



阳光油砂

SUNSHINE OILSANDS LTD.

簡明綜合中期財務報表

截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月

簡明綜合中期財務報表
未經審查報告

根據國家法律 51-102，第 4 部分，第 4.3 (3) (a) 條款，如果審計師沒有執行簡明綜合中期財務報表的審查，則必須隨簡明綜合中期財務報表附上顯示出審計師並無審查財務報表的聲明。



簡明綜合財務狀況表

(以千加元列示)

(未經審計)

		二零一九年 三月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
資產	附註		
<i>流動資產</i>			
現金	4	\$ 249	\$ 583
貿易及其他應收款項	5	15,517	13,457
預付開支及按金		2,372	3,208
		<u>18,138</u>	<u>17,248</u>
<i>非流動資產</i>			
勘探及評估	6	269,443	269,218
物業、廠房及設備	7	491,447	492,815
使用權資產	3,8	2,338	-
		<u>763,228</u>	<u>762,033</u>
		<u>\$ 781,366</u>	<u>\$ 779,281</u>
負債及股東權益			
<i>流動負債</i>			
貿易及應計負債	9	\$ 207,179	\$ 183,137
債券	10,2	24,152	24,462
股東貸款	20	5,292	-
優先債券	10,1	265,448	270,990
		<u>502,071</u>	<u>478,589</u>
<i>非流動負債</i>			
租賃責任	3,8	2,365	-
撥備	11	49,759	48,739
		<u>554,195</u>	<u>527,328</u>
股東權益			
股本	13	1,293,379	1,293,379
以股份為基礎的補償儲備	14	74,865	74,531
虧拙		(1,141,073)	(1,115,957)
		<u>227,171</u>	<u>251,953</u>
		<u>\$ 781,366</u>	<u>\$ 779,281</u>

持續經營 (附註2)

承擔及意外開支 (附註22)

經董事會批准

“Joanne Yan”
獨立非執行董事

「孫國平」
執行董事

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表附註。



簡明綜合經營及全面虧損表

(以千加元列示，惟每股金額除外)

(未經審計)

截至三月三十一日止三個月	附註	二零一九		二零一八	
石油銷售，扣除許可費	15.1	\$	5,949	\$	11,144
其他收入	15.2		1		1
			<u>5,950</u>		<u>11,145</u>
開支					
稀釋劑			1,491		3,896
運輸			2,321		4,527
經營			4,581		5,671
損耗、折舊及減值	6,7		2,465		4,171
一般及行政	16		2,622		3,013
融資成本	17		22,734		15,348
以股份為基礎的補償	14.2		334		368
外匯(收益)/虧損	19.3		(5,482)		6,982
		\$	<u>31,066</u>	\$	<u>43,976</u>
除所得稅前虧損			(25,116)		(32,831)
所得稅	12		-		-
虧損淨額及全面虧損		\$	<u>(25,116)</u>	\$	<u>(32,831)</u>
每股基本及攤薄虧損	18	\$	(0.00)	\$	(0.01)

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)

(未經審計)

	附註	股本	以股份為基礎的 補償儲備	虧拙	總計
二零一八年十二月三十一日的結餘		\$ 1,293,379	\$ 74,531	\$ (1,115,957)	\$ 251,953
年內虧損淨額及全面虧損		-	-	(25,116)	(25,116)
發行普通股	13.1	-	-	-	-
股份發行成本，扣除遞延稅項 (零加元)	13.1	-	-	-	-
確認以股份為基礎的補償	14.2	-	334	-	334
二零一九年三月三十一日的結餘		\$ 1,293,379	\$ 74,865	\$ (1,141,073)	\$ 227,171
二零一七年十二月三十一日的結餘		\$ 1,275,008	\$ 70,522	\$ (988,961)	\$ 356,569
年內虧損淨額及全面虧損		-	-	(32,831)	(32,831)
發行普通股	13.1	12,996	-	-	12,996
股份發行成本，扣除遞延稅項 (零加元)	13.1	(244)	-	-	(244)
確認以股份為基礎的補償	14.2	-	368	-	368
二零一八年三月三十一日的結餘		\$ 1,287,760	\$ 70,890	\$ (1,021,792)	\$ 336,858

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)
(未經審計)

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零一九年	二零一八年
經營活動所用的現金流量			
期內虧損淨額		\$ (25,116)	\$ (32,831)
融資成本		22,734	15,348
未變現外匯(收益)/虧損	19.3	(5,477)	7,072
其他利息支出	17	(17)	-
利息收入	15.2	(1)	(1)
折舊及減值	6.7	2,465	4,171
以股份為基礎的補償	14.2	334	368
非現金營運資金變動	23	(109)	(2,110)
經營活動所提供(所用)的現金淨額		(5,187)	(7,983)
投資活動所用的現金流量			
已收利息		1	1
勘探及評估資產付款	6	(79)	(233)
物業、廠房及設備付款	7	(263)	(1,148)
非現金營運資金變動	23	27	(198)
投資活動所提供(所用)的現金淨額		(314)	(1,578)
融資活動產生的現金流量			
發行普通股所得款項	13.1	-	12,996
股份發行成本付款	13.1	-	(244)
融資成本付款	17	(64)	(30)
債券本金付款		-	-
發行債券所得款項	10.2	693	-
發行債券付款	10.2	(1,008)	-
股東貸款所得款項	20.1	5,267	-
股東貸款預付款項	20.1	-	(5,339)
非現金流量之變動	23	-	-
融資活動產生的現金淨額		4,888	7,383
匯率變動對以外幣持有的現金的影響	19.3	279	25
現金的增加/(減少)淨額		(334)	(2,153)
年初現金		583	3,671
期末現金		\$ 249	\$ 1,518

