

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之內容概不負責，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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之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。



阳光油砂
SUNSHINE OILSANDS LTD.

SUNSHINE OILSANDS LTD.
陽光油砂有限公司*

(一家根據加拿大阿爾伯塔省商業公司法註冊成立的有限公司)

(香港聯交所：2012)

截至二零二零年三月三十一日止第一季度業績公佈

陽光油砂有限公司欣然公佈其截至二零二零年三月三十一日止第一季度財務業績，其他資料謹請參閱隨附公佈。

承董事會命
陽光油砂有限公司
孫國平
執行主席

香港，二零二零年五月十三日
卡爾加里，二零二零年五月十二日

於本公告發佈之日，董事會包括執行董事孫國平先生及何沛恩女士；非執行董事 **Michael John Hibberd** 先生、劉琳娜女士及蔣喜娟女士；以及獨立非執行董事賀弋先生、**Alfa Li** 先生及邢廣忠先生。

* 僅供識別

陽光油砂有限公司
截至二零二零年三月三十一日止第一季度業績公佈
二零二零年第一季度應佔虧損淨額(扣除非經常性匯
兌收益/虧損)減少 50.7%至 1,510 萬加元
(二零一九年第一季度應佔虧損淨額：
3,060 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）今天宣佈其截至二零二零年三月三十一日止第一季度財務業績，本公司之綜合財務報表、綜合財務報表附註、和管理層討論與分析，並已在 SEDAR (www.sedar.com)及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）(www.hkexnews.hk)存檔，更可於本公司網站(www.sunshineoilsands.com)查閱。除另有指明外，所有數字均以加元列賬。

致股東簡報

截至二零二零年三月三十一日止三個月，本公司之油砂重油的平均產量為 995 桶／日。稀釋劑則以 19.8% 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二零二零年第一季度為1,085 桶／日。

陽光油砂於二零二零年第一季度的資本籌集及其他股本活動

二零二零年一月三日，董事會建議按每五十（50）股現有股份合併為一（1）股合併股份之基準，實行股份合併，及將緊隨股份合併後本公司已發行股本中合併股份總數向下調整至整數數目，方式為註銷因股份合併產生之本公司股本中之任何零碎股份。股份合併須待（其中包括）股東於股東特別大會上批准後，方可作實。董事會建議在股份合併生效後，將在聯交所買賣的每手買賣單位由500股現有股份更改為1,000股合併股份。

股份合併及更改每手買賣單位於二零二零年二月二十四日召開的股東特別大會獲得批准通過，並於二零二零年二月二十六日生效。

二零二零年二月二十七日，本公司訂立一份應付款支付協議，以每股\$1.31港元（合併後）的價格發行共1,443,000股「A」類普通股，所得款項總額為\$1,896,134.68港元。於二零二零年三月五日，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。

鑑於國際原油市場動盪，原油價格嚴重下跌，考慮到本公司的West Ells生產設備和道路需要維修，以及加拿大新冠病毒疫情爆發的影響，董事會於二零二零年三月三十一日決定短暫停產90天。

本公司預期短暫停產對公司運營不會產生重大不利影響。本公司管理層將繼續密切監察國際原油市場發展，並打算根據實際情況採取適當行動，並以本公司及其全體股東的最大利益行事。

財務數據概要

二零二零年第一季度，應佔虧損淨額(扣除非經常性匯兌收益/虧損)減少50.7%至1,510萬加元,而二零一九年第一季度應佔虧損淨額為3,060萬加元。

於二零二零年三月三十一日及二零一九年十二月三十一日，本公司節選資產負債表數字如下：

(千加元)	二零二零年 三月三十一日	二零一九年 十二月三十一日
現金	390	1,254
貿易及其他應收款項	15,994	16,519
預付開支及按金	5,890	6,934
勘探及評估資產	270,387	270,014
物業、廠房及設備	477,504	479,055
負債總額	639,187	601,773
股東權益	134,418	175,755

二零二零年展望

陽光將繼續關注成本控制，並仔細監測原油市場的發展。隨著國際油價回升，公司還將繼續與合資公司合作，重新啟動Muskwa和Godin地區的活動。

孫國平
執行主席

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：

孫國平
執行主席
電話: + 852-3188-9298

何沛恩
首席財務官
電話：+ 852-3188-9298
電郵: investorrelations@sunshineoilsands.com
網址: 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」、「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逕庭。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，請參閱本公司截至二零一九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、SEDAR 網站 www.sedar.com 或本公司的網站 www.sunshineoilsands.com查閱。



阳光油砂
SUNSHINE OILSANDS LTD.

管理層討論與分析

截至二零二零年三月三十一日止三個月



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」）於截至二零二零年三月三十一日止三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」），日期為二零一九年五月十四日，已獲本公司董事會批准。本管理層討論與分析應與本公司截至二零二零年三月三十一日止三個月的未經審核簡明中期綜合財務報表及其附註與截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及其附註一併閱讀。除另有指明者外，所有金額及表格金額均以千加元入賬。

概覽

陽光油砂是阿薩斯卡地區油砂資源的權益持有人及開發商，具有最佳估計可採資源量約 9.5 億桶。於二零一九年十二月三十一日本公司的無風險最佳估計可採資源量為大約 16.3 億桶。本公司擁有超過一百萬英畝的油砂和石油、天然氣的租賃區塊，具備龐大的商業發展潛能。West Ells 一萬桶熱採商業項目的一期（五千桶）正進行生產並不斷提升以滿足裝置的設計產能。阿薩斯卡地區為加拿大阿爾伯塔省油砂藏量最豐富的地區。加拿大油砂為西半球穩定的政治環境中所發現的最大石油資源及全球第三大石油資源。加拿大的油砂也是美國進口石油供應的最大單一源頭。本公司只擁有一個業務及地理分部。因此，並無呈列業務及地理分部的資料。

隨著 West Ells（「項目」）每日產量為 5,000 桶的第一階段商業項目的落成及投入運營，本公司集中於評估及開發其目前於該項目的油砂資產。一旦取得融資，本公司正計劃進入項目第二階段，每日增加額外 5,000 桶的產量。於二零一七年三月一日，West Ells 一期產油項目已展開商業化生產。

於二零二零年三月三十一日，本公司已投資約 12.9 億加元用於油砂礦區租賃、鑽探營運、項目工程、採購及建設、運營啟動、辦理中的監管申請及其他資產。於二零二零年三月三十一日，本公司擁有現金 39 萬加元。

本公司依賴於獲得各種形式的融資和運營的現金流來支付行政費用及其項目的未來勘探及開發成本的能力。本公司持續經營的能力取決於 West Ells 的持續運營與開發、以有利的價格營銷油砂重油混合物、達到可獲利經營及為當前債務再融資和立刻獲得額外融資的能力。現無法保證管理層將採取的措施會取得成功。因此，對於本公司能否繼續經營有很大質疑，並且無法保證本公司可以繼續經營。

最新運營情況

West Ells

於二零一七年三月一日，本公司達致一個重要里程碑。本項目展開商業化生產。因此，自二零一七年三月一日起，本公司開始記錄 West Ells 項目的收入、許可費、支出及損耗。

截至二零二零年三月三十一日止的三個月，油砂重油的平均產量分別為 995 桶/日。稀釋劑則以 19.8% 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二零二零年第一季度為 1,085 桶/日。

鑑於國際原油市場動盪，原油價格嚴重下跌，考慮到本公司的 West Ells 生產設備和道路需要維修，以及加拿大新冠病毒疫情爆發的影響，董事會於二零二零年三月三十一日決定短暫停產 90 天。

本公司預期短暫停產對公司運營不會產生重大不利影響。本公司管理層將繼續密切監察國際原油市場發展，並打算根據實際情況採取適當行動，並以本公司及其全體股東的最大利益行事。

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 的審批預期於二零二零年收到。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）

於本報告日期，Muskwa 尚未生產。預計在新的 Renergy 所有權下，Godin 地區的開發將於二零二零年恢復，陽光不承擔任何費用。



季度業績概要

下表概述本公司於前八個季度期間的節選未經審核財務資料：

(千加元，惟每股金額及桶/日除外)	二零二零年 第一季度	二零一九年 第四季度	二零一九年 第三季度	二零一九年 第二季度	二零一九年 第一季度	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
油砂重油銷售 (桶/日) ¹	871	1,657	2,130	2,049	999	1,153	1,757	1,540
石油銷售	3,840	9,192	12,691	14,434	6,017	4,772	12,286	9,252
許可費	6	94	179	277	68	28	270	149
稀釋劑	1,236	3,133	3,345	3,747	1,491	2,016	2,681	2,708
運輸	2,379	2,933	4,561	4,140	2,321	3,757	4,047	3,086
經營成本	4,679	3,027	4,765	5,616	4,581	4,609	5,030	5,392
融資成本	6,149	26,448	8,290	9,433	22,734	9,386	13,824	16,791
虧損淨額	41,770	26,660	19,140	9,799	25,116	46,731	16,287	31,147
每股—基本及攤薄 ³	0.32	0.64	0.33	0.28	0.21	1.06	0.68	0.54
資本支出	299	654	549	1,095	342	195	521	803
總資產	773,605	777,528	775,818	781,385	781,366	769,468	774,885	781,130
營運資金虧拙 ²	262,004	506,310	488,052	489,793	483,933	461,341	423,360	412,067
股東權益	134,418	175,755	201,204	217,723	227,171	251,953	292,394	307,203

1. 包括勘探及評估及物業、廠房及設備的付款。
2. 營運資金虧拙包括以期末匯率兌換成加元的優先抵押債券以美金計的即期部份。
3. 根據合股後基準重述

經營業績

經營淨回值

(千加元，惟加元/桶除外)	截至三月三十一日止的三個月，	
	二零二零	二零一九
已變現油砂重油收入	\$ 2,604	\$ 4,526
運輸	(2,379)	(2,321)
許可費	(6)	(68)
油砂重油收入淨額	\$ 219	\$ 2,137
運營成本	(4,679)	(4,581)
經營現金流量	\$ (4,460)	\$ (2,444)
經營淨回值 (加元/桶)	(56.29)	(27.18)

