜合股東權益變動表,該年度綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括重要會計政策摘要。

我們不就本集團的綜合財務報表發表意見。由於我們報告《意見免責依據》部分所述事項的重要性,我們未能獲得足夠的和適當的審計證據,來對此綜合財務報表的審計意見提供依據。在所有其他方面,我們認為綜合財務報表是按照《香港公司條例》的披露規定而妥善編製的。

免責意見的依據

1. 勘探和評估資產和財產、廠房和設備

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日,我們無法獲得足夠和適當的審計證據來對集團約\$270,014,000加元以及\$269,218,000加元的勘探和評估資產進行減值評估;亦無法對截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日分別為\$479,055,000加元和\$492,815,000加元的物業,廠場和設備進行減值評估。我們無法採用令人滿意的審計程序來確定是否應在綜合財務報表中計提任何減值撥備。

對上述數位的任何調整都可能對集團截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日的財務表現,現金流以及財務狀況,及其在綜合財務報表中的相關披露產生重大影響。

2. 與持續經營相關的重大不確定性

我們提請注意綜合財務報表附註 2.1, 其中提到集團在截至二零一九年十二月三十一日的財政年虧損, 包括非控股權益約\$80,715,000 加元, 截至二零一九年十二月三十一日, 集團流動負債淨額約為\$506,310,000 加元。集團將需要為其現有債務再融資或重組, 並獲得額外融資, 以滿足其近期業務現金需求、債務支付和維持資本支出。此外, 為未來生產評估和發展石油財產的業務涉及高風險, 無法保證目前的運營或勘探計劃將導致盈利。這些條件表明存在重大不確定性, 這可能對集團繼續持續經營的能力產生重大懷疑。綜合財務報表是在持續經營的基礎上編製的, 其有效性取決於集團能否成功地為其現有債務再融資或重組, 並獲得額外融資, 以償還在可預見的將來到期的負債。綜合財務報表不包括如在可預見的將來未能全額履行其財務義務而造成的任何調整。我們認為, 綜合財務報表中已充分披露了重大不確定性。然而, 鑒於集團能夠成功地為其當前債務再融資或重組並獲得額外資金的不確定性程度, 我們對與持續經營基礎相關的重大不確定性無法發表意見。

董事對綜合財務報表的責任

董事會負責編製根據國際會計準則發佈的《國際財務報告準則》("IFRS")提供真實和公平觀點, 並符合《香港公司條例》的披露要求的綜合財務報表。董事會所決定的內部控制, 對於能夠編制不因欺詐或錯誤而出現重大錯報的綜合財務報表是必要的。

在編製綜合財務報表時, 董事會負責評估集團繼續持續經營的能力, 酌情披露與持續經營以及使用持續經營會計基礎有關的事項, 除非董事會打算清算集團或停止運營, 或除了這樣做之外別無選擇。

審計人員對綜合財務報表審計的責任

我們的責任是根據香港會計師公會("香港會計師公會")發佈的香港審計標準, 對本集團的綜合財務報表進行審核, 並發表審計師報告。但是, 由於我們報告《意見免責依據基礎》部分所述事項, 我們無法獲得充分和適當的審計證據, 來對這些綜合財務報表的審計意見提供依據。

根據香港會計師公會的《專業會計師操守守則》("守則"), 我們獨立於本集團, 並依照守則履行了其他道德責任。



ZHONGHUI ANDA CPA Limited
Certified Public Accountants
Sze Lin Tang
Audit Engagement Director
Practising Certificate Number P03614
香港, 二零二零年三月三十日



陽光油砂有限公司

綜合財務狀況表
(以千加元列示)

截至十二月三十一日止年度	附註	二零一九年		二零一八年
資產				
<i>流動資產</i>				
現金		\$ 1,254	\$	583
貿易及其他應收款項	5	16,519		13,457
預付開支及按金		6,934		3,208
		<u>24,707</u>		<u>17,248</u>
<i>非流動資產</i>				
其他收入	10.2	1,668		-
勘探及評估	6	270,014		269,218
物業、廠房及設備	7	479,055		492,815
使用權資產	8	2,084		-
		<u>752,821</u>		<u>762,033</u>
		<u>\$ 777,528</u>	<u>\$</u>	<u>779,281</u>
負債及股東權益				
<i>流動負債</i>				
貿易及應計負債	9	\$ 247,603	\$	183,137
股東貸款	23.3	12,622		-
其他債務	10.2	12,793		24,462
優先債券	10.3	257,999		270,990
		<u>531,017</u>		<u>478,589</u>
<i>非流動負債</i>				
長期債務	10.1	13,572		-
股東貸款	23.3	4,383		-
其他債務	10.2	1,668		-
租賃債務	8	2,223		-
撥備	11	48,910		48,739
		<u>601,773</u>		<u>527,328</u>
股東權益				
股本	13	1,296,523		1,293,379
以股份為基礎的補償儲備		75,904		74,531
虧絀		(1,196,599)		(1,115,957)
陽光油砂有限公司股東應佔權益		<u>175,828</u>		<u>251,953</u>
非控制性權益		(73)		-
		<u>175,755</u>		<u>251,953</u>
		<u>\$ 777,528</u>	<u>\$</u>	<u>779,281</u>

四至五頁上的綜合財務報已由董事會於[二零二零三月三十]批准並授權發佈，並經董事會代表簽署：

「賀戈」
獨立非執行董事

「孫國平」
執行董事



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)

截至十二月三十一日止年度	附註	二零一九年		二零一八年	
石油銷售，扣除許可費	16	\$	41,716	\$	37,007
其他收入	17		530		8
			<u>42,246</u>		<u>37,015</u>
<i>開支</i>					
稀釋劑			11,716		11,301
運輸			13,955		15,417
經營			17,989		20,702
損耗、折舊及減值	6,7,8		15,707		13,656
一般及行政	18		9,050		12,602
融資成本	19		66,905		55,349
以股份為基礎的補償	14.4		1,373		4,009
外匯虧(收益)/虧損	22.5.2		(13,734)		30,975
		\$	<u>122,961</u>	\$	<u>164,011</u>
除所得稅前虧損			(80,715)		(126,996)
所得稅	12		-		-
虧損淨額			(80,715)		(126,996)
減：歸屬於少數股東的淨虧損			(73)		-
本公司權益持有人應佔年度淨虧損及全面虧損		\$	<u>(80,642)</u>	\$	<u>(126,996)</u>
					(重述)
每股基本及攤薄虧損	20	\$	(0.64)	\$	(1.06)



綜合股東權益變動表
(以千加元列示)

	權益持有人應佔					權益總額
	股本	以股份為基礎 的補償儲備	虧絀	總計	非控制性權益	
二零一九年一月一日的結餘	\$ 1,293,379	\$ 74,531	\$(1,115,957)	\$ 251,953	\$ -	\$ 251,953
年內虧損淨額及全面虧損	-	-	(80,642)	(80,642)	(73)	(80,715)
發行普通股(附註 13)	2,812	-	-	2,812	-	2,812
股份發行成本，扣除遞延稅項(附註 13)	344	-	-	344	-	344
確認以股份為基礎的補償(附註 14.4)	-	-	-	1,373	-	1,373
扣除遞延稅後的股票發行成本(無)	(12)	-	-	(12)	-	(12)
二零一九年十二月三十一日的結餘	\$ 1,296,523	\$ 75,904	\$(1,196,599)	\$ 175,828	\$ (73)	\$175,755
二零一八年一月一日的結餘	\$ 1,275,008	\$ 70,522	\$(988,961)	356,569	\$ -	356,569
年內虧損淨額及全面虧損	-	-	(126,996)	(126,996)	-	(126,996)
發行普通股(附註 13)	18,631	-	-	18,631	-	18,631
確認以股份為基礎的付款(附註 14.4)	-	4,009	-	4,009	-	4,009
扣除遞延稅後的股票發行成本(無)	(260)	-	-	(260)	-	(260)
二零一八年十二月三十一日的結餘	\$ 1,293,379	\$ 74,531	\$(1,115,957)	\$ 251,953	\$ -	\$ 251,953



綜合現金流量表
(以千加元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
經營活動所用的現金流量			
		\$	\$
包括非控制性權益在內的淨虧損		(80,715)	(126,996)
融資成本	19	66,905	55,349
未變現外匯虧損／(收益)	22.5.2	(13,952)	31,110
利息收入	17	(8)	(8)
損耗、折舊及減值	6,7,8	15,707	13,656
以股份為基礎的補償	14.4	1,373	4,009
營運資金變動	27	(7,660)	946
經營活動所用現金淨額		(18,350)	(21,934)
投資活動所用的現金流量			
利息收入	17	8	8
勘探及評估資產付款	6	(979)	(1,511)
物業、廠房及設備付款	7	(1,661)	(1,389)
營運資金變動	27	(907)	(282)
投資活動(所用)的現金流量		(3,539)	(3,174)
融資活動產生的現金流量			
發行普通股所得款項		-	9,907
股份發行成本付款	13	(12)	(260)
融資成本付款	19	(1,266)	(1,439)
債券和其他貸款所得款項	10.2	21,296	21,301
債券和其他貸款付款	10.2	(16,933)	(10,857)
股東貸款所得款項	23.3	18,509	3,843
股東貸款還款	23.3	(1,243)	(9,182)
租賃付款	8	(1,225)	-
營運資金變動	27	3,144	8,724
融資活動產生的現金淨額		22,270	22,037
匯率變動對以外幣持有的現金的影響	22.5.2	290	(17)
現金的增加／(減少)淨額		671	(3,088)
年初現金和現金等價物		583	3,671
年末現金和現金等價物		1,254	583
以銀行和現金餘額表示		\$ 1,254	\$ 583



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

1. 公司資料

陽光油砂有限公司（「本公司」）於二零零七年二月二十二日根據阿爾伯塔省的法律註冊成立。本公司主要營業地點位於 1100, 700 – 6th Avenue S.W., Calgary, Alberta, Canada T2P 0T8。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。

本公司從事評估和開發石油礦產，以在加拿大阿爾伯塔省阿薩巴斯卡油砂地區生產油砂重油。有關附屬公司之詳情載於附註 26。

於二零一九年四月十五日，Sang Xiang Petroleum & Chemical (Hebei) Limited（「陽光油砂河北」）於中國註冊成立之合資公司。本公司佔當中 51%權益。陽光油砂河北的主要營業地點位於河北省承德高新技術產業開發區四樓科技大廈 0430 室。截至二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日。

