



阳光油砂

SUNSHINE OILSANDS LTD.

管理層討論與分析

截至二零二零年和二零二一年十二月三十一日止三個月和十二個月



此乃陽光油砂有限公司（「陽光油砂」或「本公司」）於截至二零二一年十二月三十一日止三個月和十二個月的財務狀況及表現的管理層討論與分析（「管理層討論與分析」），日期為二零二二年三月二十五日，已獲本公司董事會批准。本管理層討論與分析應與本公司截至二零二一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，具有最佳估計可採資源量約 9.5 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。

於二零二一年十二月三十一日，本公司已投資約 12.9 億加元用於油砂礦區租賃、鑽探營運、項目工程、採購及建設、運營啟動、辦理中的監管申請及其他資產。於二零二一年十二月三十一日，本公司擁有現金31萬加元。

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。

截至二零二一年十二月三十一日止的三個月和十二個月，本公司的平均油砂重油產量均為 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。截至二零二一年十二月三十一日止十二個月，由於臨時停產，所以未有進行稀釋劑調配，而截至二零二零年十二月三十一日止十二個月，稀釋劑以 19.6% 的體積率調配，反映了 20 年第一季度的調配比例。截至二零二一年十二月三十一日的三個月和十二個月的平均稀釋油砂重油銷量為 0 桶/天和 6.7 桶/天。



### 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 的審批待辦。一旦 Thickwood 及 Legend Lake 項目經批准開始開發及作業，吾等需要額外大量融資以繼續進行。

### Muskwa 及 Godin 碎屑岩運營 (非運營 50% 工作權益)

於本公告日期，Muskwa 尚未生產。預計在新的 Reenergy 所有權下，Gordin 地區的開發將於二零二二年恢復，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	二零二零年 第二季度	二零二零年 第一季度
油砂重油銷售 (桶/日)	-	-	-	22	-	-	-	871
石油銷售	-	-	-	144	78	266	-	3,840
許可費	-	-	-	-	-	-	-	5
稀釋劑	-	-	-	-	-	560	46	1,236
運輸	-	2	-	43	-	151	(4)	2,379
經營成本	2,456	1,841	1,602	1,825	1,518	1,584	1,940	4,679
融資成本	9,392	12,300	11,712	13,422	11,304	13,998	(6,501)	6,149
(虧損)/利潤淨額	707	(27,306)	22,789	2,688	(41,131)	12,083	(14,518)	41,770
歸屬於權益持有人的淨虧損/(收益)	632	(27,514)	22,787	2,629	(41,190)	12,028	(14,591)	41,771
每股 - 基本及攤薄	0.00	(0.11)	0.12	0.02	(0.02)	0.09	(0.16)	0.32
資本支出 <sup>1</sup>	1,428	460	486	428	450	294	431	299
總資產	755,724	762,847	753,425	756,209	761,660	766,750	771,561	773,605
營運資金虧拙 <sup>2</sup>	93,005	97,147	535,469	513,103	509,044	538,179	260,532	262,004
股東權益	176,367	176,125	148,756	162,509	165,420	141,463	153,514	134,418

1. 包括勘探及評估及物業、廠房及設備的付款。

2. 營運資金虧拙包括以期末匯率兌換成加元的優先抵押債券以美金計的即期部份。

### 經營業績

#### 經營淨回值

(千加元，惟加元/桶除外)	截至十二月三十一日止的三個月，		截至十二月三十一日止的十二個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
已變現油砂重油收入	\$ -	\$ 78	\$ 144	\$ 2,340
運輸	-	-	(45)	(2,527)
許可費	-	-	(1)	(5)
油砂重油收入淨額	\$ -	\$ 78	\$ 98	\$ (192)
運營成本	(2,456)	(1,518)	(7,724)	(9,722)
經營現金流量 <sup>1</sup>	\$ (2,456)	\$ (1,440)	\$ (7,626)	\$ (9,913)
經營淨回值 (加元/桶)	-	-	(3,119.41)	(115.01)