1. 經營現金流量為非一般公認會計準則計量，其定義見管理層討論及分析中之指引章節。

截至二零二零年三月三十一日止三個月的經營現金流量為淨虧損 450 萬加元，而截至二零一九年三月三十一日止三個月的經營現金流量則為淨虧損 240 萬加元。每桶經營淨回值虧損增加 29.11 加元/桶，從每桶淨虧損 27.18 加元/桶上升至淨虧損 56.29 加元/桶。每桶經營淨回值虧損增加的主要原因是每桶運輸費用增加 16.3%，運營成本增加 15.9%，及混合油平均每桶銷售價格減少 34.7%。



油砂重油產量

(桶/日)	截至三月三十一日止三個月,	
	二零二零	二零一九
油砂重油產量	995	1,026

截至二零二零年三月三十一日止的三個月，WEST ELLS 的油砂重油平均產量為 995 桶/日。而二零一八年同期的油砂重油平均產量為 1,026 桶/日。截至二零二零年三月三十一日止的三個月，油砂重油產量較二零一九年同期減少 31 桶/日。當重新啟動生產運營後，本公司將繼續專注於認真改善生產績效。

油砂重油銷售

(桶/日)	截至三月三十一日止三個月,	
	二零二零	二零一九
油砂重油銷售	871	999

截至二零二零年三月三十一日止的三個月，WEST ELLS 的油砂重油平均銷售量為 871 桶/日，而截至二零一九年三月三十一日止三個月的油砂重油平均銷售量為 999 桶/日。截至二零二零年三月三十一日止三個月的油砂重油銷售與二零一九年同期相比，減少了 128 桶/日。油砂重油銷售量減少主要由於油砂重油產量下跌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)	截至三月三十一日止三個月,	
	二零二零	二零一九
石油銷售	\$ 3,840	\$ 6,017
許可費	(6)	(68)
石油銷售，扣除許可費	\$ 3,384	\$ 5,949
加元/桶	48.37	66.15

石油銷售來自稀釋油砂重油的銷售。截至二零二零年三月三十一日止三個月，石油銷售，扣除許可費從二零一九年同期的 595 萬加元減少至 383 萬加元，每桶石油的銷售額（扣除許可費）從二零一九年同期的 66.15 加元/桶 下跌 17.78 加元/桶至 48.37 加元/桶。石油銷售（扣除許可費）減少 210 萬加元主要是由於油砂重油銷售量降低 13%，及稀釋油砂重油銷售價格下跌 19% 所造成。

許可費從油砂重油銷售的 1% 開始，當加元計的西德州原油價格(WTI)的每桶價格為 55 加元以上，每桶價格每上升 1 加元，則有關許可費率亦會上升，最高為 9%，條件為當 WTI 油價為每桶 120 加元或以上。West Ells 現時的許可費率以收支平衡前的油砂營運為基準。截至二零二零年三月三十一日止的三個月，本公司的許可費比二零一九年同期減少了 6 萬加元。許可費降低的主要原因是油砂重油產量下跌以及 WTI 油價降低的結果。



油砂重油收入

(千加元，惟加元/桶除外)	截至三月三十一日止三個月，	
	二零二零	二零一九
稀釋油砂重油收入	\$ 3,840	\$ 6,017
已混合的稀釋劑	(1,236)	(1,491)
已變現的油砂重油收入 ¹	\$ 2,604	\$ 4,526
加元/桶	32.85	50.33

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 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。

截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，本公司油砂重油變現收益從二零一九年同期的450萬加元減少至 260 萬加元。在截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，油砂重油實現減少了190萬加元。這是由於油砂重油產量減少，加上WTI油價的下跌。截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，油砂重油實現的每桶價格為32.85加元/桶，比截至二零一九年三月三十一日止三個月期間的50.33加元桶下降了17.48加元/桶。這是由於每桶油砂重油價格下跌了28%，部分被混合成本下降了6%所抵消。

稀釋劑成本

(千加元，除加元/桶及混合率外)	截至三月三十一日止三個月，	
	二零二零	二零一九
稀釋劑	1,236	1,491
加元/桶	15.60	16.58
混合率	19.8%	16.9%

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

截至二零二零年三月三十一日止的三個月期間，稀釋劑成本為 120 萬加元，而二零一九年同期為 150 萬加元。截至二零二零年三月三十一日止的三個月期間，稀釋劑成本降低 30 萬加元的主要原因是油砂重油產量減少。截至二零二零年三月三十一日止的三個月期間，每桶稀釋劑成本從二零一九年同期每桶價格16.58 加元減少了0.98加元至15.60 加元/桶。

運輸

(千加元，除加元/桶外)	截至三月三十一日止三個月，	
	二零二零	二零一九
運輸	2,379	2,321
加元/桶	30.02	25.81

運輸成本包括來自第三方的卡車運輸費用，陽光船隊費用和管道碼頭費用。截至二零二零年三月三十一日和二零一九年三月三十一日止三個月的運輸費用分別為240萬加元和230萬加元。截至二零二零年三月三十一日的三個月，運輸成本增加了10萬加元，這主要歸因於第三方的運輸公司增加單位運輸費用。截至二零二零年三月三十一日的三個月，每桶的運輸成本增加了4.21加元/桶，至30.02加元/桶，這歸因於油砂重油生產和銷售的減少。



營運成本

(千加元，除加元/桶外)	截至三月三十一日止的三個月，	
	二零二零	二零一九
能源運營成本	\$ 985	1,351
非能源運營成本	3,694	3,230
運營成本	\$ 4,679	4,581
加元/桶	59.04	50.94

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。

本公司於截至二零二零年三月三十一日止的三個月期間，每桶營運成本為 59.04 加元，而二零一九年同期的每桶營運成本為 50.94 加元。每桶營運成本增加 8.1 加元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)	截至三月三十一日止三個月，	
	二零二零	二零一九
薪金、諮詢費及福利	\$ - 1,534	- 1356
租金	- 9	- 251
法律及核數	- 130	- 296
其他	- 699	- 539
總計	\$ - 2,372	- 2,622

截至二零二零年三月三十一日止的三個月期間，公司的一般及行政管理成本為240 萬加元。而二零一九年同期則為260 萬加元。截至二零二零年三月三十一日止的三個月期間，一般及行政管理成本比二零一九年同期下降了 20 萬加元。一般及行政管理成本下降主要由於2019年辦公室搬遷後租金減少，裁員和公司持續關注成本管理。

融資成本

(千加元)	截至三月三十一日止的三個月，	
	二零二零	二零一九
優先債券利息支出	4,870	\$ 21,077
其他貸款利息支出		
贖回/收益率維持費	936	446
融資相關成本	2	4
其他利息開支	15	867
其他利息開支-租賃	42	56
解除撥備折扣	284	284
融資成本	6,149	22,734

截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，公司的融資成本為 610 萬加元，而在二零一九年同期則為2,270 萬加元。截至二零二零年三月三十一日止的三個月期間，融資成本較二零一九年同期下跌1,660 萬加元，主要是由於重新記錄往年的利息和收益率維持費。



以股份為基礎的補償

(千加元)	二零二零		截至三月三十一日止三個月，		
	總計	資本化	支銷	總計	二零一九
以股份為基礎的補償	127	-	127	334	\$ 334

截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，以股份為基礎的補償為 10 萬加元，而二零一九年同期則為 30 萬加元。本公司於簡明綜合中期財務報表內確認了與授出購股權相關的以股份為基礎的補償的公平值。公平值按柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定。

損耗、折舊及減值

(千加元，除加元/桶外)	截至三月三十一日止三個月，	
	二零二零	二零一九
損耗	\$ 2,058	\$ 2,117
折舊	424	349
損耗、減值及折舊	\$ 2,482	2,466
損耗（加元/桶）	25.97	27.42

公司於二零一七年三月一日開始在West Ells項目一進行商業生產。當時，公司開始在截至二零一七年三月三十一日的三個月的綜合收益表中記錄West Ells 項目一資產的耗損和折舊。耗損和折舊率是基於生產單位的。

截至二零二零年三月三十一日的三個月的耗損和折舊費用為250萬加元，而截至二零一九年三月三十一日的三個月的耗損和折舊費用為250萬加元。

截至二零二零年三月三十一日，本公司未發現勘探與評估資產或West Ells 現金生產單位的任何進一步減值跡象（或前幾年記錄的先前減值的撥回）。

所得稅

截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止的三個月期間，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。於二零二零年三月三十一日，本公司擁有的可用總計稅務減免約 16.0 億加元，其未確認稅項虧損於二零二九年及二零三八年之間屆滿。



流動資金及資本資源

	二零二零年三月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
營運資金虧絀	\$	262,004	\$	506,310
股東權益		134,418		175,755
	\$	396,422	\$	682,065

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；
- 公司同意購回而債券持有人同意出售金額最多相等於收益率維持費的 80%(1,120)萬美元之優先債券，以換取陽光油砂之普通股，條件待定。

恢復延期協議包含的其他須支付的費用包括：

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

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

- 延期將申延至二零一八年八月一日（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。



流動資金及資本資源（續）

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。

於二零二零年四月二十四日，本公司與延期持有人釐定並訂立修改及重申延期協議（「修改延期恢復協議」）。該修改延期協議主要條款為：

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

董事會認為訂立修改延期恢復協議符合本公司及其股東的整體利益，因為修改延期恢復協議將為公司提供更多時間償還本公司根的債務或再融資。與此同時，融資成本已大大降低至合理的市場水平。

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

債券契約允許本公司負債本金總額不超過 500 萬美元的債務（「允許債務」）。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。於二零二零年三月三十一日，本公司已產生共計 2,270 萬美元無抵押第三方債務（等同於 3,230 萬加元）被視為允許債務。

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。法院判決支付債權人 70 萬加元以滿足其申索，不過在上訴結果出來前，該筆金額由法院保管。公司已對該判決提出進一步上訴，以推翻判決並追回債權人追回的 70 萬加元。

