



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)

(股份代號: 2012, TSX 代碼: SUO)



年報 **2012**

* 僅供識別

目錄

4	摘要
5	聯席主席報告
6	總裁報告
8	董事及高級管理層
14	企業管治報告
23	董事會報告
31	管理層討論與分析
56	獨立審計師報告
57	綜合經營及全面虧損表
58	綜合財務狀況表
59	綜合股東權益變動表
60	綜合現金流量表
61	綜合財務報表附註
99	綜合財務報表附錄
103	公司資料

概覽

公司檔案

陽光油砂有限公司(「本公司」或「陽光油砂」)是一家總部設在卡爾加里的上市公司，分別於二零一二年三月一日在香港聯交所上市及於二零一二年十一月十六日在多倫多證券交易所上市。陽光油砂關注其位於阿薩巴斯卡油砂地區的重要的油砂礦區。本公司擁有百分之百的約為110萬英畝的油砂礦區，相當於阿薩巴斯卡油砂地區全部授出礦區約7%。本公司正致力於建設West Ells項目地區里程碑，將於二零一三年的第三個季度，計劃開始注入蒸汽。West Ells首次生產目標率定為每日5千桶，隨即接著於二零一四年早期進行增產，計劃產能為每日1萬桶。除了West Ells的之外，陽光油砂正在為Thickwood及Legend兩個附加每個項目每日1萬桶的監管批准做工作。

陽光油砂的增長依賴強大的資本市場、良好企業管治及資本成本控制和經驗豐富的管理團隊。這個團隊曾成功地管理公司並創造了重要的業績，這些公司包括Harvest Operations、Viking Energy Royalty Trust、PanCanadian Petroleum、Canadian Oil Sands、Athabasca Oil Sands Corp.,及Canadian Natural Resources Limited。

獨立儲量及資源量評估

獨立儲量及資源量評估，二零一二年十二月三十一日

陽光油砂於阿爾伯塔省東北部的阿薩巴斯卡油砂地區的油砂礦區持有估計700億桶石油的原始地質儲量(「PIIP」，為已發現和未發現PIIP部分的總和)。於二零一二年十二月三十一日生效的由獨立評估公司GLJ Petroleum Consultants Ltd.及DeGolyer and MacNaughton Canada Limited完成的對陽光油砂的儲量及資源量的評估，確認自二零一一年十一月三十日起我們已確認的儲量及資源量大幅增加。新獨立編製儲量及資源量報告，主要內容摘要包括以下各項：

- 0.8億桶的探明儲量合共稅前現值(10%折現)3.62億加元；
- 4.46億桶的探明加基本探明儲量合共稅前現值(10%折現)9.9億加元；及
- 51億桶的最佳估計基本探明可採資源量合共稅前現值(10%折現)103億加元。

概覽

下表概述最近期的儲量及資源評估結果。與二零一一年十一月三十日的儲量及資源評估相比，最新的評估顯示探明儲量增加78百萬桶及探明加基本探明儲量增加27百萬桶。砂岩油藏的最佳估計基本可採探明資源量增加13億桶至37億桶。碳酸鹽岩油藏的最佳估計基本可採探明資源量增加逾7億桶至13億桶。二零一二年十二月三十一日的最佳估計可採資源量逾50億桶，較二零一一年十一月三十日增加20億桶(65%)。

儲量，於二零一二年十二月三十一日生效

	儲量					
	探明		探明及基本探明		探明及基本探明及預測	
	總量 (百萬桶)	現值 10% (百萬加元)	總量 (百萬桶)	現值 10% (百萬加元)	總量 ¹ (百萬桶)	現值 10% (百萬加元)
總計	80	362	446	990	605	1,665

資料來源：GLJ報告及D&M報告於二零一二年十二月三十一日生效。數值乃採用於二零一三年一月三日生效的D&M價格預測按除稅前基準計算。

1. 「總儲量」即本公司扣除礦稅前但無計及本公司任何特許權權益的分估營運權益。淨儲量為本公司扣除礦稅責任後再加上本公司於儲量的特許權權益的分估營運權益。本公司於其所有礦產中持有100%營運權益。

基本探明可採資源量，於二零一二年十二月三十一日生效

	基本探明可採資源量					
	低估算		最佳估算		高估算	
	總量 (百萬桶)	現值 10% (百萬加元)	總量 (百萬桶)	現值 10% (百萬加元)	總量 (百萬桶)	現值 10% (百萬加元)
砂岩總計	1,748	3,102	3,712	8,069	6,139	16,307
碳酸鹽岩總計	463	839	1,345	2,225	5,250	10,060
合併總計	2,211	3,941	5,057	10,294	11,389	26,367

資料來源：GLJ報告及D&M報告於二零一二年十二月三十一日生效。數值乃採用於二零一三年一月三日生效的D&M價格預測按除稅前基準計算。

摘要

- 於二零一二年三月一日，陽光油砂完成其首次公開發售並在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)以上市代號「2012」上市，集資額約為5.7億加元。
- 通過首次公開發售，本公司自基礎投資者取得龐大投資，基礎投資者包括中國投資有限責任公司的全資附屬公司 Premium Investment Corporation、EIG Management Company 及中國石油化工集團公司(或稱為中石化集團)的全資附屬公司中國石化盛駿國際投資有限公司。
- 陽光油砂在其日期為二零一二年十二月三十一日獨立編製的儲量及資源量報告顯示其資產價值及數量上大幅增長；最佳估計可採資源量總額逾50億桶，較二零一一年十一月三十日增加20億桶(65%)。
- 本公司已與中國石化集團國際石油勘探開發有限公司就戰略合作訂立諒解備忘錄。
- 十月，陽光油砂與財團金融機構確定了一份2億加元的銀團信用貸款。由於反應熱烈，該信用貸款已獲超額認購並較其原本規模有所擴張。
- 本公司於二零一二年十一月十六日在多倫多證券交易所(「TSX」)以代號「SUO」上市。
- 運營方面，本公司已獲批准於West Ells進行第一個蒸汽輔助的重力泄油(「SAGD」)每日1萬桶的項目，從年初起在West Ells開始土木施工及於夏季開始機械安裝。
- 於West Ells，本公司展開West Ells項目及取得重大進展，並擬於二零一三年第三季度全速進行該項目。
- 關於其他核心地區，陽光油砂繼續展開其預期的Thickwood及Legend項目的監管辦理，預計分別於二零一三年上半年及二零一三年後期分別獲得每個地區的每日1萬桶的項目批准。

經審計的財務數據概要

於及截至十二月三十一日止年度	二零一二年 (\$000s)	二零一一年 (\$000s)	二零一零年 (\$000s)	二零零九年 (\$000s)	二零零八年 (\$000s)
現金及現金等價物	282,231	84,957	41,540	576	541
勘探及評估資產	366,668	382,277	197,836	134,623	124,475
物業及設備	327,971	719	474	302	355
總負債	108,650	327,128	20,602	7,850	28,922
股東權益	871,076	148,587	222,433	127,965	98,592
淨虧損	61,728	67,392	9,857	2,848	5,446
每股淨虧損(每股基本及攤薄-\$)	0.02	0.05	0.01	0.06	0.12

