

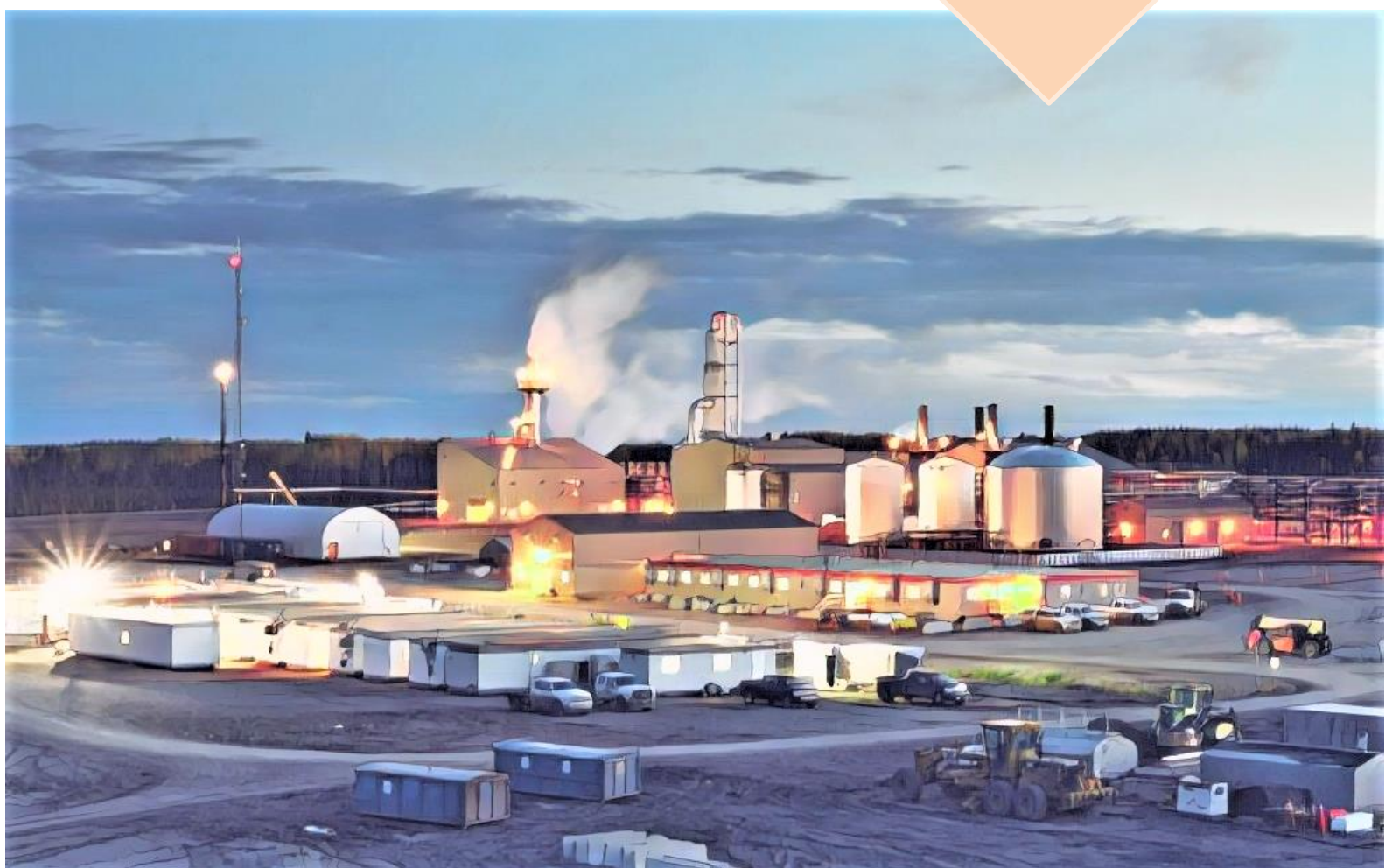


阳光油砂
SUNSHINE OILSANDS LTD.

SUNSHINE OILSANDS LTD.
陽光油砂有限公司*

*(a corporation incorporated under the Business Corporations
Act of the Province of Alberta, Canada with limited liability)*
(HKEX : 2012)

2020
年報



*僅供識別

目錄

經審計的財務數據概要	2
向股東致辭	3
董事及高級管理層	6
企業管治報告	9
董事會報告	11
管理層討論與分析	29
獨立審計師報告	49
綜合財務狀況表	54
綜合經營及全面虧損表	56
綜合股東權益變動表	57
綜合現金流量表	59
綜合財務報表附註	61
公司資料	121

經審計的財務數據概要

(以千加元列示)

截至十二月三十一日止年度	2020	2019	2018	2017	2016
	(000)	(000) (重述)	(000)	(000)	(000)
現金和現金等價物	838	1,254	583	3,671	13,635
當前受限現金和現金等價物	—	—	—	—	—
非流動受限現金和現金等價物	—	—	—	—	—
勘探和評估資產	256,195	253,144	269,218	268,227	291,716
財產、廠房和設備	481,825	479,055	492,815	507,416	684,531
負債總額	596,240	601,773	527,328	428,787	390,135
股東權益	165,420	158,885	251,953	356,569	607,455
淨虧損	1,983	97,585	(126,996)	(281,852)	(73,310)
每股淨盈利 / (虧損) (每股基本和攤薄股)	1.72	(1.57)	(0.02)	(0.05)	(0.02)

註：本公司實施股份合併，自二零二零年二月二十六日（香港時間）起，每五十（50）股現有股份合併為一（1）股合併股份。

向股東致辭

至二零二零年十二月三十一日止的三個月和十二個月，本公司的平均油砂重油產量分別為 0 桶 / 天和 247.3 桶 / 天。在二零二零年十二月三十一日結束的三個月和十二個月中，稀釋劑以 0% 和 19.6% 的體積混合，油砂重油作為生產過程的一部分，以生產可銷售的「稀釋劑」混合產品。截至二零二零年十二月三十一日的三個月和十二個月的平均稀釋劑銷量為 0 桶 / 天和 293 桶 / 天。

陽光油砂的資本募集活動

二零二零年二月二十七日，公司簽訂了總價為\$1,896,000 港元（324,000 加元）的總計 1,443,000 股 A 類合併普通股的和解協議，每股價格為\$1.31 港元（合併後）。二零二零年三月五日，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賬款。

於二零二零年四月一日，本公司與孫國平先生全資擁有的公司訂立本金總額為\$72,000,000 港元的可換股債券（「可換股債券」）認購協議。按初步兌換價每股 0.632 港元計算，可換股債券悉數兌換後，將最多配發及發行 113,924,051 股新的 A 類普通股。可換股債券的年利率為 8%，並於兩年後到期。認購事項已於二零二零年五月二十五日的股東特別大會上獲得獨立股東的批准。認購事項於二零二零年六月十五日完成。全部所得款項將用於籌集一般營運資金及償還債務。

於二零二零年十月一日，本公司收到認購人根據日期為二零二零年四月一日的認購協議，兌換\$72,000,000 港元的可換股債券的通知。認購人擬全數兌換可換股債券，已向香港證券及期貨事務監察委員（「香港證監會」）申請清洗豁免，而香港證監會已於二零二一年三月四日有條件地授予清洗豁免。兌換及清洗權已在二零二一年三月五日的特別股東大會上獲得獨立股東的批准（香港時間）。

財務數據總結

截至二零二零年十二月三十一日和二零一九年十二月三十一日，公司須記錄以下選定的資產負債表數位。

<i>(加元\$000)</i>	二零二零年 十二月三十一日	二零一九年 十二月三十一日
現金	838	1,254
貿易和其他應收款	1,636	5,449
勘探和評估資產	256,195	253,144
財產、廠房和設備	481,825	479,055
負債總額	596,240	601,773
股東權益	165,420	158,885

經營淨值

(加元,\$000)	截至三個月 十二月三十一日		截至十二個月 十二月三十一日	
	2020	2019	2020	2019
油砂重油收入實現	\$ 78	\$ 6,059	\$ 2,340	\$ 30,618
運輸	-	(2,933)	(2,527)	(13,955)
特許權使用費	-	(94)	(5)	(618)
油砂重油淨收入	\$ 78	\$ 3,032	\$ (192)	\$ 16,045
營運成本	(1,518)	(3,027)	(9,722)	(17,989)
經營現金流量 1	\$ (1,440)	\$ 5	\$ (9,913)	\$ (1,944)
經營淨值 (\$ / 桶)	-	0.03	(115.01)	(3.14)

1. 經營現金流量是一項非公認會計準則衡量標準，在管理層討論和分析的諮詢部分中進行了定義。

截至二零二零年十二月三十一日的三個月的經營現金流為淨虧損 140 萬加元，而截至二零一九年十二月三十一日的三個月的淨收益為 0.005 萬加元。截至二零一九年十二月三十一日的三個月，經營現金流淨利潤 0.03 萬加元。經營現金流量不足的增加主要是由於平均國際石油銷售價格同比下降以及自二零二零年三月三十一日開始的暫時停產所致。

截至二零二零年十二月三十一日的十二個月的經營現金流為淨虧損 990 萬加元，而截至二零一九年十二月三十一日的十二個月的淨虧損為 190 萬加元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，每桶基礎淨回籠虧損由虧損 3.14 加元/桶，增加了 111.87 加元/桶，至虧損為 115.01 加元/桶。經營現金流量不足的增加主要是由於平均石油銷售價格同比下降以及自二零二零年三月三十一日開始的暫時停產所致。

儲備和資源

二零二零年十二月三十一日的儲量和資源評估由獨立評估師 GLJ Ltd 完成。下表匯總了總儲備金資訊以及或有資源量。

	儲備(油砂重油)					
	探明(1P)		探明加控制(2P)		探明加控制加預測 (3P)	
	總計 (百萬桶)	10%PV 值 (百萬桶)	總計 (百萬桶)	10%PV 值 (百萬桶)	總計 (百萬桶)	10%PV 值 (百萬桶)
總	0	0	115.146	55.192	172.183	249.637

二零二一年展望

陽光將繼續認真監督原油市場和 2019 新冠肺炎的發展，並將相應地調整其戰略。成本控制仍然是公司的重點。隨著國際油價回升，公司還將繼續與合資公司合作，重新啟動 Muskwa 和 Godin 地區的活動。

致謝

我們要感謝董事會、員工和利益相關者在如此艱難的商品價格週期中為推動我們的公司活動提供的持續支持。同時，我們將繼續努力，以確保獲得資金以支持現有運營，並為我們在 West Ells 項目以及我們其他項目區域的第二階段擴張計劃提供資金。

「孫國平」

董事會主席

「何沛恩」

執行董事及首席財務官

董事及高級管理層

執行主席兼董事

孫國平先生（「孫先生」），56 歲，於二零一五年六月二十八日獲董事會委任為執行主席兼執行董事。孫先生曾於二零一五年五月二十七日獲董事會委任為非執行董事。孫先生是挪寶可再生能源控股有限公司（「挪寶」）的創始人，並且自二零零七年公司成立起一直擔任挪寶董事會主席、董事兼首席執行官。在創立挪寶之前，孫先生於二零零五年至二零零七年為上海挪寶電器有限公司的總經理。於二零零三年，孫先生開始自主研發地源熱泵系統(GSHP)並在這方面擁有超過 10 年的經驗。自一九九九年至二零零二年，孫先生擔任丹麥 Dynamic 公司的總經理，負責與中國本地公司合作在中國開展風能項目。自一九九四年至一九九八年，孫先生擔任丹麥 Wu Fong 投資公司的首席執行官。在一九八三年至一九九零年期間，孫先生擔任中國江蘇省張家港市海關、宣傳部及外經貿局的官員。孫先生通過上述經驗，以及自一九九零年至一九九三年擔任江蘇中望電子有限公司總經理、自一九七九年至一九八二年擔任江蘇省張家港無線電廠工程師的經歷，已累計擁有超過 20 年的自動化控制系統領域的經驗。孫先生於一九八五年畢業於蘇州交通職業技術學院，並於二零零六年取得清華大學 EMBA 學位。

非執行副主席兼董事

Michael J. Hibberd 先生（「Hibberd 先生」），65 歲，於二零一五年六月二十八日起一直擔任公司非執行副主席兼非執行董事。Hibberd 先生於二零一四年十一月二十八日至二零一五年六月二十八日擔任公司執行副主席，於二零一四年六月二十五日至二零一四年十一月二十八日擔任公司執行主席並於二零零八年十月六日至二零一四年六月二十五日為陽光油砂聯席執行主席。Hibberd 先生為陽光油砂的創辦人，由二零零七年五月至二零零八年十月六日出任主席及聯席首席執行官職務。Hibberd 先生為 MJH Services Inc.（一間於一九九五年一月成立的企業融資顧問公司）的總裁及首席執行官。Hibberd 先生擁有豐富的國際能源項目策劃及資本市場經驗。於一九九五年一月之前，Hibberd 先生於 ScotiaMcLeod 效力 12 年。Hibberd 先生於多倫多及卡爾加里任職企業財務業務，並擔任公司財務部董事及高級副總裁職位。Hibberd 先生現為 Canacol Energy Ltd.（多倫多及哥倫比亞證券交易所）和 Greenfields Petroleum Corporation（多倫多創業交易所）主席。他是 Montana Exploration Corp.、PanOrient Energy 及 PetroFrontier Corp.（均於多倫多創業交易所上市）董事。Hibberd 先生之前曾任 Heritage Oil Plc 及 Heritage Oil Corporation 主席。他亦曾是 Challenger Energy Corp.、Deer Creek Energy Limited、Iteration Energy Ltd. Zapata Energy Corporation Sagres Energy Inc. 及 Rally Energy Corp. 董事。Hibberd 先生分別於一九七六年及一九七八年於多倫多大學取得文學學士及工商管理碩士學位。他於一九八一年於西安大略大學取得法學學士學位，於一九八三年取得大律師資格，並為 The Law Society of Upper Canada 成員。

執行董事（「執行董事」）

何沛恩小姐（「何小姐」），40 歲，於二零一七年六月二十七獲委任為本公司之執行董事。彼自二零一六年十一月起獲委任為 本公司的首席財務官。何小姐擁有豐富投資、風險管理、企業銀行和財務相關的經驗。於加入本公司前，何小姐於多間國際 金融機構從事股票研究、信貸分析、資本策略、基金管理和審計等工作，何小姐最近期的職務為於一家知名中資資產管理公司任總裁。

何小姐是一位特許會計師(CPA)、執業會計師(CA)、特許財務分析師(CFA)和特許另類投資分析師(CAIA)。何小姐持有美國史丹 福大學 (Stanford University) 金融工程深造證書和美國伊利諾伊香檳大學 (University of Illinois at Urbana-Champaign) 金融 學理學碩士。

非執行董事（「非執行董事」）

劉琳娜女士（「劉女士」），43 歲，自二零一七年四月六日獲董事會委任為非執行董事。劉女士目前為中銀集團投資有限公司（「中銀集團投資」）特殊機會投資部主管。加入中銀集團投資前，劉女士於二零零年至二零一五年先後任職於中國銀行總行 和中國銀行紐約分行，期間曾歷任多個職務，擁有超過十八年的從業經驗。劉女士畢業於北京大學和哥倫比亞大學，並分別 獲得學士學位和碩士學位。

蔣喜娟女士（「蔣女士」），55 歲，於二零一六年六月三十日成為非執行董事。蔣女士為於工業應用方面擁有二十六年經驗的 高級工程師。蔣女士為多項設計獎項的獲得者，主要是關於加熱和通風系統。蔣女士自二零一二年十一月以來一直任 Nuoxin Energy Technology (Shanghai) Co. Ltd.的副總裁及總工程師。此前，彼為首鋼設計院建築分院的總設計師（水利及下水管）。蔣女士於一九八八年自西安建築科技大學取得學士學位。

獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）

賀弋先生（「賀先生」），48 歲，於二零一六年六月三十日獲委任為獨立非執行董事。賀先生已在金融行業工作逾二十三年，並在中國多家國際銀行擔任多種高級管理層職位。於二零一二年，賀先生獲委任為 Nomura China Bank 的行政總裁，並領導所 有中國相關銀行業務。自二零零八年至二零一二年，彼擔任巴克萊銀行上海分行行長，負責中國相關銀行業務。此前，賀先生領導 Australia and New Zealand Banking Corporations Limited 的全球市場業務，並擔任 ANZ China 的副行長。賀先生於一九九四年在 Credit Agricole China 開始其職業生涯，並於一九九七年加入華一銀行擔任資金部主管。

賀先生自二零一一年以來一直任開源控股有限公司（香港聯交所股份代號：01215）的獨立非執行董事，並為開源控股有限公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。

賀先生於二零一五年初創辦 Yaoxin Asset Management Company，該公司主要專注於金融相關諮詢。此外，賀先生持有中國 復旦大學經濟學碩士學位，並亦為中國註冊會計師。

邢廣忠（「邢先生」），64 歲，於二零一九年六月二十五日被任命為獨立非執行董事。他於一九九五年七月從赫爾大學獲得 Debeers 獎學金獲得博士學位。他於一九九六年六月在同一所大學獲得博士學位。邢先生擁有碩士學位。並分別於一九八一年八月和一九七八年八月獲得東北重型機械學院（一九九七年更名為燕山大學）（“燕山大學”）的金屬學學士學位。一九七八年九月至一九七八年八月，在一九八一年九月至一九八九年九月期間，他在東北重型機械學院金相大學擔任大學導師。之後，他擔任燕山大學材料科學學院院長一職。任期為一九九六年八月至一九九七年十月。此後，他擔任燕山大學學術事務主任。二零零一年一月至二零一六年十月，任燕山大學副校長。在二零零四年十月至二零零九年十月期間，他還曾擔任過燕山大學產業集團（燕達工業集團有限公司*）和燕山大學房地產公司（燕達房地產公司*）的總裁。成立了燕山大學國家大學科技園。

Alfa Li 先生 48 歲，Alfa Li 先生於二零一九年七月二十九日獲委任為獨立非執行董事。Alfa Li 先生，持有北京大學光華管理學院高級工商管理碩士學位(EMBA)。彼於 90 年代中畢業於加拿大英屬哥倫比亞理工大學。Li 先生於金融服務及投資銀行業擁有超過 16 年之經驗，並於資產管理、企業融資及上市公司企業管治方面擁有豐富知識。Li 先生目前擔任承道資本董事兼合夥人，負責基金在北美的項目投資。加入承道資本前，Li 先生曾出任中農寶來股權投資基金的董事總經理，並曾擔任美國凱瑞中國基金的大中華區首席代表，中信國際資產管理有限公司投資部副總裁。Li 先生亦曾於 ING 銀行擔任董事，並於 Standard Bank 任職投資部門副總裁，彼活躍於證券及企業融資交易，並曾負責成功設立和運營多家國際私募股權基金。

企業管治報告

本公司董事會（「董事會」）欣然呈報截至二零二零年十二月三十一日止年度的企業管治報告。本公司及董事會承諾保持企業管治的高標準。本公司及董事會確認高品質的企業管治常規是本公司有效及透明化運營的基礎，並為保護股東權利及增加股東價值的能力的基礎。

自二零一二年三月一日（「上市日期」），除下文所述者外，本公司遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）企業的管治責任。

本公司確認其於二零二零年之財政年度遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「守則」）。本公司自上市日期以來，從未與其董事訂立正式委任書，因此偏離守則的守則條文第D.1.4條。縱然本公司偏離守則的守則條文第D.1.4條，但所有董事均需於每年的股東週年大會上按年選舉，此舉與加拿大的市場慣例一致。

董事委員會

董事會已成立（i）審計委員會，（ii）企業管治委員會，（iii）薪酬委員會和（iv）儲量委員會，以監督公司事務的特定方面。所有董事會委員會都是按照明確的書面職權範圍設立的，這些職權範圍已發佈在公司網站 www.sunshineoilsands.com 上，並可應要求提供給股東。董事會委員會的會議通常遵循與董事會會議相同的程序。

本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度一直應用由董事會界定的企業管治常規原則，並遵守其規定以及所有相關適用法定準則、監管準則及證券交易所上市準則。本公司現時的常規做法會定期審閱並更新，以確保企業管治的最高素質。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據近期修改並採用之上市規則第 3.13 條發出其獨立性之年度確認函，而本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。有見及所有獨立非執行董事均已符合上市規則之獨立要求，當中包括，彼等持有少於本公司之已發行股份1%以及與本公司之董事、首席執行官以及大股東並無關連，本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。而董事會認同獨立非執行董事之獨立性並且，賀弋先生（其中一名獨立非執行董事）擁有適當專業資格或會計或以及其他兩名獨董均具有相關財務管理專業知識，符合3.10之上市規則。於本年報日期，公司並沒有獨董在任超過9年。

所有董事會成員之間並沒有相互關係，包括財務、業務、家庭或其他事項 / 相關關係，特別是公司主席和首席執行官之間亦沒有相互關係。

董事會已就必須由董事會批准或作出推薦意見的事宜設立明確指引，該等事宜包括（但不限於）批准及採納本公司的經營預算及資本支出預算；聘用或解聘首席執行官、首席財務官、公司秘書或本公司高級管理團隊的若干其他成員；及批准重大交易及對此作出推薦意見。本公司的日常行政管理及業務活動已交由首席執行官及其高級管理團隊處理。

本公司已就可能針對其董事及高級管理層提起的法律訴訟安排適當的保險。

於本年報日期，董事會由以下成員組成：

執行董事（「執董」）

孫國平先生 (執行主席)
何沛恩女士 (首席財務官)

非執行董事（「非執董」）

Michael J. Hibberd 先生 (非執行副主席)
蔣喜娟女士
劉琳娜女士

獨立非執行董事（「獨立非執董」）

賀弋先生
邢廣忠先生
Alfa Li 先生

會議常規及守則

董事會常規會議通告最少於會議舉行前十四天送達本公司全體董事，而其他董事會會議一般於合理時間內發出通知，除非是緊急情況。每當不足會議通知發出時，各董事均會獲得知悉並徵詢其同意。年度會議時間表及各會議的會議議程草稿通常在會議前提供給董事。此安排藉以讓董事有機會提出商討事項納入會議議程中，最終會議議程和董事會文件會在各常規董事會會議前至少七天送交董事，以令董事會能就眼前事宜作出知情決定。各董事如有必要時可各自獨立接觸高級管理層。常規董事會會議每年至少舉行四次，約每季度一次。倘若短時間內通知會議時間，則本公司需得到所有董事的同意。所有董事均表示同意。

所有董事均有權獲得董事會文件和相關材料。這些文件和相關材料的格式和資格應足以使董事會對擺在其面前的事項作出知情的決定。

董事會及委員會會議記錄由公司秘書保存，並隨時可供董事查閱。所有董事均適當地了解董事會會議上提出的問題。除執行董事外，獨立非執行董事及其他非執行董事亦鼓勵提出獨立、具建設性及知情的意見，為本公司的策略及政策的發展作出積極貢獻。經合理要求，董事可以尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。於回顧期內，並未有董事曾要求尋求獨立專業意見。

倘董事及 / 或其任何聯繫人於一項交易中擁有重大利益，該董事須披露其權益及於批准該交易的會議上放棄投票，且並不計入法定人數。在這一年，本公司曾於董事會會議上討論向公司執行主席孫國平先生發行定息可換股債券的議案。孫先生的利益已在是次董事會會議上已按程序宣讀，彼已就與可換股債券有關的所有相關決議案放棄投票。

根據守則，主席至少每年與獨立非執行董事在沒有其他董事出席的情況下，舉行會議。於回顧期內，主席已與獨立非執行董事進行會議，有其他董事出席。

委任、選舉董事及董事會多元化

本公司具有正式及高透明度的程序確定董事的提名人並向董事會作出推薦意見，該程序由企業管治委員會（「企業管治委員會」）主導。

董事會認為，在經驗、專業、地域方面多樣化可提升公司之決策能力。本公司已採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」），旨在提升董事會的成效及企業管治，以及實現業務目標。董事會多元化政策可在公司網站上載，以供公眾信息。

在設計董事會的組合時，已從多個方面考慮董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和服務年限以及董事會可能會不時考慮相關和適用的任何其他因素。所有董事會成員的任命是基於所選候選人將給董事會帶來的價值和貢獻，同時適當考慮董事會多元化的好處以及董事會的需求，而不是僅僅關注多元化方面。

企業管治委員會負責監督董事會多元化政策中規定的可衡量目標的實際情況。它至少每年審查一次董事會組合，同時考慮到所有相關多元化方面的好處，並在就任何董事會任命提出建議時遵守董事會多元化政策。

截至本年報日期，董事會有 8 名專家，涉及新能源、機械工程、地質、投資、審計、會計、企業融資、銀行、金融服務和法律等領域。企業管治委員會認為此組合旨在提升本公司業務表現及營運策略的質素，並會在認為有需要時向董事會提出建議。

如適用，企業管治委員會還會審閱董事會多元化政策，以確保其有效性。企業管治委員會將討論可能需要的董事會多元化政策的任何修訂，並向董事會進行建議修改以供其審議和批准。

當選的董事提名人任期為直至本公司下屆股東週年大會，或直至其繼任人正式當選或獲委任為止，除非其職務被提早罷免，則需根據本公司的註冊成立細則及附例當選。

全體董事（包括非執行董事）的委任期由股東周年大會選舉至下屆股東周年大會為止；此時董事必須再次重選。每名董事均在該年度股東大會上再次輪選，並需接受輪選。有關董事委任及選舉的詳情載於本年報的「董事及高級管理層」一節。

履任及持續發展

各名新委任的董事均會獲得全面及度身定制的履任啟導以確保其了解本公司的業務及經營，並知悉董事的責任及義務。提醒每位董事，並應確保他能夠給予足夠的時間和精力來處理發行人的事務，並且如果不能這樣做，則不應接受任命。年內，並無委任新董事。

董事持續獲得有關法律、監管制度以及業務發展的最新資料並參與法規、監管制度和商業環境下的持續專業發展，以助彼等履行職責及發展及更新彼等的知識及技能。

董事委員會

董事會負責領導本公司，指導及監督本公司的事務，促進本公司的成功。此外，董事會亦負責監督本公司的企業管治及財務報告，檢討本公司內部監控制度及風險管理的有效性。為協助其履行其職責，董事會已設立四個董事委員會：(1)審計委員會、(2)薪酬委員會、(3)企業管治委員會及(4)儲量委員會。