集團一名股東（「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，故截至二零二零年三月三十一日止年度的綜合財務報表中並無應計金額。倘本公司認為應急結果可能出現並能合理估計，本公司將記錄撥備。

本公司收到了 Wood Buffalo 地區市政 ("RMWB") 關於二零一六年至二零二零年市政財產稅 945 萬加元的繳款通知書，同時被徵收逾期罰款 374 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，公司認為 RMWB 發出的有關財產稅的通知不符合相關法律，並且公司已尋求司法審查，以確定 RMWB 的財產稅索賠不合規。

本公司涉及各種索賠，包括上述索賠和在運營過程中產生的訴訟，並受到各種法律訴訟，待決索賠和風險的約束。訴訟受到許多不確定因素的影響，個別事項的結果無法肯定地預測。針對此類索賠或未決索賠將產生不利後果，可能會對確定結果期間的公司合併淨收入或虧損產生重大不利影響。如果公司確定可能發生損失並且可以合理估計金額，則可以確認訴訟，索賠和評估的應計。本公司認為已就此類索賠作出充分準備。雖然公司認為有充分理據，但如果受到質疑，其中一些理據可能在審核時無法得到充分支持。本公司不時收到應付賬款餘額的留置權或索賠，本公司繼續致力於解決任何留置權或索賠。於二零二零年三月三十一日，本公司已產生 148 萬加元（使用期末匯率計算相當於 104 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 1.4187 加元換算成加元。

本公司的策略是通過股本發行、變現、合資及利用債務來籌集足夠資本，以維持可適當地保持財務靈活性及維持未來業務發展的資本基礎。本公司管理其資本結構以持續經營，於經濟狀況和本公司的風險組合出現變動時作出調整。為了管理風險，本公司可能會不時發行股份及調整資本開支，以管理目前的營運資金虧拙水平。如果本公司因金融市場一般狀況或由於本公司的特定條件而使進入資本市場上受到阻礙，本公司的流動資金狀況可能會受到不利影響。

截至二零二零年三月三十一日止三個月，本公司錄得虧損淨額分別為**4,180**萬加元。於二零二零年三月三十一日，本公司營運資金虧絀為**2.62**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二零二零年三月三十一日為**83%**，而於二零一九年十二月三十一日則為**77%**。

本公司面臨外幣匯率波動所產生的風險。因此，匯率波動可影響未來現金流量的公平值。此項風險主要與以美元、港元及／或人民幣計值的若干開支承擔、按金、應付賬款及長期債務有關。本公司透過監控外幣匯率及評估其對加拿大或美國賣方的影響及交易時間管理外匯風險。於二零二零年三月三十一日止的三個月期間，本公司並無遠期匯率合約。

倘美元兌換加元匯率上調或下調**1%**及所有其他變量保持不變，於二零二零年三月三十一日所持有外幣現金所受的影響為零加元，而於二零二零年三月三十一日的債務賬面值所受的影響為**300**萬加元。

就港元金額而言，將港元換算成加元的匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零二零年三月三十一日所持有外幣現金所受影響約為零加元，而於二零二零年三月三十一日債務賬面值所受影響約為**18**萬加元。

承擔及意外開支

管理層估計了公司義務的合同到期日。這些估計的到期日可能與這些義務的實際到期日有很大不同。有關本公司承擔及意外開支的詳細討論，請參閱本公司截至二零二零年三月三十一日止三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，以及截至二零一九年十二月三十一日止的年度經審核綜合財務報表及附註。

關聯方交易

截至二零二零年三月三十一日止三個月，一間與陽光油砂一名董事有關連的顧問公司就管理及顧問服務向本公司收取**13**萬加元（二零一九年三月三十一日－**50**萬加元）。

截至二零二零年三月三十一日止三個月，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**36,308,540**股普通股，佔本公司已發行普通股約**28.03%**。

於二零一九年三月二十五日，本公司與 **Renergy Petroleum (Canada) Co., Ltd.**，一家孫國平先生擁有的公司，就 **Muskwa** 和 **Godin** 地區油砂租賃的合資開發協議的擬議修訂簽署了補充協議。

於截至二零一九年三月三十一日止的三個月期間，本公司已獲得股東無抵押貸款，貸款年利率為**10.0%**，其中約**13,999,000**加元可以分期**3**到**6**個月，約**4,705,000**加元可在**2**年內償還。

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。於二零二零年三月三十一日，本公司並無任何其他資產負債表外安排。

後續事件

於二零二零年四月一日，本公司與孫先生，本公司主席，執行董事及主要股東的全資公司訂立本金總額為港元的可換股債券（“可換股債券”）認購協議，金額為港元**\$72,000,000**。按初步行使價每股**\$0.632**港元計算，可換股債券悉數轉換後，將最多配發及發行**113,924,051**股新的A類普通股。可換股債券的年利率為**8%**，並於兩年後到期。認購須待（其中包括）股東於二零二零年五月二十五日（香港時間）的股東特別大會上批准後，方可作實。



會計政策的變動

該等簡明綜合中期財務報表乃採用與本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度經審核綜合財務報表相同的會計政策及計算方法編制，惟採納下文所述的國際財務報告準則第 16 號除外。這些簡明綜合中期財務報表不包括公司年度綜合財務報表中所要求的所有信息和披露，並應與公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度經審計合併財務報表一併閱讀。

國際財務報告準則第 16 號-租賃

在採用IFRS 16時，公司確認了與租賃相關的使用權資產和租賃負債，這些租賃以前根據IAS 17“租賃”被分類為“營運租賃”。

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

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，請參閱公司二零一九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二零一九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。本公司的二零一九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。本公司的二零一九年年度資料表可在 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。

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。

於截至二零二零年三月三十一日止三個月期間，本公司財務報告的內部控制並無識別出重大變動，而使本公司的財務報告的內部控制造成重大影響，或合理可能造成重大影響。應注意的是，控制系統（包括本公司的披露及內部控制及程序）不論如何經過周密策劃，亦只能就達成控制系統的目標提供合理而非絕對的保證，且不應預期披露及內部控制及程序會防止所有的錯誤或欺詐。為達到合理的保證水平，管理層有必要在評估可能的控制及程序的成本/利益關係時應用其本身的判斷。

指引章節

非一般公認會計準則的計量

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



經營活動所用現金流量

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

(千加元)	截至三月三十一日止三個月，	
	二零二零	二零一九
經營活動所用的現金淨額	\$ (5,905)	\$ (5,187)
加(減)		
非現金營運資金項目變動淨額	(516)	109
經營活動所用的現金流量	\$ (6,421)	\$ (5,078)

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：

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。

遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

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



購股權變動

下表列出了截至二零二零年三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	二零一九年十二月三十一日	已授出	已行使	已沒收	已失效	二零二零年三月三十一日
孫國平	6,933,580	-	-	-	-	6,933,580
Michael Hibberd	933,580	-	-	-	-	933,580
羅宏 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-
何沛恩	400,000	-	-	-	-	400,000
馮聖悌 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
賀弋	150,000	-	-	-	-	150,000
Joanne Yan ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-
劉琳娜	-	-	-	-	-	-
劉景峰 ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-
蔣喜娟	20,000	-	-	-	-	20,000
刑廣忠 ⁽⁵⁾	100,000	-	-	-	-	100,000
董事小計	8,537,160	-	-	-	-	8,537,160
其他購股權持有人						
小計	628,527	-	-	(33,933)	-	594,594
總計	9,165,687	-	-	(33,933)	-	9,131,754

1. 羅宏先生於二零一九年六月三不再擔任本公司的非執行董事。
2. 根據公司日期為於二零一九年六月二十三日的公告，馮聖悌先生已過身。
3. Joanne Yan女士於二零一九年六月二十四日舉行的股東周年大會上退任並不再擔任本公司獨立非執行董事。
4. 劉景峰先生於二零一九年三月七日不再擔任本公司獨立非執行董事。
5. 刑廣忠先生於二零一九年六月二十五被任命為本公司獨立非執行董事。

由於股票合併在本年和上一年已經生效，因此對二零一九年的期權數量進行了調整。

年內所授出購股權的公平值

截至二零二零年三月三十一日止期間授出購股權的加權平均公平值為零0.6-2.00（截至二零一九十二月三十一日止年度 - 0.6 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，以釐定於截至二零二零年三月三十一日止三個月和截至二零一九年十二月三十一日止年度授出購股權的公平值：

輸入資料變量	截至二零二零年三月三十一日 止三個月	截至二零一九年十二月三十一日 止年度 (重述)
授出日期股份價格（加元）	0.60-2.00	0.60
行使價格（加元）	0.60-2.00	0.60
預期波幅(%)	61.88-63.91	63.91
購股權年期（年）	2.13-2.72	2.84
無風險利率(%)	1.48-1.95	1.48
預期沒收率(%)	15.39-15.39	15.39



購買、銷售及贖回陽光油砂的上市證券

「A」類普通股

一般授權

於截至二零一九年三月三十一日止三個月期間，本公司未發生任何的普通股活動。

二零二零年活動

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

二零二零年二月二十四日，股東特別大會批准了股份合併，更改每手交易數量於二零二零年二月二十六日生效。

於二零二零年二月二十七日，本公司訂立結算協議，合共 1,443,000 股“A”類普通股，每股價格為 \$1.31 港元，募集資金總額為 \$1,896,134.68 港元。二零二零年三月五，公司完成了該和解協議的結案。訂立該結算協議是為了與獨立第三方結算貿易應付款項。

二零一九年活動

於二零一九年五月十五日，本公司董事會批准以現金代替股份支付部分董事（「關連董事」）於二零一七年十月一日至二零一九年四月三十日的董事袍金。《上市規則》第 14A 章規定的獨立股東批准的要求。於二零一九年六月二十四日，獨立股東已於股東特別大會上批准建議向關連董事發行 21,779,902 股新股份以支付董事袍金。完成交易於二零一九年七月十一日完成。合共 21,779,902 股新股份已按發行價每股 \$0.092 港元（約合每股 0.015 加元）的價格配發和發行給關聯董事。

