



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)

二零二六年中期報告

* 僅供識別

財務數據總結

截至二零二六年六月三十日止六個月的石油銷售額（扣除特許權使用費）與二零二五年同期相比維持不變，為 0 加元，主要原因是由於 West Ells 設備維護所導致的收入損失。

截至二零二六年六月三十日止三個月的淨營業虧損（不包括一次性匯兌損失）為約 1,450 萬加元，而二零二五年同期淨營業虧損則為約 210 萬加元。

截至二零二六年六月三十日止三個月的經營現金流量為淨流出約 100 萬加元，相較於二零二五年同期錄得淨流出約 250 萬加元。截至二零二六年六月三十日止三個月的經營現金流量不足之主要由於 West Ells 設備維護所導致的收入損失。

二零二六年第二季度，歸屬於本公司股東的淨虧損為約 1,970 萬加元，對比去年同期的淨虧損為約 200 萬加元。

於二零二六年六月三十日、二零二五年十二月三十一日及二零二五年六月三十日，本公司節選財務數字如下：

(千加元)	二零二六年六月三十日止	二零二五年六月三十日止
	六個月	六個月
石油銷售額（扣除特許權使用費）	0	0
稀釋油砂重油平均銷量（桶/日）	0	0

(千加元)	二零二六年六月三十日止	二零二五年六月三十日止
	三個月	三個月
淨營業虧損（不包括一次性匯兌收益(損失)）	(14,464)	(2,100)
經營現金流	(1,002)	(2,473)
歸屬於本公司股東的淨虧損	(19,740)	(1,981)

(千加元)	二零二六年六月三十日	二零二五年十二月三十一日
物業、廠房及設備	474,522	475,234
勘探及評估資產	239,384	239,334
股東權益	(2,637)	28,105

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」）於截至二零二六年六月三十日止三個月及六個月的財務狀況及表現的管理層討論與分析（「管理層討論與分析」），日期為二零二六年八月十二日，二零二六年八月十二日（香港）/二零二六年八月十二日（卡爾加里），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二零二六年六月三十日止三個月及六個月年度的未經審核綜合財務報表及其附註，及截至二零二五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 7.1 億桶。於二零二五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10.1億桶。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。

於二零二六年六月三十日，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。於二零二六年六月三十日，本公司擁有現金74萬加元。

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。二零二零年三月三十一日，由於國際原油市場波動，原油價格大幅下跌，並考慮到公司 West Ells 生產設備和道路需要維修，加上加拿新冠疫情大爆發。二零二四年三月八日，公司宣布已完成 West Ells 項目復產前期準備工作。二零二四年四月十一日，公司宣布其 West Ells 項目已全面恢復生產。

截至二零二六年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司瀝青平均產量為 0 桶/天。該油砂在生產過程中需與稀釋劑混合，以製成可銷售的「稀釋油砂」混合產品。截至二零二六年六月三十日止三個月及六個月期間，稀釋油砂平均銷售量為 0 桶/天。

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。隨着與Renergy 簽訂經修訂補充協議，Muskwa地區的開發將於重新啟動，陽光無需承擔任何費用。

季度業績概要

下表概述本公司於前八個季度期間的節選財務資料：

(千加元，惟每股金額及桶／日除外)	二零二六年 第二季度	二零二六年 第一季度	二零二五年 第四季度	二零二五年 第三季度	二零二五年 第二季度	二零二五年 第一季度	二零二四年 第四季度	二零二四年 第三季度
油砂重油銷售 (桶／日)	-	-	-	-	-	-	311	479
石油銷售	-	-	-	-	-	-	3,074	5,211
許可費	-	-	-	-	-	-	86	340
稀釋劑	-	-	-	-	-	-	1,113	2,422
運輸	-	-	-	-	-	-	477	778
經營成本	1,002	1,222	2,543	1,251	2,473	1,878	3,062	2,683
融資成本	13,137	13,520	2,177	2,719	1,449	3,111	4,308	2,630
(虧損)/利潤淨額	19,820	20,526	1,697	(629)	2,052	9,793	41,845	579
歸屬於權益持有人的淨虧損/(收益)	19,740	20,391	1,621	(708)	1,981	9,716	41,769	505
每股 - 基本及攤薄	0.28	0.33	0.00	0.00	0.01	0.03	0.17	(0.00)
資本支出 ¹	-	-	(1,361)	-	1,375	121	962	275
總資產	735,278	736,152	735,166	738,438	742,131	740,906	739,023	741,301
營運資金虧拙 ²	120,885	118,098	107,942	104,668	108,749	99,258	92,666	514,041
股東權益	(2,637)	17,954	28,105	29,522	22,202	7,055	16,848	57,203

1. 包括勘探及評估及物業、廠房及設備的付款。

2. 營運資金虧拙包括關聯公司貸款的當期部分及股東貸款按各期末港元/人民幣匯率折算成加元產生的匯兌收益，及以期末匯率兌換成加元的美金抵押債券產生的匯兌收益。

經營業績

經營淨回值

(千加元，惟加元／桶除外)	截至六月三十日止的三個月，		截至六月三十日止的六個月，	
	二零二六	二零二五	二零二六	二零二五
油砂重油收入	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
稀釋劑混合	-	-	-	-
已變現油砂重油收入 ¹	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
(加元/桶)	不適用	不適用	不適用	不適用

1. 已實現的油砂重油收入用於計算運營淨回值。

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

截至二零二六年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司於二零二六年及二零二五年同期的已實現油砂重油收益均為 0，主要原因是 West Ells 因設備維護而暫停生產。由於設備維護導致稀釋瀝青銷量為 0，因此並無披露二零二六年第二季度的每桶油砂重油已實現價格。

經營淨回值

(千加元，惟加元／桶除外)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零二六	二零二五	二零二六	二零二五
已變現油砂重油收入	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
運輸	-	-	-	-
許可費	-	-	-	-
油砂重油收入淨額	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
運營成本	(1,002)	(2,473)	(2,224)	(4,351)
經營現金流量 ¹	\$ (1,002)	\$ (2,473)	\$ (2,224)	\$ (4,351)
經營淨回值（加元／桶）	不適用	不適用	不適用	不適用

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。

截至二零二六年六月三十日止三個月，經營活動現金流量導致淨虧損為 100 萬元加元，而二零二五年同期淨虧損則為 250 萬加元。截至二零二六年六月三十日止三個月，經營活動現金流量虧絀減少，主要原因是營運成本下降。由於稀釋瀝青銷量為 0，因此並無披露二零二六年第二季度的每桶營運淨回值。

油砂重油產量

(桶／日)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零二六	二零二五	二零二六	二零二五
油砂重油產量	-	-	-	-

截至二零二六年六月三十日止三個月，West Ells 的油砂重油產量平均為 0 桶／日，與二零二五年同期相同，皆因兩個期間均因 West Ells 進行設備維護而暫停生產。

油砂重油銷售

(桶／日)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零二六	二零二五	二零二六	二零二五
油砂重油銷售	-	-	-	-

截至二零二六年六月三十日止三個月，West Ells 的油砂重油銷售量平均為 0 桶／日，與二零二五年同期相同，兩個期間均因設備維護導致沒有生產，因而並無銷售。

石油銷售，扣除許可費

(千加元，惟加元／桶除外)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零二六	二零二五	二零二六	二零二五
石油銷售	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
許可費	-	-	-	-
石油銷售，扣除許可費	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
加元／桶	不適用	不適用	不適用	不適用

石油銷售來自稀釋瀝青的銷售。截至二零二六年六月三十日止三個月，扣除特許權使用費後的石油銷售額為 0，與二零二五年同期相同，兩個期間均因 West Ells 設備維護導致沒有生產，因而並無石油收益。由於設備維護導致稀釋瀝青銷量為 0，因此並無披露二零二六年第二季度的每桶石油淨銷售額。

適用於回本期前油砂作業的特許權使用費率，起點為瀝青銷售額的 1%，並隨着以加元計價的 WTI 原油價格每高於每桶 55 美元而增加，當 WTI 原油價格達到或高於每桶 120 美元時，最高為 9%。West Ells 項目目前處於回本期前。截至二零二六年六月三十日止三個月，由於兩個期間均無稀釋瀝青收益，因此並無特許權使用費。

稀釋劑成本

(千加元，除加元/桶及混合率)	截至六月三十日止三個月， 二零二六		二零二五		截至六月三十日止六個月， 二零二六		二零二五	
稀釋劑（生產現場）	-		-		-		-	
稀釋劑（卸油點）	-		-		-		-	
總計	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
加元／桶	不適用		不適用		不適用		不適用	
混合率（生產現場）	不適用		不適用		不適用		不適用	
混合率（卸油點）	-		-		-		-	

在 West Ells 生產過程中，會將稀釋劑與瀝青混合，以製成可銷售的稀釋油砂重油混合產品。稀釋劑的成本主要受所需用量、購買及運輸稀釋劑的成本、加拿大及美國基準價格、稀釋劑庫存購入的時間，以及加元兌美元匯率變動所影響。

稀釋劑總成本亦包括為調節管輸所需稀釋瀝青密度而在碼頭混合的稀釋劑。截至二零二六年六月三十日止三個月，稀釋劑總成本為 0 加元，與二零二五年同期相同，皆因兩個期間均因 West Ells 暫停生產進行設備維護而沒有混合任何稀釋劑。由於 West Ells 並無生產，因此並無披露二零二六年及二零二五年第二季度的每桶稀釋劑成本或混合比例。

運輸

(千加元，除加元/桶外)	截至六月三十日止三個月， 二零二六		二零二五		截至六月三十日止六個月， 二零二六		二零二五	
運輸	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
加元／桶	不適用		不適用		不適用		不適用	

運輸成本包括稀釋瀝青的卡車運輸費用及管道終端費用。截至二零二六年六月三十日止三個月，運輸支支為 0 加元，與二零二五年同期相同，皆因兩個期間均因 West Ells 暫停生產進行設備維護而沒有油砂重油銷售需要運輸。

營運成本

(千加元，除加元/桶外)	截至六月三十日止三個月， 二零二六		二零二五		截至六月三十日止六個月， 二零二六		二零二五	
運營成本	\$	1,002	\$	2,473	\$	2,224	\$	4,351

營運成本包括非能源營運成本及能源營運成本。非能源營運成本指與生產相關的營運活動（不包括能源營運成本）。能源營運成本指用於 West Ells 設施生產蒸汽及動力的天然氣成本。

截至二零二六年六月三十日止三個月，營運成本減少 150 萬加元，由二零二五年同期的 250 萬加元減少至加元 100 萬加元。此項減少主要由於本期間 West Ells 的營運及維護活動減少，因為兩個期間均因設備維護而暫停生產。