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表。



簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月

(以千加元列示，除非另有指明)

(未經審計)

1. 公司資料

陽光油砂有限公司(「本公司」)於二零零七年二月二十二日根據阿爾伯塔省的法律註冊成立。本公司主要營業地點位於1020, 903 - 8th Avenue S.W., Calgary, Alberta, Canada T2P 0P7。本公司股份於二零一二年三月一日根據首次公開發售(「首次公開發售」)在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市，並以股份代號「2012」交易。

於二零一二年五月四日，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號華懋交易中心2期20樓。

於二零一五年七月十四日，本公司的全資附屬公司博賢投資有限公司(「博賢」)在英屬維京群島註冊成立。博賢的主要營業地點為P.O. Box 957, Offshore Incorporation Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。截至二零一九年三月三十一日，博賢無任何商業活動。成立博賢的目的是為了尋求新的投資機會。

於二零一七年三月二十四日，Sang Xiang Petroleum & Chemical (Shanghai) Limited(「陽光油砂上海」)於中國註冊成立為本公司的全資附屬公司。陽光油砂上海的主要營業地點位於中國(上海)自由貿易試驗區加太路39號一座6樓41室。成立陽光油砂上海的目的是為了尋求新的投資機會。

本公司從事評估和開發石油礦產，目前正在加拿大阿爾伯塔省阿薩斯卡油砂地區生產油砂重油。本公司的存續取決於其能否維持資本以進一步發展及償付負債。倘本公司未能獲得有關資本，其將須按優先順序處理業務，這可能導致延誤並可能失去商機及造成在冊資產潛在減值。

2. 編製基準

持續經營

此等簡明綜合中期財務報表已按持續經營基準編製，當中已考慮於可預見的未來中，在正常業務過程中變現資產及履行負債及承諾。過往本公司透過發行股份所收取的所得款項提供資金，以滿足日常營運資金需要，並為其資本及營運開支提供資金。

本公司於未能履行其融資責任存在重大風險，包括支付優先債券的未償還利息及本金結餘(附註10)。管理層不斷監察本公司的融資要求，並進行商討以為當前債務再融資和立刻獲得額外融資，進而為持續營運取得資金。就可能降低預期現金流出及為資本及營運開支所需資金提供額外融資的擬進行交易及協議，以及履行於二零一九年三月三十一日後十二個月內到期的債項的償還責任，管理層已與現有股東及債權人進行討論。

資本及營運開支預測的時機與範圍乃基於本公司二零一九年的預測，以及根據管理層對二零一九年後預期涉及的開支的估計。本公司對未來資本投資計劃下的開支範圍與時機擁有充足控制與彈性。

管理層於編製支持持續經營假設的預測上已作出充份的判斷。此尤其指管理層已對預測石油銷量及價格、於二零一九年三月三十一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。

於二零一六年九月九日，本公司與行政代理人富國銀行及若干債券持有人(統稱「債券持有人」)就日期為二零一四年八月八日的債券協議項下之2億美元債券訂立延期協議(「延期協議」)。根據延期協議之條款，貸款人同意(其中包括)就本公司未能支付於二零一六年八月一日到期之現金利息及本金款項事宜，延遲行使其權利及採取補償措施。



2. 編製基準 (續)

於二零一七年一月三十一日，本公司與債券持有人更新訂立延期協議。陽光油砂須於二零一七年二月一日支付優先債券累積的應計票面利息並回購債券本金總額中2,500萬美元。這些支付未能如期進行。

本公司違反了“延期協議”，包括以下於財務有關的終止事宜：

- 陽光油砂未能支付於二零一六年十月十六日應付之收益率維持費（「收益率維持費」）14,596,000美元；
- 陽光油砂未能償還於二零一七年二月一日應付之優先債券本金結餘25,000,000美元；
- 陽光油砂未能支付於二零一七年二月一日應付之2.50% 延期費用，金額為2,400,000美元；
- 陽光油砂未能支付延期協議下於二零一七年二月一日應付之應計利息，總金額為10,000,000美元；
- 陽光油砂並無維持延期協議所慮及之最低流動資金水平10,000,000美元。

於二零一七年三月二十一日，本公司與延期持有人訂立延期還原協議（「延期還原協議」）及債券贖回協議（「債券贖回協議」）。倘陽光油砂於二零一七年三月二十七日或之前支付以下款項，延期持有人同意免除本公司就上述違反事件之責任，並全面還原延期協議：

- 支付相當於原本在二零一六年八月一日到期的保持收益率溢價（「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，截至二零一八年三月二十七日，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；
- 本公司同意以股份發行方式償還債券本金，金額最多相等於保持收益率溢價的80%；
- 向債券持有人償還本金，分別為於二零一七年四月三十日償還500萬美元、於二零一七年六月三十日償還1,000萬美元，以及於二零一七年八月一日（即債券到期日）或之前償還餘下之金額。

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

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

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

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

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

於二零一八年六月十九日，本公司收到阿爾伯塔省王座法院的通知。因此，公司預留了 210 萬加元償還債務。該通知於二零一八年九月解除。截至二零一八年十二月三十一日止年度，公司針對此類法院通知預留餘額為零。於二零一九年



2. 編製基準（續）

二月二十七日，本公司收到阿爾伯塔省王座法院的通知。因此，公司將預留 70 萬加元的現金償還債務。公司正計劃對該通知提出上訴，並向法院提出對該通知的質疑。

於二零一七年三月一日，位於阿爾伯塔省阿薩斯卡地區的 West Ells 一期產油項目已開始商業化生產。此為本公司的一個重要里程碑，該項目自此被視作全面營運及商業化項目。

