



管理層討論與分析

對陽光油砂有限公司（「陽光油砂」或「本公司」）於截至二零一三年十二月三十一日止年度期間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」）的日期為二零一四年三月二十六日。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一三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。除另有指明者外，所有金額及表格金額均以千加元入賬。

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明示者有重大差異。

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。

概覽

陽光油砂是油砂資源的主要權益持有人及開發商，擁有最佳估計約 37 億桶可採資源量及 4.44 億桶探明及基本探明（「2P」）儲量。除此儲備及基本探明可採資源量外，獨立資源評估指出 Harper 碳酸鹽的最佳估計可採資源量為 3.71 億桶。該等儲量值不符合獨立評估公司使用的 10% 貼現率故現已被歸類為「次經濟型」。預料隨著定價提高及／或進一步項目定義，此項目可合理達到 10% 回報率，並可重新分類為「經濟型」最佳估計可採資源。

阿薩斯卡為加拿大阿爾伯塔省油砂藏量最豐富的地區。加拿大油砂為西半球穩定的政治環境中所發現的最大石油資源及全球第三大石油資源，估計可採儲量為 1,690 億桶。加拿大的油砂代表美國進口石油供應的最大單一源頭。

陽光油砂集中於評估及開發目前於 West Ells（「項目」）第一階段目標為每日 10,000 桶項目的油砂資產。West Ells 的第一階段設定產能為每日 5,000 桶，隨後的第二階段將額外增加每日 5,000 桶。於二零一二年及二零一三年上半年，West Ells 已進行重大的工程、採購及建設作業；但是，由於缺乏足夠的資金完成此項目，於二零一三年八月，作業活動已放緩從而等待接收額外融資。陽光油砂仍維持現場的員工進行減少的作業活動及保證現場工地的安全。於繼續作業的資金到位後，由於工作放緩對 West Ells 進度表及成本的影響會被呈列。

Thickwood 及 Legend 項目首先計劃產能各為每日 10,000 桶。Thickwood 的監管審批已於二零一三年第三季度通過，而 Legend 的批准預期於二零一四年通過。

於二零一三年八月六日，本公司宣布董事會已指示本公司管理層展開戰略審查過程，以識別、審議和考慮一系列可供陽光油砂選擇的戰略方案，以推進其油砂的開發戰略，維護和實現股東價值最大化。這個持續性的過程中本公司可能會進行一個或多個戰略交易，包括債務或股權融資，成立合資企業或其他涉及第三方與陽光油砂，或其資產達成的戰略性交易。本公司概不能保證任何此等方案將完成。



於二零一三年八月十八日，本公司宣布已經就 Muskwa 和 Godin 地區油砂礦區租賃與國際第三方達成合資開發框架協議。據此框架協議，雙方成為平等合作夥伴，第三方負責注資百分百啟動合資開發上至高達 2.50 億加元及提供熱採技術，用於達到油砂礦區租賃產量至每日 5,000 桶。於首次合資開發實現後，雙方將以其所持權比例合作。於二零一三年十月二十一日，本公司宣佈已簽訂合資開發協議。

截至二零一三年十二月三十一日，本公司已投資約為 10 億加元用於油砂礦區租賃、鑽探營運、項目工程、採購及建設、辦理中的監管申請及其他資產。於二零一三年十二月三十一日，本公司擁有現金及現金等價物（高收益存款）1,590 萬加元。

本公司依賴於獲得各種形式的融資來支付行政費用的能力及未來勘探及開發其項目能力。本公司持續經營、實現其資產的賬面價值及於到期時解除其負債的能力乃是取決於能否成功完成一個或多個融資或出售資產。目前還不能確定這些和其他融資活動將取得成功。

經營最新情況

West Ells

陽光油砂位於 West Ells 的第一階段及第二階段每日 10,000 桶的蒸汽輔助重力泄油「SAGD」項目持續處於放緩中，同時本公司正在尋求額外的資金。於第三季度期間，二零一三年八月十八日起有效，施工開始放緩。陽光油砂繼續計劃以兩個階段來開發 West Ells 項目，第一階段每日 5,000 桶及第二階段每日 5,000 桶，第一階段將提供予第二階段主要設備的基礎結構。迄今，陽光已完成：

- 第一階段八對井對的鑽井及完井工作；
- 第二階段八對井對的鑽井工作；
- 第一階段設施工程已完成 81%，預期 4 個月將可完成；
- 第二階段設施工程已完成 22%，預期 5 個月將可完成；及
- 營運員工參與資產保存、過冬處理及支持重新啟動作業活動。

緊接二零一三年八月十八日，West Ells 施工放緩，陽光油砂大規模重新評估 West Ells 項目第一階段及第二階段的資本成本，包括放緩及重新啟動工程、採購及建設作業活動的相關成本。當額外的融資到位後，重新啟動及完成作業、調動及啟動、營運開支及第一道蒸汽的日期將會被決定及公佈，本公司屆時也會公佈全套的 West Ells 開發計劃。

Thickwood 和 Legend

Thickwood 及 Legend 項目第一階段計劃每日各 10,000 桶產量。Thickwood 的監管審批已於二零一三年第三季度收到，而 Legend 的批准預期於二零一四年上半年收到。

當 Thickwood 及 Legend 項目批准開始開發及作業，為了兩大地區的重要商業開發計劃，額外環境分析的地面工作將會完成及監管申請將會進行。

Muskwa 及 Godin 運營

於二零一三年十月二十日，陽光油砂與 Renergy Petroleum (Canada) Co. Ltd., (「Renergy」)，長江投資集團有限公司（「長江」）的關聯公司，針對於本公司 Muskwa 和 Godin 地區油砂油田租賃（「租賃」）簽訂了一份合資開發協議條款書（「合資開發協議」）。租賃所載有關陽光油砂對碳酸鹽岩油藏的擁有權排除在該合資開發協議外。