一般及行政開支

	截至六月三十日止三個月， 二零二六		二零二五		截至六月三十日止六個月， 二零二六		二零二五	
薪金、諮詢費及福利	\$	601	\$	1,615	\$	1,458	\$	3,234
租金		-		-		-		13
法律及核數		211		6		362		29
其他		1		387		4,060		4,033
總數	\$	813	\$	2,008	\$	5,880	\$	7,309

本公司於截至二零二六年六月三十日止三個月及六個月的行政及一般費用分別為 80 萬加元及元 590 萬加元，而二零二五年同期則分別為 200 萬加元及 730 萬加元。截至二零二六年六月三十日止三個月的行政及一般費用較二零二五年同期減少 120 萬加元，主要由於二零二六年第二季度的薪金開支較低。截至二零二六年六月三十日止六個月的行政及一般費用較二零二五年同期減少 140 萬加元，主要由於薪金開支較低。

融資成本

	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零二六	二零二五	二零二六	二零二五
優先債券利息支出（包括收益維持費）	\$ 11,392	\$ 298	\$ 22,503	\$ 610
其他貸款利息支出	55	218	89	338
從關聯公司和股東借款的利息支出	1,186	718	3,090	3,088
其他利息費用-租賃及其他	6	215	16	87
解除撥備折扣	498	-	959	437
期末餘額	\$ 13,137	\$ 1,449	\$ 26,657	\$ 4,560

本公司截至二零二六年六月三十日止三個月的融資成本為加元 1,310 萬元（即 13.1 百萬加元），而二零二五年同期則為加元 140 萬元（即 1.4 百萬加元）。截至二零二六年六月三十日止三個月的融資成本較二零二五年同期增加加元 1,170 萬元（即 11.7 百萬加元），主要由於優先票據的利息開支增加。

以股份為基礎的補償

	截至二零二六年 六月三十日止三個月			截至二零二五年 六月三十日止三個月		
	支銷	資本化	總計	支銷	資本化	總計
認股權	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止三個月的股份基礎薪酬開支均為 0。本公司於其簡明合併中期財務報表中確認與授出購股權相關的股份基礎薪酬之公允價值。公允價值採用布萊克-舒爾斯期權定價模型釐定。

損耗、折舊及減值

(千加元，除加元/桶外)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	二零二六	二零二五	二零二六	二零二五
損耗及折舊	\$ 168	\$ 176	\$ 336	\$ 360
損耗(加元/桶)	不適用	不適用	不適用	不適用

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 第一期項目資產的損耗，有關金額已於截至二零一七年三月三十一日止三個月的全面收益（虧損）表中反映。耗減率基於生產單位。

截至二零二六年六月三十日止三個月，折耗及折舊開支維持約加元 20 萬元，與二零二五年同期相同。主要原因是由於二零二六年及二零二五年均因 West Ells 設備維護而沒有生產，導致並無折耗開支（惟折舊開支仍存在）

減值 / (回撥)

(千加元，除加元/桶外)	截至六月三十日止三個月，		截至六月三十日止六個月，	
	2025	2024	2025	2024
減值(回撥)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

公司在每個報告日評估是否有跡象表明其 E&E (勘探和評估資產) 和 PP&E (物業、廠房及設備) 資產可能發生減值或歷史減值的轉回。為了計算減值/減值回撥，本公司的資產被匯總到現金產生單元中。現金產生單位 (“CGU”) 基於對單位產生獨立現金流入能力的評估。本集團根據地理鄰近性、共享基礎設施以及市場風險的相似性來確定現金產生單位。勘探和評估資產和物業、廠房及設備的可收回金額是通過判斷和內部評估確定的。可收回金額為公允值減去處置成本 (“FVLCD”) 與使用價值 (“VIU”) 中的較高者。FVLCD 是在知情且自願的各方之間通過公平交易出售資產或 CGU (現金產生單位) 獲得的金額減去處置成本。VIU 是資產或現金產生單位在持續使用以及在其使用壽命結束時的處置中產生的估計未來現金流量的現值。

為進行減值(回撥)測試，每個 CGU 的可收回金額是根據 FVLCD 方法估計的，該方法是根據 CGU 的預期未來現金流量 (稅後) 的現值計算的。現金流量信息來自於由獨立儲量評估機構 GLJ Petroleum Consultants (“GLJ”) 編制的關於本集團油氣儲量的報告及其最新油價預測。FVLCD 計算中使用的預計現金流量反映了市場對關鍵假設的評估，包括對商品價格、通貨膨脹率 and 外匯匯率的長期預測 (第 3 級公允價值輸入)。現金流預測還基於 GLJ 對集團儲量和資源的評估，以確定生產概況和產量、運營成本、維護和未來開發資本支出。

減值虧損的回撥應即時於損益確認。在為現金產生單位分配減值損失回撥時，資產的賬面價值不得增加至高於以下較低者：

- (a) 該資產的可收回金額；和
- (b) 該資產在無前期減值損失的情況下本應確定的賬面價值 (扣除攤銷或折舊)

未來折耗費用會進行調整，以在其剩餘使用壽命內分配現金產生單元的修訂賬面金額。

截至二零二六年及二零二五年六月三十日，本公司並無發現上述勘探及評估資產或 West Elms 現金產出單元有任何進一步減值虧損 (或回撥) 的跡象。因此，並無於損益中確認任何減值 (或回撥)，金額為 0。

所得稅

本公司於截至二零二六年及二零二五年六月三十日止三個月並無確認任何遞延所得稅資產，該等資產主要與未確認的稅務虧損有關。稅務虧損的確認乃基於本公司對其資產基礎的內部發展計劃，以及該等稅務虧損是否會在到期日前被動用的假設。於二零二六年六月三十日，本公司擁有可用稅務減免額合共約14.3億加元，未確認的稅務虧損將於二零二九年至二零四五年間到期。

流動資金及資本資源

	二零二六年六月三十日		二零二五年十二月三十一日	
營運資金虧絀	\$	120,885	\$	107,942
股東權益		(2,637)		28,105
	\$	118,248	\$	136,047

二零二三年二月十六日 (卡爾加里時間)，本公司與延期持有人簽訂了一份利息豁免協議 (“利息豁免協議”)，據此，延期持有人同意無條件且不可撤銷地放棄二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日之間的應計利息，按二零二一年八月八日的協議 (“利息豁免”) 規定的未償還金額 (本金和利息) 每年 10.0% 計算，金額為 3,150 萬美元。除利息豁免外，協議中規定的所有其他條款和條件保持不變。

二零二三年八月八日，本公司與孫先生確認簽署《延期恢復和修訂協議》 (“二零二四延期恢復和修訂協議”)。二零二四延期恢復和修訂協議的主要條款包括

- 二零二三延期恢復和修訂協議涵蓋二零二三年九月一日至二零二五年八月三十一日期間 (“暫緩期三”)；
- 與二零二一年八月八日簽署的二零二四延期恢復和修訂協議相同，所有未償還金額 (本金和利息) 將繼續按年利率 10% 計息，直至二零二五年八月三十一日，除非在單獨的利息豁免協議中另有豁免。在 “暫緩期三” 期間，根據二零一六年九月十二日簽署的最初二零一六年暫緩期協議，將不收取任何暫緩期費用和收益率維持溢價。

在二零二四年四月十一日，本公司與延期持有人簽訂一項利息豁免協議 (“利息豁免協議”)，據此，延期持有人同意無條件且不可撤回地豁免本公司由二零二四年一月一日起至二零二四年十二月三十一日按照雙方於二零二三年八月八日達成之恢復和修改延期協議 (“2023恢復和修改延期協議”) 中以年利率10.0%在所有未償還款項 (即本金加利息) 上應計之利息 (“豁免利息”)，合共\$3,150萬美元。除豁免利息外，與優先票據及其後續延期有關的所有其他條款和條件保持不變。

於二零二五年一月七日，本公司與延期持有人簽訂一項利息豁免協議（「二零二五恢復和修改延期協議」），該恢復和修改延期協議主要條款為：

- 延期將覆蓋二零二五年九月一日至二零二七年八月三十一日（「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% 年利息直到二零二七年八月三十一日，並且和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。

公司董事認為，鑑於二零二五年豁免協議將為公司提供更多時間以償還或再融資公司在票據項下對票據持有人所擁有的債務，同時融資成本已大幅降低至合理的市場水平，因此訂立延期恢復和修訂協議符合公司及其股東的整體利益。

在二零二五年一月七日，本公司與延期持有人簽訂一項利息豁免協議（「二零二五利息豁免協議」），據此，延期持有人同意無條件且不可撤回地豁免本公司由二零二五年一月一日起至二零二五年十二月三十一日按照雙方於二零二五年一月七日達成之恢復和修改延期協議（「二零二五恢復和修改延期協議」）中以年利率 10.0% 在所有未償還款項（即本金加利息）上應計之利息（「豁免利息」），合共 \$3,150 萬美元。

在截至二零二六年六月三十日的未經審核簡明綜合中期財務報表中，集團將非承擔持有人持有的部分列為流動負債，而承擔持有人持有的部分則列為非流動負債。

截至二零二六年六月三十日，公司已產生總額為 5,470 萬美元（約為 7,770 萬加元）的無擔保許可債務。

本公司收到了 Wood Buffalo 地區市政（"RMWB"）關於二零一六年至二零二五年市政財產稅 1,861 萬加元的繳款通知書，同時被徵收逾期罰款 3,038 萬加元。其後，本公司一直與 RMWB 積極磋商還款計劃，並建議豁免逾期罰款。截至本報告日，本公司認為 RMWB 發出的有關財產稅的通知不符合相關法律，並且本公司已尋求司法審查，以確定 RMWB 的財產稅索賠不合規。

本公司涉及各種索賠，包括上述索賠和在運營過程中產生的訴訟，並受到各種法律訴訟，待決索賠和風險的約束。訴訟受到許多不確定因素的影響，個別事項的結果無法肯定地預測。針對此類索賠或未決索賠將產生不利後果，可能會對確定結果期間的公司合併淨收入或虧損產生重大不利影響。如果公司確定可能發生損失並且可以合理估計金額，則可以確認訴訟，索賠和評估的應計。本公司認為已就此類索賠作出充分準備。雖然公司認為有充分理據，但如果受到質疑，其中一些理據可能在審核時無法得到充分支持。本公司不時收到應付賬款餘額的留置權或索賠，本公司繼續致力於解決任何留置權或索賠。於二零二六年六月三十日，本公司已產生 82 萬加元（按期末匯率計算約為 57 萬美元）在正常業務過程中產生的留置權。

公司收到紐約州法院的判決（「判決」），公司應向非寬容持有人，支付根據二零一四年八月八日債券契約發行的優先債券的所有到期和欠款（包括本金和利息），總額為 1,548.1 萬美元（相當於約 2,096.7 萬加元）。該判決於二零二四年五月二十五日撤銷。二零二四年十二月十三日，本公司收到紐約州紐約州法院的判決，本公司應向非寬容持有人支付所有到期債券欠款（包括本金和利息）總額為 1,969.4 萬美元（相當於約 2,604.8 萬加元）。二零二四年一月二日及二零二四年二月二十日（紐約時間），公司已就判決向紐約上訴法院提出上訴，二零二四年二月二十七日，非債務人持有人試圖透過在紐約州送達限制通知來執行判決。

