



阳光油砂
SUNSHINE OILSANDS LTD.

管理層討論與分析

截至二零一七和二零一八年十二月三十一日止三個月和十二個月



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」）於截至二零一八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」），日期為二零一九年三月十八日，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二零一八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 9.9 億桶。於二零一八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 17.8 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。

於二零一八年十二月三十一日，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。於二零一八年十二月三十一日，本公司擁有現金 58 萬加元。

儘管在二零一八年底和二零一九年底 WCS 定價環境疲軟的情況下，公司的 West Ells 項目的生產率暫時降低，但公司打算在 2019 年繼續開展以下關鍵項目活動：(一) 改善能源第一階段設施的效率和可靠性；(二) 在較好的水井中，以更高的容量取代有害環境方案；(iii) 提高產量；(iv) 實現穩定的狀態運作；(v) 繼續使營銷選擇多樣化。

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。

截至二零一八年十二月三十一日止的三個月和十二個月，油砂重油的平均產量分別為 1,059 桶/日和 1,623 桶/日。稀釋劑則分別以 20.0% 和 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的生產流程的一部分。稀釋油砂重油平均銷量於截至二零一八年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間分別為 1,441 桶/日和 2,018 桶/日。第四季度的生產和銷售量偏低主要是受到臨時的管道容量限制和因過低的加拿大西部石油價格而計劃的減產的影響。

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 項目經批准開始開發及作業，需要額外大量融資以繼續進行。

Muskwa 及 Godin 碎屑岩運營（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。於本報告日期，Muskwa 尚未生產。預計在新的 Renergy 所有權下，Gordin 地區的開發將于二零一九年恢復，陽光不承担任何費用。



下表概述本公司於前八個季度期間的節選未經審核財務資料：

(千加元，惟每股金額及桶/日除外)	二零一八年第四季度	二零一八年第三季度	二零一八年第二季度	二零一八年第一季度	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
油砂重油銷售 (桶/日) ¹	1,153	1,757	1,540	2,174	2,253	1,781	1,732	1,796
石油銷售	4,772	12,286	9,252	11,258	13,209	8,781	8,907	3,005
許可費	28	270	149	114	126	36	86	20
稀釋劑	2,016	2,681	2,708	3,896	4,395	2,551	2,723	1,090
運輸	3,757	4,047	3,086	4,527	4,391	3,272	3,264	1,153
經營成本	4,609	5,030	5,392	5,671	5,733	5,547	6,360	2,216
融資成本	9,386	13,824	16,791	15,348	21,095	11,687	13,974	14,467
虧損淨額	46,731	16,287	31,147	32,831	228,443	12,761	19,479	21,169
每股 - 基本及攤薄	0.01	0.00	0.01	0.01	0.04	0.00	0.00	0.00
資本支出 ²	195	521	803	1,381	860	1,815	1,862	4,679
總資產	769,468	774,885	781,130	781,639	785,356	980,947	991,696	1,000,484
營運資金虧拙 ³	461,341	423,360	412,067	385,244	368,593	343,136	333,488	325,736
股東權益	251,953	292,394	307,203	336,858	356,569	581,687	593,820	603,580

1. 二零一七年第一季度油砂重油銷量僅為二零一七年三月一日至二零一七年三月三十一日一個月的銷量。
2. 包括勘探及評估及物業、廠房及設備的付款。
3. 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，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
已變現油砂重油收入	\$ 2,756	\$ 8,814	\$ 26,267	\$ 23,143
運輸	(3,757)	(4,391)	(15,417)	(12,080)
許可費	(28)	(126)	(561)	(268)
油砂重油收入淨額	\$ (1,029)	\$ 4,297	\$ 10,289	\$ 10,795
運營成本	(4,609)	(5,733)	(20,702)	(19,856)
經營現金流量	\$ (5,638)	\$ (1,436)	\$ (10,413)	\$ (9,061)
經營淨回值 (加元/桶)	(53.14)	(6.94)	(17.26)	(15.56)

1. 截至二零一七年十二月三十一日止十二個月期間的經營淨回值計算，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。
2. 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。

截至二零一八年十二月三十一日止三個月的經營現金流量為淨虧損 560 萬加元，而截至二零一七年十二月三十一日止三個月的經營現金流量則為淨虧損 140 萬加元。每桶經營淨回值下跌 46.2 加元/桶，從每桶淨虧損 6.94 加元/桶下跌至淨虧損 53.14 加元/桶。經營現金流量減少的主要原因是混合油平均銷售價格下降 29%，運輸費用增加 65%，運營成本增加 56%，部分被稀釋劑成本減少 10% 所抵消。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止十二個月的經營現金流量分別為淨虧損 1,040 萬加元和 910 萬加元。每桶經營淨虧損增加 1.7 加元/桶，從二零一七年十二月三十一日止十二個月的 15.56 加元/桶的虧損增加至 17.26 加元/桶的虧損。經營虧損增加的主要原因是運輸費用增加 23%，部分被季度間混合油平均銷售價格上漲 7% 所抵消。



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,	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
油砂重油產量	1,059	2,352	1,623	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二零一七年三月一日至十二月三十一日的十個月。

截至二零一八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分別為 1,059 桶/日和 1,623 桶/日。而截至二零一七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 2,352 桶/日和 1,940 桶/日。截至二零一八年十二月三十一日止的三個月和十二個月，油砂重油產量較二零一七年同期分別減少 1,293 桶/日和 317 桶/日。油砂重油產量減少主要是由於臨時的管道容量限制和因過低的加拿大西部石油價格而導致的計劃減產。

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,	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
油砂重油銷售	1,153	2,253	1,653	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銷售量僅包括二零一七年三月一日至十二月三十一日的十個月。

截至二零一八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 1,153 桶/日及 1,653 桶/日，而截至二零一七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 2,253 桶/日及 1,903 桶/日。截至二零一八年十二月三十一日止三個月的油砂重油銷售與二零一七年同期相比，減少了 1,100 桶/日。截至二零一八年十二月三十一日止十二個月的油砂重油平均銷售量比二零一七年同期減少 250 桶/日。截至二零一八年十二月三十一日止三個月和十二個月，油砂重油銷售量減少主要是受到臨時的管道容量限制和因過低的加拿大西部石油價格而計劃的減產的影響。

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,	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
石油銷售	\$ 4,772	\$ 13,209	\$ 37,568	\$ 33,902
許可費	(28)	(126)	(561)	(268)
石油銷售，扣除許可費	\$ 4,744	\$ 13,083	\$ 37,007	\$ 33,634
加元/桶	44.73	63.13	61.32	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。

石油銷售來自稀釋油砂重油的銷售。截至二零一八年十二月三十一日止三個月，石油銷售，扣除許可費從二零一七年同期的 1,310 萬加元減少 840 萬加元至 470 萬加元，每桶石油的銷售額（扣除許可費）從二零一七年同期的 63.13 加元/桶 減少 18.40 加元/桶至 44.73 加元/桶。石油銷售（扣除許可費）減少 840 萬加元主要是由於稀釋油砂重油銷售價格下跌 29%，以及油砂重油銷售減少 49%。

截至二零一八年十二月三十一日止十二個月，石油銷售，扣除許可費從二零一七年同期的 3,360 萬加元增加 340 萬加元至 3,700 萬加元，每桶石油的銷售額（扣除許可費）從二零一七年同期的 57.75 加元/桶 增加 3.57 加元/桶至 61.32 加元/桶。石油銷售（扣除許可費）增加 340 萬加元主要是由於截至二零一八年十二月三十一日止十二個月期間包括十二個月的產量，而二零一七年同期只有十個月產量。另外因年度平均石油基準價格上漲而引起的稀釋油砂重油銷售價格上漲 7%。

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。截至二零一八年十二月三十一日止的三個月和十二個月，本公司的許可費比二零一七年同期分別增加了 10 萬加元和 30 萬加元。比二零一七年增加的主要原因是 WTI 油價上漲的結果。



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，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
稀釋油砂重油收入	\$ 4,772	\$ 13,209	\$ 37,568	\$ 33,902
已混合的稀釋劑	(2,016)	(4,395)	(11,301)	(10,759)
已變現的油砂重油收入 ¹	\$ 2,756	\$ 8,814	\$ 26,267	\$ 23,143
加元/桶	25.99	42.53	43.52	39.74

1. 已變現油砂重油收入用以計算經營淨回值。

已變現的油砂重油即是公司實現的石油收入（「稀釋油砂重油收入」）減去稀釋劑成本。稀釋油砂重油收入即本公司銷售於 West Eills 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。

截至二零一八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二零一七年同期的 880 萬加元減少 600 萬加元至 280 萬加元，每桶油砂重油變現收益則從二零一七年同期的 42.53 加元/桶減少 16.54 加元/桶至 25.99 加元/桶。油砂重油變現收益減少的主要原因是由於原油平均基準價格相關的季度間稀釋油砂重油銷售價格下跌了 29%，部分被稀釋劑的成本減少所抵消。

截至二零一八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二零一七年同期的 2,310 萬加元增加 320 萬加元至 2,630 萬加元，每桶油砂重油變現收益則從二零一七年同期的 39.74 加元/桶增加 3.78 加元/桶至 43.52 加元/桶。油砂重油變現收益上漲的主要原因是因平均原油基準價格上漲引起的年度間稀釋油砂重油銷售價格上漲了 7%，部分被稀釋劑的成本增加所抵消。

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，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
稀釋劑 ¹	\$ 2,016	\$ 4,395	\$ 11,301	\$ 10,759
加元/桶	19.00	21.21	18.73	18.47
混合率	20.0%	16.4%	18.1%	18.1%

1. 截至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。

在 West Eills，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。

截至二零一八年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，每桶稀釋劑成本分別為 19.0 加元和 18.73 加元，而二零一七年同期每桶價格分別為 21.21 加元和 18.47 加元。截至二零一八年十二月三十一日止的三個月期間，每桶稀釋劑費用的減少主要是由於季度間平均凝劑基準價格下跌，部分由二零一八年第四季度的稀釋劑混合比率增加所抵消。截至二零一八年十二月三十一日止的十二個月期間，每桶稀釋劑費用的增加主要是由於年度平均凝劑基準價格上漲。

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，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
運輸	\$ 3,757	\$ 4,391	\$ 15,417	\$ 12,080
加元/桶	35.42	21.19	25.55	20.74

1. 截至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。

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。截至二零一八年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，每桶運輸成本分別為 35.42 加元及 25.55 加元，而二零一七年同期的每桶運輸成本分別為 21.19 加元和 20.74 加元。每桶運輸成本的增加主要是由於輸油管道終點站費用增加和第三方的運輸公司增加單位運輸費率。



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，	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
能源運營成本	\$ 1,035	\$ 1,243	\$ 3,998	\$ 5,618
非能源運營成本	3,574	4,490	16,704	14,238
運營成本	\$ 4,609	\$ 5,733	\$ 20,702	\$ 19,856
加元/桶	43.45	27.67	34.30	34.10