Renergy 在合資開發協議下將作為操作方操作油田資產。作為操作方，Renergy 就油田和資產的百分之五十的工作權益，已同意百分百投入在初期聯合作業的油田上至高達 2.5 億加元（「承諾上限」），資金將按作為操作方的 Renergy 指示調配直到下列任何一種情況出現(i) 出資數額等於承諾上限或(ii) 合作區內任何連續 20 天以上的日均產量等於或超過每天 5,000 桶原油（「生產目標」）。工作權益轉讓並無導致任何會計收益或虧損。

在移交給 Renergy 操作方面進行的非常順利。陽光油砂繼續與 Renergy 緊密合作，進行短期及長期計劃及在位於 Muskwa 及 Godin 地區進行潛在使用熱採技術的技術評估。目前預期首個熱採實驗項目申請將於二零一四年上半年遞交。

於二零一三年合資開發協議的營運之前，Muskwa 在本公司的財務報告上仍處於資源定義階段。因此，本公司已資本化所有發生的成本，包括扣除收入後的經營成本。

阿爾伯塔政府舉措

於二零一二年八月二十二日，阿爾伯塔政府通過了阿薩巴斯卡下區域計劃（「阿薩巴斯卡下區域計劃」），保留土地作保護區、旅遊及休閒用途。於二零一三年十二月六日起，開始實施阿薩巴斯卡下區域計劃。此舉的確對陽光油砂位於 Harper 地區產生影響，由於油砂租賃被取消，二十四個合約受到影響，導致 102,365 公頃的土地流失。於二零一四年十二月十三日，陽光油砂收到來自政府針對於油砂租賃取消的補償，總數為 490 萬加元。資源影響評估指出可採探明資源量的損失，但是，該損失與二零一三年三月直接到收收購位於 Harper Birch River 地區的 5,088 公頃導致可採探明資源量增加所抵銷。

非國際財務報告準則財務計量

本管理層討論與分析包括對通常用於石油及天然氣行業的財務計量的提述，如經營現金流量。該等財務計量並無在國際會計準則委員會頒發的國際財務報告準則界定，因此提述為非國際財務報告準則計量。本公司所採用的非國際財務報告準則計量可能不能與其他公司呈列的類似計量相比。本公司採用該等非國際財務報告準則計量以幫助評估其表現。管理層採用經營現金流量計量本公司產生現金以為資本開支及償債撥資的能力。

該等非國際財務報告準則計量不應被視為經營業務所提供的收入淨額或現金淨額（根據國際財務報告準則釐定）的另一表述或較之更有意義的表述。數據用於提供附加信息，不應被視為獨立或者根據國際財務報告準則釐定表現計量的替代。非國際財務報告準則經營現金流量計量與經營業務所提供的現金淨額（根據國際財務報告準則釐定）對賬。

經營及財務摘要

下表概述本公司於所示期間的節選財務資料：

財務摘要	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一一年
其他收入	\$ 661	\$ 1,033	\$ 2,219	\$ 12,228	\$ 1,625
首次公開發售成本已支銷部份	-	-	-	16,258	3,547
融資成本	743	2,858	4,775	20,237	25,470
虧損淨額	7,515	9,193	32,780	61,728	67,392
每股基本及攤薄虧損	0.00	0.00	0.01	0.02	0.05
勘探及評估的付款	(3,943)	64,831	12,745	229,382	155,56
物業、廠房及設備的付款	46,644	267	270,508	740	-

截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司分別錄得淨虧損 750 萬加元及 3,280 萬加元，於二零一二年則分別為 920 萬加元及 6,170 萬加元。截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度的虧損淨額主要歸因於一般行政開支分別為 160 萬加元及 1,780 萬加元、以股份為基礎的付款開支分別為 210 萬加元及 930 萬加元、融資成本分別為 70 萬加元及 480 萬加元及發生於第四季度的 270 萬加元延緩成本。於截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度，虧損淨額主要歸因於融資成本 290 萬加元及 2,020 萬加元、首次公開發售成本已支銷部份零加元及 1,630 萬加元、一般行政開支 460 萬加元及 2,380 萬加元及以股份為基礎的付款開支 270 萬加元及 1,340 萬加元。



	二零一三年		二零一二年		二零一一年	
現金及現金等價物	\$	15,854	\$	282,231	\$	84,957
營運資金(虧絀)/盈餘		(103,182)		215,471		(7,095)
總資產		1,029,388		979,726		475,714
總負債		148,415		108,650		327,127

於二零一三年十二月三十一日，本公司的合併現金及短期投資結餘為 1,590 萬加元，於二零一二年十二月三十一日則為 2.822 億加元。2.664 億加元的現金及現金等價物結餘的改變乃歸因於主要位於陽光油砂 West Ells 項目地區的開發投資 2.833 億加元，及用於本公司的經營活動的 1,540 萬加元與融資活動現金淨額 3,000 萬加元所抵銷。於二零一三年十二月三十一日，本公司的營運資本虧絀為 1.032 億加元。

下表概述本公司用於經營的現金流：

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	
虧損淨額	\$	(7,515)	(9,196)	(32,780)	(61,728)
融資成本		743	2,859	4,775	20,237
首次公開發售成本已支銷部份		-	-	-	10,863
未變現外匯虧損/(收益)		101	45	(49)	21
利息收入		(761)	(987)	(2,170)	(3,229)
折舊		153	91	483	290
以股份為基礎的支付開支		2,075	2,705	9,298	13,384
僱員股份儲蓄計劃		139	-	365	-
經營活動所用的現金流量		(5,065)	(4,483)	(20,078)	(20,162)