每個委員會均由獨立的非執行董事組成，他們參加董事會和委員會會議，以就戰略、政策、績效、問責制、資源、關鍵任命和行為標準等問題做出獨立判斷。在潛在的利益衝突發生時，他們將帶頭進行，並仔細檢查公司在達成商定的企業目標和目的以及監督績效報告方面的績效。

審計委員會

董事會於二零零八年一月九日成立審計委員會，並採納載列其權力及職責的書面職權範圍並於此後不時修訂。審計委員會現時由三名成員組成，即賀弋先生（審計委員會主席兼獨立非執董）、邢廣忠先生（獨立非執董）及Alfa Li先生（獨立非執董）。他們都是獨立非執行董事，具有財務知識。審計委員會應每年至少召開四次會議，或根據情況更頻繁地召開會議。它應至少每年一次與外部和內部審計師會面，而執行董事會成員不在場。

為遵守上市規則第3.21條，審計委員會至少須有一名成員擁有適當的會計專業資格或具備相關財務管理專長，以履行審計委員會的職責。賀弋先生，為審計委員會主席，擁有相關之會計專業資格，且所有審計委員會成員均具備相關財務管理專長，以履行審計委員會的職責。

全部成員皆在審閱經審計財務報表方面有足夠經驗，並在需要時由本公司的獨立外聘審計師協助。為協助履行其職責，除外部審核員外，委員會還可酌情決定聘請一名或多名具有特殊專長的人員（包括獨立顧問），但費用由公司承擔。由委員會酌情決定，審計委員會成員應要求與外部審核員舉行非公開會議。

審計委員會的主要職責是檢討及監督本公司的財務申報程序、風險管理及內部控制，以監察本公司的財務報表及財務報告的完整性，並監督審計過程。每次委員會會議結束後，審計委員會主席應在董事會的下一次例會上向董事會報告。審計委員會應每年審查，討論和評估其自身的績效。此外，委員會應定期審查其作用和職責。

審計委員會於截至二零二零年十二月三十一日止年度內舉行了5次會議。審計委員會於二零二零年進行的工作概述如下：

- 與管理層和外部審計師協商，根據委員會的職責制定年度工作計劃。參與可能影響公司財務披露的重要財務主題的審查過程；
- 檢討本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的審計範圍，以及該等審計擬收取的費用；
- 檢討本公司分別截至二零二零年三月三十一日、二零二零年六月三十日及二零二零年九月三十日止期間的簡明中期綜合財務報表，及截至二零二零年十二月三十一日的一年中，管理層以及（在要求的範圍內）外部審計師，尤其是主要判斷領域，會計政策和慣例的任何變化，審計复核產生的重大調整，持續經營假設，等等；
- 檢討外聘核數師 / 諮詢師對本公司內部控制及風險管理制度進行的設計和有效性的測試評估；
- 每年檢討高級管理層提呈的資本預算；及
- 就審計委員會會議向董事會匯報。

於回顧年度內，審計委員會亦履行與擬議委任外聘核數師，包括中匯安達會計師事務所有限公司及栢淳會計事務所有限公司之能力，獨立性之甄選，識別及評估有關之職責。

企業管治委員會

董事會於二零零八年一月九日成立企業管治委員會，並採納載列其權力及職責的書面職權範圍，其後經不時修訂。企業管治委員會現時由五名成員組成，即孫國平先生（企業管治委員會主席兼執董）、Michael J. Hibberd先生（非執董）、邢廣忠先生（獨立非執董）、賀弋先生（獨立非執董）及 Alfa Li 先生（獨立非執董）。

公司治理委員會在提名方面的主要職責包括但不限於就以下方面向董事會提出建議：(i) 審查董事會的結構，規模和組成（包括技能，知識和經驗）並就董事會的任何擬議變更提出建議，以補充公司的公司戰略；(ii) 審查董事或高級官員的任命或重新任命，董事的繼任計劃，特別是執行主席，非執行副主席，首席執行官，首席技術官，首席財務官，並評估獨立非執行董事的獨立性；(iii) 詢問可能的候選人的背景和資格。此外，企業管治委員會在其他企業管治事宜上負有某些職責，包括考慮，制定和審查公司的企業管治原則，慣例和流程，並向董事會提出建議，以製定，審查和監督培訓和監督。董事和高級管理人員的持續專業發展，以審查和監控公司遵守法律和法規要求的政策和做法，以審查和監控適用於員工和董事的行為守則和合規手冊；並審查公司對《香港上市規則》所載守則的遵守情況。推薦審計委員會，儲備委員會和薪酬委員會的成員和主席。

展望未來，企業管治委員會預期每年至少舉行一次會議，以履行其職責。

每當在股東大會上選舉個人作為獨立非執行董事決議時，用於甄選董事的程序細節以及董事會認為該候選人應被選舉的理由以及董事會認為該候選人是獨立的原因；候選人可以為董事會帶來的觀點、技能和經驗；以及該候選人如何為董事會的多元化作出貢獻，需在隨附股東大會通告的股東通函中列明。

企業管治委員會由執行主席擔任主席，並由一名非執董和三名獨立非執董組成。本公司認為，企業管治委員會的現任成員此刻在釐訂本公司重點方針上具有影響力及重要性。本公司亦鼓勵全體董事會成員出任本公司至少一個委員會成員。此委員會的現任成員具備的專業知識對本公司至為重要。

於回顧年度內，Horst Wolfgang Wunschelmeier先生（「Wunschelmeier先生」）因其僱用合同到期而不再擔任公司首席執行官（首席執行官），該合同自二零二零年八月三十一日起生效（香港時間）。擔任首席技術官的吳志文先生將暫時直接負責所有首席執行官的任務和職能，企業管治委員會正物色合適人選出任首席執行官一職。

薪酬委員會

本公司於二零零八年一月九日成立薪酬委員會，並採納載列其權力及職責的書面職權範圍。薪酬委員會現由三名成員組成，孫國平先生(主席及執行董事)、邢廣忠先生(獨立非執董)、及Alfa Li先生(獨立非執董)。薪酬委員會現時大多數由獨立非執董組成，並由執董出任主席。薪酬委員會現時大多數由獨立非執董組成，並由執董出任主席。

薪酬委員會的主要職責是：

- I. 確定公司員工和執行董事的薪酬理念和薪酬政策，並進行變更以提高公司招募，保留和激勵員工的能力；
- II. 評估執行董事的表現；
- III. 批准執行董事的服務合同的條款，並就本公司董事和高級管理人員的薪酬政策和結構以及建立正式、透明的程序制定有關董事和高級管理人員的政策建議，向董事會提出建議報酬；
- IV. 確定本公司所有執行董事和某些高級管理人員的具體薪酬待遇；
- V. 審查管理層對擬議的股票期權或股票購買計劃的建議（如果有）；
- VI. 確定並批准支付給公司高級管理人員和僱員的獎金和其他基於績效的報酬總額，並在適當的情況下確定支付此類獎金的目標或標準；
- VII. 審查並批准與執行董事和高級管理人員的任職，解僱或終止有關的賠償金，以確保該賠償金與相關合同條款一致，並且確保該賠償金是公允且不超額的；
- VIII. 審查和批准與因不當行為而解僱或罷免董事有關的薪酬安排，以確保其與合同條款一致，並在其他方面合理且適當；和
- IX. 確保沒有董事或其任何聯係人參與決定其自己的薪酬。

於回顧年度內，薪酬委員會舉行會議以檢討董事會目前的人數，架構及組成。

儲量委員會

本公司於二零零八年一月九日成立儲量委員會，並採納載列其權力及職責的書面職權範圍。儲量委現由三名成員組成，即賀弋先生(儲量委員會主席兼獨立非執行董事)、孫國平先生(執行董事)及邢廣忠先生(獨立非執行董事)。

儲量委員會的主要職責包括：(i) 審查和批准管理層關於任命獨立評估師的建議；(ii) 審查向獨立評估者提供信息的程序；(iii) 與管理層和獨立評估師會面，以審查儲備金數據和報告；(iv) 向董事會建議是否接受獨立評估師報告的內容；(v) 審查報告與油砂生產活動有關的其他信息的程序，並總體上審查所有公開的儲量估計數。

儲量委員會每年至少召開一次會議，以審查與石油和天然氣活動信息披露有關的程序，包括審查其遵守披露要求和適用證券要求下的限制的程序。於回顧年度，儲量委員會曾召開會議，以審查獨立估值師發布的與儲量數據有關的報告

上述所有董事委員會均有提供其職權範圍，闡述其在董事會所扮演的角色及授權，詳情已載於香港聯交所網站及本公司網站。所有董事會委員會都有足夠的資源來履行其職責。在必要時，委員會成員可以尋求獨立的專業建議，費用由公司承擔，以履行其職責。

董事會及董事委員會會議

於截至二零一九年十二月三十一日止年度共舉行10次董事會議。以下為於本年度舉行的由親身或通過電子通訊方式出席的董事會及委員會會議的出席記。

二零二零年	董事會 會議	儲量 委員會 會議	審計 委員會 會議	薪酬 委員會 會議	企業管治 委員會 會議
於二零二零年十二月三十一日之董事					
孫國平先生	4/10	不適用	1/1	1/1	0/1
何沛恩女士	10/10	不適用	不適用	1/1	不適用
Michael J. Hibberd 先生	10/10	不適用	不適用	不適用	不適用
劉琳娜女士 ¹	10/10	不適用	不適用	不適用	不適用
蔣喜娟女士	10/10	不適用	不適用	不適用	不適用
賀弋先生	10/10	5/5	1/1	1/1	1/1
Alfa Li 先生	10/10	5/5	1/1	1/1	不適用
邢廣忠先生	10/10	5/5	不適用	1/1	1/1

(1) 劉女士的出席包括代表出席。

健康、安全及環境（「健康、安全及環境」）

陽光油砂執行人員及管理層秉持「安全第一」的健康、安全及環境原則，本公司取得良好的安全記錄。於二零二零年，本公司繼續強調改善現場安全監控系統，防止工傷。我們致力於保護及促進我們的僱員、承包商、社區及環境的安全及福祉。我們致力於安全及可靠的操作，以識別及應對損害工人健康及安全的任何風險。

董事會亦會檢討及評估本公司的健康、安全及環境流程及控制。

股東通訊政策

本公司於二零一二年四月一日制訂股東通訊政策，以遵守守則條文第E.1.4條。

董事薪酬

以下是本公司的薪酬政策的整體描述，以及釐定應付董事酬金的基礎。

董事的薪酬由董事會聽取薪酬委員會的推薦意見進而釐定。我們的全體執董、獨立非執董及其餘的非執董於二零一九年收取了董事袍金及董事委員會聘金。

根據我們的現有薪酬安排，執行董事、非執行董事、獨立非執行董事及高級管理層合資格收取以現金及／或花紅形式的薪酬，且合資格獲授購股權。

於本年報之日，本公司並無任何僱員長期獎勵計劃。倘本公司在日後決定設立任何此類計劃，將會考慮薪酬委員會的推薦意見，而有關計劃將符合上市規則的適用規定。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事的薪酬（包括聘金、袍金、薪金、酌情花紅及其他福利（包括以股份為基礎的付款）約為3,200,000加元）（二零一九年：4,100,000加元）。

有關董事薪酬的進一步詳情，請參閱載於本年報的經審計綜合財務報表。

董事進行證券交易

本公司已採納本身制訂的關於有機會得知本公司未公開的股價敏感資料的董事及僱員進行證券交易的政策（「企業披露及交易政策」），其條款不比上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則寬鬆。

經向全體董事作出具體查詢，董事會確認董事於本年報涵蓋的會計期間內一直遵守企業披露及交易政策。

於二零二零年十二月三十一日，董事及首席執行官於本公司普通股份的權益載於本年報「董事會報告」一節。

外聘審計師及審計師薪酬

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司外聘審計師收取的審計服務和非審計服務薪酬分別為250,000加元和60,000港元。

董事對綜合財務報表的責任

董事會確認，它有責任監督公司財務報表的編制，以確保這些財務報表真實，公正地反映公司的狀況；並選擇合適的會計政策，並在合理的判斷和估計的支持下一致地應用它們。

董事會已確保及時公佈本公司的財務報表。管理層向董事會提供解釋及資料，以便董事會可就將予批准的財務及其他資料作出知情的評估。董事會負責確保本公司存置適當的會計記錄、維護本公司的資產及採取合理措施以防止欺詐及其他違規行為。

董事們已經在一份單獨的聲明中包含了這份年度報告中對集團業績的討論和分析。解釋公司長期創造或保留價值的基礎（業務模型）以及實現公司目標的策略。

董事會致力確保對本公司的財務報告（包括年報及中期報告、其他股價敏感公佈及根據上市規則規定的其他財務披露、提呈監管機構報告根據法定規定及適用的會計準則須予披露的任何資料）作出平衡、清晰及可理解的評估。

審計師應就其報告職責發表聲明，即審計員對財務報表的報告。董事應按持續經營的基礎編制賬目，並在必要時提供支持的假設或資格。

董事會意識到與事件或條件有關的重大不確定性，這些不確定性可能會對公司的持續經營能力造成重大懷疑。截至二零二零年十二月三十一日止年度，公司淨利潤為2百萬加元（二零一九年為淨虧損9,760萬加元）。截至二零二零年十二月三十一日，公司的營運資金赤字為5.09億加元（二零一九年為5.156億加元），累計赤字為12.11億加元（二零一九年為12.13億加元）。公司能否持續經營取決於West Elms的持續運營和發展，以優惠的價格銷售油砂重油混合物，實現有利可圖的運營以及為現有債務再融資和立即獲得額外融資的能力。無法保證管理將採取的步驟將會成功。因此，存在極大的疑問，無法保證公司能夠持續經營。

風險管理及內部控制

董事會十分重視評估及釐訂為實現公司戰略目標願意承擔的風險的性質與程度，並負責確保本公司維持健全及有效的風險管理及內部控制。董事會將監督風險管理和內部控制系統的設計，實施和監視。

本公司持續檢討及監察風險管理及內部控制制度的充分性和有效性。由於本公司並無內部審計職能，故本公司外聘諮詢顧問完成截至二零一九年十二月三十一日止年度的內部控制制度的設計和有效性測試，並每年與審計委員會討論及商定審計計劃。

審計委員會及董事會每年檢討本公司的風險管理與內部控制的整體效率。董事會已檢討本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的風險管理與內部控制制度的有效性。進行有關檢討時，董事會已(i)檢討本公司年內的內部控制活動，並與首席執行官及首席財務官討論該等活動及其結果；(ii)與本公司的獨立外聘審計師檢討及討論年度審計的範圍及結果；及(iii)與管理層檢討就編製年度財務報表而進行的本公司報告陳述流程的結果。根據其檢討，董事會並無知悉風險管理與內部控制有效性的任何重大缺陷。風險管理和內部控制制度旨在管理而不是消除無法實現經營目標的風險，唯只能對重大錯報或損失提供合理而非絕對的保證。

年度評估

每年進行對本公司風險管理與內部控制制度有效性的檢討，內容涵蓋所有重大控制，包括財務、經營、合規情況及風險管理控制。於二零一九年年末進行的檢討乃參考Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission（二零一三年框架）的內部控制框架，用於評估本公司的內部控制制度的五項內部控制部分：控制環境、風險評估、控制活動、資料及溝通以及監察。本公司亦已進行年度檢討，以評估本公司會計及財務報告職能的員工是否擁有足夠資源、資格及經驗，以及彼等的預算（有關培訓及相關計劃）是否充足。此次年度檢討的方式、發現、分析及結果已向審計委員會及董事會報告。審計委員會及董事會認為風險管理及內部控制制度是有效及足夠。

處理與傳播內幕消息的程序及內部控制

本公司符合證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）及上市規則的規定。本集團在合理可行情況下盡快向公眾披露內幕消息，除非該消息屬於證券及期貨條例所規定的任何安全港。在信息完全向公眾披露之前，本集團確保信息嚴格保密。如果公司認為不能維持必要程度的保密性或可能已經破壞保密性，公司將立即向公眾披露信息。公司致力於確保公告中所包含的信息在重大事實上非虛假或誤導性的，亦不會為了以明確和平衡的方式呈現信息而忽略重大事實而造成虛假或誤導，這要求平等披露正面和負面的事實。

公司秘書

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，作為本公司僱員的公司秘書已接受不少於15小時的相關專業培訓，並已遵守上市規則第3.29條下相關的專業培訓規定。

與股東溝通及投資者關係

就與股東及投資者溝通而言，本公司致力維持高水平的透明度。本公司通過公司探訪、電話會議及信息通報會來溝通本公司的業務策略、發展及目標，從而與投資界保持經常性對話。

本公司的年報及中期報告、證券交易所備案、新聞稿及其他有關本公司經營及財務表現的資料及更新資料在本公司的網站 www.sunshineoilsands.com 可供公眾查詢，若干該等文件亦可在香港聯合交易所有限公司網站 www.hkexnews.hk 查詢。

所有公司通訊中都清楚列明獨立非執董的名稱，並在香港聯合交易所和本公司的網站上保存更新的董事名單、其確定角色和職能。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度期間，本公司的章程文件並無任何改變。

本公司鼓勵股東出席本公司之股東週年大會，直接與董事會溝通其觀點及關切，以確保高度的問責性及亦對本公司的策略、發展及目標保持了解。

本公司下屆股東週年大會將於二零二一年六月香港舉行。

本公司採納了有關派付股息的「股息政策」。根據該政策，董事會在決定是否提呈派付股息及釐定股息金額時，會考慮（其中包括）(a) 本集團的營運及盈利；(b) 本集團的一般財務狀況；(c) 現金需求和資本支出；(d) 支付股息的任何限制；及(e) 委員會認為相關的任何其他因素等等。

公司宣派及派付股息將由董事會全權酌情決定，並須遵守本公司的公司章程及附則、商業公司法及任何適用法律、規則及規例。董事會將不時檢討股息政策。

有關股息政策的詳情，請瀏覽香港聯交所及本公司網站。

股東權利

根據商業公司法（阿爾伯塔省）（「阿爾伯塔公司法」），公司董事獲授權召開股東大會。阿爾伯塔公司法確立了兩類股東大會：(i) 週年大會；及(ii) 特別大會。

倘在特殊情況下董事未能召開股東大會，則股東亦可召開特別大會。根據阿爾伯塔公司法的適用條文，持有不少於百分之五(5%)具投票權已發行股份的登記或實益持有人可請求董事召開股東大會。倘董事在收到請求書後21日內仍未召開會議，簽署請求書的股東可召開會議。阿爾伯塔公司法規定，除非股東於會議上另行議決，否則有關股東可獲償付提出請求、召開及舉行會議所產生的費用。

謹此建議股東就股份交易對彼等的稅務影響諮詢彼等本身的稅務顧問。

股東可透過郵寄或致電予本年報「公司資料」一節所載的聯絡資料向董事會及首席執行官提出查詢。

董事會報告

本公司董事會欣然提呈其報告及截至二零二零年十二月三十一日止年度本公司及其全資附屬公司的經審計綜合財務報表及二零一九年同期比較數字。

主要業務

本公司從事勘探和開發石油礦產，已於加拿大阿爾伯塔省阿薩斯卡油砂地區生產油砂重油。

本公司只有一業務和地理區域。因此，不會顯示任何業務和地理區域信息。

業務回顧

按照公司條例附表 5 所要求的本年度業務回顧及這些活動的進一步討論與分析，包括針對公司及其附屬公司（「本集團」）主要風險及不確定性和本集團業務未來發展可能跡象的討論，載於本年報「管理層討論與分析」部分。「管理層討論與分析」中的討論構成本董事會報告的一部分。由於這不是一個詳盡表列，因此除披露內容外可能還會存在其他風險和不確定性。此外，本年報並不構成任何人投資本公司證券的推薦或意見。建議投資者在對公司證券進行任何投資之前做出自己的判斷或諮詢專業人士。

有關本集團的環境政策和績效，與主要利益相關者的關係以及對本集團有重大影響的相關法律法規的遵守情況的討論將在《環境、社會和治理報告》中發佈，該報告將在香港網站上發布。本年度報告出版後不遲於三個月，香港證券交易所（www.hkexnews.com）和公司網站（www.sunshineoilsands.com）。

關鍵績效指標

關鍵績效指標已在本年度報告第29至48頁的管理層討論與分析中列出的財務審查中進行了詳細說明。討論內容構成了本《董事會報告》的一部分。

主要附屬公司

於二零二零年十二月三十一日，本公司的全資附屬公司詳情載於綜合財務報表附註1。於二零二零年十二月三十一日，本公司全資附屬公司的業務列載於下表：

名稱	註冊地點	主要運營國家	已發行及繳足股本	主要業務
陽光油砂 (香港)有限公司	中國香港	香港	港元 100	管理服務
博賢投資有限公司	英屬維京群島	香港	美元 1	尋求新的投資機會
桑祥石油化工 (上海)有限公司	中國	中國	人民幣 10,000,000	尋求新的投資機會
桑祥石油化工 (河北)有限公司	中國	中國	美元 200,000,000	不活躍

業績及向股東分派

本公司截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的業績載於本年報中的綜合經營及全面虧損表。董事會並無就截至二零二零年十二月三十一日止財政年度建議、宣派或派付任何分派。

物業及設備

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司物業及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註 13。

儲備

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司儲備的變動詳情載於綜合股東權益變動表。

可供分派儲備

於二零二零年十二月三十一日，可供向股東分派的儲備約為1.65億加元 (2019: 1.59億加元) 並根據本公司的註冊成立細則計算。

優先購買權

本公司註冊成立細則、本公司附例或阿爾伯塔公司法均無有關優先購買權的規定。

股本

本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度股本變動的詳情載於本年報的綜合股東權益變動表中。

董事

於二零二零年十二月三十一日及截至本年報日期，董事會的組成如下：

執行董事

孫國平先生 (主席)

何沛恩女士 (首席財務官)

非執行董事

Michael J. Hibberd 先生 (副主席)

蔣喜娟女士

劉琳娜女士

獨立非執行董事

賀弋先生
邢廣忠先生
Alfa Li 先生

於本報告日期，本公司董事之履歷詳情載於本年報中「董事及高級管理層」一節。

所有董事均有資格在本公司應屆股東周年大會上獲重選，並願意在本公司應屆股東周年大會上當選連任。

有關董事的資料變動

除上文及本年報「董事及高級管理人員」一節所披露者外，根據(a)至(e)及(e)段，與任何董事有關的任何須披露的資料均無變動自本公司2020年中期報告日期起，按照《上市規則》第13.51(2)條的規定執行)。

董事服務合同

擬在即將舉行的年度股東大會上擬選或連任的董事，均未提出或擬簽訂公司未在一年內確定的服務合約，而無須支付補償(法定賠償)。

董事於合約的權益

除了本年報內綜合財務報表附註23所載的關連方交易及「管理層討論與分析」「關聯方交易」一節項下所披露的交易外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事或與董事相關聯的實體的董事概無直接或間接於對本公司及其附屬公司而言屬重要的任何交易、安排或重大業務合約中擁有重大權益。

補償和保險

公司的每位董事已和公司訂立補償協議。根據該等補償協議，除其他事項外，公司已同意對有關董事就該董事提供相關服務或行使與董事職權服務相同的作為或不作為引致的索償而產生的成本和費用補償該董事，但該董事需誠實行事並以公司的最佳利益為前提，如果涉及若干刑事或行政訴訟，該董事應有合理理由相信他的行為屬合法。

董事及最高行政人員於普通股份及購股權的權益

於二零二零年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)普通股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第XV部第352條本公司須備存的登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司的權益及淡倉如下：

普通股

名稱	公司	興趣的性質	持有的普通股數量 ³	普通股權益的大致百分比 ³
孫國平先生	陽光油砂有限公司	直接/間接	36,308,540	28.03
Michael Hibberd先生	陽光油砂有限公司	直接/間接	2,165,981	1.69
何沛恩女士	陽光油砂有限公司	不適用	-	-
賀弋先生	陽光油砂有限公司	直接	139,682	0.11
蔣喜娟女士	陽光油砂有限公司	直接/間接	104,814	0.08
劉琳娜女士	陽光油砂有限公司	不適用	-	-
邢廣忠先生 ⁽¹⁾	陽光油砂有限公司	不適用	-	-
Alfa Li 先生 ⁽²⁾	陽光油砂有限公司	不適用	-	-

註

- 1 自二零二零年十二月三十一日，本公司的已發行股本為 129,554,630（股份合併後）。本公司於二零二零年二月二十六日以每 50 股現有 A 類普通投票股份合併為 1 股合併股份的方式進行股份合併。上述股份數量在調整後的新合併股份中列示。

股權掛鈎協議

本年度內訂立或在本財政年度結束時存在的與股票掛鈎的協議的詳情如下：

甲、購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃：

本公司為其董事、高級職員、僱員、顧問及諮詢人設有首次公開發售前購股權計劃。該等購股權歸屬期由授出日期起計最多為三年。首次公開發售於二零一二年三月一日結束後，概無其他購股權根據首次公開發售前購股權計劃發出。截至二零二零年十二月三十一日，所有首次公開發售前購股權到期。

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普通股最高數目為已發行及發行在外普通股份總數的 10%，減根據首次公開發售前購股權計劃已授出的購股權（「購股權」）涉及的最高普通股份總數。首次公開發售後購股權計劃於二零一三年五月七日舉行的股東週年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授出購股權行使價將由董事會釐定，但不低於多倫多證券交易所或香港聯交所於要約日期（必需為營業日）的收市價（以較高者為準）；緊接要約日期前五個交易日發佈的普通股份於多倫多證券交易所或香港聯交所成交量加權平均交易價（以較高者為準）；及於緊接要約日期前五個交易日普通股份在多倫多證券交易所或香港聯交所平均收市價（以較高者為準）。

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。因此董事會現僅基於本公司普通股於香港證券交易所的交易數據釐定購股權行使價。

根據計劃可發行的股份總數為601,359,617（股份合併前的數字），佔計劃授權限額於二零一八年十月三十一日更新時流通在外股份的10%（約佔已發行股份的9.28%）在本報告之日。）

自二零二零年二月二十六日起生效的本公司股份合併的結果，根據以下條款和條件，對行使價和行使未行使的認股權時將要分配和發行的合併股份數進行了調整。該計劃，上市規則第17.03（13）條及聯交所於二零零五年九月五日發出的補充指引。本公司於二零二零年二月二十六日發布的公告中詳細說明了行權價格的調整以及在行使尚未行使的認股權時將要發行的合併股份的數量。