該票據按期末匯率 1 美元兌 1.4210 加元折算為加元。

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。

截至二零二六年六月三十日止六個月，公司報告歸屬於公司所有者的淨虧損和綜合虧損為 1,974 萬加元。截至二零二六年六月三十日，公司營運資金短缺 12,090 萬加元。

按照總負債除以總資產為基礎計算，本公司的負債與資產比率於二零二六年六月三十日為 100%，而於二零二五年十二月三十一日則為 96%。

本公司面臨因外幣匯率波動而產生的風險。因此，匯率波動會影響未來現金流量的公允價值。本公司主要通過以外幣計值的優先票據、來自關聯公司和股東的貸款、其他貸款、應付賬款和銀行結餘面臨貨幣風險，即業務的功能貨幣以外的貨幣交易有關。產生該風險的外幣主要為港元（「港元」）、美元（「美元」）及人民幣（「人民幣」）。

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。於二零二六年六月三十日止的六個月期間，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，於二零二六年六月三十日所持有外幣現金所受的影響為 0 加元（二零二四年：0 加元），而於二零二六年六月三十日的債務賬面值所受的影響為 490 萬加元（二零二五年：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，於二零二六年六月三十日所持有外幣現金所受影響約為 0 加元（二零二五年：0 加元），而於二零二五年六月三十日債務賬面值所受影響約為 70 萬加元（二零二五年：70 萬加元）。

就人民幣金額而言，將人民幣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，於二零二六年三月三十一日所持有外幣現金所受影響約為 0 加元（二零二五年：0 加元），而於二零二六年六月三十日債務賬面值所受影響約為 20 萬加元（二零二五年：10 萬加元）。

特許權協議

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

二零二三年六月八日，本公司與 BEH 簽訂了經修訂的特許權協議（連同其附屬文件，統稱為「經修訂的特許權協議」）。據此，本公司將從總對價 2,000 萬加元中加速獲得 500 萬加元付款，惟須按照經修訂的特許權協議當中規定的條款和條件。根據經修訂的特許權協議，當 WCS 價格高於 80 美元/桶時，特許權使用費率的計算方式修改如下：當某個月 WCS 的每日平均價格達到 80 美元/桶時，特許權使用費率為 8.75%，此後當 WCS 價格上漲至 113 美元/桶時，特許權使用費率按比例增加至最高 25.00%（根據原始特許權協議，當 WCS 價格上漲至 100 美元/桶時，特許權使用費率按比例從 8.75% 增加到最高 15.00%）。

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，請參閱本公司截至二零二六年六月三十日止三個月及六個月期間的本公司未經審核簡明綜合中期財務報表及附註，以及截至二零二五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

截至二零二六年六月三十日止六個月，一家與陽光油砂其中一名董事關連的顧問公司就管理及顧問服務向本公司收取26萬加元（二零二五年十二月三十一日：25萬加元）。

於二零二六年六月三十日，本公司執行主席孫國平先生實益擁有、控制或控制本公司170,962,591股普通股，約佔本公司已發行普通股的24.03%。

截至二零二六年六月三十日止，本公司有來自關聯公司的無抵押貸款，年利率為10%。來自關聯公司的貸款總額約為5,517.5萬加元，可以延期2至3年（二零二五年十二月三十一日：4,911.1萬加元）。來自股東的貸款總額約為312.1萬加元，一至三年內到期（二零二五年十二月三十一日：231.2萬加元）。

資產負債表外安排

於二零二六年六月三十日，本集團無其他資產負債表外安排。

購買、銷售及贖回陽光油砂的上市證券

「A」類普通股

特定授權

二零二五年至二零二六年活動

於二零二五年八月十九日，本公司與挪寶能源控股（中國）有限公司（「賣方」）訂立股權購買協議，據此，本公司同意以50,919,450港元作為代價，向賣方購買挪寶科技有限公司（「目標公司」）51%的股權，而賣方亦同意出售該等股權。代價將由本公司按每股代價股份0.895港元的發行價向賣方發行及配發56,983,240股代價股份（「發行」）以支付。目標公司48.16%的股權由本公司執行主席兼控股股東孫先生擁有的公司持有。因此，根據《上市規則》第14A章，該交易構成本公司的一項非豁免關連交易。代價股份將根據獨立股東將於特別大會上批准的特定授權予以配發及發行。二零二五年八月十九日收市價為0.67港元。由於股權購買協議的先決條件未能在最終截止日期（即二零二六年六月三十日）或之前獲得滿足，股權協議已告失效，交易將不會繼續進行。

於二零二五年十月二十二日，本公司與數名債權人⁽¹⁾訂立債轉股協議，據此，本公司將按每股0.43港元的發行價向債權人配發及發行140,000,000股「A」類普通有表決權股份，作為對其應付債務60,200,000港元（約合10,860,153加元）。於二零二五年十月二十二日收盤價為0.43港元。交易已於二零二六年二月二日完成。

於二零二五年十一月十四日，本公司與認購人Prime Union Enterprises Limited訂立認購協議，據此，本公司將向認購人配發及發行631,299,735股「A」類具投票權普通股予認購人，每股發行價為0.377港元，作為清償應付予認購人之總額為238,000,000港元（約42,935,489加元）之債務之全數及最終結算。二零二五年十一月十四日收盤價為0.335港元。股份將根據獨立股東將於特別大會上批准的特定授權進行配發及發行。截至本報告日期，發行尚未完成。

於二零二五年十二月二十一日，本公司與滿好證券有限公司訂立配售協議，據此，滿好證券按盡力基準配售最多114,280,000股配售股份，每股配售股份作價0.36港元。於二零二五年十二月十九日，收市價為0.40港元。該等股份將根據股東授予的特定授權予以配發及發行。於二零二六年七月三十日，本公司與滿好證券訂立第三份補充協議（「第三補充協議」），據此，雙方同意將完成日期由二零二六年七月三十一日延長至二零二六年十二月三十一日，並將配售價由每股配售股份0.36港元修訂為每股配售股份0.20港元，以及將配售股份數目由最多114,280,000股修訂為最多205,704,000股。由於配售協議的若干重大條款已經修訂，本公司將召開股東特別大會（「特別大會」）以批准該等根據特定授權配發及發行配售股份的條款及條件。

註：(1) 債權人為：(i) 聯創綠能香港實業有限公司；(ii) 幸華有限公司；(iii) 香港貝斯帕沃科技有限公司以及(iv) 也是園控股有限責任公司

除已披露者外，本公司及其任何附屬公司於截至二零二六年六月三十日止六個月內，並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

後續事件

於二零二六年七月三十日，本公司與配售代理滿好證券訂立第三份補充協議（「第三補充協議」），據此，雙方同意將完成日期由二零二六年七月三十一日延長至二零二六年十二月三十一日，並將配售價由每股配售股份 0.36 港元修訂為二零二六年七月三十日的收市價，即每股配售股份 0.20 港元，以及將配售股份數目由最多 114,280,000 股修訂為最多 205,704,000 股。由於配售協議的若干重大條款已經修訂，本公司將召開股東特別大會（「特別大會」）以批准該等根據特定授權配發及發行配售股份的條款及條件。於二零二六年七月三十日，收市價為 0.20 港元。截至本報告日期，發行尚未完成。

於二零二六年八月五日，一名呈請人 朱慧雯女士就本公司一筆金額為美元 657,298.55 的財務債務，向香港特別行政區高等法院（「高等法院」）提交針對本公司的清盤呈請（「該呈請」）。該呈請人為獨立第三方，且為本公司發行債券的個人投資者。本公司正尋求法律意見及建議，以釐定就該呈請的後續步驟及可能採取的行動。

於二零二六年九月一日，本公司之香港主要營業地點更改為香港中環皇后大道中 16-18 號新世界大廈一座 17 樓 1707-08 室。

二零二六年九月六日，本公司與債權人（即許靈武及張彥一）訂立了債轉股協議，據此，本公司將按每股 0.171 港元的發行價向該等債權人配發及發行 98,494,281 股“A”類普通有投票權股份，作為悉數及最終清償欠付彼等之應付債務 16,842,522 港元（約 2,962,599.63 加元）的結算。該等股份將根據一般授權配發及發行，而該一般授權已由股東於二零二六年六月二十二日舉行的公司股東周年大會上批准及授予。二零二六年九月四日的收市價為 0.18 港元。截至本報告日期，該發行尚未完成。

二零二六年九月十六日，本公司接獲香港特別行政區區域法院發出的傳訊令狀（「該令狀」），原告為ISTRIL LIMITED及CHARTER YEAR LIMITED（「該等原告」），本公司為被告人，並附有申索陳述書。該申索涉及一份日期為二零二三年九月十四日，有關本公司前辦公室的租賃協議，指本公司司之拖欠租金、管理費及其他費用，以及未有於租賃期屆滿時將該物業恢復原狀。該等原告申索約港幣1,579,805.71元，另加利息及訟費。本公司現正就此事尋求法律意見，並正在評估該申索的法律依據及其對本公司財務狀況及營運的潛在影響。本公司將在適當情況下極力抗辯該申索。

於二零二六年九月二十三日，本公司與Gavin James Thomson（「認購人」）訂立了一份認購協議，據此，本公司已同意配發及發行，而認購人已同意認購合共43,700,000股認購股份（「認購股份」），認購價為每股認購股份0.160港元，現金代價為6,992,000港元（1,253,675.68加元）。該等認購股份將根據一般授權配發及發行，該一般授權已由股東於二零二六年六月二十二日舉行的本公司股東週年大會上批准及授予。二零二六年九月二十三日的收市價為0.157港元。截至本報告日期，該發行尚未完成。

會計政策的變動

自二零二五年十二月三十一日以來，我們的重要會計政策保持不變。我們的重要會計政策摘要包含在我們的二零二五年年度報告中。

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。

有關集團重要會計政策和估計的詳細討論，請參閱截至二零二五年十二月三十一日止年度的合併年度財務報表附註 4。

風險因素

資源勘探、開發及提煉業務涉及高度風險。影響本公司的重大風險及不明朗因素、其潛在影響及本公司主要風險管理策略與本公司於截至二零二五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。本公司的二零二五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。

披露控制及流程

董事會執行董事暨首席財務官何沛恩及首席執行官孫國平已制訂，或在彼等監督下計劃制訂披露控制及流程（“DC&P”），就以下項目提供合理的保證：(i) 本公司的首席財務官及首席執行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。截至於二零二六年六月三十日，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財務官和首席執行官得出結論，公司的披露控制及流程於二零二六年六月三十日是有效的。