本非國際財務報告準則計量旨在提供額外資料，不應視為獨立或者根據國際財務報告準則釐定表現計量的替代。上表將非國際財務報告準則計量「經營活動所用現金流」與國際財務報告準則的最新計量「期內淨虧損」對賬。經營活動所用的現金流量定義為如報告所述的淨虧損，加回或者扣除非現金項目包括首次公開發售成本已支銷部份、融資成本、以股份為基礎的付款開支、外匯調整的未變現部份、折舊及利息收入。

截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，經營活動所用的現金流量合共達 510 萬加元及 2,010 萬加元，於二零一二年同期（經營活動所用的現金流量）為 450 萬加元及 2,020 萬加元。截至二零一三年第四季度較二零一二年同期減少 60 萬加元，乃是主要由於減少 170 萬加元虧損淨額及減少融資成本 210 萬加元。截至二零一三年十二月三十一日止年度減少 10 萬加元經營活動所用的現金流量乃是由於融資成本儲蓄 1,550 萬加元及 1,090 萬加元首次公開發售的成本與虧損淨額變動 2,890 萬加元及較二零一二年同期減少 100 萬加元利息收入抵銷。按照業務性質及發展階段，經營活動所用的現金流量被視為本公司所需要的現金總計及開支的一小部份。

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，惟每股金額除外)	二零一三年 年第四季 度	二零一三年 年第三季 度	二零一三年 年第二季 度	二零一三年 年第一季 度	二零一二年 年第四季 度	二零一二年 年第三季 度	二零一二年 年第二季 度	二零一二年 年第一季 度
其他收入	661	118	622	818	1,032	1,142	2,992	7,061
首次公開發售成本已支銷部份	-	-	-	-	-	-	44	16,213
融資成本	743	1,475	816	1,741	2,859	215	66	17,098
期內虧損淨額	7,515	8,681	8,327	8,257	9,196	15,531	4,673	32,331
每股虧損	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.02
資本投資	42,701	53,324	101,336	85,892	65,098	32,510	90,035	42,477



經營業績

融資開支

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
股份購回責任的融資成本	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,864
股份發行成本的支銷部份	-	-	-	13,012
關聯方貸款的融資成本	-	-	-	266
信貸融資的融資成本	-	2,449	1,541	2,449
融資有關成本	1,126	-	2,597	-
解除撥備折現	(383)	410	637	761
減：勘探及評估資產的資本化淨額	-	-	-	(2,115)
	743	2,859	4,775	20,237

於二零一二年十月，本公司與一個財團金融機構簽訂一份最高可提取 2 億加元的信用貸款。未提取的金額以每年 100 個基點的備用費為基準。這份信用貸款以本公司的所有資產做擔保。可提取的貸款金額取決於本公司獨立工程師的探明儲量應佔價值，而支取金額取決於（其中包括）完成 Well Ells 項目至限定階段所需足夠資金（包括根據信用貸款提取的金額）。於二零一三年十月十日，信用貸款到期，本公司已取消此信用貸款。截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，本公司產生 150 萬加元備用費用。

截至二零一三年十二月三十一日止三個月期間，財務開支減少 210 萬加元，乃是主要由於較二零一二年同期減少 240 萬加元於第四季度取消的信用貸款備用成本，部份與增加其他融資有關成本 110 萬加元抵消。截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間，融資開支減少 1,550 萬加元至 480 萬加元，二零一二年同期期間為 2,020 萬加元，乃主要由於前期的股份發行成本的支銷部份 1,300 萬加元、終止股份購回責任 590 萬加元及減少於二零一三年十月十日取消的信用貸款備用費用與 260 萬加元其他融資有關成本（法律、其他專業開支及利息開支）抵銷。

於二零一二年第二季度，本公司與本公司一名主要股東訂立的可動用的 1 億加元信用貸款協議（「貸款協議」）提取並償還 3,000 萬加元。由於該貸款被分類為金融負債並按攤銷成本入賬列作其他負債，本公司記錄非現金融資成本 30 萬加元。貸款協議的條款及條件請閱「關聯方交易」一節。

一般及行政開支

	截至十二月三十一日止三個月					
	二零一三年			二零一二年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢及福利	1,594	1,761	(167)	3,825	1,875	1,950
租金	771	426	345	529	318	211
其他	1,085	97	988	1,750	285	1,465
	3,450	2,284	1,166	6,104	2,478	3,626

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年			二零一二年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢及福利	18,645	8,725	9,920	24,290	7,951	16,339
租金	2,414	1,346	1,068	2,108	1,164	944
其他	5,011	512	4,499	5,981	1,046	4,935
	26,070	10,583	15,487	32,379	10,161	22,218



截至二零一三年十二月三十一日止三個月期間的一般及行政開支（包括薪金、諮詢費及福利、租金以及其他一般行政開支）為120萬加元，較二零一二年同期的360萬加元減少250萬加元。截至二零一三年十二月三十一日止年度的一般及行政成本為1,550萬加元，較二零一二年同期的2,220萬加元減少670萬加元。開支的減少乃主要由減少獎金與二零一三年本公司為了繼續招聘人員以支持其持續開發產生的較高的津貼成本所抵銷。截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度期間，本公司將薪金、諮詢費及福利、租金以及其他與資本投資相關的一般行政開支230萬加元及1,060萬加元撥充為資本，於二零一二年同期分別為250萬加元及1,020萬加元。

股份為基礎的付款

	截至十二月三十一日止三個月			截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年			二零一二年		
	總計	資本化部份	支銷	總計	資本化部份	支銷
以股份為基礎的付款開支	2,717	642	2,075	4,275	1,570	2,705
	總計	資本化部份	支銷	總計	資本化部份	支銷
以股份為基礎的付款開支	13,303	4,005	9,298	20,445	7,061	13,384

