



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)

二零二二年中期報告

\* 僅供識別

## 財務數據總結

二零二二年第二季度，歸屬於本公司股權持有人的淨利潤約為 \$4,620 萬加元(相當於港幣 281.3 百萬元)，與二零二一年第二季度歸屬於本公司股權持有人虧損淨額 \$2,280 萬加元相比，增長了 303%。

於二零二二年六月三十日、二零二一年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，本公司節選財務數字如下：

截至六月三十日止三個月	二零二二年	二零二一年
歸屬於本公司股東的淨利潤(虧損)(千加元)	46,173	(22,791)
歸屬於權益持有人的淨利潤(虧損)(千港元)	281,175	(142,808)
稀釋油砂平均銷量(桶/日)	53.5	0

(千加元)	二零二二年 六月三十日	二零二一年 十二月三十一日
物業、廠房及設備	579,908	477,624
勘探及評估資產	273,185	255,696
股東權益	278,698	176,367

## 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」）於截至二零二二年六月三十日止三個月及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」），日期為二零二二年八月十二日，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二零二二年六月三十日止三個月及六個月年度的未經審核綜合財務報表及其附註，及截至二零二一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，有風險最佳估計可採資源量約 9.9 億桶。於二零二一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15.7億桶。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。

於二零二二年六月三十日，本公司已投資約 12.8 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。於二零二二年六月三十日，本公司擁有現金43萬加元。

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。二零二零年三月三十一日，由於國際原油市場波動，原油價格大幅下跌，並考慮到公司 West Ells 生產設備和道路需要維修，加上加拿大新冠疫情大爆發。二零二二年三月八日，公司宣布已完成West Ells項目復產前期準備工作。二零二二年四月十一日，公司宣布其West Ells項目已全面恢復運營。

截至二零二二年六月三十日止的三個月和六個月，本公司的平均油砂重油產量均為0桶/天。作為生產過程的一部分，將油砂重油與稀釋劑混合，以生產可銷售的「稀釋油砂重油」混合產品。截至二零二二年六月三十日的三個月和六個月的平均稀釋油砂重油銷量為 53.5桶/天和 26.9 桶/天。

### *Thickwood and 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 的審批待辦。

### *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，Muskwa地區的開發將於二零二二至二零二三年恢復，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：

(千加元，惟每股金額及桶/日除外)	二零二二年 第二季度	二零二二年 第一季度	二零二一年 第四季度	二零二一年 第三季度	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
油砂重油銷售 (桶/日)	30	-	-	-	-	22	-	-
石油銷售	589	-	-	-	-	144	78	266
許可費	20	-	-	-	1	-	-	-
稀釋劑	294	-	-	-	-	-	-	560
運輸	91	6	-	2	-	43	-	151
經營成本	5,002	3,404	2,456	1,841	1,602	1,825	1,518	1,584
融資成本	12,166	11,631	9,392	12,300	11,712	13,422	11,304	13,998
虧損/(利潤)淨額	(46,099)	(56,232)	707	(27,306)	22,789	2,688	(41,131)	12,083
歸屬於權益持有人的淨虧損/(收益)	(46,173)	(56,311)	632	(27,514)	22,791	2,625	(41,190)	12,028
每股 - 基本及攤薄	(0.19)	(0.23)	0.00	(0.11)	0.12	0.02	(0.02)	0.09
資本支出 <sup>1</sup>	1,137	181	1,428	460	486	428	450	294
總資產	877,108	812,323	755,724	762,847	753,425	756,209	761,660	766,750
營運資金虧拙 <sup>2</sup>	57,625	100,543	93,005	97,147	535,469	513,103	509,044	538,179
股東權益	278,698	232,599	176,367	176,125	148,756	162,509	165,420	141,463

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未匯率兌換成加元的相關公司貸款的外匯損失。

## 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，		
	二零二二	二零二一		二零二二	二零二一	
已變現油砂重油收入	\$ 295	\$ -	\$	\$ 295	\$ 144	
運輸	(91)	-		(97)	(43)	
許可費	(20)	(1)		(20)	(1)	
油砂重油收入淨額	184	\$	\$	178	\$	100
經營成本	\$ (5,002)	(1,602)	(1)	(8,406)	(3,427)	
經營現金流量 <sup>1</sup>	\$ (4,818)	\$ (1,603)	\$	\$ (8,228)	\$ (3,327)	
經營淨回值(加元/桶)	(988.85)	不適用		(1,688.72)	(1,361.29)	

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。

截至二零二二年六月三十日止的三個月及六個月的經營現金流分別為淨虧損 \$480 萬加元和 \$820 萬加元，二零二一年六月三十日止三個月和六個月的淨虧損分別為 \$160 萬加元和 \$330 萬加元。經營現金流的減少主要是由於二零二二年相對於 West Ells 項目恢復生產前的銷量較高的經營成本。由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產，因此沒有披露二零二一年第二季度的每桶經營淨回值。

### 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，	
	2022	2021	2022	2021
油砂重油產量	-	-	-	-

由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產，截至二零二二年六月三十日及二零二一年六月三十日的三個月和六個月期間，West Ells 的油砂重油產量平均為 0 桶/天。

### 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，	
	2022	2021	2022	2021
油砂重油銷售	30	-	15	11

截至二零二二年六月三十日的三個月和六個月，West Ells 的油砂重油平均銷售額為 30 桶/天和 15 桶/天，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 11 桶/天。由於 West Ells 庫存的銷售，截至二零二二年六月三十日的三個月和六個月的油砂重油銷售額與二零二一年同期相比分別增加了 30 桶/天和 4 桶/天。

## 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，		
	2022	2021		2022	2021	
石油銷售	\$ 589	\$ -	\$	\$ 589	\$ 144	
許可費	(20)	(1)		(20)	(1)	
石油銷售，扣除許可費	\$ 569	\$ (1)	\$	\$ 569	\$ 143	
加元/桶	116.79	不適用		116.79	58.75	

石油銷售來自稀釋油砂重油的銷售。截至二零二二年六月三十日止三個月的石油銷售額（扣除特許權使用費）為 60 萬加元，而截至二零二一年六月三十日止三個月為 0 萬加元。銷售額（扣除特許權使用費）增加了 60 萬加元，主要是由於 West Ells 項目的庫存銷售。二零二一年第二季度的每桶石油銷售量沒有披露是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。

截至二零二二年六月三十日止六個月的石油銷售額（扣除特許權使用費）與二零二一年同期相比增加了 50 萬加元，從截至二零二一年六月三十日止六個月的 10 萬加元增加至 60 萬加元。截至二零二二年六月三十日止六個月，每桶石油銷售額（扣除特許權使用費）增加了 58.04 加元/桶，從 58.75 加元/桶增加至 116.79 加元/桶，主要是由於每桶油砂變現價格的上漲。