綜合財務報表乃按確認本公司將繼續有能力變現資產，以及於考慮到預期出現的可能結果下，本公司按計劃履行其負債及承諾的能力而編制。相反，倘管理層作出並不適合的假設，而本公司未能於到期時履行其責任，以持續方式編製此等財務報表可能並不適合，並可能需要對本公司之資產、負債、收入、開支之賬面值及資產負債表之分類進行調整，而該等調整的程度可能屬重大。特別是，在並無額外融資及對當前債務進行重組下（附註 10），本公司可能無法繼續開發 West Ells 項目，而本公司可能需要考慮對 West Ells 項目及其他資產作出撤資。該等活動縮減可能對本公司與 West Ells 項目相關的資產及負債賬面值的評估構成重大負面影響。

此等綜合財務報表反映管理層在考慮到可能的結果後作出的最佳評估。此等綜合財務報表繼續按國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，並與財務報表附註 3 所載本公司之會計政策一致。

2.1 合規說明

此簡明綜合中期財務報表與截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核年度綜合財務報表以相同會計政策及方法編制。簡明綜合中期財務報表乃按國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及國際會計準則（「國際會計準則」）第 34 號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務報表乃按歷史成本基準編製，惟特定金融工具使用公平值計量除外（附註 19）。簡明綜合中期財務報表乃是以本公司的功能性貨幣加元列示。

本公司一貫將會計政策應用於財務報表所呈列的所有期間。根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編制的通常包含在經審計的年度合併財務報表中的某些信息和披露已經被壓縮或省略，惟採用國際財務報告準則第 15 號「客戶合同收入」，國際財務報告準則第 9 號「金融工具」及國際財務報告準則第 22 號「外幣交易及墊款預付」除外。因此，此等財務報表應與截至二零一八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。

持續經營

董事會已考慮本公司自該等簡明綜合中期財務報表日期起計至少十二個月期間目前的活動，資金狀況及預計資金需求，以釐定本公司採用持續經營基準編制截至二零一九年三月三十一日止三個月的綜合中期財務報表。對公司執行戰略以滿足其未來資金需求的能力的評估涉及判斷。

3. 重大會計政策

此簡明綜合中期財務報表乃採用與本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之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。

國際財務報告準則 16-租賃

二零一六年一月，IASB 發布了國際財務報告準則 16 租賃（「國際財務報告準則 16」），取代了現有的國際財務報告準則 IFRS 租賃指南：IAS 17 租賃（「IAS 17」）。根據 IAS 17，承租人被要求根據租賃是否轉移與相關資產所有權相關的重大所有風險和報酬的特定標準，確定租賃是融資還是經營租賃。融資租賃在資產負債表中確認，而經營租賃在產生費用時在合併收益表中確認。根據國際財務報告準則第 16 號，承租人必須確認大多數租賃合同的租賃負債和使用權資產。對先前歸類為經營租賃的某些合同的最低租賃付款現值的確認導致資產，負債，折舊和攤銷以及利息支出增加。

本公司於二零一九年一月一日採用經修訂的追溯法採納了國際財務報告準則 16。修改後的追溯法並不要求重述前期財務信息，因為它將累積影響確認為對期初未分配利潤的調整，並且前瞻性地應用該準則。因此，本公司財務報表中的比較信息未予重述。



3. 重大會計政策（續）

採用時，租賃負債按照二零一九年一月一日公司增量借款利率貼現的剩餘租賃付款的現值計量。使用權資產的計量金額等於租賃負債。對於以前歸類為經營租賃的租賃，本公司適用豁免不承認租賃期少於 12 個月的租賃的使用權資產和負債，不包括計量使用權資產的初始直接成本。首次申請日期，並對具有類似特徵的租賃組合應用單一折現率。

財務報表影響

確認最低租賃付款的現值導致額外的 230 萬加元之使用權資產和相關的租賃負債。本公司已根據國際會計準則第 17 號確認租賃安排項下認定租賃責任符合國際財務報告準則第 16 號下的租賃標準。確認後，本公司用於計量租賃負債的貼現率為卡車及拖車的 7.9% 和辦公室的 10%。本公司長期租賃業務的性質包括卡車，拖車及卡爾加里，上海及香港的辦事處。

4. 現金

	二零一九年三月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
現金 ¹	\$	249	\$	583
	\$	249	\$	583

1. 本公司的現金包括以 0.1% 至 1.55% 浮動利率賺取利息的銀行賬戶中的現金。

5. 貿易及其他應收款項

	二零一九年三月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
貿易	\$	1,943	\$	2,422
應計和其他應收款		13,523		11,035
應收貨物和服務稅		51		-
	\$	15,517	\$	13,457

本公司的貿易客戶享有 30 日的平均信貸期。以下為於報告期末的貿易應收款項的賬齡分析：

	二零一九年三月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
0 – 30 天	\$	87	\$	646
31 – 60 天		13		4
61 – 90 天		73		3
>90 天		1,770		1,769
	\$	1,943	\$	2,422

於二零一九年三月三十一日，本公司貿易應收款項包括總賬面值為 190 萬加元（二零一八年十二月三十一日 – 240 萬加元）的應收賬款，於本報告日期時已逾期。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。

6. 勘探及評估

二零一七年十二月三十一日的結餘	\$	268,227
資本開支		1,511
非現金開支 ¹		(520)
減值虧損		0
二零一八年十二月三十一日的結餘	\$	269,218
資本開支		79
非現金開支 ¹		146
二零一九年三月三十一日的結餘	\$	269,443

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的補償和退股責任變化。

勘探及評估（「勘探及評估」）資產包括未開發土地及技術可行性及商業可行性尚待確認的油砂評估項目。於二零一九年三月三十一日，本公司並無識別出勘探及評估資產有任何進一步減值（或於上一年度末錄得的原有減值出現回撥）的指標。