請參閱包含在年報所載管理層討論及分析，同時我們的綜合財務報表有於及截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度的財務業績的附加細節。

聯席主席報告



Michael J. Hibberd



沈松寧

回顧二零一二年，雖然我們對目前陽光股價的市場表現不滿意，我們依然相當自豪。我們完成了香港的首次公開發售，這對於我們的長期發展是至關重要的，我們於多倫多交證券交易市場也上了市，我們增長了公司的儲量及資源量，迅速開展了施工建設活動，West Eills 的開始注入蒸氣目標定於今年的年中。伴隨著額外的 2 億元信用貸款，我們二零一三年的活動資金已經全部到位，我們期盼有機會可以加速新項目的監管批准及啟動我們關鍵項目擴產階段。

我們在公司運營中的一個強項是不斷計劃和保證在公司發展各階段都有專家的領導。我們已經完成了陽光的關鍵礦區購買和儲量評價階段，我們有策略地開始了清理問題以取得監管批准，我們在 West Eills 地區的第一個 SAGD 項目正在按計劃按預算的進行中，我們目前的主要任務是在公司迅速發展壯大的情況下，確保一個證實有經驗和領導能力的管理層來支持公司不斷擴大的事業。基於這點，我們欣然報告，公司董事會已經一致同意我們的聯合提議，給預公司總裁和首席執行官 John Zahary 全面的行政權力，將於二零一三年五月七日年度股東大會後生效。John Zahary 已於去年證明了他的能力，我們欣然地宣佈由他全權負責公司成長及目標的重大決定。做為最後的結語，我們想要感謝我們全體管理團隊的認真工作及成績，我們向長久以來給予我們支持的股東致謝。放眼未來，我們全心全意地保證公司的計劃得到執行，使得公司股票可以得到正面合理的交易價值。

Michael J. Hibberd

董事會聯席主席

二零一三年三月二十六日

沈松寧

董事會聯席主席

二零一三年三月二十六日

總裁報告

二零一二年對於陽光油砂有限公司(「陽光油砂」或「本公司」)來說是巨大成功的一年。隨著我們的香港聯交所大型首次公開發售結束及於多倫多證券交易所上市，我們在資本市場中確立了我們的地位。我們大幅提高了儲量及資源量基礎，並且大幅度擴展我們的勘探開發地區。所有的成就以通過擴大我們位於阿爾伯塔省的阿薩斯卡地區的砂岩油藏和碳酸鹽岩油藏資源基礎來提升股東價值為核心。我們認為這些成績僅僅是為提升股東價值而進行的開發公司長期生產潛力的開始階段。

資本市場

二零一二年的序幕由我們公司在香港聯交所成功完成首次公開發售拉開的，我們總共募集到45億港幣(約為5.7億加元)。幾位相當重量級的基石投資者的參與保證了本公司投資的及時到位。我們的首次公開發售是二零一二年香港聯交所最大宗的上市之一。公司還於二零一二年的第四季度本公司在加拿大多倫多證券交易所上市。這次多倫多證券交易所上市是為了方便北美的股東們更便捷地購買本公司股票。於第四季度，我們繼續專注在保證項目的資金到位並取得由Alberta Treasury Branches及中國銀行(加拿大)領導的財團金融機構貸出的2億加元的銀團信用貸款。由於Bank of America、滙豐銀行、摩根士丹利、Bank of Nova Scotia、Toronto-Dominion Bank、UBS及中國工商銀行(加拿大)的大力支持，該超額認購的信用較其計劃規模有所擴大。擁有這成功募集到的資金後，我們確保了一個金融平台來支持公司開始開發更大的油砂資產。計劃包括了West Ells項目的建成、Thickwood項目前端部分撥付資金，這兩個主要項目及位於Legend的第三個項目擴產的監管批准申請。我們堅信陽光油砂具備無限的潛能。



John Zahary

陽光油砂的首要任務始終是與對我們商業發展及資產具有濃厚興趣的各方進行討論協商。於二零一二財年，我們繼續進行與各方包括與中國石化集團國際石油勘探開發有限公司(我們與之訂立了戰略合作的諒解備忘錄)在內的利益關聯方的商討。此外，於二零一三年一月我們與中國油田服務有限公司(「COSL」)訂立諒解備忘錄，同時本公司與一銀團正進行落實及推行一個債務融資策略。

附加儲備

公司是阿薩斯卡地區最大的礦區擁有者之一，100%擁有110萬英畝的油砂礦區。二零一二年十二月三十一日的儲量及資源量報告中確認了我們的原始石油地質儲量(「PIIP」)及最佳估計基本可採探明資源量(包括砂岩和碳酸鹽岩油藏)比二零一一財年有大幅提高。PIIP包括已發現的和未發現部分增加至約700億桶。砂岩油藏的最佳估計基本可採探明資源量增加13億桶至37億桶。碳酸鹽岩油藏的最佳估計基本可採探明資源量增加逾7億桶至14億桶。根據按10%折現的儲量和資源量的價值，我們深信現時公司的股價被嚴重低估。我們將繼續把我們的焦點關注於持續投資及開發我們巨大的資源基礎，最終，核心區域的產量將轉化為更高的股東價值。

展望我們的長期計劃，我們相信在我们擁有的龐大的儲量和資源量資產背后所隱藏的商機是令人鼓舞的。我們的West Ells, Thickwood及Legend地區的商業開發項目目標為每日產量超過30萬桶。

總裁報告(續)

出色的運營

隨著 West Ells 的資金到位，我們於二零一二年十月十日開始繼續推進我們至關重要的進程。多個關鍵的里程碑成功地完成了，其中包括一條長達 55 公里的四季可通行的道路的完成、關鍵設施的建設，及 SAGD 第一對水平生產井的完工。主要的設備包括熱回收蒸汽焗爐及游離水分離器已送達現場。在二零一三年辭舊迎新的日子裏，蒸餾塔已樹立，按原定計劃時間表須利進行中。

我榮幸地向您報告目前為止 West Ells 一切活動按原計劃進行中。我們預測 West Ells 的資本成本約為 4.68 億，不包含道路建設費用。於二零一三年第三季度開始注入蒸汽，West Ells 項目第一階段每日產量設計為 5 千桶重油，隨後於二零一四年項目的第二階段每日產量 5 千桶預計會接踵而來。隨著我們加強生產建設以實現近期產能及現金流，將為進一步提升陽光油砂資產的價值提供保證。

儘管本公司近期關注集中在 West Ells，我們也繼續進行 Thickwood 及 Legend Lake 申請的監管批准。我們期望可以借助 West Ells 第一階段的開發及建設所產生的數據來增進未來開發階段及項目成功和效率。Thickwood 及 Legend Lake 每日產能 1 萬桶的項目會於二零一三年繼續監管批准流程。擴產計劃將會繼續大大地提高近期油砂重油的生產，我們計劃盡快提交 West Ells、Thickwood 及 Legend 的增產申請。