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。



截至二零二一年十二月三十一日止三個月的經營現金流為淨虧損為 250 萬加元，而截至二零二零年十二月三十一日的三個月的淨虧損為 140 萬加元。由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產後，二零二一年第四季度的稀釋劑銷售為零，因此沒有披露二零二一年第四季度的每桶經營淨收益。

截至二零二一年止十二個月的經營現金流量分別為淨虧損 760 萬加元，相較二零二零年十二月三十一日和 990 萬加元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，每桶基礎淨運營虧損從 \$ 115.01/桶擴大了 \$ 3,004.40/桶至 \$ 3,119.41/桶。運營現金流虧損增加的主要原因是，每桶經營現金流損失的增加主要是由於稀釋劑銷量顯著下降。

#### 油砂重油產量

(桶/日)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
油砂重油產量	-	-	-	247

截至二零二一年十二月三十一日止的三個月和十二個月，WEST ELLS 的油砂重油平均產量為 0 桶/日。與二零二零年同期相比，截至二零二零年十二月三十一日止的三個月和十二個月的油砂重油平均產量分別為 0 桶/日和 247 桶/日。此乃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油市場和北美新冠肺炎的發展。

於二零二二年三月八日，本公司 West Ells 項目已經完成恢復生產的前期準備工作，並正在注入蒸氣預熱階段，預計近期會投入生產。

#### 油砂重油銷售

(桶/日)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
油砂重油銷售	-	-	7	236

截至二零二一年十二月三十一日止三個月和十二個月，WEST ELLS 的油砂重油平均銷售量分別為 0 桶/日及 7 桶/日，而截至二零二零年十二月三十一日止三個月和十二個月的油砂重油平均銷售量分別為 0 桶/日及 236 桶/日。二零二一截至二零二一年十二月三十一日止的十二個月，由於自二零二零年三月三十一日以來的臨時停產，油砂重油的銷售與二零二零年同期相比減少 229 桶/日。

#### 石油銷售，扣除許可費

(千加元，惟加元/桶除外)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
石油銷售	\$ -	\$ 78	\$ 144	\$ 4,184
許可費	-	-	(1)	(5)
石油銷售，扣除許可費	\$ -	\$ 78	\$ 143	\$ 4,179
加元/桶	-	-	58.75	48.45

石油銷售來自稀釋油砂重油的銷售。截至二零二一年十二月三十一日止三個月，石油銷售，扣除許可費從二零二零年同期的 7.8 萬加元下降 7.8 萬加元至 0 萬加元。下降 7.8 萬加元的石油銷售（扣除許可費）主要是由於二零二零年三月三十一日以來臨時停產。二零二一年第四季度沒有銷售產生。



截至二零二一年十二月三十一日止十二個月，石油銷售 (扣除許可費) 從二零二零年同期的 420 萬加元減少 410 萬加元至 10 萬加元，每桶石油的銷售額 (扣除許可費) 增加 10.30 加元/桶至 58.75 加元/桶自二零二零年同期的 48.45 加元/桶。石油銷售額(扣除特許權使用費後)減少 410 萬加元，主要是由於自二零二零三月三十一日以來臨時停產。

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 現時的許可費率以收支平衡前的油砂營運為基準。截至二零二一年十二月三十一日止的三個月和十二個月，本公司的許可費比二零二零年同期分別減少了 0 萬加元和 0.4 萬加元。二零二一年的減少主要是由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產導致油砂重油銷售銷售額大幅下降。

### 油砂重油收入

(千加元，惟加元/桶除外)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
稀釋油砂重油收入	\$ -	\$ 78	\$ 144	\$ 4,184
已混合的稀釋劑	-	-	-	(1,842)
已變現的油砂重油收入 <sup>1</sup>	\$ -	\$ 78	\$ 144	\$ 2,342
加元/桶	-	-	58.75	27.14

1. 已變現油砂重油收入用以計算經營淨回值。

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

截至二零二一年十二月三十一日止三個月期間，本公司油砂重油變現收益從二零二零年同期 7.8 萬加元減少 7.8 萬加元至 0 萬加元。油砂重油變現收益減少的主要原因是由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產。二零二一年第四季度未產生任何銷售。