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。截至二零二二年六月三十日止的三個月和六個月，由於油砂銷售以及油價上升導致的特許權使用費率的增加，本公司的許可費比二零二一年同期上升了 2 萬加元。

## 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，		
	2022	2021		2022	2021	
稀釋油砂重油收入	\$ 589	\$ -	\$	\$ 589	\$ 144	
已混合的稀釋劑	(294)	-		(294)	-	
已變現的油砂重油收入 <sup>1</sup>	\$ 295	\$ -	\$	\$ 295	\$ 144	
加元/桶	60.55	不適用		60.55	58.75	

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變現石油收入（「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用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。

截至二零二二年六月三十日止的三個月和六個月，本公司油砂重油變現收益比二零二一年同期增加了 30 萬加元和 20 萬加元。從二零二一年的 0 加元和 10 萬加元增加至 30 萬加元。截至二零二二年六月三十日止的六個月，每桶油砂重油變現收益，從去年同期的 58.75 加元/桶增加了 1.8 加元/桶至 60.55

加元/桶。油砂重油變現收益的增加主要是由於二零二二年第二季度 West Ells 稀釋油砂重油庫存的銷售。二零二一年第二季度未有銷售額。

#### 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，		
	2022	2021		2022	2021	
稀釋劑	\$ 294	\$ -	\$	\$ 294	\$ -	\$
加元/桶	60.34	不適用		60.34	-	
混合率	不適用	不適用		不適用	不適用	

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。

由於二零二二年第二季度混合了 West Ells 項目的油砂重油庫存以備銷售，截至二零二二年六月三十日止三個月和六個月的稀釋劑成本分別增加了 30 萬加元。截至二零二二年六月三十日止六個月的每桶稀釋劑成本為 60.34 加元/桶，而截至二零二一年六月三十日止六個月的每桶稀釋劑成本為 0 加元。由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產，稀釋劑成本為零，故沒有披露二零二一年第二季度的每桶稀釋劑成本。

#### 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，		
	2022	2021		2022	2021	
運輸	\$ 91	\$ -	\$	\$ 97	\$ 43	\$
加元/桶	18.68	不適用		19.91	17.56	

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。截至二零二二年六月三十日止三個月和六個月的每桶運輸費用分別為 18.68 加元/桶和 19.91 加元/桶，而二零二一年同期為 0 加元/桶和 17.56 加元/桶。每桶運輸費用的增加主要是由於油砂重油銷售額的增加和卡車單位運輸費用的增加。

#### 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，		
	2022	2021		2022	2021	
能源運營成本	\$ 2,457	\$ 575	\$	\$ 3,354	\$ 1,236	\$
非能源運營成本	2,545	1,027		5,052	2,191	
運營成本	\$ 5,002	\$ 1,602	\$	\$ 8,406	\$ 3,427	\$

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。

截至二零二二年六月三十日的三個月和六個月，運營成本分別增加 340 萬加元和 500 萬加元，從二零二一年同期的 \$160 萬加元和 340 萬加元增至 500 萬加元和 840 萬加元。運營成本較去年增加的主要原因是 West Ells 恢復生產導致的固定非能源成本（現場勞動力、零件和維護）和能源成本的增加。由於 West Ells 的大部分運營成本是固定的，West Ells 恢復生產後每桶生產的運營成本預期將會降低。

## 一般及行政開支

(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,	
	2022	2021	2022	2021
薪金、諮詢費及福利	\$ 1,491	\$ 816	\$ 2,732	\$ 1,783
租金	30	53	108	107
法律及核數	582	172	636	443
其他	393	238	2,669	525
總計	\$ 2,496	\$ 1,279	\$ 6,145	\$ 2,858

截至二零二二年六月三十日止的三個月和六個月期間，本公司的一般及行政管理成本分別為 250 萬加元和 610 萬加元。而二零二一年六月三十日止同期則分別為 130 萬加元和 290 萬加元。截至二零二二年六月三十日止的三個月和六個月期間，一般及行政管理成本分別比二零二一年同期上升 120 萬加元和 320 萬加元。上升主要是由於復產的準備工作期間人力需求增加及市政收費增加所致。

## 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,	
	2022	2021	2022	2021
優先債券利息支出	\$ 10,449	\$ 10,053	\$ 20,704	\$ 20,312
其他貸款利息支出	1,383	1,387	2,484	2,866
關連公司借貸	-	-	-	-
其他利息開支	26	33	26	1,515
其他利息開支 - 租賃	15	11	34	51
解除撥備折扣	293	228	549	390
融資成本	\$ 12,166	\$ 11,712	\$ 23,797	\$ 25,134

截至二零二二年六月三十日止的三個月和六個月，本公司的財務成本分別為 1,220 萬加元和 2,380 萬加元，而截至二零二一年六月三十日止的三個月和六個月的財務成本分別為 1,170 萬加元和 2,510 萬加元。截至二零二二年六月三十日的三個月中，財務成本與二零二一年同期相比上升了 50 萬加元，這是由於優先票據的利息支出作出調整。截至二零二二年六月三十日止六個月中，財務成本與二零二一年同期相比，減少了 130 萬加元，這主要是由於市政收費減少所致。



## 以股份為基礎的補償

(千加元)	截至二零二二年 六月三十日止的三個月			截至二零二一年 六月三十日止的三個月		
	支銷	資本化	總計	支銷	資本化	總計
認股權	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ -	\$ 1

(千加元)	截至二零二二年 六月三十日止的六個月			截至二零二一年 六月三十日止的六個月		
	支銷	資本化	總計	支銷	資本化	總計
認股權	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2	\$ -	\$ 2

截至二零二二年六月三十日及二零二一年六月三十日止的三個月和六個月期間，以股份為基礎的補償分別為 0 加元。本公司於簡明綜合中期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)	截至六月三十日止的三個月，		截至六月三十日止的六個月，	
	2022	2021	2022	2021
損耗	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
折舊	217	281	467	580
減值	(68,652)	-	(126,947)	-
損耗、折舊及減值	\$ (68,435)	\$ 281	\$ (126,480)	\$ 580
損耗(加元/桶)	不適用	不適用	不適用	不適用

本公司於二零一七年三月一日開始 West Ells 一期項目的商業化生產，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。

由於沒有生產，截至二零二二年六月三十日和二零二一年六月三十日的三個月和六個月的消耗費用為零。截至二零二二年六月三十日的三個月和六個月的折舊費用分別為 20 萬加元和 50 萬加元，而二零二一年同期為 30 萬加元和 60 萬加元。二零二二年折舊費用減少的主要原因是辦公室租約結束。