健康、安全及社區

陽光油砂繼續秉承與當地有關各方攜手共進把陽光油砂打造成強大、穩健及持續發展並具備國際意義的公司。本公司在健康、安全及環境問題上保持嚴謹的態度，繼續堅守對社會負責任的態度，定期開展突發事件的應對培訓，及營運設施的安全及環境審計。我很高興地向您報告於二零一二財年並無需報告的重大事件。

下一步計劃

二零一二年對於陽光油砂來說是令人激動的一年，二零一二年的成就是我們未來工作成績和里程碑的基礎。二零一三年將會成為陽光油砂至關重要的一年，我們繼續建設 West Ells，實現第三季度開始注入蒸汽。於二零一三年末左右，我們將擁有或非常接近擁有 West Ells 的第一桶產量，將推動 Thickwood 及 Legend Lake 項目的開發，其另外商業申請支持每日 30 萬桶增長計劃。陽光位於阿薩斯卡油砂西北部地域的非凡表現對於尋求增長價值的投資者來說是不可多得的機會。作為管理團隊，我們堅信我們的執行能力及技術團隊在運營方面出色的表現將是公司的項目成功的保證。實現公司的項目成功是我們的承諾和奉獻。

最後，我想藉此機會感謝公司董事會成員及員工，是他們不懈的努力給股東們的價值帶來強有力的增長及增值基礎。特別是，我想向公司兩位執行聯席主席兼創辦人 Michael Hibberd 及沈松寧的多方面貢獻致以謝意，並感謝他們使陽光金砂達到現時成績所付出的努力。我們期待能與他們於擔任非執行董事時的合作。請允許我向您們，我們的股東們，向您們長久以來對陽光油砂的支持及關心致以衷心感謝。



John Zahary

總裁及行政總裁

二零一三年三月二十六日

董事

聯席主席執行董事

Michael J. Hibberd 先生，57歲，為我們的聯席主席及執行董事。Hibberd先生為本公司創辦人，於二零零七年八月七日至二零零八年十月六日出任主席及聯席行政總裁職務。自二零零七年五月九日起，他一直為執行董事，自二零零八年十月六日起，他一直為本公司聯席主席，並與沈松寧先生共事該職。Hibberd先生在油氣行業積累超過24年經驗，擁有豐富的國際能源項目策劃及資本市場經驗。他現時為MJH Services Inc. (一間於一九九五年成立的公司)的總裁及行政總裁。Hibberd先生現為以下上市公司：Heritage Oil Plc、Heritage Oil Corporation、Canacol Energy Ltd.、Greenfields Petroleum Corporation、Montana Exploration Corp., 及PanOrient Energy Corp. 的董事，該等公司均為於倫敦證券交易所、多倫多證交所或TSX創業交易所上市的公開交易實體。Hibberd先生先前為以下公司：Deer Creek Energy、Zapata Energy Corporation、Iteration Energy Ltd.、Avalite Inc.、Sagres Energy Inc.、Rally Energy Corp.、Skope Energy Inc. 及Challenger Energy Corp. 的董事。

Hibberd先生分別於一九七六年及一九七八年於多倫多大學取得文學學士及工商管理碩士學位。他於一九八一年於西安大略大學取得法學學士學位，於一九八三年取得大律師資格，並為The Law Society of Upper Canada成員。

下表載列上述上市公司各自的詳情。

公司	主要業務	公司職務	產品類型	產品 一般出售方法	產品供求	客戶
Heritage Oil Plc and Heritage Oil Corporation (Heritage Oil Plc的附屬公司)	油氣勘探和生產，勘探資產位於伊拉克庫德斯坦地區、馬爾他、坦桑尼亞及馬里，產油在俄羅斯	非執行主席及並不參與日常運作	原油生產。原油和天然氣生產潛力	透過私人安排向本地及國際市場的客戶進行銷售	僅於俄羅斯市場進行銷售	與陽光油砂有限公司並無重疊。
Canacol Energy Ltd.	石油生產及勘探公司，石油業務位於哥倫比亞，勘探資產位於哥倫比亞、蓋亞那和巴西沿岸	非執行主席及並不參與日常運作	原油和天然氣	向本地及國際市場的客戶進行銷售	銷售主要在拉丁美洲地區和為國際公司為對象	與陽光油砂有限公司並無重疊。

董事

公司	主要業務	公司職務	產品類型	產品		客戶
				一般出售方法	產品供求	
Greenfields Petroleum Corporation	石油生產及勘探公司，業務位於亞塞拜疆	非執行主席及並不參與日常運作	原油和天然氣	向本地及國際市場的客戶進行銷售	僅於亞塞拜然進行銷售	與陽光油砂有限公司並無重疊。
Montana Exploration Corp	初級油氣勘探和生產公司，具有天然氣生產，勘探集中於美國蒙大拿州的油層。於阿爾伯塔亦持有少量常規油氣資產。	非執行董事，並不參與日常運作	天然氣。未來石油生產潛力	透過私人安排向本地市場的客戶進行銷售	超過90%的銷售為天然氣	與陽光油砂有限公司並無重疊。
PanOrient Energy Corp.	初級油氣公司，於泰國沿岸生產石油，擁有印尼沿岸的權益，於一家私人公司擁有53.3%的權益，該公司持有阿爾伯塔和平河油砂地區的油砂租賃協議85.5個地段的營運權益	非執行董事及並不參與日常運作	生產石油	透過私人安排向本地及國際市場的客戶進行銷售	僅於泰國市場進行銷售	與陽光油砂有限公司並無重疊。所持油砂全位於和平河油砂地區，而陽光油砂有限公司所持的油砂資產全位於阿薩巴斯卡油砂地區；收益目前來自向Thai National Oil Company銷售

董事

聯席主席執行董事(續)

沈松寧先生，47歲，為我們的聯席主席及執行董事。沈先生為本公司的創辦人，於二零零七年二月二十二日至二零零八年十月六日出任總裁職務，並於二零零七年八月七日至二零零八年十月六日出任聯席行政總裁職務。自二零零七年二月二十二日起，他一直為執行董事，自二零零八年十月六日起，他一直為本公司聯席主席，並與Hibberd先生共事該職。沈先生為1226591 Alberta Inc(一間於二零零六年成立的公司)的總裁及行政總裁。沈先生在油氣行業積累超過22年經驗。於二零零六年至二零零七年期間，沈先生出任Koch Exploration Canada LP高級地質顧問。沈先生於一九八六年在同濟大學取得理學學士學位，並於一九九八年於挪威科技大學取得理學碩士學位。他於加拿大阿爾伯塔省為註冊專業地質學家。

非執行董事

蔣學明先生，51歲，於二零一零年三月二日獲董事會委任為非執行董事，為Orient International Petroleum & Chemical Limited及Orient International Resources Group Limited選出的被提名人，他於該兩家公司均為董事。蔣先生透過直接及間接之股權成為我們的最大股東。董事會議決於二零零九年八月十三日批准Orient International Petroleum & Chemical Limited委任被提名人。蔣先生亦為香港金融管理學院及香港中華教育基金副主席。蔣先生於二零零五年三月十一日獲委任為中國外交學院第二屆董事會董事，且自二零一一年十一月二十九日起，他擔任東吳水泥國際有限公司(該公司於二零一二年六月十三日成為香港聯交所的公眾上市公司)的非執行董事。蔣先生於一九九八年獲中國社會科學院頒發國際經濟學研究生學位。

