

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公佈僅供參考，並不構成收購、購買或認購陽光油砂有限公司證券之邀請或要約。



**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)

**截至二零一七年十二月三十一日止第四季度及年度  
業績公佈及 West Ells 項目進展**

陽光油砂有限公司欣然公佈其截至二零一七年十二月三十一日止第四季度及年度的財務業績。其他資料請參閱隨附公佈。

承陽光油砂有限公司董事會命  
**孫國平**  
執行主席

香港，二零一八年三月十九日  
卡爾加里，二零一八年三月十九日

於本公佈刊發之日，董事會包括執行董事孫國平先生、門啟平先生及何沛恩女士；非執行董事 Michael John Hibberd 先生、羅宏先生、劉琳娜女士及蔣喜娟女士；以及獨立非執行董事馮聖悌先生、劉景峰先生、Joanne Yan 女士及賀弋先生。

\* 僅供識別

**陽光油砂有限公司**  
**截至二零一七年十二月三十一日止第四季度及年度**  
**業績公佈及 West Ells 項目進展**

**二零一七年第四季度營業收入較二零一七年第三季度增長 50.4%；**  
**息稅前（不包括一次性項目）經常性虧損收窄**  
**由二零一六年第四季度的 930 萬加元減至 710 萬加元**

卡爾加里 / 香港—陽光油砂有限公司（「本公司」或「陽光油砂」）（香港聯交所：2012）今天宣佈其截至二零一七年十二月三十一日止第四季度及年度的財務業績。本公司的綜合財務報表、綜合財務報表附註、管理層討論與分析及年度資料表已在 SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com))及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))存檔，並可於本公司網站 ([www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com))查閱。年度資料表載有生效日期為二零一七年十二月三十一日的本公司儲量及資源數據，該等數據經 GLJ Petroleum Consultants Ltd. 及 Boury Global Energy Consultants Ltd. 評估並根據國家文件 51-101 號—石油和天然氣活動的披露標準編製。除另有指明外，所有數字均以加元列賬。

## 致股東簡報

於截至二零一七年十二月三十一日止第四季度及年度，管理團隊不斷提高生產水平，專注於提高成本效益。於二零一七年三月一日，本公司達至一個重要里程碑。West Ells 項目投入商業生產。因此，自二零一七年三月一日起，本公司開始錄得 West Ells 項目的收入、支出及損耗。

## 陽光油砂於二零一七年第四季度的資本募集活動

於二零一七年九月二十六日，本公司及延期持有人達成共識並簽署修改及重申延期協議（「修改延期協議」）。延期將申延至二零一八年八月一日（紐約時間）。該修改延期協議的主要條款可參閱本公司日期為二零一七年九月二十六日的公佈。

於二零一七年十月十八日，本公司以每股股份 0.257 港元（約每股普通股 0.041 加元）的價格就合共 8,934,755 股「A」類普通股訂立認購協議，所得款項總額為 230 萬港元（約 40 萬加元）。於二零一七年十月三十一日，本公司完成該認購協議的交割。該認購協議乃為償付欠負一名獨立第三方的債務而訂立。

於二零一七年十二月十四日，本公司以每股股份 0.264 港元（約每股普通股 0.043 加元）的價格就合共 60,606,500 股「A」類普通股訂立認購協議，所得款項總額為 1,600 萬港元（約 260 萬加元）。於二零一七年十二月二十日，本公司完成該認購協議的交割。此外，此次交割產生 482,319 港元（約 8 萬加元）的配售佣金。

於二零一七年十二月三十一日後，本公司於二零一八年一月十六日以每股股份 0.272 港元（約每股普通股 0.043 加元）的價格就合共 80,882,500 股「A」類普通股訂立認購協議，所得款項總額為 2,200 萬港元（約 350 萬加元）。於二零一八年一月二十二日，本公司完成該認購協議的交割。此外，此次交割產生 70 萬港元（約 10 萬加元）的配售佣金。

於二零一八年二月五日，本公司以每股股份 0.244 港元（約每股普通股 0.039 加元）的價格就合共 122,951,000 股「A」類普通股訂立認購協議，所得款項總額為 3,000 萬港元（約 475 萬加元）。於二零一八年二月十三日，本公司完成該認購協議中 116,803,500 股「A」類普通股的交割，價格為每股股份 0.244 港元，所得款項總額為 2,830 萬港元（約 460 萬加元）。此外，此次交割產生 90 萬港元（約 14 萬加元）的配售佣金。認購協議已於本公佈日期屆滿，因此交割餘下 6,147,500 股「A」類普通股的時間已告失效。

於二零一七年八月二十四日、二零一七年十一月十六日及二零一七年十一月二十八日，本公司與 Prime Union 簽署一項貸款。貸款總額為 4,760 萬港元（約 775 萬加元），該貸款年利率為 6.0% 並須於收到貸款當日起三個月內全數償還。截至二零一七年十二月三十一日，貸款餘額為 3,370 萬港元（約 540 萬加元）。於二零一八年二月十三日，所有貸款及利息已清償。

### 財務數據總結

儘管加拿大市場的油價下跌，但本公司的營業收入增長 50.4% 至二零一七年第四季度的 1,320 萬加元，而二零一七年第三季度則為 880 萬加元。

二零一七年第四季度，經常性 EBIT（不包括一次過減值虧損）為 -710 萬加元，而二零一六年同期為 -930 萬加元。

截至二零一七年十二月三十一日，稀釋油砂重油平均銷量為 2,324 桶/日。油砂重油的平均產量為 1,940 桶/日。本公司自二零一七年三月一日開始商業化生產並開始記錄 West Ells 項目的收入、許可費、支出及損耗。

於二零一七年十二月三十一日，主要由於估計未來價格下跌，本公司釐定物業、廠房及設備以及勘探及評估資產存在減值跡象。本公司已進行減值分析以評估可收回金額並與資產的賬面值進行比較，導致就物業、廠房及設備以及勘探及評估資產確認非現金一次過減值分別 1.70 億加元及 2,500 萬加元。然而，管理層認為，倘日後價格預期上升，則可能會出現減值撥回。淨虧損（不包括一次性減值虧損）為 2,820 萬加元，而二零一六年第四季度則為 2,320 萬加元。

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本公司節選資產負債表數字如下：

	二零一七年十二月三十一日	二零一六年十二月三十一日
	(千加元)	(千加元)
現金	3,671	\$ 13,635
貿易及其他應收款項	4,932	2,654
預付開支及按金	1,110	5,054
勘探及評估資產	268,227	291,716
物業、廠房及設備	507,416	684,531
總計負債	428,787	390,135
股東權益	356,569	607,455

## 二零一八年展望

由於國際油價企穩且穩步增長，故陽光油砂前景看好。隨著蒸汽輔助重力排油法生產日漸成熟，本公司將繼續致力於成本控制及審慎改善 West Ells 的生產績效。

**門啟平**

首席執行官

**何沛恩**

首席財務官

## 關於陽光油砂有限公司

本公司是一家總部設在卡爾加里的上市公司，於二零一二年三月一日在香港聯交所上市。本公司專注開發其位於阿薩巴斯卡油砂地區的重要油砂及重油租賃權益。本公司於阿爾伯塔省阿薩巴斯卡地區擁有油砂及石油和天然氣租賃權益。本公司正專注實現 West Ells 項目地區的里程碑式開發目標。West Ells 一期已運營，初步生產目標為每日 5,000 桶。

進一步查詢，請聯絡：

門啟平

首席執行官

電話：(1) (403) 984-1450

何沛恩

首席財務官

電話：+ 852-3188-9298

電郵：[investorrelations@sunshineoilsands.com](mailto:investorrelations@sunshineoilsands.com)

網址：[www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com)

## 前瞻性資料

本公佈包含有關（其中包括）下列各項的前瞻性資料：(a) 陽光油砂的未來財務業績及目標；(b) 本公司的計劃及預期；及(c) 現有私人配售的預期完成及其時間安排。有關前瞻性資料視乎多種風險、不確定因素及其他因素。除過往事實的陳述及資料外，所有陳述均為前瞻性陳述。使用「估計」、「預測」、「期望」、「預期」、「計劃」、「目標」、「願景」、「目的」、「展望」、「可能」、「將會」、「應當」、「相信」、「打算」、「預料」、「潛在」等詞彙及類似表述旨在識別前瞻性陳述。前瞻性陳述乃基於陽光油砂的經驗、目前信念、假設、陽光油砂可取得的過往趨勢資料及預測，並視乎多種風險及不確定因素，包括但不限於與資源定義及預期儲量及可採及潛在資源估計、預料外成本及開支、監管批文、石油及天然氣價格波動、預期未來產量、獲得充足資本為日後發展融資的能力及信貸風險、阿爾伯塔的監管架構變動（包括監管審批程序及土地使用指定用途的變動）、許可費、稅項、環保、溫室氣體、碳及其他法律或法規及其影響相關聯的風險及不

確定因素以及與合規相關聯的成本。儘管陽光油砂認為該等前瞻性陳述所代表的預期屬合理，然而無法保證有關預期確實正確無誤。讀者務請注意，本公佈所討論的假設及因素並非詳盡無遺，故讀者不應過度依賴前瞻性陳述，因為本公司的實際業績可能與其所表達或推斷者大相徑庭。陽光油砂無意亦無責任於本公佈刊發日期後因新資料、未來事件或其他事宜而更新或修訂任何前瞻性陳述，惟根據適用證券法例要求者除外。前瞻性陳述僅適用於本公佈刊發日期，並受該等提示性陳述明確限定。讀者務請注意，前述清單並非詳盡無遺且乃就截至本公佈日期而發佈。有關本公司重大風險因素的詳盡論述，請參閱本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度資料表格以及我們不時向證券監管機構提呈的其他文件所述的風險因素，所有該等資料均可於香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)、SEDAR 網站 [www.sedar.com](http://www.sedar.com) 或本公司的網站 [www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com) 查閱。



阳光油砂  
SUNSHINE OILSANDS LTD.

**管理層討論與分析**

**二零一七年十二月三十一日**



## 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」）於截至二零一七年十二月三十一日止三個月及年度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」），日期為二零一八年三月十八日，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二零一七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，具有最佳估算條件資源量約 12.4 億桶。於二零一七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 20.7 億桶，與二零一六年十二月三十一日的資源評估相比減少 1.4 億桶。於二零一七年十二月三十一日，本公司亦擁有白堊系砂岩探明加控制（「2P」）儲量 2.64 億桶及探明加控制加預測（「3P」）儲量 3.73 億桶。考慮到當前商品價格和投入風險因素而導致的非經濟性，本公司沒有對碳酸鹽資產進行評估。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，估計可採儲量為 1,660 億桶。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。

於二零一七年十二月三十一日，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。於二零一七年十二月三十一日，本公司擁有現金 370 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運營。

## 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。

截至二零一七年十二月三十一日止十二個月，油砂重油的平均產量為 1,940 桶/日。稀釋劑以 18.1% 的容積率與油砂重油混合，以作為創製可營銷的稀釋油砂重油混合物產品，稀釋油砂重油平均銷量為 2,324 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 的審批預期於二零一八年收到。一旦 Thickwood 及 Legend Lake 項目批准開始開發及作業，需要額外大量融資以繼續進行。



## 陽光油砂有限公司

### Muskwa 及 Godin 碎屑廠運營 (非運營 50% 工作權益)

一個熱採單井實驗項目申請已於二零一四年七月遞交，並於二零一五年一月二十六日獲得批准。於二零一四年第四季度期間，由於油價偏低，故 Muskwa 冷採井作業已告暫停。

#### 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計財務資料：

(千加元，惟每股金額及桶/日除外)	二零一七年 第四季度	二零一七年 第三季度	二零一七年 第二季度	二零一七年 第一季度	二零一六年 第四季度	二零一六年 第三季度	二零一六年 第二季度	二零一六年 第一季度
油砂重油銷售 (桶/日) <sup>1</sup>	2,253	1,781	1,732	1,796	-	-	-	-
石油銷售	13,209	8,781	8,907	3,005	-	-	-	-
許可費	126	36	86	20	-	-	-	-
稀釋劑	4,395	2,551	2,723	1,090	-	-	-	-
運輸	4,391	3,272	3,264	1,153	-	-	-	-
經營成本	5,733	5,547	6,360	2,216	-	-	-	-
融資成本	21,095	11,687	13,974	14,467	13,901	18,606	15,415	14,598
經營現金流量	228,443	12,761	19,479	21,169	23,237	26,564	20,736	2,773
虧損淨額	0.04	0.00	0.00	0.00	0.01	0.01	0.00	0.00
每股 - 基本及攤薄	860	1,815	1,862	4,679	8,690	12,038	6,939	9,822
資本支出 <sup>2</sup>	785,356	980,947	991,696	1,000,484	997,590	985,274	974,881	964,751
總資產	368,593	343,136	333,488	325,736	319,304	314,853	311,024	298,144
營運資金虧拙 <sup>3</sup>	356,569	581,687	593,820	603,580	607,455	603,348	595,286	601,577

- 二零一七年第一季度油砂重油銷量僅為截至二零一七年三月三十一日止一個月的銷量。
- 包括勘探及評估及物業、廠房及設備的付款。
- 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三個月，		截至十二月三十一日止十二個月，	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
已變現油砂重油收入	\$ 8,814	\$ -	\$ 23,143	\$ -
運輸	(4,391)	-	(12,080)	-
許可費	(126)	-	(268)	-
	4,297	-	10,795	-
油砂重油收入淨額	(5,733)	-	(19,856)	-
經營現金流量	\$ (1,436)	\$ -	\$ (9,061)	\$ -
經營淨回值 (加元/桶)	\$ (6.94)	\$ -	\$ (15.56)	\$ -

- 經營淨回值計算到二零一七年十二月三十一日止十二個月，僅包括自二零一七年三月一日至二零一七年十二月三十一日的十個月。
- 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。

截至二零一七年十二月三十一日止三個月及十二個月的經營現金流量分別為淨虧損 140 萬加元和 910 萬加元。損失的主要因素是運營成本。West Ells 的大部分經營成本為固定成本，因此，隨著 West Ells 的生產繼續增長，日後每桶生產的運營成本將會下降。





### 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	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
油砂重油產量	2,352	-	1,940	-

1. 截至二零一七年十二月三十一日止十二個月的油砂重油產量僅包括三月一日至十二月三十一日的十個月。

截至二零一七年十二月三十一日止三個月及十二個月，油砂重油產量分別為平均 2,352 桶/日及 1,940 桶/日，而截至二零一六年十二月三十一日止三個月及十二個月的產量為零。二零一七年三月一日，West Ells 一期開始商業化生產，此乃本公司第四季度自 West Ells 第一期項目錄得已變現油砂重油收入。

### 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	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
油砂重油銷售	2,253	-	1,903	-

1. 截至二零一七年十二月三十一日止十二個月的油砂重油產量僅包括三月一日至十二月三十一日的十個月。

截至二零一七年十二月三十一日止三個月及十二個月，油砂重油銷售分別為平均 2,253 桶/日及 1,903 桶/日，而截至二零一六年十二月三十一日止三個月及十二個月的銷量為零。二零一七年三月一日，West Ells 一期開始商業化生產，此乃本公司第四季度自 West Ells 第一期項目錄得已變現油砂重油收入。

### 石油銷售，扣除許可費

(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		
	二零一七年	二零一六年		二零一七年	二零一六年	
石油銷售	\$ 13,209	\$ -	\$ -	\$ 33,902	\$ -	\$ -
許可費	(126)	-	-	(268)	-	-
石油銷售，扣除許可費	\$ 13,083	\$ -	\$ -	\$ 33,634	\$ -	\$ -
加元/桶	\$ 63.13	\$ -	\$ -	\$ 57.75	\$ -	\$ -

1. 截至二零一七年十二月三十一日止十二個月的石油銷售，扣除許可費僅包括三月一日至十二月三十一日的十個月。

截至二零一七年十二月三十一日止三個月及十二個月，石油銷售，扣除許可費分別為 1,310 萬加元及 3,360 萬加元，而截至二零一六年十二月三十一日止三個月及十二個月的收益為零。二零一七年三月一日，West Ells 一期開始商業化生產，此乃本公司第四季度自 West Ells 第一期項目錄得已變現油砂重油收入。

### 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		
	二零一七年	二零一六年		二零一七年	二零一六年	
稀釋油砂重油收入	\$ 13,209	\$ -	\$ -	\$ 33,902	\$ -	\$ -
已混合的稀釋金 1	(4,395)	-	-	(10,759)	-	-
已變現的油砂重油收入	\$ 8,814	\$ -	\$ -	\$ 23,143	\$ -	\$ -
加元/桶	\$ 42.53	\$ -	\$ -	\$ 39.74	\$ -	\$ -

1. 已變現油砂重油計算到二零一七年十二月三十一日止的十二個月只包括從三月一日到十二月三十一日的十個月；

2. 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，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。

於截至二零一七年十二月三十一日止三個月及十二個月，本公司的稀釋油砂重油收入分別是為 880 萬加元和 2,310 萬加元。這是本公司第四個季度自 West Ells 第一期項目錄得稀釋油砂重油收入。



### 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		
	二零一七年	二零一六年		二零一七年	二零一六年	
稀釋劑 <sup>1</sup>	\$ 4,395	\$ -	\$ -	\$ 10,759	\$ -	\$ -
加元/桶	\$ 21.21	\$ -	\$ -	\$ 18.47	\$ -	\$ -
混合率	16.4%	-	-	18.1%	-	-

1. 截止於二零一七年十二月三十一日止的十二個月，稀釋劑成本只包括從三月一日到十二月三十一日的十個月。

於截至二零一七年十二月三十一日止三個月及十二個月，稀釋劑成本分別為 440 萬加元和 1,080 萬加元。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、購價及運輸稀釋劑成本、加元和美元為單位的購價，庫存購買的時間點和加幣兌美元的匯率變化等因素的影響。

### 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		
	二零一七年	二零一六年		二零一七年	二零一六年	
運輸	\$ 4,391	\$ -	\$ -	\$ 12,080	\$ -	\$ -
加元/桶	\$ 21.19	\$ -	\$ -	\$ 20,74	\$ -	\$ -

1. 截止於二零一七年十二月三十一日止的十二個月，運輸成本只包括從三月一日到十二月三十一日的十個月。

於截至二零一七年十二月三十一日止三個月及十二個月，本公司的運輸支出分別為 440 萬加元和 1,210 萬加元。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。

### 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		
	二零一七年	二零一六年		二零一七年	二零一六年	
能源運營成本	\$ 1,243	\$ -	\$ -	\$ 5,618	\$ -	\$ -
非能源運營成本	4,490	-	-	14,238	-	-
運營成本	\$ 5,733	\$ -	\$ -	\$ 19,856	\$ -	\$ -
加元/桶	\$ 27.67	\$ -	\$ -	\$ 34.10	\$ -	\$ -