7. 物業、廠房及設備

	原油資產		公司資產		總計
成本					
二零一七年十二月三十一日的結餘	\$	894,772	\$	5,307	\$ 900,079
資本開支		1,291		98	1,389
非現金開支 ¹		(2,334)		-	(2,334)
二零一八年十二月三十一日的結餘	\$	893,729	\$	5,405	\$ 899,134
資本開支		282		19	263
非現金開支 ¹		590		-	590
二零一九年三月三十一日的結餘	\$	894,601	\$	5,386	\$ 899,987

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					
二零一七年十二月三十一日的結餘	\$	389,183	\$	3,480	\$ 392,663
損耗及折舊開支		13,133		522	13,655
減值虧損		-		-	-
二零一八年十二月三十一日的結餘	\$	402,316	\$	4,002	\$ 406,318
損耗及折舊開支		2,117		105	2,222
減值虧損		-		-	-
二零一九年三月三十一日的結餘	\$	404,433	\$	4,107	\$ 408,540
二零一八年十二月三十一日的賬面值	\$	491,413	\$	1,403	\$ 492,816
二零一九年三月三十一日的賬面值	\$	490,168	\$	1,279	\$ 491,447

本公司於二零一七年三月一日對 West Ells 項目一期展開商業化生產。當時已停止資本化與 West Ells 項目一期有關的石油銷售收入、許可費、稀釋劑、運輸及經營支出，有關金額已於截至二零一八年三月三十一日止三個月的全面收益（虧損）表中反映。

截至二零一七年三月三十一日止三個月，本公司開始記錄 West Ells 項目一期資產在綜合收益表（虧損）中的資產耗盡。二零一七年三月一日前，West Ells 第一期資產 6.871 億加元未被耗盡。在確定可採儲量的生產單位消耗費用時，未來的開發費用為 25.2 億加元（二零一八年 - 24 億加元），包括在物業、廠房和設備中。

於二零一九年三月三十一日，本公司並無識別出 West Ells 現金產生單位（現金產生單位）有進一步減值（或於上一年度末記錄的原有減值有所回撥）的指標。

8. 使用權資產及租賃

使用權資產

	卡車和拖車	辦公室	總計
二零一九年一月一日			
初始認可	861	1,721	2,582
增加	-	-	-
折舊率	(54)	(190)	(244)
二零一九年三月三十一日	807	1,531	2,338

租賃

資產負債表	二零一九年三月三十一日
非流動租賃負債	2,365
現金流量摘要	二零一九年三月三十一日三個月止
用於租賃的現金流量總額	100



8. 使用權資產及租賃（續）

自二零一九年一月一日起，本公司在租賃開始日確認使用權資產（「使用權資產」）和租賃負債。使用權資產初始按成本計量，其後從開始日期至租賃期末使用直線法計算（卡車為4年，拖車為6年，辦公室為3年）。截至二零一九年三月三十一日，使用權資產和非流動租賃負債包括卡車，拖車和上海和香港的辦公室。卡爾加里辦公室的短期租約到二零一九年四月三十日，因此每月的租賃費用已經支出化。卡爾加里辦事處的長期租約將於二零一九年五月一日開始，並將在二零一九年第二季度顯示為使用權資產和租賃負債。

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

9. 貿易及應計負債

	二零一九年三月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
貿易	\$	29,196	\$	28,262
應計負債		177,983		154,875
	\$	207,179	\$	183,137

貿易應付款項及應計負債主要指應付分包商的開發、工程、採購及建築服務費以及優先債券的利率及收益率維持費。以下是於本報告期末按發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一九年三月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
貿易				
0 - 30 天	\$	1,562	\$	2,437
31 - 60 天		1,377		1,346
61 - 90 天		1,567		1,442
> 90 天		24,690		23,037
		29,196		28,262
應計負債		177,983		154,875
	\$	207,179	\$	183,137

10. 優先債券及債券

10.1 優先債券

	二零一九年三月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
優先抵押債券	\$	265,448	\$	270,990
債券折扣		(16,168)		(16,168)
債券融資交易成本		(11,846)		(11,846)
融資交易成本攤銷及折現		28,014		28,014
年末結餘	\$	265,448	\$	270,990

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」）。該協議的主要條款包括：（一）公司將於二零一六年十月十七日支付於二零一六年八月一日到期的收益率維持費1,910萬加元；（二）公司將於二零一七年二月一日支付債券的應計利息並回購債券本金總額中2,250萬美元本金的債券；（三）於二零一七年八月一日償還債券的本金與利息；（四）支付延期費，金額為延期持有人持有的債券本金總額的2.5%；（五）於二零一七年八月一日支付一筆費用，金額為延期持有人持有的未償還債券本金總額的7.298%，如本公司在該日期前回購或償還債券，則費用按比例縮減；（六）本公司於特定期間所需維持的最低流動性的



10. 優先債券及債券（續）

有關承諾；（七）給予擁有一定比例的債券持有人對董事會的觀察權；（八）對本公司完成的任何資產出售所得收益的使用限制；（九）預算審批權；以及（十）要求本公司籌集額外資金，並為債券提供額外擔保。

於二零一七年三月二十一日，本公司與延期持有人訂立延期還原協議（「延期還原協議」）及債券贖回協議（「債券贖回協議」）。倘陽光油砂於二零一七年三月二十七日或之前支付以下款項，延期持有人同意免除本公司就上述違反事件之責任，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。
- 陽光油砂同意贖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；
- 本公司同意以股份發行方式償還債券本金，金額相當於保持收益率溢價的80%；
- 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。