劉廷安先生，51歲，為非執行董事及香港公司秘書。他於二零一一年二月一日獲董事會委任為董事，為中國人壽根據B股認購協議條款選出的被提名人。劉先生獲委任為根據上市規則第2.11及3.05條規定的本公司授權代表。劉先生為中國人壽保險(海外)股份有限公司副董事長及總裁。劉先生亦於各大專業及行業機構出任多個要職，包括為香港特別行政區金融發展局議員、香港聯合交易所有限公司上市委員會成員、香港特別行政區政府保險業諮詢委員會成員、香港保險業聯會壽險總會委員、香港中國企業協會執行會董，以及香港董事學會理事會成員及資深會員。劉先生榮獲香港董事學會於二零零九年頒發「私營公司執行董事」組別的傑出董事獎，他亦是「二零零九年十大中華經濟英才」。劉先生於一九八八年獲取中國人民大學經濟碩士學位，並於一九九一年在牛津大學完成培訓課程。他亦為高級經濟師、the Institute Of Chartered Secretaries and Administrators會員及香港特許秘書公會會員。

董事

非執行董事(續)

李皓天先生，41歲，於二零一一年二月十四日獲董事會委任為非執行董事，為中銀集團投資根據Charter Globe Limited所作出投資的認購協議條款選出的被提名人。李先生獲委任為上市規則第2.11及3.05條項下的本公司授權代表。李先生現時為中銀集團投資副執行總裁及中銀集團投資的投資委員會主席。他亦負責策略投資部、不良資產投資部及基金投資管理部，於此等部門管理下的投資總額超過300億港元。二零一零年六月起，李先生亦為Bank of China Investment Limited董事及自二零零九年起為浙商私募股權基金(他在成立及成功推出該金額為人民幣50億元的基金起著關鍵作用)的基金管理公司中銀集團投資浙商投資基金管理(浙江)有限公司的董事。李先生於一九九八年獲授University of Denver的工商管理碩士學位及於一九九五年獲授清華大學工程學士學位。

Gregory G. Turnbull先生，58歲，為非執行董事，並曾出任薪酬委員會及企業管治委員會主席直至二零一二年四月一日。他於二零零七年八月二十四日獲委任為董事。Turnbull先生於二零零二年七月加盟McCarthy Tétrault LLP，出任McCarthy Tétrault LLP卡爾加里辦事處的高級合夥人；而前職則為Donahue Erns and Young LLP的合夥人。Turnbull先生在油氣行業有約15年經驗。Turnbull先生現為Crescent Point Energy Corp.、Storm Resources Ltd.、Heritage Oil Plc、Heritage Oil Corporation、Hawk Exploration Ltd.、Sonde Resources Corp.、Porto Energy Corp.及Hyperion Exploration Corp.(均為於倫敦證券交易所、多倫多證交所或TSX創業交易所上市的公開交易實體)的董事。Turnbull先生現亦為多家私人公司的董事。Turnbull先生在一九七六年獲Queen's University頒發文學學士學位及在一九七九年獲多倫多大學頒發法律學士學位，於二零零九年獲任命為英國皇室法律顧問。

獨立非執行董事

馮聖悌先生，66歲，於二零零七年五月九日獲委任為獨立非執行董事。馮先生在油氣行業積累超過22年經驗。馮先生現為卡爾加里中煤能源有限公司行政總裁。他曾為Abenteuer Resources Ltd.、Stealth Ventures Ltd.、Zapata Capital Inc.的董事、Ultra Capital Inc.的董事及總裁，及United Rayore Gas Ltd的前董事。馮先生於一九七零年獲台灣國立成功大學頒發理學學士學位，一九七一年獲田納西理工大學頒發理學碩士學位。馮先生是加拿大艾大略及阿爾伯塔省的註冊專業工程師。

Robert J. Herdman先生，61歲，於二零一一年七月十八日獲委任為獨立非執行董事。Herdman先生在油氣行業積累超過36年經驗。Herdman先生為加拿大阿爾伯塔省合資格的資深特許會計師。一九七六年加入PricewaterhouseCoopers LLP，一九八九年至二零一零年在卡爾加里辦事處出任合夥人，服務該公司卡爾加里的大眾客戶，當中包括為進行採礦及油砂熱開採業務的公司提供服務。在Pricewaterhouse 34年的工作生涯後，Herdman先生於二零一零年退休。他現為Blackline GPS Corp.、Chinook Energy Inc.、Black Diamond Group及TriOil Resources(均為於多倫多證券交易所或TSX創業交易所上市的公共公司)的董事會成員，他亦為Western Financial Group Inc.的董事會成員，該公司由於不再有公開交易證券而於二零一三年自願除牌。他曾為Glenbow Museum的監察委員會成員。他最近已完成於Chartered Accountants Education Foundation監察委員會的6年任期，並服務於多個監督阿爾伯塔省會計執業的其他委員會及於多個非牟利團體擔任董事。Herdman先生於一九七四年在卡爾加里大學畢業，取得教育學士學位。

董事

獨立非執行董事(續)

Wazir C. Seth 先生，72歲，為獨立非執行董事及儲量委員會主席。他於二零零八年九月一日獲委任為董事。Seth先生擁有逾41年油氣行業的經驗。他現為Seth Consultants Ltd.總裁。一九六八年一月至二零零六年六月，他受聘於McDaniel & Associates Consultants Ltd.，一九八九年七月至二零零七年六月擔任該公司主席、總裁及董事總經理。Seth先生現為Enerplus Corporation、Connacher Oil & Gas Limited、Corridor Resources Inc.及Lateral Capital Corp.(均為多倫多證交所或TSX創業交所上市的公共公司)的董事會成員。他亦為Energy Navigator Inc.的創辦人及董事。該公司為私人軟件開發商，服務石油產業。Seth先生曾出任Open Range Energy Corp.、Redcliffe Exploration Inc、Reliable Energy Ltd.、Torquay Oil Corp.及Triton Energy Corp的董事。Seth先生於一九六六年畢業於英屬哥倫比亞大學，獲頒機械工程應用科學學士學位，並為阿爾伯塔省的註冊專業工程師。

Gerald F. Stevenson 先生，69歲，於二零一一年七月十五日獲委任為獨立非執行董事。Stevenson先生在油氣行業擁有積累超過34年經驗。Stevenson先生於二零零六年一月至二零一一年四月擔任阿爾伯塔卡爾加里CIBC World Markets Inc.的油氣收購及出售資產部主管，負責出售油氣公司或個別油氣礦產，亦涉足收購合併及融資活動。Stevenson先生亦於油氣業運作經驗豐富(包括擔任高級管理職位)及擁有國際經驗(包括在印尼雅加達工作兩年)。