1. 截止於二零一七年十二月三十一日止的十二個月，營運成本只包括從三月一日到十二月三十一日的十個月。

本公司於截至二零一七年十二月三十一日止三個月及十二個月涉及的總營運成本分別為 570 萬加元和 1,990 萬元。總營運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。



一般及行政開支

(千加元)	截至十二月三十一日止三個月					
	二零一七年			二零一六年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	\$ 2,248	\$ -	\$ 2,248	\$ 2,866	570	2,296
租金	580	-	580	512	165	347
法律及核數	404	-	404	118	-	118
其他	815	-	815	202	31	171
總計	\$ 4,047	\$ -	\$ 4,047	\$ 3,698	766	2,932

  

(千加元)	截至十二月三十一日止十二個月					
	二零一七年			二零一六年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	\$ 8,820	\$ 232	\$ 8,588	\$ 9,486	2,488	6,998
租金	2,313	151	2,162	2,062	707	1,355
法律及核數	1,340	-	1,340	1,873	-	1,873
其他	3,673	17	3,656	3,052	90	2,962
總計	\$ 16,146	\$ 400	\$ 15,746	\$ 16,473	3,285	13,188

自二零一七年三月一日起，本公司不再對一般及行政開支進行資本化。本公司只於本年度的首兩個月對部份的一般及行政開支進行資本化。截止於二零一七年十二月三十一日止的三個月及十二個月，本公司已資本化分別零及 40 萬加元，而截止於二零一六年同期分別為 80 萬加元及 330 萬加元。

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	
	二零一七年		二零一六年		二零一七年	二零一六年
優先債券利息支出	\$	13,966	\$	8,453	\$	40,459
其他貸款利息支出		115		-		123
攤銷融資交易成本及折扣		-		-		10,046
贖回/收益率維持費		5,813		4,736		17,695
融資相關成本		-		338		978
其他利息開支		911		287		873
解除撥備折扣		290		87		1,095
融資成本	\$	21,095	\$	13,901	\$	61,223
				\$		62,520

截至二零一七年十二月三十一日止三個月期間，和二零一六年同期相比融資開支增加 720 萬加元，主要是由於優先債券利息支出增加 550 萬加元，收益率維持費增加 110 萬加元及其他利息開支增加 60 萬加元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度期間，和二零一六年同期相比融資開支減少 130 萬加元，主要是由於優先債券融資交易成本攤銷減少 1,000 萬加元、保持收益率維持費減少 140 萬加元及融資有關成本減少 220 萬加元，由涉及到優先債券利息開支增加 1,160 萬加元以及其他利息開支增加 70 萬加元所抵銷。



### 合同撥備

於二零一七年十二月三十一日，本公司全面確認於一項鑽機合同（二零一六年十二月三十一日- 60 萬加元）下義務相關的負債撥備為零。該筆 60 萬加元的款項代表如果鑽機在二零一六年第四季度結束前的剩餘合同期間沒有被使用時所要求的最大義務。

於二零一七年四月五日，公司與債權人簽訂債券贖回協議，據此公司同意配發及發行股份予以債權人作為部分或全部清償。截止二零一七年四月十三日，所有配售條件已完成，至此，關於債權人的負債撥備和部分債務都被解決。

### 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					
	二零一七年			二零一六年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
以股份為基礎的補償	\$ 408	\$ -	\$ 408	\$ 1,093	82	1,011
(千加元)	截至十二月三十一日止十二個月					
	二零一七年			二零一六年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
以股份為基礎的補償	\$ 3,260	\$ 16	\$ 3,244	\$ 4,362	559	3,803

截至二零一七年十二月三十一日止三個月及年度，以股份為基礎的補償分別為 40 萬加元及 320 萬加元，於二零一六年同期分別為 100 萬加元及 380 萬加元。本公司於綜合財務報表內確認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。

本公司以同樣的方法將部份與已資本化薪金及福利有關的以股份為基礎的補償撥作資本。截至二零一七年十二月三十一日止三個月及年度，本公司分別將零及 2 萬加元撥作資本，二零一六年同期以股份為基礎的補償則分別為 10 萬加元及 60 萬加元。

### 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		
	二零一七年	二零一六年		二零一七年	二零一六年	
損耗及減值	\$ 200,050	\$ -	\$	\$ 209,183	\$ -	\$
折舊	182	126		553	547	
損耗、減值及折舊	\$ 200,232	\$ 126	\$	\$ 209,736	\$ 547	\$
損耗 ( 加元/桶 )	\$ 24.37	\$ -	\$	\$ 24.35	\$ -	\$



### 損耗、折舊及減值(續)

本公司於二零一七年三月一日對 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，有關金額已於截至二零一七年十二月三十一日止十二個月的全面收益（虧損）表中反映。

本公司亦開始於截至二零一七年十二月三十一日止十二個月的全面收益（虧損）表中記錄 West Ells 項目一期資產的損耗。截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止三個月各期間，損耗、折舊及減值支出為 200.20 百萬加元及 10 萬加元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，損耗、折舊及減值支出為 209.70 百萬加元，二零一六年同期為 50 萬加元。

### 勘探及評估資產減值

於二零一七年十二月三十一日，本集團釐定勘探及評估資產存在減值跡象並已進行減值分析。重大減值跡象為向下修訂儲備及資源，遠期商品基準價格下降及除債務協議項下的 West Ells 物業外，本集團無法作出任何資本開支。為進行減值測試，勘探及評估資產的可收回款項使用判斷及內部預測釐定。可收回款項為公平值減銷售成本（「公平值減銷售成本」）及使用價值（「使用價值」）之較高者。公平值減銷售成本為於知情自願訂約之間的公平交易中銷售資產或現金產生單位減銷售成本後取得的金額。使用價值為持續使用資產或現金產生單位預計將產生及於使用年限結束時銷售所產生的預測現金流量之現值。

可收回款項基於公平值減銷售成本模式使用 Northern Alberta 類似物業可觀察的土地銷售價的中間價每英畝 270 加元計算。截至二零一七年十二月三十一日止年度，因預計可收回款項超出賬面值，故本公司確認勘探及評估資產減值虧損 2,500 萬加元（二零一六年十二月三十一日：零加元）。可收回款項預計為 2.682 億加元。

土地銷售價變動 0.5% 會令減值變動 130 萬加元。基於所使用的可觀察及不可觀察輸入參數，所使用的公平值減銷售成本模式被視為公平值方法的第二層級。

### 物業、廠房及設備（「物業、廠房及設備」）資產減值

於二零一七年十二月三十一日，本公司審閱 West Ells 現金產生單位，釐定是否有任何情況顯示其資產可能因遠期商品基準價格大幅及持續下跌而減值，與二零一六年十二月三十一日相比，出現減值 17,000 萬加元（二零一六年十二月三十一日 - 零加元）。可收回金額預計為 39,550 萬加元。

於二零一七年十二月三十一日，West Ells 現金產生單位的可收回金額按公平值減銷售成本模式並基於以下假設釐定。資源價值乃基於本公司獨立儲量工程師編製的本公司於二零一七年十二月三十一日的儲量報告。評估 West Ells 現金產生單位之可收回金額的公平值減銷售成本時，乃基於探明儲量加概略儲量結合使用 8.5% 的稅後折現率估計。用於釐定 West Ells 儲備之現金流量的主要輸入估計包括：儲量以及未來產量、遞延所得稅負債、獨立儲量工程師編製的遠期商品定價、開發、運營及廢棄成本、特許權使用費以及折扣及風險率。所使用的現金流量模型基於所用的不可觀察輸入值被視為第三級公允價值技術。

本公司對 West Ells 的減值評估結果易受到任何主要輸入估計變動的影響，其變動可能導致資產可收回金額出現增減，並導致額外減值開支或收回該等減值。貼現率增加或減少 0.5% 將分別導致減值增加 3,450 萬加元或減值減少 3,110 萬加元。



## 陽光油砂有限公司

### 物業、廠房及設備 (「物業、廠房及設備」) 資產減值 (續)

倘基於上述所有假設，預測商品價格增加或減少 1%，將導致減值減少 13 萬加元或減值增加約 70 萬加元。

公平值減銷售成本的計算假設下述預測油價 ( 基於由本公司獨立儲備工程師編製的於二零一七年十二月三十一日基準價格的基準價格 )。

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	阿伯特省天然 氣定價現貨 加元/百萬英 熱
二零一八年	2	0.790	59.00	48.89	39.63	2.20
二零一九年	2	0.790	59.00	53.16	45.71	2.54
二零二零年	2	0.800	60.00	56.25	49.81	2.88
二零二一年	2	0.810	63.00	59.26	52.89	3.24
二零二二年	2	0.820	66.00	62.20	55.89	3.47
二零二三年	2	0.830	69.00	65.06	58.82	3.58
二零二四年	2	0.830	72.00	68.67	62.43	3.66
二零二五年	2	0.830	75.00	72.29	66.05	3.73
二零二六年	2	0.830	77.33	75.10	68.86	3.80
二零二七年	2	0.830	78.88	76.96	70.72	3.88
二零二八年+			油，氣及產品價格之后每年 2% 增長			

### 所得稅

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止三個月及年度，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。於二零一七年十二月三十一日，本公司擁有的可用總計稅務減免約 131,000 萬加元，其未確認稅項虧損於二零二八年至二零三七年之間屆滿。

### 流動資金及資本資源

	二零一七年		二零一六年	
營運資金虧絀	\$	368,593	\$	319,304
股東權益		356,569		607,455
	\$	725,162	\$	926,759

1. 優先抵押債券於二零一七年十二月三十一日被視為即期，並於二零一七年九月二十六日因作為延長到期日至二零一八年八月一日的條件，而被納入至營運資金虧絀中。

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。



**流動資金及資本資源(續)**

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違約下應付的債務，並於二零一七年三月二十七日支付以下費用：

- 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；
- 陽光油砂同意回購且延期持有人同意出售 890 萬美元之優先債券，以換取陽光油砂之普通股。

恢復延期協議衍生之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；
- 本公司同意以股份發行方式償還債券本金，金額等於收益率維持費的 80%；
- 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為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無達成 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。

由於陽光油砂未達成上述約定與還款要求，優先債券持有人合約到期。未償還結餘於二零一七年十二月三十一日列為流動負債。

截止董事會批准該等財務報表之日，債券持有人並未要求提前償還優先債券。



**流動資金及資本資源(續)**

債券含有多項非財務契約，該等契約（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 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。截止於二零一七年十二月三十一日止，本公司已產生共計 280 萬美元無抵押第三方債務（等同於 340 萬加幣）和共計 430 萬美元相關方債務，亦叫允許債務（等同於 530 萬加幣）。

二零一七年十二月三十一日，本公司於綜合財務狀況表內將票據及貸款列作流動負債。

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。於二零一七年十二月三十一日，本公司總計有 1,820 萬加元（按期末匯率計算，相當於 1,450 萬美元）於正常業務中產生的留置權。

債券按期末匯率每 1 美元兌 1.2545 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。

截至二零一七年十二月三十一日止三個月和年度，本公司錄得虧損淨額分別為 2.284 億加元和 2.819 億加元。於二零一七年十二月三十一日，本公司營運資金虧絀為 3.686 億加元，包括 2.492 億加元優先債券和累計虧絀 9.89 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二零一七年十二月三十一日為 55%，而於二零一六年十二月三十一日則為 39%。

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。

截至二零一七年十二月三十一日止三個月及年度，本公司分別錄得外匯虧損 120 萬加元及外匯收益 1,710 萬加元，二零一六年同期則為虧損 530 萬加元及收益 680 萬加元。截至二零一七年十二月三十一日止三個月期間的外匯變化主要是由於美元計值債券的未變現兌換損失 130 萬加元，由美元和港元計值現金結餘及港元計值貸款的收益 10 萬加元所抵銷。截至二零一七年十二月三十一日止年度外匯收益為 1,710 萬加元，主要是由於美元計值債券的未變現兌換收益 1,750 萬加元、港元計值貸款的未變現收益 10 萬加元、美元及港元計值應付賬款的未變現收益 500 萬加元，由美元、港元及人民幣計值現金結餘的未變現損失 550 萬加元所抵銷。

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。於二零一七年十二月三十一日或截至該日止三個月和年度，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 1% 及所有其他變量保持不變，於二零一七年十二月三十一日所持有外幣現金所受的影響為零加元，而於二零一七年十二月三十一日的優先債券賬面值所受的影響為 250 萬加元。按二零一七年十二月三十一日的 1 美元兌 1.2545 加元的匯率計算，於二零一七年十二月三十一日，本公司持有約 1 萬美元或 1.3 萬加元現金，作為本公司美元賬戶中的現金及現金等價物。

對於港元金額，港元兌換加元匯率上調或下調 1% 及所有其他變量保持不變，於二零一七年十二月三十一日所持有外幣現金所受的影響約為 2 萬加元。按二零一七年十二月三十一日的 1 加元兌 6.2291 港元的匯率計算，於近期的股權關閉後，於二零一七年十二月三十一日本公司約持有 1,300 萬港元或 210 萬加元，作為本公司港元銀行賬戶的現金。





## 陽光油砂有限公司

### 流動資金及資本資源(續)

對於人民幣款項，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，則於二零一七年十二月三十一日所持外匯現金所受的影響為零。於二零一七年十二月三十一日，本公司持有約人民幣 190 萬元或 40 萬加元，按於二零一七年十二月三十一日的匯率 1 加元兌人民幣 5.1867 元匯兌，作為本公司的人民幣銀行賬戶現金。

於二零一六年十二月三十一日，本公司有 320 萬加元被分類為於 Alberta Energy Regulator 許可證負債評級項目中的存款（截至二零一七年二月二十二日，共有 320 萬加元已獲退還）。

### 承擔及意外開支

下表呈列的資料反映管理層對本公司債務的合約到期日的估計。該等估計到期日可能明顯有別於該等債務的實際到期日。

於二零一七年十二月三十一日，本公司的估計承擔如下：

	總計	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	此後
償還債務1	\$ 249,199	249,199	-	-	-	-	-
債務的利息付款2	18,025	18,025	-	-	-	-	-
贖回溢價3	12,373	12,373	-	-	-	-	-
貸款4	8,806	8,806	-	-	-	-	-
鑽井、其他設備與合約	2,241	2,241	-	-	-	-	-
租賃租金5	7,856	1,403	1,395	1,395	1,395	1,253	1,015
辦公室租賃	4,369	3,009	1,074	286	-	-	-
	\$ 302,869	295,056	2,469	1,681	1,395	1,253	1,015

1. 債券本金額乃按1美元兌1.2545加元年內匯率及到期日為二零一八年八月一日計算。
2. 按每年本金額的10%與延期持有人所持到期日為二零一八年八月一日之債券本金額的2.5%，減去於二零一七年十二月三十一日的應計利息，按期末匯率1美元兌1.2545加元計算。
3. 贖回溢價乃基於倘債券於二零一八年八月一日到期時已付的最高溢價減去於二零一七年十二月三十一日的2.333%應計溢價。本溢價（收益率維持費）比例為二零一八年八月一日未償還債券總本金額的7.298%。按期末匯率1美元兌1.2545加元計算，本溢價金額為18,187加元。於二零一七年十二月三十一日，本公司可選擇以未償還債券總本金額的2.333%贖回債券，其根據期末匯率折算為5,814加元。於二零一八年八月一日到期日前的任何時間，本公司可以按照債券契約設定的自選贖回明細表贖回債券。
4. 貸款的本金和利息（債務的本金金額的3%和6%），期內之匯率為1港幣兌0.1605加元。
5. 本公司對油砂礦產租賃租金及表層租賃租金具有年度責任。

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，故截至二零一六年十二月三十一日止年度的合併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。

於正常經營行為中，有其他由本公司提出或針對本公司的尚未了結索償。訴訟受多項不確定因素影響，且個別事項的結果屬不可預測及不能保證。



## 關聯方交易

截至二零一七年十二月三十一日止十二個月，一間與陽光油砂一名董事有關連的顧問公司就管理及顧問服務向本公司收取 60 萬加元（截至二零一六年十二月三十一日- 10 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 1,658,897,000 股普通股，佔本公司已發行普通股約 29.5%。截至二零一七年十二月三十一日止十二個月及二零一六年十二月止年度，孫國平先生已購買本公司證券（附註 13），並以無抵押方式向本公司借出款項。

於二零一七年八月二十四日，二零一七年十一月十六日及二零一七年十一月二十八日，本公司與 Prime Union Enterprises Limited（「Prime Union」）簽署了無抵押貸款的協議。Prime Union 是一家由本公司執行主席孫國平先生全資擁有的公司。該貸款年利率為 6.0%，並須於收到貸款之日起三個月內全額償還。於二零一七年十二月三十一日，貸款金額為 3,370 萬港元（約 540 萬加元）。於二零一八年二月十三日，所有貸款和利息已全數付清。

於二零一六年一月十九日，本公司與 Tai Feng Investments Limited（「Tai Feng」）簽署一份無抵押貸款協議（「貸款」）。Tai Feng 是一家由本公司執行主席孫國平先生全資擁有的公司。該貸款根據本公司的債券視為允許債務，前提是貸款不超過 500 萬美元。該貸款的年利率為 6.0%，最高可提取 3,800 萬港元並須於收到貸款之日起九個月內全額償還。

於二零一六年四月十四日，本公司與 Tai Feng 簽署了第二份貸款協議。該貸款的貸款利率和還款條款與二零一六年一月十九日訂立的貸款相同，惟該貸款要求於收到貸款日期起三個月內全額償還。

於二零一六年七月三十一日，公司以私人配售方式將二零一六年一月十九日訂立的貸款與二零一六年四月十四日訂立的貸款的本金和相關利息轉換為公司股權（附註 13）。

## 資產負債表外安排

本公司有若干租賃協議，該等協議反映於上表標題為「承擔及意外開支」的表內。概無資產或負債於本公司資產負債表內獲指派予該等協議。於二零一七年十二月三十一日，本公司並無任何其他資產負債表外安排。

## 後續事件

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）的價格認購共 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，本公司完成本認購協議。此外，與完成相關的配售佣金為 70 萬港元（約 10 萬加元）。

於二零一八年二月五日，本公司就每股 0.244 港元（每股普通股 0.039 加元）總數為 122,951,000 股「A」類普通股訂立認購協議，所得款項總額 3,000 萬港元（約 475 萬加元）。於二零一八年二月十三日，本公司以每股 0.244 港元總數約 116,803,500 股「A」類普通股以獲得所得款項總額 2,830 萬港元（約 460 萬加元）完成本認購協議。此外，此次完成產生配售佣金 90 萬港元（約 14 萬加元）。認購協議已於本公佈日期屆滿，因此完成餘下 6,147,500 股「A」類普通股認購的時間已告失效。

於二零一七年八月二十四日、二零一七年十一月十六日及二零一七年十一月二十八日，本公司與 Prime Union 簽署貸款協議。該貸款年利率為 6.0%，並須於收到貸款之日起三個月內全額償還。截至二零一七年十二月三十一日，本公司貸款金額 3,370 萬港元（約 540 萬加元）。二零一八年二月十三日，所有貸款及利息已全額償還。