2. 編製基準

2.1 持續經營

綜合財務報表是在持續經營的基礎上編制的，該聲明認為，公司將繼續有能力根據預期的可能結果以計劃的方式變現其資產並履行其債務和承諾。公司歷來滿足其日常營運資金需求，並通過從股票發行和債務收益中獲得的資金來為其資本和運營支出提供資金。相反，如果管理層做出的假設不適當，並且公司由於按持續經營的基礎編制這些財務報表而無法履行其應承擔的義務，則可能不合適，並且對公司資產的賬面價值進行調整，負債，收入，支出和資產負債表的分類可能是必要的，並且這種調整可能是重大的。具體來說，如果沒有額外的融資和流動債務的重組（註 10），公司將不太可能繼續開發 West Ells 項目，並且公司將被要求考慮停止 West Ells 項目和其他資產。這種活動的減少可能會對公司對 West Ells 項目相關的資產和負債賬面價值的評估產生重大不利影響。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團包括非控制性權益在內的虧損為\$8,072 萬加元，截至二零一九年十二月三十一日，本集團的淨流動負債為\$5.0631 億加元。本集團將需要對當前債務進行再融資或重組，並獲得更多的融資，以滿足其近期的經營現金需求，償還債務和維持資本支出。其有效性取決於本集團能否在可預見的將來成功地對現有債務進行再融資或重組，並獲得額外的融資以償還其到期債務。

管理層在準備支持持續經營假設的預測時運用了重大判斷。具體而言，管理層對預計的石油銷量和價格，截至二零一九年十二月三十一日的各種債務產生的付款時間表，額外融資的可獲得性以及資本和運營支出的時間和程度進行了假設。

公司能否持續經營取決於其實現預期收入，實現有利可圖的業務，重組因現有安排而產生的預計現金流出，控制預計支出的時間和程度以及為流動債務再融資，獲得直接額外融資的能力。並遵守債務和寬容協議中的所有條款。預測資本和運營支出的時間和範圍是基於公司二零二零年的預算以及管理層對二零二零年以後預計將發生的支出的估計。公司在其支出範圍和時間安排上擁有很大程度的控制和靈活性未來的資本投資計劃。本公司存在重大風險，將無法履行其融資義務，包括支付其優先票據的未付利息和本金餘額（附註 10.3）。管理層將持續監控公司的融資需求，並正在進行談判以對當前債務進行再融資並立即獲得額外的融資以為其正在進行的業務提供資金。管理層與現有股東和債權人就擬議的交易和協議進行了討論，這些交易和協議將減少預期的現金流出，並提供所需的額外融資，以支付資本和運營支出，以及在二零一九年十二月三十一日之後的十二個月內到期的債務。

在考慮可能的結果之後，這綜合財務報表反映了管理層的最佳估計。合併財務報表繼續按照國際財務報告準則（“IFRS”）編制，並與財務報表附註 4 中概述的公司會計政策一致。



2.2 合規說明

綜合財務報表乃根據國際財務報告準則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露而編制。除某些金融工具，綜合財務報表以歷史成本為基礎編制。綜合財務報表以加元（“\$”）表示。

2.3 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

在採用本集團的會計政策（如附註 4 中所述）時，管理層需要對資產和負債的賬面價值作出判斷，估計和假設，而這些資產和負債的賬面價值無法從其他來源明顯看出。估計和相關假設基於歷史經驗和其他被認為相關的因素。實際結果可能與這些估計不同。有關估計及基本假設會持續檢討。會計估計的修訂在受影響的期間內確認。

除涉及估計的判斷外，以下是管理層在應用本集團會計政策時做出的關鍵判斷，這些判斷對綜合財務報表中確認的金額產生最大影響。

石油及天然氣儲量

估計儲量數量的過程本質上涉及不確定因素，且錯綜複雜，須根據可獲得的地質、地理、工程及經濟數據作出重大判斷及決定。該等估計可能會隨著持續開發活動及生產表現的額外數據可供取得，以及由於影響石油及燃氣價格及成本的經濟狀況發生變動而出現大幅變動。儲量估計乃根據（其中包括）預測的生產、價格、成本估算及經濟狀況作出。

儲量估計對許多會計估計而言極為重要，包括：

- 確定探井有否發現經濟上可開採儲量。該確定涉及根據目前對生產、價格及其他經濟狀況的估計而承諾投入開發油田的額外資金；
- 計算生產單位損耗率。探明加概略儲量乃用作計算損耗率開支時釐定應用於各生產單位的比率；及
- 評估開發及生產資產的減值。用以評估本公司開發及生產資產減值的估計未來現金流量淨值，乃利用探明加概略儲量釐定。

物業，廠房及設備減值

現金產生單位（「現金產生單位」）及個別資產可恢復量已定義為使用價值計算及公平值減銷售成本的較高者。此等計算要求採用估計及假設。油氣開發及生產物業減值的評估乃參考石油工程師協會規則所定義的探明及基本探明儲量。油氣的價格假設有可能改變，進而可能會影響現場估計使用年限，以及可能會對勘探及評估資產、物業、廠房及設備的賬面值有重大調整。本公司監控有關其有形資產和無形資產的內部及外部減值指標。

勘探及評估成本的可收回性

勘探及評估（「勘探及評估」）成本乃利用現金產生單位對勘探及評估資產作資本化，並當出現顯示賬面值可能超過其可收回價值的情況時評估減值。評估涉及判斷(i)資產日後在商業上可行的可能性及釐定其商業上可行的時間；(ii)根據預計石油及燃氣價格計算的日後收益；(iii)日後開發成本及生產開支；(iv)就計算可收回價值時將應用於有關收益及成本的折現率；及(v)日後勘探及評估活動取得的任何地質及地理數據的潛在價值。

退役成本

本公司須為資產相關的日後退役責任確認撥備。退役撥備乃根據估計成本，經計及預計法及符合法律、法定及施工規定的復修程度、技術先進性及礦場可能用途計算。由於該等估計特別針對所涉及的礦場，故有許多與撥備金額相關的個別假設。該等個別假設須視乎實際經驗而作出變動，而一項或多項該等假設的變動可能令金額出現重大差異。



以股份為基礎的補償

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

遞延所得稅

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

持續經營

本綜合財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性取決於本集團能否通過發行股票和債務融資成功籌集足夠的資金。註釋 2.1 中對此進行了詳細說明。

3. 採用新的和經修訂的國際財務報告準則

於本年度，本集團已採納國際會計準則理事會（「IASB」）與其業務相關並自二零一九年一月一日開始的會計年度生效的所有新訂及經修訂國際財務報告準則。國際財務報告準則包括國際財務報告。報告標準（“IFRS”）；國際會計準則（IAS）；和解釋。除以下所述外，採用這些新的和經修訂的國際財務報告準則並未對本集團的會計政策，本集團的綜合財務報表和本年度及以前年度的報告金額產生重大變化。

IFRS 16 “租賃”

採納國際財務報告準則第 16 號後，本集團確認與租賃有關的使用權資產和租賃負債，這些租賃先前已被國際會計準則第 17 號“租賃”歸類為“經營租賃”。

IFRS 16 已採用修訂的追溯方法，導致綜合財務報表中報告的綜合金額發生以下變化：

於二零一九年一月一日：	\$
使用權資產增加	2,504
租賃負債增加	2,504

於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔約為加元\$2,590,000，而於二零一九年一月一日確認的租賃負債約為加元\$2,504,000，折現影響約為加元\$86,000，其中分類為非流動租賃負債。修訂的追溯方法不需要重述上期財務資訊，因為它確認累積效應是對年初留存收益的調整，並前瞻性地應用標準。因此，公司財務報表中的比較資訊不再重述。

於採用時，租賃負債按公司於 2019 年 1 月 1 日的增量借款利率（卡車和拖車 7.9%，辦公室 10%）折現的剩餘租賃付款的現值計量。定期租賃活動包括卡車，拖車以及在卡爾加里，上海和香港的辦事處。使用權資產的金額以租賃負債金額計量。對於先前歸類為經營租賃的租賃，本公司對不超過 12 個月的租賃應用豁免，不確認使用權資產和負債，首次應用時計算使用權資產時不計初始直接成本，並對具有類似特徵的租賃組合採用單一折現率。

本集團尚未應用已頒布但尚未生效的新國際財務報告準則。本集團已開始評估這些新的和經修訂的國際財務報告準則的影響，但尚無法說明這些新的國際財務報告準則是否會對其經營業績和財務狀況產生重大影響。

4. 重要會計政策

下文載列了編製綜合財務報表所採用的重要會計政策。



4.1 綜合基礎

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日的財務報表。附屬公司是指本集團控制的實體。當本集團因參與某實體而享有可變回報或享有其權利時，即控制了該實體，並能夠通過其對實體的權力影響這些回報。當本集團擁有賦予其當前指導相關活動（即顯著影響該實體收益的活動）的現有權利時，本集團對實體具有控制權。

評估控制權時，本集團會考慮其潛在的投票權以及其他方持有的潛在投票權，以確定其是否具有控制權。僅當持有人具有行使該權利的實際能力時，才考慮潛在的表決權。

附屬公司自控制權轉移至本集團之日起綜合。從控制終止之日起將它們綜合。

處置附屬公司導致喪失控制權帶來的收益/虧損為以下兩者的差值（i）出售對價的公允價值加上該附屬公司保留的任何投資的公允價值與（ii）本公司的該附屬公司淨資產的份額加上與該附屬公司有關的任何剩餘商譽以及任何相關的累計外幣換算儲備。

集團內部交易，餘額和未實現利潤被抵銷。除非交易提供轉移資產減值的證據，否則未實現的損失也將予以抵銷。附屬公司的會計政策在必要時已更改，以確保與本集團採用的政策一致。

非控股權益指不直接或間接歸屬於本公司的附屬公司權益。非控制性權益在綜合財務狀況表和綜合權益中權益變動表中列示。非控制性權益在綜合損益及其他綜合收益表中列示，作為本年度非控股股東與公司所有者之間當年損益與總綜合收益的分配。

損益及其他全面收益的每個組成部分均歸屬於本公司所有者和非控股股東，即使這會導致非控股權益出現赤字餘額。

公司在附屬公司中的所有權權益變化不會導致失去控制權，則作為權益交易（即與所有者以所有者身份進行的交易）進行會計處理。調整控股和非控股權益的賬面價值以反映其在附屬公司中相對權益的變化。調整非控制性權益的金額與已付或已收對價的公允價值之間的任何差額直接在權益中確認，並歸屬於公司所有者。

4.2 企業合併與商譽

收購方法用於說明企業合併中對附屬公司的收購。購置成本按購置日期，給定資產，發行的權益工具，發生的負債和或有對價的公允價值計量。與購置相關的成本在發生成本和獲得服務的期間確認為費用。附屬公司在購買中的可辨認資產和負債以購買日的公允價值計量。

收購成本超過附屬公司可辨認資產和負債公允價值的公允價值份額的差額計入商譽。公司在可辨認資產和負債的公允淨值中所佔份額超出購買成本的任何差額，在損益中確認為討價還價收益，這歸因於公司。

在分階段實現的業務綜合中，該附屬公司以前持有的股權按其購買日的公允價值進行重新計量，其產生的損益在損益中確認。公允價值加在購置成本中以計算商譽。

如果以前持有的附屬公司股權價值的變動在其他綜合收益中確認（例如，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資），則在其他綜合收益中確認的金額應在相同的基礎上確認。處置以前持有的股權所需的基礎。

每年對商譽進行減值測試，或者如果事件或情況變化表明可能會減值，則進行更頻繁的測試。商譽按成本減累計減值虧損計量。商譽減值損失的計量方法與下文會計政策所述的“資產減值”方法相同。商譽的減值損失在綜合損益中確認，其後不予轉回。為進行減值測試，商譽被分配給預計將受益於收購協同效應的現金產生單位。