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

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。

債券含有多項非財務契約，該等契約（其中包括）就若干資本開支及付款、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，則規定本公司披露報告須與加拿大證券法下的報告發行人需一致並包括重大變動的及時報告披露。

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。截至二零一九年三月三十一日，本公司已產生共計 1470 萬美元無抵押債務（等同於 1,970 萬加幣），此抵押被視為允許債務。

本公司會不時收到對應付賬款結餘的留置權或索賠。本公司繼續就任何留置權或索賠達成解決方案。於二零一九年三月三十一日，本公司總計有 1,470 萬加元（按期末匯率計算，相當於 1,080 萬美元）於正常業務中產生的留置權。



10. 優先債券及債券（續）

債券按期末匯率為每 1 美元兌 1.3363 加元換算。

10.2 債券

截至二零一九年三月三十一日止三個月第一季度，本公司訂立各種無抵押債券，總收益為 70 萬加元（二零一八年：2,100 萬加元）。這些金額主要以人民幣 / 港元收取。這些工具的年利率為 10% 至 20%，預期的到期日為二零一九年十二月三十一日止三個月。這些債券和貸款餘額不受任何財務契約約束。截至二零一九年三月三十一日，本公司償還了 100.0 萬的債券本金加利息。

		二零一九年 三月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
年初結餘	\$	24,462	3,452
債券		698	21,010
其他貸款		-	9,813
其他貸款預收款項	\$	(1,008)	(9,813)
年末結餘		24,152	24,462

於二零一八年，本公司與正維國際投資管理有限公司（「正維」），一家在香港註冊成立之投資控股有限公司，根據以下條款訂立兩項人民幣兌換港元貸款協議：

合同日期	人民幣	港幣	利率(%)
二零一八年六月七日	8,169,000	10,000,000	0%
二零一八年十月十八日	43,443,220	48,913,554	0%
總額	51,612,220	58,913,554	

本公司提供人民幣作為正維收到的港幣貸款金額的抵押品。本公司須償還港幣以從正維收取人民幣。本公司將該貸款記錄為流動資產項下的貿易及其他應收款項，總額為 980 萬加元及流動負債項下債券的相同金額。

11. 撥備

		二零一九年三月三十一日	二零一八年十二月三十一日
退役責任（附註11.1）	\$	49,759	\$ 48,739
	\$	49,759	\$ 48,739
呈列為：			
撥備（非流動）	\$	49,759	\$ 48,739

11.1 退役責任

於二零一九年三月三十一日，本公司分估須結算資產退役責任的估計未折現現金流量總額為 7,550 萬加元（二零一八年十二月三十一日：7,700 萬加元）。結算資產退役責任的開銷估計將持續產生，直至二一二年。退役成本乃根據回收及放棄原油資產的估計成本及未來年度將產生的估計成本時間使用年度無風險利率 1.69% 至 2.34% 折現計算，並使用每年 2.0% 的通脹率計入通脹。

		二零一九年 三月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
年初結餘	\$	48,739	\$ 50,481
折現率變動影響		736	(2,854)
解除折現率		284	1,112
年末結餘	\$	49,759	\$ 48,739



12. 所得稅

12.1 遞延稅項結餘

截至二零一九年三月三十一日止三個月及二零一八年十二月三十一日止年度，公司未確認任何主要與未確認的稅收損失有關遞延所得稅資產，遞延所得稅資產淨額部份如下：

	二零一九年 三月三十一日	二零一八年 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	(86,740) \$	(83,667)
退役負債	13,435	13,160
股份發行成本	613	702
非資本虧損	308,522	299,767
總計債務	(4,196)	3,147
未確認遞延稅項福利	(231,639)	(233,108)
	\$ -	\$ -

13. 股本

本公司法定股本如下：

- 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。

已發行股本

	二零一九年 三月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
普通股	\$ 1,293,379	\$ 1,293,379

13.1 普通股

	二零一九年三月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
	股份數目	\$	股份數目	\$
年初結餘	6,135,846,624	1,293,379	5,627,877,613	1,275,008
私人配售 - 一般授權	-	-	507,969,011	18,631
股份發行成本，除遞延稅項（零加元）	-	-	-	(260)
年末結餘	6,135,846,624	1,293,379	6,135,846,624	1,293,379

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

2019 籌集活動

截至二零一九年三月三十一日止三個月，並無新普通股股份籌集活動。

2018 籌集活動

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

於二零一八年二月五日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.244 港元（約為每股普通股 0.039 加元）的價格發行共 122,951,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 3,000 萬港元（約為 475 萬加元）。於二零一八年二月十三日，本公司已完成 116,803,500 股普通股的認購，每股普通股價格為 0.244 港元。本公司收取所得款項總額為 2,830 萬港元（約 460



13.1 普通股 (續)

萬加元)。此外，就完成涉及 90 萬港元 (約 14 萬加元) 的配售佣金。認購協議已於二零一八年二月十三日屆滿，因此完成餘下 6,147,500 股普通股認購的時間已告失效。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

於二零一八年六月二十五日，本公司與獨立第三方訂立金額為 1,100 萬港元 (約 187 萬加元) 的可換股債券認購協議。初始兌換價為每股 0.207 港元 (約合每股 0.035 加元)，在全面行使配售可換股債券后，將配發及發行最多 53,140,097 股「A」類普通股。配售可換股債券年利率為 5.0%，並須於到期日起三個月內全數償還。於二零一八年七月五日，本公司完成配售可換股債券。兌換期於二零一八年九月三十日到期，且並未有人行使配售可換股債券所附帶的兌換權。因此，所有可換股債券均由本公司贖回，並將立即註銷。

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



13.1 普通股 (續)

