



阳光油砂
SUNSHINE OILSANDS LTD.

SUNSHINE OILSANDS LTD.
陽光油砂有限公司*

(一家根據加拿大阿爾伯塔省商業公司法註冊成立的有限公司)

(香港聯交所：2012)

二零二一年中期報告

* 僅供識別

致股東簡報

截至二零二一年六月三十日止三個月，本公司的油砂產量為 0 桶/天。二零二一年第二季度，稀釋油砂重油的平均銷量為 0 桶/天。由於暫時停產，二零二一年第二季度沒有油砂生產和銷售。二零二一年八月八日，陽光與債券持有人確認簽署「恢復及修改延期協議」，據此，優先票據的到期日延長至二零二三年八月三十一日。

陽光油砂於二零二一年第二季度的資本募集活動

於二零二零年四月一日，本公司與孫國平先生的全資公司訂立本金總額為\$72,000,000 港元的可換股債券（「主席可換股債券」）認購協議。按初步轉換價每股\$0.632 港元計算，可換股債券悉數轉換後，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。全部所得款項用於一般營運資金及償還債務。二零二零年十月一日，公司已收到認購人的兌換通知。兌換及清洗豁免隨後於二零二一年三月五日在股東特別大會上獲得獨立股東的批准。兌換已於二零二一年四月七日完成，並向認購人正式配發及發行 113,924,051 股新股份。

財務數據總結

在二零二一年第二季度，經稀釋的油砂淨銷售額與二零二零年同期相比仍為 0 加元，這主要是由於自二零二零年第二季度起停產所致。二零二一年第二季度的經常性淨虧損為 1,490 萬加元。

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本公司錄得下列的節選資產負債表數：

(千加元)	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
現金	262	838
貿易及其他應收款項	3,278	1,636
勘探及評估資產	255,593	256,195
物業、廠房及設備	475,437	481,825
總計負債	604,669	596,240
股東權益	148,756	165,420

展望二零二一年

陽光將繼續監視國際市場和 COVID-19 在北美的發展，並相應地調整其策略。成本控制仍然是本公司的重點。此外，本公司認為，在與合資經營者的新所有者修訂後的合資企業下，重新啟動 Muskwa 和 Godin Area 活動可帶來潛在的重大利益。

孫國平
執行主席

何沛恩
財務總監

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」）於截至二零二一年六月三十日止三個月和六個月的財務狀況及表現的管理層討論與分析（「管理層討論與分析」），日期為二零二一年八月十二日，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二零二一年六月三十日止三個月和六個月的未經審核簡明中期綜合財務報表及其附註與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。

於二零二一年六月三十日，本公司已投資約12.9億加元用於油砂礦區租賃、鑽探營運、項目工程、採購及建設、運營啟動、辦理中的監管申請及其他資產。於二零二一年六月三十日，本公司擁有現金26萬加元。

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。

截至二零二一年六月三十日止的三個月和六個月，油砂重油的平均產量為 0 桶/日。油砂重油與稀釋劑混合，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。於二零二零年第二季度，由於短暫臨時停產，概無稀釋劑混合，而截至二零二零年六月三十日止的六個月期間，稀釋劑則以 19.8%的容積率與油砂重油混合，反映了二零二零年第一季度的容積率。稀釋油砂重油平均銷量於截至二零二零年六月三十日止的三個月和六個月期間分別為0桶/日和14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Gordin碎屑岩運營（非運營50%工作權益）

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

(千加元，惟每股金額及 桶/日除外)	二零二一年 第二季度	二零二一年 第一季度	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
油砂重油銷售（桶/日）	-	22	-	-	-	871	1,657	2,130
石油銷售	-	144	78	266	-	3,840	9,192	12,691
許可費	-	-	-	-	-	6	94	179
稀釋劑	-	-	-	560	46	1,236	3,133	3,345
運輸	-	43	-	151	(4)	2,379	2,933	4,561
經營成本	1,594	1,825	1,518	1,584	1,940	4,679	3,027	4,765
融資成本	11,712	13,422	11,304	13,998	(6,501)	6,149	26,448	8,290
虧損淨額	22,789	2,688	(41,190)	12,028	(14,591)	41,770	43,530	19,140
每股－基本及攤薄	0.14	0.02	(0.02)	0.09	0.16	0.32	0.64	0.33
資本支出 ¹	486	428	450	294	431	299	654	549
總資產	753,425	756,209	761,660	766,750	771,561	773,605	760,658	775,818
營運資金虧拙 ²	535,469	513,103	509,044	538,179	260,532	262,004	515,555	488,052
股東權益	148,756	162,509	165,420	141,463	153,514	134,418	158,885	201,204

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)	截至六月三十日止的三個月，		截至六月三十日止的六個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
已變現油砂重油收入	\$ -	\$ (46)	\$ 144	\$ 2,558
運輸	-	4	(43)	(2,375)
許可費	(1)	-	(1)	(6)
油砂重油收入淨額	\$ (1)	\$ (42)	\$ 100	\$ 177
運營成本	(1,602)	(1,940)	(3,427)	(6,619)
經營現金流量 ¹	\$ (1,603)	\$ (1,982)	\$ (3,327)	\$ (6,442)
經營淨回值（加元/桶）	不適用	不適用	(1,361.29)	(81.30)

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。

截至二零二一年六月三十日的三個月的經營現金流為淨虧損 160 萬加元，而截至二零二零年六月三十日的三個月的虧損則為 200 萬加元。由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產後，原油銷售為零，因此沒有披露二零二一第二季和二零二零第二季每桶經營淨回酬。

截至二零二一年六月三十日的六個月的經營現金流為淨虧損 330 萬加元，而截至二零二零年六月三十日的日的六個月的淨虧損為 640 萬加元。每桶經營淨虧損從 81.3 加元/桶，虧損增加 1,279.99 加元/桶，至虧損 1,361.29 加元/桶。每桶經營現金流損失的增加主要是由於原油銷量大幅下降所致。

油砂重油產量

(桶/日)	截至六月三十日止三個月,		截至六月三十日止六個月,	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
油砂重油產量	-	-	-	497

截至二零二一年六月三十日止的三個月和六個月，West Ells 的油砂重油平均產量分別為 0 桶/日。而截至二零二一年六月三十日的三個月和六個月分別為 0 桶/天和 497 桶/天。截至二零二一年六月三十日止和二零二零年的六月三十日止三個月沒有油砂重油生產。截至二零二一年六月三十日止的六個月，油砂重油產量比二零二零年同期減少 497 桶/天，主要是由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產。本公司將繼續密切關注國際石油市場和北美新冠肺炎疫情的發展。

油砂重油銷售

(桶/日)	截至六月三十日止三個月,		截至六月三十日止六個月,	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
油砂重油銷售	-	-	11	435

截至二零二一年六月三十日止三個月和六個月，WEST ELLS 的油砂重油平均銷售量分別為 0 桶/日及 11 桶/日，而截至二零二零年六月三十日止三個月和六個月的油砂重油平均銷售量分別為 0 桶/日及 435 桶/日。截至二零二一年六月三十日止的六個月，油砂重油銷售較二零二零年同期下跌 424 桶/日，這是由於自二零二零年三月三十一日臨時停產所致。

石油銷售，扣除許可費

(千加元，惟加元/桶除外)	截至六月三十日止三個月,		截至六月三十日止六個月,	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
石油銷售	\$ -	\$ -	\$ 144	\$ 3,840
許可費	-	-	(1)	(6)
石油銷售，扣除許可費	\$ -	\$ -	\$ 143	\$ 3,834
加元/桶	不適用	不適用	58.75	48.37

石油銷售額來自稀釋油砂重油的銷售額。由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產後，原油銷售為零，因此沒有披露二零二一年及二零二零年第二季的每桶石油銷售量。

截至二零二一年六月三十日止六個月，石油銷售，扣除許可費從二零二零年同期的 380 萬加元減少 370 萬加元至 10 萬加元，每桶石油的銷售額（扣除許可費）每桶石油銷售額從二零二零年 48.37 加元增加 10.38 加元/桶至二零二一年同期 58.75 加元/桶，由於年度油價上升。石油銷售額減少了 370 萬加元，主要是由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產。

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 項目目前處於預付款階段。截至二零二一年六月三十日止六個月的特許權使用費較二零二零年同期減少5萬加元。減少的主要原因是自二零二零年三月三十一日起臨時停產導致稀釋油砂重油銷售額大幅減少。

油砂重油收入

(千加元，惟加元/桶除外)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
稀釋油砂重油收入	\$ -	\$ -	\$ 144	\$ 3,840
已混合的稀釋劑	-	(46)	-	(1,282)
已變現的油砂重油收入 ¹	\$ -	\$ (46)	\$ 144	\$ 2,558
加元/桶	不適用	不適用	58.75	32.27

1. 已變現油砂重油收入用以計算經營淨回值。

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

由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產後，釋油砂重油的銷售量為零，因此沒有披露二零二一和二零二零第二季的每桶油砂重油變現情況。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本公司油砂重油變現收益從二零二零年同期的 260 萬加元下跌 240 萬加元至 10 萬加元，每桶油砂重油變現收益則從二零二零年同期的 32.27 加元/桶下跌 26.65 加元/桶至 58.92 加元/桶。

稀釋劑成本

(千加元，除加元/桶及混合率外)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
稀釋劑	\$ -	\$ 46	\$ -	\$ 1,282
加元/桶	不適用	不適用	-	16.18
混合率	不適用	不適用	不適用	19.8%

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加元的匯率變化等因素的影響。

由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產後，稀釋劑的銷售為零，因此沒有披露二零二一年第二季每桶稀釋劑成本。截至二零二一年六月三十日和二零二零年的六個月，稀釋劑成本減少了 130 萬加元，主要是由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產。

運輸

(千加元，除加元/桶外)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
運輸	\$ -	\$ (4)	\$ 43	\$ 2,375
加元/桶	不適用	不適用	17.56	29.97