首次公開發售後購股權計劃詳情載列如下：

首次公開發售後購股權計劃的目的： 首次公開發售後購股權計劃的目的是吸引富有技術和經驗的人員，鼓勵他們留在公司並通過向他們提供獲得公司股本權益的機會來激勵他們為公司未來發展和擴張而努力。

參與者： 本公司任何董事、高級職員及僱員，本公司的附屬公司及董事會酌情決定選擇的任何其他人士。

根據該計劃可發行股份總數： 9,056,001 股（為於本年報日期本公司已發行股份的6.99%）

參與人最大授權： 於首次公開發售後購股權計劃下任何十二個月內任何時間授予或將授予任何個人的股份總數（以及在此期間於任何其他購股權計劃下授予的任何股份相關購股權）不得超過當時已發行及發行在外股份的1%，除非按照首次公開發售後購股權計劃規定（及獲授此購股權的人士放棄投票下）尋求並獲得股東批准。

購股權計劃下股票的行權期限： 購股權期限之失效日期不得遲於自授予日起計十年。

購股權於行權前需持有的最短期限： 最短期限可介乎自授予起即可行使至兩年。

申請或接納購股權之應付款項（如有），及應付或應要求支付款項或就此而言應償還貸款之期限： 不適用。

首次公開發售後購股權計劃的剩餘年期： 首次公開發售後購股權計劃自二零一二年一月二十六日起開始成立和生效。當前首次公開發售後購股權計劃並無屆滿日期。

於二零二零年內，沒有授予任何購股權。

上述授予期權的會計政策遵循了上市后股票期權計劃為計算行使價格而採用的政策。

截至二零二零年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員持有的購股權如下：

名稱	公司	權益性質	持有股票期權的數量	於購股權的權益的概約百分
孫國平先生	陽光油砂有限公司	直接	6,933,580	75.93%
Michael Hibberd 先生	陽光油砂有限公司	直接	933,580	10.22%
何沛恩女士	陽光油砂有限公司	直接	400,000	4.38%
賀弋先生	陽光油砂有限公司	直接	150,000	1.64%
劉琳娜女士	陽光油砂有限公司	直接	-	-
蔣喜娟女士	陽光油砂有限公司	直接	20,000	0.22%
邢廣忠先生	陽光油砂有限公司	直接	100,000	1.10%
Alfa Li 先生	陽光油砂有限公司	直接	-	-

註 於二零二零年二月二十六日股份合併後，調整了每位董事持有的期權數量。上述數字以股份合併後的形式表示。

除上述所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的普通股及相關股份中擁有或視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文擁有或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第XV部第352條須列入本公司存置的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司的權益或淡倉。

購股權變動

下表呈列本公司董事、最高行政人員及其他執行管理層於二零二零年期間的購股權變動。

1) 董事購股權

董事姓名	授予日期	於二零二零年一月一日	在此期間授予	在此期間行使	在此期間失效	在此期間取消	於二零二零年十二月三十一日	行使價 (港元) ²	收市價 (港元) ²	歸屬期結束 ³	行使期結束 ³
何沛恩女士	12/3/2016	100,000	-	-	-	-	100,000	20.5	19.75	12/4/2018	12/3/2021
	7/5/2018	300,000	-	-	-	-	300,000	11.8	11.5	7/5/2020	7/5/2023
孫國平先生	9/23/2016	933,580	-	-	-	-	933,580	29.6	29	9/24/2018	9/23/2021
	7/5/2018	6,000,000	-	-	-	-	6,000,000	11.8	11.5	7/5/2020	7/5/2023
Michael Hibberd	9/23/2016	933,580	-	-	-	-	933,580	29.6	29	9/24/2018	9/23/2021
蔣喜娟女士	8/17/2016	20,000	-	-	-	-	20,000	17.5	17.5	8/18/2018	8/17/2021
賀弋先生	8/17/2016	20,000	-	-	-	-	20,000	17.5	17.5	8/18/2018	8/17/2021
	4/3/2017	30,000	-	-	-	-	30,000	15.5	14.75	4/4/2019	4/3/2022
	9/9/2019	100,000	-	-	-	-	100,000	3.65	3.6	9/9/2021	9/9/2024
邢廣忠先生	9/9/2019	100,000	-	-	-	-	100,000	3.65	3.6	9/9/2021	9/9/2024
	總數	8,537,160	-	-	-	-	8,537,160				

2) 員工購股權

授予日期	於二零二零年一月一日	在此期間授予	在此期間行使	在此期間失效	在此期間取消	於二零二零年十二月三十一日	行使價(港元) ²	收市價(港元) ²	歸屬期結束 ³	行使期結束 ³
5/20/2016	8,388	-	-	-	5,180	3,208	19	18.25	5/21/2018	5/20/2021
8/17/2016	107,528	-	-	-	91,295	36,233	17.5	17.5	8/18/2018	8/17/2021
9/23/2016	429,400	-	-	-	-	429,400	29.6	29	9/24/2018	9/23/2021
4/3/2017	52,487	-	-	-	2,487	50,000	15.5	14.75	4/4/2019	4/3/2022
6/29/2017	10,724	-	-	-	10,724	-	13.05	12.5	6/30/2019	6/29/2022
總數	628,527				109,686	518,841				

註:

- (1) 本公司在二零二零年二月二十六日將每五十(50)股當時的股份合併為一(1)股合併股份的基礎上進行了股份合併。以上所有購股權均在股份合併後進行調整。
- (2) 行使價和緊接認股權授予日之前的市場收盤價是在股份合併後進行調整的。
- (3) 根據首次公開發售後購股權計劃，所授出的購股權的前1/3將在授出日期歸屬並可行使，而剩餘的1/3的購股權將在隨後的兩年內歸屬和行使 授予日期之後立即。期權將從授予之日起五年內到期。

除上述表格披露的所持股份外，於二零二零年十二月三十一日，本公司的董事或首席執行官或其關連方概無於本公司或者其相聯法團的任何普通股中擁有任何權益或淡倉。有關我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度的購股權計劃及變動詳情，請參閱本年報綜合財務報表（附註14）。

乙、可換股債券

於二零二零年四月一日（香港時間），本公司向本公司主席，執行董事兼主要股東孫國平先生全資擁有之公司，Prime Union Enterprises Limited（「認購方」）發行了本金總額為\$72,000,000港元的定息可換股債券（「可換股債券」）。可換股債券本金額的100%為72,000,000港元，並根據初步兌換價每股\$0.632港元（可根據認購協議所規定的條款和條件進行調整），最多113,924,051股新股在充分行使可換股債券的條件下分配和發行。詳情載於本公司於二零二零年四月一日（香港時間）發佈的公告中。

有關認購可換股債券的相關決議案已於二零二零年五月二十五日（香港時間）舉行的本公司股東特別大會上通過。

認購人於二零二零年十月十六日（香港時間）發出兌換通知，聲明其打算全數兌換可換股債券，並已向香港證券及期貨事務監察委員會申請清洗豁免（根據關於收購「股份」的《收購，合併和股票回購守則》（「收購守則」）第26條的註釋1的規定，實行「清洗豁免」）。認購人還簽署了一項不可撤銷的承諾，即在可換股債券兌換之日起12個月內將不會出售兌換股份。

為了獲得執行人員的批准，清洗豁免將受到（其中包括）建議的兌換獲得獨立股東超過50%的票數的批准以及至少75%的獨立股東的批准。獨立股東在股東大會上以投票方式進行表決。

執行人買於二零二一年三月四日(香港時間) 授予清洗豁免，但須遵守以下條件：

- a) (i) 清洗豁免，以及 (ii) 兌換分別需獲得獨立股東超過50%的票數的批准以及至少75%的獨立股東的批准（如《收購守則》第26條中關於豁免的註釋1所定義），在公司股東大會上親自或由代理人投票表決；及
- b) 除非執行人員事先同意，否則在擬議兌換的公告與兌換完成之間，認購方及其一致行動方不會取得或處置投票權。

然後，在二零二一年三月五日（香港時間）召開的特別股東大會上，正式通過了有關兌換可換股債券和清洗豁免的決議。

於本報告日期，概無發行兌換股份。發行可換股債券所得款項淨額為\$71,500,000港元。擬將所得款項的約80%用作一般營運資金，其餘20%用作償還債務。

截至本報告之日，全部所得款項已按計劃使用。

主要股東於普通股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，據董事所知，（除於上文董事或本公司最高行政人員所披露者除外）並無股東於本公司已發行普通股及相關股份中擁有 5% 或以上實益權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第 XV 部第 336 條記錄於本公司須存置的登記冊中。

名稱	權益性質	持有的普通股	普通股中大約百分比 ⁽¹⁾
張駿	直接/間接	13,881,590	10.71%

股東持有的上述股份數量自二零二零年二月二十六日股份合併作出調整。

薪酬政策

本公司執行人員的薪酬政策由薪酬委員會基於優點、資歷及能力釐定。其餘僱員的薪酬政策由個別部門釐定，其中負責各部門的執行人員釐定各部門內的高級僱員及經理人員的薪酬，而非高級僱員的薪酬由適當指定的經理人員釐定。非執行人員的薪酬政策與人力資源管理部門共同管理，並以優點、資歷及能力為基礎釐定。

本公司董事的薪酬政策由薪酬委員會決定，並經董事會（考慮到可資比較的市場統計數字）批准。

本公司亦為董事、高級職員、僱員、顧問及諮詢人設有購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權歸屬期由授出日期起計最多為四年。自二零一二年三月一日，購股權計劃的授出購股權是根據上文「購股權計劃」一節披露的本公司首次公開發售後購股權計劃的授出規則而定。

董事於競爭業務中的權益

於二零二零年十二月三十一日，概無董事或彼等個自的聯繫人直接或間接於與本公司或附屬公司存在競爭或可能存在競爭的業務中擁有權益。

養老金計劃

本公司並無養老金計劃。

貸款

截至二零二零年十二月三十一日，本公司持有有優先抵押債券，被視為流動負債。於二零一六年九月九日，本公司及代表96%未償還債權的持有人（「延期持有人」）就該債券達成了長期延期協議（「協議」）。於二零二零年四月二十四日，本公司與與延期持有人雙方確認簽署了恢復和修改延期協議（「恢復和修改延期協議」）。據此，其中包括，延期將由二零一九年十二月三十一日延遲至二零二一年八月三十一日。

環境政策和績效

保護和維護環境是本公司的基本運營原則。其項目及相關運營在各種情況和條件下嚴格遵守已建立的標準作業程序和規範（標準作業程序和規範）。持續的環境監測、評估和審核確保公司的目標符合環境管理的要求。

遵守相關法律和規定

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司並不知悉對本公司有重大影響的任何未遵守相關法律和規定之事務。本公司的業務符合監管要求和企業標準。

和利益相關者的關係

公司積極培育、建立和維護與地區內鄰近或於項目中有利益的原住民和梅蒂斯人的關係。本公司定期提供項目更新並和不同的土著社區會晤以討論公司業務的影響並積極處理任何問題。本公司亦和省、市和聯邦等各級層面的利益相關者緊密協作，以確保監管當局了解本公司符合其規則、規定和期望。

主要客戶和供應商

客戶

West Ells的設計產能為每日 5,000 桶。隨著West Ells項目開始投入運營及生產，本公司將繼續尋找客戶及擴充客戶基礎，以為產品取得最佳的可能價格。

供應商

最大供應商佔本公司採購額的 51 %。截至二零二零年十二月三十一日止年度，五大供應商佔本公司採購額的 73%。

就董事所知，並無董事、彼等的緊密聯繫人或任何股東（就董事所知，彼等擁有本公司已發行股份數5%以上）於本公司的五大供應商中擁有實益權益。

關聯交易

於過去年度，本公司已進行以下關連交易：

於二零二零四月一日（香港時間），本公司（作為發行人）與本公司董事長，執行董事兼主要股東孫國平先生全資擁有的公司簽訂了認購可換股債券的認購協議（「可換股債券」），本金總額為\$72,000,000港元。按初步換股價每股\$0.632港元計算，可換股債券悉數兌換後，將配發及發行最多113,294,051股新的A類普通投票股份。可換股債券的年利率為8%，並於兩年後到期。認購事項隨後由獨立股東在二零二零五月二十五日（香港時間）舉行的公司特別股東大會上正式通過，並於二零二零六月十五日完成。全部所得款項將用於籌集一般營運資金及償還債務。

認購人於二零二零十月十六日（香港時間）向公司遞交了一份兌換通知，稱其希望全數兌換可換股債券。認購人還簽署了一項不可撤銷的承諾，即在可換股債券兌換之日起12個月內將不會出售兌換股份。

認購人已根據《收購及合併及合併守則及股份購回守則》第26條的註解1向香港證券及期貨事務監察委員會執行人員申請清洗豁免（「清洗豁免」）（有關根據認購事項發行兌換股份的「收購守則」）。為了獲得執行人員的批准，清洗豁免將受到（其中包括）建議的兌換獲得獨立股東超過50%的票數的批准以及至少75%的獨立股東的批准。獨立股東在二零二一三月五日（香港時間）舉行的特別股東大會上以投票方式進行表決。

在二零二一三月四日（香港時間），執行人員已授予清洗豁免，但須滿足以下條件：(i) 清洗豁免，以及 (ii) 兌換分別需得到公司至少75%和50%以上獨立股東的批准：在公司股東大會上親自或由代理人投票進行的獨立表決（定義見《收購守則》第26條關於豁免的註釋1）；b) 除非執行人員事先同意，否則認購人及其一致行動人在提議的轉換宣布與兌換完成之間不會取得投票權。

於本公告日期，全部所得款項淨額已按原來的計劃耗用。

所有獨立非執行董事均已審閱可換股債券之條款，並認為該條款屬公平合理，並符合本公司及其股東之整體利益。

欲了解更多詳情，請參閱綜合財務報表附註17。

除上文所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司尚未進行任何關連交易（定義見上市規則）。

關聯方交易

本公司於年內在日常業務過程中進行的重大關聯方交易的詳情載於綜合財務報表附註 32。概無該等交易根據上市規則的定義構成一項須予披露的關聯交易。

公眾持股量

基於本公司可公開獲取的資料及於本年報日期就董事所知，於上市日期至本報告日期期間，本公司的公眾持股量一直維持於上市規則規定的佔已發行股本的25%以上。

管理合同

於本年度內，概無訂立或存在任何有關本公司全部或任何主要業務的管理及行政的合約。

購買、出售或贖回上市公司股份

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何子公司均未購買、出售或贖回本公司的任何股份。

五年財務摘要

該集團最近五個財政年度的業績以及資產和負債的摘要載於本年度報告的第2頁。

重要事件

自本財政年度結束以來，董事會尚未發現任何影響本集團的重要事件。

後續事件

優先票據持有人利息豁免

在二零二一年二月 五日，本公司與債券持有人訂立了一項利息豁免協議（以下簡稱「利息豁免協議」），據此，債券 持有人同意無條件且不可撤銷地放棄二零二零年一月一日至十二月三十一日之間產生的利息，根據二零二零年四月二十 四日的《恢復原狀和修正協議》（「利息豁免」）的未償還金額（本金和利息）每年 10.0%（「利息豁免」），金額 為 3150 萬美元。除利息豁免外，所有其他條款和條件均保持不變。

2019 冠狀病毒爆發

COVID-19 的全球影響已導致全球股票市場大幅下跌，並預測全球經濟的健康狀況將存在很多不確定性。此外，全球和加拿大市場的石油價格已經大幅下跌。這些因素可能會對公司的運營及其在不久的將來或以對公司有利的條件籌集資金的能力產生負面影響。目前尚無法合理估算 COVID-19 對公司業務或財務業績的潛在影響。

執行主席兌換可換股債券

本公司於二零二零年十月一日收到 Prime Union Enterprises Ltd. 的兌換通知，稱其打算完全兌換根據二零二零年四月一日（香港時間）認購的可換股債券。在二零二一年三月四日（香港時間），香港證券及期貨事務監察委員會批准了該清洗豁免，其後於二零二一年三月五日（香港時間）舉行的本公司股東特別大會上，正式通過了批准有關兌換的決議。截至本文發布之日，兌換已完成，113,924,051 股股份已發行和配發。

獨立審計師

財務報表由栢淳會計事務所有限公司審核，並有資格連任，並將在本公司應屆股東周年大會上提出有關決議。

謹代表董事會

「孫國平」

董事會主席

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」）於截至二零二零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二十五日，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二零二零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9.5億桶。於二零二零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。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。

於二零二零年十二月三十一日，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。於二零二零年十二月三十一日，本公司擁有現金84萬加元。

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。

截至二零二零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0桶／日和 247.3 桶／日。稀釋劑則分別以0% 和19.6%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二零二零年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間分別為 0 桶／日和 293 桶／日。

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 的審批預期於二零二一年收到。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）

於本公告日期，Muskwa尚未生產。預計在新的 Renergy 所有權下，Gordin地區的開發將於二零二一年恢復，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財務資料：

	二零二零年 第四季度	二零二零年 第三季度	二零二零年 第二季度	二零二零年 第一季度	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
油砂重油銷售（桶／日）	-	-	-	871	1,657	2,130	2,049	999
石油銷售	78	266	-	3,840	9,192	12,691	14,434	6,017
許可費	-	-	-	5	94	179	277	68
稀釋劑	-	560	46	1,236	3,133	3,345	3,747	1,491
運輸	-	151	(4)	2,379	2,933	4,561	4,140	2,321
經營成本	1,518	1,584	1,940	4,679	3,027	4,765	5,616	4,581
融資成本	11,304	13,998	(6,501)	6,149	26,448	8,290	9,433	22,734
(虧損)/利潤淨額	(41,190)	12,028	(14,591)	41,770	43,530	19,140	9,799	25,116
每股—基本及攤薄	(0.02)	0.09	0.16	0.32	0.64	0.33	0.28	0.21
資本支出 ¹	450	294	431	299	654	549	1,095	342
總資產	761,660	766,750	771,561	773,605	760,658	775,818	781,385	781,366
營運資金虧拙 ²	509,044	538,179	260,532	262,004	515,555	488,052	489,793	483,933
股東權益	165,420	141,463	153,514	134,418	158,885	201,204	217,723	227,171

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，	
	二零二零	二零一九	二零二零	二零一九
已變現油砂重油收入	\$ 78	\$ 6,059	\$ 2,340	\$ 30,618
運輸	-	(2,933)	(2,526)	(13,955)
許可費	-	(94)	(5)	(618)
油砂重油收入淨額	\$ 78	\$ 3,032	\$ (192)	\$ 16,045
運營成本	(1,518)	(3,027)	(9,722)	(17,989)
經營現金流量 ¹	\$ (1,440)	\$ 5	\$ (9,913)	\$ (1,944)
經營淨回值(加元/桶)	-	0.03	(115.01)	(3.14)

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。

截至二零二零年十二月三十一日的三個月的經營現金流為淨虧損140萬加元，而截至二零一九年十二月三十一日的三個月的淨收益為5000加元。截至二零一九年十二月三十一日的三個月，每桶營業現金流量的減少主要是由於國際原油市場的動盪和原油價格的嚴重下跌導致自二零二零年三月三十一日起暫時停產。

截至二零二零年及二零一九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990萬加元和190萬加元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，每桶基礎淨運營虧損從\$ 3.14/桶擴大了\$ 111.87/桶至\$ 115.01/桶。運營現金流虧損增加的主要原因是，石油平均銷售價格按年同比下降以及自二零二零年三月三十一日以來的暫時停產。

油砂重油產量

(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，	
	二零二零	二零一九	二零二零	二零一九
油砂重油產量	-	1,589	247	1,702

截至二零二零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0桶/日和247桶/日。而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油砂重油平均產量分別為1,589桶/日和1,702桶/日。截至二零二零年十二月三十一日止三個月和十二個月，油砂重油產量與二零一九年同期相比分別減少了1,589桶/日和1,455桶/日，這是由於自二零二零年三月三十一日起暫時停產。本公司將繼續密切關注國際石油市場以及北美新冠肺炎的發展。

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，	
	二零二零	二零一九	二零二零	二零一九
油砂重油銷售	-	1,657	236	1,700

截至二零二零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0桶／日及236桶／日，而截至二零一九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1,657桶／日及1,700桶／日。

截至二零二零年十二月三十一日止的三個月，油砂重油銷售較二零一九年同期減少1,657 桶／日，這是由於自二零二零年三月三十一日以來的暫時停產。截至二零二零年十二月三十一日止的十二個月中，油砂重油銷售較二零一九年同期比，每日銷售量減少了1,464 桶／日，這是由於自二零二零年三月三十一日以來的暫時停產。

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，	
	二零二零	二零一九	二零二零	二零一九
石油銷售	\$ 78	\$ 9,192	\$ 4,184	\$ 42,334
許可費	-	(94)	(5)	(618)
石油銷售，扣除許可費	\$ 78	\$ 9,098	\$ 4,179	\$ 41,716
加元/桶	-	59.69	48.45	67.22

石油銷售來自稀釋油砂重油的銷售。截至二零二零年十二月三十一日止三個月，石油銷售，扣除許可費從二零一九年同期的920萬加元下降910萬加元至10萬加元。下降910萬加元的石油銷售（扣除許可費）主要是由於二零二零年三月三十一日以來暫時停產。二零二零年第四季度沒有銷售發生。10萬加元的石油銷售（扣除許可費）是對二零二零年第三季度的調整。

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，石油銷售，扣除許可費從二零一九年同期的4,170萬加元減少3,750萬加元至420萬加元，每桶石油的銷售額（扣除許可費）從二零一九年同期的67.22加元／桶減少18.77加元／桶至48.45加元／桶。石油銷售（扣除許可費）減少3,750萬加元，主要是由於自二零二零年三月三十一日起暫時停產。

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。截至二零二零年十二月三十一日止的三個月和十二個月，本公司的許可費比二零一九年同期分別減少了 9 萬加元和 60 萬加元，這主要是由於自二零二零年三月三十一日起暫時停產導致稀釋油砂重油銷售大幅下降。

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，	
	二零二零	二零一九	二零二零	二零一九
稀釋油砂重油收入	\$ 78	\$ 9,192	\$ 4,184	\$ 42,334
已混合的稀釋劑	-	(3,133)	(1,842)	(11,716)
已變現的油砂重油收入 ¹	\$ 78	\$ 6,059	\$ 2,342	\$ 30,618
加元/桶	-	39.75	27.14	49.34

1. 已變現油砂重油收入用以計算經營淨回值。

油砂重油收入表示本公司的已實現石油收入（「稀釋油砂重油收入」），扣除稀釋劑費用。稀釋油砂重油收入表示本公司在West Ells項目中生產的油砂重油與購買的稀釋劑混合後的收入。混合成本受所需稀釋劑的量以及本公司購買和運輸稀釋劑的成本的影響。稀釋劑費用的一部分有效地從混合產品的銷售價格中收回。

截至二零二零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二零一九年同期610萬加元減少600萬加元至10萬加元。油砂重油變現收益減少的主要原因是由於自二零二零年三月三十一日起暫時停產。二零二零年第四季度未發生任何銷售。10萬加元已變現的油砂重油收入是對二零二零年第三季度的調整。

截至二零二零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二零一九年同期的3,060萬加元減少2,830萬加元至230萬加元，每桶油砂重油已變現價格則從二零一九年同期的49.34加元/桶減少22.2加元/桶至27.14加元/桶。

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，	
	二零二零	二零一九	二零二零	二零一九
稀釋劑	\$ -	\$ 3,133	\$ 1,842	\$ 11,716
加元/桶	-	20.56	21.38	18.88
混合率	-	17.8%	19.6%	18.3%

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。

截至二零二零年十二月三十一日止的十二個月期間，每桶稀釋劑成本為21.38加元/桶，而二零一九年同期為18.88加元/桶。截至二零二零年十二月三十一日的三個月和十二個月的稀釋劑成本較二零一九年同期分別減少了310萬加元和990萬加元，這主要是由於自二零二零年三月三十一日以來暫時停產。

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，	
	二零二零	二零一九	二零二零	二零一九
運輸	\$ -	\$ 2,933	\$ 2,526	\$ 13,955
加元/桶	-	19.24	29.31	22.49

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。截至二零二零年十二月三十一日止的三個月期間，每桶運輸成本分別為0加元/桶，而二零一九年同期為19.24加元/桶。截至二零二零年十二月三十一日止的三個月期間，每桶運輸成本較二零一九年同期的減少是由於自二零二零年三月三十一日以來暫時停產。截至二零二零年十二月三十一日止十二個月內，每桶的運輸費用為29.31加元/桶，而二零一九年同期為22.49加元/桶。截至二零二零年十二月三十一日的十二個月中，每桶的運輸成本較二零一九年同期增加，主要是由於第三方卡車公司在二零二零年第一季度收取的運輸費率增加。

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，	
	二零二零	二零一九	二零二零	二零一九
能源運營成本	\$ 364	\$ 138	\$ 2,268	\$ 4,141
非能源運營成本	1,155	2,889	7,453	13,848
運營成本	\$ 1,519	\$ 3,027	\$ 9,721	\$ 17,989
加元/桶	-	19.86	112.77	28.99

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。

截至二零二零年十二月三十一日止十二個月的每桶運營成本為112.77加元/桶，而二零一九年同期為28.99加元/桶。截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，每桶的運營成本較上一年同期增加主要是由於自二零二零年三月三十一日以來沒有生產。由於West Ells的大部分運營成本是固定的，因此West Ells恢復生產時每桶生產的運營成本會降低。

一般及行政開支

(千加元)	截至十二月三十一日止三個月，					
	二零二零			二零一九		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	\$ 1,092	\$ -	1,092	\$ 1,298	\$ -	1,298
租金	142	-	142	13	-	13
法律及核數	136	-	136	92	-	92
其他	1,242	-	1,242	352	-	352
總計	\$ 2,612	\$ -	2,612	\$ 1,755	\$ -	1,755

(千加元)	截至十二月三十一日止十二個月，					
	二零二零			二零一九		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	\$ 5,044	\$ -	\$ 5,044	\$ 6,045	\$ -	\$ 6,045
租金	169	-	169	297	-	297
法律及核數	455	-	455	777	-	777
其他	2,641	-	2,641	1,931	-	1,931
總計	\$ 8,309	\$ -	\$ 8,309	\$ 9,050	\$ -	\$ 9,050

截至二零二零年十二月三十一日的三個月和十二個月，公司的一般和行政成本分別為 260 萬加元和 830 萬加元，而截至二零一九年十二月三十一日的三個月和十二個月的公司一般和行政成本為 180 萬加元和 910 萬加元。一般和行政成本減少了 70 萬加元，截至二零二零年十二月三十一日的十二個月，與二零一九年同期相比，主要是由於二零一九年辦公室搬遷後租金減少，勞動力減少以及公司繼續關注成本管理。