於報告期末，本集團評估其勘探及評估資產和物業、廠房及設備的減值。為了進行減值測試，勘探及評估資產和物業、廠房及設備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 是指無關聯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。

在收益（虧損）中確認的減值轉回部分將不超過其先前在收益（虧損）中確認的減值虧損的範圍。任何額外增加均作為重新評估入賬，並在其他全面收益中確認。為確定任何減值或其轉回的程度，根據由第

三方（獨立儲備工程師）編制的陽光年終儲備報告，對每個現金產生單位產生的未來稅後現金流作出估計。

於二零二二年，管理層根據估計回收金額超過賬面價值的評估，確定了前幾年記錄的勘探及評估資產和物業、廠房及設備的減值損失的轉回。減值轉回主要是由於儲量評估中所使用的石油和天然氣價格上漲。

## 利得稅

截至二零二二年六月三十日和二零二一年六月三十日止三個月和六個月期間，本公司未確認任何與未確認稅項虧損有關的遞延所得稅資產。稅項損失的確認是基於公司考慮其資產的內部發展規劃以及這些稅收損失是否將在其到期日之前使用。截至二零二二年六月三十日，本公司的可用稅收減免總額約為15.5億加元，未確認的稅收損失將在二零三三年至二零四二年期間到期。

## 流動資金及資本資源

	二零二二年六月三十日		二零二一年十二月三十一日	
營運資金虧絀	\$	57,625	\$	93,005
股東權益		278,698		176,367
	\$	336,323	\$	269,372

在二零二二年五月十二日，本公司與延期持有人簽訂一項利息豁免協議（「利息豁免協議」），據此，延期持有人同意無條件且不可撤回地豁免本公司由二零二二年一月一日起至二零二二年十二月三十一日按照雙方於二零二一年八月八日達成之恢復和修改延期協議（「恢復和修改延期協議」）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。

截至二零二二年六月三十日，本公司無抵押債務為\$4,260萬美元（等值\$5,490萬加元）。

本公司收到了Wood Buffalo地區市政（「RMWB」）關於二零一六年至二零二二年市政財產稅1,300萬加元的繳款通知書，同時被徵收逾期罰款980萬加元。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。於二零二二年六月三十日，本公司已產生82萬加元（按期末匯率計算的等值64萬美元）在正常業務過程中產生的留置權。

債券按期末匯率每 1 美元兌 1.2886 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。

截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司報告的淨利潤為\$1.023 億加元，包括非控股權益。截至二零二二年六月三十日止，本公司的營運資金虧絀為\$5,760 萬加元。

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二零二二年六月三十日為 68%，而於二零二一年十二月三十一日則為 77%。

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。於二零二二年六月三十日止六個月期間，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，於二零二二年六月三十日所持有外幣現金所受的影響為零加元(二零二一年: 零加元)，而於二零二二年六月三十日的債務賬面值所受的影響為 256 萬加元 (二零二一年:246 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，於二零二二年六月三十日所持有外幣現金所受影響約為零加元(二零二一年: 零加元)，而於二零二二年六月三十日債務賬面值所受影響約為 36 萬加元 (二零二一年: 33 萬加元)。

### **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，請參閱本公司截至二零二二年六月三十日止三個月及六個月期間的本公司未經審核簡明綜合中期財務報表及附註，以及截至二零二一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**

截至二零二二年六月三十日止六個月，一家與陽光油砂其中一名董事關連的顧問公司就管理及顧問服務向本公司收取 25 萬加元 (二零二一年十二月三十一日 - 50 萬加元)。

於二零二二年六月三十日，本公司執行主席孫國平先生實益擁有、控制或控制本公司 150,232,591 股普通股，約佔本公司已發行普通股的 61.70%。

截至二零二二年六月三十日止，本公司有來自關聯公司的無抵押貸款，年利率為 10%，其中約 \$52,895,000 加元可申展期限 2 至 3 年。

### 資產負債表外安排

於二零二二年六月三十日，本集團無其他資產負債表外安排。

### 會計政策變更

自二零二一年十二月三十一日以來，我們的重要會計政策保持不變。我們的重要會計政策摘要包含在我們的二零二一年年度報告中。

### 重大會計判斷及估算

有關本集團重要會計政策及關鍵會計判斷及估計的詳細討論，請參閱截至二零二一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二零二一年十二月三十一日止年度的管理層討論與分析內所披露者大致並無變動，可在 [www.sedar.com](http://www.sedar.com) 查閱。本公司的二零二一年年報可在本公司網站 [www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com) 及香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 查閱。

### 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二零二二年六月三十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 用於前述的目的於二零二二年六月三十日是有效的。

於截至二零二二年六月三十日止六個月期間，本公司財務報告的內部控制並無識別出重大變動，而使本公司的財務報告的內部控制造成重大影響，或合理可能造成重大影響。應注意的是，控制系統（包括本公司的披露及內部控制及程序）不論如何經過周密策劃，亦只能就達成控制系統的目標提供合理而非絕對的保證，且不應預期披露及內部控制及程序會防止所有的錯誤或欺詐。為達到合理的保證水平，管理層有必要在評估可能的控制及程序的成本/利益關係時應用其本身的判斷。

### 指引章節

#### 非一般公認會計準則的計量

本管理層討論與分析包含對若干計量措施的提述，國際財務報告準則並無對該等測量措施進行標準定義，例如「經營淨回值」及「經營所得資金」，因此該等措施被視為非一般公認會計準則計量。石油與天然

氣行業通常採用該等非一般公認會計準則計量，本公司認為載入該等計量有助於投資者。謹請投資者留意，該等非一般公認會計準則計量不應視為按國際財務報告準則所採納測量措施的替代，是由於鑑於其非標準定義，該等計量未必與其他發行人提供的類似計量相比。

#### 經營活動所用現金流量

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

(千加元)	截至六月三十日止三個月,		截至六月三十日止六個月,	
	2022	2021	2022	2021
經營活動所用的現金淨額	\$ (6,158)	\$ (2,171)	\$ (10,572)	\$ (4,991)
減(加)				
非現金營運資金項目變動淨額	620	713	3,060	1,196
經營活動所用的現金流量	\$ (6,778)	\$ (2,884)	\$ (13,632)	\$ (6,187)

#### 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報告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。本公司確認其於公開上市後已遵循香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）附錄 14 中的守則，惟本公司正在物色合適的保險公司針對公司董事的法律訴訟。