截至二零二一年十二月三十一日止十二個月期間，本公司油砂重油變現收益從二零二零年同期的 230 萬加元減少 220 萬加元至 10 萬加元，每桶油砂重油已變現價格則從二零二零年同期的 27.14 加元/桶增加 31.61 加元/桶至 58.75 加元/桶。

### 稀釋劑成本

(千加元，除加元/桶及混合率外)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
稀釋劑	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,842
加元/桶	-	-	-	21.38
混合率	-	-	-	19.6%

在 West Ells，稀釋劑與油砂重油進行混合，以作為製造可營銷的稀釋油砂重油混合物產品生產過程的一部份。稀釋劑的成本主要受需求量、購價及運輸稀釋劑成本、加拿大和美國的基準定價、庫存購買的時間點和加元兌美元的匯率變化等因素的影響。



截至二零二一年十二月三十一日止的十二個月期間，每桶稀釋劑成本為 0 加元/桶，相比二零二零年同期 21.38 加元/桶。二零二一截至二零二一年十二月三十一日的三個月和十二個月的稀釋劑成本較二零二零年同期分別減少了 0 萬加元和 180 萬加元，這主要是由於自二零二零年三月三十一日以來臨時停產。

### 運輸

(千加元，除加元/桶外)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
運輸	\$ -	\$ -	\$ 45	\$ 2,526
加元/桶	-	-	18.37	29.31

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。截至二零二一年十二月三十一日止的三個月期間，每桶運輸成本分別為 0 加元/桶，而二零二零年同期亦為 0 加元/桶，主要是由於自二零二零年三月三十一日起臨時停產。截至二零二一年十二月三十一日止的十二個月期間，每桶運輸成本為 18.37 加元/桶，而二零二零年同期亦為 29.31 加元。截至二零二一年十二月三十一日和二零二零年十二月三十一日止十二個月每桶運輸成本下降主要是由於第三方卡車運輸收取的費率下降。

### 營運成本

(千加元，除加元/桶外)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
能源運營成本	\$ 781	\$ 364	\$ 2,551	\$ 2,268
非能源運營成本	1,675	1,155	5,173	7,453
運營成本	\$ 2,456	\$ 1,519	\$ 7,724	\$ 9,721
加元/桶	-	-	3,159.29	112.77

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。

截至二零二一年十二月三十一日止十二個月的每桶運營成本為 3,159.29 加元/桶，相較截至二零二零十二月三十一日止十二個月同期 112.77 加元/桶。截至二零二一年十二月三十一日止十二個月，每桶的運營成本較上一年同期增加 3,046.52 加元相較二零二零同期，主要是由於自二零二零年三月三十一日以來沒有生產。由於 West Ells 的大部分運營成本是固定的，因此 West Ells 恢復生產時每桶生產的運營成預期將會降低。

### 一般及行政開支

(千加元)	截至十二月三十一日止三個月，					
	二零二一			二零二零		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	\$ 897	\$ -	\$ 897	\$ 1,092	\$ -	\$ 1,092
租金	41	-	41	142	-	142
法律及核數	306	-	306	136	-	136
其他	2,907	-	2,907	1,242	-	1,242
總計	\$ 4,151	\$ -	\$ 4,151	\$ 2,612	\$ -	\$ 2,612



(千加元)	截至十二月三十一日止十二個月，					
	二零二一			二零二零		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	\$ 4,315	\$ -	4,315	\$ 5,044	\$ -	5,044
租金	234	-	234	169	-	169
法律及核數	630	-	630	455	-	455
其他	3,933	-	3,933	2,641	-	2,641
總計	\$ 9,112	\$ -	9,112	\$ 8,309	\$ -	8,309

截至二零二一年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，本公司的一般及行政管理成本分別為 420 萬加元和 910 萬加元。而二零二零年十二月三十一日止同期則分別為 260 萬加元和 830 萬加元。截至二零二一年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，一般及行政管理成本分別比二零二零年同期上升 160 萬加元和 80 萬加元。上升主要是市政收費增加所致。