運輸成本包括 稀釋油砂重油貨車運輸成本和管道終端費。截至二零二一年六月三十日止的六個月每桶運輸費用為 17.56 加元/桶，而截至二零二零年六月三十日止六個月的每桶運輸費用分別為 29.97 美加元/桶。由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產後，稀釋油砂重油銷售為零，因此沒有披露二零二一和二零二零第二季每桶運輸成本。截至二零二一年六月三十日和二零二零年的六個月每桶運輸成本的減少是主要是由於第三方貨運公司收取的費率下降。

營運成本

(千加元，除加元/桶外)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
能源運營成本	\$ 575	\$ 327	\$ 1,236	\$ 1,312
非能源運營成本	1,027	1,613	2,191	5,307
運營成本	\$ 1,602	\$ 1,940	\$ 3,427	\$ 6,619
加元/桶	不適用	不適用	1,402.21	83.52

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。

由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產後，第二季度稀釋油砂重油銷售為零，因此沒有披露二零二一和二零二零第二季每桶運營費用。截至二零二一年六月三十日止六個月，每桶運營成本增加了 1,318.69 加元 / bbl 與二零二零年同期相比，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 的大部分運營成本本質上是固定的，隨著 West Ells 恢復生產，每桶生產的運營成本應該會降低。

一般及行政開支

(千加元，除加元/桶外)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
薪金、諮詢費及福利	\$ 816	\$ 1,224	\$ 1,783	\$ 2,758
租金	53	69	107	78
法律及核數	174	17	43	45
其他	238	\$ 582	\$ 525	\$ 1,283
總計	\$ 1,279	\$ 1,992	\$ 2,858	\$ 4,364

截至二零二一年六月三十日止的三個月和六個月期間，本公司的一般和行政成本分別為 120 萬加元和 290 萬美加元，而二零二零年同期則分別為 200 萬加元和 440 萬加元。一般和行政成本減少了 70 萬加元和 150 萬加元。截至二零二一年六月三十日止的三個月和六個月期間與二零二零年同期相比，主要是由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產導致裁員以及本公司繼續關注成本管理。

融資成本

(千加元)	截至六月三十日止三個月,		截至六月三十日止六個月,	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
優先債券利息支出 (包括收益維持費)	\$ 10,053	\$ (7,992)	\$ 20,312	\$ (3,122)
其他貸款利息支出	1,387	831	2,866	1,767
融資相關成本	-	32	-	34
其他利息開支	33	14	1,515	29
其他利息開支 - 租賃	11	35	51	77
解除撥備折扣	228	579	390	863
融資成本	\$ 11,712	\$ (6,501)	\$ 25,134	\$ (352)

截至二零二一年六月三十日的三個月和六個月，本公司的財務成本分別為 1,170 萬和 2,510 萬加元，而截至二零二零年六月三十日的三個月和六個月的財務費用分別為 (6.5) 百萬加元和 (0.4) 百萬加元。兩個期間的增長分別為主要歸因於包括優先票據利息費用作出調整。

以股份為基礎的補償

(千加元)	截至六月三十日止三個月,					
	二零二一		二零二零			
	支銷	資本化	總計	支銷	資本化	總計
以股份為基礎的補償	\$1	-	\$1	\$127	-	\$127

(千加元)	截至六月三十日止六個月,					
	二零二一		二零二零			
	支銷	資本化	總計	支銷	資本化	總計
以股份為基礎的補償	\$2	-	\$2	\$254	-	\$254

截至二零二一年六月三十日止三個月和六個月期間，以股份為基礎的補償均為 0 加元，而二零二零年同期則分別為 10 萬加元和 30 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)	截至六月三十日止三個月,		截至六月三十日止六個月,	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
損耗	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,058
折舊	282	354	580	778
損耗、減值及折舊	\$ 282	\$ 354	\$ 580	\$ 2,836
損耗 (加元/桶)	不適用	不適用	不適用	25.97

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。

截至二零二一年六月三十日止三個月和六個月的損耗和折舊費用分別為 30 萬加元和 60 萬加元，而截至二零二零年六月三十日止三個月和六個月的損耗和折舊費用分別為 40 萬加元和 280 萬加元。截至二零二一年六月三十日和二零二零年的六個月，損耗和折舊費用減少了 230 萬加元，主要是由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產導致二零二一年年初至今和二零二零年第二季度沒有損耗。

截至二零二一年六月三十日，本公司未發現勘探與評估資產或West Ells CGU有進一步減值的跡象（或以前年度記錄的先前減值的沖銷）。

所得稅

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止的三個月和六個月期間，本公司未確認任何主要與未確認稅項虧損有關的遞延所得稅資產。本公司基於考慮其有關資產基礎的內部發展計劃及假設有關於稅項虧損將於屆滿日期前會否獲動用而確認稅項虧損。於二零二零年十二月三十一日，本公司擁有的可用總計稅務減免約 17.2 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

		二零二一年 六月三十日		二零二零年 十二月三十一日
營運資金虧絀	\$	535,469	\$	509,044
股東權益		148,756		165,420
	\$	684,225	\$	674,464

於二零一四年八月八日，本公司完成發售 2 億美元的優先抵押債券（「債券」），每個面值為 1,000 美元本金的債券發行價格為 938.01 美元。該債券的利息將按年利率 10% 計算，若如下文闡述的方式滿足一定條件，則最終到期日為二零一七年八月一日。

該等條件為如果本公司於二零一六年二月一日沒有：(1) 由一個或多個的股票融資獲得最少 5,000 萬美元現金所得款項淨額；及(2) 存入或由其他方式保證本公司賬戶有足夠現金以支付：(a) 於二零一六年二月一日未償還債券總本金額一年的利息；及(b) 收益率維持費，則債券的最終到期日將為二零一六年八月一日。本公司於二零一六年二月一日並沒有滿足該等條件，因此債券最終到期日為二零一六年八月一日，而當時本公司亦正與債券持有人進行商討延期事項。

於二零一六年九月九日，本公司已經與代表96% 未償還債券的債券持有人（「延期持有人」）就該債券達成了長期延期協議（「協議」）。該協議的主要條款包括：（一）公司將於二零一六年十月十七日支付於二零一六年八月一日到期的收益率維持費1,910萬加元；（二）公司將於二零一七年二月一日支付債券的應計利息並回購債券本金總額中2,250萬美元本金的債券；（三）於二零一七年八月一日償還債券的本金與利息；（四）支付延期費，金額為延期持有人持有的債券本金總額的2.50%；（五）於二零一七年八月一日支付一筆費用，金額為延期持有人持有的未償還債券本金總額的7.298%，如本公司在該日期前回購或償還債券，則費用按比例縮減；（六）本公司於特定期間所需維持的最低流動性的有關承諾；（七）給予擁有一定比例的債券持有人對董事會的觀察權；（八）對本公司完成的任何資產出售所得收益的使用限制；（九）預算審批權；以及（十）要求本公司籌集額外資金，並為債券提供額外擔保。

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

- 支付於二零一六年八月一日到期的收益率維持費的20%，金額為280萬美元；
- 支付於二零一七年二月一日到期的應計利息和延期費的20%，金額為240萬美元。於二零一七年三月二十七日，上述費用共計520萬美元已付清；
- 陽光油砂同意購回而債券持有人同意出售金額最多相等於收益率維持費的 80%(1,120)萬美元之優先債券，以換取陽光油砂之普通股，條件待定。

恢復延期協議包含的其他須支付的費用包括：

- 於二零一七年三月二十一日支付所有法律專業費用；該款項已於二零一七年三月二十一日支付；
- 於二零一七年八月一日以現金償還80%的收益率維持費；
- 於二零一七年八月一日以現金償還80%的應計利息及延期費用，金額為960萬美元；
- 向延期持有人償還本金，分別為於二零一七年四月三十日償還500萬美元、於二零一七年六月三十日償還1,000萬美元，以及於二零一七年八月一日（即債券到期日）或之前償還餘下之金額。

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

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

本公司的部分貸款協議受制於契約條款，本公司須遵守其若干標準。本公司並未達成修改及重申延期協議所規定的最低流動資金、季度融資及集資約定。此外，陽光油砂於二零一七年十月三十日並未達成180萬美元的還款要求，於二零一八年二月一日亦未達成500萬美元的還款要求，並且二零一八年五月一日未達到1,500萬美元的還款要求。

於二零一八年八月一日，本公司須（其中包括）償還債券本金及任何先前未償還的付款承擔。本公司未履行還款要求，於二零一八年十月三十一日（卡爾加里時間），本公司及延期持有人達成共識並簽署了恢復和修改延期協議（「恢復和修改延期協議」）。該恢復和修改協議主要條款為：

- 延期將申延至二零二零年八月一日（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修改及重申延期協議（「恢復及修改延期協議」）。該修改延期恢復協議之主要條款為：

- 期限為二零二零年十二月三十一日至二零二一年八月三十一日（「延期期限」）；
- 在二零二一年八月三十一日之前，所有未償還的金額（本金和利息）將繼續以每年10%的利率累計，並且在延期期限內，不會有任何延期費和收益維持費。

二零二一年二月五日（卡爾加里時間），本公司與延期持有人簽訂利息豁免協議（「利息豁免協議」），據此，延期持有人同意無條件且不可撤銷地放棄按修改延期恢復協議規定的未償還金額，自二零二零年一月一日之間的應計利息到二零二零年十二月三十一日（「利息豁免」）本金和利息按年利率 10.0%計算，金額為 3,150 萬美元。除利息豁免外，修改延期恢復協議中規定的所有其他條款和條件保持不變。

二零二一年八月八日，本公司與延期持有人簽署確認修改延期恢復協議（「恢復及修改延期協議」）。該修改延期恢復協議之主要條款為：

- 延期期限為二零二一年九月一日至二零二三年八月三十一日（「延期期限」）；
- 如同二零二零年四月二十四日所簽下的恢復及修改延期協議，在二零二三年八月三十一日之前，所有未償還的金額（本金和利息）將繼續以每年10%的利率累計，並且在延期期限內，將不會按二零一六年九月十六日之協議有任何延期費和收益維持費。

董事會認為訂立恢復及修改延期協議符合本公司及其股東的整體利益，因為恢復及修改延期協議將為公司提供更多時間償還本公司根的債務或再融資。與此同時，融資成本已大大降低至合理的市場水平。