於二零一八年二月二十八日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.245 港元（約為每股普通股 0.040 加元）的價格認購共 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），455,000 加元將以現金支付。於二零一八年三月十四日，本公司完成本認購協議的交割並支付代價 227,502 加元，剩餘款項於簽署該協議後 45 日內支付。此項認購協議的訂立旨在結清與兩名獨立第三方的債務。

於二零一八年三月二日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.245 港元（約每普通股約 0.040 加元）的價格認購共 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，本公司完成認購協議並付款。此項認購協議的訂立旨在結清與兩名獨立第三方的債務。



## 會計政策的變動

本公司採納國際會計準則第 12 號「所得稅」就未變現虧損確認遞延稅項資產。採納此經修訂的準則不會對本公司的綜合財務報表造成影響。

本公司採納國際會計準則第 7 號「現金流量表」，作為披露計劃的一部份，評估融資活動引致的債務變動及載入現金流量的變動及非現金變動。有關融資活動引致的債務變動的額外披露計入本公司綜合財務報表附註 27，由於國際會計準則第 7 號允許，本公司並無呈列比較資料。

## 主要會計政策

於二零一六年六月二十日，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 2 號有關特定以股份為基礎的付款的交易分類及計量的修訂。該修訂於二零一八年一月一日或之後開始的期間生效。本公司現正在評估採納該等修訂對於本公司綜合財務報表的影響。

於二零一四年五月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 15 號「與客戶訂約收入」（「國際財務報告準則第 15 號」）而取代國際會計準則第 11 號「建築合同」、國際會計準則第 18 號「收入」及多項收入相關詮釋。國際財務報告準則第 15 號設立適用於客戶訂約的單一收入確認框架。該準則要求企業於控制權轉移給買方時就預期將取得的金額確認收入，以反映貨品及服務的轉移。披露規定已予補充。新準則允許提前採納並於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。該準則可以追溯全部採納或者以修訂過的追溯方式採納。本公司現正評估採納國際財務報告準則第 15 號對於綜合財務報表的影響。

國際會計準則委員會正進行一個三階段項目而以國際財務報告準則第 9 號「金融工具」取代國際會計準則第 39 號「金融工具：確認及計量」。於二零零九年十一月，國際會計準則委員會頒佈了國際財務報告準則第 9 號第一階段，當中詳述金融資產分類及計量要求。對金融負債的規定於二零一零年十月加入準則。新的準則以僅具有兩個分類類別（攤銷成本及公平值）的單一模型取代現有多個金融資產及負債的分類及計量模型。

於二零一三年十一月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 9 號「金融工具」第三階段，詳述新的一般對沖會計模型。對沖會計保持其可選性及新的模型擬容許申報發行人於財務報表中更好地反映風險管理活動及提供更多採用對沖會計的機會。本公司未對其現有的風險管理合約採用對沖會計。於二零一四年二月二十日，對國際財務報告準則第 9 號強制採納日進行更新，令生效日期從二零一七年一月一日更改至二零一八年一月一日。本公司現正在評估及量化對於其財務報表的潛在影響。

於二零一六年一月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 16 號租賃，取代國際會計準則第 17 號租賃。對於採用國際財務報告準則第 16 號的承租人，將就租賃採用單一的確認和計量模型，並須對大多數租賃確認資產和負債。該標準將於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效，且倘企業亦採納國際財務報告準則第 15 號來自客戶合約的收入，則可提前採納。本公司將於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第 16 號，本公司目前正在評估該準則對本公司財務報表的影響。

二零一六年十二月八日，國際會計準則委員會頒佈新詮釋國際財務報告委員會詮釋第 22 號「外幣交易及預付款」，該詮釋澄清交易日期，旨在當實體以外幣收取或支付預付款時，釐定用於初始確認相關資產、開支或收入之匯率。該詮釋自二零一八年一月一日開始或之後的年度生效。

## 重大會計判斷及估算不確定因素的主要來源

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。

管理層於應用本公司會計政策時須就無法直接自其他來源獲得的資產及負債賬面值作出判斷、估算及假設。估算及相關假設乃基於過往經驗及視為相關的其他因素。實際結果可能與該等估算存在差異。

本公司持續檢討估算及相關假設。倘會計估算的修訂僅影響修訂期間，則其修訂會在修訂期間確認，或倘會計估算的修訂影響當期及未來期間，則相關修訂將在修訂期間及未來期間確認。



## 陽光油砂有限公司

### 主要會計政策 (續)

以下是管理層應用本公司的會計政策時作出及對綜合財務報表內確認金額具有最重要影響的重大判斷 ( 涉及估算者除外 ) 。

### 持續經營

此等綜合財務報表是按照國際財務報告準則根據持續經營編製，於可預見的未來，按照正常商業過程假設資產確認及負債取消。管理層使用判斷來評估本公司持續經營的能力，及是否存在使持續經營成疑的情況的可能。

董事會釐定本公司於編製截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時能否採納持續經營基準時，已考慮本公司的現有活動、融資狀況及自該等綜合財務報表日期至少十二月期間的預測融資需求。為滿足未來融資需求而對本公司實行其策略的能力進行評估涉及判斷。

### 共同控制

當需要決定本公司是否對一個安排擁有共同控制 ( 要求對於與合作夥伴一同進行的項目的資本及運營活動做出評估 ) ，及與該等活動相關決定是否需要取得一致同意時，即需進行判斷。

### 石油及燃氣儲量

估計儲量數量的過程本質上涉及不確定因素，且錯綜複雜，須根據獲得的地質、地理、工程及經濟數據作出重大斷及決定。該等估計可能會由於獲得持續開發活動及生產表現的額外數據，以及由於影響石油及天然氣價格及成本的經濟狀況變化而出現大幅變動。儲量估計乃根據 ( 其中包括 ) 目前的生產預測、價格、成本估計及經濟狀況得出。

對不少會計估計而言，儲量估計誠屬重要，此包括：

- 確定探井是否發現探明和基探明儲量。該等確定涉及根據目前對生產、價格及其他經濟狀況的估計而承諾投入開發油田的額外資金；
- 計算生產單位耗損率。探明加基本探明儲量乃用作計算耗損開支時釐定應用於各生產單位的比率；及
- 評估開發及生產資產的減值。用以評估本公司的開發及生產資產減值的估計未來現金流量淨值，乃利用探明及基本探明儲量釐定。

獨立合資格儲量評估師最少每年一次為各礦產編製儲量估計，並出具有關報告。本公司熟悉該礦產的工程師及營運管理層須審閱儲量估計。判斷用於決定分類為勘探及評估的項目是否於技術及商業上可行及是否應由勘探及評估轉為物業、廠房及設備。

### 非財務資產減值

現金產生單位 ( 「現金產生單位」 ) 及個別資產可恢復量已按照為使用價值計算及公平值減銷售成本的較高者釐定。此等計算要求採用估計及假設。油氣開發及生產物業減值的評估乃參考石油工程師協會規則所定義的探明及基本探明儲量。油氣的價格假設有可能改變，進而可能會影響油田估計使用年限，以及可能會對勘探及評估的資產、物業、廠房及設備的賬面值有重大調整。本公司監控有關其有形資產及無形資產的內部及外部減值指標。

### 勘探及評估成本的可收回性

勘探及評估透過利用現金產生單位對勘探及評估資產作資本化，並當出現賬面值可能超過其可收回價值的情況時作評估以進行減值。評估涉及判斷(i) 資產日後在商業上可行的可能性及釐定其商業上可行的時間；(ii) 根據預計石油及燃氣價格計算的日後收益；(iii) 日後開發成本及生產開支；(iv) 就計算可收回價值時將應用於有關收益及成本的折現率；及(v) 日後勘探及評估活動取得的任何地質及地理數據的潛在價值。



## 退役成本

本公司須為本公司的資產相關之日後退役責任確認撥備。退役撥備乃根據估計成本，經計及符合法律、法定及推定規定的預計復修方法及程度、技術先進性及礦場可能用途計算。由於該等估計特別針對所涉及的礦場，故有許多與撥備金額相關的個別假設。由於項目的預期年期一般達 20 至 50 年，該等個別假設可因多項因素而出現重大變化，其中包括：(i) 法規變動；(ii) 技術的變動及先進程度；(iii) 成本及成本結構的改變；及(iv) 對項目終止時間的調整。

## 股份認購認股權證

當股份認購認股權證所使用的貨幣為本公司所用功能貨幣以外的貨幣時，本公司會確認所帶來的負債，並於每一報告日期內重新計量。初步確認及後續股份認購認股權證的重新計量是基於各股份購買於其授出日期和各報告日期的估計公平值。該估計需要管理層對本公司股票價格的日後波幅、未來利率和有關行使工具的時間作出假設。一個或以上該等變量變動所產生的影響可能導致公平值出現重大差異。

## 以股份為基礎的補償

本公司就購股權確認補償開支。補償開支乃根據各購股權及股份增值權於其授出日期的估計公平值計算，管理層須就該估計對有關本公司股價的日後波幅、未來利率、未來沒收率及有關行使工具的時間作出假設。一項或多項該等變量的變動所帶來的影響可能令公平值出現重大差異。

## 公平值計量

金融工具的估算公平值是依賴於一系列預計變量，包括外匯匯率及利率、波動曲線及不良表現的風險。其中任何一個因素的變動有可能會造成工具的總體估算估值出現變動。

## 遞延所得稅

遞延所得稅的計算是按照一系列的假設，包括估計暫時差額、稅務虧損及其他稅務抵免將被撥回的未來期間。本公司及其附屬公司經營業務的不同司法權區的稅務詮釋、條例及法規有可能變動。

## 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二零一六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。本公司的二零一六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。本公司的二零一七年年報資料表可在 [www.sedar.com](http://www.sedar.com) 查閱。

## 披露控制及流程

董事會執行董事暨首席執行官門啟平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。於二零一七年十二月三十一日，董事會執行董事暨首席執行官及首席財務官已評估本公司披露控制及流程的設計及運作。根據該評估，董事會執行董事暨首席執行官及首席財務官作出結論，認為本公司的披露控制及流程於二零一七年十二月三十一日屬行之有效。



## 財務報告的內部控制

董事會執行董事暨首席執行官門啟平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，並且已評估或於彼等監督下計劃評估本公司財務報告的內部控制於二零一七年十二月三十一日的成效，彼等的結論是就上述目的而言本公司的財務報告的內部控制於二零一七年十二月三十一日屬行之有效。

於截至二零一七年十二月三十一日止三個月及年度，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抵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	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
經營活動所用的現金淨額加(減)	(6,789)	(2,005)	(22,629)	(8,827)
非現金營運資金項目變動淨額	1,304	(954)	(2,184)	(4,820)
經營活動所用的現金流量	<u>(5,485)</u>	<u>(2,959)</u>	<u>(24,813)</u>	<u>(13,647)</u>

## 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。



**前瞻性資料(續)**

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。

**股票交易市場附加資料**

香港聯交所規定而本公佈其他部份並無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，惟本公司因並無與其董事訂立正式委聘書而偏離守則第 D.1.4 條守則條文除外。本公司將偏離守則第 D.1.4 條守則條文，因各名董事將於每年的股東週年大會上獲本公司的股東委任，此乃符合加拿大的市場慣例。

**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**

下表列出了截至二零一七年十二月三十一日期間董事、行政總裁及其他執行管理層的股票期權變動情況。

姓名	二零一六年十二月三十一日	已授出	已行使	已沒收	已失效	二零一七年十二月三十一日
孫國平	46,679,000	-	-	-	-	46,679,000
Mr. Michael Hibberd	58,439,000	-	-	-	(11,760,000)	46,679,000
羅宏	23,000,000	-	-	-	-	23,000,000
何沛恩 <sup>(1)</sup>	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
門啟平	22,555,556	-	-	-	-	22,555,556
馮聖悌	1,510,000	1,500,000	-	-	(510,000)	2,500,000
賀弋	1,000,000	1,500,000	-	-	-	2,500,000
Joanne Yan	1,000,000	1,500,000	-	-	-	2,500,000
劉琳娜 <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	-	-
劉景峰 <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-	-
蔣喜娟	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
陳建中 <sup>(4)</sup>	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
蔣琪 <sup>(5)</sup>	30,000,000	-	-	(30,000,000)	-	-
Mr. Gerald Stevenson <sup>(6)</sup>	1,510,000	1,500,000	-	-	(510,000)	2,500,000
<b>董事小計</b>	<b>192,693,556</b>	<b>6,000,000</b>	<b>-</b>	<b>(30,000,000)</b>	<b>(12,780,000)</b>	<b>155,913,556</b>



其他購股權持有人小計	66,046,913	8,069,058	-	(32,604,342)	(1,989,660)	39,521,969
<b>總計</b>	<b>258,740,469</b>	<b>14,069,058</b>	<b>-</b>	<b>(62,604,342)</b>	<b>(14,769,660)</b>	<b>195,435,525</b>

1. 何女士於二零一七年六月二十七日起擔任公司執行董事。
2. 劉女士於二零一七年四月六日起擔任公司非執行董事。
3. 劉先生於二零一七年六月二十七日起擔任公司非執行董事。
4. 陳先生於二零一七年四月六日終止擔任公司董事。
5. 蔣先生於二零一七年六月二十七日終止擔任公司董事。
6. Mr. Stevenson 於二零一七年六月二十七日終止擔任公司董事。

請參閱二零一七年度報告中包含的綜合財務報表，了解截至二零一七年十二月三十一日止年度的股權期權計劃和變動情況。

### 年內所授出購股權的公平值

截至二零一七年十二月三十一日止期間授出購股權的加權平均公平值為 0.05 加元（截至二零一六年十二月三十一日止年度 -0.09 加元）。購股權乃按柏力克 - 舒爾斯模型定價。在有關情況下，該模型使用的預期年限已根據管理層對不可轉讓、行使限制（包括達到購股權所附市況的可能性）和行為因素影響的最佳估計作出調整。預期波幅乃基於本公司於二零一七年和二零一六年的過往股價波動作出。假設購股權持有人自授出日期起計平均每三年行使購股權，則預期截至二零一七年十二月三十一日止十二個月的沒收率為 14.64% 至 14.76%。

下表詳列柏力克 - 舒爾斯模型採納之輸入資料變量，以釐定於截至二零一七年十二月三十一日止年度和截至二零一六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	截至二零一七年十二月三十一日止年度	截至二零一六年十二月三十一日止年度
授出日期股份價格（加元）	0.044-0.05	0.058-0.10
行使價格（加元）	0.044-0.05	0.058-0.10
預期波幅(%)	73.22-74.72	66.40-70.70
購股權年期（年）	3.76-3.79	3.76-4.07
無風險利率(%)	0.93-1.23	0.56-0.88
預期沒收率(%)	14.64-14.76	13.39-14.65

### 購買、銷售及贖回陽光油砂的上市證券

#### 一般授權

於二零一七年一月十七日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.262 港元（約為每股普通股 0.045 加元）的價格認購共 60,000,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 1,570 萬港元（約為 270 萬加元）。於二零一七年一月二十四日，本公司已完成本認購協議。此外，就完成涉及 117,900 港元（約 2 萬加元）的配售佣金。

於二零一七年三月十六日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.283 港元（約為每股普通股 0.050 加元）的價格認購共 247,350,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 7,000 萬港元（約為 1,210 萬加元）。於二零一七年三月二十四日，本公司已完成本認購協議。此外，就完成涉及 525,000 港元（約 9 萬加元）的配售佣金。

於二零一六年十二月二十八日，本公司與正維國際投資管理有限公司「Zhengwei International Investment And Management Co., Limited」（「正維國際」）訂立一份認購協議，根據認購協議，正維國際同意認購合共最多 150,000,000 股本公司的「A」類有投票權普通股（「普通股」），價格按每普通股 0.29 港元（或約每普通股 0.048 加元





## 陽光油砂有限公司

### 購買、銷售及贖回陽光油砂的上市證券 (續)

), 所得款項總額為 4,350 萬港元 (約 760 萬加元)。於二零一七年三月二十八日, 本公司已完成 40,000,000 股普通股的認購, 每股普通股價格為 0.29 港元 (約每股普通股 0.050 加元)。本公司收取所得款項總額為 1,160 萬港元 (約 200 萬加元)。認購協議已於本公佈日期屆滿, 概無其他結算事項。

於二零一七年四月五日, 本公司訂立一份認購協議, 以每股 0.241 港元 (約為每股普通股 0.041 加元) 的價格認購共 140,874,000 股「A」類普通股, 所得款項總額 3,395 萬港元 (約為 580 萬加元)。於二零一七年四月十三日, 本公司已完成本認購協議。

於二零一七年五月三十一日, 本公司訂立一份認購協議, 以每股 0.237 港元 (約為每股普通股 0.041 加元) 的價格認購共 67,511,000 股「A」類普通股, 所得款項總額為 1,588 萬港元 (約為 274 萬加元)。於二零一七年六月七日, 本公司已完成本認購協議。此外, 就完成涉及 122,314 港元 (約 2 萬加元) 的配售佣金。

於二零一七年十月十八日, 本公司訂立一份認購協議, 以每股 0.257 港元 (約為每股普通股 0.041 加元) 的價格認購共 8,934,755 股「A」類普通股, 所得款項總額為 230 萬港元 (約為 40 萬加元)。於二零一七年十月三十一日, 本公司完成本認購協議並將付款。此項認購協議的訂立旨在結清與一名獨立第三方的債務。

於二零一七年十二月十四日, 本公司訂立一份認購協議, 以每股 0.264 港元 (約為每股普通股 0.043 加元) 的價格認購共 60,606,500 「A」類普通股, 所得款項總額為 1,600 萬港元 (約為 260 萬加元)。於二零一七年十二月二十日, 本公司完成本認購協議。此外, 此次完成產生配售佣金 482,319 港元 (約 8 萬加元)。

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) 的價格認購共

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, 本公司完成本認購協議。此外, 與完成相關的配售佣金為 70 萬港元 (約 10 萬加元)。

於二零一八年二月五日, 本公司就每股 0.244 港元 (每股普通約 0.039 加元) 總數為 122,951,000 股「A」類普通股訂立認購協議, 以獲得所得款項總額 3,000 萬港元 (約 475 萬加元)。於二零一七年二月十三日, 本公司以每股 0.244 港元總數約 116,803,500 股「A」類普通股以獲得所得款項總額 2,830 萬港元 (約 460 萬加元) 完成本認購協議。此外, 此次完成產生配售佣金 90 萬港元 (約 14 萬加元)。認購協議已於本公佈日期屆滿, 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, 本公司訂立一份認購協議, 以每股 0.245 港元 (約為每股普通股 0.040 加元) 的價格認購共 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), 45.5 萬加元將以現金支付。於二零一八年三月十四日, 本公司完成本認購協議並支付代價 228,000 加元, 剩餘款項於簽署該協議後 45 日內支付。此項認購協議的訂立旨在結清與兩名獨立第三方的債務。