截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，以股份為基礎的補償開支為270萬加元及1,330萬加元，於二零一二年同期分別為430萬加元及2,040萬加元。本公司於其綜合財務報表內確認與授出購股權及優先股相關的以股份為基礎的付款的公平值。公平值按柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定。

本公司以同樣的方法將部份與已資本化薪金及福利有關的以股份為基礎的補償開支撥作資本。截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止三個月及年度，本公司分別以股份為基礎的補償60萬加元及400萬加元撥作資本，較二零一二年同期以股份為基礎的付款160萬加元及710萬加元相比。

其他收入

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
變現的外匯收益	-	118	-	9,020
未變現外匯收益/(虧損)	(101)	(72)	49	(21)
定期存款的利息收入	761	986	2,170	3,229
	660	1,032	2,219	12,228

截至二零一三年十二月三十一日止三個月，其他收入由二零一二年的100萬加元，減少30萬加元至70萬加元；截至二零一三年十二月三十一日止年度，其他收入由截至二零一二年十二月三十一日止年度的1,220萬加元，減少1,000萬加元至220萬加元。此變化主要是由於截至二零一二年十二月三十一日止年度變現的外匯淨收益900萬加元。於截至二零一三年十二月三十一日止年度利息收入106萬加元有關的減少，利息收入減少由於現金結餘投資於資本項目。

首次公開發售成本已支銷部份

於二零一二年第一季度，本公司於香港聯交所完成了公開上市及首次公開發售（「IPO」）。此次本公司首次公開發售募集總所得款項約為5.699億加元（45億港元）。連同此次融資，於截至二零一三年十二月三十一日止年度，零加元被確認，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，首次公開發售成本1,630萬加元已支銷。其中530萬加元與花紅付款相關及與首次公開發售有關的成本（如法律及審計費用）1,100萬加元。



折舊

截至二零一三年十二月三十一日止三個月期間，折舊開支為20萬加元，二零一二年同期為9萬加元。截至二零一三年十二月三十一日止年度，折舊開支為50萬加元，二零一二年同期為30萬加元。由於本公司為開發階段的公司，石油資產未準備開始使用，故無耗損及折舊。

所得稅

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止三個月及年度，本公司未確認任何主要與未確認稅項虧損有關的遞延所得稅資產。本公司基於考慮其有關資產基礎的內部發展計劃及假設有關於稅項虧損將於屆滿日期前會否獲動用而確認稅項虧損。於二零一三年十二月三十一日，本公司擁有的可用總計稅務減免約11億加元，其未確認稅項虧損於二零二八年至二零三三年開始屆滿。

流動資金及資本資源

十二月三十一日，		二零一三年		二零一二年
營運資金虧絀/(盈餘)	\$	103,182	\$	(215,471)
股東權益		880,973		871,076
	\$	984,155	\$	655,605

於二零一三年十二月三十一日的營運資金虧絀為 1.032 億加元，由 1,590 萬加元的現金及現金等價物組成，以 1.191 億加元的非現金營運資金虧絀所抵銷。本公司的戰略是透過發行股票、變現、合資及動用債務取得足夠資金，為保持金融靈活性及維護業務未來發展保持資本基礎妥善的支持。本公司管理其資本結構以持續經營及作出與經濟狀況變動及本公司的風險組合有關的調整。為管理風險，本公司會不時發行股份及調整資本開銷以管理現有營運資金水平。如果本公司進入資本市場受到阻礙，無論是由於金融市場狀況一般或由於本公司的特定條件，本公司的流動資金狀況可能會受到不利影響。本公司持續經營、實現其資產的賬面價值及於到期時解除其負債的能力乃是取決於能否成功完成一個或多個融資或出售資產。目前還不能確定這些和其他融資活動將取得成功。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司錄得虧損淨額分別為 3,280 萬加元。於二零一三年十二月三十一日，本公司負營運資金為 1.032 億加元及累計虧絀為 2.009 億加元。儘管本公司自二零一三年十二月三十一日來，已融資到額外的股本資本，最近本公司的虧損和負現金流量持續產生重大不確定性，使本公司於沒有額外融資的情況下，持續經營的能力存在重大疑問。二零一三年八月十八日起有效，本公司已放緩 West Ells SAGD 項目施工從而等待額外融資。

於二零一二年十月，本公司與財團金融機構協商及簽訂一份2億加元的信用貸款。貸款可提取金額取決於獨立工程師提供的本公司探明可採儲量的價值，而提取須(其中包括)證明有足夠資金(包括從信用貸款中提取)來完成West Ells項目的定義階段。此信用貸款於二零一三年十月十日到期，本公司已取消此信用貸款。

本公司面臨外匯匯率波動及有關比率變動所產生的風險。此項風險主要與以美元及/或港元計值的若干開支承擔、按金、應收賬款及應付賬款有關。本公司透過監控外匯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此項風險。因此，匯率波動可能會影響未來現金流量的公平值。

於二零一三年十二月三十一日及截至該日止三個月及年度，本公司並無遠期匯率合約。倘港幣兌換加元匯率上調或下調1%及所有其他變量保持不變，於二零一三年十二月三十一日所持有外幣受影響約4千加元。於二零一三年十二月三十一日，本公司持有約310萬港元(或40萬加元，以二零一三年十二月三十一日匯率7.2901計算)作為本公司香港銀行賬戶的現金。