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」）。公司已與債券的主要持有者達成協議，於二零一六年四月十四日，修改債券協議增加允許債務金額從 500 萬美元加到 1,500 萬美元。債券的多數持有者已於二零一六年五月十一日認可這份契約的修改本。於二零二一年六月三十日，本公司已產生共計 3,690 萬美元無抵押第三方債務（等同於 4,640 百萬加元）被視為允許債務。

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，故截至二零二一年六月三十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。

本公司收到了 Wood Buffalo 地區市政 ("RMWB") 關於二零一六年至二零二一年市政財產稅 1,170 萬加元的繳款通知書，同時被徵收逾期罰款 493 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。截至本報告日，本公司認為 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。於二零二一年六月三十日，本公司已產生 82 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 1.2394 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。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司報告的淨虧損為 2,280 萬加元，包括非控股權益。截至二零二一年六月三十日止，本公司的營運資金虧絀為 5.355 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二零二一年六月三十日為 80%，而於二零二零年十二月三十一日則為 78%。

本公司面臨外幣匯率波動所產生的風險。因此，匯率波動可影響未來現金流量的公平值。此項風險主要與以美元、港元及／或人民幣計值的若干開支承擔、按金、應付賬款及長期債務有關。本公司透過監控外幣匯率及評估其對加拿大或美國賣方的影響及交易時間管理外匯風險。於二零二一年六月三十日止的六個月期間，本公司並無遠期匯率合約。

倘美元兌換加元匯率上調或下調 1% 及所有其他變量保持不變，於二零二一年六月三十日所持有外幣現金所受的影響為零加元，而於二零二一年六月三十日的債務賬面值所受的影響為 246 萬加元 (二零二零年:290 萬加元)。

就港元金額而言，將港元換算成加元的匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零二一年六月三十日所持有外幣現金所受影響約為零加元(二零二零年: 零加元)，而於二零二一年六月三十日債務賬面值所受影響約為 33 萬加元 (二零二零年: 23 萬加元)。

承擔及意外開支

管理層估計了集團義務的合同到期日。這些估計的到期日可能與這些義務的實際到期日有很大不同。有關本集團承擔及意外開支的詳細討論，請參閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止三個月及十二個月期間的本集團未經審核簡明綜合中期財務報表及附註，以及截至二零二零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

截至二零二一年六月三十日止六個月，一間與陽光油砂一名董事有關連的顧問公司就管理及顧問服務向本集團收取25萬加元（二零二零年十二月三十一日－50萬加元）。

截至二零二一年六月三十日，集團執行主席孫國平先生擁有、控制或指導本集團 150,232,591 股普通股，約占本公司已發行普通股的 61.70%。

於二零二零年四月一日，本公司與孫國平先生的全資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。按初步轉換價每股\$0.632 港元計算，可換股債券悉數轉換後，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。所有認購事項所得款項其後於二零二一年六月十五日收到。全部所得款項將用於其一般營運資金及償還債務。於二零二零年十月一日，本公司收到認購人的兌換通知。香港證監會已於二零二一年三月四日有條件地授出清洗豁免。兌換及清洗豁免亦已於二零二一年三月五日的股東特別大會上獲得獨立股東的批准。兌換隨後已於二零二一年四月七日完成，本公司向認購人正式配發及發行 113,924,051 股新股份。

截至二零二一年六月三十日，本公司持有無抵押關聯公司貸款，年利率為10%，其中約 38,227,000 加元可於到期時延期3至12個月。

資產負債表外安排

於二零二一年六月三十日，集團並無任何其他資產負債表外安排。

會計政策的變動

該等簡明綜合中期財務報表乃採用與本公司截至於二零二零年十二月三十一日止年度的年度經審核綜合財務報表相同的會計政策及計算方法編制，惟採納下文所述的國際財務報告準則第 16 號除外。這些簡明綜合中期財務報表不包括公司年度綜合財務報表中所要求的所有信息和披露，並應與公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度經審計合併財務報表一併閱讀。

重大會計判斷及估算

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

有關集團重要會計政策和估計的詳細討論，請參閱集團二零二零年度的管理層討論與分析。

風險因素

資源勘探、開發及提煉業務涉及高度風險。影響本集團的重大風險及不明朗因素、其潛在影響及本集團主要風險管理策略與本集團於截至二零二零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，可在 www.hkexnews.hk 查閱。本集團的二零二零年年報可在本集團網站 www.sunshineoilsands.com 及香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 查閱。

披露控制及流程

董事會執行董事暨首席財務官何沛恩以及暫時直接負責所有執行官任務和職能的吳志文先生已制訂，或在彼等監督下計劃制訂披露控制及流程，以合理保證本集團財務報告的可靠性以及根據 IFRS 為外部目的編制財務報表。此外，本集團使用了特雷德韋委員會發起組織委員會（2013 年框架）發布的“內部控制 - 綜合框架中確立的標準；彼等已經評估或促使在其監督下評估本集團 ICFR 在二零二一年六月三十日的有效性，並得出結論認為本集團的 ICFR 於二零二一年六月三十日為上述目的生效。

財務報告的內部控制

董事會執行董事暨首席財務官何沛恩以及暫時直接負責所有執行官任務和職能的吳志文先生已制訂或導致在他們的監督下制訂、披露控制和程序（“DC&P”）提供合理保證：(i) 其他人向本集團的首席財務官提供與本集團有關的重要信息，尤其是在準備年度和季度備案期間；(ii) 本集團在其根據證券立法提交或提交的年度文件、臨時文件或其他報告中要求披露的信息在證券立法規定的時間段內進行記錄、處理、匯總和報告。截至二零二一年六月三十日，首席財務官和臨時首席執行官對集團 DC&P 的設計和運營進行了評估。根據該評估，董事會執行董事、首席財務官和臨時首席執行官得出結論，本集團的 DC&P 於二零二一年六月三十日生效。

於截至二零二一年六月三十日止三個月及六個月期間，本集團財務報告的內部控制並無識別出重大變動，而使本集團的財務報告的內部控制造成重大影響，或合理可能造成重大影響。應注意的是，控制系統（包括本集團的披露及內部控制及程序）不論如何經過周密策劃，亦只能就達成控制系統的目標提供合理而非絕對的保證，且不應預期披露及內部控制及程序會防止所有的錯誤或欺詐。為達到合理的保證水平，管理層有必要在評估可能的控制及程序的成本／利益關係時應用其本身的判斷。

指引章節

非一般公認會計準則的計量

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

經營活動所用現金流量

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

(千加元)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
經營活動所用的現金淨額	\$ (2,054)	\$ (3,188)	\$ (4,874)	\$ (9,094)
加(減)				
非現金營運資金項目變動淨額	830	1,221	1,313	1,736
經營活動所用的現金流量	\$ (2,884)	\$ (4,409)	\$ (6,187)	\$ (10,830)

前瞻性資料

本管理層討論與分析的若干陳述為前瞻性陳述，因其性質使然，涉及重大風險及不明朗因素，因此，本集團謹請投資者注意可能令本集團的實際業績與前瞻性陳述所預測者產生重大差異的重要因素。任何明示或涉及討論有關預期、信念、計劃、方針、假設或未來事件或表現（一般但未必一定透過使用如「將會」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「今後」、「必須」、「或會」、「尋求」、「應該」、「有意」、「計劃」、「預料」、「可能」、「前景」、「目的」、「指標」、「目標」、「時間表」和「展望」等詞彙）的陳述並非歷史事實，而是具有前瞻性，且可能涉及估計及假設，以及受風險（包括本

管理層討論與分析所詳述的風險因素)、不明朗因素及其他因素影響,其中若干因素不受本集團控制及難以預料。因此,此等因素可能導致實際業績或結果與前瞻性陳述所示者有重大差異。

由於實際業績或結果可能與任何前瞻性陳述所示者有重大差異,本集團強烈建議投資者不應過分依賴任何該等前瞻性陳述。由於「儲量」或「資源量」的陳述乃根據若干估計及假設,涉及暗示所述儲量及資源量於日後可獲利生產的評估,故屬前瞻性陳述。此外,任何前瞻性陳述僅截至陳述之日為止,本集團並無責任就反映作出該陳述之日後的事件或情況或不可預計事件的發生而更新任何前瞻性陳述。

本管理層討論與分析的所有前瞻性陳述乃參考此警示聲明明確作出的陳述。

香港交易所附加資料

香港聯交所規定而本公佈並未顯示的附加資料如下:

企業管治守則(「守則」)

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

- (i) 本集團確認其於公開上市後已遵循香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」)附錄 14 中的守則,惟以下偏離除外:本集團尚未與其董事訂立正式委任書。根據加拿大的市場慣例,集團的每一位董事每年由集團股東在每次年度股東大會上任命。這與本規範的 D.1.4 有所不同。
- (ii) 本公司正在物色合適的保險公司,以就針對本公司董事的法律訴訟提供適當的保險。

遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本集團確認其於公開上市後已採納香港上市規則附錄 10 中的標準守則。經向全體董事作出具體查詢後,董事確認及已遵守標準守則內的所要求的標準,以及有關董事進行證券交易的行為守則。

購股權變動

下表列出了截至二零二一年六月三十日期間董事、行政總裁及其他執行管理層的股票期權變動情況。

姓名	二零二零年				二零二一年	
	十二月三十一日	已授出	已行使	已沒收	已失效	六月三十日
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	100,000	-	-	-	-	100,000
Alfa Li	-	-	-	-	-	-
董事小計	8,537,160	-	-	-	-	8,537,160
其他購股權 持有人小計	518,841	-	-	(3,208)	-	515,633
總計	9,056,001	-	-	(3,208)	-	9,052,793

有關我們截至二零二零年十二月三十一日止年度的股票期權計劃和變動的更多詳細信息，請參閱二零二零年年度報告中包含的合併財務報表。

年內所授出購股權的公平值

截至二零二一年六月三十日止期間授出購股權的加九權平均公平值為 0.60-2.00 加元（截至二零二零年十二月三十一日止年度 - 0.60 加元）。購股權乃按柏力克－舒爾斯模型定價。在有關情況下，該模型使用的預期年限已根據管理層對不可轉讓、行使限制（包括達到購股權所附市況的可能性）和行為因素影響的最佳估計作出調整。預期波幅乃基於本集團於二零二一年和二零二零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，以釐定於截至二零二一年六月三十日止和截至二零二零年十二月三十一日止年度授出購股權的公平值，股價和二零二零年的行使價已在股份合併後重新計算：