於二零一八年三月二日, 本公司訂立一份認購協議, 以每股 0.245 港元 (約每普通股約 0.040 加元) 的價格認購共 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, 本公司完成認購協議並付款。此項認購協議的訂立旨在結清與兩名獨立第三方的債務。

### 特別授權

於二零一七年六月五日, 本公司與 Prime Union 訂立一份認購協議, 發行價為每股普通股 0.234 港元 (約每股普通股 0.041 加元), 現金代價總額為 1.065 億港元 (約 1,850 萬加元)。Prime Union 是孫國平先生直接全資控股的公司, 其為本公司的主要股東及執行主席。認購股份將根據股東特別大會 (「股東特別大會」) 經獨立股東特別授權發行。二零一七年八月四日股東特別大會在陽光香港辦事處召開, 認購協議決議案以普通決議案方式獲正式通過。該認購協議於二零一七年八月二十八日失效。

### 發行在外股份

於二零一八年三月十八日, 本公司擁有 5,928,000,113 股「A」類普通股已發行及發行在外。



## 僱員

截至二零一七年十二月三十一日，本公司共有職工 52 人。截至二零一七年十二月三十一日止三個月及十二個月，人事費用總額分別為 220 萬加元及 860 萬加元。

## 股息

本公司並無就截至二零一七年十二月三十一日止十二個月期間宣派或派付任何股息（截至二零一六年十二月三十一日止十二個月期間 - 零加元）。

## 財務報表概要及附註

本公司董事會公佈本公司及其全資附屬公司截至二零一七年十二月三十一日止三個月及年度的業績及二零一六年同期的比較數據如下：

### 綜合財務狀況表

截止十二月三十一日	二零一七年		二零一六年	
<b>資產</b>				
<i>流動資產</i>				
現金	\$	3,671	\$	13,635
貿易及其他應收款項		4,932		2,654
預付開支及按金		1,110		5,054
		9,713		21,343
<i>非流動資產</i>				
勘探及評估		268,227		291,716
物業、廠房及設備		507,416		684,531
		775,643		976,247
	\$	785,356	\$	997,590
<b>負債及股東權益</b>				
<i>流動負債</i>				
貿易及應計負債	\$	120,316	\$	71,526
撥備		-		581
貸款		3,452		-
股東貸款		5,339		-
優先債券		249,199		268,540
		378,306		340,647
<i>非流動負債</i>				
撥備		50,481		49,488
		428,787		390,135
流動資產淨額		(368,593)		(319,304)
總資產減流動負債		407,050		656,943



## 陽光油砂有限公司

### 股東權益

股本

以股份為基礎的補償儲備

虧絀

股東權益

1,275,008

70,522

(988,961)

1,247,302

67,262

(707,109)

356,569

\$ 785,356

607,455

\$ 997,590

### 綜合經營及全面虧損表

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
<i>收入</i>				
石油銷售，扣除許可費其他收入	\$ 13,083	\$ -	\$ 33,634	\$ -
收入	-	8	10	48
	13,083	8	33,644	48
<i>開支稀釋劑運輸</i>				
經營開支	4,395	-	10,759	-
損耗、折舊及減值一般及行政	4,391	-	12,080	-
融資成本	5,733	-	19,856	-
以股份為基礎的補償外匯（收益）／虧損合				
同撥備費用	200,232	126	209,736	547
折舊及減值	4,047	2,932	15,746	13,188
開支稀釋劑運輸	21,095	13,901	61,223	62,520
經營開支	408	1,011	3,244	3,803
損耗、折舊及減值一般及行政	1,225	5,275	(17,148)	(6,842)
融資成本	-	-	-	142
	\$ 241,526	\$ 23,245	\$ 315,496	\$ 73,358
除所得稅前虧損	(228,443)	(23,237)	(281,852)	(73,310)
所得稅	-	-	-	-
本公司權益持有人應佔期內虧損				
淨額及全面虧損	\$ (228,443)	\$ (23,237)	\$ (281,852)	\$ (73,310)
每股基本及攤薄虧損	\$ (0.04)	\$ (0.01)	\$ (0.05)	\$ (0.02)



附註

1. 編製基準

此等綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。綜合財務報表亦符合香港公司條例的適用披露規定及香港上市規則的適用披露條文。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計算的金融工具除外。綜合財務報表以本公司功能貨幣加拿大元（「加元」）呈列。

綜合財務報表包含本公司及本公司的全資附屬公司陽光油砂（香港）有限公司（「陽光油砂香港」）及 Sang Xiang Petroleum & Chemical (Shanghai) Limited（「陽光油砂上海」）的財務報表。倘本公司有權規管實體的財務和經營政策，以從其活動中獲取利益，即取得其控制權。附屬公司從取得控制權起至喪失控制權止的業績載入綜合財務報表。公司間交易、結餘、收益及開支於綜合賬目時註銷。於二零一五年七月十四日，本公司的全資附屬公司「博賢」於英屬維京群島註冊成立。於二零一七年三月二十四日，陽光油砂上海於中國註冊成立為本公司的全資附屬公司。於本管理層討論與分析報告日期博賢概無任何經營活動。

2. 分部資料

本公司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。

3. 貿易應收款項

公司的貿易及應計費用及其他應收款項主要來自於可補償支出及來自政府稅務機關的應收貨物及服務稅項。該等款項概述如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一七年	二零一六年
貿易	\$ 1,548	\$ 1,434
應計費用及其他應收款項應收商品及服務稅項	3,377	1,053
貿易	7	167
	\$ 4,932	\$ 2,654

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

	二零一七年	二零一六年
0 至 30 日	\$ 119	\$ -
31 至 60 日	-	1
61 至 90 日	3	11
超過 91 日	1,426	1,422
	\$ 1,548	\$ 1,434

於二零一七年十二月三十一日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值 150 萬加元（二零一六年十二月三十一日- 140 萬加元）的應收債務，於報告日期已逾期。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。管理層認為該已過期款項將可收回。



#### 4. 貿易應付款項

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。以下是於報告年末按發票日期作出的貿易應付款項賬齡：

截至十二月三十一日止年度	二零一七年	二零一六年
貿易		
0 至 30 日	\$ 2,163	\$ 4,514
31 至 60 日	117	1,343
61 至 90 日	222	750
超過 91 日	21,004	20,734
應計負債	23,506	27,341
	96,810	44,185
	\$ 120,316	\$ 71,526

#### 5. 股息

本公司並無就截至二零一七年十二月三十一日止三個月及年度宣派或派付任何股息（二零一六年 - 零加元）。

#### 6. 所得稅

遞延所得稅稅項資產淨額組成部份如下：

	二零一七年十二月三十一日	二零一六年十二月三十一日
遞延稅項資產（負債）		
勘探及評估資產及物業、廠房及設備	\$ (109,512)	\$ (119,980)
退役負債	13,630	13,362
股份發行成本	1,705	1,754
非資本虧損	258,818	193,894
債務	2,945	-
未被確認遞延稅項福利	(167,586)	(89,030)
	\$ -	\$ -

本公司的非資本虧損為 798,870 加元（二零一六年十二月三十一日 - 718,126 加元），於二零二八年至二零三七年之間到期。

本公司就估計應課稅溢利按 27.0% 的稅率繳納加拿大聯邦及省稅。截至二零一七年十二月三十一日止三個月及年度，本公司在加拿大並無應課稅溢利。本公司上報所有規定的所得稅申報表並認為其全面遵守加拿大所得稅法以及所有適用的省級稅收立法中的條款、稅務詮釋、規章及法規。但是，這類申報表須經適用稅務部門的重新評估。倘重新評估順利進行，可能會對當期和將來的應付稅款產生影響。本公司於加拿大的估計可用稅款減免約 14.8 億加元，其稅項虧損由二零二八年開始到期。



## 陽光油砂有限公司

### 6. 所得稅(續)

本公司的附屬公司陽光油砂香港須按 16.5% 的稅率繳納香港利得稅。截至二零一七年十二月三十一日止三個月及年度，本公司並無應課稅溢利產生或源自香港，故並無計提香港利得稅撥備。

### 審閱年度業績

本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度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 SEDAR 網站 ([www.sedar.com](http://www.sedar.com))、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

由於國際油價趨於穩定且穩步增長，故陽光油砂前景明朗。本公司將繼續專注於成本控制及隨著蒸汽輔助重力排油法室日漸成熟而謹慎改善生產表現，這將會增加 West Ells 的產量。



阳光油砂  
SUNSHINE OILSANDS LTD.

**簡明綜合財務報表**

**截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度**



2018年3月18日

## 獨立審計師報告

致陽光油砂有限公司股東

我們已審計隨附之陽光油砂有限公司及其附屬公司的綜合財務報表，包括二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合經營及全面虧損表、股東權益變動表及現金流量表以及相關附註，包括主要會計政策概要及其他說明資料。

### 管理層就綜合財務報表須承擔的責任

管理層須負責根據國際財務報告準則編製及公允呈列該等綜合財務報表，以及落實管理層認為就編製綜合財務報表屬必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 審計師之責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表發表意見。我們已按照加拿大公認審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。其所選定的程序取決於審計師的判斷，包括評估由於欺詐或者錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，審計師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出公平的反映相關的內部控制，以設計該情況下適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價管理層所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證可充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

*PricewaterhouseCoopers LLP*  
111 5<sup>th</sup> Avenue SW, Suite 3100, Calgary, Alberta, Canada T2P 5L3  
T: +1 403 509 7500, F: +1 403 781 1825

"PwC" refers to PricewaterhouseCoopers LLP, an Ontario limited liability partnership.





## 意見

我們認為，根據國際財務報告準則，該等綜合財務報表在所有重大方面公平地反映陽光油砂有限公司及其附屬公司於二零一七年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的財務表現及現金流量。

## 強調事宜

我們並無發表保留意見，並謹請閱覽綜合財務報表附註 2 所述之事宜及情況。該等事宜及情況指明存在重大不確定性，可能使陽光油砂有限公司持續經營的能力存在重大疑問。

## 其他事宜

在不修改我們意見的情況下，我們提請閣下留意財務報表附註 26，其中說明截至二零一六年十二月三十一日止年度的現金流量表中的若干比較資料已重新報出。陽光油砂有限公司截至二零一六年十二月三十一日止年度（比較資料重新報出前）的財務報表已由另一名審計師審計，該審計師於二零一七年三月二十一日對該等財務報表作出未經修改意見。

*PricewaterhouseCoopers LLP*

執業會計師  
二零一八年三月十八日

加拿大阿爾伯塔省卡爾加里



綜合財務狀況表

(以千加元列示)

截至十二月三十一日止年度		二零一七年	二零一六年
<b>資產</b>	<b>附註</b>		
<i>流動資產</i>			
現金	4	\$ 3,671	\$ 13,635
貿易及其他應收款項	5	4,932	2,654
預付開支及按金	6	1,110	5,054
		<u>9,713</u>	<u>21,343</u>
<i>非流動資產</i>			
勘探及評估	7	268,227	291,716
物業、廠房及設備	8	507,416	684,531
		<u>775,643</u>	<u>976,247</u>
		<u>\$ 785,356</u>	<u>\$ 997,590</u>
<b>負債及股東權益</b>			
<i>流動負債</i>			
貿易及應計負債	9	\$ 120,316	\$ 71,526
撥備	11	-	581
貸款	10	3,452	-
股東貸款	21	5,339	-
優先債券	10	249,199	268,540
		<u>378,306</u>	<u>340,647</u>
<i>非流動負債</i>			
撥備	11	50,481	49,488
		<u>428,787</u>	<u>390,135</u>
<b>股東權益</b>			
股本	13	1,275,008	1,247,302
以股份為基礎的補償儲備		70,522	67,262
虧絀		(988,961)	(707,109)
		<u>356,569</u>	<u>607,455</u>
		<u>\$ 785,356</u>	<u>\$ 997,590</u>

持續經營 (附註2)

承擔及意外開支 (附註23)

後續事項 (附註25)

經董事會批准

“Joanne Yan”

獨立非執行董事

“門啟平”

執行董事

請參閱隨附的綜合財務報表附註。



綜合經營及全面虧損表

(以千加元列示，惟每股金額除外)

截至十二月三十一日止年度	附註	二零一七年		二零一六年	
石油銷售，扣除許可費	15	\$	33,634	\$	-
利息收入	16		10		48
			33,644		48
<i>開支</i>					
稀釋劑			10,759		-
運輸			12,080		-
經營			19,856		-
損耗、折舊及減值	7,8		209,736		547
一般及行政	17		15,746		13,188
融資成本	18		61,223		62,520
以股份為基礎的補償	14.4		3,244		3,803
外匯(收益)/虧損	20.6		(17,148)		(6,842)
合同條款費用	11.2		-		142
		\$	315,496	\$	73,358
除所得稅前虧損			(281,852)		(73,310)
所得稅	12		-		-
虧損淨額及全面虧損		\$	(281,852)	\$	(73,310)
每股基本及攤薄虧損	19	\$	(0.05)	\$	(0.02)

請參閱隨附的綜合財務報表附註。



綜合股東權益變動表

(以千加元列示)

	附註	股本	以股份為基礎的 補償儲備	虧絀	總計
二零一六年十二月三十一日的 結餘		\$ 1,247,302	\$ 67,262	\$ (707,109)	\$ 607,455
年內虧損淨額及全面虧損		-	-	(281,852)	(281,852)
發行普通股	13.1	28,311	-	-	28,311
股份發行成本，扣除遞延稅項 (零加元)	13.1	(605)	-	-	(605)
確認以股份為基礎的補償	14.4	-	3,260	-	3,260
二零一七年十二月三十一日的 結餘		\$ 1,275,008	\$ 70,522	\$ (988,961)	\$ 356,569
二零一五年十二月三十一日的 結餘		\$ 1,174,987	\$ 62,910	\$ (633,799)	\$ 604,098
年內虧損淨額及全面虧損		-	-	(73,310)	(73,310)
發行普通股	13.1	72,695	-	-	72,695
確認以股份為基礎的補償	13.1	(405)	-	-	(405)
行使購股權時發行股份	14.4	-	4,362	-	4,362
行使購股權時轉撥儲備	13.1	15	-	-	15
股份發行成本，扣除遞延稅項 (零加元)	13.1	10	(10)	-	-
二零一六年十二月三十一日的 結餘		\$ 1,247,302	\$ 67,262	\$ (707,109)	\$ 607,455

請參閱隨附的綜合財務報表附註。



綜合現金流量表

(以千加元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年	二零一六年 重列
<b>經營活動所用的現金流量</b>			
虧損淨額		\$ (281,852)	\$ (73,310)
融資成本		61,223	62,520
未變現外匯 (收益) / 虧損	20.6	(17,154)	(7,159)
利息收入		(10)	(43)
資產出售收益	7, 8	-	(2)
股份認購認股權證的公平值調整	13.2	-	(3)
損耗、折舊及減值	7, 8	209,736	547
以股份為基礎的補償	14.4	3,244	3,803
非現金營運資金變動	24	2,184	4,820
<b>經營活動所用的現金淨額</b>		<b>(22,629)</b>	<b>(8,827)</b>
<b>投資活動所用的現金流量</b>			
已收利息		10	43
資產出售所得款項	7, 8	-	2
勘探及評估資產付款	7	(1,562)	(1,344)
物業、廠房及設備付款	8	(7,654)	(36,145)
釋放受限制現金為長期債務利息付款提供資金	4	-	14,389
非現金營運資金變動	24	(4,823)	(5,811)
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(14,029)</b>	<b>(28,866)</b>
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
發行普通股所得款項	13.1	28,311	72,710
股份發行成本付款	13.1	(605)	(405)
融資成本付款	21	(7,710)	(27,038)
債券本金付款	10	(1,857)	-
貸款所得款項	10	3,601	-
股東貸款所得款項	18	5,399	-
<b>融資活動所用的現金淨額</b>		<b>27,139</b>	<b>45,267</b>
匯率變動對以外幣持有的現金的影響	20.6	(445)	(484)
現金的增加 / (減少) 淨額		(9,964)	7,090



陽光油砂  
SUNSHINE OILSANDS LTD.

## 陽光油砂有限公司

年初現金		13,635		6,545	
年末現金		<u>\$</u>	<u>3,671</u>	<u>\$</u>	<u>13,635</u>

請參閱隨附的綜合財務報表附註。



## 綜合財務報表附註

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

### 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。

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 號華懋交易廣場 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。截至二零一七年十二月三十一日，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。

本公司從事評估和開發石油礦產，日後將在加拿大阿爾伯塔省阿薩巴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

此等綜合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及債務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。

本公司將有未能履行其融資責任的重大風險，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，以及履行於二零一七年十二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。



## 2. 編製基準 (續)

資本及營運開支預測的時機與範圍乃基於本公司二零一八年的預算，以及根據管理層對二零一八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、於二零一七年十二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。

陽光油砂已違反延期協議，包括以下財務相關終止事件：

- 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所慮及，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收益率維持費 20% 之金額 280 萬美元；及
- 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；
- 陽光油砂同意購回債券持有人同意出售 890 萬美元之優先債券，以換取陽光油砂之普通股

延期還原協議所慮及之其他款項包括：

- 於二零一七年三月二十一日支付所有法律專業費用；該款項已於二零一七年三月二十一日支付；
- 於二零一七年八月一日以現金償還 80% 的收益率維持費；
- 於二零一七年八月一日以現金償還 80% 的應計利息及延期費用，金額為 960 萬美元；
- 本公司同意以股份發行方式償還債券本金，金額相等於收益率維持費的 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。





## 2. 編製基準 (續)

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）；
- 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無達成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。

由於陽光油砂未達成上述約定與還款要求，優先債券根據合約已到期。未償還結餘於二零一七年十二月三十一日列為流動負債。

截止董事會批准該等財務報表之日，債券持有人並未要求提前償還優先債券。

於二零一七年三月一日，位於阿爾伯塔省阿薩巴斯卡地區的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。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估計。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

綜合財務報表乃按國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。除特定金融工具使用公平值計量外（附註20），綜合財務報表乃是使用歷史成本法編製。綜合財務報表以本公司的功能性貨幣加元列示。



## 2.2 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

管理層於應用本公司會計政策（載於附註 3）時須就無法直接自其他來源獲得的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及視為相關的其他因素。實際結果可能與該等估計存在差異。本公司持續檢討估計及相關假設。會計估計的修訂於所影響期間確認。

### 2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計

以下是管理層應用本公司的會計政策時作出，以及對綜合財務報表內確認金額具有最大影響的重大判斷（涉及估計者除外）。

#### 共同控制

當需要決定本公司是否對一個安排擁有共同控制（要求對於與合作夥伴一同進行的項目的資本及運營活動做出評估），及與該等活動相關決定是否需要取得一致同意時，即需進行判斷。

#### 石油及天然氣儲量

估計儲量數量的過程本質上涉及不確定因素，且錯綜複雜，須根據可獲得的地質、地理、工程及經濟數據作出重大判斷及決定。該等估計可能會隨著持續開發活動及生產表現的額外數據可供取得，以及由於影響石油及燃氣價格及成本的經濟狀況發生變動而出現大幅變動。儲量估計乃根據（其中包括）預測的生產、價格、成本估算及經濟狀況作出。