二零一九年六月十七日，公司與獨立第三方簽署了本金 1045 萬美元（約合 1368 萬加元）的可轉換債券的認購協議。初始轉換價為每股 0.0822 港元（約合每股 0.014 加元），在完全轉換可換股債券後，將配發和發行最多 990,347,263 股“A”類普通股。可換股債券的年利率為 10.0%，並要求自發行之日起兩年內全額償還。所有認購收益隨後於二零一九年七月二十九日收到。全部收益將用於為其 West Ells 項目的一般營運資金和資本支出籌集資金。

於二零一九年八月九日，本公司訂立和解協議，合共 57,690,480 股“A”類普通股，每股價格為 0.077 港元，所得款項總額為 4,442,166.93 港元。本公司於二零一九年八月十六日完成本和解協議的結案。簽訂此和解協議是為了與獨立第三方償還債務。

於二零一九年八月十六日，本公司訂立結算協議，以每股 0.070 港元的價格，合共 100,900,000 股 A 類 A 股普通股，所得款項總額為 7,062,978.22 港元。本公司於二零一九年八月二十二日完成本和解協議的結案。訂立該結算協議是為了與獨立第三方結算貿易應付款項。

於二零一九年十月十一日，本公司訂立結算協議，按每股 0.063 港元的價格，合共 37,728,000 股 A 類普通股，所得款項總額為 2,376,846.73 港元。本公司於二零一九年十月十七日完成本和解協議的結案。訂立該結算協議是為了與獨立第三方結算貿易應付款項。

於二零一九年十二月五日，本公司訂立結算協議，合共 51,636,500 股“A”類普通股，每股價格為 0.0524 港元，募集資金總額為 2,705,752.60 港元。二零一九年十二月十六日，公司完成了該和解協議的結案。訂立該結算協議是為了與獨立第三方結算貿易應付款項。

發行在外股份

於二零二零年三月三十一日，本公司擁有 129,554,630 股「A」類普通股已發行及發行在外。

僱員

於二零二零年三月三十一日，本公司共有全職員工 44 人。截至二零二零年三月三十一日止三個月，人事費用總額為 150 萬加元。



股息

本公司並無就截至二零二零年三月三十一日止三個月期間宣派或派付任何股息（截至二零一九年三月三十一日止三個月期間一零加元）。

審閱中期業績

本公司截至二零二零年三月三十一日止三個月的簡明綜合中期財務報表乃經本公司審核委員會審閱並經董事會批准。刊載資料本季度業績公佈會在 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

陽光將繼續關注成本控制，並仔細監測原油市場的發展。隨著國際油價回升，公司還將繼續與合資公司合作，重新啟動 Muskwa 和 Godin 地區的活動。



阳光油砂

SUNSHINE OILSANDS LTD.

簡明綜合中期財務報表

截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止三個月

簡明綜合中期財務報表
未經審查報告

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

簡明綜合財務狀況表
(以千加元列示)
(未經審計)

	附註	二零二零年 三月三十一日	二零一九年 十二月三十一日
資產			
<i>流動資產</i>			
現金		\$ 390	\$ 1,254
貿易及其他應收款項	4	15,994	16,519
預付開支及按金		5,890	6,934
		<u>22,274</u>	<u>24,707</u>
<i>非流動資產</i>			
其他應收款	9.2	1,830	1,668
勘探及評估	5	270,387	270,014
物業、廠房及設備	6	477,504	479,055
使用權資產	7	1,610	2,084
		<u>751,331</u>	<u>752,821</u>
		<u>\$ 773,605</u>	<u>\$ 777,528</u>
負債及股東權益			
<i>流動負債</i>			
貿易及應計負債	8	\$ 251,861	\$ 247,603
債券	9.2	18,418	12,793
股東貸款	21.3	13,999	12,622
優先債券	9.3	-	257,999
		<u>284,278</u>	<u>531,017</u>
<i>非流動負債</i>			
優先債券	9.3	281,813	-
長期債務	9.2	21,360	19,623
租賃責任	7	1,804	2,223
撥備	10	49,932	48,910
		<u>639,187</u>	<u>601,773</u>
股東權益			
股本	12	1,296,829	1,296,523
以股份為基礎的補償儲備	13.3	76,031	75,904
虧拙		(1,238,310)	(1,196,599)
歸屬於公司擁有者的權益		<u>134,550</u>	<u>175,828</u>
非控股權益		(132)	(73)
		<u>134,418</u>	<u>175,755</u>
		<u>\$ 773,605</u>	<u>\$ 777,528</u>

持續經營 (附註2)
承擔及意外開支 (附註22)
後續事件 (附註 25)

經董事會批准

「賀代」
獨立非執行董事

「孫國平」
執行董事

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表附註。

簡明綜合經營及全面虧損表

(以千加元列示，惟每股金額除外)

(未經審計)

截至三月三十一日止三個月	附註	二零二零		二零一九	
石油銷售，扣除許可費	14	\$	3,834	\$	5,949
其他收入	16		429		1
			<u>4,263</u>		<u>5,950</u>
開支					
稀釋劑			1,236		1,491
運輸			2,379		2,321
經營			4,679		4,581
損耗、折舊及減值	6		2,482		2,465
一般及行政	17		2,372		2,622
融資成本	18		6,149		22,734
以股份為基礎的補償	13.3		127		334
外匯(收益)/虧損	20.4		26,609		(5,482)
			<u>46,033</u>	\$	<u>31,066</u>
		\$			
除所得稅前虧損			(41,770)		(25,116)
所得稅	11		-		-
虧損淨額			(41,770)		(25,116)
扣除:歸屬於非控股權益的虧損淨額			59		-
			<u>(41,711)</u>		<u>(25,116)</u>
歸屬於本集團股份持有人的虧損淨額及全面虧損			(41,711)	\$	(25,116)
每股基本及攤薄虧損 ¹	19	\$	(0.32)	\$	(0.21)

1) 2019年數字按照合股後基準重述

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表附註。

簡明綜合股東權益變動表
(以千加元列示)
(未經審計)

歸屬於股東

	股本	補償儲備	虧拙	總計	非控股權益	總權益
二零一九年三月三十一日的結餘	\$ 1,296,523	\$ 75,904	\$(1,196,599)	\$ 175,828	\$ (73)	\$ 175,755
年內虧損淨額及全面虧損	-	-	(41,711)	(41,711)	(59)	(41,770)
發行普通股(附註 12)	324	-	-	324	-	324
根據員工股份儲蓄計劃發行股份	-	-	-	-	-	-
根據董事股份安排發行股份(附註 12)	-	-	-	-	-	-
行使購股權發行股份	-	-	-	-	-	-
行使購股權轉移的股份儲備	-	-	-	-	-	-
確認以股份為基礎的補償(附註 13.3)	-	127	-	127	-	127
股份發行成本，扣除遞延稅項(零加元)	(18)	-	-	(18)	-	(18)
二零二零年三月三十一日的結餘	\$ 1,296,829	\$ 76,031	\$(1,238,310)	\$ 134,550	\$ (132)	\$134,418
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	\$ -	\$ 251,953
年內虧損淨額及全面虧損	-	-	(25,116)	(25,116)	-	(25,116)
發行普通股(附註 12)	-	-	-	-	-	-
根據員工股份儲蓄計劃發行股份	-	-	-	-	-	-
根據董事股份安排發行股份(附註 12)	-	-	-	-	-	-
行使購股權發行股份	-	-	-	-	-	-
行使購股權轉移的股份儲備	-	-	-	-	-	-
確認以股份為基礎的補償(附註 13.3)	-	334	-	334	-	334
股份發行成本，扣除遞延稅項(零加元)	-	-	-	-	-	-
二零一九年三月三十一日的結餘	\$ 1,293,379	\$ 74,865	\$(1,141,073)	\$ 227,171	\$ -	\$ 227,171

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表附註。

簡明綜合現金流量表
(以千加元列示)
(未經審計)

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零二零年	二零一九年
<i>經營活動所用的現金流量</i>			
期內虧損淨額		\$ (41,770)	\$ (25,116)
融資成本		6,149	22,734
未變現外匯(收益)/虧損	20.4	26,593	(5,477)
其他利息支出		-	(17)
利息收入	16	(2)	(1)
折舊及減值	6	2,482	2,465
以股份為基礎的補償	13.3	127	334
非現金營運資金變動	24	515	(109)
經營活動所提供(所用)的現金淨額		(5,906)	(5,187)
<i>投資活動所用的現金流量</i>			
已收利息	16	2	1
勘探及評估資產付款	5	(226)	(79)
物業、廠房及設備付款	6	(73)	(263)
非現金營運資金變動	24	139	27
		(158)	(314)
投資活動所提供(所用)的現金淨額			
<i>融資活動產生的現金流量</i>			
發行普通股所得款項		-	-
股份發行成本付款	12	(18)	-
融資成本和利息付款	18	(815)	(64)
債券發行所得款項	9.1	4,458	693
償還債券付款	9.1	(336)	(1,008)
股東貸款所得款項	21.3	213	5,267
償還股東貸款付款	21.3	-	-
租賃責任付款		(252)	-
非現金流量之變動	24	1,952	-
融資活動產生的現金淨額		5,202	4,888
匯率變動對以外幣持有的現金的影響	20.4	(2)	279
現金的增加/(減少)淨額		(864)	(334)
年初現金		1,254	583
期末現金		390	\$ 249

請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二零年及二零一九年三月三十一日止三個月

(以千加元列示，除非另有指明)

(未經審計)

1. 公司資料

陽光油砂有限公司(「本公司」)於二零零七年二月二十二日根據阿爾伯塔省的法律註冊成立。本公司主要營業地點位於1020, 903 – 8th Avenue S.W., Calgary, Alberta, Canada T2P 0P7。本公司股份於二零一二年三月一日根據首次公開發售(「首次公開發售」)在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市，並以股份代號「2012」交易。於二零一二年十一月十六日，本公司完成以普通股於多倫多證券交易所(「多倫多證交所」)上市，交易代碼為「SUO」。於二零一五年九月三十日，本公司自多倫多證券交易所自願退市。本公司繼續在加拿大作為披露義務發行者。