1. 截至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。

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。

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，每桶營運成本分別為 43.45 加元和 34.30 加元，而二零一七年同期的每桶營運成本分別為 27.67 加元和 34.10 加元。每桶營運成本增加的主要原因是油砂重油產量減少。West Ells 的大部分經營成本為固定成本，因此，隨著 West Ells 的產量爬升，每桶生產的運營成本將會下降。

一般及行政開支

(千加元)	截至十二月三十一日止三個月，					
	二零一八		二零一七		二零一七	
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	\$ 2,318	\$ -	2,318	\$ 2,248	\$ -	2,248
租金	589	-	589	580	-	580
法律及核數	239	-	239	404	-	404
其他	650	-	650	815	-	815
總計	\$ 3,796	\$ -	3,796	\$ 4,047	\$ -	4,047

(千加元)	截至十二月三十一日止十二個月，					
	二零一八		二零一七		二零一七	
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	\$ 6,858	\$ -	6,858	\$ 8,820	\$ 232	\$ 8,588
租金	2,074	-	2,074	2,313	151	2,162
法律及核數	964	-	964	1,340	-	1,340
其他	2,706	-	2,706	3,673	17	3,656
總計	\$ 12,602	\$ -	12,602	\$ 16,146	\$ 400	\$ 15,746

自二零一七年三月一日起，本公司停止對部分一般及行政開支進行資本化。本公司只於二零一七年度的首兩個月對資本投資相關的部份一般及行政開支進行資本化。截至二零一八年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，本公司已資本化的一般及行政開支均為零，而二零一七年同期本公司已資本化的一般及行政開支分別為零及 40 萬加元。

截至二零一八年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，公司的一般及行政管理成本分別為 380 萬加元和 1,260 萬加元。而二零一七年同期則分別為 400 萬加元和 1,610 萬加元。截至二零一八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二零一七年同期下降了 20 萬加元和 350 萬加元。一般及行政管理成本下降主要由於裁員和公司持續關注成本管理。



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,		
	二零一八	二零一七		二零一八	二零一七	
優先債券利息支出	\$ 7,655	\$ 13,966	\$	\$ 36,991	\$ 40,459	\$
其他貸款利息支出	555	115		731	123	
贖回/收益率維持費	-	5,813		13,316	17,695	
融資相關成本	766	-		1,019	978	
其他利息開支	122	911		2,180	873	
解除撥備折扣	288	290		1,112	1,095	
融資成本	\$ 9,386	\$ 21,095	\$	\$ 55,349	\$ 61,223	\$

截至二零一八年十二月三十一日止三個月和十二個月期間，公司的融資成本分別為 940 萬加元和 5,530 萬加元，而在二零一七年同期則分別為 2,110 萬加元和 6,120 萬加元。截至二零一八年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，融資成本較二零一七年同期分別減少 1,170 萬加元和 590 萬加元，主要是由於在二零一八年十月三十一日簽訂的恢復和修改延期協議中優先債券的利率降低。

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,					
	二零一八			二零一七		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
以股份為基礎的補償	\$ 2,740	-	2,740	\$ 408	-	408

(千加元)	截至十二月三十一日止十二個月,					
	二零一八			二零一七		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
以股份為基礎的補償	\$ 4,009	-	4,009	\$ 3,260	16	3,244

截至二零一八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 270 萬加元和 400 萬加元，而二零一七年同期則分別為 40 萬加元和 330 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。

自二零一七年三月一日起，本公司停止將部分以股份為基礎的補償資本化。本公司曾以將部份薪金及福利資本化同樣的方法對部分以股份為基礎的補償資本化。截至二零一八年十二月三十一日止三個月和十二個月期間，本公司以股份為基礎的補償資本化部分均為零加元，相較於二零一七年同期資本化的以股份為基礎的補償則分別為零加元和 2 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,		
	二零一八	二零一七		二零一八	二零一七	
損耗	\$ 2,234	\$ 5,050	\$	\$ 13,134	\$ 14,183	\$
折舊	133	182		522	553	
減值	-	195,000		-	195,000	
損耗、減值及折舊	\$ 2,367	\$ 200,232	\$	\$ 13,656	\$ 209,736	\$
損耗 (加元/桶)	21.06	24.37		21.76	24.35	

1. 截至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。



截至二零一八年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，公司的損耗、折舊及減值支出分別為 240 萬加元及 1,370 萬加元。而在二零一七年同期則分別為 2,002 萬加元和 2,097 萬加元。每桶損耗降低是因為減值撇銷導致的較低的資產價值。

勘探與評估資產減值

就減值測試而言，勘探與評估資產的可回收金額乃根據判斷及內部估算確定。可收回金額為公平值減去處置費用（“FVLCD”）和使用價值（“VIU”）的較高者。FVLCD 是指在知識淵博，自願的雙方和減少處置成本之間的公平交易中出售資產或現金產生單位可獲得的金額。VIU 是預期因持續使用資產或現金產生單位以及在其使用壽命結束時出售而產生的估計未來現金流量的現值。可收回金額以 FVLCD 模型為基礎，在艾伯塔省北部觀察到的類似物業，使用中位數的土地銷售價格於每英畝 256 加元至每英畝 444 加元的平均土地銷售價格之間的範圍。

截止二零一八年十二月三十一日止，由於估計可回收金額超過賬面值，本公司未確認減值虧損。土地出售價格變動 0.5% 不會改變勘探與評估資產的減值評估。所使用的 FVLCD 模型被認為是基於所使用的可觀察和不可觀察數據的二級公平值技術。

2017 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回收款項使用判斷及內部預測釐定。可回收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。

可回收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，因預計可回收款項超出賬面值，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）。可回收款項預計為 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（「PP&E」）資產減值

每個現金產生單位的可回收金額乃根據 FVLCD 方法估算，該方法乃使用現金產生單位預期未來現金流量（稅後）的現值計算。現金流量信息來自顧問公司的石油和天然氣儲量報告，是由獨立的合格儲量評估員 GLJ 顧問公司（“GLJ”）於二零一八年十二月三十一日準備的。FVLCD 計算中使用的預計現金流量反映了截止於二零一八年十二月三十一日關鍵假設的市場評估，包括商品價格，通貨膨脹率和外匯匯率的長期預測（三級公平值投入）。現金流量預測也基於 GLJ 對公司儲備和資源的評估，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。未來現金流量估算採用稅後風險調整折現率貼現。截止二零一八年十二月三十一日止的減值計算中應用的稅後貼現率為 8.25%，是基於 West Ells 資產的特定風險決定的。

根據 FVLCD 計算估計的可回收金額於貼現率和未來商品價格假設息息相關。截止二零一八年十二月三十一日止，在每個 CGU 常量的 FVLCD 計算中保留所有其他變量：

- 如果貼現率增加 0.5%，West Ells CGU 的減值將增加約 2,000 萬加元，和
- 如果預測的綜合平均實際價格下降 1%，則 West Ells CGU 的減值將增加約 2,800 加元。



陽光油砂有限公司

損耗、折舊及減值(續)

年份	油田成本通貨膨脹 %	匯率 1 加元 兌 X 美元	西德州中級原油@ 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	阿爾伯塔省天然 氣定價現貨 加元/百萬英 熱
二零一九年	2	0.750	56.25	47.67	37.65	1.85
二零二零年	2	0.770	63.00	58.44	51.21	2.29
二零二一年	2	0.790	67.00	65.82	59.51	2.67
二零二二年	2	0.810	70.00	67.90	61.62	2.90
二零二三年	2	0.820	72.50	70.12	63.82	3.14
二零二四年	2	0.825	75.00	72.73	66.45	3.23
二零二五年	2	0.825	77.50	75.76	69.48	3.34
二零二六年	2	0.825	80.41	79.28	73.01	3.41
二零二七年	2	0.825	82.02	81.24	74.96	3.48
二零二八年	2	0.825	83.66	83.22	76.95	3.54
二零二九年+			油，氣及產品價格之后每年 2%增長			

2017 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 17,000 萬加元（二零一六年十二月三十一日一零加元）。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掉期商品定價、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被認為是基於所使用的不可觀測投入的三級公平值技術。

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。

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
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

截至二零一八年及二零一七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。於二零一八年十二月三十一日，本公司擁有的可用總計稅務減免約 11.1 億加元，其未確認稅項虧損於二零二九年至二零三八年之間屆滿。

流動資金及資本資源

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日	
營運資金虧絀	\$	461,341	\$	368,593
股東權益		251,953		356,569
	\$	713,294	\$	725,162

1. 優先抵押債券本金 2.710 億加元加上累積未付利息於二零一八年十二月三十一日被視為即期，並根據於二零一八年十月三十一日公佈的作為延長到期日至二零一九年八月一日的條件，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。

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；
- 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。



陽光油砂有限公司

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

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

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

- 延期將申延至二零一九年八月一日（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。

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

債券契約允許本公司負債本金總額不超過 500 萬美元的債務（「允許債務」）。公司已與債券的主要持有者達成協議，於二零一六年四月十四日，修改債券協議增加允許債務金額從 500 萬美元加到 1,500 萬美元。債券的多數持有者已於二零一六年五月十一日認可這份契約的修改本。於二零一八年十二月三十一日，本公司已產生共計 1,070 萬美元無抵押第三方債務（等同於 1,460 萬加元）被視為允許債務。

二零一八年十二月三十一日，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。

於二零一八年六月十九日，本公司收到阿爾伯塔省王座法院的通知。因此，公司預留了 210 萬加元償還債務。該通知於二零一八年九月解除。截至二零一八年十二月三十一日止年度，公司針對此類法院通知預留餘額為零。於二零一九年二月二十七日，本公司收到阿爾伯塔省王座法院的通知。因此，公司將預留 70 萬加元的現金償還債務。公司正計劃對該通知提出上訴，並向法院提出對該通知的質疑。

本公司收到了 Wood Buffalo 地區市政（"RMWB"）關於二零一六年和二零一七年市政財產稅 610 萬加元的繳款通知書，同時被徵收逾期罰款 130 萬加元。此後，公司與 RMWB 積極談判解決計劃，並提出免除逾期罰款的建議。截至本報告日，談判仍在進行中，公司對於與 RMWB 的討論仍保持樂觀。本公司認為，已在財務報表中對這一繳款通知作出了充分計提，包括二零一八年度未繳付金額。