儲量估計對許多會計估計而言極為重要，包括：

- 確定探井有否發現經濟上可開採儲量。該確定涉及根據目前對生產、價格及其他經濟狀況的估計而承諾投入開發油田的額外資金；
- 計算生產單位損耗率。探明加可採儲量乃用作計算損耗率開支時釐定應用於各生產單位的比率；及
- 評估開發及生產資產的減值。用以評估本公司開發及生產資產減值的估計未來現金流量淨值，乃利用探明加可採儲量釐定。

#### 非金融資產減值

現金產生單位（「現金產生單位」）及個別資產可恢復量已定義為使用價值計算及公平值減銷售成本的較高者。此等計算要求採用估計及假設。油氣開發及生產物業減值的評估乃參考石油工程師協會規則所定義的探明及基本探明儲量。油氣的價格假設有可能改變，進而可能會影響現場估計使用年限，以及可能會對勘探及評估資產、物業、廠房及設備的賬面值有重大調整。本公司監控有關其有形資產和無形資產的內部及外部減值指標。

#### 勘探及評估成本的可收回性

勘探及評估（「勘探及評估」）成本乃利用現金產生單位對勘探及評估資產作資本化，並當出現顯示賬面值可能超過其可收回價值的情況時評估減值。評估涉及判斷(i)資產日後在商業上可行的可能性及釐定其商業上可行的時間；(ii)根據預計石油及燃氣價格計算的日後收益；(iii)日後開發成本及生產開支；(iv)就計算可收回價值時將應用於有關收益及成本的折現率；及(v)日後勘探及評估活動取得的任何地質及地理數據的潛在價值。



## 2. 編製基準 (續)

### *退役成本*

本公司須為資產相關的日後退役責任確認撥備。退役撥備乃根據估計成本，經計及預計法及符合法律、法定及施工規定的復修程度、技術先進性及礦場可能用途計算。由於該等估計特別針對所涉及的礦場，故有許多與撥備金額相關的個別假設。該等個別假設須視乎實際經驗而作出變動，而一項或多項該等假設的變動可能令金額出現重大差異。

### *以股份為基礎的補償*

本公司就授出的購股權、優先股及股份增值權（「股份增值權」）確認補償開支。補償開支乃根據各購股權、優先股及股份增值權於其授出日期的估計公平值計算，管理層須就該估計對有關本公司股價的日後波幅、未來利率、未來沒收率及有關行使工具的時間作出假設。一項或多項該等變量的變動所帶來的影響可能令公平值出現重大差異。

### *公平值計量*

金融工具的估算公平值是依賴於一系列預計變量，包括外匯匯率及利息利率、波動曲線及不良表現的風險。其中任何一個因素的改變有可能會造成工具的總體估算估值出現變動。

### *遞延所得稅*

遞延所得稅的計算是按照一系列的假設，包括估計暫時差額、稅務虧損及其他稅務抵免將被撥回的未來期間。本公司及其附屬公司經營業務的不同司法權區的稅務解釋、條例及法規有可能變動。

### *持續經營*

董事會釐定本公司採納持續經營基準編製截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時已考慮本公司當前的業務活動、資金狀況及自該等綜合財務報表日期起計至少十二個月的預計資金需求。評估本公司執行戰略以滿足未來資金需求能力時涉及判斷。

## 3. 重大會計政策

### 3.1 綜合入賬基準

綜合財務報表整合本公司及本公司全資附屬公司陽光油砂香港、博賢及陽光油砂上海的財務報表。倘本公司有權規管實體的財務和經營政策，以從其活動中獲取利益，即取得其控制權。附屬公司從取得控制權起至喪失控制權止的業績載入綜合財務報表。公司間交易、結餘、收益及開支於綜合賬目時註銷。

### 3.2 石油及天然氣勘探及開發開支

#### *勘探及評估資產*

勘探及評估資產指尚未確定技術可行性及商業可行性的地區的開支。該等費用包括未經證實的礦產收購成本、地質及地理成本、勘探及評估鑽探費、直接應佔的一般及行政開支（包括以股份為基礎補償費用）、借貸成本、其後經營成本扣



除相關收益和與資產相關的任何退役責任的初步估計。與探井直接相關的成本資本化為無形勘探及評估資產，直至鑽井結束及結果已得到評估為止。

### 3.2 石油及天然氣勘探及開發開支(續)

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

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

#### 減值

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

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

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

### 3.3 物業、廠房及設備

#### 賬面值

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

#### 暫停成本

暫停成本為暫停資本項目有關的成本，比如為保證施工現場的安全，以及存放並非直接屬於資產開發的資產而產生的成本，均通過綜合經營及全面虧損表支銷。



### 3.3 物業、廠房及設備(續)

#### 損耗及折舊

列入物業、廠房及設備的開發和生產成本(原油資產)以及生產設備的損耗乃根據獨立工程師釐定各現金產生單位的礦產稅前估計探明加可採可開採油氣儲量按照單位生產法計量。

辦公室傢具、設備、電腦及車輛按每年 20% 至 30% 的遞減餘額基礎於其估計可使用年限按直線法折舊。

#### 減值

在各報告期末，本公司在有跡象顯示資產可能減值時審閱其物業、廠房及設備。資產一併分類為現金產生單位進行減值測試，即很大程度上獨立於其他物業、廠房及設備資產的現金流量的可識別現金流量的最低層次。如存有任何有關減值跡象，本公司則會估計其可收回金額。可收回金額是其公平值減銷售成本和使用價值的較高者。倘現金產生單位的賬面值超出其可收回金額，現金產生單位則被認為已減值並予以撇減至可收回金額。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映金錢時間值和資產特定風險的當前市場評估的除稅前折現率折現至其現值。使用價值一般參照預計從估計及可開採儲量生產所得的未來現金流量的現值計算。

根據現金產生單位或現金產生單位組別識別的減值虧損，虧損按比例分配至現金產生單位的資產。首先扣減分配至現金產生單位或現金產生單位組別的任何商譽賬面值，然後按比例扣減現金產生單位或現金產生單位組別內其他資產的賬面值。減值虧損於綜合經營及全面虧損表確認為開支。

倘減值虧損其後撥回或減少，資產或現金產生單位的賬面值增加至其可收回金額的經修訂估計，所增加的賬面值不得超過於過往期間的資產或現金產生單位並無確認減值虧損時所釐定的賬面值。減值虧損撥回即時在綜合經營及全面虧損表確認，除非相關資產按重估金額列賬，則減值虧損撥回視作重估增加。

公司資產按照最近期減值測試可收回金額內按比例未來淨收益一致的基準分配至各現金產生單位。

#### 維護和維修

主要維修和維護包括更換資產或資產的重要部分。倘更換資產或資產的重要部分，與更換相關的未來經濟利益有可能流入本公司，開支則予以資本化，並在資產剩餘使用年期內折舊。被更換資產或資產的重要部分的淨賬面值於更換資本化時終止確認。所有其他維護成本於產生時支銷。

### 3.4 撥備

倘本公司因過去事件須承擔現時責任(法定或推定)，而本公司很可能需要履行該責任，且能夠可靠估計責任金額，則確認撥備。

經考慮與責任有關的風險及不確定因素後，確認為撥備的金額為於報告期末清償現時責任所需代價的最佳估計。倘撥備乃以估計用作清償現時責任的現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量的現值。

倘償還撥備所需的部分或全部經濟利益預期將自第三方收回，則當實質上確定將收到償付款且應收款項的數額能可靠計量時，確認應收款項為資產。



### 3.4.1 退役成本

與礦場恢復和棄置有形長期資產相關的法定、合約、推定或法律責任之退役責任成本和負債初步按本公司棄置場地和恢復礦場必須執行的工作所產生成本相若的公平值計量。公平值按預計未來現金流出的現值於綜合財務狀況表確認，以履行負債責任，相關資產會相應增加，並對礦產稅前估計餘下探明加可採油氣儲量使用工作量法（如適用）計提損耗。

初步計量後，時間流逝對退役責任負債（增加開支）的影響於綜合經營及全面虧損表確認為融資成本。履行責任產生的實際成本按已入賬負債與責任抵銷。履行責任產生的實際成本與已入賬負債之間的任何差額於履行期內的綜合經營及全面虧損表確認為損益。

## 3.5 以股份為基礎的補償

### 3.5.1 按權益結算及以股份為基礎的補償交易

#### *向僱員授出的購股權及優先股*

向董事和僱員作出的按權益結算及以股份為基礎的補償按股本工具的公平值，減發行日期發行股本工具收取的所得款項公平值計量。

於發行日期預期將按已釐定方式歸屬的按權益結算及以股份為基礎的補償的股本工具（包括購股權、認股權證或優先股）公平值在歸屬期按分級歸屬基準支銷，若該等服務直接歸屬於合資格資產，以股份為基礎的補償儲備相應增加。

於各報告期末，本公司對預期最終歸屬的股本工具的估計數目進行修訂。修訂最初估計的影響（如有）於綜合經營及全面虧損表確認，以致累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的補償儲備作出相應調整。

於行使或轉換股本工具時，過往在以股份為基礎的補償儲備內確認的金額將轉撥至股本。倘已歸屬股本工具屆滿、未獲行使或遭沒收，先前已確認的與該工具有關的以股份為基礎的補償不被撥回。倘並無歸屬工具遭沒收，之前已確認之以股份為基礎的補償被撥回。

根據公平值及管理層的最佳估計，本公司於發行日期記錄補償開支。

#### *向非僱員授出的購股權及優先股*

與僱員及董事以外的其他方按權益結算及以股份為基礎的補償交易以所收取貨品或服務的公平值計算，惟若公平值無法可靠估計，則以所發行股本工具的公平值（按實體收到貨品或交易對手提供服務之日計量）計量。所收取貨品或服務的公平值確認為開支，本公司獲取貨品或交易對手提供服務時權益亦相應增加（以股份為基礎的補償儲備），惟貨品或服務合資格確認為資產或直接歸屬於合資格資產則除外。

## 3.6 金融資產

根據合約（有關條款規定金融資產須於相關市場制定的時限內交付）買賣金融資產時，所有金融資產會於交易日確認及終止確認。金融資產初步按公平值（包括交易成本）計量。透過損益按公平值分類的金融資產初步按公平值計算，而交易成本於產生時支銷。



### 3.6.1 按公平值計入損益的金融資產（「按公平計入損益」）

當金融資產是為可持有作買賣或於初始確認時已指定為按公平計入損益，該金融資產則分類為按公平值計入損益的金融資產。

金融資產若符合以下條件則被分類為持有作買賣：

- 該資產購入的主要目的為於近期內出售；或
- 該資產初步確認時乃作為本公司共同管理的已識別金融工具組合的一部分，最近亦曾有短期見利拋售的實質模式；或
- 該資產是一種衍生工具，而該工具並非指定為及有效作為對沖工具。

倘達成以下條件，金融資產（除持有作買賣的金融資產外）亦可在初始確認時指定為按公平值計入損益：

- 該等指定可撤銷或可大幅減少其在这方面可能產生不一致的計量或識別；或
- 該金融資產成為金融資產或金融負債組別或兩者皆是的一部分，而該金融資產是根據本公司成文制定的風險管理或投資策略下及內部按此規定編組所提供的資料，作出管理及其表現是以公平值基準作評估；或
- 該金融資產是構成一份合約的一部分，而該合約包含一種或多種的嵌入式衍生工具，同時國際會計準則第 39 號 *金融工具：確認及計量* 允許整份合併的合約（資產或負債）可指定為按公平值計入損益。

按公平值計入損益的金融資產以公平值列賬，而重新計量產生的任何收益或虧損於綜合經營及全面虧損表內確認。於綜合經營及全面虧損表內確認的淨收益或虧損包括任何股息或由金融資產賺取的利息。

### 3.6.2 貸款及應收款項

貸款及應收款項為無活躍市場報價而附帶固定或可釐定付款之非衍生性質金融資產。貸款及應收款項（包括貿易及其他應收款項以及按金）採用實際利率法按攤銷成本，減除任何已識別減值虧損（見下文有關金融資產減值的會計政策）計量。利息收入使用實際利率確認，惟影響不大之短期應收款項利息確認則除外。

### 3.6.3 金融資產減值

金融資產（按公平值計入損益者除外）於各個報告期末評估有否減值跡象。倘有客觀憑證顯示金融資產在初始確認後，發生一件或多件事件導致投資的估計未來現金流量受到影響，則金融資產視為已減值。

此外，對於某些種類的金融資產（例如貿易應收款項），被評估為非個別減值的資產其後將集體評估減值。應收款項組合減值的客觀證據可包括本公司過往收取款項的經驗、組合內逾期付款時間超過 60 日平均信貸期的次數增加以及與應收款項被拖欠有關連的國家或地方經濟狀況的顯著轉變。

按攤銷成本列賬的金融資產的減值虧損金額按資產的賬面值與金融資產估計未來現金流量按原本實際利率折現的現值之差額確認。

除貿易應收款項的賬面值通過使用撥備賬扣減外，所有金融資產的賬面值乃直接以減值虧損扣減。當被認為無法收回，貿易應收款項將於撥備賬支銷。其後收回先前支銷的款項將於撥備賬扣除。撥備賬的賬面值變動於綜合經營及全面虧損表確認。

倘減值虧損的金額隨後減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關連，則先前確認的減值虧損通過損益撥回，惟於減值撥回日期該項資產的賬面值不得超出並當初如無確認減值而應有的攤銷成本。



### 3.6.4 終止確認金融資產

僅當本公司收取資產現金流量的合約權利屆滿或轉讓金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報予另一實體時，本公司會終止確認金融資產。倘本公司繼續控制所轉讓資產，本公司就其可能須付款的金額在資產及相關負債確認保留權益。倘本公司保留所轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，本公司會繼續確認金融資產，亦會就所收取的所得款項確認抵押借款。資產賬面值與已收（及／或應收）代價及於其他全面虧損確認並於權益內累計的累計損益的總和之間的差額，於綜合全面虧損表內確認。

## 3.7 金融負債及本公司發行的股本工具

### 3.7.1 分類為債務或股本

本公司發行的債務及股本工具乃根據安排條款的内容分類為金融負債或股本。

### 3.7.2 股本工具

股本工具乃本公司資產扣除所有負債後證實其剩餘權益的任何合約。本公司發行的股本工具按所收取的所得款項扣除直接發行成本入賬。

### 3.7.3 金融負債

金融負債分類為「按公平值計入損益」的金融負債或「其他金融負債」。

倘金融負債為持作買賣或於初步確認時指定按公平值計入損益，則金融負債分類按公平值計入損益。

其他金融負債初始按公平值（扣除交易成本）計量。其他金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量，利息開支按實際收益基準確認。本公司將其貿易及應計負債及借貸分類為其他金融負債。

### 3.7.4 終止確認金融負債

本公司於責任解除、取消或到期時終止確認金融負債。已終止確認金融負債賬面值與已付和應付代價之間的差額於綜合經營及全面虧損表確認。

## 3.8 衍生品及嵌入衍生品

衍生工具包括金融合約，該金融合約自利率、外匯匯率、信貸息差、商品價格、股本或其他金融計量的相關變動產生價值。衍生品可能包括嵌入在與主體合約並無密切聯繫的金融或非金融合約的衍生品。倘主體合約及嵌入衍生品的經濟特徵及風險並無密切關係，與嵌入衍生品的條款相同的另一工具符合衍生品的定義，且合併工具並非按公平值計入損益計量，則嵌入衍生品與主體合約分開並單獨入賬。衍生品公平值變動即時於損益確認。

## 3.9 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之總和。





### 3.9.1 即期稅項

應付稅項按期內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於因其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支項目及毋須課稅或不可扣稅永久項目而於綜合經營及全面虧損表所呈報的溢利。本公司的即期稅項負債按報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

### 3.9.2 遞延稅項

遞延稅項根據綜合財務狀況表所列資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所使用的相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產一般就所有可扣稅暫時差額於有可能取得未來應課稅溢利以抵銷可動用的可扣稅暫時差額時確認。若於一項交易中，因商譽或於初始確認（非業務合併）其他資產與負債而引致的暫時差額既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債就與於附屬公司投資有關的應課稅暫時差額確認，惟本公司可控制撥回暫時差額且不大可能於可見未來撥回暫時差額則除外。有關投資及權益的可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於可能出現足夠應課稅溢利以抵銷該等暫時差額的利益且預期在可見未來撥回時方會確認。

遞延稅項資產的賬面值於各個報告期末進行檢討，並會一直扣減，直至不再可能有足夠應課稅溢利可供收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債根據報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法），按清還負債或變現資產期間預期採用的稅率計量。遞延稅項負債及資產的計量反映本公司於報告期末預期收回或結算資產及負債賬面值方式的稅務後果。

遞延稅項資產及負債在即期稅項資產抵銷即期稅項負債具法定強制執行權利及其與同一稅務機關徵收之所得稅有關，而本公司計劃以淨額基準處理其即期稅項資產及負債時，方予以抵銷。

遞延稅項於綜合經營及全面虧損表確認為開支或收入，惟倘與在其他全面虧損或直接於權益確認的項目有關，則稅項在此情況下於其他全面虧損或直接於權益確認。

### 3.10 現金

現金及現金等價物包括現金及於購入後的到期日為九十日或以下的短期投資（如貨幣市場存款或類同的工具）。

### 3.11 外幣換算

以外幣進行之交易乃按交易日期之匯率換算成加元。以外幣計值之貨幣資產及負債乃按報告期末之實際匯率換算成加元。外匯收益及虧損計入綜合經營及全面虧損表。

### 3.12 關聯方交易

倘一方可直接或間接控制另一方，或對另一方在作出財務和經營決策時可行使重大影響力，有關各方會被視為有關聯。受共同控制的各方亦被視為有關聯。關聯方可以是個人或公司實體。如關聯方之間轉移資源或責任，交易會被視為關聯方交易。

### 3.13 借貸成本

收購、興建或生產合資格資產（即需要耗用相當長時間準備作擬定用途或出售的資產）的直接應佔借貸成本加入該等資產的成本，直至該等資產大致可作其擬定用途或出售為止。

在待用於合資格資產支出的指定借貸而作暫時性投資所賺取的投資收入，從可予以資本化的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生的期間在綜合經營及全面虧損表確認。



於West Ells 蒸汽輔助重力排油法 ( SAGD ) 項目之重新開始施工日期與West Ells 資產之預計可投入使用日期間，本公司並無資本化優先抵押債券產生之借貸成本。

### 3.14 共同控制資產

共同控制資產涉及共同控制及本公司與就共同控制資產所注入或收購的資產的其他合夥人提供共同所有權，並無組成為公司、夥伴或其他實體。

本公司已列賬分佔共同控制資產、已產生的任何負債、分佔與合夥人共同產生的負債、銷售或使用分佔合資企業產出的收入，連同分佔共同控制資產產生的開支及與其於共同控制資產的權益有關所產生的任何開支。