融資成本

(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，	
	二零二零	二零二零	二零二零	二零二零
優先債券利息支出	\$ 13,407	\$ 24,865	\$ 20,084	\$ 61,200
其他貸款利息支出	(825)	644	3,039	1,832
其他利息開支	(127)	589	1,143	2,466
其他利息開支 - 租賃	67	64	182	261
解除撥備折扣	(1,218)	286	502	1,146
Finance costs	\$ 11,304	\$ 26,448	\$ 24,950	\$ 66,905

截至二零二零年十二月三十一日的三個月和十二個月，公司的財務成本分別為 1,130 萬加元和 2,500 萬加元，而截至二零一九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 2,640 萬加元和 6,690 萬加元。截至二零二零年十二月三十一日的三個月，融資成本與二零一九年同期相比減少了 1,510 萬加元，主要是由於對上一年度利息的調整和二零二零年免除 4200 萬加元的利息。在截至二零二零年十二月三十一日的十二個月中，融資成本與上一年度相比減少了 4,200 萬加元。由於包括優先票據的利息支出減少了 4,110 萬美元（主要是由於 2020 年免除了 4200 萬加元的利息和上一期間的調整）。

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，					
	二零二零			二零一九		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
以股份為基礎的補償	\$ 253	-	\$ 253	\$ 345	-	\$ 345

(千加元)	截至十二月三十一日止十二個月,					
	二零二零			二零一九		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
以股份為基礎的補償	\$ 507	-	507	\$ 1,373	-	1,373

截至二零二零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 50 萬加元，而二零一九年同期則分別為 30 萬加元和 140 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,	
	二零二零	二零一九	二零二零	二零一九
損耗	\$ 62	\$ 3,311	\$ 2,120	\$ 14,204
折舊	297	365	1,434	1,503
減值	-	16,870	-	16,870
損耗、減值及折舊	\$ 359	\$ 20,546	\$ 3,554	\$ 32,577
損耗 (加元/桶)	-	21.73	24.89	22.89

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。

截至二零二零年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，本公司的損耗、折舊及減值支出分別為 40 萬加元及 350 萬加元。而在二零一九年同期則分別為 2,050 萬加元和 3,260 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。截至二零二零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減少了 2,010 萬加元和 2,910 萬加元，這主要是由於自二零二零年三月三十一日以來暫時停產導致第二季、第三季和第四季沒有損耗和折舊費用。

截至二零二零年十二月三十一日，公司未發現勘探與評估資產或 West Ells 現金生產單位進一步減值的跡象（二零一九年重報了 16,870,00 加元減值）。

勘探與評估資產減值

在每個報告期末，勘探及評估資產的減值指標。減值評估以現金產生單位為基礎完成。評估減值後，現金及現金產生單位的勘探及評估資產超過可收回金額的任何賬面值會通過合併損益及其他綜合收益表減記至可收回金額。

於二零一九年十二月三十一日，公司已確定由於原油價格下跌而導致其E&E資產減值的指標。本公司根據已探明儲量和可能儲量的預測現金流量，以10%的稅前折現率計算可收回金額。根據截至二零一九年十二月三十一日的評估，賬面價值高於可收回金額約16,870,000加元。因此，公司已確認減值損失16,870,000加元。

物業，廠房及設備資產減值

每個現金產生單位的可回收金額乃根據FVLCD方法估算，該方法乃使用現金產生單位預期未來現金流量（稅後）的現值計算。現金流量信息來自顧問公司的石油和天然氣儲量報告，是由獨立的合格儲量評估員GLJ顧問公司（“GLJ”）於二零二零年十二月三十一日準備的。FVLCD計算中使用的預計現金流量反映了截止於二零二零年十二月三十一日關鍵假設的市場評估，包括商品價格，通貨膨脹率和外匯匯率的長期預測（三級公平值投入）。現金流量預測也基於GLJ對公司儲備和資源的評估，以確定生產概況和數量，運營成本，維護和未來開發資本支出。未來現金流量估算採用稅後風險調整折現率貼現。截止二零二零年十二月三十一日止的減值計算中應用的稅前貼現率為10%(2019: 10%)，是基於West Ells 資產的特定風險決定的。

截至二零二零年十二月三十一日和二零一九年十二月三十一日止年度，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。

年份	油田成本通脹 %	匯率 1 加元 兌 X 美元	西德州中級原油 @Cushing 美元/桶	加拿大基準價格 @Hardisty 加元/桶	重油 12API @Hardisty 加元/桶	阿伯塔省天然氣 定價現貨 加元/百萬英熱
2021	0	0.78	48.00	45.16	39.52	2.72
2022	1	0.77	51.50	49.67	43.97	2.67
2023	2	0.76	54.50	53.95	48.11	2.60
2024	2	0.76	57.79	57.92	51.88	2.60
2025	2	0.76	58.95	59.09	52.94	2.65
2026	2	0.76	60.13	60.26	54.00	2.71
2027	2	0.76	61.33	61.47	55.10	2.76
2028	2	0.76	62.56	62.70	56.22	2.81
2029	2	0.76	63.81	63.96	57.35	2.87
2030	2	0.76	65.09	65.24	58.50	2.92
2030+			油，氣及產品價格之后每年 2%增長			

所得稅

截至二零二零年及二零一九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。於二零二零年十二月三十一日，本公司擁有的可用總計稅務減免約16.1億加元，其未確認稅項虧損於二零三零年至二零三九年之間屆滿。

流動資金及資本資源

	二零二零年十二月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
營運資金虧絀	\$	509,044	\$	515,555
股東權益		165,420		158,885
	\$	674,464	\$	674,440

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：

- 延期將申延至二零一九年八月一日（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；
- 於二零一九年二月一日及於二零一九年五月一日，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，於二零一九年二月一日亦未達成 500 萬美元的還款要求，並且二零一九年五月一日未達到 1,500 萬美元的還款要求。

於二零一九年八月一日，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，於二零一九年十月三十一日（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：

- 延期將申延至二零二零年八月一日（紐約時間）；
- 於簽署恢復和修改延期協議之日起直到二零二零年八月一日（紐約時間），本公司對延期持有人的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二零二零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。

於二零二零年四月二十四日，本公司與延期持有人釐定並訂立恢復和修改延期協議（「恢復和修改延期協議」）。該協議主要條款為：

- 延期將覆蓋二零一九年十二月三十一日至二零二一年八月三十一日（“延長期間”）；
- 在延長期間，本公司對延期持有人的應付未付金額將產生 10% 年利息，並且和二零一八年十一月一日刊發之公告中提到的長期延期協議的條款一樣，在延長期間，二零一六年九月十二日簽訂的長期延期協議中所提及到的收益率維持費和延期費將不會產生。

董事會認為訂立恢復和修改延期協議符合本公司及其股東的整體利益，因為該協議將為公司提供更多時間償還債務或再融資，從而解決本公司於債券項下對債券持有人的未償還債務，並且融資成本也下降到市場可比合理水平。

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」）。本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。截至二零二零年十二月三十一日，本公司產生無抵押第三方債務，總額為 3,280 萬美元（折合 4,180 萬加元）。（允許的債務上限為 1,500 萬美元。）

截至二零二零年十二月三十一日，本公司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。

本公司收到了 Wood Buffalo 地區市政 ("RMWB") 關於二零一六年至二零二零年市政財產稅 1,096 萬加元的繳款通知書，同時被徵收逾期罰款 526 萬加元。此後，公司與 RMWB 積極談判解決計劃，並提出免除逾期罰款的建議。截至本公告日，公司認為 RMWB 發出的有關財產稅的通知不符合相關法律，並且公司已尋求司法審查，以確定 RMWB 的財產稅索賠不合規。

本公司涉及各種索賠，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公司合併淨收入或虧損產生重大不利影響。如果公司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。本公司認為已就此類索賠作出充分準備。雖然公司認為有充分理據，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。本公司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。於二零二零年十二月三十一日，本公司已產生 446 萬加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 1.2732 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。

截至二零二零年十二月三十一日止三個月和十二個月，本公司錄得虧損淨額分別為 4,100 萬加元和 200 萬加元。於二零二零年十二月三十一日，本公司營運資金虧絀為 5.09 億加元，包括 2.529 億加元優先債券和累計虧絀 12.11 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二零二零年十二月三十一日為 78%，而於二零一九年十二月三十一日則為 79%（重述）。

本集團面臨的貨幣風險主要是通過應收貸款，關聯公司的貸款，其他貸款，優先票據和可轉換債券以及以外幣計值的銀行結餘（即經營活動的功能貨幣以外的貨幣）交易相關。引起這種風險的外幣主要是港元，美元和人民幣。

下表詳細說明了本集團在報告日所承受的因已確認資產或負債以其所關聯實體的功能貨幣以外的貨幣表示的貨幣風險。

	2020			2019		
	港元\$ 千加元	美元\$ 千加元	人民幣 千加元	港元\$ 千加元	美元\$ 千加元	人民幣 千加元
資產						
銀行結餘及現金	440	1	379	577	1	25
應收貸款	12,882	-	-	13,411	-	-
負債						
可換股債券	(9,306)	-	-	-	(13,572)	-
關聯公司貸款	(16,764)	-	(16,148)	(12,040)	-	(4,965)
其他貸款	(13,204)	-	-	(14,461)	-	-
優先票據	-	(252,911)	-	-	(257,999)	-
	<u>(25,952)</u>	<u>(252,910)</u>	<u>(15,769)</u>	<u>(12,513)</u>	<u>(271,570)</u>	<u>(4,940)</u>

本集團目前沒有外幣對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並會在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

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，請參閱本公司截至二零二零年十二月三十一日止三個月及十二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，以及截至二零一九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

截至二零二零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（二零一九年十二月三十一日 – 50 萬加元）。

二零二零年三月二十五日，本公司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。

於二零二零年四月一日，本公司與孫國平先生全資擁有的公司訂立本金總額為 72,000,000 港元的可換股債券（「可換股債券」）認購協議。按初步兌換價每股 0.632 港元計算，可換股債券悉數兌換後，將最多配發及發行 113,924,051 股新 A 類普通股。可換股債券的年利率為 8%，並於兩年後到期。認購事項已於二零二零年五月二

十五日股東特別大會上獲得獨立股東的批准。認購事項於二零二零年六月十五日完成。全部所得款項將用於籌集一般營運資金及償還債務。

截至二零二零年十二月三十一日止，公司執行主席孫國平先生實益擁有或控制或指導本公司 36,308,540 股普通股，佔本公司已發行普通股約 28.03%。

截至二零二零年十二月三十一日止，本公司有無抵押股東貸款，年利率為 10%，其中約 32,744,000 加元將在一年內到期，約 263,000 加元將在 2 年內償還。

資產負債表外安排

於二零二零年十二月三十一日，本集團無其他資產負債表外安排。

後續事件

優先票據持有人利息豁免

在二零二一年二月五日，本公司與債券持有人訂立了一項利息豁免協議（以下簡稱「利息豁免協議」），據此，債券持有人同意無條件且不可撤銷地放棄二零二零年一月一日至十二月三十一日之間產生的利息，根據二零二零年四月二十四日的《恢復原狀和修正協議》（「利息豁免」）的未償還金額（本金和利息）每年 10.0%（「利息豁免」），金額為 3150 萬美元。除利息豁免外，所有其他條款和條件均保持不變。

2019 冠狀病毒爆發

COVID-19 的全球影響已導致全球股票市場大幅下跌，並預測全球經濟的健康狀況將存在很多不確定性。此外，全球和加拿大市場的石油價格已經大幅下跌。這些因素可能會對公司的運營及其在不久的將來或以對公司有利的條件籌集資金的能力產生負面影響。目前尚無法合理估算 COVID-19 對公司業務或財務業績的潛在影響。

執行主席兌換可換股債券

本公司於二零二零年十月一日收到 Prime Union Enterprises Ltd. 的兌換通知，稱其打算完全兌換根據二零二零年四月一日（香港時間）認購的可換股債券。在二零二一年三月四日（香港時間），香港證券及期貨事務監察委員會批准了該清洗豁免，其後於二零二一年三月五日（香港時間）舉行的本公司股東特別大會上，正式通過了批准有關兌換的決議。截至本文發布之日，兌換已完成，已將發行和配發 113,924,051 股股份。

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。

有關本集團重要會計政策和估計的詳細討論，請參閱截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併年度財務報表附註 5。

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二零二零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。本公司的二零二零年年報將在本公司網站 www.sunshineoilsands.com 及香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 可供查閱。

披露控制及流程

臨時負責所有首席執行官任務和職能的吳志文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。截至二零二零年十二月三十一日，首席執行官和首席財務官評估了公司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，公司的披露控制及流程於二零二零年十二月三十一日生效。

財務報告的內部控制

臨時負責所有首席執行官任務和職能的吳志文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。董事會執行董事兼首席執行官和首席財務官已於二零二零年十二月三十一日評估或在其監督下評估公司ICFR 的有效性，並得出結論，公司的ICFR 用於前述的目的於二零二零年十二月三十一日是有效的。

於截至二零二零年十二月三十一日止三個月及十二個月期間，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，	
	二零二零	二零一九	二零二零	二零一九
經營活動所用的現金淨額	\$ 2,299	\$ (6,682)	\$ (11,341)	\$ (16,115)
加(減)				
非現金營運資金項目變動淨額	(5,452)	5,411	(5,265)	5,202
經營活動所用的現金流量	\$ (3,153)	\$ (1,271)	\$ (16,606)	\$ (10,913)

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。

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。

公司確認其於公開上市後已遵循香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）附錄 14 中的守則，惟本公司尚未與其董事訂立正式委任書。根據加拿大的市場慣例，公司的每一位董事每年由公司股東在每次年度股東大會上任命。這與本守則的 D.1.4 有所不同。

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

下表列出了截至二零二零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	二零一九年 十二月三十一日	已授出	已行使	已沒收	已失效	二零二零年 十二月三十一日
孫國平	6,933,580	-	-	-	-	6,933,580
Michael Hibberd	933,580	-	-	-	-	933,580
何沛恩	400,000	-	-	-	-	400,000
賀弋	150,000	-	-	-	-	150,000
劉琳娜	-	-	-	-	-	-
蔣喜娟	20,000	-	-	-	-	20,000
邢廣忠 ⁽¹⁾	100,000	-	-	-	-	100,000
Alfa Li	-	-	-	-	-	-
董事小計	8,537,160	-	-	-	-	8,537,160
其他購股 權持有人	628,527	-	-	(109,686)	-	518,841
總計	9,165,687	-	-	(109,686)	-	9,056,001

1. 邢廣忠先生於二零二零年六月二十五日被任命為本公司獨立非執行董事。

請參閱二零二零年年報中包含的綜合財務報表，了解截至二零二零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

截至二零二零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 0.6 加元（截至二零一九年十二月三十一日止年度 - 0.012 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二零二零年和二零一九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，以釐定於截至二零二零年十二月三十一日止和截至二零一九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	截至二零二零年 十二月三十一日止年度	截至二零一九年 十二月三十一日止年度
授出日期股份價格（加元）	0.60-2.00	0.012
行使價格（加元）	0.60-2.00-	0.012
預期波幅(%)	61.88-63.91-	63.91
購股權年期（年）	1.32-2.50-	2.84
無風險利率(%)	1.48-1.95-	1.48
預期沒收率(%)	15.39-	15.39

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

2020

二零二零年一月三日，董事會提議實施股份合併，其基礎是將每五十（50）股現有股份合併為一（1）股合併股份。緊隨股份合併後，本公司已發行股本中的合併股份總數通過註銷股份合併產生的本公司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。

二零二零年二月二十四日，於股東特別大會上，批准了股份合併及更改每手交易數量，自二零二零年二月二十六日起生效。

二零二零年二月二十七日，本公司簽訂了應付款支付協議。據此，本公司以總價 1,443,000 股(合併股份後) A 類普通股，即相當於約 1,896,000 港元（324,000 加元）以每股 1.31 港元（合併後）與獨立第三方結算貿易應付賬款。二零二零年三月五日，本公司完成了該應付款支付協議。訂立該應付款支付協議是為了與獨立第三方結算貿易應付賬款。所籌集的全部款項用於結算貿易應付賬款。所有收益均按照前述意圖使用。

於二零二零年四月一日，本公司與孫國平先生全資擁有的公司訂立本金總額為 72,000,000 港元的可換股債券（「可換股債券」）認購協議。按初步兌換價每股 0.632 港元計算，可換股債券悉數兌換後，將最多配發及發行 113,924,051 股 A 類普通股。可換股債券的年利率為 8%，並於兩年後到期。認購事項已於二零二零年五月二十

五日的股東特別大會上獲得獨立股東的批准。認購事項於二零二零年六月十五日完成。全部所得款項將用於籌集一般營運資金及償還債務。

2019

於二零一九年五月十五日，本公司董事會批准以普通股代替現金支付部分董事（「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，本公司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，本集團以每股 0.077 港元的價格與總價 57,690,480 股「A」類普通股達成和解協議，以與獨立第三方共同償還 4,442,000 港元的債務。本集團於二零一九年八月十六日完成本和解協議。所籌集的全部款項用於抵銷公司欠貿易債權人的債務。所得款項為零。所有收益均按照前述意圖使用。

於二零一九年八月十六日，本集團以每股 0.070 港元的價格訂立總價為 100,900,000 股「A」類 A 股普通股的和解協議，以與獨立第三方結清 7,063,000 港元的應付貿易賬款。於二零一九年八月二十二日，本集團完成本和解協議。所籌集的全部款項用於抵銷公司欠貿易債權人的債務。所得款項為零。所有收益均按照前述意圖使用。

於二零一九年十月十一日，本集團以每股 0.063 港元的價格訂立了總計 37,728,000 股「A」類普通股的和解協議，以與獨立第三方結清應付貿易賬款 2,377,000 港元。於二零一九年十月十七日，本集團完成本和解協議。所籌集的全部款項用於抵銷公司欠貿易債權人的債務。所得款項為零。所有收益均按照前述意圖使用。

於二零一九年十二月五日，本集團以每股 0.0524 港元的價格與合共 51,636,500 股 A 類普通股達成和解協議，以與獨立第三方結清應付貿易賬款 2,706,000 港元。於二零一九年十二月十六日，本集團完成本和解協議。訂立該結算協議是為了與獨立第三方結算貿易應付賬款。所籌集的全部款項用於抵銷公司欠貿易債權人的債務。所得款項為零。所有收益均按照前述意圖使用。

發行股份

於二零二零年十二月三十一日，本公司之已發行股份為 129,554,630 股「A」類普通股。

僱員

於二零二零年十二月三十一日，本公司共有全職員工 21 人。截至二零二零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 100 萬加元和 600 萬加元。

股息

本公司並無就截至二零二零年十二月三十一日止十二個月期間宣派或派付任何股息（截至二零一九年十二月三十一日止十二個月期間—零加元）。

審閱年度業績

本公司截至二零二零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香港聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站(www.sunshineoilsands.com) 刊載。

本公佈兼備中英文版本，如有歧異，概以英文版本為準。

前景

陽光計劃繼續將重點放在成本控制上，並認真改善 West Ells 的生產。本集團擬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後，本集團認為，重新啟動 Muskwa 和 Godin 地區的活動將帶來潛在的重大利益。

獨立審計報告

致 陽光油砂有限公司股東

(在加拿大阿爾伯塔省註冊成立有限責任公司)

意見

吾等已審計列載於第 54 至 120 頁陽光油砂有限公司（以下簡稱「公司」）及其附屬公司（以下統稱「集團」）的綜合財務報表，此財務報表包括於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表真實，公允地反映了集團截至二零二零年十二月三十一日根據國際會計準則理事會（「IASB」）發布的報告準則（「IFRSs」）《國際財務報告》編制的綜合財務狀況，綜合財務業績以及綜合現金流量。

意見基礎

吾等根據國際審計與鑑證標準委員會（「IAASB」）發布的國際審計準則（「ISAs」）進行了審計。吾等在這些準則下的責任在吾等報告的“審計員對綜合財務報表的審計責任”部分將進一步說明。根據國際會計準則理事會國際職業會計師道德守則（「IESBA 守則」），吾等獨立於本集團，並且根據 IESBA 守則履行了其他道德責任。吾等認為，吾等獲得的審計證據是充分和適當的，可為吾等的意見提供依據。

關於持續經營的重大不確定因素

吾等敦請注意綜合財務報表附註 2，其表明，截至二零二零年十二月三十一日，集團的流動負債總額超過其流動資產總額約\$509,044,000 加元。綜合財務報表附註 2 列明的事項，表明存在重大不確定性，這可能使集團的持續經營能力產生重大疑問。關於這一項，吾等的意見沒有改變。

其他事項

貴集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表乃經其他核數師審計，其於二零二零年三月三十日就該等報表上的勘探與評估資產，以及物業、廠房和設備發表了無法表示意見。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷，在吾等對本期綜合財務報表的審計中最重要的事項。這些事項是在吾等對整個綜合財務報表進行審計的過程中以及在就此形成吾等意見的過程中解決的，吾等未對這些事項提供分開單獨的意見。

勘探與評估資產的評估

請參閱第 70 和 71 頁上的綜合財務報表註 12 和會計政策。

關鍵審計事項

截至二零二零年十二月三十一日，集團勘探與評估資產的賬面價值約為 256,195,000 加元。

公司管理層通過考慮事件或情況的變化，對包括不同現金生產單元（“CGU”）的石油資產進行了評估，以尋找可能發生減值或減值轉回的指標。此類事件和情況變化包括原油價格，生產成本以及生產和石油儲備量變化對這些現金產生單位的經濟影響。

公司管理層將每個現金產生單位的賬面值與其可收回金額進行比較，可收回金額是通過採用折現現金流量預測計算公允價值減去處置成本後得出的，以確定減值或減值轉回（如有）的金額。在確定公允價值減處置成本時，或有資源的估計未來現金流量使用稅後折現率折現至其現值。本公司管理層在確定可收回金額時運用了嚴格的判斷。

現金流量折現預測的準備工作需要進行重大的管理判斷，尤其是在估計或有資源的數量，未來商品價格，生產率，運營費用和開發成本以及折現率方面。公司管理層聘請了獨立的合格儲量評估人員來評估與勘探與評估資產相關的探明和概算石油儲量。

吾等已將勘探與評估資產的減值評估確定為關鍵審計事項，因為該金額對於整個綜合財務報表而言意義重大，並且在估計減值評估模型中的輸入時涉及重大管理層的判斷，審計師在執行與重要假設有關係的程序時需要高度的判斷力，主觀性和努力。

在吾等的審核中如何解決此問題

吾等執行的審核程序當中，包括：

- 了解流程，並測試管理層和董事會對勘探與評估和減值評估的審查的關鍵控制措施的設計和實施。
- 檢查和質疑管理層對減值指標的評估，特別是評估和開發活動的狀態。
- 參照現行會計準則的要求，檢查管理層在減值評估中採用的方法。
- 評估集團聘請的獨立合格儲量評估師的能力、專業和客觀性，以及獨立合資格儲備評估師使用的方法。
- 檢查公司管理層準備的減值評估，並請我們的專家協助我們將其與市場數據和其他外部數據進行比較，以評估管理層的折現率和未來商品價格。
- 考慮有關石油和天然氣的屬性和參照的現行會計準則的要求，所採用的關鍵假設的減值測試在綜合財務報表中披露。

物業，廠房及設備的估值

請參閱第 71 和 72 頁上的綜合財務報表附註 13 和會計政策。

關鍵審計事項

截至二零二零年十二月三十一日，集團物業，廠房和設備的賬面價值約為 481,825,000 加元。

公司管理層參考使用價值計算，通過參考使用價值從而確定可收回金額，對物業，廠房和設備進行減值評估。使用價值的計算基於現金流量折現預測，並使用對原油的未來售價，未來生產狀況和確定適當折現率的估計。

吾等已將物業，廠房及設備的減值評估確定為關鍵審計事項，因為該金額對於整個綜合財務報表而言意義重大，並且涉及公司管理層做出的大量判斷和估計。

在吾等的審核中如何解決此問題

吾等執行的審核程序當中，包括：

- 了解流程並測試管理層對物業，廠房和設備的減值評估的審查的關鍵控制措施的設計和實施。
- 參照現行會計準則的要求，檢查和質疑管理層對減值指標的評估以及管理層在減值評估中採用的方法。
- 評估本集團聘請的獨立合格儲量評估師的能力，能力和客觀性，以及獨立合格儲量評估師使用的方法。
- 將估計的探明和概算儲量中使用的預測商品價格與其他儲量工程公司發布的價格進行比較。
- 將已探明和可能儲量的估計中使用的預測產量，預測運營，許可費和資本成本假設的估計與歷史結果進行比較。
- 檢查公司管理層準備的減值評估，並請我們的專家協助我們將其與市場數據和其他外部數據進行比較，以評估管理層的折現率。
- 評估現金產生單位的減值評估和參考現行會計準則要求所採用的主要假設的財務報表中的披露。

綜合財務報表和審計報告以外的其他信息

公司董事負責其他信息。其他信息包括年度報告中包含的信息，但不包括綜合財務報表和吾等的審計報告。

吾等對綜合財務報表的意見不涵蓋其他信息，並且吾等不對此發表任何形式的保證結論。

就吾等對綜合財務報表的審計而言，吾等的責任是閱讀其他信息，並在此過程中考慮其他信息與綜合財務報表是否存在實質性差異或吾等在審計中獲得的知識是否與其他信息不一致，而引致嚴重錯誤。根據吾等已完成的工作，如果吾等得出結論認為該其他信息存在重大錯誤陳述，則吾等必須報告該事實。在這方面，吾等並無報告事項。

公司董事和審計委員會對綜合財務報表的責任

公司董事負責按照國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則和《香港公司條例》的披露要求，編制真實、公允的綜合財務報表，並負責公司內部控制。公司確定有必要進行準備，以使編制的綜合財務報表沒有因舞弊或錯誤而造成重大錯報的情況。

在編制綜合財務報表時，公司董事負責評估本集團的持續經營能力，在適用情況下披露與持續經營有關的事項並使用持續經營會計基礎，除非公司董事有意清算本集團或終止經營，或除此以外別無選擇。