附屬公司的非控制性權益最初按非控制性股東在購買日對附屬公司可識別資產和負債的公允價值淨額的比例份額計量。

4.3 外幣換算

功能和表示貨幣

本集團每個實體的財務報表中包含的項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（“功能貨幣”）計量。綜合財務報表以加元表示，加元是公司的職能和集團的記賬本位幣。



每個實體財務報表中的交易和余額

外幣交易在初始確認時使用交易日的匯率轉換為功能貨幣。外幣貨幣性資產和負債按每個報告期末的匯率換算。該折算政策產生的損益在損益中確認。

以外幣按公允價值計量的非貨幣項目，採用確定公允價值當日的匯率換算。

當非貨幣項目的損益在其他全面收益中確認時，該損益的任何交換部分都在其他全面收益中確認。當非貨幣項目的損益在損益中確認時，該損益中的任何交換部分都在損益中確認。

合併換算

本集團所有功能貨幣與本集團呈報貨幣不同的實體的業績和財務狀況按以下方式換算成本集團的呈報貨幣：

- 所呈列的每個財務狀況表的資產和負債均按該財務狀況表日期的收盤匯率折算；
- 收入和支出以平均匯率折算（除非該平均值不是交易日現行匯率的累積影響的合理近似值，在這種情況下，收入和支出均以交易日的匯率折算）；和
- 所有由此產生的匯兌差額均在外幣折算儲備中確認。

綜合時，因換算在外國實體中的淨投資和借款而產生的匯兌差額在外幣折算儲備中確認。出售國外業務時，這些匯兌差額在綜合損益中確認，作為處置損益的一部分。

收購外國實體時產生的公允價值調整被視為外國實體的資產和負債，並按期末匯率折算。

4.4 石油和天然氣勘探及評估支出

勘探及評估資產是尚未確定技術可行性和商業可行性的區域的支出。這些成本包括未經證實的財產購置成本，地質和地球物理成本，勘探及評估鑽井，直接應佔的一般和行政成本（包括基於股份的補償成本），借貸成本，相應的運營成本（扣除收入）以及與退役相關的債務的初始估計與資產。與勘探井直接相關的成本被資本化為勘探及評估資產，直到該井的鑽井完成並評估了結果。

油氣資產的收購前成本在綜合經營報表中確認，並在發生時計入綜合虧損。購入未開發的礦產租賃最初將其資本化為勘探及評估資產，並在租賃期滿，資產減值或管理層確定租賃中不再計劃進行任何勘探及評估活動後，計入綜合損益和其他綜合收益表首先。勘探及評估資產可以進一步細分為有形和無形資產。無形成本是指在安裝生產設備之前鑽井並準備工地所需的所有成本。有形鑽井成本是指購買和安裝生產設備所產生的成本，其中包括生產設施。

倘評估時未發現經濟可收回儲備，則勘探及評估資產進行減值測試，賬面值與可收回金額之間的差額計入綜合損益及其他全面收益表。如果發現了可採儲量，並且在可能進行進一步評估活動（包括鑽探其他井）的情況下，很可能將其商業化開發，則成本將繼續作為無形資產列賬，同時評估儲量的商業性也取得了進展。所有這些賬面成本都需要進行技術，商業和管理審查，並在每個報告期末進行資產減值指標審查，以確認是否有繼續開發或從發現中獲取價值的意圖。如果缺乏開發或從中發現價值的意圖，將導致相關支出記入綜合經營報表和全面損失。當確定可經濟收回的儲備並批准開發時，相關的賬面價值將轉移至物業，廠房和設備。

勘探及評估資產在每個報告期末評估減損指標。減值評估以現金產生單位為基礎完成。評估減值後，現金產生單位對勘探及評估資產超過可收回金額的任何賬面價值通過綜合損益及其他綜合收益表減記至可收回金額。

在以前的年度中確認的減值損失會在每個報告日進行評估，以確定是否已減少或不再存在。如果用於確定可收回金額的估計發生了變化，則會轉回減值損失。如果未確認減值損失，則僅在資產的賬面價值不超過應確定的賬面價值的範圍內轉回減值損失。



4.5 物業、廠房和設備

物業、廠房和設備主要包括計算機和辦公設備以及開發和生產資產（包括原油資產）。不動產，廠房和設備的初始成本包括其購買價或建築成本，與該資產投入運營直接相關的任何成本，與資產相關的退役義務的初始估計，對於符合條件的資產，還需要藉款成本。購買價或建築成本是已支付的總金額，包括為獲取資產而給予的任何其他對價的公允價值。物業、廠房和設備的成本減去累計消耗，折舊和減值損失的總和。

停產成本

停產成本，即與資本項目的暫停相關的成本，例如為確保工作場所安全和資產的保存而產生的，與資產開發不直接相關的成本，通過合併報表 運營和綜合虧損。

保養與維修

重大維修包括更換資產或資產的大部分。如果資產或資產的大部分被替換，並且與替換相關的未來經濟利益很可能流入公司，則該支出在該資產的剩餘壽命資本化並折舊。被替換資產或主要部分的賬面淨值在替換資本化時終止確認。所有其他維護費用均於發生時支銷。

僅當與該項目相關的未來經濟利益很可能流入本集團且該項目的成本能夠可靠地計量時，後續成本才計入該資產的賬面價值或確認為單獨的資產（如適用）。所有其他維修及保養於產生期間在損益中確認。

物業、廠房和設備以及生產設備中所包含的開發和生產成本（原油資產）的消耗，是根據每個現金產生單位的已探明開採量加上特許權使用費之前的估計探明可採石油和天然氣儲量，按生產單位法計量的由獨立工程師決定。

物業、廠房和設備的折舊以足以在估計可使用年限內直線撇銷其成本減去其殘值的比率計算。主要的年利率如下：

辦公家具、設備、電腦和車輛	20% - 30%
---------------	-----------

剩餘值、使用壽命和折舊方法在每次報告期結束時(如適用)進行審查和調整。

處置財產、廠房和設備的損益是淨銷售收入與相關資產帳面金額之間的差額，在損益中確認。

4.6 租賃

集團作為承租人

租賃在租賃資產可供集團使用時，即被確認為使用權資產和相應的租賃負債。使用權資產以成本減去累計折舊和減值損失進行說明。使用權資產的折舊按費率計算，以在資產使用壽命較短和租賃期限較短的時間內以直線方式沖銷其成本。主要年折舊率如下：

卡車	25.0%
拖車	16.7%
辦公場所	33.3%

使用權資產按成本計量，包括租賃負債的初始計量金額、預付的租賃付款、初始直接費用和恢復費用。租賃負債包括租賃付款的淨現值，如果可以確定該利率，則使用租賃中隱含的利率貼現租賃付款的淨現值，或者集團的增量借款利率。每次租賃付款在負債和財務成本之間分配。財務成本計入租賃期內的損益，以便對租賃負債的剩餘餘額產生固定的定期利率。

與短期租賃和低價值資產租賃相關的付款在租賃條款中被確認為直線損益支出。短期租賃是初始租賃期為十二個月或更短的租約。低價值資產是價值低於 5,000 美元的資產。



4.7 金融工具的確認和取消

當本集團成為工具合約條文的訂約方時，金融資產和金融負債在綜合財務狀況表中確認。

當從資產收取現金流量的合同權利到期時，終止確認金融資產；否則，終止確認該金融資產。本集團實質上轉移了資產所有權的所有風險和報酬；或本集團既不轉移也不保留資產所有權的絕大部分風險和報酬，但沒有保留對資產的控制權。終止確認金融資產時，該資產的賬面值與已收對價之差在損益中確認。

當相關合同規定的義務解除，取消或到期時，終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面價值與支付的對價之間的差額計入當期損益。

4.8 金融資產

金融資產在交易日期得到確認和取消，如果資產的購買或出售屬於合同，合同條款要求在相關市場確定的時限內交付資產，並且最初在公平時得到確認價值，加上直接可歸屬的交易成本，但通過損益以公允價值進行投資的情況除外。直接歸因於通過損益以公允價值收購投資的交易成本立即確認為損益。

集團的金融資產以攤銷成本被歸類為金融資產。

金融資產(包括貿易和其他應收款)如果滿足以下兩個條件，則屬於此類別：

- 資產在以持有資產為目的的商業模式內持有，以收取合同現金流；和
- 資產的合同條款在指定日期產生現金流量，這些現金流量僅支付未清本金的本金和利息。

隨後，使用有效利息法減去預期信貸損失的損失餘款，按攤銷成本計量。

4.9 預期信貸損失損失準備金

集團確認以攤銷成本計金融資產的預期信貸損失準備金。預期信貸損失是信用損失的加權平均值，違約風險作為權重發生。

在每個報告期結束時，集團衡量金融工具的損失餘款數額等於該金融工具預期壽命內所有可能的違約事件造成的預期信貸損失("預期壽命"貿易應收款、合同資產和租賃應收款的信貸損失，或者如果該金融工具的信貸風險自初始確認以來顯著增加。

如果在本報告所述期間結束時，金融工具(貿易應收款、合同資產和租賃應收款以外的)的信貸風險自初步確認以來沒有顯著增加，集團衡量其損失限額。金融工具的金額等於終身預期信貸損失部分，表示該金融工具違約事件導致的預期信貸損失，該情況可能在報告期後十二個月內發生。

將報告期結束時的損失準備金調整到所需金額的預期信貸損失或沖銷金額，在損益中確認為減值損益。

4.10 現金和現金等價物

就現金流量的綜合報表而言，現金和現金等價物代表銀行和手頭現金、銀行和其他金融機構的活期存款，以及隨時可兌換成的短期高流動性投資已知金額的現金，並受價值變動的微不足道風險的影響。按需償還並作為集團現金管理組成部分的銀行透支也包含在現金和現金等價物中。

4.11 財務負債和權益工具



財務負債和權益工具根據訂立的合同安排的實質內容以及財務負債和《國際財務報告元安排》下的股權工具的定義進行分類。權益工具是扣除集團所有負債后證明集團資產剩餘權益的任何合同。下文列出了為特定財務負債和權益工具採取的會計政策。

4.12 借款

借款最初以公允價值確認，扣除產生的交易成本，然後使用有效利息法以攤銷成本計量。

借款被歸類為流動負債，除非集團無條件有權在報告期后至少十二個月內推遲結清債務。

4.13 貿易和其他應付賬款

貿易和其他應付款項最初以公允價值確認，隨後使用有效利息法以攤銷成本計量，除非貼現的影響無關緊要，在這種情況下按成本列報。

4.14 與客戶簽訂的合同收入

收入是根據與客戶簽訂的合同中指定的參照習慣業務慣例來衡量的，不包括代表第三方收取的金額。對於客戶付款與承諾產品或服務轉讓之間的期限超過一年的合同，將根據重大融資部分的影響調整對價。