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

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

14. 以股份為基礎的補償

14.1 購股權變動

期初與期末未行使購股權的對賬如下：

	二零一九年 三月三十一日		二零一八年 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	491,005,881	0.06	195,435,525	0.09
已授出	-	-	315,000,000	0.04
已沒收	-	-	(17,805,743)	0.08
已到期	-	-	(1,623,901)	0.08
期末結餘	491,005,881	0.06	491,005,881	0.06
期末可行使	277,150,776	0.07	277,150,776	0.07

於二零一九年三月三十一日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 3.8 年（二零一八年十二月三十一日—3.8 年）。截至二零一九年三月三十一日三個月內，本公司並未授出任何股份購股權。

14.2 以股份為基礎的補償

以股份為基礎的補償已入賬於期內簡明綜合中期財務報表，並呈列如下：

	二零一九年三月三十一日			二零一八年三月三十一日		
	支銷部份	資本化部份	總計	支銷部份	資本化部份	總計
購股權	\$ 334	\$ -	\$ 334	\$ 368	\$ -	\$ 368

15. 收入

按分類收入

	二零一九年三月三十一日		二零一八年三月三十一日	
		\$		\$
石油銷售		6,017		11,258
		6,017		11,258
其他收入		1		1
期末結餘	\$	6,018	\$	11,259



15.1 石油收入，扣除許可費

	二零一九年三月三十一日		二零一八年三月三十一日	
石油出售	\$	6,017	\$	11,258
許可費		(68)		(114)
期末結餘	\$	5,949	\$	11,144

1. 截止於二零一八年三月三十一日止的三個月，石油收入（扣除許可費）只包括從三月一日到三十一日的一個月。

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。

按產品分類的石油銷售

	二零一九年三月三十一日		二零一八年三月三十一日	
原油銷售	\$	6,017	\$	11,258
期末結餘	\$	6,017	\$	11,258

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

15.2 其他收入

	二零一九年三月三十一日		二零一八年三月三十一日	
利息收入	\$	1	\$	1
期末結餘	\$	1	\$	1

16. 一般及行政開支

	二零一九年三月三十一日		二零一八年三月三十一日	
薪金、諮詢費及福利	\$	1,536	\$	1,617
租金		251		553
法律及核數		296		130
其他		539		713
期末結餘	\$	2,622	\$	3,013

17. 融資成本

	二零一九年三月三十一日		二零一八年三月三十一日	
優先抵押債券利息開銷	\$	18,887	\$	8,943
其他貸款利息開銷		446		101
贖回／收益率維持費		2,190		4,647
融資相關成本		4		-
其他利息開銷／（回收）		867		1,387
其他利息開銷 - 租賃		56		-
（解除撥備折現）		284		270
期末結餘	\$	22,734	\$	15,348

18. 每股虧損

所示期間基本「A」類普通股加權平均數目載於下表。除「A」類普通股外，在計算每股攤薄虧損時，所有股本工具均未計算在內，此乃由於其屬反攤薄，並考慮到本公司於所示期間處於虧損狀況。

	二零一九年三月三十一日		二零一八年三月三十一日	
基本及攤薄 - 「A」類普通股		6,135,846,624		5,771,889,541
每股損失	\$	(0.00)	\$	(0.01)



19. 金融工具

19.1 資本風險管理

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

本公司的策略是通過股本發行、合資及利用債務來籌集足夠資本，以維持資本基礎，旨在保持財務靈活性及維持未來業務發展。本公司管理其資本結構以持續經營，於經濟狀況和本公司的風險組合出現變動時作出調整。為了管理風險，本公司可能會不時發行股份及調整資本開支，以管理目前的營運資金水平。本公司預期目前的資本資源將不足以完成未來十二個月之開發計劃，及將需要通過未來股權或債務融資、合資或資產出售籌集額外資金。本公司持續經營的能力取決於其實現預測收入，實現盈利業務，重組現有安排產生的預計現金流出，控制預計支出的時間和範圍以及為當前的債務再融資，籌集額外資金並保持對所有債務和延期條款的遵守。這些不明朗因素可能會對本公司持續經營的能力產生重大疑問。

本公司目前的資本結構包括下列股東權益及營運資金虧絀：

	二零一九年 三月三十一日		二零一八年 十二月三十一日	
營運資金虧拙	\$	483,933	\$	461,341
股東權益		227,171		251,953
	\$	711,104	\$	713,294

於二零一九年三月三十一日，本公司的營運資金虧絀 4.839 億加元，包括 2.654 億加元債券的即期部分。截至二零一九年三月三十一日止三個月，本公司的資本管理目標和策略並無變動。

19.2 金融工具類別

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

	二零一九年 三月三十一日		二零一八年 十二月三十一日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
金融資產				
現金、受限制現金及現金等價物、預付開支、存款及貿易及其他應收款項	\$ 18,138	\$ 18,138	\$ 17,248	\$ 17,248
	\$ 18,138	\$ 18,138	\$ 17,248	\$ 17,248
金融負債				
貿易及應計負債	207,179	207,179	\$ 183,137	\$ 183,137
債務	294,892	294,892	295,452	295,452
	\$ 502,071	\$ 502,071	\$ 478,589	\$ 478,589

19.3 貨幣風險

本公司面臨外匯匯率波動所產生的風險。因此，匯率波動可影響未來現金流量的公平值。此項風險主要與以美元、港元及／或人民幣計值的若干開支承擔、按金、應付賬款及長期債務有關。本公司透過監控外匯匯率及評估對使用加拿大或美國供應商的影響及交易時間管理此項風險。於二零一九年十二月三十一日或截至該日止年度，本公司並無遠期匯率合約。