財務報告的內部監控

首席財務官何沛恩及首席執行官孫國平已設計或在彼等監督下促使設計財務報告的內部監控（“財務報告的內部監控”），以就本公司財務報告的可靠性及遵照國際財務報告準則（IFRS）編製供外部使用之財務報表提供合理保證。此外，本公司採用美國全國反舞弊性財務報告委員會發起組織（COSO）發布的《內部控制 - 整合架構》（2013 年框架）所訂立的準則；彼等已評估或在彼等監督下促使評估本公司於二零二六年六月三十日的財務報告的內部監控有效性，並得出結論，就上述目的而言，本公司於二零二六年六月三十日的財務報告的內部監控屬有效。

於截至於二零二六年六月三十日止六個月期間，未發現本集團的內部控制財務報告有任何重大變化而對或有可能對本集團的內部財務控制報告產生重大影響。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。

前瞻性資料

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

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

本管理層討論與分析的所有前瞻性陳述乃參考此警示聲明明確作出的陳述。

香港交易所附加資料

香港聯交所規定而本報告並未顯示的附加資料如下：

企業管治守則（「守則」）

本公司致力維持高標準的企業管治。本集團明白，企業管治常規對於集團有效及透明的運作，以及其保護股東權利和提升股東價值的能力至關重要。

本公司確認，於截至二零二六年六月三十日止三個月及六個月，已遵守香港上市規則附錄 C1 所載的守則，但本公司正物色合適的保險公司為針對本公司董事的法律行動提供適當的保險保障。

遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本公司已採納有關董事證券交易的行為守則，其條款不遜於香港上市規則附錄 C3 所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所規定的標準。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，在回顧的財政年度內，彼等已遵守標準守則所載的規定標準以及本公司有關董事證券交易的行為守則。

購股權變動

下表列出了截至二零二五年六月三十日期間董事、行政總裁及其他執行管理層的股票期權變動情況。

姓名	二零二五年 十二月三十一日	已授出	已行使	已沒收	已失效	二零二六年 六月三十日
董事小計	-	-	-	-	-	-
其他購股權持有人	-	-	-	-	-	-
總計	-	-	-	-	-	-

有關我們截至二零二五年十二月三十一日止年度的股票期權計劃和變動的更多詳情，請參閱我們在二零二四年度報告中包含的綜合財務報表。

授予股票期權的公允價值

往年授出的購股權的加權平均公允價值為 0 加元（二零二五年 - \$0 加元）。使用舒爾斯模型對期權進行估值。在相關的情況下，模型中使用的預期壽命已根據管理層對不可轉讓性、行使限制(包括滿足期權附帶的市場條件的可能性)和行為考慮的影響的最佳估計進行了調整。

下表詳列柏力克 - 舒爾斯模型用於確定前幾年授予的期權的公允價值的輸入變量：

輸入資料變量	截至二零二六年 六月三十日止六個月	截至二零二五年 十二月三十一日止年度
授出日期股份價格（加元）	-	-
行使價格（加元）	-	-
預期波幅(%)	-	-
購股權年期（年）	-	-
無風險利率(%)	-	-
預期沒收率(%)	-	-

發行股份

於二零二六年六月三十日，本公司之已發行股份為 711,354,444 股「A」類普通股。

僱員

於二零二六年六月三十日，本公司共有全職員工 14 人。截至二零二六年六月三十日止六個月，人事費用總額為 60 萬加元。

資料變動

除 Doug Brown P. Eng 先生自二零二六年八月十二日(卡爾加里時間) 起辭任本公司首席執行官一職外，自二零二五年年度報告日期後，根據上市規則 13.51B 條所有其他的資料均保持不變。

權益披露

(a) 董事及主要行政人員於股份、相關股份或債權證中的權益及淡倉

於二零二六年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部分）的股份中擁有(a) 根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部須知會本公司；(b) 根據證券及期貨條例第 352 條須記錄於本公司存置的登記冊內的權益及淡倉；或(c) 根據上市規則所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉如下：

董事於本公司的好倉

普通股

姓名	公司	權益性質	持有的普通股 數目	於普通股權益概 約百分比
孫國平	陽光油砂有限公司	直接/間接	170,962,591 ⁽³⁾	24.03%
Michael J Hibberd	陽光油砂有限公司	直接/間接	2,165,981	0.30%
何沛恩	陽光油砂有限公司	不適用	-	-
賀弋	陽光油砂有限公司	直接	32,000	0.01%
蔣喜娟	陽光油砂有限公司	直接	104,814	0.01%
邢廣忠	陽光油砂有限公司	不適用	-	-
龐珏	陽光油砂有限公司	不適用	-	-

附註:

1. 於二零二六年六月三十日，本公司之已發行股本為 711,354,444。
2. 陳永嵐先生已不再擔任本公司非執行董事，由二零二六年四月三日起生效。
3. 於二零二六年六月三十日，羅兵咸永道的蘇文俊先生和莊日傑先生（以孫國平先生資產之臨時接管人身份），被視為擁有本公司 38,585,163 股股份的權益，佔本公司已發行股份約 5.42%

除上文所披露之外，於二零二六年六月三十日，董事或本公司主要行政人員概無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份或債權證中擁有(a) 根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8；或(b) 根據證券及期貨條例第 352 條須載入本公司存置的登記冊內的權益或淡倉；或(c) 根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

(b)主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

主要股東於本公司的好倉

普通股

於二零二六年六月三十日，除上文所披露的本公司董事或行政總裁的權益外，羅兵咸永道的蘇文俊先生和莊日傑先生（以孫國平先生資產之臨時接管人身份），彼等被視為於本公司 38,585,163 股股份中擁有權益，佔本公司已發行股份約 5.42%，且該等人士擁有根據《證券及期貨條例》第 XV 部第 2 及第 3 分部的條文須向本公司披露的股份或相關股份的權益或淡倉，並已記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第 336 條須予備存的登記冊內。

除上文所披露者外，據董事所知，並無任何人士知會本公司其於本公司股份或相關股份中的權益或淡倉，該等權益或淡倉須根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及第 3 分部的規定向本公司披露，或須記錄在根據證券及期貨條例第 336 條規定由本公司備存的登記冊中。

股息

本公司並無就截至二零二六年六月三十日止六個月期間宣派或派付任何股息（截至二零二五年六月三十日止六個月期間 - 0加元）。

審閱中期年度業績

本公司截至二零二六年六月三十日止的三個月及六個月的簡明綜合中期財務報表已經本公司審核委員會審閱並獲董事會批准。

刊載資料

本中期業績報告會在香港聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站(www.sunshineoilsands.com) 刊載。

本報告兼備中英文版本，如有歧異，概以英文版本為準。

二零二六年前景

隨著商品需求復甦，陽光油砂持續聚焦成本管控，並尋找機會審慎擴展及多元化其業務。本公司於其加拿大項目進行維修及保養工作期間，尋求多元化其業務組合。

於二零二六年五月十日，本公司全資附屬公司桑祥石油化工(上海)有限公司與獨立第三方 陳炯良先生在深圳成立一家合資公司，名為深圳中望能源科技有限公司（「深圳中望能源」）。該合資公司的業務範圍包括智能熱泵銷售，以及在中國長三角及珠三角地區投資及運營分佈式地熱能項目及節能項目。

於二零二六年六月十一日，本公司附屬公司深圳中望能源與上海隱昇商務諮詢有限公司（成立一家合資公司，名為上海隱昇能源有限公司。該合資公司將主要從事中國內地長三角及珠三角地區的分佈式地熱能項目及節能項目的改造、投資及運營，以及智能熱泵的銷售。

簡明綜合財務狀況表
(以千加元列示)

	附註	二零二六年六月三十日 千加元	二零二五年十二月三十一日 千加元
資產			
<i>流動資產</i>			
應收貿易及其他應收賬	4	\$ 2,335	\$ 2,092
應收貸款	4	-	1,491
現金及現金等值		739	1,058
		<u>3,074</u>	<u>\$ 4,641</u>
<i>非流動資產</i>			
勘探及評估資產	5	239,384	239,334
物業、廠房及設備	6	474,522	475,234
使用權資產	7	4,590	4,620
應收貸款	4	13,708	11,337
		<u>732,204</u>	<u>730,525</u>
資產合計		<u>735,278</u>	<u>735,166</u>
負債及股東權益			
<i>流動負債</i>			
應付貿易、應付利息及應計負債	8	\$ 111,677	\$ 97,516
債券		876	1,371
其他貸款	9.1	-	2,319
優先票據	9.2	11,232	10,972
租賃負債	7	174	405
		<u>123,959</u>	<u>112,583</u>
<i>非流動負債</i>			
應付利息	8	215,263	203,297
關連公司貸款	21.3	55,175	49,111
股東貸款	21.4	3,121	2,312
其他貸款	9.1	18,496	24,340
優先票據	9.2	267,889	261,680
租賃負債	7	41	88
撥備	10	53,971	53,650
		<u>613,956</u>	<u>594,478</u>
總負債		<u>737,915</u>	<u>707,061</u>
股東權益			
股本	12	1,352,728	1,341,868
以股份為基礎的補償儲備	13	76,416	76,416
資本撥備	13.3	(4,453)	(4,453)
匯率波動準備金		(2,579)	(1,321)
累計虧絀		<u>(1,422,641)</u>	<u>(1,382,510)</u>
本公司股東應佔權益		(529)	30,000
非控制性權益		<u>(2,108)</u>	<u>(1,895)</u>
股東權益總額		<u>(2,637)</u>	<u>28,105</u>
負債和股東權益合計	\$	<u><u>735,278</u></u>	<u><u>\$ 735,166</u></u>

持續經營（附註2）
承擔及意外開支（附註22）

經董事會批准

「賀戈」

獨立非執行董事
請參閱隨附的簡明綜合中期財務報表附註。

「孫國平」

執行董事

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)

		截至六月三十日的三個月		截至六月三十日的六個月	
	附註	二零二六	二零二五	二零二六	二零二五
收入					
石油銷售，扣除許可費	14	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
其他收入	16	656	373	926	541
外匯（收益）/損失	20.4	(5,356)	3,681	(6,175)	4,194
		(4,700)	4,054	(5,249)	4,735
開支					
稀釋劑		-	-	-	-
運輸		-	-	-	-
經營		1,002	2,473	2,224	4,351
損耗及折舊	6,7	168	176	336	360
一般及行政	17	813	2,008	5,880	7,309
融資成本	18	13,137	1,449	26,657	4,560
		\$ 15,120	\$ 6,106	\$ 35,097	\$ 16,580
所得稅前虧損		(19,820)	(2,052)	(40,346)	(11,845)
所得稅	11	-	-	-	-
淨損失		(19,820)	(2,052)	(40,346)	(11,845)
非控股權益應佔虧損淨額		(80)	(71)	(215)	(148)
本集團權益持有人應佔本年度淨虧損及綜合虧損		(19,740)	(1,981)	(40,131)	(11,697)
每股基本及攤薄盈利/(虧損)	19	\$ (0.03)	\$ (0.01)	\$ (0.06)	\$ (0.04)