#### 融資成本

(千加元)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
優先債券利息支出	\$ 10,430	\$ 13,407	\$ 41,130	\$ 20,084
其他貸款利息支出	(2,288)	(825)	979	3,039
關連公司借貸	958	(127)	3,718	1,143
其他利息開支 - 租賃	47	67	123	182
解除撥備折扣	245	(1,218)	876	502
融資成本	9,392	\$ 11,304	\$ 46,826	\$ 24,950

截至二零二一年十二月三十一日上的三個月和十二個月，本公司的財務成本分別為 940 萬加元和 4,680 萬加元，而截至二零二零年十二月三十一日止的三個月和十二個月的財務成本分別為 1,130 萬加元和 2,500 萬加元。截至二零二一年十二月三十一日的三個月中，財務成本與二零二零年同期相比減少了 190 萬加元，這主要是由於對上一年度利息的調整。截至二零二一年十二月三十一日止十二個月中，財務成本與二零二零年同期相比，增加了 2,180 萬加元，這是由於優先票據的利息支出作出調整。

#### 以股份為基礎的補償

(千加元)	截至十二月三十一日止三個月，					
	二零二一			二零二零		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
以股份為基礎的補償	\$ 1	-	1	\$ 253	-	253

  

(千加元)	截至十二月三十一日止十二個月，					
	二零二一			二零二零		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
以股份為基礎的補償	\$ 5	-	5	\$ 507	-	507



截至二零二一年十二月三十一日止三個月和十二個月期間，以股份為基礎的補償分別為0.1萬加元和0.5萬加元，而二零二零年同期則分別為30萬加元和50萬加元。本公司於經審核的綜合財務報表內確認了與授出購股權相關的以股份為基礎的補償的公平值。公平值按柏力克 - 舒爾斯期權定價模式釐定。

### 損耗、折舊及減值

(千加元，除加元/桶外)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
損耗	\$ -	\$ 62	\$ -	\$ 2,120
折舊	379	297	1,283	1,434
減值	-	-	-	-
損耗、減值及折舊	\$ 379	\$ 359	\$ 1,283	\$ 3,554
損耗 (加元/桶)	-	-	-	24.89

本公司於二零一七年三月一日對West Ells 一期項目開始商業化生產，同時開始記錄West Ells 一期項目資產的損耗，有關金額已於截至二零一七年三月三十一日止三個月的全面收益（虧損）表中反映。耗減率基於生產單位。

截至二零二一年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，本公司的損耗、折舊及減值支出分別為40萬加元及130萬加元。而在二零二零年同期則分別為40萬加元和360萬加元。截至二零二一年十二月三十一日的三個月和十二個月，損耗和折舊費用分別比二零二零年同期減少了0萬加元和230萬加元，這主要是由於自二零二零年臨時停產以及二零二一年沒有損耗和折舊費用。

截至二零二一年十二月三十一日，公司未發現勘探與評估資產或West Ells 現金生產單位有進一步減值的跡象（或以前年度記錄的先前減值的沖銷）。

勘探與評估（“E&E”）資產減值E&E資產在每個報告期末評估減值指標。減值評估以現金產生單位為基礎完成。評估減值後，任何按現金產生單位計算的超過可收回金額的機電資產賬面值均通過綜合損益及其他全面收益表減記至可收回金額。

截至二零二一年十二月三十一日和二零二零年十二月三十一日止年度，本集團評估E&E資產是否因行業定價基本面而出現任何減值跡象。根據近期原油價格預測，截至二零二一年十二月三十一日和二零二零年十二月三十一日止年度未確認減值。

### 勘探與評估資產減值

每個CGU的可收回金額是根據FVLCD方法估計的，該方法使用CGU的預期未來現金流量（稅後）的現值計算。現金流量信息來自於由獨立的合格儲量評估機構GLJ Petroleum Consultants（“GLJ”）編制的關於本集團油氣儲量的報告。FVLCD計算中使用的預計現金流量反映了市場對關鍵假設的評估，包括對商品價格、通貨膨脹率 and 外匯匯率的長期預測（第3級公允價值輸入）。現金流預測還基於GLJ對集團儲量和資源的評估，以確定生產概況和數量、運營成本、維護和未來開發資本支出。未來現金流估計使用稅後風險調整貼現率進行貼現。根據資產的特定風險，於2021年12月31日減值計算中應用的稅前折現率為10%（2020年：10%）。