倘美元兌換加元匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零一九年三月三十一日所持有外幣現金所受影響為零加元，且於二零一九年三月三十一日債務的賬面值所受影響約為 270 萬加元。於二零一九年三月三十一日，按二零一九年三月三十一日匯率 1.3363 計算，本公司持有約 1 萬美元或 1.5 萬加元現金，作為本公司美元銀行賬戶的現金及現金等價物。



19.3 貨幣風險 (續)

就港元金額而言，將港元換算成加元的匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零一九年三月三十一日所持有外幣現金所受影響約為零，而於二零一九年三月三十一日債務賬面值所受影響約為 11 萬加元。於二零一九年三月三十一日，於近期股權關閉後，按二零一九年三月三十一日匯率 1 加元兌 5.8743 港元計算，本公司持有約 40 萬港元或 6 萬加元，作為本公司港元銀行賬戶的現金。

對於人民幣款項，倘若人民幣兌加元的匯率上升或下降一個百分點而所有其他變量保持不變，則於二零一九年三月三十一日債務賬面值所受的影響為 9 萬加元。於二零一九年三月三十一日，本公司持有約 12 萬人民幣或 2 萬加元，按於二零一九年三月三十一日的匯率 1 加元兌人民幣 5.0226 元匯兌，作為本公司的人人民幣銀行賬戶現金。

下表概述本公司外匯 (收益) / 虧損之組成部分：

	二零一九年 三月三十一日	二零一八年 三月三十一日
兌換下列項目之未變現外匯虧損 / (收益)：		
以美元計值之優先抵押債券	\$ (5,542)	\$ 6,933
以港元計值之貸款	32	80
以外幣計值之現金結餘	(279)	(25)
以外幣計值之應付賬款結餘	312	84
	(5,477)	7,072
已變現外匯虧損 / (收益)	(5)	(90)
外匯虧損 / (收益) 總額	\$ (5,482)	\$ 6,982

19.4 流動資金風險管理

流動資金風險是指本公司於到期時無法履行財務責任的風險。本公司管理流動資金風險的方式是通過制定計劃使其具備足夠的流動資金，於到期時通過股本或債務所得款項償還負債。於二零一九年三月三十一日，本公司負營運資金為 4.839 億加元，累計虧絀為 11.411 億加元。本公司的持續經營能力取決於 West Elys 開發的完工、達致具有利潤的營運及再融資現有負債並籌集額外資金的能力。

於二零一九年三月三十一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	\$ 207,179	\$ 207,179	\$ -
債務 ¹	294,892	294,892	-
	\$ 502,071	\$ 502,071	\$ -

1. 債券的本金額乃根據期末匯率 1 美元兌 1.3363 加元 和 1 港幣兌 0.1702 加元計算。債務根據需要到期。



20. 關聯方交易

20.1 買賣交易

於截至二零一九年三月三十一日止三個月，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 15 萬加元（二零一八年三月三十一日 – 14 萬加元）。

本公司執行主席孫國平先生實益擁有或控制或指導本公司 1,682,407,000 股普通股，佔本公司已發行普通股約 27.98%。

分別於二零一七年八月二十四日，十一月十六日，和十一月二十八日，本公司與 Prime Union Enterprises Limited（「Prime Union」）簽署了貸款協議。貸款年利率均為 6.0%，並須於收到貸款之日起三個月內全額償還。總計貸款金額為 3,330 萬港元（約 540 萬加元）。截至二零一九年三月三十一日止，所有的貸款及利息均告全數支付。

於二零一八年六月一日，本公司與 Prime Union 簽署了貸款協議。貸款年利率為 10.0%，並須於收到貸款之日起三個月內全額償還。總計貸款金額為 1,420 萬港元（約 240 萬加元）。截至二零一八年十二月三十一日，該貸款及利息均告全數支付。

於二零一八年八月十一日，本公司與 Prime Union 簽署了貸款協議。貸款年利率為 10.0%，並須於收到貸款之日起三個月內全額償還。總計貸款金額為 900 萬港元（約 150 萬加元）。截至二零一八年十二月三十一日，該貸款及利息均告全數支付。

於二零一九年三月二十五日，本公司與孫國平先生就 Renergy Petroleum (Canada) Co., Ltd，就有關 Muskawa 及 Godin 地區油砂租賃之合資合作協議的建議修訂，簽訂補充協議。

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本公司以每年 10% 的貸款利率獲得股東貸款 3,110 百萬港元（約 530 萬加元）。並需於二零一九年年底前全數清還。

20.2 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：

	二零一九年三月三十一日		二零一八年三月三十一日	
董事袍金 ¹	\$	147	\$	168
薪金及津貼		600		543
以股份為基礎之補償		305		336
	\$	1,052	\$	1,047

1. 截至二零一九年三月三十一日止期間，該數字反映了 15 萬加元預提費用（二零一八年 – 17 萬加元）。有關董事費用的額外披露，請參考附註 A2。

21. 經營租賃安排

確認為開支的付款

	二零一九年三月三十一日		二零一八年三月三十一日	
最低租賃付款	\$	512	\$	547



22. 承擔及意外開支

於二零一九年三月三十一日，本公司的承擔如下：

	總計	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	此後
償還長期債務 ¹	\$ 265,448	265,448	-	-	-	-	-
長期債務的利息付款 ²	8,848	8,848	-	-	-	-	-
贖回溢價 ³	-	-	-	-	-	-	-
貸款 ⁴	19,631	19,631	-	-	-	-	-
鑽井、其他設備與合約	1,259	503	247	247	132	104	26
租賃租金 ⁵	6,216	1,138	1,399	1,399	1,256	316	708
辦公室租賃	1,749	634	693	390	32	-	-
	\$ 303,151	296,202	2,339	2,036	1,420	420	734