本集團從事評估和開發石油礦產，目前正在加拿大阿爾伯塔省阿薩斯卡油砂地區生產油砂重油。附屬公司的詳情請參閱附註23。

於二零一九年四月十五日，Sang Xiang Petroleum & Chemical (Hebei) Limited(「陽光油砂河北」)於中國註冊成立之合資公司。本公司佔當中51%權益。陽光油砂河北的主要營業地點位於河北省承德高新技術產業開發區四樓科技大廈0430室。

於二零二零年三月三十一日，董事會宣布，鑒於國際原油市場劇烈波動，油價大幅下挫，同時考慮到現場生產設備及道路需要維修，以及加拿大新冠病毒疫情爆發的影響，董事會決定短暫停產90天。公司預期短暫停產對本公司運營不會產生重大不利影響，本公司管理層將繼續密切監測國際原油市場發展，根據實際情況採取相應的行動，並以本公司及其全體股東的最佳利益行事。

2. 編製基準

持續經營

此等簡明綜合中期財務報表已按持續經營基準編製，當中已考慮於可預見的未來中，在正常業務過程中變現資產及履行負債及承諾。綜合財務報表乃按確認本公司將繼續有能力變現資產，以及於考慮到預期出現的可能結果下，本集團按計劃履行其負債及承諾的能力而編制。相反，倘管理層作出並不適合的假設，而本集團未能於到期時履行其責任，以持續方式編製此等財務報表可能並不適合，並可能需要對本集團之資產、負債、收入、開支之賬面值及資產負債表之分類進行調整，而該等調整的程度可能屬重大。特別是，在並無額外融資及對當前債務進行重組下(附註9)，本集團可能無法繼續開發West Ells項目，而本集團可能需要考慮對West Ells項目及其他資產作出撤資。該等活動縮減可能對本集團與West Ells項目相關的資產及負債賬面值的評估構成重大負面影響。

截至二零二零年三月三十一日止三個月，本集團產生淨虧損(包括歸屬於非控股權益的淨虧損)約4,180萬加元，截至二零二零年三月三十一日，本集團的流動負債淨額約為2.62億加元。本集團將需要對當前債務進行再融資或重組，並獲得更多的融資，以滿足其近期的經營現金需求，償還債務和維持資本支出。此外，用於未來生產的石油屬性的評估和開發業務涉及高度風險，無法保證當前的運營或勘探計劃會帶來有利可圖的運營。這些情況表明存在重大不確定性，這可能會對集團持續經營的能力產生重大懷疑。綜合財務報表乃按持續經營基準編制，其有效性取決於本集團能否在可預見的未來成功地對現有債務進行再融資或重組，並獲得更多的融資以償還其負債。

管理層於編製支持持續經營假設的預測上已作出充份的判斷。此尤其指管理層已對預測石油銷量及價格、於二零二零年三月三十一日多項債項引致的付款日程、是否能取得額外融資，以及資本及營運開支的時機及範圍作出假設。

本公司持續經營的能力取決於其是否有能力實現預測收益、達到可獲利經營、對現有安排引致的預測現金流出進行重組、控制預測開支的時機與範圍、為當前債務進行再融資、立刻獲得額外融資，以及維持遵守債務及延期協議之所有條款。此等不確定因素可對本集團是否能持續經營構成重大質疑。預測資本和運營支出的時間和範圍是基於公司2020年的預算以及管理層對2020年以後預計將發生的支出的估計。公司在其未來的資本投資計劃下對支出範圍和時間安排擁有很大的控制和靈活性。本公司於未能履行其融資責任存在重大風險，包括支付優先債券的未償還利息及本金結餘(附註9.3)。管理層不斷監察本公司的融資要求，並進行商討以為當前債務再融資和立刻獲得額外融資，進而為持續營運取得資金。就可能降低預期現金流出及為資本及營運開支所需資金提供額外融資的擬進行交易及協議，以及履行於二零二零年三月三十一日後十二個月內到期的債項的償還責任，管理層已與現有股東及債權人進行討論。

2.1 合規說明

此簡明綜合中期財務報表乃按國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）並根據香港公司條例編製。簡明合併中期財務報表是根據歷史成本編制的。任何金融工具均按公允價值計量。簡明合併中期財務報表以加元（“\$”）列示。

簡明綜合中期財務報表反映了管理層在考慮可能的結果後的最佳估計。本集團一貫將會計政策應用於財務報表所呈列的所有期間。根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編制的通常包含在經審計的年度合併財務報表中的某些信息和披露已經被壓縮或省略，惟採用國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」，國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第22號「外幣交易及墊款預付」除外。因此，此等財務報表應與截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核年度綜合財務報表一併閱讀。

3. 採用經修訂的國際財務報告準則(IFRS)

於本年度，本集團已採納國際會計準則理事會（「IASB」）頒佈的與其業務相關並自2019年1月1日開始的會計年度生效的所有新訂及經修訂國際財務報告準則。國際財務報告準則包括國際財務報告準則（「IFRS」），國際會計準則（IAS）和解釋。採用這些新的和經修訂的國際財務報告準則並未對本集團的會計政策，本集團的合併財務報表和本年度及以前年度的報告金額產生重大變化，惟採納下文所述的國際財務報告除外。

國際財務報告準則16-租賃

採納國際財務報告準則第16號後，本集團確認與租賃有關的使用權資產和租賃負債，這些租賃先前已被國際會計準則第17號“租賃”歸類為“經營租賃”。

IFRS 16已採用修訂的追溯方法，導致綜合財務報表中報告的合併金額發生以下變化：

	\$
於二零一九年一月一日：	
使用權資產增加	2,504
租賃負債增加	2,504

於2018年12月31日披露的經營租賃承擔約為2,590,000加元，而於2019年1月1日確認的租賃負債約為2,504,000加元，折現影響約為86,000加元，被分類為非流動租賃負債。修改後的追溯方法不需要重述前期財務信息，因為它確認累積效應是對年初留存收益的調整，並前瞻性地應用標準。因此，公司財務報表中的比較資訊不再重述。

於採用時，租賃負債按公司於2019年1月1日的增量借款利率（卡車和拖車7.9%，辦公室10%）折現的剩餘租賃付款額的現值計量。定期租賃活動包括卡車，拖車以及在卡爾加里，上海和香港的辦事處。使用權資產的金額以租賃負債金額計量。對於先前歸類為經營租賃的租賃，本公司對不超過12個月的租賃應用豁免，不確認使用權資產和負債，首次應用時計算使用權資產時不計初始直接成本，並對具有類似特徵的租賃組合採用單一折現率。

本集團尚未應用已頒布但尚未生效的新國際財務報告準則。本集團已開始評估這些新的和經修訂的國際財務報告準則的影響，但尚無法說明這些新的國際財務報告準則是否會對其經營業績和財務狀況產生重大影響。

4. 貿易及其他應收款項

	二零二零年三月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
貿易	\$	2,821	\$	2,181
其他貸款應收款		12,887		11,743
應計和其他應收款		233		2,595
應收貨物及服務稅		53		-
	\$	15,994	\$	16,519

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

	二零二零年三月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
0 – 30 天	\$	532	\$	110
31 – 60 天		-		18
61 – 90 天		64		3
>90 天		2,225		2,050
	\$	2,821	\$	2,181

本集團過往的壞賬開支非常低，約為 1.9%。截至 2020 年 3 月 31 日，將 1.9% 的預期信用損失應用於本集團的貿易應收賬款餘額 280 萬加元，將確認 5 萬加元的預期信用損失。因此，該應用對於本集團並不重大。本集團未記錄任何有關預期信貸損失的準備金。

5. 勘探及評估

二零一八年十二月三十一日的結餘	\$	269,218
資本開支		979
非現金開支 ¹		(183)
減值虧損		-
二零一九年十二月三十一日的結餘	\$	270,014
資本開支		226
非現金開支 ¹		147
二零二零年三月三十一日的結餘	\$	270,387

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的補償和退役責任變化。

於報告期末，本集團評估其勘探和評估資產的減值。為了進行減值測試，勘探和評估資產的可收回金額是通過判斷和內部估計確定的。可收回金額為公允價值減去處置費用（“FVLCD”）和使用價值（“VIU”）中的較高者。FVLCD是指熟悉情況的交易雙方自願進行的公平交易中出售資產或現金產生單位的金額減去處置費用後的金額。VIU是資產或現金產生單位的持續使用以及在其使用壽命結束時的處置預期產生的估計未來現金流量的現值。可收回金額基於FVLCD模型，使用在北艾伯特省觀察到的類似物業的土地出讓價格。

截至二零二零年三月三十一日的三個月，本集團並未確認減值虧損，原因是估計可收回金額超過賬面值。

6. 物業、廠房及設備

	原油資產		公司資產		總計
成本					
二零一八年十二月三十一日的結餘	\$	893,729	\$	5,405	\$ 899,134
資本開支		1,579		82	1,661
非現金開支 ¹		(793)		-	(793)
二零一九年十二月三十一日的結餘	\$	894,515	\$	5,487	\$ 900,002
資本開支		(15)		88	73
非現金開支 ¹		591		-	591
二零二零年三月三十一日的結餘	\$	895,091	\$	5,575	\$ 900,666

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的補償和退役責任。

	原油資產		公司資產		總計
累計折舊、損耗及減值					
二零一八年十二月三十一日的結餘	\$	402,316	\$	4,002	\$ 406,318
損耗及折舊開支		14,204		425	14,629
減值虧損		-		-	-
二零一九年十二月三十一日的結餘	\$	416,520	\$	4,427	\$ 420,947
損耗及折舊開支		2,058		157	2,215
二零二零年三月三十一日的結餘	\$	418,578	\$	4,584	\$ 423,162
二零一九年十二月三十一日的賬面值	\$	477,995	\$	1,060	\$ 479,055
二零二零年三月三十一日的賬面值	\$	476,513	\$	991	\$ 477,504