### 3.15 收入確認

銷售陽光油砂所擁有的油砂重油所得的相關收入於所有權自陽光油砂轉讓至其客戶時確認。收入按已收或應收代價的公平值計量。收入指扣除向政府支付的許可費後陽光油砂分佔的收入。銷售油砂重油的收入計入輸油管道、處理及終點站成本總額，於以下所有條件達成時確認：

- 陽光油砂已將商品所有權的大部分風險及回報轉讓予買家；
- 陽光油砂不再持續參與通常與擁有或實際控制已售商品相關的管理事宜；
- 收入金額可以可靠地計量；
- 與交易有關的經濟利益可能流入陽光油砂；及
- 就交易已產生或將產生的成本能可靠地計量。

### 3.16 會計政策變化

本公司採納國際會計準則第 12 號「所得稅」與就未變現虧損確認遞延稅項資產有關的修訂。採納此經修訂的準則並無對本公司的綜合財務報表造成重大影響。

本公司採納國際會計準則第 7 號現金流量報表作為披露計劃的一部分，以評估融資活動產生的負債變動並納入現金流量變動及非現金變動。其他有關融資活動所產生負債變動的披露載於本公司綜合財務報表附註 27，國際會計準則第 7 號不允許呈列比較資料。

### 3.17 未來會計政策變化

於二零一六年六月二十日，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 2 號有關特定以股份為基礎的付款的交易分類及計量的修訂。該修訂於二零一八年一月一日或之後開始的期間生效。本公司現正在評估採納該等修訂對於本公司綜合財務報表的影響。

於二零一四年五月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 15 號「與客戶訂約收入」（「國際財務報告準則第 15 號」）以取代國際會計準則第 11 號「建築合同」、國際會計準則第 18 號「收入」及多項收入相關詮釋。國際財務報告準則第 15 號設立適用於客戶訂約的單一收入確認框架。該準則要求企業於控制權轉移給買方時就預期將取得的金額確認收入，以反映貨品及服務的轉移。披露規定已予補充。新準則於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提前採納。該準則可以追溯全部採納或者以修訂過的追溯方式採納。本公司現正評估採納國際財務報告準則第 15 號對於綜合財務報表的影響。



### 3.17 未來會計政策變化(續)

國際會計準則委員會正進行一個三階段項目而以國際財務報告準則第 9 號「金融工具」取代國際會計準則第 39 號「金融工具：確認及計量」。於二零零九年十一月，國際會計準則委員會頒佈了國際財務報告準則第 9 號第一階段，當中詳述金融資產分類及計量要求。對金融負債的規定於二零一零年十月加入準則。新的準則以僅具有兩個分類類別（攤銷成本及公平值）的單一模型取代現有多個金融資產及負債的分類及計量模型。

於二零一三年十一月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 9 號「金融工具」第三階段，詳述新的一般對沖會計模型。對沖會計保持其可選性及新的模型擬容許申報發行人於財務報表中更好地反映風險管理活動及提供更多採用對沖會計的機會。本公司未對其現有的風險管理合約採用對沖會計。於二零一四年二月二十日，對國際財務報告準則第 9 號強制採納日進行更新，令生效日期從二零一七年一月一日更改至二零一八年一月一日。本公司現正評估及量化對於其財務報表的潛在影響。

二零一六年一月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 16 號租賃，取代國際會計準則第 17 號租賃。對於採用國際財務報告準則第 16 號的承租人，將就租賃採用單一的確認和計量模型，並須對大多數租賃確認資產和負債。該標準將於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效，且倘企業亦採納國際財務報告準則第 15 號來自客戶合約的收入，則可提前採納。本公司將於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第 16 號，本公司目前正在評估該準則對本公司財務報表的影響。

二零一六年十二月八日，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告詮釋委員會詮釋第 22 號外幣交易和預付代價，此乃一項新詮釋，澄清交易日期以釐定實體在收取或預收以外幣計值的代價時首次確認相關資產、開支或收入所使用的匯率。該詮釋於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

### 4. 現金、受限制現金及現金等價物

	二零一七年		二零一六年	
<i>流動資產</i>				
現金 <sup>1</sup>	\$	3,671	\$	13,635
	\$	3,671	\$	13,635

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

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
貿易應收款項	\$	1,548	\$	1,434
應計費用及其他應收款項		3,377		1,053
應收貨物及服務稅項		7		167
	\$	4,932	\$	2,654

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：



## 5. 貿易及其他應收款項(續)

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
0 - 30 天	\$	119	\$	-
31 - 60 天		-		1
61 - 90 天		3		11
> 91 天		1,426		1,422
	\$	1,548	\$	1,434

於二零一七年十二月三十一日，本公司貿易應收款項包括總賬面值為 150 萬加元（二零一六年十二月三十一日 - 140 萬加元）的應收賬款，於報告日期已逾期。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 6. 預付開支及按金

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
預付開支	\$	423	\$	1,067
按金		687		3,987
	\$	1,110	\$	5,054

於二零一七年十二月三十一日，按金包括付給 Alberta Energy Regulator 的許可證負債評級項目按金零加元（於二零一七年二月二十二日，共計已退還 320 萬加元）。剩餘的按金包括正常商業按金 70 萬加元。

## 7. 勘探及評估

二零一一年十二月三十一日的結餘	\$	290,945
資本開支		1,344
非現金開支 <sup>1</sup>		(573)
二零一六年十二月三十一日的結餘	\$	291,716
資本開支		1,562
非現金開支 <sup>1</sup>		(51)
減值虧損		(25,000)
二零一七年十二月三十一日的結餘	\$	268,227

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動。

### 減值

於二零一七年十二月三十一日，本公司釐定勘探及評估資產存在減值跡象並已進行減值分析。重大減值跡象為向下修訂儲備及資源，遠期商品基準價格下降及除在債務協議下的 West Ells 物業外，本集團無法作出任何資本開支。為進行減值測試，勘探及評估資產的可收回款項使用判斷及內部預測釐定。可收回款項為公平值減銷售成本（「公平值減銷售成本」）及使用價值（「使用價值」）之較高者。公平值減銷售成本為知情自願訂約者之間的公平交易中銷售資產或現金產生單位減銷售成本後取得的金額。使用價值為持續使用資產或現金產生單位預計將產生及於使用年限結束時銷售所產生的預測現金流量之現值。



可收回款項基於公平值減銷售成本模式使用 Northern Alberta 類似物業可觀察的土地銷售價的中間價每英畝 270 加元計算。截至二零一七年十二月三十一日止年度，因預計可收回款項超出賬面值，故本公司確認勘探及評估資產減值虧損 2,500 萬加元（二零一六年十二月三十一日：零加元）。可收回款項預計為 2.682 億加元。

## 7. 勘探及評估（續）

土地銷售價變動 0.5% 會令減值變動 130 萬加元。基於所使用的可觀察及不可觀察輸入參數，所使用的公平值減銷售成本模式被視為公平值方法的第二層級。

## 8. 物業、廠房及設備

	原油資產		公司資產		總計
<b>成本</b>					
二零一五年十二月三十一日的結餘	\$	853,848	\$	4,462	\$ 858,310
資本開支		35,970		175	36,145
非現金開支 <sup>1</sup>		(1,997)		-	(1,997)
二零一六年十二月三十一日的結餘	\$	887,821	\$	4,637	\$ 892,458
資本開支		6,984		670	7,654
非現金開支 <sup>1</sup>		(33)		-	(33)
二零一七年十二月三十一日的結餘	\$	894,772	\$	5,307	\$ 900,079

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動。

	原油資產		公司資產		總計
<b>累計折舊及減值</b>					
二零一五年十二月三十一日的結餘	\$	205,000	\$	2,380	\$ 207,380
折舊開支		-		547	547
二零一六年十二月三十一日的結餘	\$	205,000	\$	2,927	\$ 207,927
折舊開支		14,183		553	14,736
減值虧損		170,000		-	170,000
二零一七年十二月三十一日的結餘	\$	389,183	\$	3,480	\$ 392,663
二零一六年十二月三十一日的賬面值	\$	682,821	\$	1,710	\$ 684,531
二零一七年十二月三十一日的賬面值	\$	505,589	\$	1,827	\$ 507,416

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。自當時起本公司已停止資本化與 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，有關金額已於截至二零一七年十二月三十一日止十二個月的全面收益（虧損）表中反映。

本公司亦開始於截至二零一七年十二月三十一日止十二個月的全面收益（虧損）表中記錄 West Ells 項目一期資產的損耗。於二零一七年三月一日前，並無就 West Ells 項目一期金額為 6.871 億加元的資產記錄損耗。就可開採儲量釐定生產單位損耗費用時，金額為 24 億加元的日後開發成本納入物業、廠房及設備中。

截至二零一七年十二月三十一日止十二個月，本公司將直接應佔成本資本化，包括 2 萬加元用於以股份為基礎的補償



(截至二零一六年十二月三十一日止十二個月- 60 萬加元) 及 40 萬加元用於一般及行政開支 (截至二零一六年十二月三十一日止十二個月- 320 萬加元)。

## 8. 物業、廠房及設備(續)

### 減值

於二零一七年十二月三十一日，本公司檢討 West Ells 現金產生單位，釐定是否有任何情況顯示其資產可能因遠期商品基準價格大幅及持續下跌而減值，與二零一六年十二月三十一日相比，出現減值 1.7 億加元 (二零一六年十二月三十一日 - 零加元)。可收回金額預計為 3.955 億加元。

於二零一七年十二月三十一日，West Ells 現金產生單位的可收回金額按公平值減銷售成本模式並基於以下假設釐定。資源價值乃基於本公司獨立儲量工程師編製的本公司於二零一七年十二月三十一日的儲量報告。評估 West Ells 現金產生單位之可收回金額的公平值減銷售成本時，乃基於探明儲量加概略儲量結合使用 8.5% 的稅後折現率估計。用於釐定 West Ells 儲備之現金流量的主要輸入估計包括：儲量以及未來產量、遞延所得稅負債、獨立儲量工程師編製的遠期商品定價、開發、運營及廢棄成本、特許權使用費以及折扣及風險率。所使用的現金流量模型基於所用的不可觀察輸入值被視為第三級公允價值技術。

本公司對 West Ells 的減值評估結果易受到任何主要輸入估計變動的影響，其變動可能導致資產可收回金額出現增減，並導致額外減值開支或收回該等減值。貼現率增加或減少 0.5% 將分別導致減值增加 3,450 萬加元或減值減少 3,110 萬加元。

倘基於上述所有假設，預測商品價格增加或減少 1%，將導致減值減少 1,300 萬加元或減值增加約 700 萬加元。

公平值減銷售成本的計算假設下述預測油價 (基於由本公司獨立儲備工程師編製的於二零一七年十二月三十一日基準價格的基準價格)。

年份	油田成本通	匯率	西德州中級原有@	加拿大基準價	重油 12API	阿伯塔省天然	
	貨膨脹	1 加元	庫欣	格@哈迪斯蒂	@哈迪斯蒂	氣定價現貨	
	%	兌 X 美元	美元/桶	加元/桶	加元/桶	加元/百萬英	
						熱	
二零一八年	2	0.790	59.00	48.89	39.63	2.20	
二零一九年	2	0.790	59.00	53.16	45.71	2.54	
二零二零年	2	0.800	60.00	56.25	49.81	2.88	
二零二一年	2	0.810	63.00	59.26	52.89	3.24	
二零二二年	2	0.820	66.00	62.20	55.89	3.47	
二零二三年	2	0.830	69.00	65.06	58.82	3.58	
二零二四年	2	0.830	72.00	68.67	62.43	3.66	
二零二五年	2	0.830	75.00	72.29	66.05	3.73	
二零二六年	2	0.830	77.33	75.10	68.86	3.80	
二零二七年	2	0.830	78.88	76.96	70.72	3.88	
二零二八年+			油，氣及產品價格之后每年 2% 增長				



### 9. 貿易及應計負債

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
貿易	\$	23,506	\$	27,341
應計負債		96,810		44,185
	\$	120,316	\$	71,526

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。以下是於報告期末按發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析：

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
貿易				
0 - 30 天	\$	2,163	\$	4,514
31 - 60 天		117		1,343
61 - 90 天		222		750
> 91 天		21,004		20,734
		23,506		27,341
應計負債		96,810		44,185
	\$	120,316	\$	71,526

### 10. 優先債券

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
優先抵押債券	\$	249,199	\$	268,540
債券折現		(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	\$	249,199	\$	268,540

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

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

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（附註 20）；（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。

#### 10. 優先債券(續)

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」）及債權贖回協議（「債權贖回協議」）。延期持有人同意減免本公司在上述協議違背條款下應付的責任，並於二零一七年三月二十七日支付以下費用：

- 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；
- 陽光油砂同意購回延期持有人同意出售 890 萬美元之優先債券，以換取陽光油砂之普通股。

恢復延期協議所涉及之其他款項包括：

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

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

- 延期將申延至二零一八年八月一日（紐約時間）；
- 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無達成 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。

由於陽光油砂未達成上述約定與還款要求，債券持有人根據合約有權要求立即償還尚未償還的優先債券余額。未償還結餘於二零一七年十二月三十一日列為流動負債。

截止董事會批准該等財務報表之日，債券持有人並未要求提前償還優先債券。





債券含有多項非財務契約，該等契約（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。另有報告相關之契約，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。

## 10. 優先債券(續)

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。截至二零一七年十二月三十一日，本公司已產生共計 280 萬美元無抵押債務（等同於 340 萬加幣）和共計 430 萬美元相關方債務（等同於 530 萬加幣），亦叫允許債務。

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。於二零一七年十二月三十一日，本公司總計有 1,820 萬加元（按期末匯率計算，相當於 1,450 萬美元）於正常業務中產生的留置權。

債券按期末匯率每 1 美元兌 1.2545 加元換算成加元。

## 11. 撥備

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
退役責任 (附註11.1)	\$	50,481	\$	49,488
合同撥備 (附註 11.2)		-		581
	\$	50,481	\$	50,069
呈列為：				
撥備 (即期)	\$	-	\$	581
撥備 (非即期)	\$	50,481	\$	49,488

### 11.1 退役責任

於二零一七年十二月三十一日，本公司分佔須結算資產退役責任的估計未折現現金流量總額為 7,860 萬加元（二零一六年十二月三十一日 - 8,010 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 0.73% 至 2.42% 折現計算，並使用每年 2.0% 的通脹率計入通脹。

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
年初結餘	\$	49,488	\$	51,656
折現率變動影響		(102)		(3,128)
解除折現率		1,095		960
年末結餘	\$	50,481	\$	49,488

### 11.2 合同撥備

於二零一七年十二月三十一日，本公司全面確認於一項鑽機合同（二零一六年十二月三十一日 - 60 萬加元）下義務相關的負債撥備為零。於二零一七年四月五日，公司與債權人簽訂債券贖回協議，據此公司同意配發及發行股份予以債權



人作為全部或末期結算。截止二零一七年四月十三日，所有配售條件已完成，至此，關於債權人的負債撥備和部分債務都已被解決。

## 12. 所得稅

### 12.1 於營運報表確認之所得稅

淨所得稅撥備與應用聯邦及省所得稅合併稅率 27.0% (二零一六年 - 27.0%) 預期所得撥備及所得稅前溢利之間有所差異，原因為下：

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
稅前淨虧損	\$	(281,852)	\$	(73,310)
稅率 (%)		27.0%		27.0%
預期收回所得稅		(76,100)		(19,794)
釐定應課溢利之不可扣減開銷影響：				
以股份為基礎之開銷		876		1,027
外匯資本部份		(2,347)		(1,925)
初始稅項之變動		(981)		1,962
未確認遞延稅項福利之變動		78,552		18,730
收回所得稅	\$	-	\$	-

### 12.2 遞延稅項結餘

遞延所得稅資產淨額部份如下：

	二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
遞延稅項資產 (負債)				
勘探及評估資產及物業、廠房及設備	\$	(109,512)	\$	(119,980)
退役負債		13,630		13,362
股份發行成本		1,705		1,754
非資本虧損		258,818		193,894
總負債		2,945		-
未被確認遞延稅項福利		(167,586)		(89,030)
	\$	-	\$	-

### 12.3 稅項

如下呈列本公司估計稅項概要：

	二零一六年十二月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
加拿大開發開銷	\$	38,262	\$	36,163
加拿大勘探開銷		230,953		230,926
未折舊資本成本		248,162		264,788



非資本虧損	958,584	718,126
股份發行成本	6,313	6,497
	\$ 1,482,274	\$ 1,256,500

本公司非資本虧損為 958,584 加元 (二零一六年十二月三十一日 - 718,216 加元)，於二零二八年至二零三七年之間到期。

### 13. 股本

本公司法定股本如下：

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

#### 已發行股本

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
普通股	\$	1,275,008	\$	1,247,302

#### 13.1 普通股

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
	股份數目	\$	股份數目	\$
年初結餘	5,002,601,358	1,247,302	4,230,264,104	1,174,987
私人配售-特定授權	-	-	413,520,000	52,350
私人配售-一般授權	625,276,255	28,311	358,575,588	20,345
購股權計劃下發行股份 (附註 14.3)	-	-	241,666	15
行使股權時股權轉撥儲備	-	-	-	10
股份發行成本，扣除遞延稅項 (零加元)	-	(605)	-	(405)
年末結餘	5,627,877,613	1,275,008	5,002,601,358	1,247,302

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

##### 二零一七年活動

於二零一七年一月十七日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.262 港元 (約為每股普通股 0.045 加元) 的價格認購共 60,000,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 1,570 萬港元 (約為 270 萬加元)。於二零一七年一月二十四日，本公司已完成本認購協議。此外，就完成涉及 117,900 港元 (約 2 萬加元) 的配售佣金。

於二零一七年三月十六日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.283 港元 (約為每股普通股 0.050 加元) 的價格認購共 247,350,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 7,000 萬港元 (約為 1,210 萬加元)。於二零一七年三月二十四日，本公司已完成本認購協議。此外，就完成涉及 525,000 港元 (約 9 萬加元) 的配售佣金。



於二零一六年十二月二十八日，本公司訂立一份認購協議，以每股普通股 0.29 港元（或約每股普通股 0.048 加元）的價格發行合共最多 150,000,000 股本公司的「A」類有投票權普通股（「普通股」）予正維國際，所得款項總額為 4,350 萬港元（約 760 萬加元）。於二零一七年三月二十八日，本公司已完成 40,000,000 股普通股的發行，每股普通股價格為 0.29 港元（約每股普通股 0.050 加元）。本公司收取所得款項總額為 1,160 萬港元（約 200 萬加元）。認購協議已於同日屆滿，因此並無其他結算事宜。

### 13.1 普通股(續)

於二零一七年四月五日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.241 港元（約為每股普通股 0.041 加元）的價格發行共 140,874,000 股「A」類普通股，所得款項總額 3,395 萬港元（約為 580 萬加元）。於二零一七年四月十三日，本公司已完成本認購協議。