截至二零二一年十二月三十一日和二零二零年十二月三十一日止年度，本集團基於估計可收回金額超過賬面價值的評估未確認減值損失。





年份	油田成本通貨 膨脹 %	匯率 1 加元兌 X 美 元	西德州中級原有@ 庫欣 美元/桶	加拿大基準價 格@哈迪斯蒂 加元/桶	重油 12API @哈迪斯蒂 加元/桶	阿伯塔省天然 氣定價現貨 加元/百萬英熱
2022	0	0.79	73.00	75.63	69.41	3.40
2023	3	0.79	69.01	70.90	65.34	3.10
2024	2	0.79	67.24	68.32	62.66	3.15
2025	2	0.79	68.58	69.68	63.94	3.21
2026	2	0.79	69.96	71.09	65.25	3.28
2027	2	0.79	71.35	72.49	66.56	3.34
2028	2	0.79	72.78	73.95	67.91	3.41
2029	2	0.79	74.24	75.43	69.30	3.48
2030	2	0.79	75.72	76.22	69.76	3.55
2031	2	0.79	77.24	77.75	71.18	3.62
2031+			油，氣及產品價格之后每年 2%增長			

### 所得稅

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，本公司未確認任何主要與未確認稅項虧損有關的遞延所得稅資產。本公司基於考慮其有關資產基礎的內部發展計劃及假設有關稅項虧損將於屆滿日期前會否獲動用而確認稅項虧損。於二零二一年十二月三十一日，本公司擁有的可用總計稅務減免約16.6億加元，其未確認稅項虧損於二零二零年至二零四一年之間屆滿。

### 流動資金及資本資源

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日	
營運資金虧絀	\$	93,005	\$	509,044
股東權益		176,367		165,420
	\$	269,372	\$	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未有：(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：

- 延期將申延至二零二零年八月一日（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，於二零二零年二月一日亦未達成 500 萬美元的還款要求，並且二零二零年五月一日未達到 1,500 萬美元的還款要求。

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

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



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

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

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 I」），據此，延期持有人同意無條件且不可撤銷地放棄按日期為二零二零年四月二十四日簽訂之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到二零二零年十二月三十一日之間，本金和利息按年利率 10.0% 計算應計利息（「利息豁免」），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。

於二零二一年十二月三十一日之年度內，獨立票據持有人（「受讓持有人」）與最終控制方孫先生（「票據受讓人」）簽訂票據轉讓及轉讓協議，同意轉讓初始名義受讓持有人向票據受讓人支付的票據本金約為 1.8 億美元（相當於約 2.4 億加元）。

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 II」）。該修改延期恢復協議 II 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。

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了另一份利息豁免協議（「利息豁免協議 II」），據此，延期持有人同意無條件且不可撤銷地放棄自二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日之間的應計利息，按二零二零年四月二十四日的協議規定的未償還金額（本金和利息）每年 10.0% 計算（「利息豁免」），金額為 3,150 萬美元。除利息豁免外，協議中規定的所有其他條款和條件保持不變。

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

債券含有多項非財務契約，該等契約在（其中包括）若干資本開支及付款、作出投資及貸款、產生額外債務及發行若干優先股、支付股息、更改業務性質及進行若干公司交易方面對本公司構成限制。另有一份報告契約，規定報告須與加拿大證券法下的報告發行人一致並包括重大變動的及時報告。

債券契約允許本公司負債本金總額不超過 500 萬美元的債務（「允許債務」）。本公司已與債券的主要持有者達成協議，於二零一六年四月十四日，修改債券協議增加允許債務金額從 500 萬美元加到 1,500 萬美元。債券的多數持有者已於二零一六年五月十一日認可這份契約的修改本。截至二零二一年十二月三十一日，本公司產生無抵押第三方債務，總額為 3,290 萬美元（折合 4,170 萬加元）。（允許的債務上限為 1,500 萬美元。）