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

截至二零一七年三月三十一日止三個月，本集團開始記錄 West Ells 項目一期資產在綜合收益表（虧損）中的資產耗盡。二零一七年三月一日前，West Ells 第一期資產 6.871 億加元未被耗盡。在確定可採儲量的生產單位消耗費用時，未來的開發費用為 25 億加元（二零一九年 - 25.2 億加元），包括在物業、廠房和設備中。

於二零二零年三月三十一日，本集團並無識別出 West Ells 現金產生單位（現金產生單位）有進一步減值（或於上一年度末記錄的原有減值有所回撥）的指標。

7. 使用權資產及租賃

使用權資產

	卡車和拖車	辦公室	總計
二零一九年一月一日			
初始認可			
	861	1,780	2,641
增加	-	666	666
折舊率	(213)	(931)	(1,144)
二零一九年十二月三十一日	648	1,515	2,163
終止的卡車租賃	(287)	-	(287)
折舊	(21)	(245)	(266)
二零二零年三月三十一日	340	1,270	1,610

租賃負債

資產負債表	二零二零年三月三十一日
非流動租賃負債	\$ 1,804
現金流量摘要	二零二零年三月三十一日三個月止
用於租賃的現金流量總額	\$ 252

租賃負債初始按照開始日未支付的租賃付款的現值計量，並使用租賃中隱含的利率貼現，卡車和拖車的利率為 7.9%，辦公室為 10%。卡車租賃自二零二零年一月一日起終止。

8. 貿易及應計負債

	二零二零年三月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
貿易	\$	29,617	\$	30,186
應付利息		214,644		211,116
應計負債		7,600		6,301
	\$	251,861	\$	247,603

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

	二零二零年三月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
貿易				
0 - 30 天	\$	1,281	\$	390
31 - 60 天		322		816
61 - 90 天		408		527
> 90 天		27,606		28,453
		29,617		30,186
應付利息		214,644		211,116
應計負債		7,600		6,301
	\$	251,861	\$	247,603

9. 債務

9.1 債券

	二零二零年三月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
非流動	\$	14,825	\$	13,572

二零一九年六月十七日，公司與獨立第三方簽署了本金 1,045 萬美元（約合 1,368 萬加元）的可轉換債券的認購協議。初始轉換價為每股 0.0822 港元（約合每股 0.014 加元），在完全轉換可換股債券後，將配發和發行最多 990,347,263 股“A”類普通股。可換股債券的年利率為 10.0%，並要求自發行之日起兩年內全額償還。所有認購收益隨後於二零一九年七月二十九日收到。於截至二零二零年三月三十一日止三個月，未有任何轉換。

9.2 其他貸款

	二零二零年三月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
流動	\$	18,418	\$	12,793
非流動		1,830		1,668
	\$	20,248	\$	14,461

截至 2020 年 3 月 31 日，貸款餘額按每年 0%-20%（2019 年：0-20%）無擔保計息，其中約 18,418,000 加元（2019 年：12,793,000 加元）的到期日為 2020 年 12 月 31 日，約 1,830,000 加元（2019 年：1,668,000 加元）的到期日為 2023 年 6 月 6 日。

上述貸款餘額中包括了本集團與一家香港獨立投資控股公司簽署的互換貸款協議約 14,717,000 加元。本集團根據該協議提供了人民幣（“CNY”）貸款並收到了該投資控股公司港元（“HKD”）的貸款。本集團須償還港元以從該投資控股公司收取人民幣。

9.3 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息；及(b)收益率溢價，則債券的最終到期日將為二零一六年八月一日。本公司於二零一六年二月一日並沒有滿足該等條件，因此債券最終到期日為二零一八年八月一日，當時本公司正與債券持有人進行磋商延期事宜。

於二零一六年九月九日，本公司已經與代表 96%未償還債券的債券持有人（「延期持有人」）就該債券達成了長期延期協議（「協議」）。該協議的主要條款包括：（一）公司將於二零一六年十月十七日支付於二零一六年八月一日到期的收益率維持費 1,910 萬加元；（二）公司將於二零一七年二月一日支付債券的應計利息並回購債券本金總額中 2,250 萬美元本金的債券；（三）於二零一七年八月一日償還債券的本金與利息；（四）支付延期費，金額為延期持有人持有的債券本金總額的 2.5%；（五）於二零一七年八月一日支付一筆費用，金額為延期持有人持有的未償還債券本金總額的 7.298%，如本公司在該日期前回購或償還債券，則費用按比例縮減；（六）本公司於特定期間所需維持的最低流動性的

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

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

- 支付相當於原本在二零一六年八月一日到期的保持收益率溢價（「保持收益率溢價」）20%之金額280萬美元；
- 支付相當於原本在二零一七年二月一日到期的應計利息及延期費用20%之金額 240 萬美元；截至二零一七年三月二十七日，上列之所有款項 520 萬美元已告支付。
- 陽光油砂同意購回而債券持有人同意出售 1,120 萬美元之優先債券，以換取陽光油砂之普通股，交易條件待定。

延期還原協議所慮及之其他款項包括：

- 於二零一七年三月二十一日支付所有法律專業費用；該款項已於二零一七年三月二十一日支付；
- 於二零一七年八月一日以現金償還80%的保持收益率溢價；
- 於二零一七年八月一日以現金償還80%的應計利息及延期費用，金額為960萬美元；
- 向債券持有人償還本金，分別為於二零一八年四月三十日償還500萬美元、於二零一八年六月三十日償還1,000萬美元，以及於二零一八年八月一日（即債券到期日）或之前償還餘下之金額。

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

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

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

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

- 延期將申延至二零一九年八月一日（紐約時間）；
- 於簽署恢復和修改延期協議之日起直到二零一九年八月一日（紐約時間），本公司對延期持有人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。

於二零二零年四月二十四日，本公司及延期持有人達成共識並簽署恢復和修改延期協議（「恢復和修改延期協議」）。該恢復和修改延期協議主要條款為：

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

董事會認為達成恢復和修改延期協議符合本公司及其股東整體之最佳利益，因為此恢復和修改延期協議可讓本公司有更多時間償還或再融資，從而解決本公司於債券項下對債券持有人的未償還債務，並且融資成本也下降到市場可比合理水平。

10. 撥備

退役責任, 非流動	二零二零年三月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
期初結餘	\$	48,910	\$	48,739
折現率變動影響	\$	738		(975)
解除折現率		284		1,146
期末結餘（非流動）	\$	49,932	\$	48,910

於二零二零年三月三十一日，本集團分估須結算資產退役責任的估計未折現現金流量總額為 7,410 萬加元（二零一九年十二月三十一日—7,550 萬加元）。結算資產退役責任的開銷估計將持續產生，直至二一一年。退役成本乃根據回收及放棄原油資產的估計成本及未來年度將產生的估計成本時間使用年度無風險利率 1.18% 至 2.34% 折現計算，並使用每年 2.0% 的通脹率計入通脹。

11. 所得稅

遞延所得稅資產淨額組成部份如下：

	二零二零年 三月三十一日		二零一九年 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	(92,071)	\$	(90,290)	
退役負債	13,482		13,206	
股份發行成本	306		377	
非資本虧損	335,162		336,279	
總計債務	(3,035)		(3,035)	
未確認遞延稅項福利	(253,844)		(256,537)	
	\$	-	\$	-

12. 股本

本集團法定股本如下：

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

已發行並繳足的股本(合股後)	二零二零年三月三十一日		二零一九年十二月三十一日 (重述)	
	股份數目	\$	股份數目	\$
年初結餘	128,111,630	1,296,523	122,716,932	1,293,379
私人配售—一般授權	1,443,000	324	4,959,100	2,812
董事股份安排	-	-	435,598	344

股份發行成本，除遞延稅項（零加元）	-	(18)	-	(12)
年末結餘	129,554,630	1,296,829	128,111,630	1,296,523

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

一般授權

二零二零年活動

二零二零年一月三日，董事會建議按每五十（50）股現有股份合併為一（1）股合併股份之基準，實行股份合併，及將緊隨股份合併後本公司已發行股本中合併股份總數向下調整至整數數目，方式為註銷因股份合併產生之本公司股本中之任何零碎股份。股份合併須待（其中包括）股東於股東特別大會上批准後方可作實。董事會建議在合股生效後，將股份在聯交所交易的每手買賣單位由 500 股現有股份更改為 1,000 股合併股份。

股份合併及更改每手買賣單位於二零二零年二月二十四日召開的股東特別大會獲得批准通過，並於二零二零年二月二十六日生效。

於二零二零年二月二十七日，本公司訂立一份應付款支付協議，以每股 1.31 港元的價格發行共 1,443,000 股合併的「A」類普通股，所得款項總額為 1,896 萬港元（約為 32.4 萬加元），以結算債務。於二零二零年三月五日，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。

二零一九年活動

於二零一九年五月十五日，本公司董事會批准向個別董事（「關連董事」）發行股份，以代替現金支付其自二零一七年十月一日至二零一九年四月三十日期間的董事費，該發行惟須遵守上市規則第 14A 章的獨立股東批准規定。於二零一九年六月二十四日股東特別大會上，擬議向關連董事發行 21,779,902 股新股份以支付董事費已獲獨立股東批准。該發行已於二零一九年七月十一日完成。合共 21,779,902 股新股份按發行價每股股份 0.092 港元（約每股 0.015 加元）配發及發行予關連董事。

於二零一九年六月十七日，本公司與獨立第三方訂立本金額為 1,045 萬美元（約 1,368 萬加元）的可換股債券認購協議。初始兌換價為每股 0.0822 港元（約合每股 0.014 加元），在全面行使配售可換股債券後，將配發及發行最多 990,347,263 股「A」類普通股。發行可換股債券年利率為每年 10.0%，並須於發行日起兩年內全數償還。於二零一九年七月五日，本公司部分完成可換股債券，金額為 1,092 萬港元（約 180 萬加元）。認購可換股債券的所得款項淨額全部用 West Ells 項目的資本支出及一般營運資金。所有的發行可換股債券所得款項淨額隨後於二零一九年七月二十九日收畢。