於二零一七年五月三十一日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.237 港元（約為每股普通股 0.041 加元）的價格發行共 67,511,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 1,588 萬港元（約為 274 萬加元）。於二零一七年六月七日，本公司已完成本認購協議。此外，就完成涉及 122,314 港元（約 2 萬加元）的配售佣金。

於二零一七年十月十八日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.257 港元（約為每股普通股 0.041 加元）的價格發行共 8,934,755 股「A」類普通股，所得款項總額為 230 萬港元（約為 40 萬加元）。於二零一七年十月三十一日，本公司完成本認購協議。此認購協議乃與一名獨立第三方為結算債務而訂立。

於二零一七年十二月十四日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.264 港元（約為每股普通股 0.043 加元）的價格發行共 60,606,500 股「A」類普通股，所得款項總額為 1,600 萬港元（約為 260 萬加元）。於二零一七年十二月二十日，本公司完成本認購協議。此外，就完成涉及 482,319 港元（約 8 萬加元）的配售佣金。

### 二零一六年活動

本公司於二零一六年三月十五日訂立一份認購協議（「認購協議」），據此，Bright Hope 同意按每股普通股 0.34 港元（或約每股普通股 0.055 加元）的價格發行本公司合共 558,823,500 股「A」類有投票權普通股（「普通股」），以獲得所得款項總額 189,999,990 港元（約 30,902,347 加元）。配售須待達成（或獲豁免）若干監管條件後方告完成。有關條件已告達成。

配售已於二零一六年五月十四日或之前（或本公司選定的其他日期）完成（「完成日期」）。在以下情況下：(i) 本公司自認購協議日期起在本公司的管理、業務、財產、財務狀況、前景、股東權益或經營業績方面遭受或宣佈遭受重大不利變化；或(ii) 石油價格和/或一般的市況和/或本公司的股價在認購協議日期後產生任何不利變動，認購人可以書面通知終止認購協議，在這種情況下，本公司及認購方在認購協議下的責任將即時無條件地終止及無效。

於二零一六年四月二十七日，本公司完成按每股普通股 0.34 港元（約每股普通股 0.055 加元）的價格發行 88,234,000 股普通股。於部分完成時，本公司所收取的所得款項總額為 29,999,560 港元（約 490 萬加元）。此外，本公司需支付與部分完成相關的介紹費 599,991 港元（約 10 萬加元），即部分完成的所得款項總額的 2%。餘下 470,589,500 股普通股（160,000,430 港元或 2,600 萬加元）可一次性或分批交割，惟最後一批不遲於二零一六年五月十四日。

於二零一六年五月十六日，公司宣佈同意延遲剩餘 470,589,500 股普通股（160,000,430 港元或 2,600 萬加元）的認購截止日期，於二零一六年五月十四日生效。剩餘認購股份可一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年六月三十日。



於二零一六年六月二十二日，本公司完成按每股普通股 0.34 港元（約每股普通股 0.056 加元）的價格發行 58,871,000 股普通股。於部分完成時，本公司所收取的所得款項總額為 20,016,140 港元（約 330 萬加元）。此外，本公司需支付與部分完成相關的介紹費 400,323 港元（約 10 萬加元），即部分完成的所得款項的 2%。

### 13.1 普通股(續)

於二零一六年七月四日，本公司宣佈同意延遲認購的剩餘 411,718,500 股普通股（139,984,290 港元或 2,310 萬加元）的認購截止日期，於二零一六年六月三十日生效。剩餘認購股份可一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年八月三十一日。

於二零一六年八月三十一日，本公司宣佈同意延遲認購的剩餘 411,718,500 股普通股（139,984,290 港元或 2,310 萬加元）的認購截止日期。剩餘認購股份可一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年十月三十一日。

於二零一六年十月二十四日，本公司按每股普通股 0.34 港元（約每股普通股 0.06 加元）的價格完成發行 137,941,176 股普通股。於部分完成時，本公司所收取的所得款項總額為 46,900,000 港元（約 805 萬加元）。此外，本公司需支付與部分完成相關的介紹費 937,995.40 港元（約 160,927.03 加元），即部分完成的所得款項的 2%。

於二零一六年十月三十一日，本公司完成按每股普通股 0.34 港元（約每股普通股 0.06 加元）的價格發行 23,529,412 股普通股。於部分完成時，本公司所收取的所得款項總額為 8,000,000 港元（約 138 萬加元）。此外，本公司需支付與部分完成相關的介紹費 160,000 港元（約 27,619 加元），即部分完成的所得款項的 2%。

於二零一六年十月三十一日，本公司宣佈同意延遲由剩餘 250,247,912 股普通股（約 85,084,290 港元或 1,469 萬加元）的認購截止日期。剩餘認購股份可一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一七年一月三十一日。

本公司於二零一六年十月三十一日刊發有關延長認購協議剩餘 250,247,912 股普通股的資金交割期限公告後，獲聯交所通知，本公司於二零一六年十月三十日同意延長認購截止日期至於二零一七年一月三十一日的決定，並不符合上市規則的可容許定價折扣規定，因此，本公司不能根據一般授權下的私人配售發行剩餘的普通股。故此，本公司與 Bright Hope 決定共同終止該認購協議，於二零一六年十一月二十一日（香港時間）生效。

於二零一六年十二月七日，本公司訂立一份認購協議，按每股 0.321 港元（約每股普通股 0.054 加元）的價格認購合共 50,000,000 股「A」類普通股，以獲得所得款項總額 1,605 萬港元（約 270 萬加元）。於二零一六年十二月十四日，本公司完成本認購協議。此外，與完成相關的配售佣金為 120,375 港元（約 2 萬加元）。

### 特定授權

#### 二零一七年活動

於二零一七年六月五日，本公司與 Prime Union 訂立一份認購協議，發行價為每股普通股 0.234 港元（約每股普通股 0.041 加元），現金總代價為 1.065 億港元（約 1,850 萬加元）。Prime Union 是孫國平先生直接全資控股的公司，其為本公司的主要股東及執行主席。認購股份將根據股東特別大會（「股東特別大會」）經獨立股東特別授權發行。二零

一七年八月四日股東特別大會在陽光香港辦事處召開，認購協議決議案以普通決議案的方式於股東特別大會獲通過。於二零一七年八月二十八日，此認購協議失效。

#### 二零一六年活動



### 13.1 普通股(續)

於二零一六年五月二日，董事會考慮到現時的市場情況，同意進一步延遲由 Prime Union Enterprises Limited (「Prime Union」) 認購的剩餘 413,520,000 股普通股 (為 3.1014 億港元或約 5,350 萬加元) 的認購截止日期 (原本的認購協議日期為二零一五年五月三十一日)，由二零一六年五月二日延長至二零一六年八月二日。剩餘已認購普通股原定可分一次或分批交割，最後一批不遲於二零一六年八月二日。Prime Union 是孫國平先生直接全資擁有的公司，其為本公司的主要股東及執行主席。

於二零一六年六月三日，本公司完成 Prime Union 按每股普通股 0.75 港元 (約每股普通股 0.126 加元) 認購 13,333,333 股普通股，據此，本公司收取所得款項總額為 1,000 萬港元 (約 168 萬加元)。

於二零一六年六月二十三日，本公司完成按每股普通股 0.75 港元 (約每股普通股 0.124 加元) 認購 40,000,000 股普通股，據此，本公司收取所得款項總額為 3,000 萬港元 (約 496 萬加元)。由 Prime Union 認購的剩餘 360,186,667 股普通股 (270,140,000 港元或約 4,460 萬加元) 將一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年八月二日。

於二零一六年七月二十一日，本公司完成 Prime Union 按每股普通股 0.75 港元 (約每股普通股 0.126 加元) 認購 96,400,000 股普通股，據此，本公司收取所得款項總額為 7,230 萬港元 (約 1,220 萬加元)。該筆 7,230 萬港元的款項包括現金 3,000 萬港元，以及償還貸款及第二份貸款加上於二零一六年七月十九日到期的利息的款項 4,230 萬港元。

於二零一六年七月三十一日，本公司完成按每股普通股 0.75 港元 (約每股普通股 0.126 加元) 認購 152,000,000 股普通股，據此，本公司收取所得款項總額為 1.14 億港元 (約 1,920 萬加元)。

於二零一六年八月三日，本公司宣佈同意延遲由 Prime Union Limited 認購的剩餘 111,786,667 股普通股 (83,840,000 港元或 1,410 萬加元) 的認購截止日期，於二零一六年八月二日生效。剩餘認購股份可一次性或分批交割，最後一批不遲於二零一六年十二月一日。Prime Union 告知本公司其已盡一切努力獲得監管批准，但需要額外時間。

於二零一六年十月二十四日，本公司根據特別授權完成了 13,333,333 股普通股的配售 (「Prime Union 部分完成配售」)，價格為每股普通股 0.75 港元 (約為每股普通股 0.13 加元)。在本 Prime Union 部分完成配售下，本公司所得的款項總額為 10,000,000 港元 (約為 1,720,000 萬加元)。

於二零一六年十二月一日，本公司根據特別授權完成了餘下 98,453,334 股普通股的配售 (「Prime Union 部分完成配售」)，價格為每股普通股 0.75 港元 (約為每股普通股 0.13 加元)。在本 Prime Union 部分完成配售下，本公司所得的款項總額為 73,840,000 港元 (約為 1,269 萬加元)。

#### 首次公開發售後購股權計劃

截至二零一七年十二月三十一日止十二個月，本公司自零份購股權獲行使發行零股「A」類普通股。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司自 241,166 份購股權獲行使按加權平均價每股 0.064 加元發行 241,666 股「A」類普通股，以獲得現金所得款項 2 萬加元。



### 13.2 股份認購認股權證

	二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
	認股權證數目	加權平均行使價 (港元)	認股權證數目	加權平均行使價 (港元)
期初結餘	-	-	132,910,941	0.34
到期	-	-	(132,910,941)	0.34
期末結餘	-	-	-	-
期末可行使	-	-	-	-

截至二零一六年十二月三十一日止年度，全部未行使認購認股權證到期。

下表載列於所示年份認股權證的公平值詳情：

	二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
期初結餘	\$	-	\$	3
公平值調整		-		(3)
期末結餘	\$	-	\$	-

## 14. 以股份為基礎的補償

### 14.1 僱員購股權計劃

#### 首次公開發售後購股權計劃

於二零一二年一月二十六日，首次公開發售後購股權計劃已獲股東於本公司股東週年大會上批准及採納。首次公開發售後購股權計劃緊接本公司於二零一二年三月一日首次公開發售結束及在香港聯交所上市前生效。根據首次公開發售後購股權計劃，保留作發行的「A」類普通股最高數目為已發行及發行在外股份總數的 10%，減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）。

### 14.2 年內所授出購股權的公平值

截至二零一七年十二月三十一日止年度授出購股權的加權平均公平值為 0.05 加元（截至二零一六年十二月三十一日止年度 - 0.09 加元）。購股權乃按柏力克 - 舒爾斯模型定價。在有關情況下，該模型使用的預期年限已根據管理層對不可轉讓、行使限制（包括達到購股權所附市況的可能性）和行為因素影響的最佳估計作出調整。預期波幅乃基於本公司於二零一七年和二零一六年的過往股價波動作出。假設購股權持有人自授出日期起計平均每三年行使購股權，則預期沒收率為 14.64% 至 14.76%。

下表詳列柏力克 - 舒爾斯模型採納之輸入資料變量，以釐定就以股份為基礎的補償於年內授出購股權的公平值：



輸入資料變量	二零一七年十二月三十一日	二零一六年十二月三十一日
股份價格授出日期 (元)	0.044-0.05	0.058-0.10
行使價格 (元)	0.044-0.05	0.058-0.10
預期波幅 (%)	73.22-74.72	66.40-70.70
購股權年期 (年)	3.76-3.79	3.76-4.07
無風險利率 (%)	0.93-1.23	0.56-0.88
預期沒收率 (%)	14.64-14.76	13.39-14.65

### 14.3 期內購股權變動

年初與年末未行使購股權的對賬如下：

	截至二零一七年十二月三十一日止年度		截至二零一六年十二月三十一日止年度	
	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	258,740,469	0.13	95,554,786	0.31
已授出	14,069,058	0.05	215,539,909	0.09
已行使	-	-	(241,666)	0.06
已沒收	(62,604,342)	0.10	(45,542,821)	0.29
已到期	(14,769,660)	0.35	(6,569,739)	0.44
期末結餘	195,435,525	0.09	258,740,469	0.13
期末可行使	131,483,485	0.10	122,243,920	0.17

於二零一七年十二月三十一日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 3.6 年 (二零一六年十二月三十一日 - 4.4 年)。

本公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度期間授出 14,069,058 份購股權。該等購股權乃授予董事及僱員。

### 14.4 以股份為基礎的補償

以股份為基礎的補償已入賬於年內綜合財務報表呈列如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一七年			二零一六年		
	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	\$ 3,244	\$ 16	\$ 3,260	\$ 3,803	\$ 559	\$ 4,362





### 15. 石油收入，扣除許可費

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
石油出售	\$	33,902	\$	-
許可費		(268)		-
期末結餘	\$	33,634	\$	-

1. 截止於二零一七年十二月三十一日止的十二個月，石油收入（扣除許可費）只包括從三月到十二月的十個月。

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者平衡後油砂營運為基準支付，支付定義為項目產生足夠的收益成為其中的一部分。許可費從油砂重油銷售的 1% 開始，黨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。

截至二零一七年十二月三十一日止十個月，West Ells 的平均許可費率為 1%。

### 16. 其他收入

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
利息收入	\$	10	\$	43
出售資產收益		-		2
股份認購認股權證公平值調整		-		3
期末結餘	\$	10	\$	48

### 17. 一般及行政開支

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
薪金、諮詢費及福利	\$	8,588	\$	6,998
租金		2,162		1,355
法律及核數		1,340		1,873
其他		3,656		2,962
期末結餘	\$	15,746	\$	13,188

自二零一七年三月一日起，本公司不再對一般及行政開支進行資本化。截至二零一七年十二月三十一日止十二個月，本公司對該年度首兩個月的部分一般及行政開支進行資本化。

### 18. 融資成本

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
優先債券利息開銷	\$	40,459	\$	28,855
股東貸款利息開銷		123		136
攤銷融資交易成本及折現		-		10,046
贖回 / 保持收益率溢價		17,695		19,055
融資相關成本		978		3,170
其他利息開銷 / (回收)		873		298
解除撥備折現		1,095		960
	\$	61,223	\$	62,520



## 19. 每股虧損

所示年度基本「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年度處於虧損狀況。

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
基本及攤薄-「A」類普通股	5,423,270,696		4,499,936,583	
每股虧損	\$	(0.05)	\$	(0.02)

## 20. 金融工具

### 20.1 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。

本公司訂有策略通過股本發行、合資及利用債務籌集足夠資本，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，並就本公司經濟狀況及風險情況出現變動時作出調整。為管理風險，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。

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：

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
營運資金虧絀	\$	368,593	\$	319,304
股東權益	356,569		607,455	
	\$	725,162	\$	926,759

於二零一七年十二月三十一日，營運資金虧絀 3.638 億加元，包括 2.492 億加元債券的即期部分。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司的資本管理目標和策略並無變動。

### 20.2 金融工具類別

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
<b>金融資產</b>				
現金、受限現金及現金等價物、預付開支、存款及貿易及其他應收款項	\$ 9,713	\$ 9,713	\$ 21,343	\$ 21,343
<b>金融負債</b>				
貿易及應計負債	120,316	120,316	71,526	71,526
優先債券	257,990	257,990	268,540	268,540



### 20.3 金融工具的公平值

現金、預付開支、按金、貿易及其他應收款項及貿易及應計負債由於短期到期性質，其公平值與賬面值相若。股份認購認股權證及長期債務已按照第二層級公平值計量進行評估。

第一層級公平值計量乃以活躍市場的報價為基礎。第二層級公平值計量乃以報價或者指數的重要輸入資料的評估模型及方法為基礎。第三層級公平值計量乃以不可觀察資料為基礎。

### 20.4 財務風險管理

財務風險包括市場風險（包括貨幣風險、利率風險和價格風險）、信貸風險、流動資金風險及現金流量利率風險。本公司並無使用任何衍生金融工具，以減輕此等風險。本公司並無訂立或買賣金融工具（包括衍生金融工具）作投機用途。

### 20.5 市場風險

市場風險是指將影響本公司虧損淨額的市場價格變動風險。市場風險管理的目標為管控市場風險至可接受的限度內。本公司的市場風險管理目標、政策或流程於過往年度並無改變。

商品價格風險是指未來現金流量價值會因商品價格變動而波動的風險。石油商品價格受顯示供求水平的全球經濟事件影響。本公司並無試圖使用各種金融衍生工具或實物交付銷售合約，以減輕商品價格風險。

### 20.6 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。於二零一七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，於二零一七年十二月三十一日所持有外幣現金所受影響為零加元，且於二零一七年十二月三十一日債務的賬面值所受影響約為 250 萬加元。於二零一七年十二月三十一日，按二零一七年十二月三十一日匯率 1.2545 計算，本公司持有約 1 萬美元或 1 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。

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，於二零一七年十二月三十一日所持有外幣現金所受影響約為 2 萬加元，而於二零一七年十二月三十一日債務賬面值所受影響約為 10 萬加元。於二零一七年十二月三十一日，於近期股權關閉後，按二零一七年十二月三十一日匯率 6.2291 計算，本公司持有約 1,300 萬港元或 210 萬加元，作為本公司港元銀行賬戶的現金。



## 20.6 貨幣風險(續)

對於人民幣款項，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，則於二零一七年十二月三十一日所持外匯現金所受的影響為零。於二零一七年十二月三十一日，本公司持有約 190 萬加元或 40 萬加元，按於二零一七年十二月三十一日的匯率 1 加元兌人民幣 5.1867 元匯兌，作為本公司的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：

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
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	\$	(17,484)	\$	(7,826)
以港元計值之貸款		(149)		-
股東貸款		(60)		-
以外幣計值之現金結餘		445		484
以外幣計值之應付賬款結餘		94		183
		(17,154)		(7,159)
已變現外匯虧損		6		317
<b>外匯（收益）／虧損總額</b>	<b>\$</b>	<b>(17,148)</b>	<b>\$</b>	<b>(6,842)</b>

## 20.7 利率風險管理

利率風險為市場利率變動所導致未來現金流量波動的風險。於二零一七年十二月三十一日，本公司並無任何浮動利率債務。

本公司的現金包括存於銀行賬戶的以浮動利率賺取利息的現金。來自現金利息收入的未來現金流量受利率變動的影響。由於該等金融工具的短期性質，市場利率的波動不會對估計的公平值產生重大影響或引致重大利率風險。本公司秉著集中於主要以保存資本及流動資金的投資政策來管理利率風險。截至二零一七年十二月三十一日止年度，現金的利率介乎 0.1% 至 1.55%。