截至二零二一年十二月三十一日，本公司於經審核的綜合財務狀況表內將票據、貸款及債券列作流動負債。



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 1,237 萬加元的繳款通知書,同時被徵收逾期罰款 797 萬加元。此後,本集團與 RMWB 積極談判解決計劃,並提出免除逾期罰款的建議。截至本公告日,本公司認為 RMWB 發出的有關財產稅的通知不符合相關法律,並且本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。於二零二一年十二月三十一日,本公司已產生 82 萬加元 (使用期末匯率計算相當於 102 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 1.2678 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。

截至二零二一年十二月三十一日止十二個月,本公司錄得利潤淨額為 150 萬加元。於二零二一年十二月三十一日,本公司營運資金虧絀為 9,301 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二零二一年十二月三十一日為 77%,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。

下表詳述了本集團於報告日所面臨的由以相關實體的功能貨幣以外的貨幣計價的已確認資產或負債所產生的貨幣風險。

	二零二一			二零二零		
	港元 千加元	美元 千加元	人民幣 千加元	港元 千加元	美元 千加元	人民幣 千加元
資產						
銀行結餘和現金	181	1	11	440	1	379
應收貸款	12,286	-	-	12,882	-	-
負債						
可換股債券	-	-	-	(9,306)	-	-
關聯公司貸款	(20,533)	-	(21,089)	(16,764)	-	(16,148)
其他貸款	(13,564)	-	-	(13,204)	-	-
優先票據	-	(251,838)	-	-	(252,911)	-
	<u>(21,630)</u>	<u>(251,837)</u>	<u>(21,078)</u>	<u>(25,952)</u>	<u>(252,910)</u>	<u>(15,769)</u>



本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層密切監察外匯風險，並在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

### 特許權協議

二零二一年八月三十一日(卡爾加里時間)，本公司與 Burgess Energy Holdings, L.L.C. (「BEH」)簽訂了特許權協議(連同其附屬文件，統稱為「特許權協議」)。據此，本公司將授予 BEH 由本公司及/或其附屬公司擁有的許可土地內、上或下的油砂未分割權益，不受任何及所有產權限制，以換取 20,000,000 加元的總代價(「總代價」)，惟須按照特許權協議當中規定條款和條件。特許權協議項下的安排永久生效。

### 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，請參閱本公司截至二零二一年十二月三十一日止三個月及十二個月期間的本公司未經審核簡明綜合中期財務報表及附註，以及截至二零二零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

截至二零二一年十二月三十一日止十二個月，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 50 萬加元(二零二零年十二月三十一日 - 50 萬加元)。

於二零二一年十二月三十一日，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%。

二零一九年三月二十五日，本公司與孫國平先生擁有的 Reenergy Petroleum (Canada) Co., Ltd 簽訂一項補充協議，內容涉及對 Muskwa 和 Godin 地區油砂租賃的聯合經營協議的修訂案。

於二零二零年四月一日，本公司與孫國平先生全資擁有的公司訂立本金總額為 72,000,000 港元的可換股債券(「可換股債券」)認購協議。按初步兌換價每股 0.632 港元計算，可換股債券悉數兌換後，將最多配發及發行 113,924,051 股新 A 類普通股。可換股債券的年利率為 8%，並於兩年後到期。認購事項已於二零二零年五月二十五日股東特別大會上獲得獨立股東的批准。認購事項於二零二零年六月十五日完成。全部所得款項將用於籌集一般營運資金及償還債務。二零二零年十月一日，本公司收到認購人的兌換股份通知。清洗豁免已於二零二一年三月四日獲香港證監會有條件授出。兌換及清洗豁免亦已於二零二一年三月五日的特別股東大會上獲獨立股東批准。於二零二一年四月七日，兌換完成，且配發及發行 113,924,051 股份予以認購人。

截至二零二一年十二月三十一日止，本公司有來自關聯公司的無抵押貸款，年利率為 10%，其中約 41,717,000 加元可申展期限 2 至 3 年。

### 資產負債表外安排

於二零二一年十二月三十一日，本集團無其他資產負債表外安排。



## 後續事件

於二零二二年三月八日，本公司 West Ells 項目已經完成恢復生產的前期準備工作，並正在注入蒸氣預熱階段，預計近期會投入生產。

## 重大會計判斷及估算

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

有關本集團重要會計政策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 4 和 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。