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)

	歸屬於股東							
	股本	以股份為基礎 的補償儲備	資本儲備	匯率波動準 備金	累計虧拙	總計	非控股權益	總股本
截至二零二五年十二月三十一日	\$ 1,341,868	\$ 76,416	\$ (4,453)	\$ (1,321)	\$ (1,382,510)	\$ 30,000	\$ (1,895)	\$ 28,105
年內收益(虧損)淨額及全面收益(虧損)	-	-	-	-	(40,131)	(40,131)	(215)	(40,346)
匯率波動準備金	-	-	-	(1,258)	-	(1,258)	2	(1,256)
外匯收益/虧損	-	-	-	-	-	-	-	-
發行普通股(附註 12)	10,860	-	-	-	-	10,860	-	10,860
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)	-	-	-	-	-	-	-	-
股份發行成本,扣除遞延稅項 (零加元)	-	-	-	-	-	-	-	-
截至二零二六年六月三十日	\$ 1,352,728	\$ 76,416	\$ (4,453)	\$ (2,579)	\$ (1,422,641)	\$ (529)	\$ (2,108)	\$ (2,637)
截至二零二四年十二月三十一日	\$ 1,318,681	\$ 76,416	\$ (4,453)	\$ (2,300)	\$ (1,369,900)	\$ 18,444	\$ (1,596)	\$ 16,848
期內收益(虧損)淨額及全面收益(虧損)	-	-	-	-	(11,697)	(11,697)	(148)	(11,845)
匯率波動準備金	-	-	-	1,458	-	1,458	(3)	1,455
外匯 收益/虧損	-	-	-	-	-	-	-	-
轉換債券-轉換期權	-	-	-	-	-	-	-	-
發行普通股(附註 12)	15,744	-	-	-	-	15,744	-	15,744
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)	-	-	-	-	-	-	-	-
股份發行成本，扣除遞延稅項 (零加元)	-	-	-	-	-	-	-	-
截至二零二五年六月三十日	\$ 1,334,425	\$ 76,416	\$ (4,453)	\$ (842)	\$ (1,381,597)	\$ 23,949	\$ (1,747)	\$ 22,202

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)

	附註	截至六月三十日的三個月		截至六月三十日的六個月	
		二零二六	二零二五	二零二六	二零二五
<i>經營活動所用的現金流量</i>					
期內收益/(虧損)淨額	\$	(19,820)	\$ (2,052)	(40,346)	\$ (11,845)
融資成本	18	13,137	1,449	26,657	4,560
未變現外匯 (收益) /虧損	20.4	5,356	(2,823)	6,175	(3,410)
其他收入	16	-	-	-	(2)
折舊及減值	6,7	168	176	336	360
以股份為基礎的補償	13.3	-	-	-	-
非現金營運資金變動	24	959	3,668	6,042	9,516
經營活動所提供 (所用) 的現金淨額		(200)	418	(1,136)	(821)
<i>投資活動所用的現金流量</i>					
其他收入	16	-	-	-	2
出售資產所得收益	6	-	-	-	-
勘探及評估資產付款	5	-	(1,375)	-	(1,496)
物業、廠房及設備付款	6	-	-	-	-
非現金營運資金變動	24	-	-	-	-
投資活動所提供 (所用) 的現金淨額		-	(1,375)	-	(1,494)
<i>融資活動產生的現金流量</i>					
發行普通股所得款項	12	-	-	-	-
股份發行成本付款	12	-	-	-	-
融資及利息成本付款	18	-	(1,029)	-	(1,427)
其他貸款所得款項	9.1	677	212	2,037	535
償還其他貸款	9.1	-	(552)	-	(1,270)
關聯公司貸款所得款項	21.3	141	4,560	141	4,683
償還關聯公司貸款	21.3	-	(1,680)	-	(1,683)
股東貸款所得款項	21.4	228	-	724	752
償還股東貸款	21.4	-	-	-	-
債券發行所得款項	21.4	-	-	-	1,438
償還債權	21.4	(176)	-	(532)	-
租賃責任付款		(147)	(153)	(297)	(315)
非現金流量之變動	24	-	-	-	-
融資活動產生的現金淨額		723	1,358	2,073	2,713
現金的增加/(減少)淨額					
年初現金		523	401	937	398
匯率變動對以外幣持有的					
現金的影響		985	309	1,058	319
期末現金	20.4	(769)	22	(1,256)	15
	\$	739	\$ 732	739	\$ 732

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

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月

(以千加元列示，除非另有指明)

1. 本公司資料

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 270, 333 24th Avenue SW, Calgary, AB, T2S 3E6, Canada。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。本公司以及共附屬公司統稱(「本集團」)。

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巴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。

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。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團產生淨虧損(包括歸屬於非控股權益的淨虧損)約 4,000 萬加元，於二零二六年六月三十日，本集團的流動負債淨額約為 1.21 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、於二零二六年六月三十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二零二六年的預算以及管理層對二零二六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 9.2)。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之交易及協議，以及履行於二零二六年六月三十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二零二五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)

本集團已首次應用國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的下列國際財務報告準則修訂，該等修訂於本集團二零二五年一月一日開始的財政年度生效。

國際會計準則第 21號之修訂	缺乏可交換性
----------------	--------

於本年度應用其他新訂及經修訂的國際財務報告準則對本集團於本年度及以前年度的財務表現及狀況及／或綜合財務報表當中所載披露並無重大影響。

已發佈但尚未生效的新的國際財務報告準則的修訂

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則及詮釋的新增及修訂：

國際會計準則第18號之修訂	財務報表的呈列及披露 ²
國際會計準則第19號之修訂	無公眾問責性的子公司：披露 ²
國際會計準則第9號及第7號之修訂	金融工具分類及計量修訂
國際財務報告準則第 10號及國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合資企業之間出售或出資資產 ²
國際財務報告準則之會計準則年度改進 - 第11 冊	國際會計準則第1號, 第7號, 第9號 及第10號之修訂
國際會計準則第19號之修訂	轉換為高通膨呈現貨幣 ³

¹ 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二七年一月一日或之後開始的年度報告期間生效

³ 自尚未確定之日期起開始之年度／報告期間起生效

本公司董事預計，應用新訂及修訂的國際財務報告準則不會對本集團的業績及財務狀況產生重大影響。

4. 應收貿易及其他應收賬項

	二零二六年六月三十日	二零二五年十二月三十一日
應收貿易	\$ 2,289	2,092
其他應收賬款 – 流動	46	1,491
其他應收賬款 – 非流動	-	-
其他應收貸款款 – 非流動	13,708	11,337
	<u>\$ 16,043</u>	<u>14,920</u>

本集團給予其貿易客戶平均30天的信貸期。本集團與許多石油和天然氣營銷公司進行交易，這些營銷公司通常會在生產後的第二個月的25日前將款項匯入本集團。

本集團以等於整個存續期預期信用損失的金額計量應收貿易款項的損失準備。應收貿易款項的預期信貸損失是使用準備金矩陣，通過參考債務人以往的違約經驗以及對債務人當前財務狀況分析進行估計的，並針對債務人特定的因素，行業的總體經濟狀況進行了調整。債務人運作，並在報告日評估當前狀況以及預測狀況的方向。

在本報告期內，估計技術或重大假設未發生變化。

本集團根據個別重要客戶或非個別重要客戶的整體賬齡，確認應收貿易收款項的終期信用風險。

截至二零二六年六月三十日，本公司董事認為應收貿易款項的預期信貸虧損很少。

5. 勘探及評估資產

	千加元
截至二零二四年十二月三十一日	\$ 239,259
資本開支	134
非現金開支 ¹	(59)
截至二零二五年十二月三十一日	<u>239,334</u>
非現金開支 ¹	50
截至二零二六年六月三十日	<u>\$ 239,384</u>

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，本集團對勘探及評估資產之現金產生單位進行減值評估。為進行減值（撥回）測試，每個現金產生單位的可收回金額乃根據公允價值減去處置成本法估計，該方法是採用現金產生單位預期未來現金流量（稅後）的現值計算。現金流量資料乃根據獨立合資格儲量評估機構 GLJ Petroleum Consultants（「GLJ」）就本集團石油及天然氣儲量所編製之報告及其最新油價預測而得出。用於計算公允價值減去處置成本計算的預測現金流量，反映市場對評估的關鍵假設，包括管理層對長期商品價格、通脹率及匯率的預測（屬第三級公允價值輸入值）。現金流量預測亦基於 GLJ 對本集團儲量與資源的評估，以釐定生產模式與產量、營運成本、維護及未來開發資本支出。

該撥回僅在在抵銷先前於損益中確認的減值虧損時，方可於損益中予以認列。任何額外增加部份均作為重估處理，並在其他全面收益中確認。

減值虧損的撥回應即時於損益確認。在分配現金產生單位的減值損失撥回時，資產的賬面價值不得高於下列兩者中的較低者：

- (a) 其可收回金額；和
- (b) 該帳面價值為該資產在前期未確認減值損失價值（扣除攤銷或折舊）。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團並無就勘探及評估資產的現金產生單位確認任何減值虧損（或撥回）。

6. 物業、廠房及設備

	原油資產		公司資產		總計
	千加元		千加元		千加元
成本					
截至二零二四年十二月三十一日	\$	891,529	\$	5,591	\$ 897,120
添置		-		-	-
出售資產		-		-	-
非現金開支 ¹		(1,140)		-	(1,140)
外匯調整		-		(51)	(51)
截至二零二五年十二月三十一日	\$	890,389		5,540	895,929
出售資產		-		-	-
資本開支		-		-	-
非現金開支 ¹		(689)		-	(689)
外匯調整		-		34	34
截至二零二六年六月三十日	\$	889,700		5,574	895,274

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
	千加元		千加元		千加元
累計折舊、損耗及減值					
截至二零二四年十二月三十一日	\$	415,337	\$	5,337	\$ 420,674
損耗及折舊開支		-		60	60
減值虧損(撥回)		-		-	-
外匯調整		-		(39)	(39)
截至二零二五年十二月三十一日	\$	415,337		5,358	420,695
損耗及折舊開支		-		24	24
出售資產		-		-	-
減值虧損(撥回)		-		-	-
外匯調整		-		33	33
截至二零二六年三月三十一日	\$	415,337		5,415	420,752
二零二五年十二月三十一日的賬面值	\$	475,052		182	475,234
二零二六年六月三十日賬面值	\$	474,363		159	474,522