本公司於二零一三年十二月三十一日的現金及現金等價物1,590萬加元存於多間第三方金融機構的賬戶，包括已投資現金及本公司經營賬戶的現金。現金等價物部份投資於高收益存款及高流動性定期存款。迄今，本公司經營賬戶的現金、已投資現金或現金等價物並無遭遇虧損或不能及時到位。然而，本公司並不能保證獲取其已投資現金及現金等價物不會受金融市場不利狀況影響。本公司監控其經營及投資賬戶的現金結餘及調整現金結餘（如適用），倘相關金融機構或法團垮台或受金融市場其他不利狀況影響，則該等現金結餘可能會受影響。

現金流量概要

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
經營活動(所用)/所得現金	\$ (126)	\$ (3,570)	\$ (15,372)	\$ (18,581)
投資活動所用現金	(41,938)	(64,113)	(281,083)	(226,893)
融資活動所得/(所用)現金	23,832	(5,659)	30,029	442,769
所持外幣現金及現金等價物的匯率變動影響	(101)	(72)	49	(21)
現金及現金等價物(減少)/增加	(18,333)	(73,414)	(266,377)	197,274
期初現金及現金等價物	34,187	355,645	282,231	84,957
期末現金及現金等價物	\$ 15,854	\$ 282,231	\$ 15,854	\$ 282,231

經營活動

截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，經營活動所用現金淨額為10萬加元及1,540萬加元，較二零一二年所用現金360萬加元及1,860萬加元，變動分別為350萬加元及320萬加元。截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度經營活動所用現金淨額包括營運資金變動490萬加元及470萬加元，而二零一二年同期分別為90萬加元及160萬加元。

投資活動

截至二零一三年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額由截至二零一二年十二月三十一日止年度2,269萬加元增加5,420萬加元至2.811億加元。增加乃歸因於主要就West Ells的發展而作出較高投資所致，2.832億加元與截至二零一三年十二月三十一日止年度利息收入220萬加元所抵銷。

二零一三年發展計劃的資本投資集中於在West Ells項目第一階段及第二階段的SAGD鑽井及完井、建設、主要設備採購及相關資本成本、通往West Ells的公路維修、資源圈定及Thickwood及Legend項目推進監管相關的花費。於二零一二年及二零一三年上半年，West Ells已進行重大的工程、採購及建設作業；但是，由於缺乏足夠的資金完成此項目，於二零一三年八月十八日，作業活動已放緩從而等待接收額外融資。陽光油砂仍維持現場的員工進行減少的作業活動及保證現場工地的安全及West Ells資產保存及於二零一三年八月放緩後年度發生的成本總計270萬，於綜合經營及全面虧損表確認為放緩成本。

融資活動

截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度的融資活動所用2,380萬加元及所得3,000萬加元，其中包括私募配售完成收到的零加元及2,490萬加元，行使購股權所得款項零加元及840萬加元與各自期間相關融資成本40萬加元及280萬加元抵銷。於截至二零一二年十二月三十一日止年度的融資活動包括陽光油砂於香港聯交所首次公開發售所得款項總額約5.699億加元，被用於回購所有已發行及於首次公開發售前發行在外的認股權證的6,890萬加元、購回普通股的1,470萬加元和股份發行成本及首次公開發售顧問費2,560萬加元所抵銷。於截至二零一二年十二月三十一日止三個月的融資活動包括購回普通股的710萬加元和股份發行成本的20萬加元，被行使購股權所得款項的360萬加元所抵銷。



承擔及意外開支

下表呈列的資料反映管理層對本公司債務的合約到期日的估計。該等估計到期日可能明顯有別於該等債務的實際到期日。於二零一三年十二月三十一日，本公司的估計承擔如下：

		於未來十二個月到期	於未來兩年到五年到期	五年以上
鑽井及其他設備與合約	\$	4,875	3,145	-
租賃租金 ¹		185	4,826	5,956
辦公室租賃		2,698	10,476	595
	\$	7,758	18,447	9,401

1. 本公司對油砂礦產租賃租金及表面租賃租金具有年度責任。

緊接著本公司West Ells SAGD項目作業的放緩，許多供應商於West Ells物業上放置了建築商的置留權來保證過期及未付的發票。本公司已收到71宗法律訴訟要求償付未付發票，總計9,400萬加元。經過正常的商業程序，本公司已將未償付的發票記錄於貿易及其他應付款項。於融資活動中討論本公司收到的股本資金及繼續尋求額外的融資從而使其完成責任及解決此等事件及繼續商業開發。截止二零一四年二月二十八日，在現有留置權開發商及訴訟關係人的一致同意下，本公司與所有留置權供應商及訴訟關係人達成集體債務償還期的延展合約。緊隨著二零一三年十二月三十一日，本公司與所有留置權供應商及訴訟關係人達成一個集體合約，延遲債務償還期至二零一四年五月三十一日。於十二月，本公司償付25%所有過期及未付發票及於二零一四年三月初，另外償付20%所有過期及未付發票用於交換該兩個債務償還期的合約。供應商集體及繼續延遲債務償還期及我們融資方的支持將協助本公司繼續取得需要的融資來完成West Ells項目。

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，其有權要求陽光油砂購回四百一十三萬二千二百三十二（4,132,232）股本公司股份，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。本公司答辯書的遞交截止日期為二零一四年四月二日。管理層認為該訴訟乃毫無根據。由於目前最終解決辦法無法確定，故截至二零一三年十二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成為可能及合理估計，本公司將記錄撥備。

於正常經營行為中，有其他由本公司提出或針對本公司的尚未了結索償。訴訟受多項不確定因素影響，且個別事項的結果屬不可預測及不能保證。管理層認為，根據其法律顧問所提供的意見及資料，此等其他訴訟的最終結果將不會對本公司的財務狀況或經營業績造成重大影響。