### 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，董事確認已遵守標準守則內所要求的標準，以及有關董事進行證券交易的行為守則。

## 購股權變動

下表列出了截至二零二二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	二零二一年 十二月三十一日	已授出	已行使	已沒收	已失效	二零二二年 六月三十日
孫國平	6,000,000	-	-	-	-	6,000,000
Michael Hibberd	-	-	-	-	-	-
何沛恩	300,000	-	-	-	-	300,000
賀弋	130,000	-	-	-	(30,000)	100,000
蔣喜娟	-	-	-	-	-	-
邢廣忠	100,000	-	-	-	-	100,000
<b>董事小計</b>	<b>6,530,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30,000)</b>	<b>6,500,000</b>
其他購股權持有人	50,000	-	-	-	(50,000)	-
<b>總計</b>	<b>6,580,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(80,000)</b>	<b>6,500,000</b>

請參閱二零二一年年報中包含的綜合財務報表，了解截至二零二一年十二月三十一日止年度的股權期權計劃和變動情況。

## 授予股票期權的公允價值

上一年股票期權的加權平均公允價值為加元 0.60（二零二一年 - \$0.012 加元）。下表詳列柏力克 - 舒爾斯模型採納之輸入資料變量，以釐定於截至二零二二年六月三十日止六個月和截至二零二一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	截至二零二二年 六月三十日止六個月	截至二零二一年 十二月三十一日止年度
授出日期股份價格 (加元)	0.60-2.50	0.012-0.04
行使價格 (加元)	0.60-2.50	0.012-0.04
預期波幅(%)	61.88-63.91	61.88-63.91
購股權年期 (年)	2.50-2.68	2.50-2.68
無風險利率(%)	0.93-1.95	0.93-1.95
預期沒收率(%)	14.76-15.39	14.76-15.39

## 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

#### 2022 年活動

截至二零二二年六月三十日，沒有任何購買、銷售及贖回陽光油砂的上市證券。

#### 發行股份

於二零二二年六月三十日，本公司之已發行股份為 243,478,681 股「A」類普通股。

#### 僱員

於二零二二年六月三十日，本集團共有全職員工 24 人。截至二零二二年六月三十日止三個月和六個月，人事費用總額分別為 149 萬加元和 273 萬加元。

#### 董事資料變動

除賀弋先生於二零二二年七月一日獲任命為另一家上市公司，未來世界控股有限公司(股份代號：572)之獨立非執行董事外，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

於二零二二年六月三十日，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	於二零二二年一月一日	授予	行使	失效	取消	截至二零二二年六月三十日	行使價 (港幣) <sup>2</sup>	收市價 (港幣) <sup>2</sup>	購股權歸屬期結束 <sup>3</sup>	購股權最後可行使日期 <sup>3</sup>
何沛恩	7/5/2018	300,000	-	-	-	-	300,000	11.8	11.5	7/5/2020	7/5/2023
孫國平	7/5/2018	6,000,000	-	-	-	-	6,000,000	11.8	11.5	7/5/2020	7/5/2023
賀弋	4/3/2017	30,000	-	-	30,000	-	-	15.5	14.75	4/3/2019	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	6,530,000	-	-	30,000	-	6,500,000				

員工購股權變動

授予日期	截至二零二二年一月一日	授予	行使	失效	取消	截至二零二二年六月三十日	行使價 (港幣) <sup>2</sup>	收市價 (港幣) <sup>2</sup>	認股權兌現最後日期 <sup>3</sup>	認股權最後可行使日期 <sup>3</sup>
4/3/2017	50,000	-	-	50,000	-	-	15.5	14.75	4/4/2019	4/3/2022
小計	50,000	-	-	50,000	-	-				

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。期權將從授予之日起五年內到期。

除上文所披露之外，於二零二二年六月三十日，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*

於二零二二年六月三十日，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	19,868,989	8.16%

除上文所述外，於二零二二年六月三十日，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

本公司並無就截至二零二二年六月三十日止六個月期間宣派或派付任何股息（截至二零二一年六月三十日止六個月期間 - 零加元）。

### 審閱中期年度業績

本公司截至二零二二年六月三十日止的三個月及六個月的簡明綜合中期財務報表已經本公司審核委員會審閱並獲董事會批准。

### 刊載資料

本年度業績報告會在香港聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 及本公司網站 ([www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com)) 刊載。

本報告兼備中英文版本，如有歧異，概以英文版本為準。

### 二零二二年前景

陽光油砂將繼續專注於成本控制，並仔細監控原油市場的發展以及北美新冠肺炎疫情大流行的發展。截止本報告日期，本公司的 West Ells 項目已全面恢復生產。本公司將繼續與合資企業合夥公司合作，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	二零二二年 六月三十日	二零二一年 十二月三十一日
<b>資產</b>			
<i>流動資產</i>			
現金		\$ 429	\$ 312
其他應收貸款	4	953	10,758
貿易及其他應收款項	4	4,044	2,290
		<u>5,426</u>	<u>13,360</u>
<i>非流動資產</i>			
其他貸款應收款	4	11,465	1,528
其他應收款	4	2,001	2,001
勘探及評估	5	273,185	255,696
物業、廠房及設備	6	579,908	477,624
使用權資產	7	5,123	5,515
		<u>871,682</u>	<u>742,364</u>
		<u>\$ 877,108</u>	<u>\$ 755,724</u>
<b>負債及股東權益</b>			
<i>流動負債</i>			
貿易及應計負債	8	\$ 58,983	\$ 52,148
其他貸款	9.1	3,592	11,938
關連公司貸款	21.3	-	41,717
租賃負債	7	476	562
		<u>63,051</u>	<u>106,365</u>
<i>非流動負債</i>			
應付利息	8	167,895	164,525
其他債務	9.1	11,563	1,626
關連公司貸款		52,895	-
租賃負債	7	140	233
優先票據	9.2	255,968	251,838
撥備	10	46,898	54,770
		<u>598,410</u>	<u>579,357</u>
<b>股東權益</b>			
股本	12	1,315,265	1,315,265
以股份為基礎的補償儲備	13	76,416	76,416
資本撥備		(4,453)	(4,453)
匯率波動準備金		(403)	(403)
虧絀		<u>(1,107,291)</u>	<u>(1,209,775)</u>
本公司股東應佔權益		279,534	177,050
非控制性權益		<u>(836)</u>	<u>(683)</u>
		<u>278,698</u>	<u>176,367</u>
		<u>\$ 877,108</u>	<u>\$ 755,724</u>

持續經營 (附註2)

承擔及意外開支 (附註22)