## 20.8 信貸風險管理

信貸風險是當金融工具交易對手未能履行合約責任時，本公司錄得財務損失的風險，主要源自本公司的現金、按金及應收款項和應收商品及服務稅項。於二零一七年十二月三十一日，本公司的應收款項包括 0% 應收商品及服務稅項、26% 應收共有利益賬單及 74% 其他應收款項（二零一六年十二月三十一日 - 6% 應收商品及服務稅項、41% 應收共有利益賬單及 53% 其他應收款項）。

於二零一七年十二月三十一日，並無應收賬款呆賬撥備，且本公司撇銷 10 萬加元的應收款項（二零一六年十二月三十一日 - 10 萬加元）。本公司視任何超過 30 日的未償還款項為逾期。

## 20.9 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。於二零一七年十二月三十一日，本公司營運資金為



3.686 億加元，累計虧絀為 9.89 億加元。本公司的持續經營能力取決於 West Eills 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。

於二零一七年十二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	\$	120,316	\$	120,316	\$	-
債務 <sup>1</sup>		257,990		257,990		-
	\$	378,306	\$	378,306	\$	-

1. 債券的本金額乃根據年末匯率 1 美元兌 1.3427 加元計算。

## 21. 關聯方交易

### 21.1 買賣交易

於截至二零一七年十二月三十一日止十二個月，一間與陽光油砂一名董事有關連的顧問公司就管理及顧問服務向本公司收取 60 萬加元（二零一六年十二月三十一日 - 10 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 1,658,897,000 股普通股，佔本公司已發行普通股約 29.5%。截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止十二個月，孫國平先生已購買本公司的股票（附註 13），他也以無抵押方式放貸給本公司。

於二零一七年八月二十四日，二零一七年十一月十六日及二零一七年十一月二十八日，本公司與 Prime Union Enterprises Limited（「Prime Union」）簽署了無抵押貸款的協議。Prime Union 是一家由本公司執行主席孫國平先生全資擁有的公司。該貸款年利率為 6.0%，並須於收到貸款之日起三個月內全額償還。於二零一七年十二月三十一日，貸款金額為 3,370 萬港元（約 540 萬加元）。於二零一八年二月十三日，所有貸款和利息已全數付清。

於二零一六年一月十九日，本公司與 Tai Feng Investments Limited（「Tai Feng」）簽署一份無抵押貸款協議（「貸款」）。Tai Feng 是一家由本公司執行主席孫國平先生全資擁有的公司。該貸款根據本公司的債券視為允許債務，前提是貸款不超過 500 萬美元。該貸款的年利率為 6.0%，最高可提取 3,800 萬港元並須於收到貸款之日起九個月內全額償還。

於二零一六年四月十四日，本公司與 Tai Feng 簽署了第二份貸款協議。該份貸款的貸款利率和還款條款與二零一六年一月十九日的貸款協議相同，惟該份貸款要求於收到貸款日期起三個月內全額償還。

於二零一六年七月三十一日，公司以私人配售方式將二零一六年一月十九日和二零一六年四月十四日貸款的本金和相關利息轉換為公司股權（附註 13）。



## 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：

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
董事袍金 <sup>1</sup>	\$	690	\$	695
薪金及津貼		3,591		2,644
以股份為基礎之補償		2,875		3,808
	\$	7,156	\$	7,147

1. 截至二零一七年十二月三十一日止期間，該數字反映了 20 萬加元（二零一六年：10 萬加元）預提費用。有關董事費用的額外披露，請參考附註 A2。

## 22. 經營租賃安排

### 確認為開支的付款

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
最低租賃付款	\$	2,282	\$	2,005

## 23. 承擔及意外開支

於二零一六年十二月三十一日，本公司的承擔如下：

	總計	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	此後
償還債務 <sup>1</sup>	\$ 249,199	249,199	-	-	-	-	-
債務的利息付款 <sup>2</sup>	18,025	18,025	-	-	-	-	-
贖回溢價 <sup>3</sup>	12,373	12,373	-	-	-	-	-
貸款 <sup>4</sup>	8,806	8,806	-	-	-	-	-
鑽井、其他設備與合約	2,241	2,241	-	-	-	-	-
租賃租金 <sup>5</sup>	7,856	1,403	1,395	1,395	1,395	1,253	1,015
辦公室租賃	4,369	3,009	1,074	286	-	-	-
	\$ 302,869	295,056	2,469	1,681	1,395	1,253	1,015

- 債券本金額乃按1美元兌1.2545加元期末匯率計算，到期日為二零一八年八月一日。
- 根據10% 本金額和2.5% 的延期持有人的債券的本金額及到期日二零一八年八月一日，期末之匯率為1美元兌1.2545加元。
- 倘債券於二零一八年八月一日到期，贖回溢價乃基於已付的最高溢價。本溢價（收益率維持費）比例為二零一八年八月一日未償還債券總本金額的7.298%。按期末匯率1美元兌1.2545加元計算，本溢價金額為18,187加元。於二零一七年十二月三十一日，本公司可選擇以未償還債券總本金額的2.333% 贖回債券，其根據年末匯率折算為5,814加元。於二零一八年八月一日到期日前的任何時間，本公司可以按照債券契約設定的自選購回明細表贖回債券。
- 貸款的本金和利息（債務的本金金額的3% 和6% ），期內之匯率為1港元兌0.1605加元。
- 本公司對油砂礦產租賃租金及表層租賃租金具有年度責任。

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



### 23. 承擔及意外開支(續)

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，故截至二零一六年十二月三十一日止年度的合併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。

於正常經營行為中，有其他由本公司提出或針對本公司的尚未了結索償。訴訟受多項不確定因素影響，且個別事項的結果屬不可預測及不能保證。

### 24. 補充現金流披露

#### 非現金交易

截至二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日止年度，本公司已資本化一般及行政開支，包括以股份為基礎的補償及融資成本 (附註 7 及 8)。

#### 補充現金流披露

截至十二月三十一日止年度	二零一七年		二零一六年	
<b>下列各項所提供 (所用) 的現金：</b>				
貿易及其他應收款項	\$	(2,278)	\$	(401)
預付開支及按金		3,944		3,065
貿易及其他應付款項		(3,724)		(744)
撥備		(581)		(2,911)
	\$	(2,639)	\$	(991)
<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	\$	(2,278)	\$	(401)
預付開支及按金		3,944		3,065
貿易及其他應付款項		518		2,156
	\$	2,184	\$	4,820
<i>投資活動</i>				
物業、廠房及設備		(4,823)		(5,811)
	\$	(2,639)	\$	(991)



## 24. 補充現金流披露(續)

下表為負債與經營活動現金流量的對賬：

	二零一七年
於二零一六年十二月三十一日結餘	268,540
現金項目變動 -	
優先債券付款	(1,857)
發行其他貸款	3,601
發行股東貸款	5,399
非現金項目變動 -	
未確認優先債券匯兌虧損 / (收益)	(17,484)
未確認其他貸款匯兌虧損 / (收益)	(149)
未確認股東貸款匯兌虧損 / (收益)	(60)
於二零一七年十二月三十一日結餘	\$ 257,990

## 25. 後續事件

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）的價格認購共 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）的價格認購共 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，本公司已完成本以每股 0.244 港元認購 116,803,500 股「A」類普通股，獲得所得款項總額 2,830 萬港元（約為 460 萬加元）。認購協議於本公告日期屆滿，因此完成收購餘下 6,147,500 股「A」類普通股的時間已失效。

於二零一七年八月二十四日、二零一七年十一月十六日及二零一七年十一月二十八日，本公司與 Prime Union 簽訂貸款。貸款總額為 4,760 萬港元（約為 775 萬加元），該貸款年利率為 6.0%，需於收到貸款之日起三個月內全額償還。截至二零一七年十二月三十一日，僅提取 3,370 萬港元（約為 540 萬加元）。於二零一八年二月十三日已悉數支付全部貸款及利息。

於二零一八年二月二十八日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.245 港元（約為每股普通股 0.040 加元）的價格認購共 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），45.5 萬加元將以現金支付。於二零一八年三月十四日，本公司完成本認購協議並支付代價 228,000 加元，剩餘款項於簽署該協議後 45 日內支付。此項認購協議的訂立旨在結清與兩名獨立第三方的債務。

於二零一八年三月二日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.245 港元（約每普通股約 0.040 加元）的價格認購共 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，本公司完成認購協議並付款。此項認購協議的訂立旨在結清與兩名獨立第三方的債務。

批准綜合財務報表





## 26. 比較數字

於二零一六年現金流量表中，融資成本付款包括於二零一六年應計但未支付的款項，而非現金營運資金項目的變動則於經營、投資及融資活動之間重新分類。該等調整不會影響於二零一六年十二月三十一日的現金餘額。該等調整對過往呈報的綜合財務狀況表與綜合經營及全面虧損表並無影響。下表概述截至二零一六年十二月三十一日止年度的現金流量表變動：

	二零一六的過往呈報	調整	二零一六年重列
<i>經營活動所用的現金流量</i>			
虧損淨額	(73,310)	-	(73,310)
融資成本	62,520	-	62,520
未變現外匯(收益)/虧損	(7,159)	-	(7,159)
合同條款費用	75	(75)	-
利息收入	(43)	-	(43)
資產出售收益	(2)	-	(2)
股份認購認股權證的公平值調整	(3)	-	(3)
耗損、折舊及減值	547	-	547
以股份為基礎的補償	3,803	-	3,803
非現金營運資金變動	10,154	(5,334)	4,820
<b>經營活動所用的現金淨額</b>	<b>(3,418)</b>	<b>(5,409)</b>	<b>(8,827)</b>
<i>投資活動所用的現金流量</i>			
已收利息	43	-	43
資產出售所得款項	2	-	2
勘探及評估資產付款	(1,344)	-	(1,344)
物業、廠房及設備付款	(36,145)	-	(36,145)
釋放受限制現金為長期債務利息付款提供資金	14,389	-	14,389
非現金營運資金變動	10,486	(16,297)	(5,811)
<b>投資活動所用的現金淨額</b>	<b>(12,569)</b>	<b>(16,297)</b>	<b>(28,866)</b>
<i>融資活動產生的現金流量</i>			
發行普通股所得款項	72,710	-	72,710
已付利息及溢價	-	(27,038)	(27,038)
股份發行成本付款	(405)	-	(405)
融資成本付款	(51,514)	51,514	-
非現金營運資金變動	2,770	(2,770)	-
<b>融資活動所用的現金淨額</b>	<b>23,561</b>	<b>21,706</b>	<b>45,267</b>
匯率變動對以外幣持有的現金的影響	(484)	-	(484)
現金的增加/(減少)淨額	7,090	-	7,090
年初現金	6,545	-	6,545
年末現金	<b>13,635</b>	-	<b>13,635</b>



## 27. 批准綜合財務報表

董事會已批准綜合財務報表，並授權於二零一八年三月十八日刊發。



綜合財務報表附錄 (未經審計)

其他聯交所要求資料

香港聯交所規定但並無於此等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公司和博賢)。

截至十二月三十一日止年度	二零一七年	二零一六年
<i>非流動資產</i>		
物業、廠房及設備	\$ 506,741	\$ 684,410
勘探及評估資產	268,227	291,716
應收附屬公司款項	8,967	4,657
	<u>783,935</u>	<u>980,783</u>
<i>流動資產</i>		
貿易及應收款項	4,932	2,654
預付開支及按金	813	4,956
現金	1,404	13,066
	<u>7,149</u>	<u>20,676</u>
<i>Current liabilities</i>		
貿易及其他應付款項	120,315	71,509
撥備	-	581
應付附屬公司款項	2,544	2,611
貸款	3,452	-
股東貸款	5,339	-
優先債券	249,199	268,540
	<u>380,849</u>	<u>343,241</u>
流動資產淨額	(373,700)	(322,565)
總資產減流動負債	<u>410,235</u>	<u>658,218</u>
<i>非流動負債</i>		
撥備	50,481	49,488
	<u>50,481</u>	<u>49,488</u>
資產淨值	\$ 359,754	\$ 608,730
<i>資本及儲備</i>		
股本	\$ 1,275,008	\$ 1,247,302
以股份為基礎的補償儲備	70,522	67,262



陽光油砂  
SUNSHINE OILSANDS LTD.

## 陽光油砂有限公司

虧絀

(985,776)

(705,834)

---

\$	359,754	\$	608,730
----	---------	----	---------

---



綜合財務報表附錄 (未經審計)

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：

截至十二月三十一日止年度	二零一七年	二零一六年
<i>董事酬金</i>		
董事袍金	\$ 690	\$ 695
薪金及津貼	3,591	2,371
以股份為基礎的補償	2,875	3,775
	<u>7,156</u>	<u>6,841</u>
<i>其他員工成本</i>		
薪金及其他福利	4,368	6,184
退休福利計劃供款	171	237
以股份為基礎的補償	369	587
	<u>4,908</u>	<u>7,008</u>
員工成本總額 (包括董事酬金)	<u>12,064</u>	<u>13,849</u>
減：於合資格資產內資本化的員工成本	249	3,048
	<u>\$ 11,815</u>	<u>\$ 10,801</u>

董事酬金的詳情如下：

A3. 董事酬金

截至二零一七年十二月三十一日止十二個月						
董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利計劃供款	以股份為基礎的供款	與表現掛鈎的獎金付款	總計
孫國平	\$ 84	\$ 600	\$ -	\$ 957	\$ -	\$ 1,641
MichaelHibberd	77	550	-	957	-	1,584
羅宏	52	385	-	410	-	847
蔣琪5	31	1,192	-	(117)	-	1,106
門啟平	58	460	-	410	-	928
陳建中1	10	-	-	12	-	22
GeraldStevenson6	42	-	-	38	-	80
馮聖悌	61	-	-	38	-	99
賀弋	64	-	-	38	-	102
JoanneYan	69	-	-	38	-	107
蔣喜娟	56	-	-	12	-	68
何沛恩2	25	404	-	82	-	511
劉琳娜女士3	33	-	-	-	-	33



## 陽光油砂有限公司

劉景峰先生4	28	-	-	-	-	28
	\$ 690	\$ 3,591	\$ -	\$ 2,875	\$ -	\$ 7,156

1. 陳先生於二零一七年四月六日起終止擔任董事。
2. 何女士於二零一七年六月二十七日起擔任執行董事。
3. 劉女士於二零一七年四月六日起擔任非執行董事。
4. 劉先生於二零一七年六月二十七日起擔任非執行董事。
5. 蔣先生於二零一七年六月二十七日起終止擔任董事。
6. Stevenson 先生於二零一七年六月二十七日起終止擔任董事。



綜合財務報表附錄 (未經審計)

A3. 董事酬金

董事姓名	截至二零一六年十二月三十一日止十二個月					與表現掛鈎 的獎金付款	總計
	董事袍金	薪金及津貼	退休福利計 劃供款	以股份為基礎 的供款			
孫國平	\$ 84	\$ 152	\$ -	\$ 1,059	\$ -	\$ 1,295	
Michael Hibberd	80	-	-	1,171	-	1,251	
羅宏	53	517	-	479	-	1,049	
蔣琪	60	1,187	-	536	-	1,783	
門啟平 <sup>1</sup>	29	515	-	476	-	1,020	
蔣學明	26	-	-	(26)	-	-	
陳建中	40	-	-	15	-	55	
胡晉 <sup>5</sup>	22	-	-	-	-	22	
宋喆飛 <sup>7</sup>	30	-	-	-	-	30	
Robert Herdman <sup>6</sup>	38	-	-	(26)	-	12	
Gerald Stevenson	74	-	-	23	-	97	
馮聖悌	66	-	-	23	-	89	
賀弋 <sup>2</sup>	31	-	-	15	-	46	
Joanna Yan <sup>3</sup>	33	-	-	15	-	48	
蔣喜娟 <sup>4</sup>	29	-	-	15	-	44	
	\$ 695	\$ 2,371	\$ -	\$ 3,775	\$ -	\$ 6,841	

1. 門先生於二零一六年六月三十日擔任執行董事。
2. 賀先生於二零一六年六月三十日起擔任非執行董事。
3. Yan 女士於二零一六年六月三十日起擔任非執行董事。
4. 蔣女士於二零一六年六月三十日起擔任非執行董事。
5. 胡先生於二零一六年六月三十日起終止擔任董事。
6. Herdman 先生於二零一六年六月三十日起終止擔任董事。
7. 宋先生於二零一六年六月三十日起終止擔任董事。



**A4. 五名最高薪酬人士**

五名最高薪酬人士的酬金範圍如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一七年	二零一六年
零港元至1,000,000港元	-	-
1,000,001港元至1,500,000港元	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元	-	-
2,000,001港元至2,500,000港元	-	-
2,500,001港元至3,000,000港元	-	-
3,000,001港元至3,500,000港元	-	-
3,500,001港元至4,000,000港元	-	-
4,000,001港元至4,500,000港元	-	-
4,500,001港元至5,000,000港元	-	-
5,000,001港元至5,500,000港元	1	-
5,500,001港元至6,000,000港元	1	1
6,000,001港元至6,500,000港元	-	1
6,500,001港元至7,000,000港元	1	1
>7,000,000港元	2	2

截至二零一七年十二月三十一日止年度，上表所用兌換因數為 1 加元兌 6.0095 港元（截至二零一六年十二月三十一日止年度為 1 加元兌 5.8594 港元）。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士包括本公司五名董事及本公司四名主要管理人員（截至二零一六年十二月三十一日止年度 - 三名董事及兩名主要管理人員）。董事的酬金已如上文披露，本公司兩名管理人員的酬金如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一七年	二零一六年
薪金及其他福利	\$ -	\$ 273
退休福利計劃供款	-	2
以股份為基礎的補償	-	33
	\$ -	\$ 308





**A5. 高級管理人員薪酬範圍**

酬金範圍如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一七年	二零一六年
零港元至1,000,000港元	-	1
1,000,001港元至1,500,000港元	-	1
1,500,001港元至2,000,000港元	-	-
2,000,001港元至2,500,000港元	-	-
2,500,001港元至3,000,000港元	-	-
3,000,001港元至3,500,000港元	1	-
3,500,001港元至4,000,000港元	-	-
4,000,001港元至4,500,000港元	-	-
4,500,001港元至5,000,000港元	-	-
5,000,001港元至5,500,000港元	1	-
5,500,001港元至6,000,000港元	1	1
6,000,001港元至6,500,000港元	-	1
6,500,001港元至7,000,000港元	1	-
>7,000,000港元	1	2

截至二零一六年十二月三十一日止年度，上表所用兌換因數為 1 加元兌 5.86 港元（截至二零一五年十二月三十一日止年度期間為 1 加元兌 6.07 港元）。

上表包括本公司執行董事和高級行政人員的薪酬。於二零一六年十二月三十一日，應付高級管理人員的總額為 10 萬加元（二零一五年 - 10 萬加元），並列入交易及應計負債。兩位執行董事於二零一五年六月二十八日終止擔任執行董事職位。