## 披露控制及流程

臨時負責所有首席執行官任務和職能的吳志文及董事會執行董事暨首席財務官何沛恩已制訂，或在彼等監督下計劃制訂披露控制及流程，就以下項目提供合理的保證：(i) 本公司的首席執行官及首席財務官已從他人處得悉有關本公司的重要信息，尤其於編製年度和季度備案期間；及(ii) 本公司須於年度備案、半年度備案或根據證券法規備案或提交的其他報告中披露的資料，已在證券法規指定的時期中記錄、處理、總結及報告。截至二零二一年十二月三十一日，首席執行官和首席財務官評估了公司的披露控制及流程的設計和運營情況。根據該評估，董事會執行董事兼首席執行官和首席財務官得出結論，公司的披露控制及流程於二零二一年十二月三十一日生效。

## 財務報告的內部控制

臨時負責所有首席執行官任務和職能的吳志文及董事會執行董事暨首席財務官何沛恩已制訂，或在彼等的監督下制訂財務報告的內部控制，以就本公司財務報告的可靠性及根據國際財務報告準則編製財務報表以供外用而提供合理保證。此外，本公司已使用 Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission 所頒佈的「內部控制 - 綜合框架」（二零一三年整合框架）所訂的準則。董事會執行董事兼首席執行官和首席財務官已於二零二一年十二月三十一日評估或在其監督下評估公司 ICFR 的有效性，並得出結論，公司的 ICFR 用於前述的目的於二零二一年十二月三十一日是有效的。

於截至二零二一年十二月三十一日止三個月及十二個月期間，本公司財務報告的內部控制並無識別出重大變動，而使本公司的財務報告的內部控制造成重大影響，或合理可能造成重大影響。應注意的是，控制系統（包括本公司的披露及內部控制及程序）不論如何經過周密策劃，亦只能就達成控制系統的目標提供合理而非絕對的保證，且不應預期披露



及內部控制及程序會防止所有的錯誤或欺詐。為達到合理的保證水平，管理層有必要在評估可能的控制及程序的成本／利益關係時應用其本身的判斷。

## 指引章節

### 非一般公認會計準則的計量

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

### 經營活動所用現金流量

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

(千加元)	截至十二月三十一日止三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零二一	二零二零	二零二一	二零二零
經營活動所用的現金淨額	\$ (12,070)	\$ 2,299	\$ (9,893)	\$ (11,341)
加(減)				
非現金營運資金項目變動淨額	7,037	(5,452)	(5,266)	(5,265)
經營活動所用的現金流量	\$ (5,033)	\$ (3,153)	\$ (15,159)	\$ (16,606)

### 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作出的陳述。



## 香港交易所附加資料

香港聯交所規定而本公佈並未顯示的附加資料如下：

### 企業管治守則（「守則」）

本公司致力保持高標準企業管治。本公司確認，企業管治常規乃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：

- (i) 本公司尚未與其董事訂立正式委任書。根據加拿大的市場慣例，公司的每一位董事每年由公司股東在每次年度股東大會上任命。這與本守則的 D.1.4 有所不同。
- (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」）

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

## 購股權變動

下表列出了截至二零二一年十二月三十一日期間董事、行政總裁及其他執行管理層的股票期權變動情況。

姓名	二零二零年 十二月三十一日	已授出	已行使	已沒收	已失效	二零二一年 十二月三十一日
孫國平	6,933,580	-	-	-	(933,580)	6,000,000
Michael Hibberd	933,580	-	-	-	(933,580)	-
何沛恩	400,000	-	-	-	(100,000)	300,000
賀弋	150,000	-	-	-	(20,000)	130,000
蔣喜娟	20,000	-	-	-	(20,000)	-
邢廣忠	100,000	-	-	-	-	100,000
<b>董事小計</b>	<b>8,537,160</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,007,160)</b>	<b>6,530,000</b>
其他購股權持有人	518,841	-	-	-	(468,841)	50,000
<b>總計</b>	<b>9,056,001</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,476,001)</b>	<b>6,580,000</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