經董事會批准

「賀弋」

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，	
		二零二二	二零二一	二零二二	二零二一
<b>收入和其他收入</b>					
石油銷售，扣除許可費	14	\$ 569	\$ (1)	\$ 569	\$ 143
其他收入	16	10,452	-	20,642	-
外匯(收益)/損失	20.4	(13,308)	(7,913)	(6,621)	6,424
		(2,287)	(7,914)	14,590	6,567
<b>開支</b>					
稀釋劑		294	-	294	-
運輸		91	-	97	43
經營		5,002	1,602	8,406	3,427
損耗、折舊及減值	6,7	217	281	467	580
一般及行政	17	2,496	1,279	6,145	2,858
融資成本	18	12,166	11,712	23,797	25,134
勘探和評估資產及固定資產減值損失的轉回		(68,652)	-	(126,947)	-
以股份為基礎的補償	13.3	-	1	-	2
		\$ (48,386)	\$ 14,875	\$ (87,741)	\$ 32,044
除所得稅前盈利/(虧損)		46,099	(22,789)	102,331	(25,477)
所得稅	11	-	-	-	-
淨收益/(損失)		46,099	(22,789)	102,331	(25,477)
減：歸屬於非控股權益的淨收益/(虧損)		(74)	2	(153)	(61)
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)		46,173	(22,791)	102,484	(25,416)
每股基本及攤薄盈利/(虧損) <sup>1</sup>	19	\$ 0.19	\$ (0.12)	\$ 0.42	\$ (0.14)

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	資本儲備	匯率波動 準備金	虧拙	總計	非控股 權益	總股本
二零二一年十二月三十一日結餘	\$1,315,265	\$76,416	\$-	(\$4,453)	(\$403)	(\$1,209,775)	\$177,050	(\$683)	\$176,367
年內虧損淨額及全面虧損	-	-	-	-	-	102,484	102,484	(153)	102,331
匯率波動準備金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股份發行成本,扣除遞延稅項(零加元)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二零二二年六月三十日結餘</b>	<b>\$1,315,265</b>	<b>\$76,416</b>	<b>\$-</b>	<b>(\$4,453)</b>	<b>(\$403)</b>	<b>\$ (1,107,291)</b>	<b>\$279,534</b>	<b>\$(836)</b>	<b>\$278,698</b>
二零二零年十二月三十一日的結餘	1,296,814	76,411	4,170	-	(412)	(1,211,241)	165,742	(322)	165,420
期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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
轉換債券-轉換期權	18,467	-	(4,170)	-	-	(5,327)	8,970	-	8,970
發行普通股(附註 12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
根據員工股份儲蓄計劃發行股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)
<b>二零二一年六月三十日結餘</b>	<b>1,315,265</b>	<b>76,413</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(494)</b>	<b>(1,242,045)</b>	<b>149,139</b>	<b>(383)</b>	<b>148,756</b>

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,	
		二零二二	二零二一	二零二二	二零二一
<i>經營活動所用的現金流量</i>					
期內收益/(虧損)淨額		\$ 46,099	\$ (22,789)	\$ 102,331	\$ (25,477)
融資成本		12,166	11,712	23,797	25,134
未變現外匯(收益)/虧損	20.4	13,308	7,911	6,621	(6,426)
其他收入		(10,062)	-	(20,045)	-
折舊及減值	6,7	(68,289)	281	(126,336)	580
以股份為基礎的補償	13.3	-	1	-	2
非現金營運資金變動	24	620	713	3,060	1,196
<b>經營活動所提供(所用)的現金淨額</b>		<b>(6,158)</b>	<b>(2,171)</b>	<b>(10,572)</b>	<b>(4,991)</b>
<i>投資活動所用的現金流量</i>					
其他收入		1	-	3	-
勘探及評估資產付款	5	(360)	(463)	(391)	(690)
物業、廠房及設備付款	6	(778)	(23)	(927)	(224)
非現金營運資金變動	24	109	119	(3)	238
<b>投資活動所提供(所用)的現金淨額</b>		<b>(1,028)</b>	<b>(367)</b>	<b>(1,318)</b>	<b>(676)</b>
<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	-	-	-	(16)
融資成本付款	18	(139)	(430)	(214)	(492)
票據本金的支付		-	-	-	-
其他貸款所得款項	9.1	442	(1)	1,440	630
償還其他貸款	9.1	-	-	-	(546)
關聯公司貸款所得款項	21.3	7,411	3,897	11,159	10,269
償還關聯公司貸款	21.3	-	(864)	-	(4,294)
租賃責任付款		(141)	(263)	(354)	(529)
非現金流量之變動	24	(144)	-	-	(78)
<b>融資活動產生的現金淨額</b>		<b>7,429</b>	<b>2,339</b>	<b>12,301</b>	<b>4,944</b>
<b>現金的增加/(減少)淨額</b>		<b>243</b>	<b>(199)</b>	<b>141</b>	<b>(723)</b>
年初現金		190	469	312	838
匯率變動對以外幣持有的現金的影響	20.4	(4)	(8)	(24)	147
<b>期末現金</b>		<b>\$ 429</b>	<b>\$ 262</b>	<b>\$ 429</b>	<b>\$ 262</b>

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

截至二零二二年及二零二一年六月三十日止三個月和六個月

(以千加元列示，除非另有指明)

### 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1910, 715-5th Avenue S.W., Calgary, Alberta, Canada T2P 2X6。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。

### 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。

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團產生淨收益(包括歸屬於非控股權益的淨收益)約1.023億加元，於二零二二年六月三十日，本集團的流動負債淨額約為5,760萬加元。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、於二零二二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與範圍、為當前債務進行再融資、立刻獲得額外融資，以及維持遵守債務及延期協議之所有條款。此等不確定因素可對本集團是否能持續經營構成重大質疑。預測資本和運營支出的時間和範圍是基於公司二零二一年的

預算以及管理層對二零二二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，以及履行於二零二二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二零二一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4、7、9及16號之修訂，國際會計準則第39號之修訂	利率基準改革-第二階段
國際會計準則第16號之修訂	新冠疫情相關的租金優惠

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 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第16號之修訂	二零二零新冠肺炎-相關租金減免 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號，國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或出資 <sup>4</sup>
國際財務報告準則操作聲明第2號，國際會計準則第1號之修訂	披露會計準則 <sup>3</sup>
國際會計準則第8號之修訂	會計估計之定義 <sup>3</sup>
國際會計準則第12號之修訂	單筆交易產生之資產負債相關之遞延稅 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第3號之修訂	參考概念框架 <sup>2</sup>
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 <sup>2</sup>
國際會計準則第37號之修訂	繁重的合同：履行合同成本 <sup>1</sup>
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 <sup>3</sup>
國際財務報告準則之修訂	2018-2020國際財務報告準則之年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 生效日期尚未確定

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

	二零二二年六月三十日	二零二一年十二月三十一日
貿易	\$ 235	-
其他貸款應收款 – 流動	4,762	13,048
應計和其他應收款– 非流動	11,465	1,528
應收貨物及服務稅– 非流動	2,001	2,001
	<u>\$ 18,463</u>	<u>16,577</u>