輸入資料變量	截至二零二一年 六月三十日止年度	截至二零二零年 十二月三十一日止年度
授出日期股份價格（加元）	0.60-2.00	0.60-2.00
行使價格（加元）	0.60-2.00	0.60-2.00
預期波幅(%)	61.88-63.91	61.88-63.91
購股權年期（年）	1.88-2.47	1.32-2.50
無風險利率(%)	1.48-1.95	1.48-1.95
預期沒收率(%)	15.39-15.39	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

二零二一年

就二零二零年六月十五日發出的「主席可換股債券」（詳情請參閱“2020年活動”），孫國平先生已向香港證券及期貨事務監察委員會（「香港證監會」）申請清洗豁免。清洗豁免亦已於二零二一年三月四日獲香港證監會有條件授出。兌換及清洗豁免已於二零二一年三月五日舉行之股東特別大會上獲得獨立股東的批准。兌換已於二零二一年四月七日完成，113,924,051 新股份已被正式配發及發行予認購人。

二零二零年

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向下舍入為整數。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，股東特別大會批准了股份合併，更改每手交易數量於二零二一年二月二十六日生效。

於二零二零年二月二十七日，本公司訂立結算協議，合共 1,443,000 股“A”類普通股，每股價格為 \$1.31 港元，募集資金總額為 \$1,896,134.68 港元。二零二一年三月五，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。

於二零二零年四月一日，本公司與孫國平先生的全資公司訂立本金總額為\$72,000,000 港元的可換股債券（「主席可換股債券」）認購協議。按初步轉換價每股\$0.632 港元計算，可換股債券悉數轉換後，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。所有認購事項所得款項其後於二零二一年六月十五日收到。全部所得款項將用於其一般營運資金及償還債務。於二零二零年十月一日，本公司收到認購人的兌換通知。

發行在外股份

於二零二一年六月三十日，本集團擁有 243,478,681 股「A」類普通股已發行及發行在外。

僱員

於二零二一年六月三十日，本集團共有全職員工 22 人。截至二零二一年六月三十日止三個月和六個月，人事費用總額分別為 100 萬加元和 190 萬加元。

董事資料變動

於回顧期內及截至本報告日期，除 Greenfields Petroleum Corporation 不再在 TSX Venture Exchange 上市而 Michael J Hibberd 先生仍擔任主席外，所有其他董事的資料均根據上市規則 13.51B 保持不變。

權益披露

(a) 董事及主要行政人員於股份、相關股份或債權證中的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部分）的股份中擁有(a) 根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部須知會本公司；(b) 根據證券及期貨條例第 352 條須記錄於本公司存置的登記冊內的權益及淡倉；或(c) 根據上市規則所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉如下：

董事於本公司的好倉

(i) 普通股

姓名	公司	權益性質	持有的普通股數目	於普通股的權益的概約百分比
孫國平	陽光油砂有限公司	直接/間接	150,232,591	61.70%
Michael Hibberd	陽光油砂有限公司	直接/間接	2,165,981	0.89%
何沛恩	陽光油砂有限公司	不適用	-	-
賀弋	陽光油砂有限公司	直接	139,682	0.06%
蔣喜娟	陽光油砂有限公司	直接	104,814	0.04%
劉琳娜	陽光油砂有限公司	不適用	-	-
邢廣忠	陽光油砂有限公司	不適用	-	-
Alfa Li	陽光油砂有限公司	不適用	-	-

(ii)董事購股權變動

董事名稱	授予日期	於二零二一年一月一日	於期內授予	於期內行使	於期內失效	於期內取消	截至二零二一年六月三十日	行使價(港幣) ²	收市價(港幣) ²	購股權歸屬期結束 ³	購股權最後可行使日期 ³
何沛恩	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	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	8/17/2016	20,000	-	-	-	-	20,000	17.5	17.5	8/18/2018	8/17/2021
賀弋	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	9/9/2019	100,000	-	-	-	-	100,000	3.65	3.6	9/9/2021	9/9/2024
	小計	8,537,160	-	-	-	-	8,537,160				

員工購股權變動

授予日期	截至二零二一年一月一日	於期內授予	於期內行使	於期內失效	於期內取消	截至二零二一年六月三十日	行使價(港幣) ²	收市價(港幣) ²	認股權兌現最後日期 ³	認股權最後可行使日期 ³
5/20/2016	3,208	-	-	3,208-	-	0	19	18.25	5/21/2018	5/20/2021
8/17/2016	36,233	-	-	-	-	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	50,000	-	-	-	-	50,000	15.5	14.75	4/4/2019	4/3/2022
小計	518,841	-	-	3,208	-	515,633				

附註:

- 1) 於二零二零年二月二十六日本公司進行股份合併，把當時每50股股份合併為1股合併股份。上述所有購股權顯示之數目均就股份合併進行後而作出調整。
- 2) 行使價和緊接購股權授予日之前的股份收市價均按股份合併基準而進行調整。
- 3) 根據本公司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，而剩餘的各1/3購股權將在授出日期隨後的兩年歸屬並可行使。期權將從授出之日起五年內到期。

除上文所披露之外，於二零二一年六月三十日，董事或本公司主要行政人員概無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份或債權證中擁有(a) 根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8；或(b) 根據證券及期貨條例第 352 條須載入本公司存置的登記冊內的權益或淡倉；或(c) 根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

(b) 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第 336 條而存置的權益登記冊所示及就董事或本公司主要行政人員所知，除上文所述外，有如下主要股東於股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部規定須予披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有股份 5% 或以上的權益：

姓名	權益性質	所持普通股(1)	概約佔已發行股份百分比
張俊	直接／間接	20,131,519	8.27%

除上文所述外，於二零二一年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第 336 條而存置的權益登記冊所示及就董事或本公司主要行政人員所知，概無主要股東於股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部規定須予披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有股份 5% 或以上的權。

股息

本集團並無就截至二零二一年六月三十日止六個月期間宣派或派付任何股息（二零二零年六月三十日止六個月－零加元）。

審閱中期業績

本集團截至二零二一年六月三十日止三個月及六個月的綜合財務報表乃經本集團審核委員會審閱，並經董事會批准。

刊載資料

本季度業績報告刊載於 SEDAR (www.sedar.com)、聯交所 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 www.sunshineoilsands.com。

本報告兼備中英文版本，如有歧異，概以英文版本為準。

前景

陽光將繼續專注於成本控制並密切關注原油市場的發展以及新冠疫情在北美的發展。隨著國際油價恢復回升，本公司還將繼續其合資企業，以重新啟動 Muskwa 和 Godin 地區的活動。

簡明綜合財務狀況表

(以千加元列示)

	附註	二零二一年 六月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
資產			
<i>流動資產</i>			
現金		\$ 262	\$ 838
貿易及其他應收款項	4	3,278	1,636
		<u>3,540</u>	<u>2,474</u>
<i>非流動資產</i>			
其他貸款應收款	4	11,041	12,882
其他應收款	4	6,562	6,562
勘探及評估	5	255,593	256,195
物業、廠房及設備	6	475,437	481,825
使用權資產	7	1,252	1,722
		<u>749,885</u>	<u>759,186</u>
		<u>\$ 753,425</u>	<u>\$ 761,660</u>
負債及股東權益			
<i>流動負債</i>			
貿易及應計負債	8	\$ 242,188	\$ 223,711
其他貸款	9.2	2,535	1,158
關連公司貸款	21.3	38,227	32,745
優先債券	9.3		252,911
租賃負債	7	1,058	993
		<u>284,008</u>	<u>511,518</u>
<i>非流動負債</i>			
優先債券	9.3	255,001	
債券	9.1		9,306
其他債務	9.2	11,593	13,204
關連公司貸款			263
租賃負債		318	801
撥備	10	53,749	61,148
		<u>604,669</u>	<u>596,240</u>
股東權益			
股本	12	1,315,265	1,296,814
可換股債券兌換權		-	4,170
以股份為基礎的補償儲備	13.3	76,413	76,411
匯率波動準備金		(494)	(412)
虧絀		<u>(1,242,045)</u>	<u>(1,211,241)</u>
本公司股東應佔權益		149,139	165,742
非控制性權益		<u>(383)</u>	<u>(322)</u>
		<u>148,756</u>	<u>165,420</u>
		<u>\$ 753,425</u>	<u>\$ 761,660</u>

持續經營 (附註2)

承擔及意外開支 (附註22)

後續事件 (附註 25)

經董事會批准

「賀代」

獨立非執行董事

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表附註。

「孫國平」

執行董事

簡明綜合經營及全面虧損表

(以千加元列示，惟每股金額除外)

	附註	截至 六月三十日的三個月，		截至 六月三十日的六個月	
		2021	2020	2021	2020
收入和其他收入					
石油銷售，扣除許可費	14	\$ (1)	\$ -	\$ 143	\$ 3,834
其他收入	16	-	14		443
外匯(收益)/損失	20.4	(7,913)	12,458	6,424	(14,151)
		(7,914)	12,472	6,567	(9,874)
開支					
稀釋劑		-	46	-	1,282
運輸		-	(4)	43	2,375
經營		1,602	1,940	3,461	6,619
損耗、折舊及減值	6.7	281	354	580	2,836
一般及行政	17	1,279	1,992	2,858	4,364
融資成本	18	11,712	(6,501)	25,134	(352)
以股份為基礎的補償	13.3	1	127	2	254
		\$ 14,875	\$ (2,046)	\$ 32,044	\$ 17,378
除所得稅前虧損		(22,789)	14,518	(25,477)	(27,252)
所得稅	11	-	-	-	-
淨收益/(損失)		(22,789)	14,518	(25,477)	(27,252)
減：歸屬於非控股權益的淨收益/(虧損)		2	73	(61)	(132)
本集團權益持有人應佔本年度淨收益/(虧損)及綜合收益/(虧損)		(22,787)	14,591	(25,538)	(27,120)
每股基本及攤薄虧損 ¹	19	\$ (0.14)	\$ 0.16	\$ (0.14)	\$ (0.21)