Stevenson先生分別在一九六五年及一九六七年於薩斯卡通的University of Saskatchewan獲授機械工程工程學學士及機械工程理學碩士學位。Stevenson先生為阿爾伯塔省的註冊專業工程師。

高級管理層

John E. Zahary 先生，51歲，於二零一一年十二月二十日獲委任為本公司總裁兼行政總裁。Zahary先生於加拿大及國際的油氣行業內數家大型綜合上游公司積逾25年經驗。他於重油、油砂、輕油、天然氣及提煉及營銷業務擁有豐富經驗。

最近，由二零零四年四月至二零一二年一月二十一日，Zahary先生擔任Harvest Operations Corp.（「Harvest」）及前身公司的總裁及行政總裁。他持續於Harvest（其權益由Korean National Oil Corporation持有）董事會擔任非執行董事直至二零一二年九月。Harvest是綜合油氣公司，產油當量每日約60,000桶，提煉及營銷業務每日達115,000桶，並全資擁有活躍在建阿薩巴斯卡地區的一個油砂項目。Zahary先生在二零零四年四月至二零零六年二月在Harvest根據公司安排計劃收購Viking Energy Trust前，擔任Viking Energy Trust的總裁兼行政總裁。

Zahary先生於一九八三年獲卡爾加里大學頒發機械工程理學士學位及於一九八九年獲牛津大學頒發管理研究哲學碩士學位。Zahary先生亦擔任其他私人公司及公共石油公司的非執行董事，並積極擔任社區志願者職位。

Robert A. Pearce 先生，54歲，於二零一二年十一月二十日獲委任為本公司財務總監兼財務部高級副總裁。Pearce先生於公司發展、一般管理、債務及股權融資、策略及規劃方面擁有逾25年豐富的技術及業務經驗。在加入陽光之前，Pearce先生曾擔任Harvest的營運總監及一家發展油砂採掘新技術的初級公司的財務總監。Pearce先生亦曾為North West Upgrading的行政總裁及聯席創辦人，負責領導一支發展獨立石油提煉及煉油機的團隊，以為阿爾伯特塔持續發展的油砂行業提供服務。Pearce先生擔任多個營利性及非營利性董事職位。Pearce先生擁有地質工程學士學位及金融工商管理碩士學位。

David O. Sealock 先生，53歲，自二零一零年六月十四日以來為企業運作部行政副總裁。先前，Sealock先生於二零零八年六月至二零一零年六月曾為本公司的企業運作部副總裁。Sealock先生於油氣產業擁有約25年經驗。Sealock先生負責為系統發展及實施企業支援服務，包括資訊科技／資訊系統、採購及物流。他於二零零七年一月至二零零八年六月曾為油氣公司MegaWest Energy Corp.的企業服務、投資者關係及公司秘書部副總裁。Sealock先生擔任Solaris Synthetic Petroleum Ltd.、Infinity Power Inc.及Airdrie Progressive Conservative Constituency Association的董事。Sealock先生於二零零八年取得University of Phoenix的商業管理學士學位，二零零二年取得卡爾加里大學的資訊科技管理證書及於一九九一年取得 DeVry Institute of Technology的電子工程科技文憑，並為註冊工程技術員。

Dong Liu 先生，43歲，於二零一二年五月十七日獲委任為本公司於香港及加拿大的高級副總裁。Liu先生於投資者關係、股權及資本市場以及收購合併交易擁有逾8年經驗。他曾於Orient International任職逾7年，自二零零六年起擔任Orient Financial Holdings Limited的副總裁，負責投資者關係、股權市場及資本交易。

Tonino Sabelli 先生，57歲，自二零一一年十二月十五日起為本公司的營運部高級副總裁。Sabelli先生先前由二零一零年八月十六日至二零一一年十二月十五日為本公司的副總裁（鑽井、完井及建設）。Sabelli先生在阿爾伯特塔省擁有逾35年油氣鑽井及生產經驗。他曾為Rising Sky Energy Ltd.的創辦人及負責人。Sabelli先生於一九七七年取得Southern Alberta Institute of Technology的石油工程文憑。

企業管治報告

本公司董事會(「董事會」)欣然呈報截至二零一二年十二月三十一日止年度的企業管治報告。本公司及董事會承諾保持企業管治的高標準。本公司及董事會確認高品質的的企業管治常規是公司有效及透明化運營的基礎，並為保護股東權力及增加股東價值的能力的基礎。

自二零一二年三月一日(「上市日期」)，本公司遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)企業管治的合規責任。本公司確認其於上市日期後遵守上市規則附錄十四所載企業管理守則，惟本公司尚未與其董事訂立正式委員會函件除外，因此將偏離守則的守則條文第D.1.4條。本公司將偏離守則的守則條文第D.1.4條，因各董事將於每年的股東週年大會上按年選舉，與加拿大的市場慣例一致。

經向全體董事作出具體查詢，全體董事確認彼等於本年報涵蓋的會計期間內一直遵守企業披露及貿易政策所規定的準則。

董事會已成立審計委員會、企業管治委員會、薪酬委員會及儲備委員會監督本公司具體層面的事務。本公司的所有董事委員會成立時已有書面界定其職權範圍。董事委員會的職權範圍已刊載於本公司的網站，並可於股東要求時提供予股東。董事委員會會議一般遵循與董事會會議相同的程序。

本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度一直應用由董事會界定的企業管治常規原則，並遵守其規定及所有適用的法定準則、監管準則及證券交易所上市準則。本公司的現有常規會予以定期審閱及更新，以達到企業管治的最高素質。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出其獨立性之年度確認函，而本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。董事會認為，根據上市規則第3.10條，所有獨立非執行董事均屬獨立，並且擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。此外，本公司已接獲聯席公司秘書根據上市規則第3.29條發出其獨立性之年度確認函。

董事會已就必須由董事會批准或作出推薦意見的事宜設立明確指引，該等事宜包括(但不限於)批准及採納本公司的年度經營預算及資本支出預算；聘用或解聘行政總裁、財務總監、聯席公司秘書或本公司高級管理團隊的若干其他成員；及批准重大交易及對此作出推薦意見。本公司的日常行政管理及業務活動由行政總裁及其高級管理團隊管理。本公司已就可能針對其董事及高級管理層提起的法律訴訟安排適當的保險。

董事會由以下成員組成：

Michael J. Hibberd 先生	聯席主席執行董事(「執行董事」)
沈松寧先生	聯席主席執行董事
蔣學明先生	非執行董事(「非執行董事」)
劉廷安先生	非執行董事
李皓天先生	非執行董事
Gregory G. Turnbull 先生	非執行董事
馮聖悌先生	獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)
Robert J. Herdman 先生	獨立非執行董事
Wazir C. (Mike) Seth 先生	獨立非執行董事
Gerald F. Stevenson 先生	獨立非執行董事