關聯方交易

本公司與其附屬公司（為關聯方）之間的結餘及交易已於合併時對銷。本公司透過共同的董事或股東與下列關聯公司進行關聯方交易：

- 東方國際資源集團有限公司及其聯屬公司（「東方集團」）為一間由本公司主要股東及董事蔣學明先生控制的私人集團公司。於二零一三年十二月三十一日，東方集團擁有本公司發行在外股份約10%。於二零一零年至二零一二年期間，東方集團提供有關多個首次公開發售相關事項及其他策略問題的諮詢服務。東方集團於二零一一年至二零一二年向本公司提供信用貸款協議。
- MJH Services Ltd.（「MJH Services」）為一間由陽光油砂的一名董事會聯席主席全資擁有的私人公司。MJH Services 為本公司提供整體運營服務。
- 1226591 Alberta Inc.（「1226591 Inc.」）為一間由陽光油砂的一名董事會聯席主席全資擁有的私人公司。1226591 Inc. 為本公司提供整體運營服務。
- McCarthy Tetrault LLP為一間律師事務所，本公司一名董事為其合夥人。McCarthy's 為本公司提供法律顧問。

本公司與其關聯方之間交易的詳情披露如下。



信用貸款協議（「信用貸款協議」）

本公司曾與非常規貸方簽訂信用貸款協議，據此，可取得最多達 1 億加元的信用貸款作一般營運資金用途。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司提取 3,000 萬加元信用貸款，結餘其後在期末前償還。該貸款為金融負債，並分類為其他負債及使用實際利息法按攤銷成本入賬。截至二零一二年十二月三十一日止年度，總計融資成本分別為 30 萬加元，其中 10 萬加元已支銷，20 萬加元已予資本化，因為該等資金直接歸屬於本公司合資格資產的開發。於償還該信用貸款尚欠的未償還結餘時，30 萬加元已列賬至其他儲備，乃是由於交易的關聯方性質。於二零一二年第四季度，該信用貸款協議已終止。

僱員股份購買貸款

本公司給予一名高級僱員貸款 5 萬加元，方便其行使購股權從而購買 250,000 股「A」類普通股。該筆貸款固定利率為每年 3.0%，由普通股抵押及於二零一三年十二月十日到期。本公司將此貸款歸類為金融資產下「其他應收款項」。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司產生的支付予 MJH Services 的諮詢費、補償付款及與表現相關的獎勵付款的總額為 45 萬加元（二零一二年同期為 395 萬加元）。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司產生的支付予 1226591 Inc. 的諮詢費、表現相關的獎勵付款總額總共 45 萬加元（二零一二年同期分別為 395 萬加元）。

本公司與 McCarthy Tetrault LLP 之法律成本分類如下：

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
股份發行成本	-	-	-	271
法律費用	286	270	926	398
融資費用	-	-	235	-
首次公開發售成本的支銷部份	-	-	-	551
資本化至勘探及評估	(107)	-	272	-
	179	270	1,433	949

於報告期末，下列結餘尚未償還及計入 McCarthy Tetrault LLP 的貿易及其他應付款項：

	二零一三年	二零一二年
法律	887	136

未償還款項為無抵押及將以現金結算。並無作出或收到任何擔保。

資產負債表外安排

於二零一三年十二月三十一日，本公司並無任何資產負債表外安排。

後續事件

緊接著二零一三年十二月三十一日，本公司完成額外的私人配售，總計 181,242,193 單位，價格按每單位 1.70 港元（約為每單位 0.24 加元），總值 308,111,728 港幣或約為 4,370 萬加元。每單位由本公司一股有表決權的「A」類普通股及一份認購認股權證的三分之一組成。每整個認股權證賦予持有人在配售完成日期起為期 24 個月認購一股按每股 1.88 港元行使價的普通股（約為每股 0.26 加元的普通股）。額外完成認購者的認購權證總計發行為 60,414,064 份。於支付給介紹者百分之三的現金費用 4,620,000 港元（約為 65.1 萬加元）之後，於二零一三年十二月三十一日，額外完成的總計淨額為 303,491,728 港元（約為 4,310 萬加元）。另外，完成後 72,496,877 份認購權證發行予介紹者。作為完成的一部份 132,910,941 份認購權證被發行。



緊隨著二零一三年十二月三十一日，本公司向股東們發佈於二零一四年四月十五日在香港舉辦特別股東大會通告。股東須於股東大會上考慮且如認為適當時通過（不論是否更改）一項普通決議案，授予董事會一項一般及無條件授權，可配發、發行或以其他方式處置不超過本公司於下屆股東週年大會前已發行及發行在外股本總額百分之二十(20%) 的未發行股份。額外信息可在 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。

最近頒佈而尚未採納的會計公告

國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈多項於本公司於二零一三年一月一日起的財務期間生效的新訂及經修訂國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會」）（以下統稱「新國際財務報告準則」）。本公司已審閱新訂及經修訂已頒佈的會計公告。這些準則的影響已於綜合財務報表附註3.17「會計政策的變動」中披露。

重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

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

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

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

持續經營

此等財務報表是按照國際財務報告準則根據持續經營準備的，於可預見的未來，按照商業的正常模式假設資產確認及負債取消。管理層使用判斷力來評估本公司持續經營及按照持續經營的假設質疑存在的可能。

共同控制

本公司何時對一個安排擁有共同控制是需要判斷的，此判斷需要對於與合作夥伴一同進行項目的資本及運營活動做出評估及與該等活動相關決定時一致同意。

石油及燃氣儲量

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

儲量估計乃根據（其中包括）目前的生產預測、價格、成本估計及經濟狀況作出。

儲量估計對許多會計估計而言極為重要，包括：

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



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

非財務資產減值

現金產生單位可恢復量及個別資產已定義為使用價值計算及公平值減銷售成本的較高者。此等計算要求採用估計及假設。油氣開發機生物業減值的評估根據石油工程師協會規則定義。油氣的價格假設有可變性，也許會影響現場估計使用年限及也許會對勘探及評估資產、物業、廠房及設備有重大變動。本公司監控減值有關的其有形資產及無形資產內部及外部指標。