於報告期末，本集團對 West Ells 之現金產生單位進行減值評估。為進行減值（撥回）測試，每個現金產生單位的可收回金額乃根據公允價值減去處置成本法估計，該方法是採用現金產生單位預期未來現金流量（稅後）的現值計算。現金流量資料乃根據獨立合資格儲量評估機構 GLJ Petroleum Consultants（「GLJ」）就本集團石油及天然氣儲量所編製之報告及其最新油價預測而得出。用於計算公允價值減去處置成本計算的預測現金流量，反映市場對評估的關鍵假設，包括管理層對長期商品價格、通脹率及匯率的預測（屬第三級公允價值輸入值）。現金流量預測亦基於 GLJ 對本集團儲量與資源的評估，以釐定生產模式與產量、營運成本、維護及未來開發資本支出。

該撥回僅在在抵銷先前於損益中確認的減值虧損時，方可於損益中予以認列。任何額外增加部份均作為重估處理，並在其他全面收益中確認。

減值虧損的撥回應即時於損益確認。在分配現金產生單位的減值損失撥回時，資產的賬面價值不得高於下列兩者中的較低者：

- (a) 其可收回金額；和
- (b) 該帳面價值為該資產在前期末確認減值損失價值（扣除攤銷或折舊）。

未來折耗費用經調整後，將現金產生單位的經修訂賬面值按其剩餘可使用年期進行攤銷。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團並無就 West Ells 的現金產生單位確認任何減值虧損（或撥回）。

7. 使用權資產及租賃負債

a) 使用權資產

	租賃土地	辦公室	器械	設備	總計
	千加元	千加元	千加元	千加元	千加元
截至二零二五年一月一日	4,327	960	-	39	5,326
添置	-	-	-	-	-
終止租賃	-	-	-	-	-
折舊	(119)	(504)	-	(37)	(660)
外匯調整	(19)	(27)	-	-	(46)
二零二五年十二月三十一日	4,189	429	-	2	4,620
添置	-	-	-	-	-
折舊	(63)	(247)	-	(2)	(312)
外匯調整	280	2	-	-	282
二零二六年六月三十日	4,406	184	-	-	4,590

b) 租賃負債

	二零二六年六月三十日	二零二五年十二月三十一日
	千加元	千加元
租賃負債	\$ 215	\$ 493

c) 現金流量摘要

	至六月三十日止三個月		至六月三十日止六個月	
	二零二六	二零二五	二零二六	二零二五
用於租賃的現金流量總額	\$ 147	153	\$ 297	315

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，辦公室及設備為 10%。

8. 應付貿易及應計負債

	二零二六年六月三十日	二零二五年十二月三十一日
	千加元	千加元
應付貿易	\$ 18,560	\$ 20,223
應付利息	237,877	215,420
其他應付	25,807	27,157
應計負債	44,696	38,013
	\$ 326,940	\$ 300,813

以下是於本報告期末按發票日期作出的應付貿易款項賬齡分析：

	二零二六年六月三十日	二零二五年十二月三十一日
	千加元	千加元
貿易		
0 - 30天	\$ -	\$ 1,435
31 - 60 天	-	2,045
61 - 90 天	-	3,004
> 90 天	18,560	13,739
	\$ 18,560	\$ 20,223

9. 債務

9.1 其他貸款

	二零二六年六月三十日	二零二五年十二月三十一日
	千加元	千加元
流動	\$ -	2,319
非流動	18,496	24,340
	\$ 18,496	26,659

截至二零二六年六月三十日，該等餘額均為無擔保性質，並按年利率 0%-36%（二零二五年十二月三十一日：0-36%）。其中 0 加元（二零二五年十二月三十一日：2,319,000 加元）的到期日為一年之內。

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 14,713,000 加元（二零二五年十二月三十一日：14,899,000 加元）。本集團根據該協議向該投資控股公司提供了人民幣（「人民幣」）貸款並收到了該投資控股公司港元（「港元」）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。

9.2 優先票據

於二零二三年二月十六日，本集團與延期持有人訂立利息豁免協議（「2023年利息豁免協議」），據此，延期持有人同意無條件及不可撤回地豁免於二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日期間應計的利息（「豁免利息」）。根據日期為二零二一年八月八日的暫緩還款恢復及修訂協議（「2021年暫緩還款恢復及修訂協議」），就未償還金額（本金及利息）按年利率 10.0%計算的豁免利息約為 31,500,000 美元。除豁免利息外，有關優先票據及其後延期的所有其他條款及條件維持不變。

二零二三年八月八日（卡爾加里時間），本公司與延期持有人簽訂一項恢復和修改延期協議（「2023恢復和修改延期協議」），該2023恢復和修改延期協議主要條款為：

- 2023恢復和修改延期協議延期將覆蓋二零二三年九月一日至二零二六年八月三十一日（「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產生 10%年利息直到二零二六年八月三十一日，並且和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2023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。

在二零二四年四月十一日，本公司與延期持有人簽訂一項利息豁免協議（「2024利息豁免協議」），據此，延期持有人同意無條件且不可撤回地豁免本公司由二零二五年一月一日起至二零二五年十二月三十一日按照雙方於二零二三年八月八日達成之恢復和修改延期協議（「2023恢復和修改延期協議」）中以年利率10.0%在所有未償還款項（即本金加利息）上應計之利息（「豁免利息」），合共\$3,150萬美元。除豁免利息外，與優先票據及其後續延期有關的所有其他條款和條件保持不變。。

於二零二五年一月七日，本公司與延期持有人確認簽署恢復和修改延期協議（「2025恢復和修改延期協議」）。2025恢復和修改延期協議的主要條款包括

- 2025恢復和修改延期協議延期將覆蓋二零二六年九月一日至二零二七年八月三十一日（「延長期間」）；及
- 與二零二一年一月八日簽立的 2021 恢復和修改延期協議相同，所有未償還金額（本金和利息）將繼續按年利率 10%計息，直至二零二七年八月三十一日，除非另有利息豁免協議豁免。在延長期間，將不會根據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。

董事會相信訂立2025恢復和修改延期協議符合本公司及其股東的整體利益，因為2025恢復和修改延期協議將為本公司提供額外時間以償還或再融資本公司根據票據結欠票據持有人的債務，同時融資成本將大幅降低。

在二零二五年一月七日，本公司與延期持有人簽訂一項利息豁免協議（「2025 利息豁免協議」），據此，延期持有人同意無條件且不可撤回地豁免本公司由二零二五年一月一日起至二零二五年十二月三十一日按照雙方於二零二六年一月七日達成之恢復和修改延期協議（「2025 恢復和修改延期協議」）中以年利率 10.0%在所有未償還款項（即本金加利息）上應計之利息（「豁免利息」），合共\$3,150 萬美元。除豁免利息外，與優先票據及其後續延期有關的所有其他條款和條件保持不變。

本公司於截至二零二六年六月三十日止之未經審計簡明合併中期財務報表中，將「非延期持有人」所持部分列為流動負債，而將「延期持有人」所持部分列為非流動負債。

10. 撥備

退役責任,非流動	二零二六年六月三十日	二零二五年十二月三十一日
	千加元	千加元
結餘，截至一月一日	\$ 53,650	53,049
折現率變動影響	(638)	(1,197)
解除折現率	959	1,798
結餘，截至十二月三十一日	\$ 53,971	53,650

於二零二六年六月三十日，本集團應佔履行資產退役責任所需之估計未折現現金流量總額為 8,140 萬加元（二零二五年十二月三十一日：8,140 萬加元）。為履行資產退役責任所產生的支出，預計將持續至二零四零年。退役成本係基於原油產區復原與廢棄之預估費用，以及未來年度將產生費用之預估時間，採用年利率 3.59%至 4.28%之無風險利率進行折現，並以年通膨率 2.0%進行通膨調整。

11. 所得稅

遞延所得稅資產淨額組成部份如下：

遞延稅項資產（負債）	二零二六年六月三十日	二零二五年十二月三十一日
	千加元	千加元
勘探及評估資產及物業、廠房及設備	(50,056)	(50,209)
退役責任	12,413	12,340
股份發行成本	-	-
稅項虧損	243,914	243,890
資本租賃資產（負債）	6	13
遞延稅項利益未予確認	(206,277)	(206,034)
	\$ -	\$ -

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)	二零二六年六月三十日		二零二五年十二月三十一日	
	股份數目	\$	股份數目	\$
年初結餘	571,354,444	1,341,868	292,174,417	1,318,681
配售—一般授權	-	-	116,869,766	10,492
配售—特別授權	140,000,000	10,860	162,310,261	12,695
董事股份安排	-	-	-	-
股份發行成本，除遞延稅項（零加元）	-	-	-	-
年末結餘	711,354,444	1,352,728	571,354,444	1,341,868

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。

特別授權

二零二五年至二零二六年活動

於二零二五年八月十九日，本公司與挪寶能源控股（中國）有限公司（「賣方」）訂立股權購買協議，據此，本公司同意以50,919,450港元作為代價，向賣方購買挪寶科技有限公司（「目標公司」）51%的股權，而賣方亦同意出售該等股權。代價將由本公司按每股代價股份0.895港元的發行價向賣方發行及配發56,983,240股代價股份（「發行」）以支付。目標公司48.16%的股權由本公司執行主席兼控股股東孫先生擁有的公司持有。因此，根據《上市規則》第14A章，該交易構成本公司的一項非豁免關連交易。代價股份將根據獨立股東將於特別大會上批准的特定授權予以配發及發行。二零二五年八月十九日收市價為0.67港元。由於股權購買協議的先決條件未能在最終截止日期（即二零二六年六月三十日）或之前獲得滿足，股權協議已告失效，交易將不會繼續進行。

於二零二五年十月二十二日，本公司與數名債權人⁽¹⁾訂立《和解協議》，據此，本公司將按每股 0.43 港元的發行價向債權人配發及發行 140,000,000 股「A」類普通有表決權股份，作為對其應付債務 60,200,000 港元（約合10,860,153 加元）。於二零二五年十月二十二日收盤價為0.43港元。交易已於二零二六年二月二日完成。

於二零二五年十一月十四日，本公司與認購人Prime Union Enterprises Limited訂立認購協議，據此，本公司將向認購人配發及發行631,299,735股「A」類具投票權普通股予認購人，每股發行價為0.377港元，作為清償應付予認購人之總額為238,000,000港元（約42,935,489加元）之債務之全數及最終結算。二零二五年十一月十四日收盤價為0.335 港元。股份將根據獨立股東將於特別大會上批准的特定授權進行配發及發行。截至本公告日期，發行尚未完成。

於二零二五年十二月二十一日，本公司與滿好證券有限公司訂立配售協議，據此，滿好證券按盡力基準配售最多114,280,000 股配售股份，每股配售股份作價 0.36 港元。於二零二五年十二月十九日，收市價為 0.40 港元。該等股份將根據股東將授予的特定授權予以配發及發行。於二零二六年七月三十日，本公司與滿好證券訂立第三份補充協議（“第三補充協議”），據此，雙方同意將完成日期由二零二六年七月三十一日延長至二零二六年十二月三十一日，並將配售價由每股配售股份 0.36 港元修訂為每股配售股份 0.20 港元，以及將配售股份數目由最多 114,280,000 股修訂為最多 205,704,000 股。由於配售協議的若干重大條款已經修訂，本公司將召開股東特別大會（“特別大會”）以批准該等根據特定授權配發及發行配售股份的條款及條件。