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表附註。

簡明綜合股東權益變動表
(以千加元列示)

歸屬於股東

	股本	補償儲備	可換股債券	外匯	虧拙	總計	非控股權益	總權益
二零二零年三月三十一日的結餘	1,296,814	76,411	4,170	(412)	(1,211,241)	165,742	(322)	165,420
年內虧損淨額及全面虧損	-	-	-	-	(25,477)	(25,477)	(61)	(25,538)
匯率波動準備金	-	-	-	(82)	-	(82)	-	(82)
外匯收益/虧損	-	-	-	-	-	-	-	-
發行普通股(附註 12)	-	-	-	-	-	-	-	-
根據員工股份儲蓄計劃發行股份	18,467	-	(4170)-	-	(5,327)	8,970	-	8,970
根據董事股份安排發行股份 (附註 12)	-	-	-	-	-	-	-	-
行使購股權發行股份	-	-	-	-	-	-	-	-
行使購股權轉移的股份儲備	-	-	-	-	-	-	-	-
確認以股份為基礎的補償(附註 13.3)	-	2	-	-	-	2	-	2
股份發行成本，扣除遞延稅項（零加元）	16	-	-	-	-	(16)	-	(16)
二零二一年六月三十日的結餘	1,315,265	76,413	-	(494)	(1,242,045)	149,139	(383)	148,756
二零一九年十二月三十一日的結餘	1,296,523	75,904	-	-	(1,213,469)	158,958	(73)	175,755
年內虧損淨額及全面虧損	-	-	-	-	(27,120)	(27,120)	(132)	(27,252)
發行普通股(附註 12)	324	-	-	-	-	324	-	324
根據員工股份儲蓄計劃發行股份	-	-	4,466	-	-	4,466	-	4,466
根據董事股份安排發行股份 (附註 12)	-	-	-	-	-	-	-	-
行使購股權發行股份	-	-	-	-	-	-	-	-
行使購股權轉移的股份儲備	-	-	-	-	-	-	-	-
確認以股份為基礎的補償(附註 13.3)	-	254	-	-	-	254	-	254
股份發行成本，扣除遞延稅項（零加元）	(33)	-	-	-	-	(33)	-	(33)
二零二零年六月三十日的結餘	1,296,814	76,158	4,466	-	(1,223,719)	153,719	(205)	154,514

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表附註。

簡明綜合現金流量表

(以千加元列示)

	附註	截至 六月三十日的三個月,		截至 六月三十日的六個月,	
		2021	2020	2021	2020
<i>經營活動所用的現金流量</i>					
期內虧損淨額		\$ (22,789)	\$ 14,518	\$ (25,477)	\$ (27,252)
融資成本		11,712	(6,501)	25,134	(352)
未變現外匯 (收益) / 虧損	20.4	7,911	(12,466)	(6,426)	14,127
其他的收入		-	(441)	-	(443)
折舊及減值	6.7	281	354	580	2,836
以股份為基礎的補償	13.3	1	127	2	254
非現金營運資金變動	24	713	1,221	1,196	1,736
經營活動所提供 (所用) 的現金淨額		(2,171)	(3,188)	(4,991)	(9,094)
<i>投資活動所用的現金流量</i>					
收到的其他收入		-	1	-	3
勘探及評估資產付款	5	(463)	(274)	(690)	(500)
物業、廠房及設備付款	6	(23)	(157)	(224)	(230)
非現金營運資金變動	24	119	(254)	238	(115)
投資活動所提供 (所用) 的現金淨額		(367)	(684)	(676)	(842)
<i>融資活動產生的現金流量</i>					
發行普通股所得款項	12	-	-	-	-
股份發行成本付款	12	-	(15)	(16)	(33)
融資成本和利息付款	18	(430)	(65)	(492)	(880)
		-	-	-	-
債券所得款項	9.1	(1)	4,670	630	9,128
債券還款	9.1	-	(142)	(546)	(478)
股東貸款所得款項	21.1	3,897	558	10,269	771
償還股東貸款付款	21.1	(864)	-	(4,294)	-
租賃責任付款		(263)	(310)	(529)	(562)
非現金流量之變動	24	-	(676)	(78)	1,276
融資活動產生的現金淨額		2,339	4,020	4,944	9,222
匯率變動對以外幣持有的現金的影響	20.4	(8)	(68)	147	(70)
現金的增加 / (減少) 淨額		(207)	80	(576)	(784)
期初現金		469	390	838	1,254
期末現金		\$ 262	\$ 470	\$ 262	\$ 470

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月
(以千加元列示, 除非另有指明)

1. 本公司資料

陽光油砂有限公司(「本公司」)於二零零七年二月二十二日根據阿爾伯塔省的法律註冊成立。本公司主要營業地點位於1100, 700 – 6th Avenue S.W., Calgary, Alberta, Canada T2P 0T8。本公司股份於二零一二年三月一日根據首次公開發售(「首次公開發售」)在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市,並以股份代號「2012」交易。於二零一二年十一月十六日,本公司完成以普通股於多倫多證券交易所(「多倫多證交所」)上市,交易代碼為「SUO」。於二零一五年九月三十日,本公司自多倫多證券交易所自願退市。本公司繼續在加拿大作為披露義務發行者。本公司以及共附屬公司統稱(「本集團」)。

本集團從事評估和開發石油礦產,目前正在加拿大阿爾伯塔省阿薩斯卡油砂地區生產油砂重油。附屬公司的詳情請參閱附註23。

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

於二零二零年三月三十一日,董事會宣布,鑒於國際原油市場劇烈波動,油價大幅下挫,同時考慮到現場生產設備及道路需要維修,以及加拿大新冠病毒疫情爆發的影響,董事會決定短暫停產。

本公司預期短暫停產對本公司運營不會產生重大不利影響,本公司管理層將繼續密切監測國際原油市場發展,根據實際情況採取相應的行動,並以本公司及其全體股東的最佳利益行事。

2. 編製基準

持續經營

此等簡明綜合中期財務報表已按持續經營基準編製,當中已考慮於可預見的未來中,在正常業務過程中變現資產及履行負債及承諾。綜合財務報表乃按確認本公司將繼續有能力變現資產,以及於考慮到預期出現的可能結果下,本集團按計劃履行其負債及承諾的能力而編制。相反,倘管理層作出並不適合的假設,而本集團未能於到期時履行其責任,以持續方式編製此等財務報表可能並不適合,並可能需要對本集團之資產、負債、收入、開支之賬面值及資產負債表之分類進行調整,而該等調整的程度可能屬重大。特別是,在並無額外融資及對當前債務進行重組下(附註9),本集團可能無法繼續開發West Ells項目,而本集團可能需要考慮對West Ells項目及其他資產作出撤資。該等活動縮減可能對本集團與West Ells項目相關的資產及負債賬面值的評估構成重大負面影響。

截至二零二一年六月三十日止六個月,本集團產生淨虧損(包括歸屬於非控股權益的淨虧損)約2,550萬加元,截至二零二一年六月三十日,本集團的流動負債淨額約為5.48億加元。本集團將需要對當前債務進行再融資或重組,並獲得更多的融資,以滿足其近期的經營現金需求,償還債務和維持資本支出。此外,用於未來生產的石油屬性的評估和開發業務涉及高度風險,無法保證當前的運營或勘探計劃會帶來有利可圖的運營。這些情況表明存在重大不確定性,這可能會對集團持續經營的能力產生重大懷疑。綜合財務報表乃按持續經營基準編制,其有效性取決於本集團能否在可預見的未來成功地對現有債務進行再融資或重組,並獲得更多的融資以償還其負債。

管理層於編製支持持續經營假設的預測上已作出充份的判斷。此尤其指管理層已對預測石油銷量及價格、於二零二一年六月三十日多項債項引致的付款日程、是否能取得額外融資,以及資本及營運開支的時機及範圍作出假設。

本公司持續經營的能力取決於其是否有能力實現預測收益、達到可獲利經營、對現有安排引致的預測現金流出進行重組、控制預測開支的時機及範圍、為當前債務進行再融資、立刻獲得額外融資,以及維持遵守債務及延期協議之所有條款。此等不確定因素可對本集團是否能持續經營構成重大質疑。預測資本和運營支出的時間和範圍是基於公司2021年的預算以及管理層對2021年以後預計將發生的支出的估計。公司在其未來的資本投資計劃下對支出範圍和時間安排擁有很大程度的控制和靈活性。本公司於未能履行其融資責任存在重大風險,包括支付優先債券的未償還利息及本金結餘(附註9.3)。管理層不斷監察本公司的融資要求,並進行商討以為當前債務再融資和立刻獲得額外融資,進而為持續營運取得資金。就可能降低預期現金流出及為資本及營運開支所需資金提供額外融資的擬進行交易及協議,以及履行於二零二一年六月三十日後十二個月內到期的債項的償還責任,管理層已與現有股東及債權人進行討論。

2.1 合規說明

此簡明綜合中期財務報表乃按國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）並根據香港公司條例編製。簡明合併中期財務報表是根據歷史成本編制的。任何金融工具均按公允價值計量。簡明合併中期財務報表以加元（“\$”）列示。

簡明綜合中期財務報表反映了管理層在考慮可能的結果後的最佳估計。本集團一貫將會計政策應用於財務報表所呈列的所有期間。根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編制的通常包含在經審計的年度合併財務報表中的某些信息和披露已經被壓縮或省略，惟採用國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」，國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第22號「外幣交易及墊款預付」除外。因此，此等財務報表應與截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核年度綜合財務報表一併閱讀。

3. 採用經修訂的國際財務報告準則(IFRS)

於本年度，本集團已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
2018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。

已發佈但尚未生效的新的國際財務報告準則的修訂

本集團尚未提早應用已頒佈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16號之修訂	2020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：履行成本 ¹
國際財務報告準則第4號之修訂	延長申請國際財務報告準則第9號之臨時豁免 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
國際財務報告準則年度改進	國際財務報告準則第1、9、16號及國際會計準則第41號之修訂 ²

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。

4. 貿易及其他應收款項

	二零二零年六月三十日		二零二零年十二月三十一日	
貿易	\$	-	\$	-
其他貸款應收款 – 流動		1,770		1,636
應計和其他應收款– 非流動		11,041		12,882
應收貨物及服務稅– 非流動		6,562		6,562
	\$	19,373	\$	21,080