本公司涉及各種索賠，包括上述索賠和在運營過程中產生的訴訟，並受到各種法律訴訟，待決索賠和風險的約束。訴訟受到許多不確定因素的影響，個別事項的結果無法肯定地預測。針對此類索賠或未決索賠將產生不利後果，可能會對確定結果期間的公司合併淨收入或虧損產生重大不利影響。如果公司確定可能發生損失並且可以合理估計金額，則可以確認訴訟，索賠和評估的應計。本公司認為已就此類索賠作出充分準備。雖然公司認為有充分理據，但如果受到質疑，其中一些理據可能在審核時無法得到充分支持。本公司不時收到應付賬款餘額的留置權或索賠，本公司繼續致力於解決任何留置權或索賠，如附註 8 所示。於 2018 年 12 月 31 日，本公司已產生 1,470 萬加元（使用期末匯率計算相當於 1,080 萬美元）在正常業務過程中產生的留置權。



債券按期末匯率每 1 美元兌 1.3642 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。

截至二零一八年十二月三十一日止三個月和十二個月，本公司錄得虧損淨額分別為 4,670 萬加元和 1.27 億加元。於二零一八年十二月三十一日，本公司營運資金虧絀為 4.613 億加元，包括 2.710 億加元優先債券和累計虧絀 11.160 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二零一八年十二月三十一日為 67%，而於二零一七年十二月三十一日則為 55%。

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。截至二零一八年十二月三十一日止三個月和十二個月期間，本公司分別錄得外匯虧損 2,280 萬加元和虧損 3,110 萬加元，而二零一七年同期則分別為虧損 120 萬加元和盈利 1,720 萬加元。截至二零一八年十二月三十一日止三個月及十二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的收益或損失。

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。於二零一八年十二月三十一日止的三個月和十二個月期間，本公司並無遠期匯率合約。倘美元兌換加元匯率上調或下調 1% 及所有其他變量保持不變，於二零一八年十二月三十一日所持有外幣現金所受的影響為零加元，而於二零一八年十二月三十一日的債務賬面值所受的影響為 270 萬加元。按二零一八年十二月三十一日的 1 美元兌 1.3642 加元的匯率計算，於二零一八年十二月三十一日，本公司持有約 1 萬美元或 1.4 萬加元現金，作為本公司美元賬戶中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，於二零一八年十二月三十一日所持有外幣現金所受影響約為零加元，而於二零一八年十二月三十一日債務賬面值所受影響約為 5 萬加元。按二零一八年十二月三十一日 1 加元兌 5.7408 港元計算，於二零一八年十二月三十一日，於近期股權關閉後，本公司持有約 20 萬港元或 3 萬加元，作為本公司港元銀行賬戶的現金。

對於人民幣款項，倘若人民幣兌加元的匯率上升或下降一個百分點而所有其他變量保持不變，則於二零一八年十二月三十一日所持外匯現金所受的影響為零加元。按於二零一八年十二月三十一日的匯率 1 加元兌人民幣 5.0429 元匯兌，於二零一八年十二月三十一日，本公司持有約 58 萬人民幣或 12 萬加元，作為本公司的人民幣銀行賬戶現金。

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，請參閱本公司截至二零一八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，以及截至二零一七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

截至二零一八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（二零一七年十二月三十一日 - 60 萬加元）。

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

分別於二零一七年八月二十四日，十一月十六日，和十一月二十八日，本公司與 Prime Union Enterprises Limited（「Prime Union」）簽署了貸款協議。貸款年利率均為 6.0%，並須於收到貸款之日起三個月內全額償還。總計貸款金額為 3,370 萬港元（約 540 萬加元）。截至二零一八年十二月三十一日，所有的貸款及利息均告全數支付。



關聯方交易 (續)

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

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

資產負債表外安排

本公司有若干租賃協議，該等協議反映於標題為「承擔及意外開支」的上表內。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。於二零一八年十二月三十一日，本公司並無任何其他資產負債表外安排。

後續事件

於二零一九年二月二十七日，本公司收到阿爾伯塔省王座法院的通知。因此，公司將預留 70 萬加元的現金償還債務。公司正計劃對該通知提出上訴，並向法院提出對該通知的質疑。

會計政策的變動

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。公司於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第 2 號，採用國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 2 號對本公司的簡明中期財務報表並無重大影響。

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。本公司於二零一八年一月一日採納修訂過的追溯方式。本公司需要額外的披露以按產品類型披露分類收入，額外披露於簡明綜合中期財務報表中呈列(附註 13)。

原油銷售收入根據客戶合同中規定的條件，收入在當產品的控制權轉移給買方，收款能合理保證後確認。原油收入以合同規定的浮動價格為基礎，收入在將產品的控制權轉移給客戶時確認。公司原油對客戶的銷售或交易價格根據現行商品定價合同製定，並通過質量和均衡調整進行調整。款項於生產的下月二十五日收到。

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。本公司於二零一八年一月一日採用國際財務報告準則第 9 號金融工具。國際財務報告準則第 9 號根據攤銷成本，按公平值計入其他綜合收益（「按公平值計入其他綜合收益」）及按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）將金融資產分為三大類。

根据国际财务报告准则第 9 号，金融资产（如现金及现金等价物）及贸易及其他应收款项按摊销成本分类及计量；金融工具商品合同和金融工具合同等金融资产按照公平值计入其他综合收益，因为持有资产目的是收取合同现金流量并出售

金融工具；所有其他金融资产均按公平值计入损益进行分类和计量。金融负债按摊销成本或按公平值计入损益分类及计量。本公司的应付账款，应计负债，贷款和优先票据按摊销成本进行分类计量。公司於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第 9 號，截至二零一八年一月一日，金融工具的分类和计量并未对公司的未分配利润造成影响，本公司的金融工具账面价值未发生调整。



會計政策的變動（續）

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。採用國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 22 號對本公司的簡明中期財務報表並無重大影響。

未來會計政策變化

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。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。

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。

有關公司重要會計政策和估計的詳細討論，請參閱公司二零一八年度的管理層討論與分析。

風險因素

資源勘探、開發及提煉業務涉及高度風險。影響本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二零一八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 查閱。本公司的二零一八年年報可在本公司網站 www.sunshineoilsands.com 及香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 查閱。本公司的二零一八年年度資料表可在 www.sedar.com 查閱。

披露控制及流程

首席執行官 Horst Wunschelmeier 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。截至二零一八年十二月三十一日，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二零一八年十二月三十一日生效。

財務報告的內部控制

首席執行官 Horst Wunschelmeier 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二零一八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 用於前述的目的於二零一八年十二月三十一日是有效的。

於截至二零一八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。



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：

經營活動所用現金流量(續)

(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,	
	二零一八	二零一七	二零一八	二零一七
經營活動所用的現金淨額	\$ (8,107)	\$ (6,789)	\$ (21,934)	\$ (22,629)
加(減)				
非現金營運資金項目變動淨額	(1,374)	1,304	(946)	(2,184)
經營活動所用的現金流量	\$ (9,481)	\$ (5,485)	\$ (22,880)	\$ (24,813)

前瞻性資料

本管理層討論與分析的若干陳述為前瞻性陳述，因其性質使然，涉及重大風險及不明朗因素，因此，本公司謹請投資者注意可能令本公司的實際業績與前瞻性陳述所預測者產生重大差異的重要因素。任何明示或涉及討論有關預期、信念、計劃、方針、假設或未來事件或表現（一般但未必一定透過使用如「將會」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「今後」、「必須」、「或會」、「尋求」、「應該」、「有意」、「計劃」、「預料」、「可能」、「前景」、「目的」、「指標」、「目標」、「時間表」和「展望」等詞彙）的陳述並非歷史事實，而是具有前瞻性，且可能涉及估計及假設，以及受風險（包括本管理層討論與分析所詳述的風險因素）、不明朗因素及其他因素影響，其中若干因素不受本公司控制及難以預料。因此，此等因素可能導致實際業績或結果與前瞻性陳述所示者有重大差異。

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

本管理層討論與分析的所有前瞻性陳述乃參考此警示聲明明確作出的陳述。

香港交易所附加資料

香港聯交所規定而本公佈並未顯示的附加資料如下：



陽光油砂有限公司
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，惟以下偏離除外：

- 本公司尚未與其董事訂立正式委聘書故偏離守則第 D.1.4 條守則條文。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。
- 羅宏先生（非執行董事），劉琳娜女士（非執行董事）及馮聖悌先生（獨立非執行董事）由於在關建時間時有重要其他事項，均未能參與出席本公司於二零一八年六月二十五日舉行之股東週年大會。這未能符合守則第 A.6.7 條，該條文規定獨立非執行董事及其他非執行董事作為董事會平等成員，應出席公司股東大會，並對股東意見有均衡了解。儘管如此，董事會主席及本公司其他董事委員會成員都出席了上述股東週年大會。

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

下表列出了截至二零一八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	二零一七年十二月三十一日					二零一八年十二月三十一日
	已授出	已行使	已沒收	已失效		
孫國平	46,679,000	300,000,000	-	-	-	346,679,000
Michael Hibberd	46,679,000	-	-	-	-	46,679,000
羅宏	23,000,000	-	-	-	-	23,000,000
何沛恩	5,000,000	15,000,000	-	-	-	20,000,000
馮聖悌	2,500,000	-	-	-	-	2,500,000
賀弋	2,500,000	-	-	-	-	2,500,000
Joanne Yan	2,500,000	-	-	-	-	2,500,000
劉琳娜	-	-	-	-	-	-
劉景峰 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
蔣喜娟	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
門啟平 ⁽¹⁾	22,555,556	-	-	-	-	22,555,556
董事小計	152,413,556	315,000,000	-	-	-	467,413,556
其他購股權持有人小計	43,021,969	-	-	(17,805,743)	(1,623,901)	23,592,325
總計	195,435,525	315,000,000	-	(17,805,743)	(1,623,901)	491,005,881

1. 門啟平先生已於二零一八年五月七日辭去公司首席執行官和執行董事職務。

2. 劉景峰先生已於二零一九年三月七日辭去公司獨立非執行董事職務。

請參閱二零一八年年報中包含的綜合財務報表，了解截至二零一八年十二月三十一日止年度的股權期權計劃和變動情況。



陽光油砂有限公司

年內所授出購股權的公平值

截至二零一八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 0.04 加元（截至二零一七年十二月三十一日止年度 – 0.05 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二零一八年和二零一七年的過往股價波動作出。

下表詳列柏力克－舒爾斯模型採納之輸入資料變量，以釐定於截至二零一八年十二月三十一日止和截至二零一七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	截至二零一八年十二月三十一日止年度	截至二零一七年十二月三十一日止年度
授出日期股份價格（加元）	0.04-0.04	0.044-0.05
行使價格（加元）	0.04-0.04	0.044-0.05
預期波幅(%)	61.87-61.87	73.22-74.72
購股權年期（年）	2.88-2.88	3.76-3.79
無風險利率(%)	1.95-1.95	0.93-1.23
預期沒收率(%)	15.39-15.39	14.64-14.76

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

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

於二零一八年二月五日，本公司訂立一份認購協議，以每股 0.244 港元（約為每股普通股 0.039 加元）的價格發行共 122,951,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 3,000 萬港元（約為 479 萬加元）。於二零一八年二月十三日，本公司已完成 116,803,500 股普通股的認購，每股普通股價格為 0.244 港元。本公司收取所得款項總額為 2,830 萬港元（約 460 萬加元）。此外，就完成涉及 90 萬港元（約 14 萬加元）的配售佣金。認購協議已於二零一八年二月十三日屆滿，因此完成餘下 6,147,500 股普通股認購的時間已告失效。

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

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

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

於二零一八年七月六日，本公司訂立一份應付款支付協議，以每股 0.192 港元（約為每股普通股 0.032 加元）的價格發行共 14,322,500 股「A」類普通股，所得款項總額為 275 萬港元（約為 46 萬加元）。其中 51,117 加元以現金方式支付。此認購協議乃與一獨立第三方為結算債務而訂立。該協議全部總收益用於清償債務。

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



陽光油砂
SUNSHINE OIL SANDS LTD.