於二零一九年八月九日，本公司訂立一份應付款支付協議協議，以每股 0.077 港元的價格發行共 57,690,480 股「A」類普通股，所得款項總額為 4,442,166.93 港元。於二零一九年八月十六日，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。

於二零一九年八月十六日，本公司訂立一份應付款支付協議協議，以每股 0.070 港元的價格發行共 100,900,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 7,062,978.22 港元。於二零一九年八月二十二日，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。

於二零一九年十月十一日，本公司訂立結算協議，按每股 0.063 港元的價格，合共 37,728,000 股 A 類普通股，所得款項總額為 2,376,846.73 港元。本公司於二零一九年十月十七日完成本和解協議的結案。訂立該結算協議是為了與獨立第三方結算貿易應付款項。

於二零一九年十二月五日，本公司訂立結算協議，合共 51,636,500 股「A」類普通股，每股價格為 0.0524 港元，募集資金總額為 2,705,752.60 港元。二零一九年十二月十六日，公司完成了該和解協議的結案。訂立該結算協議是為了與獨立第三方結算貿易應付款項。

13. 以股份為基礎的補償

13.1 員工購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃

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）。

13.2 購股權變動

期初與期末未行使購股權的對賬如下：

	二零二零年 三月三十一日		二零一九年 十二月三十一日(重述)	
	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	9,105,687	2.67	9,820,117	2.97
已授出	-	-	200,000	0.60
已沒收	(33,933)	2.90	(718,363)	5.16
已到期	60,000	4.50	(196,067)	6.04
期末結餘	9,131,754	2.69	9,105,687	2.67
期末可行使	6,898,422	2.94	6,872,355	2.93

購股權數目基於股份合併於過往期間生效的假設進行調整。

於二零二零年三月三十一日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 2.7 年（二零一九年十二月三十一日—2.9 年）。

13.3 以股份為基礎的補償

以股份為基礎的補償已入賬於期內簡明綜合中期財務報表，並呈列如下：

	二零二零年 三月三十一日		二零一九年 三月三十一日	
購股權	\$	127	\$	1,373
	\$	127	\$	1,373

14. 分類信息

	二零二零年 三月三十一日		二零一九年 三月三十一日	
石油銷售	\$	3,840	\$	6,017
許可費		(6)		(68)
	\$	3,834	\$	5,949

只有一個經營部門主要從事評估和開發石油資產以進行加拿大未來油砂生產。

地理信息

	收入來自 外部客戶		非流動資產	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年

	三月三十一日	三月三十一日	三月三十一日	十二月三十一日
加拿大	\$ 3,834	\$ 5,949	\$ 750,059	\$ 751,398
中國	-	-	789	833
香港	-	-	483	590
	<u>\$ 3,834</u>	<u>\$ 37,007</u>	<u>\$ 751,331</u>	<u>\$ 752,821</u>

15. 收入

	二零二零年 三月三十一日		二零一九年 三月三十一日	
石油銷售	\$	3,840	\$	6,017
許可費		(6)		(68)
與客戶簽訂的合同收入	\$	3,834	\$	5,949

來自客戶合同的所有收入均來自加拿大，並在某個時間點確認。

原油銷售收入在貨物所有權轉移且收入到期時確認，通常在交付月份的下個月收取。與原油銷售相關的收入在貨物控制權轉移的時間點確認，通常是所有權從本集團轉移給客戶的時候。收入已扣除官方特許權使用費。許可費在生產時確認。West Ells 的許可費率乃根據阿爾伯塔省政府釐定的價格敏感許可費率計算。許可費費變化取決於項目是收支平衡前或平衡後油砂營運為基準支付，支付定義為項目產生足夠的淨收益以回收累計成本。許可費從油砂重油銷售的 1% 開始，當加元計的西德州原油價格的每桶價格為 55 加元以上，每桶價格每上升 1 加元，則有關許可費率亦會上升，最高為 9%，條件為當西德州原油價格為每桶 120 美元或以上 West Ells 現時的許可費率以收支平衡前的油砂營運為基準。

收入根據其單獨的銷售價格分配給每項履約義務，並以交易價格計量，該交易價格是對價的公允價值，代表在正常業務過程中提供的商品或服務的應收款項。價格分配給系列中的每個單元，因為每個單元基本相同，並且向客戶的轉移方式相同。

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

佔集團總收入 10% 以上的客戶收入如下：

	二零二零年 三月三十一日		二零一九年 三月三十一日	
客戶 A	\$	3,834	\$	5,949

16. 其他收入

	二零二零年三月三十一日		二零一九年三月三十一日	
利息收入	\$	2	\$	1
其他收入		427		-
期末結餘	\$	429	\$	1

17. 一般及行政開支

	二零二零年三月三十一日		二零一九年三月三十一日	
薪金、諮詢費及福利	\$	1,534	\$	1,536
租金		9		251

法律及核數	130	296
其他	699	539
期末結餘	\$ 2,372	\$ 2,622

18. 融資成本

	二零二零年三月三十一日	二零一九年三月三十一日
優先抵押債券利息開銷,包括收益率維持費	\$ 4,870	\$ 21,077
其他貸款利息開銷	936	446
融資相關成本	2	4
其他利息開銷/(回收)	15	867
其他利息開銷 - 租賃	42	56
解除撥備折現	284	284
期末結餘	\$ 6,149	\$ 22,734

19. 每股虧損

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

歸屬於公司擁有人的每股基本虧損乃根據歸屬於本公司擁有人的全年虧損約\$41,711,000 加元（二零一九年：\$25,116,000 加元）及年內已發行「A」類普通股數目的加權平均數計算，如下表所呈列。

考慮到本集團在呈報年度內處於虧損狀況，除「A」類普通股外，所有權益工具均不計入稀釋攤薄收益，因為它們具有反攤薄作用。

	二零二零年三月三十一日	二零一九年三月三十一日 (重述)
基本及攤薄-「A」類普通股	128,967,916	121,368,395
每股損失 ¹	\$ (0.32)	\$ (0.21)

1)2019 年數字按照合股後基準重述

20. 金融及資本風險管理

20.1 資本風險管理

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

本集團的策略是通過股本發行、合資及利用債務來籌集足夠資本，以維持資本基礎，旨在保持財務靈活性及維持未來業務發展。本集團管理其資本結構以持續經營，於經濟狀況和本集團的風險組合出現變動時作出調整。為了管理風險，本集團可能會不時發行股份及調整資本開支，以管理目前的營運資金水平。

本集團目前的資本結構包括下列股東權益及營運資金虧絀：

	二零二零年 三月三十一日	二零一九年 十二月三十一日
營運資金虧絀	\$ 262,004	\$ 506,310
股東權益	134,418	175,755
	\$ 396,422	\$ 682,065

二零二零年三月三十一日止三個月，本集團的資本管理目標和策略並無變動。

20.2 金融工具類別

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

	二零二零年 三月三十一日		二零一九年 十二月三十一日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
金融資產				
以分攤成本計量的金融資產（包括現金和現金等價物）	\$ 18,584	\$ 18,584	\$ 19,814	\$ 19,814
金融負債				
以分攤成本計量的金融負債	\$ 587,451	\$ 587,451	\$ 550,640	\$ 550,640

20.3 金融工具的公平值

董事認為，由於其短期到期，在綜合財務報表中以分攤成本入賬的金融資產和金融負債的賬面價值與其公允價值相若。

20.4 貨幣風險

本集團面臨外匯匯率波動所產生的風險。因此，匯率波動可影響未來現金流量的公平值。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。本集團透過監控外匯匯率及評估對使用加拿大或美國供應商的影響及交易時間管理此項風險。於截至二零二零年三月三十一日止三個月，本集團並無遠期匯率合約。

倘美元兌換加元匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零二零年三月三十一日所持有外幣現金所受影響為零加元(2019:零加元)，且於二零二零年三月三十一日債務的賬面值所受影響約為 300 萬加元(2019:270 萬加元)。

就港元金額而言，將港元換算成加元的匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零二零年三月三十一日所持有外幣現金所受影響約為零(2019:零加元)，而於二零二零年三月三十一日債務賬面值所受影響約為 18 萬加元(2019:11 萬加元)。

下表概述本集團外匯（收益）/虧損之組成部分：

	二零二零年 三月三十一日	二零一九年 三月三十一日
兌換下列項目之未變現外匯虧損/（收益）：		
以美元計值之優先抵押債券	\$ 23,817	\$ (5,542)
以港元計值之貸款	1,608	7
應計應付利息	-	-
股東貸款	1,164	25
以外幣計值之現金結餘	2	(279)
以外幣計值之應付賬款結餘	2	312
	26,593	(5,477)
已變現外匯虧損/（收益）	16	(5)
外匯虧損/（收益）總額	\$ 26,609	\$ (5,482)

20.5 流動資金風險管理

流動資金風險是指本集團於到期時無法履行財務責任的風險。本集團管理流動資金風險的方式是通過制定計劃使其具備足夠的流動資金，於到期時通過股本或債務所得款項償還負債。

於二零二零年三月三十一日與金融負債有關的現金流出時間如下：

	總計	一年以內	一年至兩年
貿易及應計負債	\$ 251,862	\$ 251,862	\$ -
債務 ¹	335,589	32,416	303,173

\$	587,451	\$	587,451	\$	303,173
----	---------	----	---------	----	---------

1. 債券的本金額乃根據期末匯率 1 美元兌 1.4187 加元和 1 港幣兌 0.1830 加元計算。債務根據需要到期。

21. 關聯方交易

除本簡明綜合中期財務報表其他地方披露的交易和余額外，本集團於年內還進行了以下重大關聯方交易。

21.1 買賣交易

於截至二零二零年三月三十一日止三個月，一間與陽光油砂一名董事有關連的顧問公司就管理及顧問服務向本集團收取 13 萬加元（二零一九年三月三十一日—50 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 36,308,540 股普通股，佔本公司已發行普通股約 28.03%。