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：

截至二零二二年六月三十日，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

二零二零年十二月三十一日的結餘	\$	256,195
資本開支		1,276
非現金開支 <sup>1</sup>		(1,775)
減值虧損		-
二零二一年十二月三十一日的結餘	<u>\$</u>	<u>255,696</u>
資本開支		391
非現金開支 <sup>1</sup>		(1,452)
回轉減值虧損		18,550
二零二二年六月三十日的結餘	<u>\$</u>	<u>273,185</u>

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。

在損益中確認的減值轉回部分將不超過其先前在損益中確認的減值虧損的範圍。任何額外增加均作為重新評估入賬，並在其他全面收益中確認。為確定任何減值或其轉回的程度，根據由第三方（獨立儲備工程師）編制的陽光年終儲備報告，對每個現金產生單位產生的未來稅後現金流作出估計。

截至二零二二年六月三十日的六個月，本集團根據估計回收金額超過賬面價值的評估，確認了前幾年記錄的勘探和評估資產減值損失（1,860萬加元）的回轉。回轉主要是由於獨立儲量工程師在儲量評估中使用的油價預測增加。

## 6. 物業、廠房及設備

	原油資產		公司資產		總計
<b>成本</b>					
二零二零年十二月三十一日結餘	\$	899,427	\$	5,882	\$ 905,309
出售資產		-		(100)	(100)
資本開支		1,536		-	1,536
非現金開支 <sup>1</sup>		(5,479)		-	(5,479)
外匯對等		-		(7)	(7)
二零二一年十二月三十一日結餘	\$	895,484	\$	5,775	\$ 901,259
資本開支		920		7	927
非現金開支 <sup>1</sup>		(6,969)		-	(6,969)
二零二二年六月三十日結餘	\$	889,435	\$	5,782	\$ 895,217

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的補償和退稅責任。

	原油資產		公司資產		總計
<b>累計折舊、損耗及減值</b>					
二零二零年十二月三十一日結餘	\$	418,578	\$	4,906	\$ 423,484
損耗及折舊開支		-		151	151
減值虧損		-		-	-
二零二一年十二月三十一日結餘	\$	418,578	\$	5,057	\$ 423,635
損耗及折舊開支		-		71	71
減值轉回	\$	(108,397)		-	(108,397)
二零二二年六月三十日結餘		310,181	\$	5,128	\$ 315,309
二零二一年十二月三十一日的賬面值	\$	476,906	\$	718	\$ 477,624
二零二二年六月三十日賬面值	\$	579,254	\$	654	\$ 579,908

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。

在損益中確認的減值轉回部分將不超過其先前在損益中確認的減值虧損的範圍。任何額外增加均作為重新評估入賬，並在其他全面收益中確認。為確定任何減值或其轉回的程度，根據由第三方（獨立儲備工程師）編制的陽光年終儲備報告，對每個現金產生單位產生的未來稅後現金流作出估計。

於二零二二年六月三十日，本集團確認了 West Ells 現金產生單位 (CGU) 前幾年記錄的減值損失的轉回 (1.084 億加元)。這一轉回主要是由於獨立儲備工程師在儲量評估中使用的石油價格預測增加。

## 7. 使用權資產及租賃

### 使用權資產

	租賃土地	辦公室	器械	總計
二零二一年一月三十一日	-	1,722	-	1,722
初始認可	-	-	-	-
增加	4,866	-	-	4,866
折舊率	(118)	(937)	-	(1,055)
交易所調整	(4)	(14)	-	(18)
二零二一年十二月三十一日	<b>4,744</b>	<b>771</b>	-	<b>5,515</b>
增加	-	-	147	147
折舊	(228)	(296)	(15)	(539)
二零二二年六月三十日	<b>4,516</b>	<b>475</b>	<b>132</b>	<b>5,123</b>

### 租賃負債

租賃負債	二零二二年六月三十日
租賃負債	\$ 616
現金流量摘要	二零二二年六月三十日止六個月
用於租賃的現金流量總額	\$ 354

租賃負債初始按照開始日未支付的租賃付款的現值計量，並使用集團的增量借款利率，辦公室及設備為 10%。

## 8. 貿易及應計負債

	二零二二年六月三十日	二零二一年十二月三十一日
易應付款	\$ 16,576	\$ 16,130
應付利息	175,555	169,886
其他應付	21,408	19,863
應計負債	13,339	10,794
	<b>\$ 226,878</b>	<b>\$ 216,673</b>

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：

	二零二二年六月三十日	二零二一年十二月三十一日
貿易		

0 - 30 天	\$	548	\$	-
31 - 60 天		134		-
61 - 90 天		198		709
> 90 天		15,696		15,421
	\$	16,576	\$	16,130

## 9. 債務

### 9.1 其他貸款

		二零二二年六月三十日		二零二一年十二月三十一日
近期	\$	3,592	\$	11,938
非近期		11,563		1,626
	\$	15,155	\$	13,564

截至二零二二年六月三十日，貸款餘額按每年 0%-20% (二零二一年：0-20%) 無擔保計息，其中約 3,592,000 加元 (二零二一年十二月三十一日：11,938,000 加元) 的到期日在一年之內。

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 13,205,000 加元 (二零二一年十二月三十一日：13,073,000 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。

### 9.2 優先債券

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 (「恢復和修改延期協議」)。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二零二二年八月三十一日 (「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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，獨立票債券持有人 (「債券持有人」與最終控制方孫先生 (「債券受讓人」)) 簽訂債券轉讓及轉讓協議，同意轉讓債券，受讓人支付債券本金約為 \$188,658,000 美元 (相當於約 240,200,000 加元)。

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 (「恢復和修改延期協議」)。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。

二零二一年九月二十八日（卡爾加里時間），本公司與延期持有人簽訂一項利息豁免協議（「2021利息豁免協議」），據此，延期持有人同意無條件且不可撤回地豁免本公司由二零二一年一月一日起至二零二一年十二月三十一日按照雙方於二零二一年八月八日達成之恢復和修改延期協議（「恢復和修改延期協議」）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。

在二零二二年五月十二日，本公司與延期持有人簽訂一項利息豁免協議（「2022利息豁免協議」），據此，延期持有人同意無條件且不可撤回地豁免本公司由二零二二年一月一日起至二零二二年十二月三十一日按照雙方於二零二一年八月八日達成之恢復和修改延期協議（「恢復和修改延期協議」）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。