註：(i) 債權人為：(i) 聯創綠能香港實業有限公司；(ii) 幸華有限公司；(iii) 香港貝斯帕沃科技有限公司以及(iv) 也是園控股有限公司

除已披露者外，本公司或其任何附屬公司于截至二零二六年六月三十日止六個月內，概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

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

根據 IPO 後股票選擇權計劃，可保留發行的「A」類普通股的最大數量為已發行和流通股總數的 10%，減去已授予選擇權的最大股份總數根據首次公開募股前股票選擇權計劃。首次公開發行後股票選擇權計畫授予的選擇權的行使價格由董事會決定，但不低於以下較高者：選擇權發行日香港聯合交易所的收盤價，該價格必須為一個工作日；股票於緊接選擇權發售日期前五個交易日於香港聯合交易所的成交量加權平均交易價（VWAP）；股份於緊接選擇權要約日期前五個交易日香港聯合交易所的平均收市價。

13.2 購股權變動

期初與期末未行使購股權的對賬如下：

	二零二六年六月三十日		二零二五年十二月三十一日	
	購股權數目	加權平均行使價 (元)	購股權數目	加權平均行使價 (元)
期初結餘	-	-	-	-
已授出	-	-	-	-
已沒收	-	-	-	-
已到期	-	-	-	-
期末結餘	-	-	-	-
期末可行使	-	-	-	-

於二零二六年六月三十日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 0 年（二零二五年十二月三十一日 0.19 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：

	二零二六年 六月三十日止三個月			二零二五年 六月三十日止三個月		
	支出	資本化	總額	支出	資本化	總額
購股權	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

	二零二六年 六月三十日止六個月			二零二五年 六月三十日止六個月		
	支出	資本化	總額	支出	資本化	總額
購股權	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

14. 收入

	至六月三十日止三個月		至六月三十日止六個	
	二零二六	二零二五	二零二六	二零二五
石油銷售	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
特許權使用費	-	-	-	-
客戶合同收入	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

附註：特許權使用費包括支付阿爾伯塔省政府之油砂特許權使用費，以及支付予 *Burgess Energy Holdings* 之特許權使用費。

與客戶簽訂合約所產生的所有收入均來自加拿大，並於特定時間點確認。

與原油銷售相關的收入於商品控制權轉移的時間點確認，通常為所有權從本集團移轉至客戶之時。收入已扣除官方特許使用權費。特許權使用費在生產時確認。

West Ells 的特許權使用費率乃根據阿爾伯塔省政府釐定的價格敏感特許權使用費率計算。適用之特許權使用費率取決於項目是處於預付償還期或後償還期為基準支付，其中償還點定義為項目產生足夠淨收益以收回其累計成本的時點。適用於預付償還期油砂作業的特許權使用費率，起始為油砂重油銷售額的 1%，並隨西德州中質原油價格計價，以每超過桶價格為 55 加元以上，1 加元而遞增，當西德州中質原油價格達每桶 120 加幣或更高時，費率上限為 9%。*West Ells* 項目現時的特許權使用費率是使用預付償還期。

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而確定。原油交易價格基於生產當月的商品價格，並根據溢價、質量和均衡進行調整。商品價格基於每日或每月確定的市場指數計算。原油生產並運輸後一個月收到石油銷售收入，通常在生產後一個月的第 25 天收到。

15. 分類信息

本集團根據其產品在一個業務部門中運營，並具有一個可報告和經營的部門：採礦、生產和銷售原油產品。本公司董事基於月度銷售和交付報告監控其業務部門的整體收入，以便做出有關資源分配和績效評估的決策。

地理信息

由於本集團的所有收入均來自加拿大（住所所在國）的客戶，並且本集團的大部分非流動資產都位於加拿大，因此不會顯示任何地理信息。

主要客戶的信息

截至二零二五年及二零二六年六月三十日止的六個月期間，本集團並無任何客戶的總營業收入佔本集團總營業收入超過 10%。

16. 其他收入

	至六月三十日三個月		至六月三十日六個月	
	二零二六	二零二五	二零二六	二零二五
利息收入	\$ -	\$ -	-	\$ 2
其他收入	656	373	926	\$ 539
出售資產的收益	-	-	-	\$ -
期末餘數	\$ 656	\$ 373	926	\$ 541

期內其他收入主要包括 *Burgess Energy Holdings L.L.C.*（「*Burgess*」）根據本集團與 *Burgess* 簽訂的特許權使用費協議條款，就本集團承擔的礦產及地表租賃租金向本集團作出的償付。詳情請參閱截至二零二五年十二月三十一日止年度綜合財務報表附註 31(c)。

17. 一般及行政開支

	至六月三十日止三個月		至六月三十日止六個月	
	二零二六	二零二五	二零二六	二零二五
薪金、諮詢費及福利	\$ 601	\$ 1,615	\$ 1,458	\$ 3,234
租金	-	-	-	13
法律及審計	211	6	362	29
其他	1	387	4,060	4,033
期末	\$ 813	\$ 2,008	\$ 5,880	\$ 7,309

18. 融資成本

	至六月三十日止三個月		至六月三十日止六個月	
	二零二六	二零二五	二零二六	二零二五
優先票據利息支出,包括維持溢價之收益率	\$ 11,392	\$ 298	22,503	\$ 610
其他貸款利息支出	55	218	89	338
向關聯公司及股東借款之利息支出	1,186	718	3,090	3,088
其他利息支出 - 租賃及其他	6	215	16	87
撥備折讓的攤銷	498	-	959	437
期末餘額	\$ 13,137	\$ 1,449	26,657	\$ 4,560

19. 每股虧損

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截至二零二六年六月三十日止六個月期間虧損約 40,131,000 加元（二零二五年：11,697,000 加元）及期內已發行之 A 類普通股加權平均股數計算，詳見下表。

	至六月三十日止六個月	
	二零二六	二零二五
基本及攤薄-「A」類普通股	667,508,290	301,859,757
每股損失	\$ (0.06)	\$ (0.04)

20. 資本及金融風險管理

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。本集團以通過減少其波動風險的經營方式來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，並因應經濟狀況和本集團的風險組合出現變動時作出調整。為有效管理風險，本集團可能會不時發行股份並調整資本開支，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：

	二零二六年六月三十日	二零二五年十二月三十一日
營運資金虧絀	\$ 120,885	\$ 107,942
股東權益	(2,637)	28,105
	\$ 118,248	\$ 136,047

二零二六年六月三十日止六個月，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貿易和其他應收款、應收貸款、現金及現金等值、應付貿易、應付利息和應計負債，關聯公司貸款、股東貸款、其他貸款和優先票據。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類如下：

	二零二六年六月三十日	二零二五年十二月三十一日
	千加元	千加元
金融資產		
按攤銷成本計價的金融資產 (包括現金及現金等值)	14,861	14,497
金融負債		
按攤銷成本計價的金融負債	683,729	652,918

20.3 金融工具的公允值

金融資產與金融負債之公允價值係依據普遍接受之定價模型，採用折現現金流量分析法，並以可觀察現行市場交易價格或利率作為輸入參數而釐定。本公司董事認為，於綜合財務報表中採用實際利率法按攤銷後成本入帳之金融資產與金融負債帳面價值，其數值與公允價值相近。

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，匯率波動可能影響未來現金流量的公允值。該風險主要與以美元（「美元」）、港元（「港元」）及人民幣（「人民幣」）計值的開支承擔、存款、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。於截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團並無訂立任何遠期匯率合約。

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，於二零二五年六月三十日所持有外幣現金所受影響為 0 加元 (二零二五年六月三十日: 0 加元)，且於二零二五年六月三十日債務的賬面值所受影響為約 490 萬加元 (二零二五年六月三十日: 270 萬加元)。

倘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，於二零二五年六月三十日所持有外幣現金所受影響約為 0 加元 (二零二五年六月三十日: 0 加元)，而於二零二五年六月三十日債務賬面值所受影響約為 70 萬加元 (二零二五年六月三十日: 70 萬加元)。

就人民幣金額而言，將人民幣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，於二零二五年六月三十日所持有外幣現金所受影響約為 0 加元 (二零二三年: 0 加元)，而於二零二五年六月三十日債務賬面值所受影響約為 20 萬加元 (二零二五年: 10 萬加元)。

20.5 流動風險

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。

於二零二六年六月三十日與金融負債有關的現金流出時間如下：

	總計	一年以內	一年至三年
貿易及應計負債	\$ 304,326	89,063	215,263
債務 ¹	356,789	12,108	344,681
	\$ 661,115	101,171	559,944

1. 票據的本金額乃根據期末匯率 1 美元兌 1.4210 加元 和 1 港幣兌 0.1812 加元計算。

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餘額外，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

於截至二零二六年六月三十日止六個月，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 26 萬加元（二零二五年十二月三十一日：50 萬加元）。於截至二零二六年六月三十日，本公司執行主席孫國平先生實益擁有或控制或帶領指引本公司 170,962,591 股普通股，佔本公司已發行普通股約 24.03%。

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：

	至六月三十日三個月			至六月三十日六個月	
	二零二六	二零二五		二零二六	二零二五
董事袍金	\$ 95	\$ 71	\$	207	\$ 162
薪金及津貼	414	491		828	980
以股份為基礎之補償	1	1		2	2
	\$ 510	\$ 563	\$	1,037	\$ 1,144

21.3 關聯公司貸款

	二零二六年六月三十日	二零二五年十二月三十一日
流動	\$ -	\$ -
非流動	55,175	49,111
	\$ 55,175	49,111

截至二零二六年六月三十日，本集團向關聯公司取得之貸款屬無抵押性、年利率為 10%，其中約 55,175,000 加元可延長 2 至 3 年（二零二五年十二月三十一日：49,111,000 加元）。

21.4 股東貸款

截至二零二六年六月三十日，本集團持有股東之貸款無抵押性，年利率為 10%，其中約 CAD3,121,000 加元之貸款到期日介於 1 至 3 年之間（二零二五年十二月三十一日：2,312,000 加元）。

22. 承諾和突發事項

22.1 承諾

截至二零二六年六月三十日，本集團的承諾如下：

二零二六年六月三十日	總數	二零二六	二零二七
鑽井及其他設備及合約未有在財務報表中顯示	\$ -	-	-
	\$ -	-	-

註：本集團每年有義務支付油砂礦物租賃租金和地表租賃租金。年付款為約 1,500,000 加元。

22.2 訴訟

本公司收到了 Wood Buffalo 地區市政 (「RMWB」) 關於 2016 年至 2026 年市政財產稅的需求通知，及截至二零二五年六月三十日累計應計總額為 1,861 萬加元。本公司還累計應計逾期罰款 3,038 萬加元。此後，本集團一直與 RMWB 積極協商解決方案，並提出免除逾期罰款的建議。截至本報告日期，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 的財產稅索賠的影響。