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）

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

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

於二零一八年九月二十八日，本公司與獨立第三方訂立金額為 1,100 萬港元（約 181 萬加元）的可換股債券認購協議。初始兌換價為每股 0.210 港元（約合每股 0.036 加元），在全面行使配售可換股債券后，將配發及發行最多 52,380,952 股「A」類普通股。配售可換股債券年利率為 13.7%，並須於到期日起兩個月內全數償還。於二零一八年十月五日，本公司完成配售可換股債券。於二零一八年十一月三十日，本公司接獲全部承配人之兌換通知，彼等悉數行使可換股債券附帶之兌換權，按每股兌換股份 0.210 港元（約合每股 0.036 加元）之兌換價兌換全部配售可換股債券。因此，52,380,952 股兌換股份將根據可換股債券之條款及條件，配發及發行予以承配人。

於二零一八年十一月二日，本公司訂立一份應付款支付協議，以每股 0.146 港元（約為每股普通股 0.0246 加元）的價格發行共 32,832,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 479 萬港元（約為 81 萬加元）。於二零一八年十一月十六日，本公司完成應付款支付協議。此應付款支付協議乃與一獨立第三方為結算債務而訂立。

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

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

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

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

發行在外股份

於二零一八年十二月三十一日，本公司擁有 6,135,846,624 股「A」類普通股已發行及發行在外。

僱員

於二零一八年十二月三十一日，本公司共有全職員工 60 人。截至二零一八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 230 萬加元和 690 萬加元。

股息

本公司並無就截至二零一八年十二月三十一日止十二個月期間宣派或派付任何股息（截至二零一七年十二月三十一日止十二個月期間一零加元）。



陽光油砂有限公司

審閱年度業績

本公司截至二零一八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 SEDAR 網站 (www.sedar.com)、香港聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (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

本公司將繼續專注於成本控制及謹慎改善 West Ells 生產表現。公司將在當重油定價環境從目前較 WTI 油價的高差價得以改善時提高產量。此外，隨著股東們批准了本公司於 Muskwa 和 Godin 地區油砂租賃簽訂的合資開發協議及其它補充協議的擬議修訂，公司認為重新啟動 Muskwa 和 Godin 項目可能帶來重大利益。



阳光油砂
SUNSHINE OILSANDS LTD.

綜合財務報表

截至二零一八和二零一七年十二月三十一日止年度



二零一九年三月十八日

獨立審計師報告

致陽光油砂有限公司股東

我們的意見

我們認為，隨附的綜合財務報表在所有重大方面均公平地反映了陽光油砂有限公司及其附屬公司（合稱本公司）根據國際財務報告準則（IFRS），在二零一八年和二零一七年十二月三十一日的財務狀況以及其年度的綜合財務表現及綜合現金流量。

我們審核本公司綜合財務報表的事項包括：

- 截至二零一八和二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表；
- 截至當年的綜合經營及全面虧損表；
- 截至當年的綜合股東權益變動表；
- 截至當年的綜合現金流量表，和
- 綜合財務報表附註，包括重要會計政策摘要。

意見的基礎：

我們已按照加拿大公認審計準則進行審計。我們在該準則下承擔的責任已在審計師對本綜合財務表部分的審計責任有進一步的闡述。

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。

獨立性：

根據與我們對加拿大綜合財務表的審計相關的道德要求，我們獨立於本公司。我們按照這些要求履行了其他道德責任。

持續經營的重大不確定性：

我們提請注意綜合財務報表附註 2，其中描述了表明存在重大不確定因素的事項和條件，而該等重大不確定因素可能對本公司持續經營能力構成重大疑問。我們的意見沒有就此事進行修改。

PricewaterhouseCoopers LLP
111 5th 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.

其它信息

管理層負責其他信息。其他信息包括我們在本審計報告日期之前獲得的管理層討論與分析，以及年度報告中包含的綜合財務報表和我們的審計報告以外的信息，預計將在該日期之後提供給我們。

我們對綜合財務報表的意見不包括其他信息，我們不會也將不會就此發表意見或任何形式的保證結論。

就我們對綜合財務報表的審計而言，我們的責任是閱讀上述其他信息，並在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

如果根據我們對本審計報告日期之前獲得的其他信息所做的工作，我們得出結論認為這些其他信息存在重大錯報，我們需要報告該事實。在這方面我們沒有任何報告。當我們閱讀年度報告中包含的綜合財務報表和我們的審計報告以外的信息時，如果我們認為其中存在重大錯報，我們需要將此事項跟相關負責人員溝通。

管理層和負責人員對綜合財務表須承擔的責任

管理層須負責根據國際財務報告準則編製及公平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所必要的內部控制，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。

在編制綜合財務報表時，管理層負責評估公司持續經營的能力，酌情披露與持續經營相關的事項以及使用持續經營的會計基礎，除非管理層有意把公司清盤或停止運營，或別無其他實際替代方案。

公司的治理人員負責監督公司的財務報表流程。

審計師對審核綜合財務表的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述而取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照加拿大公認的審計標準進行的審計不會存在重大錯報。錯誤陳述可能由欺詐或錯誤引起，如果單獨或合計，可以合理地預測它們會影響用戶根據這些綜合財務報表所採取的經濟決策，則被視為重大錯誤。

作為根據加拿大公認的審計準則而進行審計的一部分，我們在整個審計過程中行使專業判斷並保持專業懷疑態度。我們也：

- 識別和評估綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，無論由於欺詐或錯誤，設計並執行與這些風險相應的審計程序，並獲得足夠和適當的審計證據，為我們的意見提供依據。由於欺詐可能涉及串通，偽造，故意遺漏，虛假陳述或超越內部控制，因欺詐導致的重大錯報的風險高於因錯誤導致的錯誤陳述。



- 了解與審計相關的內部控制，以設計適合當時情況的審計程序，但不是為了表達對公司內部控制有效性的意見。
- 評估管理層所採用的會計政策的合適合理性以及管理層作出的會計估計和相關披露的合理性。
- 總結管理層使用持續經營會計基礎的適當性，根據所獲得的審計證據，確定是否存在可能對公司持續經營能力產生重大疑問的時間或情況相關的重大不確定性。如果我們認為存在重大不確定性，我們需要在審計報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露，或者，如果此類披露不充分，則需要修改我們的意見。我們的結論基於截至審計報告日期的審計證據。然而，未來事件或情況可能導致公司停止持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體陳述、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否以實現公陳述的方式代表基礎交易和事項。
- 就公司內部實體或業務活動的財務信息取得足夠的適當審計證據，以對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的指導，監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與負責管理的人員進行溝通，其中包括審計的計劃範圍和時間安排以及重要的審計結果，包括我們在審計過程中發現的內部控制的任何重大缺陷。

我們還向負責管理的人員提供一份聲明，表明我們遵守了有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通所有關係和其他可能被合理認為對我們的獨立性，並在適用的情況下採取相關保障措施。

是次參與審計並發出此獨立審核數師報告的合夥人是 Khurram Asghar。

執業會計師

二零一九年三月十八日

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		二零一八年		二零一七年	
資產	附註				
<i>流動資產</i>					
現金		\$ 583	\$	3,671	
貿易及其他應收款項	4	13,457		4,932	
預付開支及按金		3,208		1,110	
		<u>17,248</u>		<u>9,713</u>	
<i>非流動資產</i>					
勘探及評估	5	269,218		268,227	
物業、廠房及設備	6	492,815		507,416	
		<u>762,033</u>		<u>775,643</u>	
		\$ 779,281	\$	785,356	
負債及股東權益					
<i>流動負債</i>					
貿易及應計負債	7	\$ 183,137	\$	120,316	
債券	8	-		-	
其它負債	8	24,462		3,452	
股東貸款	19	-		5,339	
優先債券	8	270,990		249,199	
		<u>478,589</u>		<u>378,306</u>	
<i>非流動負債</i>					
撥備	9	48,739		50,481	
		<u>527,328</u>		<u>428,787</u>	
股東權益					
股本	11	1,293,379		1,275,008	
以股份為基礎的補償儲備		74,531		70,522	
虧絀		(1,115,957)		(988,961)	
		<u>251,953</u>		<u>356,569</u>	
		\$ 779,281	\$	785,356	

持續經營 (附註2)

承擔及意外開支 (附註21)

後續事項 (附註23)

經董事會批准

“Joanne Yan”

獨立非執行董事

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

“孫國平”

執行董事

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	二零一八年		二零一七年	
石油銷售，扣除許可費	13	\$	37,007	\$	33,634
其他收入	14		8		10
			<u>37,015</u>		<u>33,644</u>
<i>開支</i>					
稀釋劑			11,301		10,759
運輸			15,417		12,080
經營			20,702		19,856
損耗、折舊及減值	5,6		13,656		209,736
一般及行政	15		12,602		15,746
融資成本	16		55,349		61,223
以股份為基礎的補償	12.4		4,009		3,244
外匯虧損／(收益)	18.6		30,975		(17,148)
			<u>\$ 164,011</u>		<u>\$ 315,496</u>
除所得稅前虧損			(126,996)		(281,852)
所得稅	10		-		-
			<u>\$ (126,996)</u>		<u>\$ (281,852)</u>
虧損淨額及全面虧損					
每股基本及攤薄虧損	17	\$	(0.02)	\$	(0.05)

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
二零一七年十二月三十一日的結餘		\$ 1,275,008	\$ 70,522	\$ (988,961)	\$ 356,569
年內虧損淨額及全面虧損		-	-	(126,996)	(126,996)
發行普通股	11.1	18,631	-	-	18,631
股份發行成本，扣除遞延稅項 (零加元)	11.1	(260)	-	-	(260)
確認以股份為基礎的補償	12.4	-	4,009	-	4,009
二零一八年十二月三十一日的結餘		\$ 1,293,379	\$ 74,531	\$ (1,115,957)	\$ 251,953
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	11.1	28,311	-	-	28,311
股份發行成本，扣除遞延稅項 (零加元)	11.1	(605)	-	-	(605)
確認以股份為基礎的補償	12.4	-	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