集團通過在向客戶轉移對產品或服務的控制權，在履行履約義務時確認收入。根據合同條款和適用於該合同的法律，履行義務可以隨著時間的推移或在某一時間點得到滿足。在：

- 客戶同時獲得並消耗集團業績所提供的收益；
- 集團的業績創建或增強客戶在資產創建或增強時控制的資產；或
- 集團的業績不會創建具有集團替代用途的資產，集團對迄今完成的履約有可強制執行的付款權利。

如果履行義務隨時間而得到滿足，則收入將參照完全滿足該履行義務的進度來確認。否則，當客戶獲得產品或服務的控制權時，收入將得到確認。

4.15 其他收入

利息收入使用有效的利息法進行確認。

4.16 員工福利

員工休假應享權利

雇員在累積年假和長期服務假時，應享有年假和長期服務假的權利。公司對截至報告期終了雇員提供的服務造成的年假和長期服務假的估計負債作出撥備。

雇員享有病假和產假的權利直到休假時才得到確認。

退休金義務

集團為所有員工提供固定供款退休計劃。集團和員工對計劃的貢獻按員工基本工資的百分比計算。計入損益的退休福利計劃成本代表集團應付給基金的繳款。

終止福利

終止權益在集團不能再撤回這些福利的要約以及集團確認重組成本並涉及支付終止福利的日期較早時得到確認。

4.17 以股份為基礎的補償

向員工發行的購股權和優先股



對董事和雇員的權益結算薪酬以權益工具的公允價值衡量,減去發行日發行股票工具時收到的收益的公允價值。

股票工具(包括購股權、認股權證或優先股)的公允價值,預期在股權結算股票補償的發行日確定,在授予期內按分級授予方式計算,除非這些服務直接歸因於合格資產,並相應增加基於股份的薪酬準備金。

在每個報告期結束時,公司修訂其預期最終授予的股權工具數量估計數。綜合報表中確認原始估計數修訂的影響(如果有的話)運營和綜合損失,使累計費用反映訂正估計,並相應調整準備金,以股份為基礎的補償。

在行使或轉換股權工具時,先前確認的以股份為基礎的補償準備金金額將轉入股本。如果既得權益工具到期、未行使或被沒收,與此類文書相關的先前承認的基於股份的薪酬不會撤銷。如果未投資工具被沒收,則撤銷先前確認的基於股份的薪酬。

集團根據公允價值和管理層的最佳估計,在發行日期記錄薪酬費用。

向非員工發行的購股權和優先股

與僱員及董事以外的人士進行的以權益結算的股份為基礎的補償交易,以收到的商品或服務的公允價值計量,除非無法可靠地估計公允價值,在這種情況下,以交易的公允價值計量。發行的權益工具,以主體取得商品或交易對手提供服務之日計量。當公司獲得商品或交易對手提供服務時,收到的商品或服務的公允價值確認為費用,並相應增加所有者權益(以股份為基礎的報酬),除非商品或服務符合確認條件。作為資產或直接歸屬於合格資產。

4.18 借貸成本

直接歸因於購置、建造或生產合格資產的借款成本,這些資產必然需要一段相當長的時間才能為預期用途或出售做好準備,這些資產作為這些資產成本的一部分進行資本化資產,直到資產已基本準備好供其預期使用或出售為止。在特定借款支出扣除符合資本化條件的借款成本之前,通過特定借款的臨時投資賺取的投資收入。

如果資金一般借入並用於獲得合格資產,則有資格進行資本化的借款成本金額是通過對該資產的支出應用資本化率來確定的。資本化率是適用於集團期間未償還借款的借款成本的加權平均值,但專門為獲得合格資產而借款。

所有其他借款成本均以發生期間的利潤或損失確認。

4.19 稅收

所得稅為當前稅和遞延稅的總和。

當前應繳納的稅款基於該年度的應納稅利潤。應納稅利潤與利潤或損失中確認的利潤不同,因為它不包括在其他年份應納稅或可扣除的收入或支出專案,並進一步排除了從未應稅或免賠的專案。集團當前稅的負債是根據報告期結束時已經頒布或實質制定的稅率計算的。

遞延稅因綜合財務報表中資產和負債的賬面金額與計算應納稅利潤中使用的相應稅基之間的差異而確認。遞延稅項負債一般因所有應納稅的臨時差異而得到確認,遞延稅項資產在可能可用於可抵扣臨時差額、未使用稅的情況下予以確認損失或未使用的稅收抵免可以使用。如果暫時差額產生於商譽或交易中其他資產和負債的初始確認(商業組合中)而未確認此類資產和負債,則該資產和負債既不影響應納稅利潤,也不影響會計利潤。

遞延稅項負債因附屬公司投資產生的應稅臨時差額而確認,除非集團能夠控制臨時差額的沖銷,而且臨時差額很可能不會逆轉在可預見的將來遞延稅項資產的賬面金額在每個報告期結束時進行審查,並在不再可能有足夠的應納稅利潤以允許全部或部分資產收回的情況下減少。

遞延稅按在債務清償或資產實現期間的預期適用稅率計算,基於報告期結束時已經頒布或實質性頒布的稅率。遞延稅在損益中確認,除非它涉及其他綜合收入或直接權益確認的專案,在這種情況下,遞延稅也在其他綜合收入或直接權益中確認。

遞延稅項資產和負債的計量反映了集團期望在報告期結束時收回或結清其資產和負債的賬面金額時所應承擔的稅務後果。



當有法律上可強制執行的權利將流動稅資產與流動稅負債進行抵消,並且與同一稅務機關徵收的所得稅有關,集團打算結算其當前稅時,遞延稅項資產和負債將抵消淨稅資產和負債。

4.20 關聯方

關聯方是與集團相關的個人或實體。

(A) 如果該人或該人的家人有以下關係,則該人或該人的家庭成員為公司的關聯方:

- (i) 對集團擁有控制權或共同控制權;
- (ii) 對集團有重大影響;或
- (iii) 是公司主要管理人員或公司母公司的成員。

(B) 如果實體滿足以下任何條件,則該實體為公司的關聯方:

- (i) 實體和公司是同一集團的成員(這意味著每個母公司、附屬公司和同事都與其他附屬公司相關)。
- (ii) 一個實體是另一個實體(或另一實體為其成員的集團成員的准或合資企業)的關聯或合資企業。
- (iii) 這兩個實體都是同一第三方的合資企業。
- (iv) 一個實體是第三個實體的合資企業,另一個實體是第三個實體的關聯實體。
- (v) 該實體是一個離職后福利計劃,為集團或與集團相關的實體的員工謀福利。如果集團本身是這樣的計劃,贊助僱主也與集團有關。
- (vi) 實體由(A)中識別的人員控制或共同控制。
- (vii) (A)(i)中識別的人員對實體有重大影響,或是實體(或實體母公司)的關鍵管理人員的成員。
- (viii) 實體或其組成部分的任何成員向公司或公司母公司提供關鍵管理人員服務。

4.21 資產減值

於各報告期末,本集團審閱其有形資產(投資及應收款項除外)的賬面值,以確定是否有跡象表明這些資產已發生減值損失。如果存在任何此類跡象,則估計資產的可收回金額,以確定任何減值損失的程度。倘無法估計個別資產之可收回金額,則本集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。公司資產是根據與最近一次減值測試中的可收回金額一致的,按比例計算的未來淨收入分配給每個現金產生單位的。

可收回金額是公允價值越高,處置成本和使用價值越低。在評估使用中的價值時,使用反映當前市場對貨幣時間價值和資產特定風險的當前市場評估的稅前貼現率,將估計的未來現金流量貼現為現值。

如果資產或現金生成單位的可收回金額估計低於其賬面金額,則資產或現金生成單位的賬面金額將減少到可收回金額。減值損失立即以利潤或虧損確認,除非相關資產以重估金額進行,在這種情況下,減值損失被視為重估減少。

如果減值損失隨後逆轉,資產或現金生成單位的賬面金額將增加到其可收回金額的訂正估計數,但增加的賬面金額不超過賬面金額。已確定(扣除攤銷或折舊)在前幾年未為資產或現金生成單位確認減值損失。減值損失的沖銷立即確認為損益,除非相關資產以重估金額進行,在這種情況下,減值損失的沖銷被視為重估增加。

4.22 撥備和或有負債

當集團因過去事件而負有當前的法律或建設性義務時,準備金被確認為不確定的時間或金額,因此可能需要經濟利益外流才能結清債務,以及可以進行可靠的估計。如果貨幣的時間價值是物質的,則按規定按預期結清債務的支出的現值列報。

如果不可能需要經濟利益外流,或者無法可靠地估計數額,則將債務作為或有負債披露,除非流出的可能性很小。可能的債務,其存在將只確認一個或多個未來事件的發生或未發生也作為或有負債,除非流出的可能性是遙遠的。

4.23 退役成本

與場地恢復和放棄有形長期資產有關的法定、合同、建設性或法律義務的退役費用和負債最初以公允價值計算,相當於集團在執行放棄現場和恢復現場所需的任務時將承擔的費用。公允價值在綜合財務狀況表中確認,按預期未來現金流出的現



陽光油砂有限公司

值,以履行作為負債的義務,相關資產相應增加,並在適當使用餘款之前使用生產單位法,在適當使用費之前,使用生產單位法耗盡,並酌情使用餘款和可能的石油和天然氣儲量。

在初步計量之後,時間的流逝對退役債務負債的影響(增加費用)在綜合業務報表中確認,綜合損失作為財務費用確認。債務清償時產生的實際費用在記錄的負債範圍內從債務中收取。債務結算時實際費用與記錄負債之間的任何差額,在綜合業務報表中確認為損益和結算發生期間的綜合損失。

4.24 報告期後的事件

報告期後提供有關集團在報告期結束時的立場的其他資訊或表明持續經營情況假設不合適的事件正在調整事件,並反映在綜合財務報表。報告期後未調整事件的事件在綜合財務報表的備註中披露。

5. 貿易和其他應收款

		2019		2018
貿易應收款	\$	2,181	\$	2,422
其他應收貸款(附註 10.2)		11,743		9,813
其他應收款		2,595		1,222
	\$	16,519	\$	13,457

本集團給予貿易客戶平均三十天的信貸期。本集團與多家石油和天然氣營銷公司進行交易,這些營銷公司通常會在生產後的第二個月的二十五日前將款項匯入本集團。

以下是根據報告期末發票日期對應收賬款的分析:

		2019		2018
0 - 30 天	\$	110	\$	646
31 - 60 天		18		4
61 - 90 天		3		3
>90 天		2,050		1,769
	\$	2,181	\$	2,422

本集團採用國際財務報告準則第 9 號的簡化方法,使用所有貿易應收款的終生預期損失準備計提預期信用損失。為了衡量預期的信用損失,已根據共同的信用風險特徵和到期日對應收賬款進行了分組。預期的信用損失也包含前瞻性信息。

二零一九年十二月三十一日	目前	1-60 天 過去到期	超過60天 過去到期	總數
加權平均預期信貸損失	0%	0%	0%	
應收賬款(\$)	110	21	2,050	2,181
損失津貼(\$)	-	-	-	-