勘探及評估成本的可收回性

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

退役成本

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

以股份為基礎的付款

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

公平值計量

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

遞延所得稅

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

風險因素

資源勘探、開發及提煉業務涉及高度風險。影響本公司的重大風險及不明朗因素、其潛在影響及本公司主要風險管理策略與本公司於截至二零一三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並無重大差異，可在 www.sedar.com 查閱。本公司的二零一三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。本公司的二零一三年度資料表可在 www.sedar.com 查閱。

披露控制及流程

本公司的行政總裁（「CEO」）及董事會的執行聯席主席已就職，或根據其監督、披露控制及流程中就職，就以下項目提供合理的保證：(i) 有關本公司的重要信息由其他人向本公司的CEO及董事會的執行聯席主席提及，尤其於年度備案準備的期間；及(ii) 本公司須於年度備案、半年度備案或根據證券立法備案或提交的其他報告中披露的資料已在證券立法指定的時段記錄、處理、總結及報告。



財務報告的內部控制

本公司的CEO及董事會的執行聯席主席已就職，或根據彼等的監督、財務報告的內部控制就職，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。該等行政人員已評估，或在彼等的監督下評估本公司於公司財務年度末財務報告內部控制的有效性，及就上述目的而言，得出本公司於公司財務年度末財務報告的內部控制屬有效的結論。

於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司財務報告上的內部控制並無重大變動而對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。應該注意的是，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，但無法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行控制及程序的成本／利益關係時應用其判斷。

股票交易市場附加資料

香港聯交所規定而本公佈其他部份並無顯示的附加資料如下：

企業管治常規守則（「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其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守則，惟本公司因並無與其董事訂立正式委聘書而偏離守則第D.1.4條守則條文除外。本公司將偏離守則第D.1.4條守則條文，因各名董事將於每年在股東週年大會上獲委任，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」）

本公司於公開上市後已採納標準守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事一直遵守標準規則內的所需標準及有關董事進行證券交易的行為守則。

購買、銷售或贖回陽光油砂的上市證券

「A」類普通股

於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司已分別發行182,118,924股「A」類普通股及235,454,630股「A」類普通股，以獲取2,520萬加元及3,410萬加元。「A」類普通股發行包括私人配購、「G」類優先股及「H」類優先股兌換、根據本公司僱員購股儲蓄計劃行使及發行購股權。

於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司通過私人配購發行 106,800,000 股「A」類普通股，按每單位 1.70 港元（約為每單位 0.24 加元）取得 1.816 億港元或約為 2,490 萬加元所得款項總額。

於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司通過「G」類優先股及「H」類優先股兌換，分別發行 74,205,000 股「A」類普通股及 78,945,000 股「A」類普通股，分別取得 3.6 萬加元及 4 萬加元所得款項總額。

於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司通過首次公開發售前購股權計劃行使，分別發行零股「A」類普通股及 46,695,000 股「A」類普通股，分別取得零加元及 840 萬加元所得款項總額。

於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司通過僱員購股儲蓄計劃，分別發行 1,113,924 股「A」類普通股及 3,014,630 股「A」類普通股，分別取得 30 萬加元及 70 萬加元所得款項總額。

於二零一三年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司均無購買、出售及贖回本公司任何上市股份。



「G」類優先股

於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，52,390,000股及60,190,000股「G」類優先股已被轉化為52,005,000股及56,745,000股「A」類普通股，以換取2.5萬加元及2.9萬加元。截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，零股及250,000股「G」類優先股獲註銷。

「H」類優先股

截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，22,200,000股「H」類優先股被轉換為22,200,000股「A」類普通股以換取1.1萬加元。

首次公開發售前購股權計劃

本公司不再根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權。於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，零股及46,695,000股份首次公開發售前購股權均按每份購股權零加元及0.18加元加權平均行使價行使。於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，亦有零份及5,440,914份首次公開發售前購股權被沒收。

首次公開發售後購股權計劃

截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司授出零份及6,850,368份首次公開發售後購股權。於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，零份首次公開發售後購股權獲行使。於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，亦有4,757,044份及12,074,549份首次公開發售後購股權被沒收。

發行在外的股份

於二零一四年三月二十六日，本公司擁有下列已發行及發行在外的股份：

「A」類普通股	3,249,089,233
「G」類優先股	
「H」類優先股	



財務報表概要及附註

本公司董事會欣然公佈本公司及其全資附屬公司截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度的業績及二零一二年同期的比較數據如下：

綜合財務狀況表

	二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日	
資產				
<i>流動資產</i>				
現金及現金等價物	\$	15,854	\$	282,231
貿易及其他應收款項		1,294		2,155
預付開支及按金		656		701
		17,804		285,087
<i>非流動資產</i>				
勘探及評估		376,912		366,668
物業、廠房及設備		634,672		327,971
		1,011,584		694,639
	\$	1,029,388	\$	979,726
負債及股東權益				
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付款項	\$	120,114	\$	68,821
退役責任撥備		872		795
		120,986		69,616
<i>非流動負債</i>				
退役責任撥備		23,597		39,034
認購認股權證		3,832		-
		148,415		108,650
流動(負債)/資產淨額		(103,182)		215,471
總資產減流動負債		908,402		910,110
股東權益				
股本		1,024,423		991,798
以股份為基礎的補償儲備		57,447		47,395
虧絀		(200,897)		(168,117)
		880,973		871,076
	\$	1,029,388	\$	979,726