## 10. 撥備

退役責任,非流動	二零二二年六月三十日		二零二一年十二月三十一日	
期初結餘	\$	54,770	\$	61,148
折現率變動影響	\$	(8,421)		(7,254)
解除折現率		549		876
期末結餘 (非流動)	\$	46,898	\$	54,770

於二零二二年六月三十日，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 7,300 萬加元（二零二一年十二月三十一日：7,480 萬加元）。結算資產退役責任的開銷估計將持續產生，直至二零四零年。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 2.69%至 2.95%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：

	二零二二年六月三十日	二零二一年十二月三十一日
遞延稅項資產（負債）		
勘探及評估資產及物業、廠房及設備	(89,658)	(92,923)
退役負債	9,185	13,806
股份發行成本	57	62
非資本虧損	275,314	334,917
總計債務	-	-
未確認遞延稅項福利	(194,898)	(255,862)
	\$ -	\$ -

## 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)	二零二二年六月三十日		二零二一年十二月三十一日	
	股份數目	\$	股份數目	\$
年初結餘	243,478,681	1,315,265	129,554,630	1,296,814
配售—一般授權	-	-	113,924,051	18,467
董事股份安排	-	-	-	-
股份發行成本，除遞延稅項（零加元）	-	-	-	(16)
年末結餘	243,478,681	1,315,265	243,478,681	1,315,265

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

#### 二零二二年活動

截至二零二二年六月三十日，沒有購買、出售或贖回陽光的上市證券。

#### 二零二一年活動

於二零二零年十月一日，本公司收到 Prime Union Enterprises Limited 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。Prime Union Enterprises Limited 擬整體兌換可換股債券，亦已向香港及期貨事務監察委員會（「香港證監會」）申請豁免清洗。香港證監會於二零二一年三月四日有條件地授予了清洗豁免。兌換和清洗豁免已由獨立股東在二零二一年三月五日的特別股東大會上批准。於二零二一年四月七日，兌換完成，113,924,051 股新股被正式配發及發行給 Prime Union Enterprises Limited。

## 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

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：

	二零二二年		二零二一年	
	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	6,580,000	1.96	9,056,001	2.70
已授出			-	-
已沒收			-	-
已到期	(80,000)	2.50	(2,476,001)	4.87
期末結餘	6,500,000	1.96	6,580,000	1.96
期末可行使	6,500,000	1.96	6,580,000	1.96

於二零二二年六月三十日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 1.05 年（二零二一年十二月三十一日 - 1.53 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：

	二零二二年 六月三十日三個月			二零二一年 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

  

	二零二二年 六月三十日六個月			二零二一年 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

### 14. 收入

	至六月三十日三個月，			至六月三十日六個月，		
	二零二二	二零二一		二零二二	二零二一	
石油銷售	\$ 589	\$ -	\$	\$ 589	\$ 144	
許可費	(20)	(1)		(20)	(1)	
客戶合同收入	\$ 569	\$ (1)	\$	\$ 569	\$ 143	

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。

## 15. 分類信息

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：

	二零二二年六月三十日		二零二一年六月三十日	
客戶A	\$	569	\$	143

## 16. 其他收入

	至六月三十日三個月,		至六月三十日六個月,	
	二零二二	二零二一	二零二二	二零二一
利息收入	\$ 1	\$ -	\$ 3	\$ -
其他收入	10,451	-	20,639	-
期末餘數	\$ 10,452	\$ -	\$ 20,642	\$ -

## 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,	
	二零二二	二零二一	二零二二	二零二一
薪金、諮詢費及福利	\$ 1,491	\$ 816	\$ 2,732	\$ 1,783
租金	30	53	108	107
法律及核數	582	172	636	443
其他	393	238	2,669	525
	\$ 2,496	\$ 1,279	\$ 6,145	\$ 2,858

## 18. 融資成本

至六月三十日三個月

至六月三十日六個月

	二零二二	二零二一	二零二二	二零二一
優先抵押債券利息開銷,包括收益率維持費	\$ 10,449	\$ 10,053	\$ 20,704	\$ 20,312
其他貸款利息開銷	1,383	1,387	2,484	2,866
融資相關成本	-	-	-	-
其他利息開銷	26	33	26	1,515
其他利息開銷 - 租賃	15	11	34	51
解除撥備折現	293	228	549	390
期末餘額	\$ 12,166	\$ 11,712	\$ 23,797	\$ 25,134

## 19. 每股虧損

歸屬於公司擁有人的每股基本收益/(虧損)乃根據歸屬於本公司擁有人的全年收益/(虧損) 約 \$102,484,000 加元 (二零二一年: (虧損)\$25,416,000 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。

	二零二二年六月三十日	二零二一年六月三十日
基本及攤薄-「A」類普通股	243,478,681	183,054,875
每股損失	\$ 0.42	\$ (0.14)

## 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：

	二零二二年六月三十日	二零二一年十二月三十一日
營運資金虧絀	\$ 57,625	\$ 93,005
股東權益	278,698	176,367
	\$ 336,323	\$ 269,372

二零二二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。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：

	二零二二年六月三十日	二零二一年十二月三十一日
--	------------	--------------



	賬面值	公平值	賬面值	公平值
<b>金融資產</b>				
以分攤成本計量的金融資產	\$ 18,377	\$ 18,377	\$ 16,377	\$ 16,377
<b>金融負債</b>				
以分攤成本計量的金融負債	\$ 551,512	\$ 551,512	\$ 524,587	\$ 524,587

### 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。因此，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。於截至二零二二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，於二零二二年六月三十日所持有外幣現金所受影響為零加元(二零二零：零加元)，且於二零二二年六月三十日債務的賬面值所受影響約為 256 萬加元(二零二一：246 萬加元)。

如把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，於二零二二年六月三十日所持有外幣現金所受影響約為零(二零二零：零加元)，而於二零二二年六月三十日債務賬面值所受影響約為 36 萬加元(二零二零：33 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	
	二零二二	二零二一	二零二一	二零二一
兌換下列項目之未變現外匯虧損/(收益)：				
以美元計值之優先抵押債券	\$ 12,819	\$ 8,309	\$ 6,840	\$ (6,498)
以港元計值之貸款	655	(770)	35	(748)
以外幣計值之現金結餘	5	8	24	(147)
以外幣計值之應付賬款結餘	(172)	364	(279)	967
	13,307	7,911	6,620	(6,426)
已變現外匯虧損/(收益)	1	2	1	2
<b>外匯虧損/(收益)總額</b>	<b>\$ 13,308</b>	<b>\$ 7,913</b>	<b>\$ 6,621</b>	<b>\$ (6,424)</b>

### 20.5 流動風險

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。

於二零二二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	\$	226,878	\$	58,983	\$	167,895
債務 <sup>1</sup>		324,634		4,068		320,566
	\$	551,512	\$	63,051	\$	488,461