二零一八年十二月三十一日	目前	1-60 天 過去到期	超過60天 過去到期	總數
加權平均預期信貸損失	0%	0%	0%	
應收賬款(\$)	646	7	1,769	2,422
損失津貼(\$)	-	-	-	-



6. 勘探和評估資產

二零一八年一月一日結餘	\$	268,227
資本支出		1,511
非現金支出 ¹		(520)
二零一八年十二月三十一日結餘	\$	269,218
資本支出		979
非現金支出 ¹		(183)
二零一九年十二月三十一日結餘	\$	270,014

1. 非現金支出包括資本化的基於股份的報酬和退役義務的變化。

於報告期末，本集團評估其勘探和評估資產的減值。為了進行減值測試，勘探和評估資產的可收回金額是通過判斷和內部估計確定的。可收回金額為公允價值減去處置費用（“FVLCD”）和使用價值（“VIU”）中的較高者。FVLCD 是指熟悉情況的交易雙方自願進行的公平交易中出售資產或現金產生單位的金額減去處置費用後的金額。VIU 是資產或現金產生單位的持續使用以及在其使用壽命結束時的處置預期產生的估計未來現金流量的現值。可收回金額基於 FVLCD 模型，使用在北艾伯特省觀察到的類似物業的土地出讓價格。

截至二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日的財政年，由於估計可回收金額超過賬面值，本集團未根據評估確認減值損失。



陽光油砂有限公司

7. 物業、廠房和設備

	原油資產		公司資產		總
成本					
二零一八年一月一日結餘	\$	894,772	\$	5,307	\$ 900,079
資本支出		1,291		98	1,389
非現金支出 ¹		(2,334)		-	(2,334)
二零一八年十二月三十一日結餘	\$	893,729	\$	5,405	\$ 899,134
資本支出		1,579		82	1,661
非現金支出 ¹		(793)		-	(793)
二零一九年十二月三十一日結餘	\$	894,515	\$	5,487	\$ 900,002

1. 非現金支出包括資本化股份補償和退役債務變化。

	原油資產		公司資產		總
累計損耗、折舊和減值					
二零一八年一月一日結餘	\$	389,183	\$	3,480	\$ 392,663
消耗和折舊費用 ^s		13,134		522	13,656
二零一八年十二月三十一日結餘	\$	402,317	\$	4,002	\$ 406,319
消耗和折舊費用 ^s		14,203		425	14,628
二零一九年十二月三十一日結餘	\$	416,520	\$	4,427	\$ 420,947
於二零一八年十二月三十一日的賬面價值	\$	494,412	\$	1,403	\$ 492,815
於二零一九年十二月三十一日的賬面價值	\$	477,995	\$	1,060	\$ 479,055

每個現金產生單位的可收回金額是根據 FVLCD 方法估算的，該方法是使用現金產生單位的預期未來現金流量的現值（稅後）計算得出的。現金流量信息來自獨立的合格儲量評估師 GLJ Petroleum Consultants（“GLJ”）編寫的有關本集團油氣儲量的報告。截至二零一九年十二月三十一日，FVLCD 計算中使用的預計現金流量反映了對關鍵假設的市場評估，包括對商品價格，通貨膨脹率和匯率的長期預測（3 級公允價值輸入）。現金流量預測還基於 GLJ 對集團的儲備和資源的評估，以確定生產概況和數量，運營成本，維護和未來發展的資本支出。未來現金流量估計使用稅後風險調整後的折現率折現。根據資產的特定風險，截至二零一九年十二月三十一日，減值計算中採用的稅後折現率為 8.25%（二零一八年：8.25%）。

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並未確認減值虧損，本集團未根據估計可收回金額超過其賬面價值的評估確認減值損失。



8. 使用權資產和租賃負債

使用權資產

	卡車及拖車	辦公室	總計
二零一九年一月一日			
初步確認	\$ 861	\$ 1,643	\$ 2,504
增加	-	659	659
折舊	(213)	(866)	(1,079)
二零一九年十二月三十一日	\$ 648	\$ 1,436	\$ 2,084

租賃債務

資產負債表

	二零一九年十二月三十一日
非流動租賃債務	\$ 2,223

租賃負債

	二零一九年十二月三十一日 止十二個月
非流動租賃負債	\$ 1,225

租賃負債初始按照開始日未支付的租賃付款的現值計量，並使用租賃中隱含的利率貼現，卡車和拖車的利率為 7.9%，辦公室為 10%。

9. 貿易及應計負債

截至十二月三十一日止年度	二零一九年	二零一八年
貿易	\$ 30,186	\$ 28,262
利息	211,116	148,872
應計負債	6,301	6,003
	\$ 247,603	\$ 183,137

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：

	2019	2018
0 - 30 天	\$ 390	\$ 2,437
31 - 60 天	816	1,346
61 - 90 天	527	1,442
> 90 天	28,453	23,037
	\$ 30,186	\$ 28,262



10. 債務

10.1 債券

		2019	2018
非即期	\$	13,572	-

二零一九年六月十七日，公司與獨立第三方發行了本金\$1,045 萬美元的可轉換債券。以每股\$0.0822 港元的初始轉換價，在完全轉換可換股債券後，將配發和發行最多 990,347,263 股“A”類普通股。可換股債券的年利率為 10.0%，並要求自發行之日起兩年內全額償還。所有認購所得款項其後於二零一九年七月二十九日收到。截至二零一九年十二月三十一日止年度沒有進行任何轉換。

10.2 其他貸款

		2019	2018
即期	\$	12,793	\$ 24,462
非即期		1,668	-
	\$	14,461	\$ 24,462

截至二零一九年十二月，餘額為每年0%-20%（二零一八年：0-20%）的無抵押利息，其中約\$12,793,000加元（二零一八年：24,462,000加元）的到期日為二零二零年十二月三十一日（二零一八年：2019年12月31日）和約\$1,668,000加元（二零一八年：無）的到期日為二零二三年六月六日。

上述餘額中包括約\$13,411,000加元，本集團與一家香港獨立投資控股公司訂立了貸款協議，本集團根據該協議提供了人民幣（“人民幣”）貸款並收到了港元（“港幣”）投資控股公司的貸款。本集團須償還港幣以從投資控股公司收取人民幣。

10.3 優先債券

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，則到期日可能為二零一八年八月一日。

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」）。於二零一七年三月二十一日，本公司與忍耐持有人訂立了延期還原協議（「延期還原協議」）及債券贖回協議（「債券贖回協議」）。如果公司在二零一七年三月二十七日或之前支付了以下款項，則原先持有人同意放棄公司對先前違反協議中所列條款的責任，並全面恢復協議。

- 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1,120萬美元之優先債券之本金，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；



陽光油砂有限公司

- 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，即未能於二零一七年十月三十日還款180萬美元，於二零一八年二月一日還款500萬美元，以及二零一八年五月一日還款1,500萬美元。

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。本公司未履行還款要求，於二零一八年十月三十一日（卡爾加里時間），本公司及延期持有人達成共識并簽署了恢復和修改延期協議（「恢復和修改延期協議」）。該恢復和修改協議主要條款為：

- 延期將申延至二零一九年八月一日（紐約時間）；
- 於簽署恢復和修改延期協議之日起直到二零一九年八月一日（紐約時間），本公司對延期持有人之應付未付金額將產生10%年利息；
- 本公司必須於簽署恢復和修改延期協議之日起至二零一九年四月三十日前完成500萬美元的融資，以維持充足的流動性。

於本報告日期，本公司正在與票據持有人就進一步進行談判。

11.撥備

退役責任,非即期		2019		2018	
結額,年初	\$	48,739	\$	50,481	
貼現率變動的影響		(975)		(2,854)	
取消貼現率		1,146		1,112	
結額,年末	\$	48,910	\$	48,739	

於二零一九年十二月三十一日，本公司分估須結算資產退役責任的估計未折現現金流量總額為7,550萬加元（二零一八年十二月三十一日7,700萬加元）。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預計未來成本發生時間使用年度無風險利率1.4%至2.34%折現計算，並使用每年2.0%的通脹率估算通脹。



12. 所得稅

12.1 現行所得稅

截至二零一九年十二月三十一日止年度及二零一八年十二月三十一日止年度均未計提所得稅撥備，原因是本集團兩個年度均無應課稅溢利。

所得稅費用與會計損失之間的對帳，以聯邦和省級綜合所得稅率計算

	2019		2018	
稅前淨虧損	\$	(80,715)	\$	(126,996)
稅率 (%)		27%		27%
預期收回所得稅		(21,793)		(34,289)
費用不可抵扣和收入不徵稅的影響				3,053
以股份為基礎支付的費用		383		1,082
外匯的資本部分		(3,708)		3,043
股份發行費用		(317)		(1,073)
未確認遞延稅項利益		25,415		31,236
所得稅	\$	-	\$	-

12.2 遞延所得稅

於報告期末，本集團尚未確認遞延所得稅，原因是各個集團實體的未來利潤流無法預測。未確認的遞延所得稅資產淨額的組成部分如下：

	2019		2018	
遞延稅項資產（負債）				
勘探及評估資產及物業、廠房及設備	\$	(90,290)	\$	(83,667)
退役負債		13,206		13,160
股票發行成本		377		702
稅收損失		336,279		299,767
總負債		(3,035)		3,147
	\$	256,537	\$	233,109

無法確認的稅收損失將在產生之日起二十年內到期。



13.股本

本公司法定股本如下：

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

已發出並完全 p 援助	2019		2018	
	股份數量	\$	股份數量	\$
結餘,年初	6,135,846,624	1,293,379	5,627,877,613	1,275,008
私人配售	247,954,980	2,812	507,969,011	18,631
董事股份安排	21,779,902	344	-	-
股份發行成本,扣除稅項(零加元)	-	(12)	-	(260)
結餘,年末	6,405,581,506	1,296,523	6,135,846,624	1,293,379

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。

二零一九年

於二零一九年五月十五日,本公司董事會批准以現金代替股份支付部分董事(「關連董事」)於二零一七年十月一日至二零一九年四月三十日的董事袍金。《上市規則》第14A章規定的獨立股東批准的要求。於二零一九年六月二十四日,獨立股東已於股東特別大會上批准建議向關連董事發行21,779,902股新股份以支付董事袍金。完成交易於二零一九年七月十一日完成。合共21,779,902股新股份已按發行價每股\$0.092港元(約合每股0.015加元)的價格配發和發行給關聯董事。

二零一九年六月十七日,公司與獨立第三方簽署了本金1045萬美元(約合1368萬加元)的可轉換債券的認購協議。初始轉換價為每股0.0822港元(約合每股0.014加元),在完全轉換可換股債券後,將配發和發行最多990,347,263股“A”類普通股。可換股債券的年利率為10.0%,並要求自發行之日起兩年內全額償還。所有認購收益隨後於二零一九年七月二十九日收到。全部收益將用於為其West Ells項目的一般營運資金和資本支出籌集資金。

於二零一九年八月九日,本公司訂立和解協議,合共57,690,480股“A”類普通股,每股價格為0.077港元,所得款項總額為4,442,166.93港元。本公司於二零一九年八月十六日完成本和解協議的結案。簽訂此和解協議是為了與獨立第三方償還債務。