審核委員會負責監督集團的財務報告流程。

審計師對綜合財務報表的審計責任

吾等的目標是就綜合財務報表整體上是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並發布包括吾等的意見的審計報告，該報告僅由閣下作為整體並由吾等同意參與條款，無其他目的。對於本報告的內容，吾等不承擔任何責任。合理的保證是一種高水平的保證，但不能保證根據 ISAs 進行的審核將始終在存在重大錯報的情況下對其進行檢測。錯誤陳述可能是由欺詐或錯誤引起的，如果合理地預期它們會單獨或總體上影響根據這些綜合財務報表做出的用戶的經濟決策，則將其視為重大錯誤陳述。

作為根據 ISAs 進行的審核的一部分，吾等在整個審核過程中均會進行專業判斷並保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的綜合財務報表重大錯報的風險，針對這些風險設計和執行審計程序，並獲得足以為吾等的意見提供依據的審計證據。由於欺詐可能涉及合謀、偽造、故意遺漏、虛假陳述或超越內部控制，因此未檢測到由欺詐導致的重大錯誤陳述的風險要高於由錯誤導致的重大錯誤陳述的風險。

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適合於特定情況的審計程序，但目的並非對集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估公司董事採用的會計政策的適當性以及會計估計和相關披露的合理性。
- 總結公司董事使用持續經營會計基礎的適當性，並根據獲得的審計證據得出結論，是否存在與事件或條件相關的重大不確定性，可能會對集團的持續經營能力構成重大懷疑 持續經營。如果吾等得出結論認為存在重大不確定性，則需要在審計報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露，或者，如果披露不充分，則需要修改吾等的意見。吾等的結論基於截至審計師報告之日為止獲得的審計證據。然而，未來事件或情況可能導致本集團持續經營下去。
- 評估綜合財務報表的整體列報，結構和內容（包括披露），以及以實現公允列報的方式評估綜合財務報表是否代表基礎交易和事件。
- 就集團內實體或業務活動的財務信息獲取足夠的適當審計證據，以對綜合財務報表發表意見。吾等負責小組審核的方向，監督和執行。吾等仍然對吾等的審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，吾等與審計委員會進行溝通，涉及計劃的審計範圍和時間安排以及重大的審計發現，包括吾等在審計中發現的內部控制中的任何重大缺陷。

吾等亦向審計委員會提供一份聲明，表明吾等已遵守有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通可能合理地影響吾等獨立性的所有關係和其他事項，並在適用時提供相關的保障措施。

從與審計委員會溝通的事項中，吾等確定那些在本期綜合財務報表的審計中最重要的事項，因而構成關鍵的審計事項。吾等會在審計報告中描述這些事項，除非法律或法規禁止對此事進行公開披露，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為李國麟先生。

栢淳會計事務所有限公司

執業會計師

李國麟

執業證書號碼：P06294

香港，二零二一年三月二十六日

陽光油砂有限公司

綜合財務狀況表

截至十二月三十一日止年度

	附註	截至二零二零年 十二月三十一日 千加元	截至二零一九年 十二月三十一日 千加元 (重述)	截至二零一九年 一月一日 千加元
資產				
<i>流動資產</i>				
貿易及其他應收款項	9	1,636	5,449	16,665
應收貸款	10	-	9,825	-
現金及現金等價物	11	838	1,254	583
		<u>2,474</u>	<u>16,528</u>	<u>17,248</u>
<i>非流動資產</i>				
勘探及評估資產	12	256,195	253,144	269,218
物業、廠房及設備	13	481,825	479,055	492,815
使用權資產	14	1,722	2,084	-
其他應收款	9	6,562	6,261	-
應收貸款	10	12,882	3,586	-
		<u>759,186</u>	<u>744,130</u>	<u>762,033</u>
總資產		<u>761,660</u>	<u>760,658</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	15	223,711	247,603	183,137
關聯公司貸款	31	32,745	12,622	-
其他貸款	16	1,158	12,793	24,462
優先債券	16	252,911	257,999	270,990
租賃負債	14	993	1,066	-
		<u>511,518</u>	<u>532,083</u>	<u>478,589</u>
<i>非流動負債</i>				
可換股債券	15	9,306	13,572	-
關聯公司貸款	31	263	4,383	-
其他貸款	16	13,204	1,668	-
租賃負債	14	801	1,157	-
撥備	19	61,148	48,910	48,739
		<u>84,722</u>	<u>69,690</u>	<u>48,739</u>
總負債		<u>596,240</u>	<u>601,773</u>	<u>527,328</u>

	附註	截至二零二零年 十二月三十一日 千加元	截至二零一九年 十二月三十一日 千加元(重述)	截至二零一九年 一月一日 千加元
股東權益				
股本	20	1,296,814	1,296,523	1,293,379
可換股債券股權儲備	17	4,170	-	-
以股份為基礎的補償儲備		76,411	75,904	74,531
匯率波動準備金		(412)	-	-
累計虧損		(1,211,241)	(1,213,469)	(1,115,957)
陽光油砂有限公司股東應佔權益		165,742	158,958	251,953
非控股權益		(322)	(73)	-
總股東權益		165,420	158,885	251,953
總負債及股東權益		761,660	760,658	779,281
持續經營	2			
承擔及意外開支	33			
後續事項	38			

第54至120頁的綜合財務報表已由董事會於二零二一年三月二十六日批准並授權發布，並由以下機構代表其簽署：

「賀弋」
獨立非執行董事

「孫國平」
執行董事

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

陽光油砂有限公司
綜合經營及全面虧損表
截至十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元
收入	21	4,179	41,716
其他收入	23	50,201	14,264
		<u>54,380</u>	<u>55,980</u>
<i>開支</i>			
稀釋劑		(1,842)	(11,716)
運輸成本		(2,526)	(13,955)
經營成本		(9,721)	(17,989)
損耗、折舊	13,14	(3,554)	(15,707)
金融資產減值		(988)	-
勘探及評估資產減值	12	-	(16,870)
一般及行政開支		(8,309)	(9,050)
融資成本	24	(24,950)	(66,905)
以股份為基礎的補償	29	(507)	(1,373)
		<u>(52,397)</u>	<u>(153,565)</u>
除所得稅前收益(虧損)		1,983	(97,585)
所得稅	30	-	-
全年收益 (虧損)	25	<u>1,983</u>	<u>(97,585)</u>
年度的虧損和全面收益虧可歸因於：			
公司持有人		2,228	(97,512)
非控制性權益		(245)	(73)
		<u>1,983</u>	<u>(97,585)</u>
其他綜合費用			
<i>可能重新分類至損益的項目</i>			
財務報表從功能貨幣轉換為呈報貨幣時產生的匯兌差額		(416)	-
本年度其他綜合費用		(416)	-
本年度的全面收益總額 (支出)		<u>1,567</u>	<u>(97,585)</u>
本年度的全面收益總額 (支出) 可歸因於：			
公司持有人		1,816	(97,512)
非控制性權益		(249)	(73)
		<u>1,567</u>	<u>(97,585)</u>
每股基本及攤薄虧損 (加元)	26	1.72	(1.57)

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

陽光油砂有限公司
綜合股東權益變動表
截至十二月三十一日止年度

公司擁有者

附註	公司擁有者								
	股本	以股份為 基礎的補 償儲備	以股份為基 礎的補償	匯率波動 儲備	累積虧損	總數	非控制 性權益	權益總 額	
	千加元	千加元	千加元	千加元	千加元	千加元	千加元	千加元	
二零二零年一月一日的結餘(經審核)	1,296,523	-	75,904	-	(1,196,599)	175,828	(73)	175,755	
上年度調整	3	-	-	-	(16,870)	(16,870)	-	(16,870)	
二零二零年一月一日的結餘(重述)	1,296,523	-	75,904	-	(1,213,469)	158,958	(73)	158,885	
本年度利潤	-	-	-	-	2,228	2,228	(245)	1,983	
其他綜合收益(支出)									
可能重新分類至損益的項目									
-財務報表從功能貨幣轉換為呈報貨幣時 產生的匯兌差額	-	-	-	(412)	-	(412)	(4)	(416)	
該年度的綜合(費用)總收入	-	-	-	(412)	2,228	1,816	(249)	1,567	
發行普通股	20	324	-	-	-	324	-	324	
發行可換股債券	17	-	4,170	-	-	4,170	-	4,170	
確認以股份為基礎的付款	29	-	-	507	-	507	-	507	
扣除遞延稅後的股票發行成本	20	(33)	-	-	-	(33)	-	(33)	
二零二零年十二月三十一日二零一九年一 月三十一日的結餘		<u>1,296,814</u>	<u>4,170</u>	<u>76,411</u>	<u>(412)</u>	<u>(1,211,241)</u>	<u>165,742</u>	<u>(322)</u>	<u>165,420</u>

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

公司擁有着

附註 s	公司擁有着						非控制性 權益	權益總額
	股本	以股份為 基礎的補 償儲備	以股份為基礎 的補償	匯率波動 儲備	累積虧損	總數		
	千加元	千加元	千加元	千加元	千加元	千加元	千加元	千加元
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	20	2,812	-	-	-	2,812	-	2,812
發行股份董事股份安排	20	344	-	-	-	344	-	344
確認以股份為基礎的付款	29	-	-	1,373	-	1,373	-	1,373
扣除遞延稅後的股票發行成本	20	(12)	-	-	-	(12)	-	(12)
二零一九年十二月三十一日的結餘	<u>1,296,523</u>	<u>-</u>	<u>75,904</u>	<u>-</u>	<u>(1,196,599)</u>	<u>175,828</u>	<u>(73)</u>	<u>175,755</u>

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

陽光油砂有限公司
綜合現金流量表
截至十二月三十一日止年度

	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元(重述)
經營活動		
所得稅前收益(所得稅前收益(虧損))	1,983	(97,585)
調整：		
融資成本	24,950	66,905
出售物業、廠房及設備虧損	1,026	-
貿易應付款多餘準備金收入	(326)	(223)
未實現的外匯(收益)損失	(6,209)	(13,952)
豁免優先票據利息支出的收益，包括收益率維持費	(42,992)	-
終止確認使用權和租賃負債的收益	(82)	-
利息收入	(5)	(8)
耗損，折舊和減值	3,554	15,707
勘探和評估資產減值損失	-	16,870
金融資產減值損失	988	-
以股份為基礎的報酬	507	1,373
	<hr/>	<hr/>
營運資金變動前的經營現金流量	(16,606)	(10,913)
貿易及其他應收款項減少	1,983	8,680
預付款和押金的減少(增加)	1,542	(3,726)
貿易和應計負債減少(增加)	1,740	(10,156)
	<hr/>	<hr/>
經營活動所用現金淨額	(11,341)	(16,115)
	<hr/>	<hr/>
投資活動		
勘探和評估資產付款	(1,077)	(979)
支付物業、廠房及設備	(397)	(1,660)
出售物業、廠房及設備的收益	3,762	-
利息收入	5	8
	<hr/>	<hr/>
投資活動產生(使用)的現金淨額	2,293	(2,631)
	<hr/>	<hr/>

	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元(重述)
融資活動		
股份發行成本付款	(33)	(12)
融資成本付款	(2,412)	(1,266)
可換股債券收益	-	13,677
其他貸款收益	104	7,619
償還其他貸款	(3,678)	(16,933)
關聯公司貸款收益	17,605	18,510
償還關聯公司的貸款	(1,972)	(1,243)
償還租賃負債	(963)	(1,225)
	<u>8,651</u>	<u>19,127</u>
融資活動產生的現金淨額	<u>8,651</u>	<u>19,127</u>
現金的增加 / (減少) 淨額	(397)	381
年初現金	1,254	583
匯率變動對以外幣持有的現金的影響	(19)	290
	<u>838</u>	<u>1,254</u>
年末現金	<u>838</u>	<u>1,254</u>

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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。其最終控制方為孫國平先生。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。

集團致力於評估和開發石油特性，以用於加拿大阿爾伯塔省阿薩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 35。

綜合財務報表以加元（「加元」）表示。與公司的功能貨幣相同。

2. 編製基準

按《國際財務報告準則》之要求，在編製財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設從而影響政策實施及資產和負債、及收入與支出之呈報金額。有關估計及假設乃按在既定情況下可合理地相信。根據過往之經驗及其他因素，作出判斷那些未能從其他來源確定的資產及負債的賬面值。實際結果可能與此等估計不盡相同。

有關估計及假設須不斷檢討。若修訂只影響該修訂期，會計估計的修訂於修訂期內確認或如該修訂影響本期及未來會計期，則於修訂期及未來會計期確認。

註釋6中討論了管理層在應用國際財務報告準則時對財務報表和估計不確定性的主要來源有重大影響的判斷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的流動負債總額超過其流動資產總額約\$509,044,000加元。儘管如此，但綜合財務報表是在持續經營基礎上編制的，持續經營基礎的有效性取決於本集團未來業務的成功，其產生足夠現金流量以履行其義務的能力。到期時的能力以及其對借款進行再融資或重組的能力，以使本集團能夠滿足其未來的營運資金和融資要求。

此外，本公司董事認為，本集團將能夠基於以下考慮為未來的融資需求和營運資金提供資金：

- 最終控制人孫先生已同意為公司的持續經營提供財務支持，以使其能夠在可預見的未來到期時償還其債務；
- 持有的本金總額約\$312,007,000美元（約合\$397,247,000 加元）的優先票據持有人同意為公司的持續經營提供財務支持，以便使它能夠在可預見的未來到期時償還債務；
- 本集團預期將產生足夠的現金流量以維持其業務；及
- 董事已審閱了截至二零二一年十二月三十一日止十二個月中不少於十二個月的本集團現金流量預測。

鑑於以上所述，本公司董事認為，本集團將有足夠的財務資源可供使用，以使本集團能夠在債務到期時償還其債務並持續經營下去。因此，本公司董事已按持續經營基準編制綜合財務報表。

儘管如此，公司董事是否能夠實現上述計劃和措施仍存在重大不確定性。本集團是否能夠持續經營取決於本集團在不久的將來產生足夠的融資和經營現金流以及從其最終控制方和優先票據持有人獲得持續財務支持的能力。倘本集團無法持續經營，則須作出調整以將資產價值減記至可收回金額，以備可能產生的進一步負債，以及將

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

非流動資產及非流動資產重新分類。流動負債分別作為流動資產和流動負債。這些調整的影響尚未反映在這些財務報表中。

3. 上年度調整

上一年調整對本集團截至2019年12月31日的綜合財務狀況以及截至2019年12月31日止年度的業績的影響如下：

本集團及本公司

綜合損益及其他全面收益表

	截至二零一九年十二月三十一日			
	如前述	上年度調整	註	重述
	千加元	千加元		千加元
勘探與評估資產減值損失	-	(16,870)	(a)	(16,870)

損益及其他全面收益表

	截至二零一九年十二月三十一日			
	如前述	上年度調整	註	重述
	千加元	千加元		千加元
勘探與評估資產減值損失	-	(16,870)	(a)	(16,870)

綜合財務狀況表

	截至二零一九年十二月三十一日			
	如前述	上年度調整	註	重述
	千加元	千加元		千加元
非流動資產	270,014	(16,870)	(a)	253,144
股東權益				
累計虧損	(1,196,599)	(16,870)	(a)	(1,213,469)

綜合財務狀況表

	截至二零一九年十二月三十一日			
	如前述	上年度調整	註	重述
	千港元	千港元		千港元
非流動資產				
勘探與評估資產	270,008	(16,870)	(a)	253,138
股東權益				
累計虧損	(1,187,475)	(16,870)	(a)	(1,204,345)

註

a：調整以確認勘探和評估資產的減值損失約16,870,000加元。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

本公司董事已確認，原油價格的下跌在二零二零年期間持續了一段時間，不能被認為是暫時的。因此，董事考慮重新評估截至二零一九年十二月三十一日止年度的勘探及評估資產及物業，廠房及設備的減值評估。本公司董事編制了經修訂的折現現金流量模型以釐定勘探的可收回金額以及截至二零一九年十二月三十一日和二零二零年十二月三十一日止年度的評估和評估資產及物業，廠房和設備。公司董事了解到勘探和評估資產的減值損失約為 16,870,000 加元，無資產減值損失。截至二零一九年十二月三十一日止年度的不動產，廠場和設備。詳細信息分別在合併財務報表的附註 12 和 13 中披露。

4. 國際財務報告準則中應用新的和修訂的內容（「國際財務報告準則」）

於本年度，本集團首次採用下列由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號之修訂	企業之定義
國際會計準則第1及第8號之修訂	材料定義
國際財務報告準則第7及9，國際會計準則第39號之修訂	利率基準改革
二零一八年財務報告概念框架	修訂後的財務報告概念框架

於本年度應用其他新訂及經修訂的國際財務報告準則對本集團於本年度及以前年度的財務表現及狀況及／或綜合財務報表當中所載披露並無重大影響。

已發布但尚未生效的新的和國際財務報告準則的修訂

本集團尚未提早應用已頒佈但尚未生效的下列國際財務報告準則及詮釋的新修訂：

國際財務報告準則第17號	保險合同 ³
國際財務報告準則第1及第16號之修訂	2019新冠肺炎 – 相關租金減免 ⁵
國際財務報告準則第10號，國際會計準則第28號之修訂	投資者與投資者之間的資產出售或貢獻其聯營或合資公司 ⁴
國際會計準則第39號、國際財務報告準則第4、7、9、16號之修訂	利率基準改革 ¹
國際財務報告準則第3號之修訂	參考概念框架 ²
國際會計準則第16號之修訂	財產、廠房和設備-預期使用前收益 ²
國際會計準則第37號之修訂	繁重的合同：履行合同的成本 ²
國際會計準則第1號，國際財務報告準則實踐聲明2之修訂	會計政策披露 ³
國際會計準則第8號之修訂	會計估計的定義 ³
國際會計準則第1號之修訂	債務分類為流動債務或非流動債務 ³
國際財務報告準則之修訂	2018-2020年國際財務報告準則年度改進

¹於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

²於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

³於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴生效日期尚未確定

⁵於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預期，應用新訂及經修訂的國際財務報告準則將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

5. 重要會計政策

綜合財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

綜合財務報表以歷史成本為基礎編制，但在每個報告期末以公允價值計量的金融工具除外。

歷史成本一般以交換貨品及服務之代價之公平值為依據。

公平值為市場參與者於現時市況下於計量日在主要（或最有利）市場在有序交易中因出售資產而收取或因轉讓負債而支付之價格（即平倉價），不論該價格是否可利用其他估值方法直接觀察或估計。公平值計量的詳情已於下文所列的會計政策闡釋。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及受本公司所控制實體及其附屬公司之財務報表。

本集團獲得控制權之條件如下：

- 對被投資方擁有權力；
- 對參與投資對象而獲得之可變回報須承擔風險或擁有權利；及
- 可行使其對被投資方之權力以影響本集團之回報金額。

倘本集團於被投資方的表決權少於大多數，可因應所有相關事實及情況，透過下列方式取得被投資方的權力：(i) 與其他表決權持有人的合同安排；(ii) 其他合同安排產生的權利；(iii) 本集團的表決權及潛在表決權；或(iv) 綜合上述各項。

倘相關事實及情況表明上述控制元素中一項或多項元素發生變動，則本集團會重估其是否對被投資方具有控制權。

當本集團獲得附屬公司之控制權時，附屬公司即開始綜合入賬，而當本集團失去附屬公司之控制權時則附屬公司即終止綜合入賬。

附屬公司之收益及開支從本集團取得控制之日起至本集團不再控制附屬公司之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

附屬公司的損益以及其他綜合收益的每個組成部分，歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

附屬公司的財務報表在有需要情況下作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

與本集團實體交易有關的一切集團內部資產及負債、股權、收入、開支及現金流量均已於綜合時悉數對銷。

收入確認

所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務之收入金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得之代價。具體而言，本集團使用五步法確認收入：

- 第一步：識別與客戶訂立之合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中之履約責任
- 第五步：於本集團完成履約責任時（或就此）確認收入

履約責任指一項獨特貨品及服務（或一組獨特貨品或服務）或一系列大致相同之獨特貨品或服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全履行相關履約責任之進展隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供之利益；
- 本集團履約製造出及提升某項資產，而該項資產於製造或提升時由客戶控制；或
- 本集團履約並無製造出對本集團而言有其他用途的資產，且本集團就迄今為止已完成的履約擁有可強制執行收款之權利。

否則，收入於客戶獲得獨特貨品或服務控制權之時間點確認。

收入按客戶合約訂明之代價計量，惟不包括代表第三方收取之款項、折扣及銷售相關稅項。

本集團於完成履約責任時（或就此）確認收入，即於特定履約責任相關之貨品或服務之「控制權」轉讓予客戶時。

客戶合同收益

原油銷售收入根據與客戶合同中指定的對價確認，並在合理控制產品轉移給客戶並收取稅款時予以確認。原油收入基於合同中指定的浮動價格，並且在將產品的控制權轉讓給客戶時確認收入。本集團對客戶的原油銷售或

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

交易價格是根據合同確定的，該合同基於當時的商品價格，並通過質量和均等調整進行調整。收入是在銷售後的當月二十五日收取的。

委託人與代理人

當另一方參與向客戶提供商品或服務時，集團確定其承諾的性質是否為履行義務，即自行提供指定的商品或服務（即集團為委託人）或安排這些商品或服務。另一方（集團為代理人）提供的服務。

如果在將指定商品或服務轉移給客戶之前控制了指定商品或服務，則該組為委託人。

如果集團的履約義務是安排另一方提供指定的商品或服務，則本集團為代理人。在這種情況下，本集團無法控制另一方提供的指定商品或服務，然後再將該商品或服務轉移給客戶。當本集團作為代理人時，它將確認其預期有權獲得的任何費用或佣金，以換取安排另一方提供的指定商品或服務的收入。

租賃

租賃之定義

根據國際財務報告準則第16號「租賃」，倘某合約賦予權利在一定時間內控制已識別資產之使用權以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團於合約訂立時評估該合約是否為租賃或包含租賃。本集團就其作為承租人之所有租賃安排確認使用權資產及相應租賃負債，惟短期租賃（界定為租期十二個月或以下之租賃）及低價值資產租賃除外。就該等租賃而言，本集團按租期以直線法確認租賃付款為經營開支，除非以另一系統化基準更能代表消耗租賃資產所產生之經濟利益之時間模式，則作別論。

租賃負債

於開始日期，本集團按當日尚未支付租賃付款之現值計量租賃負債。租賃付款按租賃隱含之利率貼現。倘未能輕易釐定該利率，本集團將使用其增量借款利率貼現。

計入租賃負債的租賃付款包括：

- 固定租賃付款（包括物質固定付款）減去應收的任何應收租賃；
- 取決於指數或利率的可變租賃付款，在開始日期使用指數或利率進行初始計量；

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

- 預計承租人根據殘值擔保應支付的金額；
- 如果承租人有合理確定的理由行使購股權的行使價；及
- 如果租賃期反映本集團行使選擇權終止租賃，則終止租賃應支付的罰款。

租賃負債在綜合財務狀況表中單獨呈列。

租賃負債之其後計量為增加賬面值以反映租賃負債之利息（採用實際利率法）及減少賬面值以反映作出之租賃付款。

倘出現以下情況，租賃負債將予重新計量（並對相關使用權資產予以相應調整）：

- 租期有變或發生重大事件或變化導致須改變對行使購買權之評估，在此情況下，租賃負債乃透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 因指數或利率變動或有擔保剩餘價值下之預期付款變動導致租賃付款出現變化，在此情況下，租賃負債乃透過使用初步貼現率（惟倘因浮動利率變動而導致租賃付款出現變化，則使用經修訂貼現率）貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃合約已修改且租賃修改不作為一項單獨租賃入賬，在此情況下，租賃負債乃透過使用於修改生效日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

使用權資產

使用權資產包括初步計量之相應租賃負債、於開始日期或之前作出之租賃付款及任何初期直接成本，減已收取之租賃優惠。當本集團就拆除及移除租賃資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定之狀態承擔成本責任，將根據國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」確認及計量撥備。除非成本乃因生產存貨而產生，否則該等成本乃計入相關使用權資產。

使用權資產其後以成本減累計折舊及減值虧損計量（請參閱以下有關有形資產及無形資產減值虧損的會計政策）。使用權資產乃按租期與相關資產之可使用年期（以較短者為準）折舊。折舊於租賃開始日期開始計提。

本集團將使用權資產單獨呈列在綜合財務狀況表中。

本集團應用國際會計準則第36號「資產減值」來釐定使用權資產是否已減值，並就任何已識別減值虧損入賬。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

當本集團在行使購股權時在租賃期滿時獲得相關租賃資產的所有權時，相關使用權資產的賬面價值將轉移至物業，廠房和設備。

對價分配給合同的組成部分

對於包含租賃成分和一個或多個其他租賃或非租賃成分的合同，本集團根據租賃成分的相對獨立價格和獨立總金額將合同中的對價分配給每個租賃成分 非租賃組件的價格。

作為一項實際的權宜，國際財務報告準則第16號允許承租人不要將非租賃組成部分分開，而應將任何租賃及相關的非租賃組成部分作為單一安排來考慮。本集團並未就所有租賃使用此實用權宜。

租賃修改

在以下情況下，本集團將租賃修改作為單獨的租賃進行會計處理：

- 修改通過增加使用一項或多項基礎資產的權利來擴大租賃範圍；及
- 租賃的對價增加了與範圍擴大的獨立價格相稱的數額，並對該獨立價格進行了適當的調整以反映特定合同的情況。

對於未計入單獨租賃的租賃修改，本集團通過在修改生效日採用經修訂的折現率對經修訂的租賃付款進行折現，根據經修訂的租賃的租賃期限重新計量租賃負債。

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣（外幣）進行之交易均按交易日期之適用匯率換算為有關功能貨幣（即該實體經營所在主要經濟地區之貨幣）入賬。於報告期末，以外幣定值之貨幣項目均按該日之適用匯率重新換算。按公平值列賬及以外幣定值之非貨幣項目均按公平值釐定日期之適用匯率重新換算。按外幣過往成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

於結算貨幣項目及重新換算貨幣項目時產生之滙兌差額均於產生之期間於損益賬中確認。對以公允價值計量的非貨幣性項目的重新換算產生的滙兌差額計入當期損益

為呈報綜合財務報表，本集團海外業務的資產及負債以各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣（即美元）。收入及開支則按本年度平均匯率換算。所產生的滙兌差額（如有）於其他全面收益內確認及於權益內累計為換算儲備（列為非控股權益，如適用）。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