綜合經營及全面虧損表

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
其他收入				
外匯收益	\$ (101)	\$ 45	\$ 49	\$ 8,999
利息收入	761	987	2,170	3,229
	660	1,032	2,219	12,228
開支				
薪金、諮詢費及福利	(167)	1,950	9,920	16,339
租金	346	211	1,068	944
專業費用	1,385	947	2,304	1,569
折舊	153	91	483	290
以股份為基礎的付款	2,075	2,705	9,298	13,384
放緩成本	2,652	-	2,652	-
首次公開發售成本已支銷部份	-	-	-	16,258
融資成本	743	2,859	4,775	20,237
其他	988	1,465	4,499	4,935
	8,175	10,228	34,999	73,956
除所得稅前虧損	7,515	9,196	32,780	61,728
所得稅	-	-	-	-
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損	7,515	9,196	32,780	61,728
每股基本及攤薄虧損	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 0.02

附註

1. 編製基準

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

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計算的金融工具除外。

綜合財務報表以本公司功能貨幣加拿大元（「加元」）呈列。

綜合財務報表包含本公司及本公司的全資附屬公司陽光油砂（香港）有限公司（「陽光油砂香港」）的財務報表。本公司的全資附屬公司Fern Energy Ltd. 於截至二零一三年十二月三十一日止年度清盤。在本公司有權規管一家實體的財務及經營政策以從其業務獲得利益時，即擁有控制權。在取得控制權時及在直至喪失控制權為止，附屬公司的業績會計入綜合財務報表。所有公司間交易、結餘、收益及開支於綜合賬目時全數對銷。

2. 分部資料

本公司擁有一個業務及地理分部。因此，並無呈列業務及地理分部的資料。



3. 貿易應收款項

本公司的貿易及應計費用及其他應收款項主要來自於石油銷售及來自政府稅務機關的應收貨物及服務稅項。該等款項概述如下：

	二零一三年		二零一二年	
貿易	\$	558	\$	297
應計費用及其他		137		387
應收商品及服務稅項		599		1,471
	\$	1,294	\$	2,155

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：

	二零一三年		二零一二年	
0 至 30 日	\$	408	\$	46
31 至 60 日		21		250
61 至 90 日		11		1
超過 90 日		118		-
		558		297

於二零一三年十二月三十一日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值為150加元（二零一二年十二月三十一日－251加元）的應收賬款，於報告日期已逾期，且本公司並無作出減值虧損撥備。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。

4. 貿易應付款項

貿易應付款項及應計負債主要指應付分包商的開發、工程、採購及建築服務費。本公司已制定財務風險管理政策，以確保應付款項於預先協定的信貸期內支付，惟近期資金短缺導致本公司延緩West Ells項目的建設，同樣也延緩基本上向所有於二零一三年八月十六日放緩日前虧欠賣方的付款，於放緩日之後實施的服務已及時全額付清。若干賣方已對本公司West Ells的土地提出留置權，當額外資金到位並允許公司重新啟動建設時，需要解決該等留置權。以下是於報告期末按發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一三年		二零一二年	
貿易				
0 至 30 日	\$	1,326		1,170
31 至 60 日		-		3,378
61 至 90 日		12,263		1,005
超過 91 日		89,417		1,262
		103,006		6,815
應計負債		17,108		62,006
	\$	120,114		68,821

5. 股息

本公司並無就截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度宣派或派付任何股息（二零一二年－零加元）。



6. 所得稅

關於除所得稅前盈收，所得稅淨額條款與預期繳納加拿大聯邦及省稅 25.0%（二零一二年：25.0%）的稅率不同，原因如下：

截至十二月三十一日止年度		二零一三年		二零一二年
除稅前虧損淨額	\$	(32,780)	\$	(61,728)
稅率 (%)		25.0%		25.0%
預期所得稅回收		(8,195)		(15,432)
釐定應課稅溢利時不可扣開支的影響：				
股份酬金開支		2,324		3,346
不可扣除利息		-		1,004
外匯收益的資本部份		(6)		(1,125)
未確定稅項資產				12,033
稅款期初的變動		(15,376)		174
未確定遞延稅項福利變動		21,253		-
所得稅回收	\$	-	\$	-

於二零一三年十二月三十一日遞延所得稅項資產淨額組成部份如下：

截至十二月三十一日止年度		二零一三年		二零一二年
遞延稅項資產（負債）				
勘探及評估資產及物業、廠房及設備		(92,947)		(55,958)
退役責任		6,117		9,961
股份發行成本		14,146		22,059
非資本虧損		93,937		23,938
未確定遞延稅項福利		(21,253)		-
	\$	-	\$	-

本公司非資本虧損為 375,750 加元（二零一二年-229,304 加元），於二零二八年至二零三三年之間到期。

本公司就估計應課稅溢利按 25.0% 的稅率繳納加拿大聯邦及省稅。截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司在加拿大並無應課稅溢利。本公司上報所有規定的所得稅申報表並認為其全面遵守加拿大所得稅法以及所有適用的省級稅收立法中的條款、稅務詮釋、規章及法規。但是，這類申報表須經適用稅務部門的重新評估。倘重新評估順利進行，可能會對現有的和將來的應付稅款產生影響。本公司於加拿大的估計可用稅款減免約 11 億加元，其稅項虧損由二零二八年開始過期。

本公司的附屬公司陽光油砂香港須按 16.5% 的稅率繳納香港利得稅。截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司並無應課稅溢利產生或源自香港，故並無計提香港利得稅撥備。

審閱年度業績

本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃經本公司審核委員會審閱。

刊載資料

本年度業績公佈會在 SEDAR 網站 (www.sedar.com)、香港聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (www.sunshineoilsands.com) 刊載。

本公佈兼備中英文版本，如有歧異，概以英文版本為準。