本集團給予其貿易客戶平均 30 天的信貸期。本集團與許多石油和天然氣營銷公司進行交易，這些營銷公司通常會在生產後的第二個月的 25 日前將款項匯入本集團。

本集團以等於整個存續期預期信用損失的金額計量應收貿易賬款的損失準備。貿易應收款項的預期信貸損失是使用準備金矩陣，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的，並針對債務人特定的因素，行業的總體經濟狀況進行了調整。債務人運作，並在報告日評估當前狀況以及預測狀況的方向。

在本報告期內，估計技術或重大假設未發生變化。

本集團根據個別重要客戶或個別不重大的客戶賬齡確認應收賬款的終生預期信用虧損，如下：

截至二零二一年六月三十日，本公司董事認為應收賬款的預期信用損失很小。

5. 勘探及評估

二零一九年十二月三十一日的結餘	\$	253,144
資本開支		1,077
非現金開支 ¹		1,974
減值虧損		-
二零二零年十二月三十一日的結餘	\$	256,195
資本開支		690
非現金開支 ¹		(1,292)
二零二一年六月三十日的結餘	\$	255,593

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的補償和退役責任變化。

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

截至二零二一年六月三十日的六個月，本集團並未確認減值虧損，原因是估計可收回金額超過賬面值。

6. 物業、廠房及設備

	原油資產		公司資產		總計
成本					
二零一九年十二月三十一日的結餘	\$	894,515	\$	5,487	\$ 900,002
出售資產		(4,850)		-	(4,850)
資本開支		-		397	397
非現金開支 ¹		9,762		-	9,761
外匯對等		-		(2)	(2)
二零二零年十二月三十一日的結餘	\$	899,427	\$	5,882	\$ 905,309
資本開支		249		25	224
非現金開支 ¹		(6,495)		-	(6,495)
二零二一年六月三十日的結餘	\$	893,180	\$	5,859	\$ 899,039

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的補償和退役責任。

	原油資產		公司資產		總計
累計折舊、損耗及減值					
二零一九年十二月三十一日的結餘	\$	416,520	\$	4,427	\$ 420,947
損耗及折舊開支		2,058		479	2,537
減值虧損		-		-	-
二零二零年十二月三十一日的結餘	\$	418,578	\$	4,906	\$ 423,484
損耗及折舊開支		-		59	59
二零二一年三月三十一日的結餘	\$	418,578	\$	4,965	\$ 423,543
二零二零年十二月三十一日的賬面值	\$	480,849	\$	976	\$ 481,825
二零二一年六月三十日的賬面值	\$	474,602	\$	835	\$ 475,737

於二零二一年六月三十日，本集團並無識別出 West Ells 現金產生單位（現金產生單位）有進一步減值（或於上一年度末記錄的原有減值有所回撥）的指標。

7. 使用權資產及租賃

使用權資產

	卡車和拖車	辦公室	總計
二零二零年一月三十一日	648	1,436	2,084
初始認可	(591)	-	(591)
增加	-	1,198	1,198
折舊率	(57)	(896)	(953)
交易所調整	-	(16)	(16)
二零二零年十二月三十一日	-	1,722	1,722
增加	-	-	-
折舊	-	(470)	(470)
二零二一年六月三十日	-	1,252	1,252

租賃負債

資產負債表	二零二一年六月三十日
租賃負債	\$ 1,058
現金流量摘要	二零二一年六月三十日六個月止
用於租賃的現金流量總額	\$ 529

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，辦公室為 10%。

8. 貿易及應計負債	二零二一年六月三十日	二零二零年十二月三十一日
易應付款	\$ 17,399	\$ 15,493
應付利息	198,668	184,972
其他應付	16,717	15,884
應計負債	9,404	7,362
	\$ 242,188	\$ 223,711

以下是於本報告期末按發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析：

	二零二一年六月三十日	二零二零年十二月三十一日
貿易		
0 - 30 天	\$ 601	\$ -
31 - 60 天	375	-
61 - 90 天	86	554
> 90 天	16,337	14,939
	<u>17,399</u>	<u>15,493</u>

9. 債務

9.1 債券

	二零二一年六月三十日	二零二零年十二月三十一日
即期	\$ -	\$ -
非即期	-	9,306
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,306</u>

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。按初步轉換價每股 0.632 港元計算，可換股債券悉數轉換後，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。全部所得款項用於籌集一般營運資金及償還債務。二零二零年十月一日，本公司收到了認購方的兌換通知。兌換和清洗豁免已在二零二一年三月五日的股東特別大會上獲得獨立股東的批准。兌換於二零二一年四月七日完成，113,924,051 股新股已正式配發並發行給認購人。

9.2 其他貸款

	二零二一年六月三十日	二零二零年十二月三十一日
即期	\$ 2,535	\$ 1,158
非即期	11,593	13,204
	<u>\$ 14,128</u>	<u>\$ 14,362</u>

截至二零二一年六月三十日，貸款餘額按每年 0%-20%（2021 年：0-20%）無擔保計息，其中約 842,000 加元（2020 年：11,880,000 加元）的到期日為二零二一年十二月三十一日。

上述貸款餘額中包括了本集團與一家香港獨立投資控股公司簽署的互換貸款協議約 13,286,000 加元。本集團根據該協議提供了人民幣（“CNY”）貸款並收到了該投資控股公司港元（“港元”）的貸款。本集團須償還港元以從該投資控股公司收取人民幣。

9.3 優先債券

於二零一四年八月八日，本公司完成發售優先抵押債券（「債券」）2 億美元，發售價為每 1,000 美元本金 938.01 美元。債券按年利率 10% 計息，若如下文闡述的方式滿足一定條件，則到期日可能為二零一七年八月一日。

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) 收益率溢價，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二零一八年八月一日，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，本公司與延期持有人訂立延期還原協議（「延期還原協議」）及債券贖回協議（「債券贖回協議」）。倘陽光油砂於二零一七年三月二十七日或之前支付以下款項，延期持有人同意免除本公司就上述違反事件之責任，並全面還原延期協議：

- 支付相當於原本在二零一六年八月一日到期的保持收益率溢價（「保持收益率溢價」）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 1,120 萬美元之優先債券，以換取陽光油砂之普通股，交易條件待定。

延期還原協議所慮及之其他款項包括：

- 於二零一七年三月二十一日支付所有法律專業費用；該款項已於二零一七年三月二十一日支付；
- 於二零一七年八月一日以現金償還80%的保持收益率溢價；
- 於二零一七年八月一日以現金償還80%的應計利息及延期費用，金額為960萬美元；
- 向債券持有人償還本金，分別為於二零一八年四月三十日償還500萬美元、於二零一八年六月三十日償還1,000萬美元，以及於二零一八年八月一日（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。

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

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，本公司及延期持有人達成共識並簽署恢復和修改延期協議（「恢復及修改延期協議」）。該恢復和修改延期協議主要條款為：

- 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」）；及
- 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。

在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銷地放棄二零二零年一月一日之間產生的利息截至二零二零年十二月三十一日，年利率為二零二零年四月二十四日恢復和修改延期協議的未償還金額（本金和利息）的31.5百萬美元，年利率為10.0%。除利息豁免外，恢復和修改延期協議規定的所有其他條款和條件均保持不變。

於二零二一年八月八日，本公司與債券持有人訂立修改及重申延期協議（「恢復及修改延期協議」）。該修改延期協議主要條款為：

- 延期將覆蓋二零二一年九月一日至二零二三年八月三十一日（「延長期間」）；及

- 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，並且和二零二零年四月二十四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。

董事會認為達成恢復和修改延期協議符合本公司及其股東整體之最佳利益，因為此恢復和修改延期協議可讓本公司有更多時間償還或再融資，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。

10. 撥備

退役責任,非流動	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日	
期初結餘	\$	61,148	\$	48,910
折現率變動影響	\$	(7,788)		11,736
解除折現率		390		502
期末結餘 (非流動)	\$	53,749	\$	61,148

於二零二一年六月三十日，本集團分估須結算資產退役責任的估計未折現現金流量總額為 7,401 萬加元（二零二零年十二月三十一日—7,390 萬加元）。結算資產退役責任的開銷估計將持續產生，直至二一一二年。退役成本乃根據回收及放棄原油資產的估計成本及未來年度將產生的估計成本時間使用年度無風險利率 1.18% 至 2.34% 折現計算，並使用每年 2.0% 的通脹率計入通脹。

11. 所得稅

遞延所得稅資產淨額組成部份如下：

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日	
遞延稅項資產 (負債)				
勘探及評估資產及物業、廠房及設備	(89,146)	\$	(98,148)	
退役負債	12,632		14,630	
股份發行成本	311		85	
非資本虧損	352,659		464,470	
總計債務	(5,579)		(3,035)	
未確認遞延稅項福利	(270,877)		(378,002)	
	\$	-	\$	-

12. 股本

本集團法定股本如下：

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

已發行並繳足的股本(合股後)	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日	
	股份數目	\$	股份數目	\$
年初結餘	129,554,630	1,296,814	128,111,630	1,296,523
配售—一般授權			1,443,000	324
發行兌換股份-兌換可換股債券	113,924,051	18,467	13,242	-
股份發行成本，除遞延稅項 (零加元)		(16)	-	(33)
年末結餘	243,478,681	1,310,040	129,554,630	1,296,814

普通股包括已繳足「A」類普通股，其並無面值，每股可投一票及附帶收取股息的權利。

一般授權

二零二一年活動

就二零二零年六月十五日發行的「主席可換股債券」（詳情見 - 二零二零年活動），孫國平先生已向香港證券及期貨事務監察委員會（「香港證監會」）申請清洗豁免。清洗豁免亦已於二零二一年三月四日獲香港證監會有條件授予。兌換及清洗豁免已於二零二零年三月五日舉行之股東特別大會上獲得獨立股東批准。兌換於二零二一年四月七日完成，113,924,051 股新股亦已正式配發及發行予認購人。