本集團涉及各種索賠，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。於二零二六年六月三十日，本公司已產生 82 萬加元（使用期末匯率計算相當於 57 萬美元）在正常業務過程中產生的留置權。

本集團收到紐約州紐約州法院的判決（「判決」），指本公司應向非延期持有人支付根據二零一四年八月八日票據契約發行的優先票據的本金和利息，總額約為 15,481,000 美元（相當於約 20,967,000 加元）。於二零二三年五月二十五日，本集團收到紐約州最高法院通知，裁定該判決正式撤銷。二零二三年十二月十三日，本公司收到紐約州紐約州法院的判決，本集團應向非豁免持有人支付二零二三年十二月十三日票據的全部到期欠款（包括本金和利息），總金額約為 19,694,000 美元（相當於約 26,048,000 加幣）。於二零二四年一月二日及二零二四年二月二十日，本公司就判決向紐約上訴法院提出上訴。於二零二四年二月二十七日，非擔保持有人嘗試於紐約州送達通知以執行判決。

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。截至二零二六年六月三十日，該子公司無經營活動。

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。截至二零二六年六月三十日，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。截至二零二六年六月三十日，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 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。截至二零二六年六月三十日，該附屬公司無業務活動。

於二零二六年五月十日，深圳中望能源科技有限公司（「深圳中望能源」）在中國註冊成立，為本公司之全資附屬公司桑祥石油化工(上海)有限公司（持有 75% 權益之附屬公司。其主要營業地址為深圳市南山區桃源路 106 號蘇豪大廈 701 室。截至二零二六年六月三十日止，該附屬公司並無任何業務活動。

於二零二六年六月十一日，上海隱昇能源有限公司在中國註冊成立，為本公司之附屬公司深圳中望能源持有 51% 權益之附屬公司。截至二零二六年六月三十日止，該附屬公司並無任何業務活動。

24. 補充現金流披露

	至六月三十日止三個月		至六月三十日止六個月	
	二零二六	二零二五	二零二六	二零二五
下列各項所提供（所用）的現金：				
應收貿易及其他應收賬	\$ (227)	\$ (324)	(243)	\$ (377)
預付支出及按金	-	-	-	238
應付貿易及其他應付賬	1,186	3,972	6,285	9,655
外匯變動		20	-	-
	\$ 959	\$ 3,668	6,042	\$ 9,516
與下列各項有關的非現金營運資金變動：				
<i>經營活動</i>				
應收貿易及其他應收賬	\$ (227)	\$ (324)	(243)	\$ (377)
預付支出及按金	-	-	-	238
應付貿易及其他應付賬	1,186	3,992	6,285	9,655
	\$ 959	\$ 3,668	6,042	\$ 9,516
<i>投資活動</i>				
物業、廠房及設備	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	-	-	-	-
<i>融資活動</i>				
外匯變動-貸款	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
償還債務	-	-	-	-
	\$ 959	\$ 514	6,042	\$ 4,149

25. 後續事項

於二零二六年七月三十日，本公司與配售代理滿好證券訂立第三份補充協議（「第三補充協議」），據此，雙方同意將完成日期由二零二六年七月三十一日延長至二零二六年十二月三十一日，並將配售價由每股配售股份 0.36 港元修訂為二零二六年七月三十日的收市價，即每股配售股份 0.20 港元，以及將配售股份數目由最多 114,280,000 股修訂為最多 205,704,000 股。由於配售協議的若干重大條款已經修訂，本公司將召開股東特別大會（「特別大會」）以批准該等根據特定授權配發及發行配售股份的條款及條件。於二零二六年七月三十日，收市價為 0.20 港元。截至本報告日期，發行尚未完成。

於二零二六年八月五日，一名呈請人朱慧雯女士就本公司一筆金額為美元 657,298.55 的財務債務，向香港特別行政區高等法院（「高等法院」）提交針對本公司的清盤呈請（「該呈請」）。該呈請人為獨立第三方，且為本公司發行債券的個人投資者。本公司正尋求法律意見及建議，以釐定就該呈請的後續步驟及可能採取的行動。

於二零二六年九月一日，本公司之香港主要營業地點更改為香港中環皇后大道中 16-18 號新世界大廈一座 17 樓 1707-08 室。

二零二六年九月六日，本公司與債權人（即許靈武及張彥一）訂立了債轉股協議，據此，本公司將按每股 0.171 港元的發行價向該等債權人配發及發行 98,494,281 股“A”類普通有投票權股份，作為悉數及最終清償欠付彼等之應付債務 16,842,522 港元（約 2,962,599.63 加元）的結算。該等股份將根據一般授權配發及發行，而該一般授權已由股東於二零二六年六月二十二日舉行的公司股東周年大會上批准及授予。二零二六年九月四日的收市價為 0.18 港元。截至本報告日期，該發行尚未完成。

二零二六年九月十六日，本公司接獲香港特別行政區區域法院發出的傳訊令狀（「**該令狀**」），原告為 **ISTRIL LIMITED** 及 **CHARTER YEAR LIMITED**（「**該等原告**」），本公司為被告人，並附有申索陳述書。該申索涉及一份日期為二零二三年九月十四日，有關本公司前辦公室的租賃協議，指本公司司之拖欠租金、管理費及其他費用，以及未有於租賃期屆滿時將該物業恢復原狀。該等原告申索約港幣 **1,579,805.71** 元，另加利息及訟費。本公司現正就此事尋求法律意見，並正在評估該申索的法律依據及其對本公司財務狀況及營運的潛在影響。本公司將在適當情況下極力抗辯該申索。

於二零二六年九月二十三日，本公司與 **Gavin James Thomson**（「**認購人**」）訂立了一份認購協議，據此，本公司已同意配發及發行，而認購人已同意認購合共 **43,700,000** 股認購股份（「**認購股份**」），認購價為每股認購股份 **0.160** 港元，現金代價為 **6,992,000** 港元（**1,253,675.68** 加元）。該等認購股份將根據一般授權配發及發行，該一般授權已由股東於二零二六年六月二十二日舉行的本公司股東週年大會上批准及授予。二零二六年九月二十三日的收市價為 **0.157** 港元。截至本報告日期，該發行尚未完成。

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，並授權於二零二六年八月十二日(卡爾加里時間)/ 二零二六年八月十二日(香港時間)刊發。

簡明綜合中期財務報表附錄（未經審計）

聯交所要求之額外資料

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

	附註	二零二六年	二零二五年
		千加元	千加元
資產			
<i>流動資產</i>			
其他貿易及其他應收賬		2,034	1,847
應收貸款		-	1,491
應收附屬公司款項		983	-
現金及現金等值		11	45
		<u>3,028</u>	<u>3,383</u>
<i>非流動資產</i>			
勘探及評估資產		239,384	239,334
物業、廠房及設備		474,455	475,161
使用權資產		185	433
其他應收款		-	-
應收貸款		13,708	11,337
應收附屬公司款項		-	-
對附屬公司的投資		-*	-*
		<u>727,732</u>	<u>726,265</u>
總資產		<u>730,760</u>	<u>729,648</u>
負債及股東權益			
<i>流動負債</i>			
應付貿易及應計負債		109,952	95,425
租賃負債		174	405
債券		876	-
關聯公司貸款		-	2,319
其他貸款		11,232	10,972
優先票據		913	1,357
應付附屬公司的款項		<u>123,147</u>	<u>110,478</u>
<i>非流動負債</i>			
應付利息		209,067	197,970
租賃責任		41	88
關聯公司貸款		44,782	39,405
股東貸款		3,121	2,312
其他貸款		18,440	24,340
優先票據		267,889	261,680
撥備		53,971	53,650
		<u>597,311</u>	<u>580,816</u>
負債總額		<u>720,458</u>	<u>691,294</u>
股東權益			
股本		1,352,728	1,341,868
以股份為基礎的補償儲備		76,416	76,416
可換股債券權益準備金		-	-
資本儲備		(4,453)	(4,453)
累積虧拙		<u>(1,414,389)</u>	<u>(1,375,477)</u>
股東總權益		<u>10,302</u>	<u>38,354</u>
總負債和股東權益		<u>730,760</u>	<u>729,648</u>

*由於四捨五入少於 1,000 加元，金額顯示為零

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：

	至六月三十日三個月，		至六月三十日六個月，	
	二零二六	二零二五	二零二六	二零二五
<i>董事酬金</i>				
董事袍金	\$ 95	\$ 71	207	\$ 162
薪金及津貼	414	491	828	980
以股份為基礎的補償	1	1	2	2
	510	563	1,037	1,144
<i>其他員工成本</i>				
薪金及其他福利	92	1,820	666	2,801
以股份為基礎的補償	-	-	-	57
	92	1,820	666	2,858
員工成本總額（包括董事酬金）	601	2,383	1,703	4,002
減：於合資格資產內資本化的員工成本			-	
	\$ 601	2,383	1,703	4,002

公司資料

董事會：

執行董事：

孫國平先生（主席）

何沛恩女士

非執行董事：

Michael J Hibberd 先生（副主席）

蔣喜娟女士

陳永嵐先生（於二零二六年四月三日辭任）

獨立非執行董事：

賀弋先生

邢廣忠先生

龐珏女士

授權代表：

孫國平先生

侯蕊珊女士

審計師：

上會栢誠會計師事務所有限公司

法律顧問：

羅拔臣律師事務所

合資格人士：

Boury Global Energy Consultants Ltd.

主要往來銀行：

中國銀行（香港）有限公司

中國銀行（加拿大）有限公司

股票上市地及股票代碼：

香港聯合交易所有限公司：2012

網站：

www.sunshineoilsands.com

審計委員會：

賀弋先生（主席）

邢廣忠先生

龐珏女士

薪酬委員會：

賀弋先生（主席）

孫國平先生

邢廣忠先生

蔣喜娟女士

龐珏女士

儲量委員會：

賀弋先生（主席）

邢廣忠先生

孫國平先生

公司管治委員會：

孫國平先生（主席）

Michael J Hibberd 先生

賀弋先生

邢廣忠先生

龐珏女士

公司總部：

270, 333 24th Avenue SW Calgary, AB, T2S 3E6, Canada

阿爾伯塔註冊辦公地：

270, 333 24th Avenue SW Calgary, AB, T2S 3E6, Canada

香港主要業務地點：

香港中環皇后大道中16-18號

新世界大廈一座17樓1707-08室

阿爾伯塔股票登記處：

Odyssey Trust Company

香港股票登記處：

中央證券香港投資者服務有限公司