1. 債券的本金額乃根據期末匯率 1 美元兌 1.2886 加元 和 1 港幣兌 0.1642 加元計算。

## 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餘額外，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

於截至二零二二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（二零二一年十二月三十一日：50 萬加元）。

於截至二零二二年六月三十日，本公司執行主席孫國平先生實益擁有或控制或帶領指引本公司 150,232,591 股普通股，佔本公司已發行普通股約 61.70%。

### 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	
	二零二二	二零二一	二零二二	二零二一
董事袍金	\$ 88	\$ 94	\$ 179	\$ 197
薪金及津貼	567	492	1,133	983
以股份為基礎之補償	-	1	-	2
	\$ 655	\$ 587	\$ 1,312	\$ 1,182

### 21.3 股東貸款

	二零二二年六月三十日		二零二一年十二月三十一日	
即期	\$	-	\$	41,717
非即期		52,895		-
	\$	52,895	\$	41,717

截至二零二二年六月三十日，本集團有無抵押關連公司貸款，年利率為 10%，其中約 52,895,000 加元到期可以延長 2 至 3 年。

## 22. 承諾和突發事項

### 22.1 承諾

截至二零二二年六月三十日，本集團的承諾如下：

二零二二年六月三十日	總數	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	182	47	45	45	45	-
租賃租金 (註)	24,308	751	2,375	2,358	2,578	16,246

辦公室租賃	794	232	306	39	50	167
	\$,25,284	1,030	2,726	2,442	2,673	16,413

註：本集團需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 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，故截至二零二一年六月三十日止期間的簡明綜合中期財務報表中並無應計金額。倘本公司認為應急結果可能出現並能合理估計，本公司將記錄撥備。

本公司收到了 Wood Buffalo 地區市政（「RMWB」）關於二零一六年至二零二二年市政財產稅的需求通知，截至二零二二年六月三十日，累計應收總額為 1,300 萬加元。該集團還被指控逾期罰款 980 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。於二零二二年六月三十日，本公司已產生 82 萬加元（使用期末匯率計算相當於 64 萬美元）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。截至二零二二年六月三十日，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。截至二零二二年六月三十日，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。截至二零二二年六月三十日，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。截至二零二二年六月三十日，該附屬公司無業務活動。

## 24. 補充現金流披露

	至六月三十日三個月,		至六月三十日六個月,	
	二零二二	二零二一	二零二二	二零二一
<b>下列各項所提供(所用)的現金:</b>				
貿易及其他應收款項	\$ (333)	\$ 615	\$ (1,010)	\$ 579
預付開支及按金	(333)	130	(745)	(298)
貿易及其他應付款項	1,680	451	5,091	2120
外匯變動	(285)	(364)	(279)	(1,045)
	<u>\$ 729</u>	<u>\$ 832</u>	<u>\$ 3,057</u>	<u>\$ 1,356</u>
<b>與下列各項有關的非現金營運資金變動:</b>				
<i>經營活動</i>				
貿易及其他應收款項	\$ (333)	\$ 615	\$ (1,010)	\$ 579
預付開支及按金	(333)	130	(745)	(298)
貿易及其他應付款項	1,286	(32)	4,815	915
	<u>\$ 620</u>	<u>\$ 713</u>	<u>\$ 3,060</u>	<u>\$ 1,196</u>
<i>投資活動</i>				
物業、廠房及設備	\$ 109	\$ 119	\$ (3)	\$ 238
<i>融資活動</i>				
外匯變動-貸款	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (78)
債務清償				
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (78)</u>
	<u>\$ 729</u>	<u>\$ 832</u>	<u>\$ 3,057</u>	<u>\$ 1,356</u>

## 25. 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，並授權於二零二二年八月十一日(卡爾加里時間)/二零二二年八月十二日(香港時間)刊發。

## 香港聯交所額外要求之資料

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	二零二二年	二零二一年
<b>資產</b>		千加元	千加元
<i>流動資產</i>			
貿易及其他應收款項		1,287	277
預付開支及按金		2,517	1,772
應收貸款		953	10,758
現金及現金等價物		413	295
		<u>5,170</u>	<u>13,102</u>
<i>非流動資產</i>			
勘探及評估		273,185	255,696
物業、廠房及設備		579,816	477,542
使用權資產		606	740
其他應收款		2,001	2,001
貸款應收款		11,465	1,528
從附屬公司應收款項		13,124	12,116
		<u>880,197</u>	<u>749,623</u>
<b>總資產</b>		<u>885,367</u>	<u>762,725</u>
<b>負債及股東權益</b>			
<i>流動負債</i>			
貿易及應計負債		56,920	50,354
租賃負債		476	526
關聯公司貸款		-	32,458
其他貸款		3,592	11,938
優先債券		-	-
應付附屬公司的款項		2,603	2,577
		<u>63,591</u>	<u>97,853</u>
<i>非流動負債</i>			
應付利息		167,895	164,525
租賃責任		140	233
其他貸款		11,563	1,626
關聯公司貸款		43,806	-
優先票據		255,968	251,838
撥備		46,898	54,770
		<u>526,270</u>	<u>472,992</u>
<b>負債總額</b>		<u>589,861</u>	<u>570,845</u>

<b>股東權益</b>		
股本	1,315,265	1,315,265
以股份為基礎的補償儲備	76,416	76,416
匯率波動儲備	(403)	-
資本儲備	(4,453)	(4,453)
類計虧拙	(1,091,319)	(1,195,348)
	<hr/>	<hr/>
<b>總權益</b>	295,506	191,880
	<hr/>	<hr/>
<b>總負債和股東權益</b>	885,367	762,725
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**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,	
	二零二二	二零二一	二零二二	二零二零
<i>董事酬金</i>				
董事袍金	\$ 88	\$ 94	\$ 179	\$ 197
薪金及津貼	567	492	1,133	983
以股份為基礎的補償	-	1	-	2
	655	587	1,312	1,182
<i>其他員工成本</i>				
薪金及其他福利	836	486	1,420	932
以股份為基礎的補償	-	-	-	-
	836	486	1,420	932
員工成本總額 (包括董事酬金)	1,491	1,073	2,732	2,114
減：於合資格資產內資本化的員工成本				
	\$ 1,491	\$ 1,073	\$ 2,732	\$ 2,114

## 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：

尤尼泰．栢淳(香港)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

Boury Global Energy Consultants Ltd.

#### 主要往來銀行：

中國銀行 ( 香港 ) 有限公司

中國銀行 ( 加拿大 ) 有限公司

#### 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](http://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

蔣喜娟女士

#### 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 1910, 715-5th Ave SW,  
Calgary AB, T2P 2X6

#### 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