出售海外業務（即出售本集團海外業務的全部權益）時，本公司擁有人應佔該業務的所有於權益累計的匯兌差額均重新分類至損益。

就收購海外業務所購入的可識別資產所產生之公平值調整均視作該海外業務之資產及負債處理，並按各報告期末之適用匯率重新換算。所產生的匯兌差額乃於其他全面收益內確認。

借款成本

可直接分配給需要很長時間才可能達到擬定用途或者可供銷售的資產的收購、建造或生產的借款成本，加入該等資產的成本，直到該等資產實際達到擬定用途或可供銷售。

在特定借款用於符合條件的資產的支出之前，將其暫時投資所賺取的投資收入，從符合資本化條件的借款費用中扣除。

所有借款成本於其產生期間於損益內確認。

退休福利成本和離職福利

向界定供款計劃、國家管理退休福利計劃、強制性公積金計劃（「強積金計劃」）、僱員公積金（「僱員公積金計劃」）和加拿大退休金計劃作出的付款於僱員提供服務而享有供款時確認為開支。

短期僱員福利

僱員有關工資及薪金、年假及病假的應計福利乃於提供有關服務期間，按預期將就換取該服務而支付的未貼現福利金額確認為負債。

就短期僱員福利確認的負債按換取相關服務預期所支付的未貼現福利金額計量。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項按年內應課稅溢利計算。由於其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支及永久毋須課稅或不可扣減之項目，故應課稅溢利有別於綜合損益及其他全面收益表內呈報之「除稅前溢利」。本集團的現時稅項負債乃按各報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務報表中資產及負債的賬面值與用作計算應課稅溢利的相應稅基之間的暫時差額確認。一般須就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。惟僅在可能有應課稅溢利供可扣稅暫時差額抵銷時，方就所

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

有可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。倘暫時差額源自對應課稅溢利及會計溢利均無影響的交易中其他資產及負債的初步確認，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按與投資附屬公司相關的應課稅暫時差額而確認，惟若本集團可控制暫時差額的撥回以及暫時差額可能不會於可見將來撥回的情況除外。與該等投資有關的可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產僅於可能將有充足的應課稅溢利以動用暫時差額的利益，以及預期將於可預見將來撥回時，方予確認。

遞延稅項資產賬面值於各報告期末審閱，並調低至將不再可能獲得足夠應課稅溢利以收回全部或部分該項資產為止。

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率（及稅法）按清償負債或變現資產期間預期應用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映按照本集團預期的方式於報告期末收回或清償其資產及負債的賬面值的稅務後果。

當有法律上可強制執行的權利以當期稅項資產抵銷當期稅項負債，以及當遞延稅項資產及負債與同一稅務機關對(i)同一應課稅實體；或(ii)不同的應課稅實體所徵收的所得稅有關，而該等應課稅實體有意在預期將清償或收回大量遞延稅項負債或資產的未來期間，按淨額基準清償當期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債，則遞延稅項資產及負債可予抵銷。

對於本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易，在計量遞延稅款時，本集團首先確定稅款扣除乃歸屬於使用權資產還是租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號「所得稅」的規定分別應用於使用權資產及租賃負債。因採用首次確認豁免，有關使用權資產及租賃負債之暫時差額並不會在首次及其後整個租賃期確認。

石油及天然氣勘探及開發開支

勘探及評估資產

勘探及評估資產指尚未確定技術可行性及商業可行性的地區的開支。該等費用包括未經證實的礦產收購成本、地質及地理成本、勘探及評估鑽探費、直接應佔的一般及行政開支（包括以股份為基礎補償費用）、借貸成本、其後經營成本扣除相關收益和與資產相關的任何退役責任的初步估計。與探井直接相關的成本資本化為無形勘探及評估資產，直至鑽井結束及結果已得到評估為止。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

油氣資產的收購前成本於產生時於綜合經營及全面虧損表確認。收購未開發礦物租賃協議初步以勘探及評估資產資本化，於租賃協議期滿、資產減值或管理層釐定租賃協議並無進一步規劃勘探或評估活動時（以最先者為準）在綜合經營及全面虧損表中扣除。勘探及評估資產可進一步分為有形及無形資產。無形成本視為鑽井及安裝生產設備前準備現場必需的所有成本。有形鑽井成本產生自購買及安裝生產設備，並包括生產設施。

將資產從勘探及評估轉撥至開發及生產資產（列入物業、廠房及設備（「物業、廠房及設備」））的決定基於根據指派予該項目的探明加概略儲量釐定該項目的技術可行性和商業可行性。倘發現商業儲備，將對無形資產的勘探及評估進行減值測試，並作為物業、廠房及設備的一部分轉入有形資產的評估及開發。勘探及評估階段不收取折舊及／或攤銷費用。

減值

倘若評估後並無發現經濟上可開採儲量，勘探資產則會進行減值測試，賬面值及可收回值的差異將自綜合經營及全面虧損表中扣除。如發現可萃取儲量及作出進一步評估活動（可能包括新井鑽探），且很可能投入商業開發，繼續評估儲量商業可行性的同時，成本繼續以無形資產列賬。所有該等列賬成本須於各報告期末進行技術、商業和管理評審及減值指標檢討，以確定繼續開發或以其他方式萃取有關儲量價值。如無意開發或以其他方式萃取有關儲量價值，將導致有關開支計入綜合經營及全面虧損表。當釐定經濟上可開採儲量並已批准開發時，有關賬面值則轉撥至物業、廠房及設備。

勘探及評估資產於各報告期末進行減值指標評估。減值評估以現金產生單位基準完成。評估減值後，按現金產生單位計算，任何超出勘探及評估資產可收回金額的賬面值透過綜合經營及全面虧損表撇減至可收回金額。

於各報告日期，就損失減少或不再存在的任何跡象評估過往年度確認的減值虧損。倘釐定可收回金額所用的估計有所變動，則撥回減值虧損。倘並無確認減值虧損，減值虧損僅在資產賬面值不超過所釐定的賬面值的情況下撥回。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括電腦及辦公室設備和開發及生產資產（包括原油資產），按成本減累計折舊及累計損耗、折舊及減值虧損總額列賬。物業、廠房及設備的初步成本包括其購買價或建築成本、任何令資產投入運營的直接應佔成本、與資產有關的退役責任的初步估計，而合資格資產則包括借貸成本。購買價或建築成本為已付總金額，包括收購資產所付的任何其他代價的公平值。

周轉成本

周轉成本，即與資本項目的週轉相關的成本，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，通過綜合虧損和其他全面收益表計入成本。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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許可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。

物業，廠房及設備項目在出售時或預期繼續時不會帶來經濟利益。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。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表中的現金和短期存款包括銀行現金以及三個月或更短期限內的手頭現金和短期存款。就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括現金和短期存款（如上定義），已扣除未償還的銀行透支。

對子公司的投資

對子公司的投資在公司的財務狀況表中以成本減去累計減值準備後的餘額列示。

物業，廠房及設備以及使用權資產的減值損失

於報告期末，本集團會檢討物業，廠房及設備以及使用權賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。倘存在任何有關跡象，則會估計資產可收回金額，以釐定減值虧損（如有）程度。倘無法估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額。倘可確定合理貫徹的分配基準，公司資產亦分配至個別現金產生單位，否則將分配至可確定合理貫徹分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用除稅前貼現率貼現至其現值，而有關貼現率反映當前市場對貨幣時間值的評估及該資產（其估計未來現金流量未予調整）特有的風險。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

勘探和評估資產，物業，廠場和設備以及使用權資產的減值損失

如果資產（或現金產生單位）的可收回金額估計少於其賬面價值，則資產（或現金產生單位）的賬面價值將減至其可收回金額。對於無法合理合理地分配給現金產生單位的公司資產或公司資產的一部分，本集團比較一組現金產生單位的賬面價值，包括公司資產或部分的賬面價值。分配給該組現金產生單位的公司資產，以及該組現金產生單位的可收回金額。在分配減值損失時，首先將減值損失分配為減少商譽的賬面價值（如果適用），然後根據單位或集團中每項資產的賬面價值按比例分配給其他資產。現金產生單位。資產的賬面價值不得低於其公允價值減去處置成本（如果可測量），使用價值（如果可確定）和零的最高值。原本應分配至資產的減值損失金額按比例分配至該單位或現金產生單位組的其他資產。減值虧損會立即在損益中確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產（或現金產生單位）的賬面值增至其經修訂的估計可收回金額，惟所增加的賬面值不得超過該資產（或現金產生單位）於過往年度並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認為收益。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文之訂約方時於綜合財務狀況表內確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟客戶合約產生之貿易應收款項根據國際財務報告準則第 15 號「客戶合約收入」初步計量除外。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本於初始確認時加入至或扣除自金融資產或金融負債的成本（按適用者）。收購以公平值計量且其變動計入損益（「以公平值計量且其變動計入損益」）的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

金融資產

所有常規購買和出售金融資產於交易日確認及終止確認。常規購買或出售金融資產指購買或出售需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產。

視乎金融資產的分類而定，所有已確認的金融資產隨後按攤銷成本或公平值整體計量。金融資產於初始確認時分類，其後按攤銷成本、以公平值計量且其變動計入其他全面收益及以公平值計量且其變動計入損益計量。

初始確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及本集團管理彼等的業務模式。

以攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

如符合下列兩項條件，本集團隨後會按攤銷成本計量金融資產：

- 金融資產以業務模式持有，其目的是持有金融資產以收取合約現金流量；及

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

- 金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，並可能會出現減值。

攤銷成本及實際利率法

實際利率法是計算債務工具的攤銷成本及在相關期間分配利息收入的方法。

就購買或源生信貸減值金融資產以外的金融資產（即於初始確認時信貸減值的資產）而言，實際利率乃按債務工具預計存續期或（如適用）較短期間，將估計未來現金收入（包括構成實際利率不可或缺部分的一切已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓）（不包括預期信用損失）準確貼現至初始確認時債務工具的賬面總值的利率。對於購買或源生的信貸減值金融資產，信貸調整後的實際利率乃通過將估計的未來現金流量（包括預期信用損失）貼現至初始確認時債務工具的攤銷成本計算。

金融資產的攤銷成本指金融資產於初始確認時計量的金額減去本金還款，加上初始金額與到期金額之間任何差額使用實際利率法計算的累計攤銷，再就任何虧損準備作出調整。金融資產的賬面總值指金融資產就任何虧損準備作出調整前的攤銷成本。

利息收入就其後以攤銷成本計量的債務工具及其後以公平值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具採用實際利率法確認。對於購買或源生信貸減值金融資產以外的金融資產，利息收入的計算方法是將實際利率應用於金融資產的賬面總值，但隨後成為信貸減值的金融資產除外（見下文）。對於其後成為信貸減值的金融資產，利息收入通過將實際利率應用於金融資產的攤銷成本確認。如在其後報告期內，信貸減值金融工具的信貸風險得到改善，使金融資產不再信貸減值，則利息收入通過將實際利率應用於金融資產的賬面總值確認。

對於購買或源生的信貸減值金融資產，本集團通過將信貸調整後的實際利率應用於初始確認時金融資產的攤銷成本來確認利息收入。即使金融資產的信貸風險隨後改善，使得該金融資產不再是信貸減值，該計算亦不會恢復到總值。

利息收入於損益中確認，並計入「其他收入」（附註 21）。

金融資產減值

本集團就以攤銷成本計量債務工具之投資以及財務擔保之預期信用損失確認虧損撥備。預期信用損失的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認相關金融工具以來的變動。

本集團經常確認貿易應收款項之整個存續期的預期信用損失。該等金融資產之預期信用損失乃根據本集團過往信用損失經驗所得撥備矩陣估計，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期的當時狀況及預測狀況方向之評估（包括貨幣時間值，倘適當）作出調整。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

就所有其他金融工具而言，本集團計量相等於 12 個月預期信用損失的虧損準備，除非信貸風險自初始確認後顯著增加，在該情況下，本集團確認整個存續期預期信用損失。是否應確認整個存續期的預期信用損失乃根據自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著上升而評估。

信貸風險顯著增加

為評估金融工具信貸風險自初始確認後是否顯著增加，本集團將報告日金融工具發生違約的風險與初始確認日期所作評估的風險進行比較。進行事項評估時，本集團會考慮合理且有理據支持的定量及定性資料，包括毋須過多成本或精力即可獲取的過往經驗及前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括獲取自經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智囊團及其他類似組織的本集團債務人經營所在行業的未來前景，以及本集團業務相關的實際及預測經濟資料的各種外部來源。

具體而言，在評估信貸風險自初始確認以來有否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部（如有）或內部信用評級實際上或預期顯著惡化；
- 特定債務人的信貸風險外部市場指標顯著惡化，例如，信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價格大幅上升，或金融資產的公平值低於其攤銷成本的時間或幅度；
- 債務人的經營業績實際上或預期顯著惡化；
- 同一債務人的其他金融工具的信貸風險顯著增加；
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動而導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果如何，本集團假設當合約付款逾期超過 30 日時，信貸風險已自初始確認以來顯著增加，除非本集團有合理且有理據支持的資料顯示並非如此則作別論。

儘管上文所述，本集團假設倘金融工具釐定為於報告日期具有低信貸風險，則金融工具的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘屬以下情況，金融工具釐定為具有低信貸風險：i) 金融工具具有低違約風險；ii) 借款人於短期內具備雄厚實力履行其合約現金流量責任；及 iii) 長期經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定削減借款人履行其合約現金流量責任的能力。本集團認為，若根據公認定義，倘金融資產的外部信貸評級為「投資級」，則該資產具有低信貸風險，或在不可獲得外部評級的情況下，該資產具有內部評級「履約級」。履約級指對手方有強勁的財務狀況且並無逾期款項。

本集團定期監控用以識別信貸風險是否大幅增加的標準的有效性，且修訂標準（如適當）來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

違約的定義

本集團認為以下情況就內部信貸風險管理而言構成違約事件，原因為過往經驗顯示符合以下任何一項條件的應收款項一般無法收回：

- 債務人違反財務契諾；或
- 內部產生或獲取自外部來源的資料顯示，債務人不太可能向債權人（包括本集團）全額還款（不計及本集團持有的任何抵押品）。

本集團認為，倘金融資產逾期超過 30 天，則發生違約事件，除非本集團有合理且有理據支持的資料顯示更寬鬆的違約標準更為合適，則作別論。

信用減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件時，該金融資產即出現信用減值。金融資產出現信用減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人就經濟或與借款人財務困難有關的合約理由向借款人提供在一般情況下貸款人不予考慮的優惠條件；
- 借款人很可能陷入破產或其他財務重組；或
- 因出現財政困難而導致有關金融資產的活躍市場消失。

撤銷政策

當有資料顯示債務人陷入嚴重財務困難，且並無實際收回的可能時（例如對手方已清算或進入破產程序），或就貿易應收款項而言，當款項逾期超過 12 個月（以較早發生者為準），本集團會撤銷金融資產。經考慮法律意見後（倘合適），遭撤銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。任何收回款項會於損益中確認。

預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量為違約概率、違約損失率（即違約損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據上述前瞻性資料調整的歷史數據評估。金融資產的違約風險則由資產於報告日期的賬面總值呈列；就財務擔保合約而言，風險包括於報告日期提取的金額，連同任何基於歷史趨勢、本集團對債務人特定未來融資需求的理解以及其他相關前瞻性資料釐定的預計將於未來違約日期前提取的額外金額。就金融資產而言，預

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

期信用損失按本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量（按初始實際利率貼現）之間的差額估計。

倘本集團於上一個報告期間按相等於整個存續期預期信用損失的金額計量金融工具的虧損準備，惟於本報告日期釐定整個存續期預期信用損失不再符合有關條件，則本集團於本報告日期按相等於 12 個月預期信用損失的金額計量虧損準備，惟使用簡化法的資產除外。

本集團就所有金融工具於損益內確認其減值收益或虧損，並通過虧損準備賬相應調整其賬面金額。

金融資產的終止確認

僅於資產現金流量的合約權利屆滿時，或將金融資產及該項資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一方時，本集團方會終止確認金融資產。如本集團既無轉讓亦無保留所有權的絕大部分風險及回報並繼續控制被轉讓資產，則本集團確認資產的保留權益並為可能需要支付的金額確認相關負債。如果本集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險和報酬，則本集團將繼續確認該金融資產，並確認已收款項的抵押借款。

一旦終止確認以攤銷成本計量的金融資產，資產的賬面值與收到及應收的代價之間的差額會在損益中確認。

金融負債及權益工具

分類為債務或權益

由集團實體發行的債務及權益工具根據合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具指證明於實體資產經扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。由集團實體發行的權益工具於收取所得款項時扣除直接發行成本確認。

購回本公司自身權益工具乃直接於權益中確認及扣除。本公司概無就購買、出售、發行或註銷自身權益工具而於損益確認收益或虧損。

金融負債

所有金融負債其後以實際利率法按攤銷成本計量。

金融資產轉移不符合終止確認條件或適用持續參與法時產生的金融負債，以及本集團發佈的財務擔保合約，均按照下列具體會計政策計量。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

其後以攤銷成本計量的金融負債

並非 1) 收購人於業務合併中的或然代價；2) 持作買賣；或 3) 指定為以公平值計量且其變動計入損益的金融負債，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法是計算金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率為可透過金融負債預期存續期或（倘適用）較短期間內，將估計未來現金付款（包括構成實際利率不可或缺部分的一切已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至金融負債的攤銷成本的利率。

金融負債的終止確認

僅在本集團的義務已經履行、解除或到期時，本集團才終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價（包括任何已轉讓非現金資產或所承擔負債）的差額於損益確認。

修改金融負債

對於不會導致終止確認的金融負債的非重大變更，相關金融負債的賬面價值將按照以金融負債的原始實際利率折現的經修改的合同現金流量的現值計算。產生的交易成本或費用調整為修改後的金融負債的賬面價值，並在剩餘期間內攤銷。對金融負債賬面價值的任何調整均於修改日在損益中確認。

可換股債券

可換股債券包含負債和股權部分

本集團發行的包含負債和兌換期權部分的可換股債券在初始確認時根據合同安排的實質以及金融負債和權益工具的定義分別分類為各個項目。通過將固定數量的現金或其他金融資產交換為固定數量的公司自有權益工具來結算的兌換選項被歸類為股權工具。

初始確認時，負債部分的公允價值使用類似的不可轉換債務的現行市場利率確定。發行可轉換債券的所得款項總額與分配給負債部分的公允價值之間的差額（代表持有人將貸款票據轉換為權益的轉換選項）包括在權股權中（「可換股債券 - 股權儲備」）。

在以後期間，可轉換債券的負債部分採用實際利率法按攤銷成本列示。股本部分（代表將負債部分轉換為公司普通股的選擇權）將保留在「可換股債券 - 權益儲備」中，直到行使嵌入式期權（在這種情況下，餘額在「可換股債券 - 股權儲備」中列出）如果在期權到期時仍未行使期權，則「可換股債券 - 股權儲備」中所述的餘額將轉入累計虧損。當期未在損益中確認任何損益期權的轉換或到期。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

與發行可換股債券有關的交易成本按收益總額的分配比例分配至負債和股權部分。與股權部分有關的交易成本直接從股權中扣除。與負債部分相關的交易成本計入負債部分的賬面價值，並使用實際利率法在可轉換債券的期限內攤銷。

撥備

當本集團由於過去的事件而產生當前義務（法律或推定的），很可能需要本集團清償該義務，並且可以對該義務的金額進行可靠的估計時，則確認撥備。

包括退役成本在內的撥備是在報告期末以清償當前債務所需的對價的最佳估計數計量的，並考慮了圍繞該債務的風險和不確定性。當使用估計用來清償當前債務的現金流量來計量準備金時，其賬面價值是這些現金流量的現值（在貨幣時間價值的影響重大的情況下）。

與場地恢復相關的法定，合同，建設性或法律義務的退役成本和負債最初按公允價值計量，該公允價值與本集團執行放棄田野和遺棄所必需的任務所產生的成本相近。恢復站點。公允價值按預期的未來現金流出的現值在綜合財務狀況表中確認，以履行作為負債的義務，同時相關資產也相應增加，並採用生產單位法在估計的剩餘探明費加上適當的許可費前可能的油氣儲量

在進行初始計量之後，時間的流逝對退役義務負債（增值支出）的影響在合併運營報表中確認，並在綜合損失中確認為融資成本。債務清償時產生的實際成本在記錄的負債範圍內從債務中扣除。清償債務時產生的實際成本與已記錄的負債之間的任何差額，在合併經營報表中確認為損益，在清算期間確認為綜合損失。

以股權結算的股份支付交易

向員工發行的購股權和優先股

對董事和雇員的股權結算薪酬以股權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。如果既得股權工具到期、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。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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股權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。發行的股權工具，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，並相應增加所有者股權（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。

公平值計量

在計量公平值時（用於減值評估的物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的使用價值除外），本集團會計及市場參與者於計量日對資產或負債定價時所計及的資產或負債的特點。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。具體而言，本集團根據輸入數據的特色將公平值計量分類為三個級別如下：

第1級 - 相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）。

第2級 - 對公平值計量而言屬重大的最低級別輸入數據為直接或間接可觀察數據的估值方法。

第3級 - 對公平值計量而言屬重大的最低級別輸入數據為不可觀察數據的估值方法。

於報告期末，本集團透過審閱資產及負債各自的公平值計量，釐定經常性以公平值計量的資產及負債的公平值層級之間是否存在轉移。

6. 關鍵會計判斷及估計不確定因素主要來源

在應用附註 5 載述本集團會計政策時，本公司董事須對資產、負債、收入及開支賬面值及於綜合財務報表之披露作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及認為相關之其他因素而作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。修訂會計估計時，倘修訂會計估計僅影響修訂估計之期間，則修訂會計估計會於該段期間確認；或倘修訂影響當期及以後期間，則於修訂期間及以後期間確認。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

於應用實體會計政策時作出之關鍵判斷

除本公司董事於應用本集團會計政策之過程中涉及估計之關鍵判斷（見下文）以外，以下為對在綜合財務報表確認之金額有最重大影響之關鍵判斷。

持續經營

於應用本集團之會計政策過程中，除涉及估計之項目外，管理層編製綜合財務報表時乃假設本集團於來年將可按持續經營基準繼續營運，此乃對財務報表內已確認金額構成最重大影響之主要判斷。評估持續經營假設時，董事需於特定時間就本質上不確定之事件及情況之未來結果作出判斷。董事認為，本集團有能力持續經營，而可能個別或共同對持續經營假設構成重大疑問，且或會引致業務風險之重大事件或情況載於綜合財務報表附註2。

估計不確定因素的主要來源

下文披露的主要假設涉及於報告期末估計不確定因素的日後及其他主要來源，當中會存在導致須對下一財政年度內的資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

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，廠房及設備減值及消耗

所記錄的物業，廠房及設備的損耗和減值數額是根據估計得出的。這些估計包括已探明和可能儲量，生產率，未來的石油價格，未來的開發成本，相關資產的剩餘壽命和未來收益的期限以及其他相關假設。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

本集團的儲量估計每年根據加拿大石油和天然氣評估手冊規定的參數和準則進行評估。儲備估計的變化會影響本集團的財務業績，因為儲備和估計的未來開發成本用於計算耗竭，也用於減值計算。

將勘探和評估資產轉移至物業，廠房和設備的決定基於估計的探明和概算儲量，這些儲量部分用於確定項目的技術可行性和商業可行性。

對於減值測試，物業，廠房和設備以及勘探和評估資產根據管理層在確定最小可識別資產組（其產生的現金流入很大程度上獨立於其他資產或資產組的現金流量）的判斷時匯總為現金產生單位。現金產生單位是由相似的地質結構，共享的基礎設施，地理位置相近，商品類型，相似的市場風險和重要性決定的。

用於計算減值測試現金流量淨現值的折現率是基於對市場狀況，最近資產出售以及公司和行業同業集團的加權平均平均資本成本的估計。總體經濟環境的變化可能導致該估計數發生重大變化。

勘探和評估資產減值

當有事件或情況變化使賬面價值可能無法收回時，對勘探和評估資產進行複核，以評估是否存在可能的減值。確定資產是否減值以及減值的程度涉及管理層的估計和判斷，例如石油的未來價格和生產狀況。管理層使用所有容易獲得的信息來確定一個合理的可收回金額的近似值，包括基於合理和可支持的假設進行的估算以及對未來石油價格和生產狀況的預測。

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。

就貿易應收款項及應收貸款確認之撥備

貿易及其他應收款項及應收貸款的減值撥備基於有關預期信貸虧損的假設。本集團會根據這些應收賬款的天數以及報告期末本集團的歷史經驗和前瞻性信息，根據這些判斷做出判斷並選擇減值計算的輸入。這些假設和估計的變更可能會對評估結果產生重大影響，並且可能有必要對合併損益和其他綜合收益表計入額外的減值準備。

截至二零二零年十二月三十一日，貿易及其他應收款和應收貸款的賬面價值分別約為\$2,426,000 加元（二零一九年：\$4,776,000 加元）和\$12,882,000 加元（二零一九年：\$13,411,000 加元），並累計了貿易和其他應收款和應收貸款分別約為\$176,000 加元（二零一九年：無）及\$812,000 加元（二零一九年：無）。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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。

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。

7. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團將能夠持續經營，同時通過優化債務和股權餘額來最大化股東回報。該集團的整體戰略與上一年保持不變。

本集團的資本結構包括債務淨額，其中包括附註 15 中其他貸款和優先票據，附註 17 中披露的可換股債券，附註 30 中來自關聯公司的貸款，扣除附註 11 中披露的現金和現金等價物以及歸屬於母公司的權益公司所有者，包括已發行股本，準備金和累計虧損。

本公司董事定期檢討資本架構。作為本次審查的一部分，公司董事考慮了資本成本以及與每種資本類別相關的風險。根據本公司董事的建議，本集團將通過派付股息，發行新股和發行新債來平衡其整體資本結構。

8. 金融工具

金融工具類別

	二零二零年	二零一九年
	千加元	千加元
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)	<u>21,474</u>	<u>24,186</u>
財務負債		
攤銷成本的財務負債	<u>535,092</u>	<u>552,863</u>

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

財務風險管理目標和政策

主要金融工具包括貿易和其他應收款，應收貸款，現金和現金等價物，貿易和應計負債，租賃負債，關聯公司貸款，其他貸款，優先票據和可轉換債券。這些金融工具的詳細信息在相應的註釋中披露。與這些金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險，利率風險和其他價格風險），信貸風險和流動性風險。下面列出了有關如何減輕這些風險的政策。管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