於二零一九年八月十六日,本公司訂立結算協議,以每股0.070港元的價格,合共100,900,000股A類A股普通股,所得款項總額為7,062,978.22港元。本公司於二零一九年八月二十二日完成本和解協議的結案。訂立該結算協議是為了與獨立第三方結算貿易應付款項。

於二零一九年十月十一日,本公司訂立結算協議,按每股0.063港元的價格,合共37,728,000股A類普通股,所得款項總額為2,376,846.73港元。本公司於二零一九年十月十七日完成本和解協議的結案。訂立該結算協議是為了與獨立第三方結算貿易應付款項。

於二零一九年十二月五日,本公司訂立結算協議,合共51,636,500股“A”類普通股,每股價格為0.0524港元,募集資金總額為2,705,752.60港元。二零一九年十二月十六日,公司完成了該和解協議的結案。訂立該結算協議是為了與獨立第三方結算貿易應付款項。

二零一八年

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。



陽光油砂有限公司

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 479 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 2,850 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，本公司訂立一份應付款支付協議，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，本公司訂立一份應付款支付協議協議，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，本公司已完成本認購協議。此認購協議乃與一名獨立第三方為結算應付款而訂立。

於二零一八年七月六日，本公司訂立一份應付款支付協議，以每股 0.192 港元（約為每股普通股 0.032 加元）的價格發行共 14,322,500 股「A」類普通股，所得款項總額為 275 萬港元（約為 46 萬加元）。此認購協議乃與一獨立第三方為結算債務而訂立。

於二零一八年九月十一日，本公司訂立一份應付款支付協議，以每股 0.159 港元（約為每股普通股 0.026 加元）的價格發行共 11,868,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 189 萬港元（約為 31 萬加元）。於二零一八年九月二十日，本公司已完成本認購協議。此認購協議乃與一獨立第三方為結算債務而訂立。

於二零一八年九月十七日，本公司訂立一份應付款支付協議，以每股 0.166 港元（約為每股普通股 0.028 加元）的價格發行共 8,247,500 股「A」類普通股，所得款項總額為 137 萬港元（約為 23 萬加元）。於二零一八年九月二十一日，本公司已完成本認購協議。此認購協議乃與一獨立第三方為結算債務而訂立。

於二零一八年十一月二日，本公司訂立一份應付款支付協議，以每股 0.146 港元（約為每股普通股 0.0246 加元）的價格發行共 32,832,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 479 萬港元（約為 81 萬加元）。此認購協議乃與一獨立第三方為結算債務而訂立。

於二零一八年十一月十四日，本公司訂立一份應付款支付協議，以每股 0.152 港元（約為每股普通股 0.0257 加元）的價格發行共 2,199,500 股「A」類普通股，所得款項總額為 33 萬港元（約為 6 萬加元）。於二零一八年十一月二十一日，本公司已完成本認購協議。此認購協議乃與一獨立第三方為結算債務而訂立。

於二零一八年十一月二十三日，本公司訂立一份應付款支付協議，以每股 0.144 港元（約為每股普通股 0.0245 加元）的價格發行共 1,000,500 股「A」類普通股，所得款項總額為 14 萬港元（約為 2 萬加元）。於二零一八年十一月二十九日，本公司已完成本認購協議。此認購協議乃與一獨立第三方為結算債務而訂立。

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 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，本公司完成配售可換股債券。兌換期於二零一八年九月三十日到期，且並未有人行使配售可換股債券所附帶的兌換權。因此，所有配售可換股債券均由本公司贖回，並將立即註銷。

於二零一八年九月二十八日，公司與獨立協力廠商簽訂了一項可轉換債券認購協定，本金最高為 1,100 萬港元（約合 131 億加元）。最初轉換價格為每股 0.210 港元（約每股 \$0.036 加元），最多分配和發行 52,380,952 類 "A" 類普通股，並在發行可轉換債券的完全轉換後發行。可轉換債券的利率為每年 13.7%，並要求在到期後兩個月內全額還款。2018 年 10 月 5 日，公司完成了可轉換債券的配售。於二零一八年十一月三十日，本公司接獲全部承配人之兌換通知，彼等悉數行使可換股債券附帶之兌換權，按每股兌換股份 0.210 港元之兌換價兌換全部配售可換股債券。因此，52,380,952 股兌換股份將根據可換股債券之條款及條件，配發及發行予以承配人。



於二零一八年十二月五日，本公司訂立一份應付款支付協議，以每股 0.137 港元（約為每股普通股 0.0234 加元）的價格發行共 27,983,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 383 萬港元（約為 66 萬加元）。於二零一八年十二月十四日，本公司已完成本認購協議。此認購協議乃與一獨立第三方為結算債務而訂立。

於二零一八年十二月二十日，本公司訂立一份應付款支付協議，以每股 0.133 港元（約為每股普通股 0.0232 加元）的價格發行共 5,854,500 股「A」類普通股，所得款項總額為 78 萬港元（約為 14 萬加元）。於二零一八年十二月二十八日，本公司已完成本認購協議。此認購協議乃與一獨立第三方為結算債務而訂立。

14. 以股份為基礎的補償

14.1 僱員購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃

於二零一二年一月二十六日，首次公開發售後購股權計劃已獲股東於本公司股東週年大會上批准及採納。首次公開發售後購股權計劃緊接本公司於二零一二年三月一日首次公開發售結束及在香港聯交所上市前生效。根據首次公開發售後購股權計劃，保留作發行的「A」類普通股最高數目為已發行及發行在外股份總數的 10%，減根據首次公開發售前購股權計劃已授出的購股權涉及的最高股份總數。首次公開發售後購股權計劃於二零一三年六月十三日舉行的年度及特別股東大會被修訂。基於該修訂，根據首次公開發售後購股權計劃所授出購股權的行使價由董事會釐定，但不低於以下各項中的較高者：多倫多證券交易所或香港聯交所於要約日期（必須為營業日）發佈的收市價（以較高者為準）；多倫多證券交易所或香港聯交所緊接要約日期前五個交易日發佈的股份成交量加權平均交易價（以較高者為準）；及多倫多證券交易所或香港聯交所於緊接要約日期前五個交易日發佈的股份平均收市價（以較高者為準）。

14.2 年內所授出購股權的公平值

截至二零一九年十二月三十一日止年度授出購股權的加權平均公平值為 0.04 加元（截至二零一八年十二月三十一日止年度 0.04 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二零一九年和二零一八年的過往股價波動作出。假設購股權持有人自授出日期起計平均每三年行使購股權，則預期沒收率為 15.39%。

下表詳列柏力克－舒爾斯模型採納之輸入資料變量，以釐定就以股份為基礎的補償於年內授出購股權的公平值：

輸入資料變量	二零一九年十二月三十一日	二零一八年十二月三十一日
股份價格授出日期（元）	0.012	0.04
行使價格（元）	0.012	0.04
預期波幅（%）	63.91	61.87
購股權年期（年）	2.84	2.88
無風險利率（%）	1.48	1.95
預期沒收率（%）	15.39	15.39



14.3 期內購股權變動

年初與年末未行使購股權的對賬如下：

	截至二零一九年十二月三十一日止		截至二零一八年十二月三十一日止	
	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	491,005,881	0.06	195,435,525	0.09
已授出	10,000,000	0.01	315,000,000	0.04
已沒收	(35,918,107)	0.10	(17,805,743)	0.08
已到期	(9,803,332)	0.12	(1,623,901)	0.08
期末結餘	455,284,442	0.05	491,005,881	0.06
期末可行使	343,617,775	0.06	277,150,776	0.07

於二零一九年十二月三十一日，尚未行使的購股權的加權平均剩餘合約壽命為 2.9 年（二零一八年: 3.6 年）。

14.4 以股份為基礎的補償

以股份為基礎的補償已入賬於年內綜合財務報表呈列如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一九年			二零一八年		
	支銷部份	資本化部份	總計	支銷部份	資本化部份	總計
購股權	\$ 1,373	\$ -	\$ 1,373	\$ 4,009	\$ -	\$ 4,009

15. 分類信息

	2019		2018	
石油銷售	\$	42,334	\$	37,568
許可費		(618)		(561)
	\$	41,716	\$	37,007

只有一個經營部門主要從事評估和開發加拿大未來瀝青生產的石油特性。

地理信息

	收入來自 外部客戶		非流動資產	
	2019	2018	2019	2018
加拿大	\$ 41,716	\$ 37,007	\$ 751,398	\$ 761,506
中國	-	-	833	-
香港	-	-	590	527
	\$ 41,716	\$ 37,007	\$ 752,821	\$ 762,033

在準備地理信息時，收入信息是基於客戶的位置，而非流動資產信息是基於資產的位置。

16. 收入

	2019		2018	
石油銷售	\$	42,334	\$	37,568
許可費		(618)		(561)
與客戶簽訂的合同收入	\$	41,716	\$	37,007



陽光油砂有限公司

來自客戶合同的所有收入均來自加拿大，並在某個時間點確認。

所有權轉讓時，應在對價時確認原油銷售收入，通常在交付月份的下個月收取。與原油銷售相關的收入在貨物控制權轉移的時間點確認，通常是所有權從本集團轉移給客戶的時候。收入已扣除官方特許權使用費。皇家特許權使用費在生產時確認。

West Ells 的特許權使用費率基於艾伯塔省政府設定的價格敏感的特許權使用費率。適用的特許權使用費率根據項目是預付款還是後付款而變化，其中付款定義為項目產生足夠的淨收入以收回其累計成本的時間點。適用於預付款油砂業務的特許權使用費率從瀝青銷售額的 1% 開始，並隨 WTI 每增加 1 美元而增加加元原油價格高於每桶 55 美元，當 WTI 原油價格為每桶 120 美元或更高時，最高價格為 9%。West Ells 項目目前正在預付款中。

收入根據其單獨的銷售價格分配給每項履約義務，並以交易價格計量，該交易價格是對價的公允價值，代表正常業務過程中提供的商品或服務的應收款項。價格分配給系列中的每個單元，因為每個單元基本相同，並且表示向客戶的轉移方式相同。

本集團的石油銷售根據市場協議和現貨銷售協議的條款確定。原油的交易價格基於交貨月份發布的當月的商品價格，並針對溢價，質量調整和均等調整進行了調整。商品價格基於每日或每月確定的市場指數。原油生產和運輸後一個月就收到石油銷售，通常在生產後的第二個月的第二十五日收集。

來自客戶的收入佔集團總收入的 10% 以下：

		2019		2018
客戶 A	\$	41,716	\$	37,007

17. 其他收入

		2019		2018
利息收入	\$	8	\$	8
其他		522		-
	\$	530	\$	8

18. 一般和行政費用

		2019		2018
薪金、顧問和福利	\$	6,045	\$	6,858
租金		297		2,074
審計師薪酬		220		258
法律		557		706
其他		1,931		2,706
	\$	9,050	\$	12,602