1. 基於期末匯率 1 美元兌 1.3363 加元和到期日二零一九年八月一日的本金票據本金額。
2. 基於本金額的 10% 和二零一九年八月一日的到期日減去二零一九年三月三十一日的應計利息，期末匯率為 1 美元兌 1.3363 加元。2.5% 的寬容費於二零一八年十月三十一日停止生效。
3. 根據「延期還原協議」二零一八年十月三十一日，保持收益率溢價的 7.298% 於二零一八年十月三十一日停止生效。
4. 貸款本金及其利息（債務本金額的 10%-20%），基於 1 港元的期間匯率兌 0.1702 加元。
5. 本公司每年承擔油砂礦產租賃租賃和地面租賃租賃的責任。

本公司一名股東（「申索人」）於二零一四年一月二日向阿爾伯塔省卡爾加里司法區王座法院提交申索陳述書（「訴訟」），本公司已被列為被告。申索人聲稱，根據二零一一年一月訂立的股份認購協議，其有權要求本公司購回四百一十三萬二千二百三十二 (4,132,232) 股本公司股份（於本公司首次公開發售前股份按 20:1 拆分之前），此乃申索人根據股份認購協議所取得的股份數目。該訴訟構成對 4,000 萬加元加上自股份認購協議日期起按 15% 年利率計息的索償。本公司於二零一四年四月二日遞交答辯書。申索人要求作出簡易判決的申請已於二零一六年二月二日及三日進行聆訊。簡易判決的申請已於二零一六年二月三日遭到駁回。由於目前最終解決辦法無法確定，故截至二零一九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") 關於二零一六年和二零一七年市政財產稅 610 萬加元的繳款通知書，同時被徵收逾期罰款 130 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，談判仍在進行中，公司對於與 RMWB 的討論仍保持樂觀。本公司認為，已在財務報表中對這一繳款通知作出了充分計提，包括二零一八年度未繳付金額。

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 9 所示。於二零一九年三月三十一日，本公司已產生 1,470 萬加元（使用期末匯率計算相當於 1,080 萬美元）在正常業務過程中產生的留置權。



23. 補充現金流披露

補充現金流披露

	二零一九年 三月三十一日		二零一八年 三月三十一日	
下列各項所提供（所用）的現金：				
貿易及其他應收款項	\$	(2,060)	\$	(769)
預付開支及按金		836		(506)
貿易及其他應付款項		1,142		(1,033)
	\$	(82)	\$	(2,308)
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	\$	(2,060)	\$	(769)
預付開支及按金		836		(506)
貿易及其他應付款項		1,115		(835)
	\$	(109)	\$	(2,110)
<i>投資活動</i>				
物業、廠房及設備		(27)		(198)
	\$	(82)	\$	(2,308)

下表將負債與融資活動產生的現金流量進行對賬：

	2019	
二零一八年十二月三十一日結餘	\$	295,451
現金項目的變化 -		
- 股東貸款所得款項		5,267
- 股東貸款付款		-
- 發行債券所得款項		693
- 發行債券付款		(1,008)
非現金項目的變化 -		
- 優先債券外匯未實現損失/（收益）		(5,542)
- 其他貸款/債券外匯未實現損失/（收益）		31
二零一九年三月三十一日結餘	\$	294,892

24. 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，並授權於二零一九年五月十四日刊發。



簡明綜合中期財務報表附錄（未經審計）

聯交所要求的其他資料

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

本公司的財務狀況表乃按非綜合基準編製（不包括本公司全資附屬公司陽光油砂香港、博賢和陽光油砂上海）。

	二零一九年三月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
<i>非流動資產</i>				
物業、廠房及設備	\$	490,981	\$	492,288
勘探及評估資產		269,443		269,218
使用權資產		807		-
應收附屬公司款項		11,489		10,935
		<u>772,720</u>		<u>772,441</u>
<i>流動資產</i>				
貿易及其他應收款項				
預付開支及按金		14,414		12,431
現金		2,053		2,881
		177		451
		<u>16,644</u>		<u>15,763</u>
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付款項		207,006		183,137
其他負債		-		-
應付附屬公司款項		2,698		2,761
債券		24,152		24,462
股東貸款		5,292		-
優先債券		265,448		270,990
		<u>504,596</u>		<u>481,350</u>
流動資產淨額		<u>(487,952)</u>		<u>(465,587)</u>
總資產減流動負債		<u>284,768</u>		<u>306,854</u>
<i>非流動負債</i>				
租賃負債		815		-
撥備		49,759		48,739
		<u>50,574</u>		<u>48,739</u>
資產淨值		<u>234,194</u>	\$	<u>258,115</u>
<i>資本及儲備</i>				
股本				
以股份為基礎的補償儲備		1,293,379	\$	1,293,379
虧拙		74,865		74,531
		<u>(1,134,050)</u>		<u>(1,109,795)</u>
		<u>234,194</u>	\$	<u>258,115</u>

陽光油砂
SUNSHINE OILSANDS LTD.

陽光油砂有限公司

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：

	二零一九年三月三十一日	二零一八年三月三十一日
<i>董事酬金</i>		
董事袍金	\$ 147	\$ 168
薪金及津貼	600	543
以股份為基礎的補償	305	336
	<u>1,052</u>	<u>1,047</u>
<i>其他員工成本</i>		
薪金及其他福利	789	906
以股份為基礎的補償	29	32
	<u>818</u>	<u>938</u>
員工成本總額（包括董事酬金）	<u>1,870</u>	<u>1,985</u>
減：於合資格資產內資本化的員工成本	-	-
	<u>\$ 1,870</u>	<u>\$ 1,985</u>