二零一九年三月二十五日，本公司與孫國平先生擁有的 Renergy Petroleum (Canada) Co., Ltd. 簽署了關於修訂 Muskwa 和 Godin 地區油砂租賃的聯合經營協議的補充協議。

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：

	二零二零年三月三十一日		二零一九年三月三十一日	
董事袍金 ¹	\$	102	\$	147
薪金及津貼		785		600
以股份為基礎之補償		127		305
	\$	1,014	\$	1,052

21.3 股東貸款

	二零二零年三月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
即期	\$	13,999	\$	12,622
非即期		4,705		4,383
	\$	18,704	\$	17,005

截至 2020 年 3 月 31 日，本集團有無抵押股東貸款，年利率為 10%，其中約 13,999,000 加元到期可以延長 3 至 6 個月，約 4,705,000 加元須在 2 年內償還。

22. 承擔及意外開支

22.1 承擔

於二零二零年三月三十一日，本公司的承擔如下：

	總計	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二四年	此後
鑽井、其他設備與合約	782	160	140	140	140	140	62
租賃租金 ¹	4,532	1,050	1,399	1,256	316	315	196
辦公室租賃	1,425	667	617	141	-	-	-
	\$ 6,739	1,877	2,156	1,537	456	455	258

1. 本公司每年承擔油砂礦產租賃租賃和地面租賃租賃的責任。

22.2 訴訟

本公司一名股東（「申索人」）於二零一四年一月二日向阿爾伯塔省卡爾加里司法區王座法院提交申索陳述書（「訴訟」），本公司已被列為被告。申索人聲稱，根據二零一一年一月訂立的股份認購協議，其有權要求本公司購回四百一十三萬二千二百三十二 (4,132,232) 股本公司股份（於本公司首次公開發售前股份按 20:1 拆分之前），此乃申索人根據股份認購協議所取得的股份數目。該訴訟構成對 4,000 萬加元加上自股份認購協議日期起按 15% 年率計息的索償。本公司於二零一四年四月二日遞交答辯書。申索人要求作出簡易判決的申請已於二零一六年二月二日及三日進行聆訊。簡易判決的申請已於二零一六年二月三日遭到駁回。由於目前最終解決辦法無法確定，故截至二零二零年三月三十一日止期間的簡明綜合中期財務報表中並無應計金額。倘本公司認為應急結果可能出現並能合理估計，本公司將記錄撥備。

本公司收到了 Wood Buffalo 地區市政 ("RMWB") 關於二零一六年至二零一九年市政財產稅 945 萬加元的繳款通知書，同時被徵收逾期罰款 374 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。截至本公告日期，本集團認為，RMWB 發出的有關財產稅的通知不符合相關法律，並且本集團已尋求司法審查，以確定不合規的稅務通知對 RMWB 的財產稅申索的影響。

本公司涉及各種索賠，包括上述索賠和在運營過程中產生的訴訟，並受到各種法律訴訟，待決索賠和風險的約束。訴訟受到許多不確定因素的影響，個別事項的結果無法肯定地預測。針對此類索賠或未決索賠將產生不利後果，可能會對確定結果期間的公司合併淨收入或虧損產生重大不利影響。如果公司確定可能發生損失並且可以合理估計金額，則可以確認訴訟，索賠和評估的應計。本公司認為已就此類索賠作出充分準備。雖然公司認為有充分理據，但如果受到質疑，其中一些理據可能在審核時無法得到充分支持。本公司不時收到應付賬款餘額的留置權或索賠，本公司繼續致力於解決任何留置權或索賠。於二零二零年三月三十一日，本公司已產生 148 萬加元（使用期末匯率計算相當於 104 萬美元）在正常業務過程中產生的留置權。

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。法院判決支付債權人 70 萬加元以滿足其申索，不過在上訴結果出來前，該筆金額由法院保管。公司已對該判決提出進一步上訴，以推翻判決並追回債權人追回的 70 萬加元。

23. 附屬公司

於二零一二年五月四日，陽光油砂（香港）有限公司（「陽光油砂香港」）於香港註冊成立為本公司的全資附屬公司。陽光油砂香港的主要營業地點位於香港德輔道中 26 號華懋中心 2 期 20 樓。

於二零一五年七月十四日，本公司的全資附屬公司博賢投資有限公司（「博賢」）在英屬處女群島註冊成立。博賢的主要營業地點為 P.O. Box 957, Offshore Incorporation Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。截至二零二零年三月三十一日，博賢無任何商業活動。成立博賢的目的是為了尋求新的投資機會。

於二零一七年三月二十四日，Sang Xiang Petroleum & Chemical (Shanghai) Limited（「陽光油砂上海」）於中國註冊成立為本公司的全資附屬公司。陽光油砂上海的主要營業地點位於中國（上海）自由貿易試驗區加太路 39 號一座 6 樓 41 室。截至二零二零年三月三十一日，該附屬公司無業務活動。

於二零一九年四月十五日，Sang Xiang Petroleum & Chemical (Hebei) Limited（「陽光油砂河北」）於中國註冊成立之合資公司。本公司佔當中 51% 權益。陽光油砂河北的主要營業地點位於河北省承德高新技術產業開發區四樓科技大廈 0430 室。截至二零二零年三月三十一日，該附屬公司無業務活動。

24. 補充現金流披露

補充現金流披露

	二零二零年 三月三十一日		二零一九年 三月三十一日	
下列各項所提供（所用）的現金：				
貿易及其他應收款項	\$	1,669	\$	(2,060)
預付開支及按金		1,044		836
貿易及其他應付款項		(2,057)		1,142
債務和解		324		-
外匯變動		1,626		-
	\$	2,606	\$	(82)
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	\$	1,669	\$	(2,060)
預付開支及按金		1,044		836
貿易及其他應付款項		(2,198)		1,115
	\$	515	\$	(109)
<i>投資活動</i>				
物業、廠房及設備	\$	139	\$	27
<i>融資活動</i>				
其他貸款外匯變動		1,628		-
債務和解		324		-
	\$	1,952	\$	(82)

下表將負債與融資活動產生的現金流量進行對賬：

	租賃負債		債務		股東 貸款		總數	
二零二零年一月一日結餘	\$	2,223	\$	286,032	\$	17,005	\$	305,260
現金項目變動 -								
債券和其他貸款的收益		-		4,458		-		4,458
支付債券和其他貸款		-		(336)		-		(336)
股東貸款收益		-		-		213		213
支付股東貸款		-		-		-		-
支付租賃債務		(252)		-		-		(252)
非現金項目變動 -								
其他貸款		-		1,628		-		1,628
租賃債務		(279)		-		-		(279)
利息收費		42		-		-		42
未變現的匯兌差額		70		25,425		1,164		26,659
二零二零年三月三十一日結餘	\$	1,804	\$	317,207	\$	18,382	\$	337,393

25. 後續事件

於二零二零年四月一日,本公司與一家本公司執行主席孫先生之全資及直接擁有的公司訂立金額為 7,200 萬港元的可換股債券認購協議。初始兌換價為每股 0.632 港元,在全面行使配售可換股債券后,將配發及發行最多 113,924,051 股「A」類普通股。配售可換股債券年利率為 8.0%,并須於兩年後全數償還。認購事項須待(其中包括)股東於香港時間二零二零年五月二十五日召開的股東特別大會上批准後,方可作實。

26. 批准中期綜合財務報表

董事會已批准簡明中期綜合財務報表,並授權於二零二零年五月十二日(卡爾加里時間)/二零二零年五月十三日(香港時間)刊發。

簡明綜合中期財務報表附錄（未經審計）

聯交所要求的其他資料

香港聯交所規定但並無於此簡明中期綜合財務報表中呈列的其他資料如下：

A1. 陽光油砂有限公司非綜合財務狀況表

	二零二零年 三月三十一日	二零一九年 十二月三十一日
資產		
<i>流動資產</i>		
現金	\$ 179	751
貿易及其他應收款項	15,994	16,519
預付開支及按金	942	2,329
	<u>17,115</u>	<u>19,599</u>
<i>非流動資產</i>		
其他應收款	1,830	1,668
勘探及評估	270,381	270,008
物業、廠房及設備	477,118	478,644
使用權資產	730	1,078
從附屬公司應收款項	13,379	12,100
	<u>763,438</u>	<u>763,498</u>
	<u>\$ 780,553</u>	<u>783,097</u>
負債及股東權益		
<i>流動負債</i>		
貿易及應計負債	\$ 251,491	247,397
股東貸款	13,204	12,040
其他貸款	18,418	12,793
優先債券	-	257,999
應付附屬公司的款項	2,901	2,643
	<u>286,014</u>	<u>532,872</u>
<i>非流動負債</i>		
優先債券	281,813	-
債券	14,825	13,572
其他貸款	1,830	1,668
租賃責任	781	1,123
撥備	49,932	48,910
	<u>349,181</u>	<u>65,273</u>
股東權益		
股本	\$ 1,296,829	1,296,523
以股份為基礎的補償儲備	76,301	75,904
虧拙	(1,227,502)	(1,187,475)
總權益	<u>\$ 145,358</u>	<u>184,952</u>
	<u>\$ 780,553</u>	<u>\$ 783,097</u>

A2. 董事酬金及其他員工成本

董事酬金及其他員工成本劃分如下：

	二零二零年三月三十一日		二零一九年三月三十一日	
<i>董事酬金</i>				
董事袍金	\$	102	\$	147
薪金及津貼		557		600
退休福利計劃供款		2		-
以股份為基礎的補償		127		305
		<u>788</u>		<u>1,052</u>
<i>其他員工成本</i>				
薪金及其他福利		867		789
退休福利計劃供款		6		-
以股份為基礎的補償		-		29
		<u>873</u>		<u>818</u>
員工成本總額（包括董事酬金）		<u>1,661</u>		<u>1,870</u>
減：於合資格資產內資本化的員工成本				-
	\$	<u>1,661</u>	\$	<u>1,870</u>