19. 融資成本

		2019		2018
優先抵押債券利息, 包括收益率維持費	\$	61,200	\$	50,307
其他貸款利息成本		1,832		731
融資相關成本		544		1,019
其他利息支出		1,922		2,180
其他利息支出 - 租賃		261		-
解除撥備折現		1,146		1,112
	\$	66,905	\$	55,349



20. 每股虧損

公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔年度虧損約\$80,642,000 加元（二零一八年：\$126,996,000 加元）及「A」類加權平均數計算。下表中列出的年份中已發行的普通股。下表中列出的年度內已發行的“A”類普通股的加權平均數。

	2019		2018 (重述)	
“A”類普通股加權平均數	124,833,852		120,020,081	
每股基本及攤薄虧損	\$	(0.64)	\$	(1.06)

假設股份合併（附註 29）已在當年和上一年度生效，則以每股虧損為目的的股份數量進行了調整。

21. 股息

董事不建議或宣派截至二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度的任何股息。

22. 資本和財務風險管理

22.1 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。

本公司訂有策略通過股本發行、合資及利用債務籌集足夠資本，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，並就本公司經濟狀況及風險情況出現變動時作出調整。為管理風險，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。

本公司目前的資本結構包括下列股東權益及營運資金虧絀：

截至十二月三十一日止年度	二零一九年		二零一八年	
營運資金虧絀	\$	506,310	\$	461,341
股東權益		175,755		251,953
	\$	682,065	\$	713,294

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的資本管理目標和策略沒有變化。

22.2 金融工具類別

公司的金融資產和負債包括現金，存款，貿易和其他應收款，貿易和應計負債，貸款，債券和優先票據（債務）。本集團合併財務狀況表中的金融工具分為以下幾類：

	2019		2018	
	攜帶金額	公允價值	攜帶金額	公允價值
金融資產				
按攤銷成本計算的金融資產(包括現金和現金等價物)	\$ 19,814	\$ 19,814	\$ 15,403	\$ 15,403
財務負債				
攤銷成本的財務負債	\$ 550,640	\$ 550,640	\$ 478,589	\$ 478,589



22.3 金融工具的公允價值

董事認為，在綜合財務報表中以攤餘成本入賬的金融資產和金融負債的賬面價值與其公允價值相若。

22.4 財務風險管理

財務風險包括市場風險（包括貨幣風險、利率風險和價格風險）、信貸風險、流動資金風險及現金流量利率風險。本公司並無使用任何衍生金融工具，以減輕此等風險。本公司並無訂立或買賣金融工具（包括衍生金融工具）作投機用途。

22.5 市場風險

市場風險是指將影響本公司虧損淨額的市場價格變動風險。市場風險管理的目標為管控市場風險至可接受的限度內。本公司的市場風險管理目標、政策或流程於過往年度並無改變。

22.5.1 價格風險

商品價格風險是指未來現金流量價值會因商品價格變動而波動的風險。石油商品價格受顯示供求水平的全球經濟事件影響。本公司並無試圖使用各種金融衍生工具或實物交付銷售合約，以減輕商品價格風險。

22.5.2 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。於二零一九年十二月三十一日或截至該日止年度，本公司並無遠期匯率合約。（二零一八年：沒有）

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，於二零一九年十二月三十一日所持有外幣現金所受影響為零加元，且於二零一九年十二月三十一日債務的賬面值所受影響約為 270 萬加元。（二零一八年：270 萬）

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，於二零一九年十二月三十一日所持有外幣現金所受影響為 17 萬加元，而於二零一九年十二月三十一日債務賬面值所受影響約為 170 萬加元。（二零一八年：5 萬）

截至十二月三十一日止年度	二零一九年		二零一八年	
兌換下列項目之未變現外匯虧損／（收益）：				
以美元計值之優先抵押債券	\$	(12,991)	\$	21,791
以港元計值之貸款		(1,052)		753
應付利息		-		8,536
以外幣計值之現金結餘		(290)		17
以外幣計值之應付賬款結餘		381		13
		(13,952)		31,110
已變現外匯虧損		218		(135)
外匯（收益）／虧損總額	\$	(13,734)	\$	30,975

22.5.3 利率風險

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。於二零一八及二零一九年十二月三十一日，本公司並無任何浮動利率債務。



本公司的現金包括存於銀行賬戶的以浮動利率賺取利息的現金。來自現金利息收入的未來現金流量受利率變動的影響。由於該等金融工具的短期性質，市場利率的波動不會對估計的公平值產生重大影響或引致重大利率風險。本公司秉著集中於主要以保存資本及流動資金的投資政策來管理利率風險。

22.6 信用風險

信用風險是金融工具的交易對手未能履行其合同義務而給本集團造成財務損失的風險，主要來自本集團的現金和現金等價物，貿易及其他應收款和存款。綜合財務狀況表中包括的現金及現金等價物，貿易及其他應收款和存款的賬面價值是本集團相對於本集團金融資產的最大信用風險。

於報告期末，由於大部分應收賬款均來自最大客戶，因此本集團存在一定程度的信用風險。本集團已製定政策以確保向具有適當信用記錄的客戶進行銷售。此外，董事定期檢討每項個別貿易債務之可收回金額，以確保就無法收回之債務確認足夠之減值虧損。就此而言，董事認為本集團的信貸風險已大大降低。

銀行結餘的信用風險有限，因為交易對手是國際信用評級機構指定的具有較高信用評級的銀行。

本集團認為任何逾期超過 30 天的未償還款項。

通過比較報告日的違約風險和初始確認日的違約風險，本集團認為在整個報告期內，金融資產的信用風險是否持續顯著增加。它考慮了可用的合理和支持性的前瞻性信息。特別是使用以下信息：

- 內部信用等級；
- 商業，財務或經濟狀況的實際或預期的重大不利變化，預計將導致借款人履行義務的能力發生重大變化；
- 債務人經營業績的實際或預期的重大變化；
- 抵押物的價值或擔保或信用增強的質量（如果有）的重大變化；和
- 借款人的預期業績和行為發生重大變化，包括債務人的付款狀態發生變化。

如果債務人逾期超過三十天的合同付款期限，則可能會導致信用風險顯著增加。金融資產的違約是指交易對方在應付款到期後的九十天內未能按合同規定付款。

當沒有合理的預期收回時（例如債務人未與本集團訂立還款計劃），沖銷了金融資產。當債務人未能逾期超過[360]天的合同付款時，本集團通常將貸款或應收款項分類為沖銷。倘撇銷貸款或應收款項，本集團在可行且經濟的情況下，會繼續從事執法活動，以設法收回應收款項。

本集團對非貿易應收款使用兩種類別，它們反映了它們的信用風險以及如何確定每種類別的損失準備。在計算預期的信用損失率時，本集團會考慮每個類別的歷史損失率並根據前瞻性數據進行調整。

類別	定義	損失準備金
執行	違約風險低,支付能力強	十二個月預期損失
非執行	信貸風險顯著增加	終身預期損失

所有這些應收款都被認為風險低,屬於"履約"類別,因為它們違約風險較低,而且具有很強的履行其義務的能力。



22.7 流動性風險

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。

集團財務負債的到期分析如下：

二零一九十二月三十一日		總數	少於1年	1-2年
貿易及應計負債	\$	247,603	\$ 247,603	\$ -
債務		305,260	283,414	21,846
	\$	552,863	\$ 531,017	\$ 21,846

二零一八十二月三十一日		總數	少於1年	1-2年
貿易及應計負債	\$	183,137	\$ 183,137	\$ -
債務		295,452	295,452	-
	\$	478,589	\$ 478,589	\$ -

23. 關聯方交易

除於本綜合財務報表其他地方披露之交易及結餘外，本集團於年內進行以下重大關連人士交易。

23.1 買賣交易

於截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，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 50 萬加元（二零一八年十二月三十一日 - 60 萬加元）。

二零一九年三月二十五日，本公司與孫國平先生擁有的 *Reenergy Petroleum (Canada) Co., Ltd.* 簽署了關於修訂 *Muskwa* 和 *Godin* 地區油砂租賃的聯合經營協議的補充協議。

23.2 主要管理人員及董事的酬金

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：

	2019		2018	
董事袍金	\$	482	\$	606
薪金和津貼		3,163		2,481
對退休福利計劃的貢獻		11		-
以股份為基礎之補償		1,373		3,929
	\$	5,029	\$	7,016

23.3 股東貸款

	2019		2018	
即期	\$	12,622	\$	-
非即期		4,383		-
	\$	17,005	\$	-

截至二零一九年十二月三十一日，公司有無抵押股東貸款，年利率為 10%，其中約 \$12,622,000 加元可分期三至六個月，約 \$4,383,000 加元可分二年償還。



24. 承擔及意外開支

24.1 承擔

於二零一九年十二月三十一日，本公司的承擔如下：

二零一九年十二月三十一日	總	2020	2021	2022	2023	2024	此後
鑽井、其他設備與 合約	1,481	574	197	197	197	197	119
租賃租金(註)	4,881	1,399	1,399	1,256	316	315	196
辦公室租賃	1,676	918	617	141	-	-	-
	\$ 8,038	2,891	2,213	1,594	513	512	315

二零一八年十二月三十一日	總	2019	2020	2021	2022	2023	此後
鑽井、其他設備和 合約	1,426	670	247	247	132	104	26
租賃租金(註)	6,478	1,400	1,399	1,399	1,256	316	708
辦公室租賃	2,590	1,468	700	390	32	-	-
	\$ 10,494	3,538	2,346	2,036	1,420	420	734

註：

集團每年承擔油砂礦物租賃租賃和地表租賃的義務。



24.2 訴訟

集團一名股東（「申索人」）於二零一四年一月二日向阿爾伯塔省卡爾加里司法區王座法院提交申索陳述書（「訴訟」），本公司已被列為被告。申索人聲稱，根據二零一一年一月訂立的股份認購協議，其有權要求本公司購回四百一十三萬二千二百三十二(4,132,232) 股本公司股份（於本公司發行上市前股份按 20:1 拆分之前），此乃申索人根據股份認購協議所取得的股份數目。該訴訟構成對 4,000 萬加元加上自股份認購協議日期起按 15% 年利率計息的索償。本公司於二零一四年四月二日遞交答辯書。申索人要求作出簡易判決的申請已於二零一六年二月二日及三日進行聆訊。簡易判決的申請已於二零一六年二月三日遭到駁回。由於目前最終解決辦法無法確定，故截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中並無應計金額。倘本公司認為應急結果可能出現並能合理估計，本公司將記錄撥備。

本集團收到了 Wood Buffalo 地區市政 ("RMWB") 關於二零一六年至二零一九年市政財產稅 945 萬加元的繳款通知書，同時被徵收逾期罰款 374 萬加元。此後，集團與 RMWB 積極談判解決計劃，並提出免除逾期罰款的建議。截至本報告日，談判仍在進行中，集團對於與 RMWB 的討論仍保持樂觀。截至本報告之日，集團認為 RMWB 發出的有關財產稅的通知不符合相關立法，集團已尋求司法審查，以確定不符合規定的稅務通知對 RMWB 財產稅索賠的影響。