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	
		二零一八年	二零一七年
<i>經營活動所用的現金流量</i>			
虧損淨額		\$ (126,996)	\$ (281,852)
融資成本		55,349	61,223
未變現外匯虧損／(收益)	18.6	31,110	(17,154)
利息收入	14	(8)	(10)
損耗、折舊及減值	5,6	13,656	209,736
以股份為基礎的補償	12.4	4,009	3,244
非現金營運資金變動	22	946	2,184
經營活動(所用)的現金淨額		(21,934)	(22,629)
<i>投資活動所用的現金流量</i>			
已收利息收入	14	(8)	10
勘探及評估資產付款	5	(1,511)	(1,562)
物業、廠房及設備付款	6	(1,389)	(7,654)
非現金營運資金變動	22	(282)	(4,823)
投資活動(所用)的現金流量		(3,174)	(14,029)
<i>融資活動產生的現金流量</i>			
發行普通股所得款項	11.1	9,907	28,311
股份發行成本付款	11.1	(260)	(605)
融資成本付款	16	(1,439)	(7,710)
債券本金付款	8	-	(1,857)
發行債券所得款項	8	21,301	3,601
發行債券付款	8	(10,857)	-
股東貸款所得款項	19	3,843	5,399
股東貸款付款	19	(9,182)	-
非現金營運資金變動	22	8,724	-
融資活動產生的現金淨額		22,037	27,139
匯率變動對以外幣持有的現金的影響	18.6	(17)	(445)
現金的增加／(減少)淨額		(3,088)	(9,964)
年初現金		3,671	13,635
年末現金		\$ 583	\$ 3,671

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

綜合財務報表附註

截至二零一八年及二零一七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 號華懋中心 2 期 20 樓。

於二零一五年七月十四日,本公司的全資附屬公司博賢投資有限公司(「博賢」)在英屬處女群島註冊成立。博賢的主要營業地點為 P.O. Box 957, Offshore Incorporation Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。截至二零一七年十二月三十一日,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,以在加拿大阿爾伯塔省阿薩斯卡油砂地區生產油砂重油。本公司的存續取決於其能否維持資本以進一步發展及償付負債。倘本公司未能獲得有關資本,其將須按優先順序處理業務,這可能導致延誤並可能失去商機及造成在冊資產潛在減值。

2. 編製基準

持續經營

此等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 8)。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,以及履行於二零一八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。

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

管理層於編製支持持續經營假設的預測上已作出充份的判斷。此尤其指管理層已對預測石油銷量及價格、於二零一八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。

2. 編製基準 (續)

於二零一七年一月三十一日，本公司更新延期協議，陽光油砂須於二零一七年二月一日支付優先債券的應計票面利息並回購債券本金總額中2,500萬美元。該等款項尚未支付。陽光油砂已違反延期協議，包括以下本財務相關終止事件：

- 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；
- 陽光油砂同意贖回且債券持有人同意出售最多1,120萬美元之優先債券，以換取陽光油砂之普通股。交易條件待定。

延期還原協議所慮及之其他款項包括：

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

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

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

本公司的部分貸款協議受制於契約條款，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，且於二零一八年五月一日未達成還款 1,500 萬美元的要求。

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的應付未付金額將產生 10% 年利息；
- 本公司必須於簽署恢復和修改延期協議日期起至二零一九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。

2. 編製基準 (續)

於二零一八年六月十九日, 本公司收到阿爾伯塔省王座法院的通知。因此, 公司預留了 210 萬加元償還債務。該通知於二零一八年九月解除。截至二零一八年十二月三十一日止年度, 公司針對此類法院通知預留餘額為零。於二零一九年二月二十七日, 本公司收到阿爾伯塔省王座法院的通知。因此, 公司將預留 70 萬加元的現金償還債務。公司正計劃對該通知提出上訴, 並向法院提出對該通知的質疑。

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

綜合財務報表乃按確認本公司將繼續有能力變現資產, 以及於考慮到預期出現的可能結果下, 本公司按計劃履行其負債及承諾的能力而編制。相反, 倘管理層作出並不適合的假設, 而本公司未能於到期時履行其責任, 以持續方式編製此等財務報表可能並不適合, 並可能需要對本公司之資產、負債、收入、開支之賬面值及資產負債表之分類進行調整, 而該等調整的程度可能屬重大。特別是, 在並無額外融資及對當前債務進行重組下 (附註 8), 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 18), 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。探明加概略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, 乃利用探明加概略儲量釐定。

2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計（續）

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。

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二零一八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。

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本化，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開發及生產資產（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概略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／或攤銷費用。

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。

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概略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。

3. 重大會計政策（續）

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概略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（有關係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。分類為以公平值計量且其變動計入當期損益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 以公平值計量且變動計入當期損益的金融資產（「按公平值計入損益」）

國際會計準則第 39 號 (截至二零一七年十二月三十一日止年度)

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。

金融資產分類為可持有作買賣的條件為：

- 該資產購入的主要目的為於近期内出售；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其他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。

3. 重大會計政策（續）

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。

國際財務報告準則第9號（截至二零一八年十二月三十一日止年度）

金融工具的分類和計量-金融資產和金融負債分為三類：攤銷成本、其他綜合收益公平值（“其他綜合收益公平值”）和按公平值計入損益（“按公平值計入損益”）。金融資產的分類取決於其在公司業務模式中的背景和金融資產合同現金流的特點。

金融資產和金融負債按初始確認後的公平值計量，通常是交易價格除非金融工具含重要的融資部分。隨後的計量取決於金融工具的分類。

·攤銷成本

現金、貿易及其他應收款、貿易及應計負債、債券、貸款、股東貸款和優先債券按攤銷成本計量。從金融資產收到的合同現金流量僅是本金和利息的支付，在以收取合同現金流量為目標的業務模式內持有。金融資產和金融負債隨後使用有效利息法按攤銷成本計量。

·按公平值計入損益

按公平值計入損益的金融資產最初按公平值計量，隨後按公平價值計量，公平價值變動立即記入綜合業務報表。截至二零一八年十二月三十一日，本公司沒有按公平值計入損益計量的任何金融工具。

·其他綜合收益公平值

其他綜合收益公平值的金融資產隨後按公平值計量，並在其他綜合收入中確認公平值的變化，扣除稅後。與購買金融資產有關的交易費用在其他綜合收益公平值上計量。利息、減值和外匯損益在收入報表中確認，而所有其他損益則在其他綜合收入確認。在取消確認相關金融資產後，其他綜合收入的金額重新歸類為收入報表。截至二零一八年十二月三十一日，本公司沒有其他綜合收益公平值衡量任何金融工具。

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，惟所確認利息甚微的短期應收款項除外。

3.6.3 金融資產減值

國際會計準則第39號（截至二零一七年十二月三十一日止年度）

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最初確認後，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。

3. 重大會計政策 (續)

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無確認減值而應有的攤銷成本。

國際財務報告準則第 9 號 (截至二零一八年十二月三十一日止年度)

損失津貼的計量金額相當於資產終身預期信貸損失。預期信貸損失是信貸損失的概率加權估計數，以報告日未信用受損的金融資產的所有現金短缺的現值以及帳面總帳面金額之間的差額計量以及在報告日信用受損的金融資產的估計未來現金流量現值。按攤銷成本計量的金融資產預期信貸損失備抵在財務狀況表中列為從 資產的總帳面金額。

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。

其他金融負債初步按公平值（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。衍生品可能包括金融合約或與主體合約並無密切聯繫的非金融合約嵌入的衍生品。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，因商譽或於初步確認（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似的工具）。

3.11 外幣換算

以外幣進行之交易乃按交易日期之現行匯率換算成加元。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）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在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. 重大會計政策 (續)

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，並無公司、夥伴或其他實體的組成。

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

國際會計準則第 18 號(截至二零一七年十二月三十一日止年度)

本公司原油銷售收入在當產品的控制權轉移給買方後確認，收入按應收賬款的公平值計量，收入也代表本公司向政府支付特許權使用費用後的淨項。原油銷售收入包括管道費，處理費和終端費用的總和，并在下列條件都滿足的情況下確認：

- 本公司已將貨物所有權的重大風險和回報轉移給買方；
- 本公司不保留持續地參與管理，該管理通常與所售商品的擁有權或有效控制有關的，收入金額可以可靠地計量；
- 與交易相關的經濟利益很可能會流向本公司；和
- 交易中發生或將要發生的成本可以可靠地計量。

國際財務報告準則第 15 號 (截至二零一八年十二月三十一日止年度)

原油銷售收入在所有權轉讓給客戶時確認，一般在交貨月份之後的一個月內收取。與原油銷售有關的收入在貨物控制權轉移的時間點確認，通常是在所有權從公司轉移到客戶時確認。銷售收入被記錄為扣除政府特許權使用費用後的淨額。政府特許權使用費在生產時確認。銷售收入按照其銷售價格分配給各個生產單位。并按交易價格計量，交易價格為代價的公平值，是正常交易過程中提供的貨品或服務的應收款項。價格分配給每個單位，因為每個單位基本相同，且於客戶有相同的轉移模式。

3.16. 新的會計準則

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。本公司於二零一八年一月一日採納修訂過的追溯方式。該公司採用了一種切實可行的權宜之計，即不評估二零一七年一月一日之前完成的合約。本公司需要額外的披露以按產品類型披露分類收入，額外披露於簡明綜合中期財務報表中呈列(附註 13)。

國際會計準則理事會發佈了《國際財務報表準則第 9 號》，自二零一八年一月一日起生效，取代了《國際會計準則》第 39 號：識別和測量。《國際財務報表準則》第 9 號採用單一的方法來確定資產按攤銷成本或公平值計量，取代了《國際會計準則》第 39 號中的多項規則。會計《國際財務報表準則》第 9 號對金融負債的處理與《國際會計準則》第 39 號基本相同，但金融負債除外通過盈利或虧損在公平值上指定，實體可以識別與實體自身信用風險的變化有關的公平值。比淨利潤。該標準還引入了一種新的預期信用損失減值模型，用於金融資產。此外，《國際財務報表準則》第 9 號還納入了與風險更加一致的新的對沖會計要求管理活動。對《國際財務報表準則》第 9 號的修正要求債務修改按債務的原實際利率貼現。而不是《國際會計準則》第 39 號所要求的訂正實際利率。這一標準的採用並沒有對公司的綜合財務報表產生重大影響。

貿易應收款受到《國際財務報表準則第9號》的影響，因為本公司持有應收款，其唯一意圖是收取合約現金流量。截至二零一八年一月一日，根據《國際會計準則》第39條確定的金融資產的期末減值津貼和預期的信貸損失津貼並無重大變動。