董事們的履歷詳情及他們各自的職責及並指定的時間載於本年報的「董事及高級管理層」中。

企業管治報告

會議常規及守則

董事會常規會議通告最少於會議舉行前三天送達全體董事，而其他董事會會議一般於合理時間內發出通知。年度會議時間表及各會議的會議議程草案通常會提前給予董事。備有安排藉以讓董事提出商討事項納入會議議程中，最終會議議程連同董事會文件會在各董事會會議前至少三天送交董事，以令董事會能就眼前事宜作出知情決定。各董事於有必要時可各自獨立接觸高級管理層。

董事會會議記錄由聯席公司秘書保存。會議記錄草稿會於各會議後合理時間內供董事傳閱，讓彼等提出意見。

倘董事或其任何聯繫人於一項交易中擁有重大利益，該董事須披露其權益及於批准該交易的會議上放棄投票並不計入法定人數。

委任及選舉董事

該公司採用正式及具透明度的程序委任董事及確定董事的提名人，該程序由企業管治委員會主導，其就新董事提名人向董事會作出推薦意見供董事會批准。

當選的董事提名人任期直至本公司下一屆股東週年大會，或直至其繼任人正式當選或獲委任為止，除非其職務被提早罷免，則根據本公司的註冊成立細則及附例當選。

各非執行董事及獨立非執行董事於二零一二年五月二十九日當選(視乎連任而定)。有關委任及選舉董事的詳情載於本年報的「董事及高級管理層」一節。

履任啓導及持續發展

各名新委任的董事均會獲得正式、全面及量身定制的履任啓導，以確保其了解本公司的業務及經營，並知悉董事的責任及義務，董事可持續獲得有關法定及監管制度以及業務環境發展的最新資料並參與持續專業發展，以助彼等履行職責及發展及更新彼等的知識及技能。

董事委員會

董事會負責領導本公司，指導及監督本公司的事務，促進本公司的成功。此外，董事會負責監督本公司的企業管治及財務報告，並檢討本公司內部監控制度的有效性。為協助其履行其職責，董事會已設立四個董事委員會：審計委員會、薪酬委員會、企業管治委員會及儲備委員會。

企業管治報告

審計委員會

董事會於二零零八年一月九日成立審計委員會，並採納載列其權力及職責的書面職權範圍(其此後經不時修訂)。審計委員會現時由四名成員組成，即審計委員會主席 **Robert Herdman** 先生(獨立非執行董事)、**Gerald Stevenson** 先生(獨立非執行董事)、**Wazir Seth** 先生(獨立非執行董事)及劉廷安先生(非執行董事)。

為遵守上市規則第3.21條，審計委員會至少須有一名成員擁有適當的會計專業資格或具備相關財務管理專長，以履行審計委員會的職責。

全部成員皆在審閱經審計財務報表方面有足夠經驗，並在需要時由本公司的獨立外聘審計師協助。

審計委員會的主要職責是檢討及監督本公司的財務申報程序及內部控制，以監察本公司的財務報表及財務報告的完整性，並監督審計過程。

審計委員會於截至二零一二年十二月三十一日止年度內舉行了七次會議。審計委員會於二零一二年進行的工作概述如下：

- 檢討本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的審計範圍，以及該等審計擬收取的費用；
- 檢討本公司分別截至二零一二年三月三十一日、二零一二年六月三十日及二零一二年九月三十日止期間的中期綜合財務報表；
- 檢討外聘審計師對本公司內部控制制度進行的設計和有效性的測試評估；及
- 就委員會會議向董事會匯報。

由於本公司在二零一二年三月一日方上市，故審計委員會於二零一二年毋須履行其職責(包括有關委任或重新委任獨立外聘審計師、檢討本公司與其獨立外聘審計師的關係及檢討其財務報告、內部控制及風險管理制度)。然而，該等職責乃由審計委員會履行。

企業管治委員會

董事會於二零零八年一月九日成立企業管治委員會，並採納載列其權力及職責的書面職權範圍(其此後經不時修訂)。自二零一二年四月一日起，企業管治委員會由七名成員組成，即**Gerald Stevenson** 先生(主席)、**Michael Hibberd** 先生、**Robert Herdman** 先生、**Gregory Turnbull** 先生、李皓天先生、馮聖悌先生及**Wazir Seth** 先生。企業管治委員會的大部分成員為獨立非執行董事，並由獨立非執行董事出任主席。

企業管治委員會有關提名方面的主要職責包括(但不限於)就有關委任或重新委任董事及高級行政人員、董事(特別是聯席主席及行政總裁)繼任計劃及評估獨立非執行董事的獨立身份的相關事宜向董事會作出推薦意見。此外，企業管治委員會就其他企業管治事宜的若干職責包括：考量及審閱本公司的企業管治原則、常規及程序，並向董事會提出建議；檢討及監管董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；及檢討本公司遵守企業管治守則的情況。展望未來，企業管治委員會會每年至少舉行一次會議，以履行其職責。

企業管治報告

為遵守守則條文第A.5.1及D.3.2條，於二零一二年四月一日：

- Gregory Turnbull先生辭任企業管治委員會主席一職，並由本公司獨立非執行董事Gerald Stevenson先生接任。非執行董事Gregory Turnbull先生留任薪酬委員會成員。
- 非執行董事蔣學明先生不再擔任企業管治委員會成員。
- 獨立非執行董事馮聖悌先生及Wazir Seth先生成為企業管治委員會成員。

薪酬委員會

本公司於二零零八年一月九日成立薪酬委員會，並採納載列其權力及職責的書面職權範圍。自二零一二年四月一日起，薪酬委員會由五名成員組成，即Robert Herdman先生(主席)、Gregory Turnbull先生、蔣學明先生、馮聖悌先生及Gerald Stevenson先生。薪酬委員會的大部分成員為獨立非執行董事，並由獨立非執行董事出任主席。

薪酬委員會的主要職責為就本公司董事及高級管理層的薪酬政策及結構以及為制訂薪酬政策建立正式及具透明度的程序向董事會作出推薦建議，以及釐定全體執行董事及若干高級管理層成員的具體薪酬待遇。

為遵守守則第B.1.1條條文，於二零一二年四月一日：

- Gregory Turnbull先生辭任薪酬委員會主席一職，並由本公司獨立非執行董事Robert Herdman先生接任。非執行董事Gregory Turnbull先生留任薪酬委員會成員。
- 獨立非執行董事馮聖悌先生及Gerald Stevenson先生成為薪酬委員會成員。

儲量委員會

本公司於二零零八年一月九日成立儲量委員會，並採納載列其權力及職責的書面職權範圍。儲量委員會由四名成員組成，即儲量委員會主席Wazir Seth先生(獨立非執行董事)、沈松寧先生(執行董事)、Gerald Stevenson先生(獨立非執行董事)及馮聖悌先生(獨立非執行董事)。

儲量委員會的主要職責包括(但不限於)審閱並批准管理層就委任獨立評估師所作的建議；審閱本公司向獨立評估師提供資料的程序；與管理層及獨立評估師舉行會議，以審閱儲量數據及報告；就是否批准獨立評估師報告的內容向董事會作出建議；及審閱就關於油砂生產活動的其他資料的報告程序，且一般亦審閱所有關於儲量估算的公開披露資料。