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。

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。

(a) 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。

(b) 貨幣風險

本集團面臨的貨幣風險主要是通過應收貸款，來自關聯公司的貸款，其他貸款，優先票據和可換股債券以及以外幣計值的銀行結餘（即，經營活動的功能貨幣以外的貨幣）交易相關。產生此風險的外幣主要為港元，美元和人民幣。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

下表詳細列出了本集團在報告日所承受的因以與資產相關的實體的功能貨幣以外的貨幣計價的已確認資產或負債產生的貨幣風險。

	2020		2019			
	港元\$ 千元	美元\$ 千元	港元\$ 千元	美元\$ 千元	US\$ CAD'000	RMB CAD'000
資產						
銀行結餘及現金	440	1	379	577	1	25
應收貸款	12,882	-	-	13,411	-	-
負債						
可換股債券	(9,306)	-	-	-	(13,572)	-
關聯公司貸款s	(16,764)	-	(16,148)	(12,040)	-	(4,965)
其他貸款	(13,204)	-	-	(14,461)	-	-
優先票據	-	(252,911)	-	-	(257,999)	-
	<u>(25,952)</u>	<u>(252,910)</u>	<u>(15,769)</u>	<u>(12,513)</u>	<u>(271,570)</u>	<u>(4,940)</u>

本集團目前沒有外幣對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並會在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

敏感度分析

下表詳細說明了本集團對相關集團實體的功能貨幣相對於相關外幣增加或減少 5%（二零一九年：5%）的敏感度。5%（二零一九年：5%）是內部向主要管理人員報告外幣風險時使用的敏感度率，代表管理層對合理可能的匯率變動的評估。敏感性分析僅包括未償還的以外幣計價的貨幣項目，並在報告期末調整其換算，以使外幣匯率變化 5%（二零一九年：5%）。敏感性分析包括外部貸款，其中貸款的計價貨幣是貸方或借方的本位幣以外的貨幣。以下負數表示相應功能貨幣相對於相關外幣貶值 5%（二零一九年：5%），則稅前利潤減少（二零一九年：稅前虧損）。如果將各自的功能貨幣對相關外幣升值 5%（二零一九年：5%），則對稅前利潤（二零一九年：稅前虧損）將產生同等和相反的影響，並且以下餘額將為負數。

	對損益的影響	
	2020 千加元	2019 千加元
港元\$	(947)	(457)
美元\$	(9,231)	(9,912)
人民幣	(576)	(180)

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(c) 利率風險

本集團面臨與以現行市場利率計算的浮動利率銀行結餘有關的現金流量利率風險。本集團亦面對與固定利率受限制銀行結餘及融資租賃承擔有關的公平值利率風險。本集團目前沒有利率對沖政策。然而，管理層會監控利率風險，並在預期會有重大利率風險時會考慮採取其他必要措施。

由於短期到期，本集團與浮動利率銀行結餘相關的利率風險很小，因此未進行敏感度分析。

信用風險

於二零二零年十二月三十一日，本集團因無法履行交易對手的所有義務而給本集團造成財務損失的最大信用風險敞口是由於合併中所述的各個已確認金融資產的賬面價值所致財務狀況表。

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項，應收貸款以及現金及現金等價物。這些餘額的賬面金額代表本集團與金融資產相關的最大信用風險。

為將信貸風險減至最低，本集團管理層已委派團隊負責確定監控程序，以確保採取後續行動以追回逾期債務。

對於應收賬款，本集團已在國際財務報告準則第 9 號金融工具中採用簡化方法來計量整個存續期預期信用損失的損失準備。本集團使用準備金矩陣來共同確定預期信用損失，該準備金矩陣是根據歷史信用損失經驗以及債務人經營所在行業的總體經濟狀況估算得出的。就此而言，本公司董事認為本集團的信用風險已大大降低。

對於其他與貿易無關的應收款，本集團評估了自初始確認以來信用風險是否顯著增加。如果信用風險顯著增加，本集團將根據使用壽命而不是 12 個月的預期信用損失來計量損失準備。

現金和現金等價物的信用風險是有限的，因為交易對手是國際信用評級機構賦予的高信用等級的銀行。

本集團會在整個報告期間考慮初始確認資產時發生違約的可能性以及持續存在的信用風險是否顯著增加。為評估是否有重大增加，本集團將資產在報告日與初始確認日的違約風險進行了比較。它考慮了可用的合理和支持性的前瞻性信息。特別是以下指標已納入：

- 內部信用評級；
- 外部信用評級；
- 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其義務的能力發生重大變化；
- 借款人經營業績的實際或預期重大變化；
- 借款人其他金融工具的信用風險顯著增加；及
- 借款人的預期表現和行為發生重大變化，包括本集團中借款人的付款狀態發生變化以及借款人的經營成果發生變化。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

本集團的信貸風險

為了最大限度地降低信用風險，本集團已委派其運營管理委員會制定和維護本集團的信用風險等級，以根據違約風險程度對敞口進行分類。信用評級信息由獨立的評級機構提供；如果無法獲得，則運營管理委員會將使用其他可公開獲得的財務信息和集團自身的交易記錄來對主要客戶和其他債務人進行評級。本集團的交易對手的敞口和信用評級受到持續監控，已完成交易的總價值分散在批准的交易對手中。

本集團當前的信用風險分級框架包括以下類別：

類別	描述	確認預期信貸虧損的基礎
履行	對於自初始確認以來違約風險低或信用風險沒有顯著增加且不損害信用的金融資產（稱為第1階段）	12個月預期信貸虧損
懷疑	對於自初始確認以來信用風險顯著增加但沒有信用減損的金融資產（稱為第2階段）	預期信貸虧損 - 不影響信用
違約	當發生一項或多項對該資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，金融資產被評估為信貸減損（稱為第3階段）	預期信貸虧損 - 信用受損
註銷	有證據表明債務人面臨嚴重的財務困難，而本集團沒有現實的複蘇前景	金額被註銷

下面詳細的表格集團的金融資產的信貸質量，以及本集團的信用風險評級級別最大信用風險：

註	內部信用等級	12個月預期信貸虧損	二零二零			二零一九		
			賬面總額 千美元	虧損 千美元	賬面淨值 千美元	賬面總額 千美元	虧損 千美元	賬面淨值 千美元
貿易應收款項	9	(註)	-	-	-	2,595	-	2,595
其他應收款	9	Performing	2,602	(176)	2,426	2,181	-	2,181
應收貸款s	10	Performing	13,694	(812)	12,882	13,411	-	13,411
				(988)			-	

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

註

對於應收賬款，本集團已在國際財務報告準則第9號金融工具中採用簡化方法來計量整個存續期預期信用損失的損失準備。本集團使用準備金矩陣確定這些項目的預期信用損失，該準備金矩陣基於歷史信用損失經驗根據債務人的過去應收賬款狀況進行估算，並進行了適當調整以反映當前狀況和對未來經濟狀況的估計。因此，這些資產的信用風險狀況根據其在準備金矩陣中的過時狀態顯示。附註8分別包含有關這些資產的損失準備的進一步詳情。

截至十二月三十一日，本集團的信用風險集中度為應收賬款總額的100%（二零一九年：100%）和100%（二零一九年：100%）分別來自集團最大的外部客戶和前五名最大的外部客戶二零二零年和二零一九年十二月三十一日。

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：

	加權平均實際利率	少於1年 千加元	多於1年 千加元	超過2年但 少於5年 千加元	合同未折現 金流量合計 千加元	賬面價值 千加元
二零二零十二月三十一日						
貿易及應計負債	不適用	223,711	-	-	223,711	223,711
可換股債券	8%	-	12,066	-	12,066	9,306
股東貸款	10%	35,387	88	222	35,697	33,008
其他貸款	2%	1,436	13,204	-	14,640	14,362
優先票據	10%	269,751	-	-	269,751	252,911
租賃負債	10%	1,101	606	240	1,947	1,794
		<u>531,386</u>	<u>25,964</u>	<u>462</u>	<u>557,812</u>	<u>535,092</u>
二零一九十二月三十一日						
貿易及應計負債	不適用	247,603	-	-	247,603	247,603
可換股債券	10%	-	-	15,558	15,558	13,572
股東貸款	10%	13,884	4,754	438	19,076	17,005
其他貸款	2%	13,045	-	1,668	14,713	14,461
優先票據	10%	283,799	-	-	283,799	257,999
租賃負債	9%	1,206	867	375	2,448	2,223
		<u>559,537</u>	<u>5,621</u>	<u>18,039</u>	<u>583,197</u>	<u>552,863</u>

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

9. 貿易和其他應收款

	二零二零 千加元	二零一九 千加元 (重述)
貿易應收款	-	2,595
其他應收款(註 a)	2,602	2,181
存款 (附註 b)	5,328	4,745
預付款項	444	2,189
	<u>8,374</u>	<u>11,710</u>
減：損失準備金 (附註 c 和 d)	<u>(176)</u>	<u>-</u>
	<u>8,198</u>	<u>11,710</u>
分析為：		
即期	1,636	5,449
非即期	6,562	6,261
	<u>8,198</u>	<u>11,710</u>

註：

(a) 截至二零二零年十二月三十一日，包括在其他應收款中的金額約為 1,999,000 加元（扣除約 145,000 加元的備抵）（二零一九年：1,889,000 加元，無備抵）是應收 Renergy Petroleum (Canada) Co.的款項，由孫國平先生和 Nobao Energy Holding (China) Company Limited *挪寶能源控股（中國）有限公司共同控制。孫先生已有條件地獲得了 Renergy 的權益。該款項為無抵押，免息且可按需償還。

(b) 截至二零二零年十二月三十一日，包括在押金中的金額約為 4,563,000 加元（二零一九年：4,372,000 加元），是為在中華人民共和國（中國）的一塊土地上獲得土地許可證而支付的押金）。本集團正在申請某些土地許可證權利的所有權文件。本公司董事相信，所有權文件將在未來適當時候獲得，而無需支付足夠的額外費用。

(c) 本集團以等於 12 個月預期信用損失的金額計量其他應收款的損失準備。本集團根據應收賬款的內部信用等级如下確認其他應收款的 12 個月預期信用損失：

	預期損失率	賬面總額	損失
	%	千加元	千加元
截至二零二零年十二月三十一日 履行	6.76%	<u>2,602</u>	<u>176</u>

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事認為其他應收款的預期信貸虧損並不重大。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

d) 其他應收款損失準備的變動情況如下：

	<u>二零二零</u> 千加元	<u>二零一九</u> 千加元 (重述)
於一月一日	-	-
本年度在損益中確認的損失準備	<u>176</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日	<u>176</u>	<u>-</u>

本集團給予其貿易客戶平均 30 天的信貸期。本集團與石油營銷公司進行交易，並且營銷公司通常會在銷售後的第二個月的 25 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進行的賬齡分析：

	<u>二零二零</u> 千加元	<u>二零一九</u> 千加元
30 天內	<u>-</u>	<u>2,595</u>

本集團以等於整個存續期預期信用損失的金額計量貿易應收款項的虧損撥備。貿易應收款項之預期信用損失乃根據撥備矩陣，通過參考債務人的以往違約經驗以及對債務人當前財務狀況的分析進行估計，並針對債務人特定因素、債務人所在行業的一般經濟狀況以及對於報告日期的當時狀況及預測狀況方向之評估作出調整。

本報告期內的估計技術或重大假設沒有變化。

本集團根據共同評估非個別重大的客戶賬齡確認了貿易應收款項的整個存續期預期信用損失，具體如下：

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，公司董事估計應收賬款的預期信貸虧損並不重大。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

10. 應收貸款

	二零二零 千加元	二零一九 千加元
分析為:		
即期	-	9,825
非即期	13,694	3,586
	<u>13,694</u>	<u>13,411</u>
減：損失準備金（附註 b 和 c）	(812)	-
	<u>12,882</u>	<u>13,411</u>

註:

- (a) 截至二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，提供給獨立第三方的貸款為無息貸款，並根據貸款協議償還。於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，應收貸款已抵押作借款抵押。
- (b) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，在確定應收貸款的 12 個月預期信用損失時，公司董事已考慮過歷史違約經驗，交易對手的財務狀況，抵押品的價值以及作為債務人經營行業的未來前景，各種外部實際和預測經濟信息的來源，以適當地估算這些金融資產各自在其損失評估期間內發生的違約概率，以及作為每種情況下的違約損失。

這兩年期間，估計技術或重大假設均未發生變化。

- (c) 以下是應收貸款淨額的賬齡分析，根據貸款授予借款人的日期列出。

	二零二零 千加元	二零一九 千加元
0-90 天	-	-
90-365 天	-	9,825
超過 1 年	12,882	3,586
	<u>12,882</u>	<u>13,411</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>12,882</u>	<u>13,411</u>

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(a) 以下是應收貸款淨額的賬齡分析，是根據授予借款人貸款的日期列出的。

	預期損失率 %	賬面總額 千加元	損失津貼 千加元
二零二零年十二月三十一日			
履行	5.93%	<u>13,694</u>	<u>812</u>

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事估計應收貸款的預期信貸虧損並不重大。

(b) 應收貸款損失準備的變動情況如下：

	二零二零 千加元	二零一九 千加元
於一月一日	-	-
本年度在損益中確認的損失準備	<u>812</u>	-
於十二月三十一日	<u>812</u>	-

11. 現金及現金等價物

銀行結餘按每年 0% 至 0.5% (二零一九年：0% 至 1.8%) 的市場利率計息。

12. 勘探和評估資產

	千加元 (重述)
二零一九年一月一日結餘	269,218
資本支出	979
非現金支出 (註 a)	(183)
減值	<u>(16,870)</u>
二零一九年十二月三十一日結餘 (重述)	<u>253,144</u>
二零二零年一月一日結結餘，前述 (經審計)	270,014
上年度調整	<u>(16,870)</u>
二零二零年一月一日結餘(重述)	253,144
資本支出	1,077
非現金支出 (註 a)	<u>1,974</u>
二零二零年十二月三十一日結餘	<u>256,195</u>

註：

(a) 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。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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。FVLCD 計算的主要假設與現金流量的估計有關，包括預測的原油價格，銷售和毛利率，該估計基於每個現金產生單位的過去表現和管理層的期望。相對於勘探和評估資產，FVLCD 的稅後折現率為 10%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團評估了 E&E 資產是否存在因行業定價基本因素而導致減值的跡象。減值評估是根據原油價格的下跌進行的，該價格被視為截至二零一九年十二月三十一日止年度的減值指標。因此，本集團已在截至該年度的損益中確認減值虧損 16,870,000 加元二零一九年十二月三十一日。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團評估了勘探和評估資產是否存在因行業定價基本因素而導致減值的跡象。根據最近的原油價格預測，截至二零二零年十二月三十一日止年度未確認減值。

13. 物業、廠房和設備

	原油資產 千加元	公司資產 千加元	總數 千加元
成本			
二零一九年一月一日結餘	893,729	5,405	899,134
增列 (註 a)	1,579	82	1,661
非現金支出 (註 b)	(793)	-	(793)
二零一九年十二月三十一日和二零二零年一月一日的餘額	894,515	5,487	900,002
增列 (註 a)	-	397	397
資產處置	(4,850)	-	(4,850)
非現金支出 (註 b)	9,762	-	9,762
外匯調整	-	(2)	(2)
二零二零年十二月三十一日結餘	899,427	5,882	905,309

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

累計損耗、折舊和減值

二零一九年一月一日結餘	402,317	4,002	406,319
消耗和折舊費用	14,203	425	14,628
二零一九年十二月三十一日和二零二零年 一月一日的餘額	416,520	4,427	420,947
消耗和折舊費用	2,120	481	2,601
外匯調整	(62)	-	(62)
	-	(2)	(2)
二零二零年十二月三十一日結餘	418,578	4,906	423,484

賬面價值

二零二零年十二月三十一日	480,849	976	481,825
二零一九年十二月三十一日	477,995	1,060	479,055

註:

非現金支出包括資本化的以股份為基礎的報酬和退役義務的變化。

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。截至二零二零年十二月三十一日，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，截至二零二零年十二月三十一日，減值計算中採用的稅後折現率為 10%（二零一九年：10%）。

截至二零二零年十二月三十一日及二零一九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。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

14. 使用權資產和租賃負債

a 使用權資產

	卡車及拖車 千加元	辦公室 千加元	總計 千加元
二零一九年一月一日結餘	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和 二零二零年一月一日的餘額	648	1,436	2,084
租賃終止	(591)	-	(591)
增加	-	1,198	1,198
折舊	(57)	(896)	(953)
外匯調整	-	(16)	(16)
二零二零年十二月三十一日結餘	-	1,722	1,722

本集團有辦公場所的租賃安排（二零一九年：卡車和拖車及辦公場所），租賃期一般為 2 至 3 年（二零一九年：3 至 6 年）。

由於新的辦公場所租賃，截至二零二零年十二月三十一日止年度的使用權資產增加了約 1,198,000 加元（二零一九年：659,000 加元）。

b. 租賃負債

	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元
即期	993	1,066
非即期	801	1,157
	<u>1,794</u>	<u>2,223</u>
租賃負債下應付款項		
	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元
一年內	993	1,066
一年後但兩年內	566	810
兩年後但五年內	235	347
	<u>1,794</u>	<u>2,223</u>
減：12 個月內到期的應付款項（在流動負債下顯示）	<u>(993)</u>	<u>(1,066)</u>
12 個月後到期的應付款項	<u>801</u>	<u>1,157</u>

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團就租賃辦公室及已確認的租賃負債訂立租賃協議，金額為1,198,000 加元（截至二零一九年十二月三十一日止年度：659,000 加元）。

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5.4%，辦公室為8.3%。

(c) 於損益確認的金額

	二零二零 千加元	二零一九 千加元
使用權資產折舊	953	1,079
租賃負債利息	182	261
短期租賃費用	78	273

(d) 其他

截至二零二零年十二月三十一日止年度，租賃的現金流出總額約為\$963,000 加元（二零一九年：1,225,000 加元）。

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，本集團未訂立尚未開始的租賃協議。

15. 貿易及應計負債

	二零二零 千加元	二零一九 千加元
貿易應付款項	15,493	16,994
應付利息（註 a）	184,972	211,116
其他應付款	15,884	13,192
預計負債	7,362	6,301
	<u>223,711</u>	<u>247,603</u>

註：

- (a) 截至二零二零年十二月三十一日的應付利息包括與優先票據有關的應付利息約 182,422,000 加元（二零一九年：\$209,772,000 加元），向關聯公司的貸款約為\$981,000 加元（二零一九年：\$649,000 加元），無抵押可轉換債券（二零一九年：\$653,000 加元）和其他貸款分別約為\$1,569,000 加元（二零一九年：\$42,000 加元）。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

下是於報告期末按發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析：

	二零二零 千加元	二零一九 千加元
90 天內	554	1,459
91 - 180 天	180	-
181 - 365 天	295	-
>365 天	14,464	15,535
	<u>15,493</u>	<u>16,994</u>

供應商授予的平均信用期限為 30 天。本集團設有財務風險管理，以確保所有應付款項在信貸期限內結清。

16. 負債

(a) 其他貸款

	二零二零 千加元	二零一九 千加元
即期	1,158	12,793
非即期	13,204	1,668
	<u>14,362</u>	<u>14,461</u>

截至二零二零年十二月三十一日，餘額為每年 0%-20%（二零一八年：0-20%）的無抵押利息，其中約 \$1,158,000 加元（二零一九年：12,793,000 加元）的到期日為二零二零年十二月三十一日和約 \$13,204,000 加元（二零一九年：1,668,000 加元）的到期日為二零二二年六月一日、二零二二年八月十一日、二零二二年十月十八日及二零二三年六月七日。

上述餘額中包括約 \$13,204,000 加元（二零一九年：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貸款並收到了港元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。

(b) 優先債券

	二零二零 千加元	二零一九 千加元
一月一日結餘， 外匯調整	257,999 (5,088)	270,990 (12,991)
十二月三十一結餘，	<u>252,911</u>	<u>257,999</u>

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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」）。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。
- 陽光油砂同意購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；
- 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。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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。

於二零二零年四月二十四日，本公司與延期持有人釐定並訂立恢復和修改延期協議（「恢復和修改延期協議」）。

該協議主要條款為：

- 延期將覆蓋二零一九年十二月三十一日至二零二一年八月三十一日（“延長期間”）；
- 在延長期間，本公司對延期持有人之應付未付金額將孳生 10% 年利息，並且和二零一八年十一月一日刊發之公告中提到的長期延期協議的條款一樣，在延長期間，二零一六年九月十二日簽訂的長期延期協議中所提及到的收益率維持費和延期費將不會產生。

董事會認為訂立恢復和修改延期協議符合本公司及其股東的整體利益，因為該協議將為公司提供更多時間償還債務或再融資，從而解決本公司於債券項下對債券持有人的未償還債務，並且融資成本也下降到市場可比合理水平。

二零二一年三月十一日，獨立票據持有人（「受讓人持有人」）與最終控制方孫先生（「票據受讓人」）訂立了票據轉讓協議，並同意將受讓持有人的票據初始本金金額，金額約 \$188,658,000 美元（相當於約 \$240,200,000 加元）轉讓給票據受讓人。

17. 可換股債券

二零一九年可換股債券

於二零一九年六月十七日，本公司向獨立第三方發行本金額為 \$10,450,000 美元（相當於發行日約 13,572,000 加元）的 10% 可換股債券（「二零一九年可換股債券」），具有兌換權。兌換為 19,979,685 股“A”類普通股，轉換價格為每股 \$4.09 港元（在二零二零年二月二十六日進行股份合併後），並於二零二一年六月十六日到期，該日期距發行二零一九年可換股票據之日起兩年。所有認購所得款項其後於二零一九年七月二十九日收到。在截至二零一九年十二月三十一日止年度沒有進行任何兌換。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

於報告日期，本公司已悉數償還二零一九年可換股債券的本金及應計利息。

二零二零年可換股債券

於二零二零年四月一日，本公司與孫先生全資擁有的公司 Prime Union Enterprises Limited（以下簡稱「Prime Union」）簽訂了可轉換債券的認購協議（「認購協議」），本金為\$72,000,000 港元（相當於發行日的約\$12,660,000 加元）。二零二零年可換股債券將於二零二二年三月三十一日到期。二零二零年可換股債券的票息為每年 8%，並須於到期時支付。二零二零年可換股債券可在可換股債券發行之日至債券持有人選擇的到期日之間的任何時間兌換為 113,924,051 股換股股份，初始兌換價為每股換股股份\$0.632 港元。認購協議已在二零二零年五月二十五日的特別股東大會上獲得獨立股東的批准。認購已於二零二零年六月十五日完成。全部收益將用於籌集一般營運資金和償還債務。

二零二零年可換股債券的負債變動部分如下：

	二零二零年可換 股債券
	千加元
二零二零年一月一日的負債部分	-
初始確認時的負債組成部分	8,194
實際利息支出	1,654
外匯調整	(542)
	<hr/>
截至二零二零年十二月三十一日的負債部分	<u>9,306</u>

二零二零年可換股債券的負債部分歸類為非流動負債。

綜合財務狀況表中確認的截至二零二零年十二月三十一日的年度發行的二零二零年可換股債券如下：

	二零二零年可換 股債券
	千加元
已發行可換股債券的公允價值	12,660
在可轉換債券儲備中確認的股權轉換部分	(4,466)
	<hr/>
發行日初始確認時的負債部分	<u>8,194</u>

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

二零二零年可換股債券的公允價值在其發行日由獨立專業估值師進行估值，並使用二項式模型進行計算。該模型的輸入如下：

	二零二零年可換 股債券 千加元
股票價格	HK\$2.62
兌換價	HK\$0.632
實際利率	37.38%
預期波幅	0.60
預期年期	1.79 年
無風險利率	0.35%
預期股息收益率	無

實際利率是參照具有類似業務的可比公司的債券收益率的平均值和公司的信用等級確定的。無風險利率是參照二零二零年六月十五日估值日附近三年期香港政府債券的收益率確定的。預期波幅是根據公司三年估值日的股價在過去三年中的歷史波幅確定的。

二零二零年可換股債券包括負債部分和權益轉換部分。剩餘部分代表權益部分的價值，計入本公司所有者應佔權益下的可轉換債券儲備中。

18. 關聯公司貸款

關聯公司	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元
Prime Union Enterprises Limited (註 b)	15,837	10,073
Jiangxi Nobao Electrical Company Limited* 江西挪寶電器有限公司 (註 b)	10,194	-
其他 (註 b)	6,977	6,932
	<u>33,008</u>	<u>17,005</u>
分析為:		
即期	32,745	12,622
非即期	263	4,383
	<u>33,008</u>	<u>17,005</u>

註:

- (a) 截至二零二零年十二月三十一日和二零一九年十二月三十一日，本公司有無抵押的關聯公司貸款，年利率為 10%，其中約\$32,745,000 加元將在一年內到期，\$263,000 加元應於 2 年內到期（2019 年：\$12,622,000 加元可以延期三至六個月，大約\$4,383,000 加元的還款期為 2 年）。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(b) 本公司董事孫先生亦為關連公司的董事。

*僅用於識別目的

19. 撥備

	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元
退役責任,非即期		
結額,年初	48,910	48,739
貼現率變動的影響	11,736	(975)
取消貼現率	502	1,146
結額,年末	61,148	48,910

於二零二零年十二月三十一日,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\$7,390 萬加元(二零一九年十二月三十一日: \$7,550 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 0.22%至 1.33%折現計算(二零一九年: 1.4%至 2.34%),並使用每年 2.0%(二零一九年: 2%)的通脹率估算通脹。

20. 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。

	股份數量	金額 千加元
已發行並已全額付款		
於二零一九年一月一日	6,135,846,624	1,293,379
根據董事股份安排發行新股份(註 b)	21,779,902	344
定向增發新股(註 c)	247,954,980	2,812
扣除遞延稅項後的股票發行成本(無)	-	(12)
在二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	6,405,581,506	1,296,523
定向增發新股(附註 d)	1,443,000	324
股份合併(註釋 e)	(6,277,469,876)	-
扣除遞延稅項後的股票發行成本(無)	-	(33)
於二零二零年十二月三十一日	129,554,630	1,296,814

註:

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(a) 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。

(b) 截至二零一九年十二月三十一日止年度的董事股份安排

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連董事。

(c) 截至二零一九年十二月三十一日止年度的私人配售

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。

(d) 截至二零二零年十二月三十一日止年度的私人配售

於二零二零年二月二十七日，本公司訂立結算協議，按每股 \$1.31 港元（合併後）的價格發行合共 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，公司完成了該結算協議。訂立該結算協議是為了與獨立第三方結算貿易應付賬款。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(e) 股份合併