3.16. 新的會計準則(續)

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。採用國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 22 號對本公司的簡明中期財務報表並無重大影響。

未來會計政策變化

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。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。

4 貿易及其他應收款項

截至十二月三十一日止年度	二零一八年	二零一七年
貿易	\$ 2,422	\$ 1,548
應計費用及其他應收款項	11,035	3,377
應收貨物及服務稅項	-	7
	\$ 13,457	\$ 4,932

本公司的貿易客戶享有 30 日的平均信貸期。二零一八年十二月三十一日應收賬款的大部分信貸敞口與二零一八年十二月份產量的應計收入有關。本公司與一些石油和天然氣營銷公司進行交易。營銷公司通常在生產的下個月的第 25 天匯款至本公司。以下為於報告期末的貿易應收款項的賬齡分析：

截至十二月三十一日止年度	二零一八年	二零一七年
0 - 30 天	\$ 646	\$ 119
31 - 60 天	4	-
61 - 90 天	3	3
> 90 天	1,769	1,426
	\$ 2,422	\$ 1,548

本公司以往的壞賬支出很低約為 1.9%。截至二零一八年十二月三十一日，公司的應收賬款餘額為 240 萬加元，應用 1.9% 的預期信用損失將導致 5 萬加元的預期信貸損失。因此，應用該標準對公司並無重大影響，本公司並無準備該預期信用損失撥備。

5. 勘探及評估

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 ¹		(51)
減值		(25,000)
二零一七年十二月三十一日的結餘	\$	268,227
資本開支		1,511
非現金開支 ¹		(520)
二零一八年十二月三十一日的結餘	\$	269,218

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。

截至二零一八年十二月三十一日，公司確定其勘探及評估資產存在減值指標，並進行了減值分析。減值的重要指標是，根據債務協定，公司無法支付除 West Ells 財產以外的任何資本支出，並且市場資本化有顯著下降。

為了減值測試的目的，利用判斷和內部估計數確定了勘探及評估資產的可收回數額。可收回金額是較高的公平值減去處置成本 ("FVLCD") 和使用價值 ("VIU")。FVLCD 是指在知識淵博、有意願的各方之間進行的交易中出售資產或 CGU 所能

5. 勘探及評估 (續)

獲得的金額，減去處置成本。VIU 是預期因繼續使用資產或 CGU 以及在其使用壽命結束時進行處置而預計產生的未來現金流量的現值。可收回數額是根據 FVLCD 模型計算的，使用的是在阿爾比省北部觀察到的每英畝 256 至 444 美元的平均土地銷售價格之間的區間。

在截至二零一八年十二月三十一日的年度，公司沒有確認減值損失，因為估計可收回金額超過帳面價值。土地銷售價格的 0.5% 變化不會改變勘探及評估的減值評估。所使用的 FVLCD 模型被認為是基於所使用的可觀察和不可觀察的輸入的 2 級公平值技術。

2017 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。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。

6. 物業、廠房及設備

	原油資產		公司資產		總計
成本					
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 ¹		(33)		-	(33)
二零一七年十二月三十一日的結餘	\$	894,772	\$	5,307	\$ 900,079
資本開支		1,291		98	1,389
非現金開支 ¹		(2,334)		-	(2,334)
二零一八年十二月三十一日的結餘	\$	893,729	\$	5,405	\$ 899,134

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
累計損耗，折舊及減值					
二零一六年十二月三十一日的結餘	\$	205,000	\$	2,927	\$ 207,927
損耗，折舊開支		14,183		553	14,736
減值		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
損耗，折舊開支		13,134		522	13,656
二零一八年十二月三十一日的結餘	\$	402,317	\$	4,002	\$ 406,319
二零一七年十二月三十一日的賬面值	\$	505,589	\$	1,827	\$ 507,416
二零一八年十二月三十一日的賬面值	\$	491,412	\$	1,403	\$ 492,815

本公司於二零一七年三月一日對 West Ells 一期項目展開商業化生產。當時已停止資本化與 West Ells 一期項目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三個月和十二個月的全面收益（虧損）表中反映。

6. 物業、廠房及設備 (續)

本公司亦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)表中開始記錄 West Ells 一期項目資產的損耗。於二零一七年三月一日前，並無就 West Ells 一期項目金額為 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 25.20 億加元的日後開發成本被納入物業、廠房及設備中(二零一七年 - 24.00 億加元)。

截至二零一八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，包括零加元用於以股份為基礎的補償(二零一七年十二月三十一日止十二個月 - 2 萬加元)及零加元用於一般及行政開支(二零一七年十二月三十一日止十二個月 - 40 萬加元)。

截至二零一八年十二月三十一日，陽光的淨資產價值超過了市值。因此，在 West Ells 進行了減值分析；但是，沒有確認減值，因為估計可收回數額超過其帳面價值。

每個 CGU 的可收回數額是根據 FVLCD 方法估算的，該方法是根據 CGU 預期未來現金流量(稅後)的現值計算的。現金流量資訊來自截至二零一八年十二月三十一日由獨立合格的儲備評估員 GLJ 石油顧問("GLJ") 編寫的關於該公司石油和天然氣儲量的報告。FVLCD 計算中使用的預計現金流量反映了市場對截至二零一八年十二月三十一日的主要假設的評估，包括對商品價格、通貨膨脹率 and 外匯匯率(三級公平值投入)的長期預測。現金流預測也是基於 GLJ 對公司儲備和資源的評估，以確定生產概況和數量、運營成本、維護和未來的發展資本支出。未來現金流量估計數使用稅後風險調整後的貼現率進行折現。根據 West Ells 資產的具體風險，截至十二月三十一日，減值計算中適用的稅後貼現率為 8.25%。

根據 FVLCD 計算估計的可收回金額對貼現率和未來商品價格假設非常敏感。截至二零一八年十二月三十一日，在計算每個 CGU 的 FVLCD 計算中保持其它變數不變。如果貼現率上升 0.5%，West Ells CGU 的減值將增加約 2000 萬加元；如果預測的綜合實際價格下跌 1%，West Ells CGU 的減值將增加約 2800 萬加元。

年份	油田成本通貨膨脹 %	匯率 1 加元 兌 X 美元	西德州中級原油@ 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	阿爾伯塔省天 然氣定價現貨 加元/百萬英 熱
二零一九年	2	0.750	56.25	47.67	37.65	1.85
二零二零年	2	0.770	63.00	58.44	51.21	2.29
二零二一年	2	0.790	67.00	65.82	59.51	2.67
二零二二年	2	0.810	70.00	67.90	61.62	2.90
二零二三年	2	0.820	72.50	70.12	63.82	3.14
二零二四年	2	0.825	75.00	72.73	66.45	3.23
二零二五年	2	0.825	77.50	75.76	69.48	3.34
二零二六年	2	0.825	80.41	79.28	73.01	3.41
二零二七年	2	0.825	82.02	81.24	74.96	3.48
二零二八年	2	0.825	83.66	83.22	76.95	3.54
二零二九年+			油、氣及產品價格之后每年 2%增長			

2017 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 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掉期商品定價、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被認為是基於所使用的不可觀測投入的三級公平值技術。

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

6. 物業、廠房及設備（續）

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 1300 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
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			

7. 貿易及應計負債

截至十二月三十一日止年度	二零一八年	二零一七年
貿易	\$ 28,262	\$ 23,506
應計負債	154,875	96,810
	\$ 183,137	\$ 120,316

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	二零一八年	二零一七年
貿易		
0 - 30 天	\$ 2,437	\$ 2,163
31 - 60 天	1,346	117
61 - 90 天	1,442	222
> 90 天	23,037	21,004
	28,262	23,506
應計負債	154,875	96,810
	\$ 183,137	\$ 120,316

8. 優先債券

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

該等條件為如果本公司於二零一六年二月一日沒有：(1) 由一個或多個的股票融資獲得最少 5,000 萬美元現金所得款項淨額；及(2) 存入或由其他方式保證本公司賬戶有足夠現金以支付：(a) 於二零一六年二月一日未償還債券總本金額一年的利

8. 優先債券（續）

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延期事宜。

於二零一六年九月九日，本公司已經與代表**96%**未償還債券的債券持有人（「延期持有人」）就該債券達成了長期延期協議（「協議」）。該協議的主要條款包括：（一）公司將於二零一六年十月十七日支付於二零一六年八月一日到期的收益率維持費**1,910**萬加元；（二）公司將於二零一七年二月一日支付債券的應計利息並回購債券本金總額中**2,250**萬美元本金的債券；（三）於二零一七年八月一日償還債券的本金與利息；（四）支付延期費，金額為延期持有人持

有的債券本金總額的**2.50%**；（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約事件之責任，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（「收益率維持費」）**20%**之金額**280**萬美元；
- 支付相當於原本在二零一七年二月一日到期的應計利息及延期費用**20%**之金額**240**萬美元。截至二零一七年三月二十七日，上列之所有款項**520**萬美元已告支付。
- 陽光油砂同意購回而債券持有人同意出售金額最多相等於**1,120**萬美元之優先債券之本金，以換取陽光油砂之普通股。交易條件待定。

延期還原協議所慮及之其他款項包括：

- 於二零一七年三月二十一日支付所有法律專業費用；該款項已於二零一七年三月二十一日支付；
- 於二零一七年八月一日以現金償還**80%**的收益率維持費；
- 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，本公司與債券持有人釐定並訂立修改及重申延期協議（「修改延期協議」）。該修改延期協議主要條款為：

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

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

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的應付未付金額將產生**10%**年利息；
- 本公司必須於簽署恢復和修改延期協議之日起至二零一九年四月三十日前完成**500**萬美元的融資，以維持充足的流動性。

8. 優先債券（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 萬美元的債務（「允許債務」）。本公司已與大多數債券持有人達成協議，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。截至二零一八年十二月三十一日，本公司已產生共計 1,070 萬美元無抵押允許債務（等同於 1,460 萬加元）。

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。於二零一八年十二月三十一日，本公司總計有 1,470 萬加元（按期末匯率計算，相當於 1,080 萬美元）於正常業務中產生的留置權。

債券和允許債務按期末匯率每 1 美元兌 1.3642 加元換算成加元。

於 2018 年，本公司訂立了多種無抵押債券及其他貸款協議，總金額為 981.3 萬加元（2017 年：無）。該債券/貸款主要以人民幣及港元收取。上述無抵押債券/貸款協議的年利率為 10% 至 20%，預期到期日為 2019 年 12 月 31 日。該債券和貸款餘額未有受任何重大財務契約的約束。

	2018年12月31日		2017年12月31日	
年初結餘	\$	3,452	\$	3,452
債券		21,010		
其他貸款		9,813		
其他貸款應收款項		(9,813)		
年末結餘	\$	24,462	\$	3,452