集團參與了各種索賠。包括上述索賠和在業務過程中產生的行動，並受到各種法律訴訟的影響，等待索賠和曝光。訴訟受到許多不確定因素的影響，個別事項的結果是無法預測的。這類索賠或未決索賠的不利結果是不利的，在確定結果的期間，有可能對公司的綜合淨收益或損失產生重大不利影響。如果公司確定損失是可能的，而且數額可以合理估計，則確認訴訟、索賠和評估的應計額。本公司認為，它已對此類索賠作出了充分規定。雖然在公司看來是完全可以支援的，但其中一些職位，如果受到質疑，審查時可能無法完全維持。如附注 10 所述，公司不時收到應付帳款餘額的留置權或債權，公司將繼續為解決任何留置權或索賠而努力。截至二零一九年十二月三十一日止年度，公司在正常經營過程中對其支付了 446 萬加元的留置權（按期末匯率計算為 337 萬美元）。

於二零一九二月二十七日或附近日子，公司被要求向艾伯塔省皇后區法院支付 70 萬加元，該金額隨後二零一九年十月十五日或前後從法院釋放，以滿足債權人的判決。公司正在上訴該判決。二零一九年六月十九日，公司再次收到艾伯塔省女王法庭的通知。因此，第二季度末後，將預留 54 萬加元現金，用於債權人償還。法庭案件隨後被駁回。



陽光油砂有限公司

25. 公司財務狀況和準備金

25.1 截至二零一九年十二月三十一日本公司財務狀況

	2019	2018
資產		
<i>流動資產</i>		
現金和現金等價物	751	451
貿易和其他應收款	\$ 16,519	\$ 12,431
預付費用和存款	2,329	2,881
	19,599	15,763
<i>非流動資產</i>		
其他應收款	1,668	-
勘探和評估資產	270,008	269,218
財產、廠房和設備	478,644	492,288
使用權資產	1,078	-
應收附屬公司款項	12,100	10,935
	763,498	772,441
	\$ 783,097	\$ 788,204
負債與股東權益		
<i>流動負債</i>		
交易和應計負債	\$ 247,397	\$ 183,137
股東貸款	12,040	-
其他貸款	12,793	24,462
高級票據	257,999	270,990
應付附屬公司款項	2,643	2,761
	532,872	481,350
<i>非流動負債</i>		
債券	13,572	-
其他貸款	1,668	-
租賃	1,123	-
撥備	48,910	48,739
	65,273	48,739
股東權益		
股本	\$ 1,296,523	\$ 1,293,379
以股份為基礎之補償	75,904	74,531
虧損	(1,187,475)	(1,109,795)
總股本	\$ 184,952	\$ 258,115
	\$ 783,097	\$ 788,204



25.2 公司撥備

	基於股份的薪酬 準備金		赤字		總
二零一八年一月一日結餘	\$	70,522	\$	(985,776)	\$ (915,254)
本年度淨虧損及綜合虧損總額		-		(124,019)	(124,019)
確認以股份的付款(註 14.4)		4,009		-	4,009
二零一八年十二月三十一日結餘	\$	74,531	\$	(1,109,795)	\$ (1,035,264)
本年度淨虧損及綜合虧損總額		-		(77,680)	(77,680)
確認以股份的付款(註 14.4)		1,373		-	1,373
二零一九年十二月三十一日結餘	\$	75,904	\$	(1,187,475)	\$ (1,111,571)

26. 附屬公司

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 2 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。截至二零一九年十二月三十一日，博賢無任何商業活動。成立博賢的目的是為了尋求新的投資機會。

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。截至二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日，該子公司無業務活動。

於二零一九年四月十五日，Sang Xiang Petroleum & Chemical (Hebei) Limited（「陽光油砂河北」）於中國註冊成立之合資公司。本公司佔當中 51%權益。陽光油砂河北的主要營業地點位於河北省承德高新技術產業開發區四樓科技大廈 0430 室。截至二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日，該子公司無業務活動。



27. 補充現金流披露

	二零一九年		二零一八年	
下列各項所提供（所用）的現金：				
貿易及其他應收款項	\$	(4,718)	\$	1,288
預付開支及按金		(3,726)		(2,098)
貿易及其他應付款項		258		10,023
債務償還		3,144		8,724
應付賬款外匯		(381)		(8,549)
	\$	(5,423)	\$	9,388
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	\$	(4,718)	\$	1,288
預付開支及按金		(3,726)		(2,098)
貿易及其他應付款項		784		1,756
	\$	(7,660)	\$	946
<i>投資活動</i>				
物業、廠房及設備		(907)		(282)
<i>融資活動</i>				
股票發行成本、IPO 成本和財務成本		3,144		8,724
	\$	(5,423)	\$	9,388

下表將負債與籌資活動產生的現金流量進行了對賬：

	租賃負債	債務	股東 貸款	總數
二零一八年一月一日結餘	\$ -	\$ 252,651	\$ 5,339	\$ 257,990
現金項目變動 -				
債券和其他貸款的收益	-	21,301	-	21,301
支付債券和其他貸款	-	(10,857)	-	(10,857)
股東貸款收益	-	-	3,843	3,843
支付股東貸款	-	-	(9,182)	(9,182)
非現金項目變動 -				
其他貸款	-	9,813	-	9,813
未實現的匯兌差額	-	22,544	-	22,544
二零一九年一月一日結餘	\$ -	\$ 295,452	\$ -	\$ 295,452
現金項目變動 - -				
債券和其他貸款的收益	-	21,296	-	21,296
支付債券和其他貸款	-	(16,933)	-	(16,933)
股東貸款收益	-	-	18,509	18,509
支付股東貸款	-	-	(1,243)	(1,243)
租賃負債的支付	(1,225)	-	-	(1,225)
非現金項目變動 -				
租賃負債	3,163	-	-	3,163
利息費用	261	-	-	261
未實現的匯兌差額	24	(13,783)	(261)	(14,020)
二零一九年十二月三十一日結餘	\$ 2,223	\$ 286,032	\$ 17,005	\$ 305,260



28. 董事薪酬和其他人事費

董事的薪酬和其他人事費分列如下：

	2019	2018
<i>董事薪酬</i>		
董事袍金	\$ 482	\$ 606
薪金和津貼	2,251	2,277
對退休福利計劃的貢獻	6	-
以股份為基礎的補償	1,373	3,929
	<u>4,112</u>	<u>6,812</u>
<i>其他人事費</i>		
薪金和其他福利	3,284	3,506
對退休福利計劃的貢獻	22	265
以股份為基礎的補償	-	80
	<u>3,306</u>	<u>3,851</u>
人事費用總額,包括董事薪酬	\$ 7,418	\$ 10,663

28.1 董事薪酬

董事酬金的詳情如下：

董事姓名	截至二零一九年十二月三十一日止十二個月				
	董事袍金	薪金及津貼	退休福利計劃供款	以股份為基礎的供款	總計
孫國平	\$ 70	\$ 859	\$ 3	\$ 1,277	\$ 2,209
Michael Hibberd	63	809	-	-	567
羅宏 ¹	23	-	-	-	23
馮聖悌 ²	31	-	-	16	47
賀弋	59	-	-	-	59
Joanne Yan ³	34	-	-	-	34
蔣喜娟	51	-	-	-	51
何沛恩	50	583	3	64	700
邢廣忠 ⁴	26	-	-	-	26
Alfa Li ⁵	24	-	-	-	24
劉景峰 ⁶	12	-	-	-	12
劉琳娜	39	-	-	-	39
	<u>\$ 482</u>	<u>\$ 2,251</u>	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 1,357</u>	<u>\$ 3,807</u>

1. 羅宏先生於二零一九年六月三日停止擔任本公司非執行董事。
2. 根據一則於二零一九年六月二十三日刊發之公告，馮先生辭世。
3. Joanne Yan 在本公司於二零一九年六月二十四日舉行之週年股東大會後輪值告退並停止擔任獨立非執行董事。
4. 邢廣忠先生於二零一九年六月二十五日被任命為獨立非執行董事。
5. Alfa Li 先生於二零一九年七月二十九日被任命為獨立非執行董事。
6. 劉景峰先生二零一九年三月七日起不再擔任董事。



截至二零一八年十二月三十一日止十二個月				
董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	以股份為基礎的供款	總計
孫國平	\$ 85	\$ 600	\$ 3,082	\$ 3,767
Michael Hibberd	71	550	339	960
羅宏	49	-	145	194
門啟平 ¹	58	-	15	73
馮聖悌	51	-	4	55
賀弋	55	-	15	70
Joanne Yan	67	-	15	82
蔣喜娟	51	-	4	55
何沛恩	50	400	169	619
劉琳娜	40	-	-	40
劉景峰 ²	53	-	-	53
	\$ 606	\$ 2,277	\$ 3,929	\$ 6,812

1. 門先生於二零一八年五月七日不再擔任董事。

2. 劉景峰先生於二零一九年三月七日不再擔任本公司非執行董事。

28.2 五名最高薪酬人士

截至二零一九年十二月三十一日止年度, 薪酬最高的人士包括三名(二零一八年: 四名)董事。其餘兩名(二零一八年: 一名)非董事個人的薪酬如下:

	2019	2018
薪金和津貼	\$ 3,163	\$ 2,481
對退休福利計劃的貢獻	11	3
以股份為基礎的補償	1,373	3,735
	\$ 4,547	\$ 6,219

薪酬屬於以下:

	2019	2018
港幣1,000,001至港幣1,500,000元	-	1
港幣1,500,001至港幣2,000,000元	1	1
港幣3,000,001至港幣3,500,000元	1	1
港幣3,500,001至港幣4,000,000元	-	1
港幣5,000,001至港幣5,500,000元	-	-
港幣5,500,001至港幣6,000,000元	2	1
>HK\$7,000,000	-	1

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度, 本集團概無向任何董事或五名最高薪人員(包括董事和僱員)支付任何酬金, 以誘使他們加入或加入本集團。於兩年期間, 概無董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。



29. 後續事件

二零二零年一月三日，董事會提議在每五十（50）股現有股份綜合為一（1）股綜合股份的基礎上實施股份綜合。緊隨股份綜合後，本公司已發行股本中的綜合股份總數將通過註銷股份綜合產生的任何零碎股份而四捨五入為整數。股份綜合須待（其中包括）股東於股東特別大會上批准後，方可作實。董事會建議在股份綜合生效後，將在聯交所買賣的每手買賣單位由 500 股現有股份更改為 1,000 股綜合股份。

股東特別大會於二零二零年二月二十四日批准，股份綜合及每手買賣單位更改將於二零二零年二月二十六日生效。

於二零二零年二月二十七日，本公司簽訂了解和協議，以每股\$1.31 港元（合併後）的價格，合計 1,443,000 股合併的“A”類普通股，募集資金總額為\$1,896,134.68 港元。二零二零年三月十日，公司完成了該和解協議的完成。訂立該結算協議是為了與獨立第三方結算貿易應付款項。

30. 批准綜合財務報表

董事會已批准綜合財務報表，並授權於二零一九年三月三十日刊發。