公司已於二零二零年二月二十六日將公司股本中每 50 股發行的 A 類普通股合併為一股合併的 A 類普通股。

(f) 二零二零年可換股債券的兌換

二零二一年二月三日，公司宣布，Prime Union 提議將二零二零年可換股債券悉數兌換為總計 113,924,051 股新的 A 類新普通股，兌換價格為每股 \$0.632 港元（“擬議兌換”）。提議的兌換在二零二一年三月五日舉行的本公司特別股東大會上以普通決議案獲得通過。新股份在各方面與現有股份享有同等地位。

21. 收入

收入代表石油銷售產生的收入。對本集團當年收入的分析如下：

	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元
在國際財務報告準則第 15 號 的範圍內與客戶簽訂的合同		
- 石油銷售	4,184	42,334
- 許可費	(5)	(618)
	<u>4,179</u>	<u>41,716</u>

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。收入已扣除官方許可費。許可費在生產時確認。

West Ells 的許可費率基於艾伯塔省政府設定的價格敏感的許可費率。適用的許可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許可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。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

22. 分類信息

向本公司董事（作為主要經營決策者（「主要經營決策者」））報告以資料分配及評估為目的。首席運營決策官確定的經營分部未匯總成集團的可報告部分。

出於管理目的，本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。本公司董事基於每月銷售和交付報告監控其業務部門的整體收入，以便做出有關資源分配和績效評估的決策。

地理信息

由於本集團的所有收入均來自加拿大（所在國）的客戶，並且本集團的所有非流動資產均位於加拿大，因此不會顯示任何地理信息。

主要客戶的信息

來自客戶的收入佔集團總收入的 10% 以下：

	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元
客戶 A	<u>4,179</u>	<u>41,716</u>

23. 其他收入

	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元
免除優先票據利息費用的收益，包括收益維持溢價（附註 a）	42,992	-
外匯收益淨額	6,476	13,734
貿易應付收入	326	223
其他	320	61
終止確認使用權資產和租賃負債的收益	82	-
利息收入	5	8
通過配售發行股票獲得收益	-	238
	<u>50,201</u>	<u>14,264</u>

註:

二零二一年二月五日（卡爾加里時間），本公司與債券持有人訂立了一項利息豁免協議（「利息豁免協議」），據此，債券持有人同意無條件且不可撤消地放棄一月之間的應計利息。二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日，根據二零二零年四月二十四日的《恢復和修正協議》中的未償還金額（本金和利息）的年利率為 10.0%，\$ 42,992,000 加元（相當於 3,150 萬美元）。除利息豁免外，所有其他條款和條件均保持不變。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

24. 融資成本

	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元
利息:		
- 優先抵押債券利息,包括收益率維持費	20,084	61,200
- 其他貸款	1,385	1,832
- 租賃負債	182	261
- 可換股債券	1,654	1,207
其他利息支出	1,143	1,259
取消準備金折扣	502	1,146
	<u>24,950</u>	<u>66,905</u>

25. 年度利潤(虧損)

	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元(重述)
收費後年度的利潤(虧損):		
董事和首席執行官的薪酬	3,157	4,112
薪金,工資,津貼及其他福利	2,266	3,284
退休福利計劃供款(不包括董事,首席執行官和主管的薪酬)	128	172
	<u>5,551</u>	<u>7,568</u>
員工總成本(註 27)		
核數師的酬金	247	213
物業,廠房及設備的折舊	2,557	14,628
使用權資產折舊	953	1,079
貿易及其他應收款項減值虧損	176	-
應收貸款減值損失	812	-
勘探和評估資產減值	-	16,870
處置物業,廠房和設備的損失	1,026	-

26. 每股盈利(虧損)

歸屬於公司所有者的每股基本和稀釋後的利潤(虧損)的計算基於以下內容:

	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元 (重述)
本年度利潤(虧損)		
就本公司擁有人應占之年度每股基本盈利(虧損)而言的溢利(虧損)	2,228	(97,512)
稀釋性潛在普通股的影響:		
可換股債券的利息	-	-

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

以每股攤薄收益（虧損）為目的的收益（虧損）	2,228	(97,512)
	二零二零年	二零一九年 (重述)
股數		
以每股基本收益（虧損）為目的的普通股加權平均 數稀釋性潛在普通股的影响：	129,298,360	6,214,865,925
可換股債券	-	-
以每股攤薄收益（虧損）為目的的普通股加權平均 數	129,298,360	6,214,865,925

普通股的基本每股收益（虧損）的目的的加權平均數已調整為股份二零二零年年二月二十六日的合併。

截至二零二零年年十二月三十一和二零一九年年十二月三十一日止年度，每股基本或攤薄收益（虧損）的計算均未假設公司未償還的可轉換債券已轉換，因為此舉將導致每股收益增加而收益減少。

27. 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：

	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元
董事薪酬		
董事袍金	393	482
薪金和津貼	2,251	2,251
對退休福利計劃的貢獻	12	6
以股份為基礎的補償	507	1,373
	3,157	4,112
其他人事費		
薪金和其他福利	2,266	3,284
對退休福利計劃的貢獻	128	172
以股份為基礎的補償	-	-
	2,394	3,456
人事費用總額,包括董事薪酬	5,551	7,568

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(a) 董事薪酬

董事酬金的詳情如下：

截至二零二零年十二月三十一日止年度

董事姓名	董事袍金 千加元	薪金及津貼 千加元	退休福利計 劃供款 千加元	以股份為基 礎 的供款 千加元	總計 千加元
<i>執行董事</i>					
孫國平	53	859	3	470	1,385
何沛恩	46	583	3	23	655
<i>非執行董事</i>					
Michael Hibberd	50	809	-	-	859
蔣喜娟	46	-	-	-	46
劉琳娜	38	-	-	-	38
<i>獨立非執行董事</i>					
賀弋	59	-	-	7	66
邢廣忠	51	-	-	7	58
Alfa Li	50	-	-	-	50
	<u>393</u>	<u>2,251</u>	<u>6</u>	<u>507</u>	<u>3,157</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年

董事姓名	董事袍金 千加元	薪金及津貼 千加元	退休福利計 劃供款 千加元	以股份為基 礎 的供款 千加元	總計 千加元
<i>執行董事:</i>					
孫國平	70	859	3	1,277	2,209
何沛恩	50	583	3	64	700
<i>非執行董事:</i>					
Michael Hibberd	63	809	-	-	872
蔣喜娟	51	-	-	-	51
劉琳娜	39	-	-	-	39
羅宏 ¹	23	-	-	-	23
<i>獨立非執行董事:</i>					
馮聖悌 ²	31	-	-	-	31
賀弋	59	-	-	16	75
Joanne Yan ³	34	-	-	-	34
邢廣忠 ⁴	26	-	-	16	42
Alfa Li ⁵	24	-	-	-	24
劉景峰 ⁶	12	-	-	-	12
	<u>482</u>	<u>2,251</u>	<u>6</u>	<u>1,373</u>	<u>4,112</u>

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

註：

- (1) 羅宏先生於二零一九年六月三日不再擔任本公司的非執行董事。
- (2) 根據公司日期為二零一九年六月二十三日的公告，馮聖梯先生去世。
- (3) Joanne Yan 女士於二零一九年六月二十四日舉行的年度股東大會上退任，並不再擔任本公司獨立非執行董事。
- (4) 邢廣忠先生於二零一九年六月二十五日被任命為本公司獨立非執行董事。
- (5) Alfa Li 先生於二零一九年七月二十九日被任命為本公司獨立非執行董事。
- (6) 劉景峰先生於二零一九年三月七日不再擔任董事。

孫先生亦為本公司行政總裁，上文所披露的酬金包括其擔任行政總裁所提供服務的酬金。

截至二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無董事及行政總裁放棄或同意放棄本集團的酬金。

於二零二零年十二月三十一日和二零一九年十二月三十一日止，本集團概無向董事支付任何酬金以作為加入或離職本集團的誘因或補償。

(b) 五名最高薪酬人士

截至二零二零年十二月三十一日止年度，薪酬最高的人士包括三名(二零一九年: 兩名)董事。其餘二名(二零一九年: 三名)非董事個人的薪酬如下:

	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元
薪金和津貼	700	917
對退休福利計劃的貢獻	11	9
	<u>711</u>	<u>926</u>

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

薪酬屬於以下：

	二零二零年 人數	二零一九年 人數
從零港元至 1,000,000 港元（約等於 172,000 加元）	-	-
1,000,001 港元（相當於約 172,000 加元）至 1,500,000 港元 （相當於約 259,000 加元）	-	-
1,500,001 港元（相當於約 259,000 加元）至 2,000,000 港元 （相當於約 345,000 加元）	1	1
2,000,001 港元（相當於約 345,000 加元）至 2,500,000 港元 （相當於約 432,000 加元）	1	1
2,500,001 港元（相當於約 432,000 加元）至 3,500,000 港元 （相當於約 604,000 加元）	-	-
3,500,001 港元（相當於約 604,000 加元）至 4,000,000 港元 （相當於約 691,000 加元）	-	1

28. 退休福利計劃

本集團根據《香港強制性公積金計劃條例》為香港所有合資格僱員經營強積金計劃。計劃的資產與本集團的資產分開持有，由受託人控制。本集團向強積金計劃供款約 5% 的相關薪金成本，每月上限為 1,500 港元（相等於 250 加元），供款額由僱員支付。

根據中國的法規，中國的子公司必須按其僱員基本工資的一定比例向其所有僱員提供國家管理的退休計劃。國家管理的退休計劃負責應付所有退休僱員的全部養老金義務。根據國家管理的退休計劃，除年度供款外，本集團對實際的養老金支付或退休後福利沒有進一步的義務。

本集團為加拿大所有符合條件的僱員實施 EPF 計劃。計劃的資產與本集團的資產分開持有，由受託人控制。本集團每月向僱員公積金計劃的僱員公積金計劃繳付相關薪金成本的 5.25%，上限為每年加元 \$292。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，從綜合損益及其他全面收益表中扣除的總成本約為加元 134,000（二零一九年：加元 178,000），代表本集團於會計期間就各自計劃應向這些計劃支付的款項。

29. 以股份為基礎的補償

(a) 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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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）。

(b) 年內所授出購股權的公平值

截至二零二零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 0.6 加元（截至二零一九年十二月三十一日止年度 - 0.012 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	二零二零年	二零一九年
股份價格授出日期（元）	0.6 - 2.00	0.012
行使價格（元）	0.6 - 2.00	0.012
預期波幅（%）	61.88-63.91	63.91
購股權年期（年）	1.32 - 2.50	2.84
無風險利率（%）	1.48 - 1.95	1.48
預期沒收率（%）	15.39	15.39

(c) 期內購股權變動

年初與年末未行使購股權的對賬如下：

	二零二零年		二零一九年(重述)	
	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	9,165,687	2.67	9,820,117	2.97
已授出	-	-	200,000	0.60
已沒收	(109,686)	2.84	(718,363)	5.16
已到期	-	-	(196,067)	6.04
期末結餘	<u>9,056,001</u>	<u>2.70</u>	<u>9,165,687</u>	<u>2.67</u>
期末可行使	<u>8,989,336</u>	<u>2.71</u>	<u>6,872,355</u>	<u>2.93</u>

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

於二零二零年十二月三十一日，尚未行使的購股權的加權平均剩餘合約壽命為 2.69 年（二零一九年：2.9 年）。

(d) 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：

	二零二零年			二零一九年		
	支銷部份 千加元	資本化部份 千加元	總計 千加元	支銷部份 千加元	資本化部份 千加元	總計 千加元
購股權	507	-	507	1,373	-	1,373

30. 所得稅費用

(a) 現行所得稅

截至二零二零年十二月三十一日止年度及二零一九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：

	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元 (重述)
所得稅前利潤（虧損）	2,228	(97,512)
以 27% 的稅率徵稅	602	(26,328)
不可出於稅收目的扣減的費用的稅收影響	794	558
收入的稅收影響不為稅收目的徵稅	(11,697)	(65)
利用先前未確認的可抵扣暫時性差異的稅收影響	1,093	8,814
稅項虧損的稅務影響未確認	9,058	16,760
在其他司法管轄區運營的子公司的不同稅率的影響	150	261
所得稅	-	-

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(b) 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：

	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元
遞延稅項資產（負債）：		
勘探及評估資產及物業、廠房及設備	(92,861)	(92,171)
退役負債	13,605	13,469
股票發行成本	85	377
稅收損失	326,504	335,562
	<u>247,333</u>	<u>257,237</u>

無法確認的稅收損失將在產生之日起二十年內到期。

31. 股息

董事不建議或宣派截至二零二零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。

32. 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。

(a) 買賣交易

於截至二零二零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（二零一九年十二月三十一日－50 萬加元）。

於二零二零年四月一日，本公司與孫國平先生全資擁有的公司訂立本金總額為\$72,000,000 港元的可換股債券（「可換股債券」）認購協議。按初步兌換價每股\$0.632 港元計算，可換股債券悉數兌換後，將最多配發及發行 113,924,051 股新的 A 類普通股。可換股債券的年利率為 8%，並於兩年後到期。認購事項已於二零二零年五月二十五日的股東特別大會上獲得獨立股東的批准。認購事項於二零二零年六月十五完成。全部所得款項將用於籌集一般營運資金及償還債務。

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(b) 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：

	二零二零 千加元	二零一九 千加元
董事袍金	393	482
薪金和津貼	2,962	3,163
對退休福利計劃的貢獻	12	11
以股份為基礎之補償	507	1,373
	<u>3,874</u>	<u>5,029</u>

33. 承擔及意外開支

(a) 承擔

	二零二零 千加元	二零一九 千加元
訂約但未在綜合財務報表中列示的有關購置鑽探機械的資本支出	380	1,481
與勘探和評估資產有關的租金承諾（註）	<u>3,482</u>	<u>4,881</u>

註：集團每年承擔油沙礦物租賃租賃和地表租賃的義務。

(b) 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，故截至二零二零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") 關於二零一六年至二零二零年市政財產稅 1,096 萬加元的繳款通知書，同時被徵收逾期罰款 526 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。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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。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。

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。

34. 公司財務狀況資料

	註	二零二零年 千加元	二零一九年 千加元(重述)
資產			
<i>流動資產</i>			
現金和現金等價物貿易和其他應收款	(a),(c)	427	12,712
預付費用和存款		926	2,329
現金和現金等價物		442	751
		1,795	15,792
<i>非流動資產</i>			
勘探和評估資產		256,189	253,138
財產、廠房和設備		481,708	478,644
使用權資產		1,331	1,078
其他應收款		1,999	1,889
應收貸款		12,882	3,586
應收附屬公司款項		11,499	12,100
		765,608	750,435
總資產		767,403	766,227
負債與股東權益			
<i>流動負債</i>			
交易和應計負債		223,037	247,397
租賃負債	(c)	590	383
關聯公司貸款	(c)	24,325	12,040
其他貸款		1,158	12,793
優先債券		252,911	257,999
應付附屬公司款項		3,456	2,643
		505,477	533,255
<i>非流動負債</i>			
債券		9,306	13,572

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

其他貸款		13,204	1,668
租賃	(c)	766	740
撥備		61,148	48,910
		<u>84,424</u>	<u>64,890</u>
總負債		<u>589,901</u>	<u>598,145</u>
股東權益			
股本		1,296,814	1,296,523
可換股債券兌-股權儲備	(b)	4,170	-
預留以股份為基礎之補償	(b)	76,411	75,904
累計虧損	(b)	(1,199,893)	(1,204,345)
總股本		<u>177,502</u>	<u>168,082</u>
總負債與股東權益		<u>767,403</u>	<u>766,227</u>

註

(a) 截至二零二零年十二月三十一日的其他應收款中，約\$2,144,000 加元（二零一九年：\$1,889,000 加元）是 Renergy Petroleum (Canada) Co., Ltd.的應收款項，孫國平先生和挪寶能源控股（中國）有限公司（由孫先生控制的公司）有條件收購了 Renergy 的權益。該款項為無抵押，免息且可按需償還。

(b)

	可換股債券權 益儲備 千加元	預留以股份為 基礎之補償 千加元	累計虧損 千加元	總數 千加元
二零一九年一月一日	-	74,531	(1,109,795)	(1,035,264)
本年度淨虧損及綜合虧損總額	-	-	(94,550)	(94,550)
確認以股份的付款（註 28 (d)）	-	1,373	-	1,373
二零一九年十二月三十一日（重述）	-	75,904	(1,204,345)	(1,128,441)
二零二零年一月一日，如最初所述（經審核）	-	75,904	(1,187,475)	(1,111,571)
上年度調整 （註釋 3）	-	-	(16,870)	(16,870)
二零二零年一月一日（重述）	-	75,904	(1,204,345)	(1,128,441)
年內溢利及全面收益總額	-	-	4,452	4,452
發行可換股債券（註 16）	4,170	-	-	4,170
確認以股份為基礎的付款（註 28 (d)）	-	507	-	507
二零二零年十二月三十一日	4,170	76,411	(1,199,893)	(1,119,312)

(c) 為了更有效表達，對某些比較數據進行了重新分類以確認本年度的顯示方式：

截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他應收款約\$1,889,000 加元在財務狀況表中從流動資產調整為非流動資產。

截至二零一九年十二月三十一日的年度的財務報表中記錄為流動資產的其他應收款約\$1,918,000 加元，已重新

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

分類為非流動資產下的貸款應收款。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，約\$383,000 加元的租賃負債在財務狀況表中從非流動負債調整為流動負債。

35. 集團附屬公司的情況

截至二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，本公司附屬公司的詳細信息如下：

附屬公司名稱	註冊地 / 設立/運業地	持有的股票類別	已發行並全額 支付普通 股本 /註冊資本	歸屬於公司權益和表決權百分比				主要活動
				直接		間接		
				2020	2019	2020	2019	
陽光油砂（香港）有限公司	香港	普通	港 幣\$100	100%	100%	-	-	提供企業管理服務， 並作為控股投資
博賢投資有限公司	英屬處女群島	普通	美元\$1	100%	100%	-	-	尋求新的投資機會
Sang Xiang Petroleum & Chemical (Shanghai) Limited *桑祥石油化工（上海） 有限公司（註（1））	中國	註冊資本	人民幣 10,000,000	-	-	100%	100%	尋求新的投資機會
Sang Xiang Petroleum & Chemical (Hebei) Limited (" Sunshine Hebei ") *桑祥石油化 工（河北）有限公司 （註（1）及（2）	中國	註冊資本	美元 200,000,000	-	-	51%	51%	無效

*僅供識別

註:

(1) 在中國成立的法人實體性質為有限責任公司。

(2) 於二零一八年十一月九日，董事會批准陽光與執行主席孫國平先生之間的附屬公司（「關聯公司」）在中國成立合資公司（「合資公司」）。陽光和關聯公司將分別擁有合資公司 51%和 49%的權益。

於二零一九年二月二十八日，本公司與關聯公司與中國河北省承德市人民政府（「承德市政府」）訂立項目合作協議（「項目合作協議」），據此成立了合資項目公司（以下簡稱「合資項目公司」），並經承德市政府批准（以下簡稱「交易」）。該項目合作協議還批准在未來三年內在承德市建立 50 個高端多功能油站（「多功能油站」）。多功能油站將提供綜合服務，包括加油、電動汽車充電、智能免操作洗車、便利店、商務和休閒餐飲等。陽光和關聯公司將分別擁有該項目 51%和 49%的權益。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

根據二零一九年三月四日的公告，本公司及關聯公司均預期，將通過初步向合營項目公司投資合共\$19,000,000 港元。合資項目公司在河北省承德市成立。陽光的出資額為\$9,690,000 港元，關聯公司的出資額為\$9,310,000 港元，分別代表其在合資項目公司中的持股比例，即分別為 51%和 49%。

附屬公司概無於兩個年度末或兩個年度中任何時間發行任何尚未發行的債務證券。

36. 融資活動引起的負債的對賬

下表詳細列出了由融資活動引起的本集團負債的變化，包括現金和非現金變化。融資活動產生的負債是指在本集團的合併現金流量表中，由融資活動產生的現金流量。

	應付利息	租賃負債	優先票據	其他貸款	可換股債券	關聯公司貸款	總數
	千加元	千加元	千加元	千加元	千加元	千加元	千加元
	(註 15)	(註 14)	(註 16)	(註 16)	(註 17)	(註 32)	
二零二零年一月一日餘額	211,116	2,223	257,999	14,461	13,572	17,005	516,376
現金項目的變化：							
增加	-	-	-	104	-	17,605	17,709
還款	(2,412)	(963)	-	(3,678)	-	(1,972)	(9,025)
非現金項目的變化							
未實現的匯兌差額	(42,992)	-	-	-	-	-	(42,992)
優先票據利息豁免	20,084	182	-	1,385	1,654	1,143	24,448
應計利息	(824)	(142)	-	-	-	-	(966)
其他應付款增加	-	(673)	-	-	-	-	(673)
終止確認租賃	-	1,198	-	-	-	-	1,198
租賃附加	-	-	-	13,677	(13,677)	-	-
從其他貸款中償還可換股債券	-	-	-	-	8,194	(12,660)	(4,466)
從關聯公司的形式貸款發行可換股債券	-	-	-	(11,870)	-	11,870	-
賬戶重新分配	-	(31)	(5,088)	283	(437)	16	(5,257)
外匯調整	-	-	-	-	-	-	-
二零二零年十二月三十一日餘額	184,972	1,794	252,911	14,362	9,306	33,008	496,353

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	應付利息	租賃負債	優先票據	其他貸款	可換股債券	關聯公司貸款	總數
	千加元 (註 15)	千加元 (註 14)	千加元 (註 16)	千加元 (註 16)	千加元 (註 17)	千加元 (註 32)	千加元
二零一九年一月一日餘額	150,638	-	270,990	24,462	-	-	446,090
現金項目的變化：							
加	-	-	-	7,619	13,677	18,510	39,806
還款	(1,266)	(1,225)	-	(16,933)	-	(1,243)	(19,401)
非現金項目的變化：							
未實現的匯兌差額	-	24	(12,991)	(15,929)	(105)	(2,184)	(31,185)
應計利息	61,744	261	-	1,832	-	1,922	65,759
租賃附加	-	3,163	-	-	-	-	3,163
賬戶重新分配	-	-	-	13,410	-	-	13,410
二零一九年十二月三十一日 餘額	211,116	2,223	257,999	14,461	13,572	17,005	516,376

37. 重大非現金交易

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團就租用辦公樓訂立了新的安排。租賃開始時確認了約\$1,198,000加元的使用權資產和租賃負債。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團根據一般授權發行了 1,443,000 股（二零一九年：4,959,000 股）的 A 類普通股，以清算應付貿易賬款約 324,000 加元（二零一九年：2,812,000 加元）。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團發行 72,000,000 港元（相當於 12,660,000 加元）的可換股債券，所得款項用於償還貸款。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團通過其他貸款贖回了 10,450,000 美元（相當於 13,677,000 加元）的可換股債券。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團根據一般授權發行 435,598 股 A 類普通股，以支付董事袍金約 344,000 加元。

38. 後續事件

(a) 優先票據持有人的利息豁免

於二零二一年二月五日（卡爾加里時間），本公司與債券持有人簽訂一項利息豁免協議（「利息豁免協議」），據此，債券持有人同意無條件且不可撤回地放棄由二零二零年一月一日起至二零二零年十二月三十一日按照本公司與債券持有人於二零二零年四月二十四日達成之恢復和修改延期協議（「恢復和修改延期協議」）

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

中以年利率 10.0%在所有未償還款項（即本金加利息）上應計之利息（「豁免利息」），合共\$3,150 萬美元。除豁免利息外，恢復和修改延期協議所有其他條款和條件均保持不變。

(b) 2019 新冠肺炎

2019 新冠肺炎的全球影響已導致全球股票市場大幅下跌，並預測了全球經濟狀況的諸多不確定性。此外，全球和加拿大市場的石油價格已經大幅下跌。這些因素可能會對公司的運營，及其在不久的將來對公司籌集資金的能力產生負面影響。目前尚無法合理預測 2019 新冠肺炎對公司業務或財務業績的潛在影響。

(c) 執行主席兌換可換股債券

本公司於二零二零年十月一日收到 Prime Union Enterprises Ltd.的兌換通知，稱其打算完全兌換根據二零二零年四月一日（香港時間）認購的可換股債券。在二零二一年三月四日（香港時間），香港證券及期貨事務監察委員會批准了該清洗豁免，其後於二零二一年三月五日（香港時間）舉行的本公司股東特別大會上，正式通過了批准有關兌換的決議。截至本文發布之日，兌換已完成，已將發行和配發 113,924,051 股股份。

39. 數據比較

為了更有效表達，對某些比較數據進行了重新分類以確認本年度的呈報方式：

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表中，約 1,066,000 加元的租賃負債從非流動負債調整為流動負債。

截至二零一九年十二月三十一日的年度財務報表中分別記錄為流動資產下的「貿易和其他應收款」和非流動資產下的「其他應收款」的應收貸款分別約為 11,743,000 加元和 1,668,000 加元 分別歸類為流動資產下的「應收貸款」和非流動資產下的「應收貸款」。

截至二零一九年十二月三十一日的年度的財務報表中記錄為流動資產的其他應收款約 1,918,000 加元，已重新分類為非流動資產下的「貸款應收款」。

截至二零一九年十二月三十一日的年度的財務報表中記錄為流動資產的其他應收款約 6,261,000 加元，已重新分類為非流動資產。

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)
劉琳娜女士
蔣喜娟女士

獨立非執行董事：

賀弋先生
邢廣忠先生
Alfa Li 先生

授權代表：

孫國平先生 (主席)
周敏雁女士

審計師：

栢淳會計師事務所有限公司

法律顧問：

羅拔臣律師事務所

合資格人士：

GLJ 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

股票上市地及股票代碼：

香港聯合交易所有限公司：2012

審計委員會：

賀弋先生 (主席)
邢廣忠先生
Alfa Li 先生

薪酬委員會：

孫國平先生 (主席)
邢廣忠先生
Alfa Li 先生

儲量委員會：

賀弋先生 (主席)
邢廣忠先生
孫國平先生

公司管治委員會：

孫國平先生 (主席)
Michael John Hibberd 先生
賀弋先生
邢廣忠先生
Alfa Li 先生

公司總部：

Suite 1100,
700 - 6th Ave SW,
Calgary, AB,
T2P 0T8, 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 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

網站：

www.sunshineoilsands.com