儲量委員會每年至少舉行一次會議，以審閱有關披露關於油氣活動的資料的程序，包括審閱遵守適用證券規定所訂的披露要求及限制的程序。

儲量委員會亦會檢討及評估本公司的健康、安全及環境流程及控制。

企業管治報告

董事會及董事委員會會議

於二零一二年十二月三十一日止年度共舉行 16 次董事會議。以下為於本年度舉行的董事會及委員會會議的出席記錄：

	董事會	審計委員會	企業管治委員會	薪酬委員會	儲量委員會
Michael Hibberd 先生	16/16	—	3/3	—	—
沈松寧先生	16/16	—	—	—	4/4
蔣學明先生	16/16	—	—	7/7	—
劉廷安先生	14/16	4/7	—	—	—
李皓天先生	15/16	—	3/3	—	—
Gregory Turnbull 先生	16/16	—	3/3	7/7	—
馮聖悌先生	16/16	—	3/3	7/7	4/4
Robert Herdman 先生	16/16	7/7	3/3	7/7	—
Wazir Seth 先生	16/16	7/7	3/3	—	4/4
Gerald Stevenson 先生	16/16	7/7	3/3	3/3 ¹	4/4

1. 於二零一二年四月一日，Stevenson 先生成為薪酬委員會成員並以薪酬委員會成員身份出席所有三次薪酬委員會會議。

各獨立非執行董事均已就其獨立性向本公司提供年度確認，本公司認為根據上市規則第 3.13 條各獨立非執行董事屬獨立。

股東通訊政策

本公司於二零一二年四月一日制訂股東通訊政策，以遵守守則條文第 E.1.4 條。

健康、安全及環境(「健康、安全及環境」)

陽光執行人員及經理人員秉持「安全第一」的健康、安全及環境原則，本公司取得良好的安全記錄。於二零一二年，本公司繼續強調改善現場安全監控系統，防止工傷。我們致力於保護及促進我們的僱員、承包商、社區及環境的安全及福祉。我們致力於安全及可靠的操作，以識別及提出損害工人健康及安全的任何風險。

陽光符合所有環境、健康及安全監管標準。我們將繼續通過共同努力及責任分擔，改善健康環境，以及我們的承包商、我們的家庭、我們的社區及自身的安全及福祉。

企業管治報告

董事薪酬

以下是本公司的薪酬政策的整體描述，以及釐定應付董事酬金的基礎：

董事的薪酬由董事會聽取薪酬委員會的推薦意見進而釐定。我們的一名非執行董事並無收取任何董事袍金。我們的全體執行董事、獨立非執行董事及其餘的非執行董事於二零一二年收取了董事袍金及董事委員會聘金。

根據我們的現有薪酬安排，執行董事、非執行董事、獨立非執行董事及高級管理層收取現金及花紅形式的薪酬，但須視乎績效目標而定，且合資格獲取獲授購股權。

截至本年報之日，本公司並無任何僱員長期獎勵計劃。倘其在日後於聽取薪酬委員會的推薦意見後決定設立任何此類計劃，有關計劃須符合上市規則的適用規定。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事的薪酬(包括聘金、袍金、薪金、酌情花紅及其他福利(包括以股份為基礎的付款))約為21,400,000加元(二零一一年：7,700,000加元)。

有關董事薪酬的進一步詳情，請參閱載於本年報的經審計綜合財務報表。

董事進行證券交易

本公司已採納本身制訂的關於有機會得知本公司未公開的股價敏感資料的董事及僱員進行證券交易的政策(「企業披露及交易政策」)，其條款不比上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)寬鬆。

經向全體董事作出具體查詢，全體董事確認彼等於本年報涵蓋的會計期間內一直遵守企業披露及貿易政策所規定的準則。由於本公司於申報期間後上市，其並無責任遵守標準守則。

於二零一二年十二月三十一日，董事及行政總裁(「行政總裁」)於本公司股份的權益載於本年報。

外聘審計師及審計師薪酬

有關審計師對本公司綜合財務報表的申報責任聲明載於本年報的獨立審計師報告內。

企業管治報告

截至二零一二年十二月三十一日止年度，由本公司的獨立外聘審計師德勤提供審計及相關服務的費用如下：

所提供的服務性質	已付費用
審計費 ¹	\$ 422,945
非審計費 ²	25,360
	<hr/>
	\$ 448,305
	<hr/> <hr/>

- 審計費包括：
 - 本公司的年度財務報表審計；
 - 檢討本公司的中期財務報表；
 - 對本公司內部控制制度進行的設計和有效性的測試評估；及
 - 就有關香港聯交所和加拿大證券監管當局的事宜提供同意書和其他服務。
- 非審計費包括：
 - 就檢討所得稅納稅申報所收取的稅務服務費用。

董事對綜合財務報表的責任

董事會確認彼等的責任為：

- 監督本公司財務報表的編製以確保財務報表的編製真實公平地反映本公司的財務狀況；及
- 選取適合的會計政策並貫徹採用該等會計政策，以作出合理的判斷及估計。

董事會已確保及時公佈本公司的財務報表。管理層向董事會提供解釋及資料，以便董事會可就將予批准的財務及其他資料作出知情的評估。董事會負責確保本公司存置適當的會計記錄、維護本公司的資產及採取合理措施以防止欺詐及其他違規行為。

董事會致力確保對本公司的財務報告(包括年報及中期報告、其他股價敏感公佈及根據上市規則規定的其他財務披露、提呈監管機構報告根據法定規定及適用的會計準則須予披露的任何資料)作出平衡、清晰及可理解的評估。

董事會並不知悉有涉及可能對本公司的持續經營能力構成重大疑問的事件或情況的任何重大不明朗因素。

企業管治報告

內部控制

董事會十分重視內部監控，並負責確保本公司維持健全及有效的內部控制。

本公司持續檢討及監察內部控制制度的充分性和有效性。由於本公司並無內部審計職能，故本公司聘請外聘審計師完成截至二零一二年十二月三十一日止年度的內部控制制度的設計和有效性測試，並每年與審計委員會討論及商定審計計劃。

董事會每年檢討本公司的內部控制的整體效率。董事會已檢討本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的內部控制制度的有效性。進行有關檢討時，董事會已 (i) 檢討本公司年內的內部控制活動，並與本公司的財務總監討論該等活動及其結果，(ii) 與本公司的獨立外聘審計師檢討及討論年度審計的範圍及結果，(iii) 檢討就本公司的首次公開發售而進行的內部控制的評估，及 (iv) 與管理層檢討就編製年度財務報表而進行的本公司內部管理陳述流程的結果。根據其檢討，董事會並無知悉內部控制有效性的任何重大缺陷。

年度評估

每年進行對本公司內部控制制度有效性的檢討，內容涵蓋所有重大控制，包括財務、經營、合規情況及風險管理控制。於二零一二年年末進行的檢討乃參考 COSO(The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) 的內部控制框架，用於評估本公司的內部控制制度的五大方面(控制環境、風險評估、控制活動、資料及溝通以及監察)。本公司亦已進行年度檢討，以評估本公司會計及財務報告職能的員工是否擁有足夠資源、資格及經驗，以及彼等的培訓是否充足。此次年度檢討的方式、發現、分析及結果已向審計委員會及董事會報告。