二零二零年活動

二零二零年一月三日，董事會建議按每五十（50）股現有股份合併為一（1）股合併股份之基準，實行股份合併，及將緊隨股份合併後本公司已發行股本中合併股份總數向下調整至整數數目，方式為註銷因股份合併產生之本公司股本中之任何零碎股份。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。董事會建議在合股生效後，將股份在聯交所交易的每手買賣單位由 500 股現有股份更改為 1,000 股合併股份。

股份合併及更改每手買賣單位於二零二零年二月二十四日召開的股東特別大會獲得批准通過，並於二零二零年二月二十六日生效。

於二零二零年二月二十七日，本公司訂立一份應付款支付協議，以每股 1.31 港元的價格發行共 1,443,000 股合併的「A」類普通股，所得款項總額為 1,896,134.68 港元（約為 323,670.19 加元），以結算債務。於二零二零年三月五日，本公司完成認購協議。此認購協議乃與一名獨立第三方為結算債務而訂立。

於二零二零年四月一日，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（「主席可換股債券」）認購協議。按初步轉換價每股 0.632 港元計算，可換股債券悉數轉換後，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，本公司收到認購人的兌換通知。

13. 以股份為基礎的補償

13.1 員工購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃

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

13.2 購股權變動

期初與期末未行使購股權的對賬如下：

	二零二一年 六月三十日		二零二零年 十二月三十一日	
	購股權數目	加權平均行使價 (元)	購股權數目	加權平均行使價 (元)
期初結餘	9,056,001	2.68	9,165,687	2.67
已授出	-	-	-	-
已沒收	-	-	(109,686)	2.84
已到期	(3,208)	2.90	60,000	4.50
期末結餘	9,052,793	2.68	9,056,001	2.68
期末可行使	9,052,793	2.68	9,056,001	2.68

購股權數目基於股份合併於過往一年生效的假設進行調整。

於二零二一年六月三十日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 1.54 年（二零二零年十二月三十一日—2.7 年）。

13.3 以股份為基礎的補償

以股份為基礎的補償已入賬於期內簡明綜合中期財務報表，並呈列如下：

	二零二一年 六月三十日六個月			二零二零年 六月三十日三個月		
	支出	資本化	總額	支出	資本化	總額
購股權	\$ 1	\$ -	\$ 1	\$ 127	\$ -	\$ 127

	二零二一年 六月三十日六個月			二零二零年 六月三十日六個月		
	支出	資本化	總額	支出	資本化	總額
購股權	\$ 2	\$ -	\$ 2	\$ 254	\$ -	\$ 254

14. 分類信息

向本公司董事（作為主要經營決策者（「首席運營決策官」））報告以資料分配及評估為目的。首席運營決策官尚未有確定經營分部匯總成集團的可報告分部。

出於管理目的，本集團根據其產品在一個業務部門中運營，並具有一個可報告和經營的部門：採礦、生產和銷售原油產品。本公司董事基於月度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（住所所在國）的客戶，並且本集團的大部分非流動資產都位於加拿大，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：

	二零二一年六月三十日	二零二零年十二月三十一日
客戶A	\$ 143	\$ 3,834

15. 收入

	至六月三十日三個月,			至六月三十日六個月,				
	2021		2020	2021		2020		
石油銷售	\$	-	\$	-	\$	144	\$	3,840
許可費		(1)		-		(1)		(6)
客戶合同收益	\$	(1)	\$	-	\$	143	\$	3,834

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。

原油銷售收入在貨物所有權轉移且收入到期時確認，通常在交付月份的下個月收取。與原油銷售相關的收入在貨物控制權轉移的時間點確認，通常是所有權從本集團轉移給客戶的時候。收入已扣除官方特許權使用費。許可費在生產時確認。West Ells 的許可費率乃根據阿爾伯塔省政府釐定的價格敏感許可費率計算。許可費費變化取決於項目是收支平衡前或平衡後油砂營運為基準支付，支付定義為項目產生足夠的淨收益以回收累計成本。許可費從油砂重油銷售的 1% 開始，當加元計的西德州原油價格的每桶價格為 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%，條件為當西德州原油價格為每桶 120 美元或以上 West Ells 現時的許可費率以收支平衡前的油砂營運為基準。

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，代表在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，並且向客戶的轉移方式相同。

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

16. 其他收入

	至六月三十日三個月,			至六月三十日六個月,				
	2021		2020	2021		2020		
利息收入	\$	-	\$	1	\$	-	\$	3
其他收入		-		13		-	\$	440
期末餘額	\$	-	\$	14	\$	-	\$	443

17. 一般及行政開支

	至六月三十日三個月,			至六月三十日六個月,				
	2021		2020	2021		2020		
薪金、諮詢費及福利	\$	816	\$	1,224	\$	1,783	\$	2,758
租金		53		69		107		78
		172		117		443		245
法律及核數		238		582		525		1,283
其他	\$	1,279	\$	1,992	\$	2,858	\$	4,364

18. 融資成本

	至六月三十日三個月			至六月三十日六個月				
	2021		2020	2021		2020		
優先抵押債券利息開銷,包括收益率維持費	\$	10,053	\$	(7,992)	\$	20,312	\$	(3,122)
其他貸款利息開銷		1,387		831		2,866		1,767
融資相關成本		-		32		-		34
其他利息開銷		33		14		1,515		29
其他利息開銷 - 租賃		11		35		51		77
解除撥備折現		228		579		390		863

期末餘額	\$	11,712	\$	(6,501)	\$	25,134	\$	(352)
------	----	--------	----	---------	----	--------	----	-------

19. 每股虧損

歸屬於公司擁有人的每股基本虧損乃根據歸屬於本公司擁有人的全年虧損約\$25,538,000 加元（二零二零年：\$27,120,000 加元）及年內已發行「A」類普通股數目的加權平均數計算,如下表所呈列。

考慮到本集團在呈報年度內處於虧損狀況，除“ A”類普通股外，所有權益工具均不計入稀釋攤薄收益，因為它們具有反攤薄作用。

	二零二一年六月三十日		二零二零年六月三十日	
基本及攤薄-「A」類普通股	243,478,681		129,982,773	
每股損失 ¹	\$	0.14	\$	0.21

20. 資本及金融風險管理

20.1 資本風險管理

本集團可就其金融工具及資本需求的融資方式承擔財務風險。本公司以通過減少其波動風險的經營方式管理此等金融及資本結構風險。

本集團的策略是通過股本發行、合資及利用債務來籌集足夠資本，以維持資本基礎，旨在保持財務靈活性及維持未來業務發展。本集團管理其資本結構以持續經營，於經濟狀況和本集團的風險組合出現變動時作出調整。為了管理風險，本集團可能會不時發行股份及調整資本開支，以管理目前的營運資金水平。

本集團目前的資本結構包括下列股東權益及營運資金虧絀：

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日	
營運資金虧絀	\$	535,469	\$	509,044
股東權益		148,756		165,420
	\$	684,225	\$	674,464

二零二一年六月三十日止六個月，本集團的資本管理目標和策略並無變動。

20.2 金融工具類別

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

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
金融資產				
以分攤成本計量的金融資產 （包括現金和現金等價物）	\$ 21,143	\$ 21,143	\$ 21,474	\$ 21,474
金融負債				
以分攤成本計量的金融負債	\$ 550,920	\$ 550,920	\$ 535,092	\$ 535,092

20.3 金融工具的公平值

董事認為，由於其短期到期性質，在綜合財務報表中以分攤成本入賬的金融資產和金融負債的賬面價值與其公允價值相若。

20.4 貨幣風險

本集團面臨外匯匯率波動所產生的風險。因此，匯率波動可影響未來現金流量的公平值。

本集團透過監控外匯匯率及評估對使用加拿大或美國供應商的影響及交易時間管理此項風險。於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無遠期匯率合約。

倘美元兌換加元匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零二一年六月三十日所持有外幣現金所受影響為零加元(2020:零加元)，且於二零二一年六月三十日債務的賬面值所受影響約為 246 萬加元(2020:290 萬加元)。

就港元金額而言，將港元換算成加元的匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零二一年六月三十日所持有外幣現金所受影響約為零(2020:零加元)，而於二零二一年六月三十日債務賬面值所受影響約為 33 萬加元(2020: 23 萬加元)。

下表概述本集團外匯(收益)/虧損之組成部分：

	至六月三十日三個月		至六月三十日六個月	
	2021	2020	2021	2020
兌換下列項目之未變現外匯虧損/(收益)：				
以美元計值之優先抵押債券	\$ 8,309	\$ (11,104)	\$ (6,498)	\$ 12,713
以港元計值之貸款	(770)	(1,419)	(748)	1,353
以外幣計值之現金結餘	8	68	(147)	70
以外幣計值之應付賬款結餘	364	(11)	967	(9)
	7,911	(12,466)	(6,426)	14,127
已變現外匯虧損/(收益)	2	8	2	24
外匯虧損/(收益)總額	\$ 7,913	\$ (12,458)	\$ (6,424)	\$ 14,151

20.5 流動性風險

流動資金風險是指本集團於到期時無法履行財務責任的風險。本集團管理流動資金風險的方式是通過制定計劃使其具備足夠的流動資金，於到期時通過股本或債務所得款項償還負債。

於二零二一年六月三十日與金融負債有關的現金流出時間如下：

	總計		一年以內	一年至兩年
貿易及應計負債	\$ 242,188	\$ 242,188	\$ -	-
債務 ¹	269,129	269,129	257,536	11,593
	\$ 511,317	\$ 511,317	\$ 499,724	\$ 11,593

1. 債券的本金額乃根據期末匯率 1 美元兌 1.2575 加元 和 1 港幣兌 0.1618 加元計算。債務根據需要到期。

21. 關聯方交易

除本簡明綜合中期財務報表其他地方披露的交易和余額外，本集團於年內還進行了以下重大關聯方交易。

21.1 買賣交易

於截至二零二一年六月三十日止六個月，一間與陽光油砂一名董事有關連的顧問公司就管理及顧問服務向本集團收取 25 萬加元（二零二零年十二月三十一日 - 50 萬加元）。