截至二零二一年十二月三十一日期間授予的股票期權的加權平均公允價值為加元 0.012（截至二零二零年十二月三十一日的年度 0.6 加元）。使用 Black-Scholes 模型對期權進行估值。模型中使用的預期壽命已根據管理層最佳估計進行了調整。調整考慮了期權的不可轉讓性、行使限制(包括滿足附加市場條件的可能)和行為的影響。預期波幅基於本集團在二零二一年和二零二零年期間的歷史股價波幅。





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十二月三十一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：

輸入資料變量	截至二零二一年 十二月三十一日止年度	截至二零二零年 十二月三十一日止年度
授出日期股份價格 (加元)	0.012-0.04	0.60-2.00
行使價格 (加元)	0.012-0.04	0.60-2.00
預期波幅(%)	61.88-63.91	61.88-63.91
購股權年期 (年)	2.50-2.68	1.32-2.50
無風險利率(%)	0.93-1.95	1.48-1.95
預期沒收率(%)	14.76-15.39	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

#### 2021 年活動

就二零二零年六月十五日發行的「主席可換股債券」(詳見「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。清洗豁免於二零二一年三月四日獲香港證監會有條件授出。兌換股份及清洗豁免亦已於二零二一年三月五日的特別股東大會上獲得獨立股東的批准。於二零二一年四月七日換股完成，113,924,051 新股已正式配發及發行予以認購人。

#### 2020 年活動

二零二零年一月三日，董事會提議實施股份合併，其基礎是將每五十(50)股現有股份合併為一(1)股合併股份。緊隨股份合併後，本公司已發行股本中的合併股份總數通過註銷股份合併產生的本公司零碎股份而四捨五入為整數。股份合併須待(其中包括)股東於股東特別大會上批准後，方可作實。董事會建議在股份合併生效後，將在聯交所買賣的每手買賣單位由 500 股現有股份更改為 1,000 股合併股份。

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

二零二零年二月二十七日，本公司簽訂了應付款支付協議。據此，本公司以總價 1,443,000 股(合併股份後) A 類普通股，即相當於約 1,896,000 港元(324,000 加元)以每股 1.31 港元(合併後)與獨立第三方結算貿易應付賬款。二零二零年三月五日，本公司完成了該應付款支付協議。訂立該應付款支付協議是為了與獨立第三方結算貿易應付賬款。

於二零二零年四月一日，本公司與孫國平先生全資擁有的公司訂立本金總額為 72,000,000 港元的可換股債券(「可換股債券」)認購協議。按初步兌換價每股 0.632 港元計算，可換股債券悉數兌換後，將最多配發及發行 113,924,051



## 陽光油砂有限公司

股 A 類普通股。可換股債券的年利率為 8%，並於兩年後到期。認購事項已於二零二零年五月二十五日的股東特別大會上獲得獨立股東的批准。認購事項於二零二零年六月十五日完成。全部所得款項將用於籌集一般營運資金及償還債務。

### 發行股份

於二零二一年十二月三十一日，本公司之已發行股份為 243,478,681 股「A」類普通股。

### 僱員

於二零二一年十二月三十一日，本公司共有全職員工 24 人。截至二零二一年十二月三十一日止三個月和十二個月，人事費用總額分別為 100 萬加元和 400 萬加元。

### 股息

本公司並無就截至二零二一年十二月三十一日止十二個月期間宣派或派付任何股息（截至二零二零年十二月三十一日止十二個月期間 - 零加元）。

### 審閱年度業績

本公司截至二零二一年十二月三十一日止三個月及十二個月的綜合財務報表乃經本公司審核委員會審閱、經本公司外部核數師審核並經董事會批准。

### 刊載資料

本年度業績公佈會在香港聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 及本公司網站 ([www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com)) 刊載。  
本公佈兼備中英文版本，如有歧異，概以英文版本為準。

### 前景

陽光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。截至本公告日期，本公司復產計劃如期進行。本公司現正與合資企業伙伴就重新啟動 Muskwa 和 Godin 地區活動事宜緊密合作。