9. 撥備

截至十二月三十一日止年度	二零一八年		二零一七年	
退役責任（附註9.1）	\$	48,739	\$	50,481
	\$	48,739	\$	50,481
呈列為：				
撥備（非即期）	\$	48,739	\$	50,481

9.1 退役責任

於二零一八年十二月三十一日，本公司分估須結算資產退役責任的估計未折現現金流量總額為 7,700 萬加元（二零一七年十二月三十一日—7,860 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預計未來成本發生時間使用年度無風險利率 1.64% 至 2.36% 折現計算，並使用每年 2.0% 的通脹率估算通脹。

截至十二月三十一日止年度	二零一八年		二零一七年	
年初結餘	\$	50,481	\$	49,488
折現率變動影響		(2,854)		(102)
解除折現率		1,112		1,095
年末結餘	\$	48,739	\$	50,481

10. 所得稅

10.1 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%（二零一七年—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	二零一八年		二零一七年	
稅前淨虧損	\$	(126,996)	\$	(281,852)
稅率 (%)		27%		27.0%
預期收回所得稅		(34,289)		(76,100)
釐定應課溢利之不可扣減開銷影響：				
以股份為基礎之開銷		1,082		876
外匯資本部份		3,043		(2,347)
股票發行成本		(1,073)		(981)
未確認遞延稅項福利之變動		31,236		78,552
收回所得稅	\$	-	\$	-

10.2 遞延稅項結餘

遞延所得稅資產淨額部份如下：

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日	
遞延稅項資產（負債）				
勘探及評估資產及物業、廠房及設備	\$	(83,667)	\$	(109,512)
退役負債		13,160		13,630
股份發行成本		702		1,705
非資本虧損		299,767		258,818
債務		3,147		2,945
未被確認遞延稅項福利		(223,108)		(167,586)
	\$	-	\$	-

10.3 稅項

如下呈列本公司估計稅項概要：

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日	
加拿大開發開銷	\$	27,910	\$	38,262
加拿大勘探開銷		230,980		230,953
未折舊資本成本		193,176		248,162
非資本虧損		1,110,249		958,584
股份發行成本		2,599		6,313
	\$	1,564,914	\$	1,482,274

本公司非資本虧損為 1,110,249 加元（二零一七年十二月三十一日—958,584 加元），於二零二九年至二零三八年之間到期。

11. 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。

11. 股本 (續)

已發行股本

截至十二月三十一日止年度	二零一八年		二零一七年	
普通股	\$	1,293,379	\$	1,275,008

11.1 普通股

截至十二月三十一日止年度	二零一八年		二零一七年	
普通股	股份數目	\$	股份數目	\$
年初結餘	5,627,877,613	1,275,008	5,002,601,358	1,247,302
私人配售 - 一般授權	507,969,011	18,631	625,276,255	28,311
股份發行成本, 扣除稅項 (零加元)	-	(260)	-	(605)
年末結餘	6,135,846,624	1,293,379	5,627,877,613	1,275,008

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

二零一八年活動

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

於二零一八年二月五日, 本公司訂立一份認購協議, 以每股 0.244 港元 (約為每股普通股 0.039 加元) 的價格發行共 122,951,000 股「A」類普通股, 所得款項總額為 3,000 萬港元 (約為 479 萬加元)。於二零一八年二月十三日, 本公司已完成 116,803,500 股普通股的認購, 每股普通股價格為 0.244 港元。本公司收取所得款項總額為 2,850 萬港元 (約 460 萬加元)。此外, 就完成涉及 90 萬港元 (約 14 萬加元) 的配售佣金。認購協議已於二零一八年二月十三日屆滿, 因此完成餘下 6,147,500 股普通股認購的時間已告失效。

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

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

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

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

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

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

11. 股本（續）

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

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

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

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

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

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

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

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）的價格發行共 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）的價格發行共 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，按每普通股 0.29 港元（或約每普通股 0.048 加元）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」），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 股普通股的配售，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）。該認購協議已於二零一七年三月二十八日屆滿，因此餘下普通股之配售將被終止。

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。

11. 股本（續）

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。

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。該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。

12. 以股份為基礎的補償

12.1 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於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）。

12.2 年內所授出購股權的公平值

截至二零一八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 0.04 加元（截至二零一七年十二月三十一日止年度—0.05 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二零一八年和二零一七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 15.39%。

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	二零一八年十二月三十一日	二零一七年十二月三十一日
股份價格授出日期（元）	0.04-0.04	0.044-0.05
行使價格（元）	0.04-0.04	0.044-0.05
預期波幅（%）	61.87-61.87	73.22-74.72
購股權年期（年）	2.88-2.88	3.76-3.79
無風險利率（%）	1.95-1.95	0.93-1.23
預期沒收率（%）	15.39-15.39	14.64-14.76

12.3 期內購股權變動

年初與年末未行使購股權的對賬如下：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度		截至二零一七年十二月三十一日止年度	
	購股權數目	加權平均行使價 (加元)	購股權數目	加權平均行使價 (加元)
期初結餘	195,435,525	0.09	258,740,469	0.13
已授出	315,000,000	0.04	14,069,058	0.05
已沒收	(17,805,743)	0.08	(62,604,342)	0.10
已到期	(1,623,901)	0.08	(14,769,660)	0.35
期末結餘	491,005,881	0.06	195,435,525	0.09
期末可行使	277,150,776	0.07	131,483,485	0.10

於二零一八年十二月三十一日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 3.8 年（二零一七年十二月三十一日－3.6 年）。

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度期間授出 315,000,000 份購股權。

12.4 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	二零一八年			二零一七年		
	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	\$ 4,009	\$ -	\$ 4,009	\$ 3,244	\$ 16	\$ 3,260

13. 石油收入，扣除許可費

截至十二月三十一日止年度	二零一八年		二零一七年	
石油銷售	\$	37,568	\$	33,902
許可費		(561)		(268)
期末結餘	\$	37,007	\$	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 Eills 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為每桶 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 Eills 現時的許可費率以收支平衡前的油砂營運為基準。

按產品分類的石油銷售

截至十二月三十一日止年度	二零一八年		二零一七年	
石油銷售	\$	37,568	\$	33,902
期末結餘	\$	37,568	\$	33,902

本公司無天然氣或天然氣液體銷售。本公司的石油銷售按照營銷協議和現貨銷售協議的條款確定。原油交易價格以交貨月份公佈的當月商品價格為基礎，並根據溢價、品質調整和均衡調整進行調整。商品價格是以按日或每月確定的市場指數為基礎的。原油生產和運輸一個月後收到石油銷售收入，通常在生產後一個月的第 25 天收到。

14. 其他收入

截至十二月三十一日止年度	二零一八年		二零一七年	
利息收入	\$	8	\$	10
期末結餘	\$	8	\$	10

15. 一般及行政開支

截至十二月三十一日止年度	二零一八年		二零一七年	
薪金、諮詢費及福利	\$	6,858	\$	8,588
租金		2,074		2,162
法律及核數		964		1,340
其他		2,706		3,656
期末結餘	\$	12,602	\$	15,746

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。

16. 融資成本

截至十二月三十一日止年度	二零一八年		二零一七年	
優先抵押債券利息開銷	\$	36,991	\$	40,459
其他貸款利息開銷		731		123
贖回／收益率維持費		13,316		17,695
融資相關成本		1,019		978
其他利息開銷／(回收)		2,180		873
解除撥備折現		1,112		1,095
期末結餘	\$	55,349	\$	61,223

17. 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	二零一八年		二零一七年	
基本及攤薄 - 「A」類普通股		5,944,543,530		5,423,270,696
每股虧損	\$	(0.02)	\$	(0.05)

18. 金融工具

18.1 資本風險管理

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

本公司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	二零一八年		二零一七年	
營運資金虧絀	\$	461,341	\$	368,593
股東權益		251,953		356,569
	\$	713,294	\$	725,162

於二零一八年十二月三十一日，本公司的營運資金虧絀 4.613 億加元，包括 2.710 億加元債券的即期部分。截至二零一八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。

18.2 金融工具類別

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

截至十二月三十一日止年度	二零一八年		二零一七年	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
金融資產				
現金、受限制現金及現金等價物、預付開支、存款及貿易及其他應收款項	\$ 7,435	\$ 7,435	\$ 9,713	\$ 9,713
	\$ 7,435	\$ 7,435	\$ 9,713	\$ 9,713
金融負債				
貿易及應計負債	\$ 183,137	\$ 183,137	\$ 120,316	\$ 120,316
債務	295,452	295,452	257,990	257,990
	\$ 478,589	\$ 478,589	\$ 378,306	\$ 378,306

18.3 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。

18.4 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。

18.5 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。

18.6 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。於二零一八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，於二零一八年十二月三十一日所持有外幣現金所受影響為零加元，且於二零一八年十二月三十一日債務的賬面值所受影響約為 270 萬加元。於二零一八年十二月三十一日，按二零一八年十二月三十一日匯率 1.3642 計算，本公司持有約 1 萬美元或 1.5 萬加元現金，作為本公司美元銀行賬戶的現金及現金等價物。

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，於二零一八年十二月三十一日所持有外幣現金所受影響為零加元，而於二零一八年十二月三十一日債務賬面值所受影響約為 5 萬加元。於二零一八年十二月三十一日，於近期股權關閉後，按二零一八年十二月三十一日匯率 5.7408 計算，本公司持有約 20 萬港元或 3 萬加元，作為本公司港元銀行賬戶的現金。

18.6 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，則於二零一八年十二月三十一日所持外匯現金所受的影響為零。於二零一八年十二月三十一日，本公司持有約 58 萬人民幣或 12 萬加元，按於二零一八年十二月三十一日的匯率 1 加元兌人民幣 5.0429 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	二零一八年		二零一七年	
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	\$	21,791	\$	(17,484)
以港元計值之貸款		753		(149)
應付利息		8,536		-
股東貸款		-		(60)
以外幣計值之現金結餘		17		445
以外幣計值之應付賬款結餘		13		94
		31,110		(17,154)
已變現外匯虧損／（收益）		(135)		6
外匯虧損／（收益）總額	\$	30,975	\$	(17,148)

18.7 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。於二零一八年十二月三十一日，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。截至二零一八年十二月三十一日止年度，現金的利率介乎 0.1% 至 1.55%。

18.8 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。於二零一八年十二月三十一日，本公司的應收款項包括 2% 應收商品及服務稅項、0% 應收共有利益賬單及 98% 其他應收款項（二零一七年十二月三十一日 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）。

於二零一八年十二月三十一日，並無應收賬款呆賬撥備，且本公司並無撤銷任何應收款項（二零一七年十二月三十一日 10 萬加元）。本公司視任何超過 30 日的未償還款項為逾期。

18.9 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。於二零一八年十二月三十一日，本公司負營運資金為 4.613 億加元，累計虧絀為 11.16 億加元。本公司的持續經營能力取決於 West Ells 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。