於截至二零二一年六月三十日，本公司執行主席孫國平先生實益擁有或控制或指導本公司 150,232,591 股普通股，佔本公司已發行普通股約 61.70%。

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。按初步轉換價每股 0.632 港元計算，可換股債券悉數轉換後，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。全部所得款項用於籌集一般營運資金及償還債務。二零二零年十月一日，本公司收到了認購方的兌換通知。獨立股東在二零二一年三月五日的特別股東大會上批准了兌換和清洗豁免。二零二一年四月七日，兌換完成，且 113,924,051 股新股配發及發行予以認購人。

21.2 主要管理人員及董事的酬金

董事及主要管理人員的薪金由薪酬委員會釐定，且包括以下款項：

	至六月三十日三個月			至六月三十日六個月		
	2021	2020		2021	2020	
董事袍金 ¹	\$ 94	\$ 96	\$	\$ 197	\$ 198	\$
薪金及津貼	492	793		983	1,578	
以股份為基礎之補償	1	127		2	254	
	\$ 587	\$ 1,016	\$	\$ 1,182	\$ 2,030	\$

21.3 股東貸款

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日	
即期	\$	38,227	\$	32,745
非即期		-		-
	\$	38,227	\$	32,745

截至二零二一年六月三十日，本集團有無抵押關連公司貸款，年利率為 10%，其中約 38,227,000 加元到期可以延長 3 至 6 個月。

22. 承諾和偶然事項

22.1 承諾

截至二零二一年三月三十一日，本集團的承諾如下：

二零二一年 六月三十日	總數	二零 二一	二零 二二	二零 二三	二零 二四	二零 二五	隨後
鑽井及其他設備 合約	280	30	50	50	50	50	50
租賃租金（註）	3,256	1,173	1,256	316	315	196	-
辦公室租賃	1,480	544	670	266-	-	-	-
	\$ 5,016	1,747	1,976	365	365	246	50

註：本集團每年對油砂礦產租賃租金和地表租賃租金承擔義務

22.2 訴訟

本公司一名股東（「申索人」）於二零一四年一月二日向阿爾伯塔省卡爾加里司法區王座法院提交申索陳述書（「訴訟」），本公司已被列為被告。申索人聲稱，根據二零一一年一月訂立的股份認購協議，其有權要求本公司購回四百一十三萬二千二百三十二 (4,132,232) 股本公司股份（於本公司首次公開發售前股份按 20 : 1 拆分之前），此乃申索人根據股份認購協議所取得的股份數目。該訴訟構成對 4,000 萬加元加上自股份認購協議日期起按 15% 年利率計息的索償。本公司於二零一四年四月二日遞交答辯書。申索人要求作出簡易判決的申請已於二零一六年二月二日及三日進行聆訊。簡易判決的申請已於二零一六年二月三日遭到駁回。由於目前最終解決辦法無法確定，故截至二零二零年三月三十一日止期間的簡明綜合中期財務報表中並無應計金額。倘本公司認為應急結果可能出現並能合理估計，本公司將記錄撥備。

本公司收到了 Wood Buffalo 地區市政 ("RMWB") 關於二零一六年至二零二一年市政財產稅的需求通知，截至二零二一年三月三十一日，累計應收總額為 1,170 萬加元。該集團還被指控逾期罰款 670 萬加元。此後，該集團一直與 RMWB 積極協商解決方案，並提出免除逾期罰款的建議。截至本報告日期，本集團認為 RMWB 發出的有關財產稅的通知不符合相關法律，並且本集團已尋求司法審查以確定不合規的稅務通知對 RMWB 的財產稅索賠的影響。

本集團涉及各種索賠，包括上述索賠和在運營過程中產生的訴訟，並受到各種法律訴訟，待決索賠和風險的約束。訴訟受到許多不確定因素的影響，個別事項的結果無法肯定地預測。針對此類索賠或未決索賠將產生不利後果，可能會對確定結果期間的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。於二零二一年六月三十日，本公司已產生 82 萬加元在正常業務過程中產生的留置權。

23. 附屬公司

於二零一二年五月四日，陽光油砂（香港）有限公司（「陽光油砂香港」）於香港註冊成立為本公司的全資附屬公司。陽光油砂香港的主要營業地點位於香港德輔道中 26 號華懋中心 2 期 20 樓。截至二零二一年六月三十日，該子公司無經營活動。

於二零一五年七月十四日，本公司的全資附屬公司博賢投資有限公司（「博賢」）在英屬處女群島註冊成立。博賢的主要營業地點為 P.O. Box 957, Offshore Incorporation Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。截至二零二一年六月三十日，博賢無任何商業活動。成立博賢的目的是為了尋求新的投資機會。

於二零一七年三月二十四日，Sang Xiang Petroleum & Chemical (Shanghai) Limited（「陽光油砂上海」）於中國註冊成立為本公司的全資附屬公司。陽光油砂上海的主要營業地點位於中國（上海）自由貿易試驗區加太路 39 號一座 6 樓 41 室。截至二零二一年六月三十日，該附屬公司無業務活動。

於二零一九年四月十五日，Sang Xiang Petroleum & Chemical (Hebei) Limited（「陽光油砂河北」）於中國註冊成立之合資公司。本公司佔當中 51% 權益。陽光油砂河北的主要營業地點位於河北省承德高新技術產業開發區四樓科技大廈 0430 室。截至二零二一年六月三十日，該附屬公司無業務活動。

24. 後續事件

於二零二一年八月八日，本公司與債券持有人訂立修改及重申延期協議（「恢復及修改延期協議」）。該修改延期協議主要條款為：

- 延期將覆蓋二零二一年九月一日至二零二三年八月三十一日（「延長期間」）；及
- 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，並且和二零二零年四月二十四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。

董事會認為達成恢復和修改延期協議符合本公司及其股東整體之最佳利益，因為此恢復和修改延期協議可讓本公司有更多時間償還或再融資，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。

25. 補充現金流披露

	至六月三十日止三個月,		至六月三十日止六個月,	
	2021	2020	2021	2000
下列各項所提供(所用)的現金:				
貿易及其他應收款項	\$ 615	\$ 561	\$ 579	\$ 2,230
預付開支及按金	130	186	(298)	1,230
貿易及其他應付款項	451		2,120	(1,839)
債務和解		-		324
外匯變動	(364)	(676)	(1,045)	952
	<u>\$ 832</u>	<u>\$ 291</u>	<u>\$ 1,356</u>	<u>\$ 2,897</u>
與下列各項有關的非現金營運資金變動:				
<i>經營活動</i>				
貿易及其他應收款項	\$ 615	\$ 561	\$ 579	\$ 2,230
預付開支及按金	130	186	(298)	1,230
貿易及其他應付款項	(32)	474	915	(1,724)
	<u>\$ 713</u>	<u>\$ 1,221</u>	<u>\$ 1,196</u>	<u>\$ 1,736</u>
<i>投資活動</i>				
物業、廠房及設備	\$ 119	\$ (254)	\$ 238	\$ (115)
<i>融資活動</i>				
外匯變動-貸款	\$ -	\$ (676)	\$ (78)	\$ 952
債務清償		-		324
	<u>\$</u>	<u>\$ (676)</u>	<u>\$ (78)</u>	<u>\$ 1,276</u>
	<u>\$ 832</u>	<u>\$ 291</u>	<u>\$ 1,356</u>	<u>\$ 2,897</u>

26. 批准中期綜合財務報表

董事會已批准簡明中期綜合財務報表，並授權於二零二一年八月十二日(卡爾加里時間)/二零二一年八月十三日(香港時間)刊發。

簡明綜合中期財務報表附錄（未經審計）

香港聯交所規定但並無於此簡明中期綜合財務報表中呈列的其他資料如下：

A1. 陽光油砂有限公司非綜合財務狀況表

附註	二零二一年	二零二零年
資產	<i>千加元</i>	<i>千加元</i>
<i>流動資產</i>		
現金	1,770	427
貿易及其他應收款項	1,273	926
預付開支及按金	236	442
	3,279	1,795
<i>非流動資產</i>		
勘探及評估	255,405	256,189
物業、廠房及設備	475,357	481,708
使用權資產	1,054	1,331
其他應收款	2,070	1,999
貸款應收款	11,041	12,882
從附屬公司應收款項	11,424	11,499
	756,351	765,608
總資產	759,630	767,403
負債及股東權益		
<i>流動負債</i>		
貿易及應計負債	240,988	223,037
租賃負債	1,058	590
關聯公司貸款	29,581	24,325
其他貸款	2,535	1,158
優先債券	255,001	252,911
應付附屬公司的款項	2,529	3,456
	531,692	505,477
<i>非流動負債</i>		
可換股債券		9,306
其他貸款	11,593	13,204
租賃責任	110	766
撥備	53,749	61,148
	65,452	84,424
負債總額	597,144	589,901
股東權益		
股本	1,315,265	1,296,814
可換股債券權益準備金		4,170
以股份為基礎的補償儲備	76,413	76,411
虧拙	(1,229,192)	(1,199,893)
總股東權益	162,486	177,502
負債總額和股東權益	759,630	767,403

A2. 董事酬金及其他員工成本

董事酬金及其他員工成本劃分如下：

	至六月三十日三個月,		至六月三十日六個月,	
	2021	2020	2021	2020
<i>董事酬金</i>				
董事袍金	\$ 94	\$ 96	\$ 197	\$ 198
薪金及津貼	492	565	983	1,122
以股份為基礎的補償	1	127	2	254
	<u>587</u>	<u>788</u>	<u>1,182</u>	<u>1,574</u>
<i>其他員工成本</i>				
薪金及其他福利	486	563	932	1,438
以股份為基礎的補償	-	-	-	-
	<u>486</u>	<u>563</u>	<u>932</u>	<u>1,438</u>
員工成本總額（包括董事酬金）	<u>1,073</u>	<u>1,351</u>	<u>2,114</u>	<u>3,012</u>
減：於合資格資產內資本化的員工成本	-	-	-	-
	<u>\$ 1,073</u>	<u>\$ 1,351</u>	<u>\$ 2,114</u>	<u>\$ 3,012</u>

公司資料

董事會：

執行董事：

孫國平先生（主席）
何沛恩女士

非執行董事：

Michael John Hibberd 先生（副主席）
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
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
ATB Financial

股票上市地及股票代碼：

香港聯合交易所有限公司：2012

網站：

www.sunshineoilsands.com

審計委員會：

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