於二零一八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	\$	183,137	\$	183,137	\$	-
債務 ¹		295,452		295,452		-
	\$	478,589	\$	478,589	\$	-

1. 票據，貸款，債券的本金額乃根據期末匯率 1 美元兌 1.3642 加元 和 1 港幣兌 0.1742 加元計算。債務根據需要到期。

19. 關聯方交易

19.1 買賣交易

於截至二零一八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（二零一七年十二月三十一日 – 60 萬加元）。

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

於二零一七年八月二十四日，二零一七年十一月十六日和二零一七年十一月二十八日，本公司與 Prime Union Enterprises Limited（「Prime Union」）簽署了無抵押貸款協議（「貸款」），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。貸款總金額為 3,370 萬港元（約 540 萬加元）。截至二零一八年十二月三十一日，該貸款及利息均告全數支付。

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

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

19.2 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	二零一八年		二零一七年	
董事袍金 ¹	\$	606	\$	690
薪金及津貼		2,481		3,591
以股份為基礎之補償		3,929		2,875
	\$	7,016	\$	7,156

1. 截至二零一八年十二月三十一日止期間，該數字反映了 20 萬加元的應計董事費用（二零一七年 – 20 萬加元）。有關董事費用的額外披露，請參考附註 A3。

20. 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	二零一八年		二零一七年	
最低租賃付款	\$	2,049	\$	2,282

21. 承擔及意外開支

於二零一八年十二月三十一日，本公司的承擔如下：

	總計	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	此後
償還債務1	\$ 270,990	270,990	-	-	-	-	-
債務的利息付款2	15,808	15,808	-	-	-	-	-
贖回溢價3	-	-	-	-	-	-	-
貸款4	14,649	14,649	-	-	-	-	-
鑽井、其他設備與合約	1,426	670	247	247	132	104	26
租賃租金5	6,478	1,400	1,399	1,399	1,256	316	708
辦公室租賃	2,590	1,468	700	390	32	-	-
	\$ 311,941	304,985	2,346	2,036	1,420	420	734

1. 債券本金額乃按1美元兌1.3642加元期末匯率計算，到期日為二零一九年八月一日。
2. 根據10% 本金額的年利息和到期日二零一九年八月一日，減去至二零一八年十二月三十一日應計利息，期末匯率為1美元兌1.3642加元。2.5%延期費於二零一八年十月三十一日取消。
3. 根據二零一八年十月三十一日簽署的恢復和修改延期協議，延期持有人持有的未償還債券本金總額的7.298%收益率維持費於二零一八年十月三十一日起取消。
4. 貸款的本金和利息（債務的本金金額的3% 和6% ），根據期內之匯率為1港元兌0.1742加元。
5. 本公司對油砂礦產租賃租金及表面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，故截至二零一八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。

本公司收到了 Wood Buffalo 地區市政 ("RMWB") 關於二零一六年和二零一七年市政財產稅 610 萬加元的繳款通知書，同時被徵收逾期罰款 130 萬加元。此後，公司與 RMWB 積極談判解決計劃，並提出免除逾期罰款的建議。截至本報告日，談判仍在進行中，公司對於與 RMWB 的討論仍保持樂觀。本公司認為，已在財務報表中對這一繳款通知作出了充分計提，包括二零一八年度未繳付金額。

本公司涉及各種索賠，包括上述索賠和在運營過程中產生的訴訟，並受到各種法律訴訟，待決索賠和風險的約束。訴訟受到許多不確定因素的影響，個別事項的結果無法肯定地預測。針對此類索賠或未決索賠將產生不利後果，可能會對確定結果期間的公司合併淨收入或虧損產生重大不利影響。如果公司確定可能發生損失並且可以合理估計金額，則可以確認訴訟，索賠和評估的應計。本公司認為已就此類索賠作出充分準備。雖然公司認為有充分理據，但如果受到質疑，其中一些理據可能在審核時無法得到充分支持。本公司不時收到應付賬款餘額的留置權或索賠，本公司繼續致力於解決任何留置權或索賠，如附註 8 所示。於 2018 年 12 月 31 日，本公司已產生 1,470 萬加元（使用期末匯率計算相當於 1,080 萬美元）在正常業務過程中產生的留置權。

22. 補充現金流披露

非現金交易

於二零一七年三月一日，本公司已停止一般及行政開支，包括以股份為基礎的補償及融資成本的資本化（附註 5 及 6）。

22. 補充現金流披露 (續)

補充現金流披露

截至十二月三十一日止年度	二零一八年	二零一七年
下列各項所提供(所用)的現金：		
貿易及其他應收款項	\$ 1,288	\$ (2,278)
預付開支及按金	(2,098)	3,944
貿易及其他應付款項	10,023	(3,724)
債務償還	8,724	(581)
應付賬款外匯	(8,549)	-
	<u>\$ 9,388</u>	<u>\$ (2,639)</u>
與下列各項有關的非現金營運資金變動：		
<i>經營活動</i>		
貿易及其他應收款項	\$ 1,288	\$ (2,278)
預付開支及按金	(2,098)	3,944
貿易及其他應付款項	1,756	518
	<u>\$ 946</u>	<u>\$ 2,184</u>
<i>投資活動</i>		
物業、廠房及設備	282	(4,823)
<i>融資活動</i>		
股票發行成本、IPO 成本和財務成本	8,724	
	<u>\$ 9,388</u>	<u>\$ (2,639)</u>

下表將負債與融資活動產生的現金流量進行對賬：

	二零一八年
二零一七年十二月三十一日結餘	\$ 257,990
現金項目的變化 -	
優先債券付款	
發行債券所得款項	21,301
發行債券付款	(10,857)
股東貸款所得款項	3,843
股東貸款付款	(9,182)
非現金項目的變化 -	
優先債券外匯未實現損失/(收益)	21,791
其他貸款/債券外匯未實現損失/(收益)	753
股東貸款外匯未實現損失/(收益)	
二零一八年十二月三十一日結餘	<u>\$ 285,639</u>

23. 後續事件

於二零一九年二月二十七日，本公司收到阿爾伯塔省王座法院的通知。因此，公司將預留 70 萬加元的現金償還債務。公司正計劃對該通知提出上訴，並向法院提出對該通知的質疑。

24. 批准綜合財務報表

董事會已批准綜合財務報表，並授權於二零一九年三月十八日刊發。

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,博賢及陽光油砂上海）。

截至十二月三十一日止年度	二零一八年		二零一七年	
<i>非流動資產</i>				
物業、廠房及設備	\$	492,288	\$	506,741
勘探及評估資產		269,218		268,227
應收附屬公司款項		10,935		8,967
		<u>772,441</u>		<u>783,935</u>
<i>流動資產</i>				
貿易及應收款項		12,431		4,932
預付開支及按金		2,881		813
現金		451		1,404
		<u>15,763</u>		<u>7,149</u>
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付款項		183,137		120,315
債券		-		-
應付附屬公司款項		2,761		2,544
其它負債		24,462		3,452
股東貸款		-		5,339
優先債券		270,990		249,199
		<u>481,350</u>		<u>380,849</u>
流動資產淨額		<u>(465,587)</u>		<u>(373,700)</u>
總資產減流動負債		<u>306,854</u>		<u>410,235</u>
<i>非流動負債</i>				
撥備		48,739		50,481
		<u>48,739</u>		<u>50,481</u>
資產淨值	\$	<u>258,115</u>	\$	<u>359,754</u>
<i>資本及儲備</i>				
股本	\$	1,293,379	\$	1,275,008
以股份為基礎的補償儲備		74,531		70,522
虧絀		(1,109,795)		(985,776)
	\$	<u>258,115</u>	\$	<u>359,754</u>

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	二零一八年		二零一七年	
<i>董事酬金</i>				
董事袍金	\$	606	\$	690
薪金及津貼		2,481		3,591
以股份為基礎的補償		3,929		2,875
		<u>7,016</u>		<u>7,156</u>
<i>其他員工成本</i>				
薪金及其他福利		3,506		4,368
退休福利計劃供款		265		171
以股份為基礎的補償		80		369
		<u>3,851</u>		<u>4,908</u>
員工成本總額（包括董事酬金）		<u>10,867</u>		<u>12,064</u>
減：於合資格資產內資本化的員工成本		-		249
	\$	<u>10,867</u>	\$	<u>11,815</u>

董事酬金的詳情如下：

A3. 董事酬金

截至二零一八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	\$ 85	\$ 600	\$ -	\$ 3,082	\$ -	\$ 3,767	
Michael Hibberd	71	550	-	339	-	960	
羅宏	49	-	-	145	-	194	
門啟平 ¹	27	727	-	145	-	899	
馮聖悌	58	-	-	15	-	73	
賀弋	55	-	-	15	-	70	
Joanne Yan	67	-	-	15	-	82	
蔣喜娟	51	-	-	4	-	55	
何沛恩	50	400	-	169	-	619	
劉琳娜女士	40	-	-	-	-	40	
劉景峰先生	53	-	-	-	-	53	
	<u>\$ 606</u>	<u>\$ 2,277</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,929</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,812</u>	

1. 門先生於二零一八年五月七日起終止擔任董事。
2. 劉景峰先生於二零一九年三月七日終止擔任非執行董事。

綜合財務報表附錄（未經審計）

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
Michael Hibberd	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
Gerald Stevenson ⁶	42	-	-	38	-	80
馮聖悌	61	-	-	38	-	99
賀弋	64	-	-	38	-	102
Joanne Yan	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
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六月二十七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。

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	二零一八年	二零一七年
零港元至1,000,000港元	-	-
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	-	-
3,500,001港元至4,000,000港元	1	-
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	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	-	-
6,500,001港元至7,000,000港元	-	1
>7,000,000港元	1	2

截至二零一八年十二月三十一日止年度，上表所用兌換因數為 1 加元兌 6.0499 港元（截至二零一七年十二月三十一日止年度為 1 加元兌 6.0095 港元）。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士包括本公司四名董事及本公司三名主要管理人員（截至二零一七年十二月三十一日止年度－五名董事及四名主要管理人員）。

綜合財務報表附錄（未經審計）

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	二零一八年	二零一七年
零港元至1,000,000港元	-	-
1,000,001港元至1,500,000港元	2	-
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	1	-
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	1
5,500,001港元至6,000,000港元	-	1
6,000,001港元至6,500,000港元	-	-
6,500,001港元至7,000,000港元	-	1
>7,000,000港元	1	1

截至二零一八年十二月三十一日止年度，上表所用兌換因數為 1 加元兌 6.0499 港元（截至二零一七年十二月三十一日止年度為 1 加元兌 6.0095 港元）。

上表包括本公司執行董事和高級行政人員的薪酬。於二零一八年十二月三十一日，應付高級管理人員的總額為 80 萬加元（二零一七年—20 萬加元），並列入交易及應計負債。