本公司亦已進行年度檢討，以評估本公司會計及財務報告職能的員工是否擁有足夠資源、資格及經驗，以及彼等的預算(就培訓及相關課程方面)。

與股東溝通及投資者關係

就與股東及投資者溝通而言，本公司致力維持高水平的透明度。本公司通過公司探訪、電話會議、信息通報會及參與主要投資者會議來溝通本公司的業務策略、發展及目標，從而與投資界保持經常性對話。

本公司的年報及中期報告、證券交易所備案、新聞稿及其他有關本公司經營及財務表現的資料及更新資料在本公司的網站 www.sunshineoilsands.com 可供公眾查詢，該等文件部分亦可在香港聯合交易所有限公司網站 www.hkexnews.hk 和 SEDAR 網站 www.sedar.com 查詢。

本公司鼓勵其股東出席本公司的股東週年大會(「股東週年大會」)，直接與董事會溝通其觀點及關切，以確保高度的問責性及亦對本公司的策略、發展及目標保持了解。

股東週年大會將於二零一三年五月七日上午 8 時正在香港舉行，並將於二零一三年五月六日下午 6 時正在加拿大 Calgary 舉行。

企業管治報告

股東權利

根據商業公司法(阿爾伯塔省)(「阿爾伯塔公司法」)，公司董事獲授權召開股東大會。阿爾伯塔公司法確立了兩類股東大會：(i) 週年大會；及(ii) 特別大會。

倘在特殊情況下董事未能召開股東大會，則股東亦可召開特別大會。根據阿爾伯塔公司法的適用條文，持有不少於百分之五(5%)具投票權已發行股份的登記或實益持有人可請求董事召開股東大會。倘董事在收到請求書後21日內仍未召開會議，簽署請求書的股東可召開會議。阿爾伯塔公司法規定，除非股東於會議上另行議決，否則有關股東可獲償付提出請求、召開及舉行會議所產生的費用。

為了保障股東的權益及權利，股東大會上將就各個別事項提呈待決定的獨立決議案，包括選舉個別董事。

董事會報告

董事會欣然提呈年報及截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司及其全資附屬公司的經審計綜合財務報表及二零一一年同期比較數字。

主要業務

本公司從事勘探和開發石油礦產，近期將開始在加拿大阿爾伯塔省阿薩斯卡油砂地區生產油砂重油。

主要附屬公司

於二零一二年十二月三十一日，本公司的主要全資擁有附屬公司詳情載於綜合財務報表附註1。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司主要全資擁有附屬公司的業務列載於下表：

附屬公司名稱	註冊成立地點	已發行及繳足股本	主要業務
Fern Energy Ltd.	加拿大阿爾伯塔	\$60,000	勘探
陽光油砂(香港)有限公司	香港	\$100	管理服務

業績及向股東分派

本公司的財政年度業績載於本年報中的綜合經營及全面虧損表。董事會並無就本財政年度建議、宣派或派付任何分派。

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資料。

物業及設備

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司物業及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註8。

儲備

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司儲備的變動詳情載於綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，向股東作出的可供分派儲備約為8.711億加元(如本公司法定賬目所示)並根據本公司的註冊成立細則計算。

優先購買權

本公司註冊成立細則、本公司附例或阿爾伯塔公司法均無有關優先購買權的規定。

董事會報告

股本

本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度股本變動的詳情載於本年報的綜合權益變動表中。

於二零一二年，本公司在香港聯交所購回並註銷了本公司的普通股股份。有關股份購回的詳情載於本年報，並在本年報中進行了討論。董事會相信本公司有足夠的財政資源支持近期的開發計劃，特別是 West Ells 的開發項目，並相信本公司的股份被低估。

董事

於二零一二年十二月三十一日及直至本年報日期，董事會的組成如下：

聯席董事執行董事

Michael J. Hibberd 先生

沈松寧先生

非執行董事

蔣學明先生

劉廷安先生

李皓天先生

Gregory Turnbull 先生

獨立非執行董事

馮聖悌先生

Robert Herdman 先生

Wazir Seth 先生

Gerald Stevenson 先生

於本報告日期，本公司董事的履歷詳情載於本年報中「董事及高級管理層」一節。

董事服務合約

建議於二零一三年股東週年大會上重選的董事概無或並無擬與本公司訂立於一年內終止合約時須作賠償(法定補償除外)的服務合約。

董事於合約的權益

除了本年報內綜合財務報表附註 18 所載的關連方交易及「管理層討論與分析」一節「關聯方交易」項下所披露的交易外，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事概無直接或間接於對本公司及其附屬公司業務而言屬重要的任何合約中擁有重大權益。

董事會報告

董事及高級管理層於股份及購股權的權益

於二零一二年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第XV部第352條本公司須備存的登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司的權益及淡倉如下：

普通股

姓名	公司	權益性質	於普通股	
			持有的 普通股數目 ¹	權益的概約 百分比
Michael Hibberd 先生	陽光油砂有限公司	直接/ 間接	62,090,000	2.19%
沈松寧先生	陽光油砂有限公司	直接/ 間接	61,967,660	2.19%
蔣學明先生	陽光油砂有限公司	直接/ 間接	280,233,035	9.90%
劉廷安先生	陽光油砂有限公司	私人	—	0.00%
李皓天先生	陽光油砂有限公司	私人	—	0.00%
Gregory Turnbull 先生	陽光油砂有限公司	直接/ 間接	11,400,000	0.40%
馮聖悌先生	陽光油砂有限公司	私人	7,800,000	0.28%
Robert Herdman 先生	陽光油砂有限公司	私人	—	0.00%
Wazir (Mike) Seth 先生	陽光油砂有限公司	私人	—	0.00%
Gerald Stevenson 先生	陽光油砂有限公司	私人	34,000	0.00%
John Zahary 先生	陽光油砂有限公司	私人	200,000	0.01%

1. 所有倉位均為長倉。

優先股

姓名	公司	權益性質	於優先股	
			持有的 優先股數目	權益的概約 百分比
Michael Hibberd 先生	陽光油砂有限公司	直接/ 間接	11,000,000	13.31%
沈松寧先生	陽光油砂有限公司	直接/ 間接	11,000,000	13.31%
蔣學明先生	陽光油砂有限公司	直接/ 間接	15,000,000	18.15%
劉廷安先生	陽光油砂有限公司	私人	—	0.00%
李皓天先生	陽光油砂有限公司	私人	—	0.00%
Gregory Turnbull 先生	陽光油砂有限公司	直接/ 間接	600,000	0.73%
馮聖悌先生	陽光油砂有限公司	私人	—	0.00%
Robert Herdman 先生	陽光油砂有限公司	私人	—	0.00%
Wazir (Mike) Seth 先生	陽光油砂有限公司	私人	—	0.00%
Gerald Stevenson 先生	陽光油砂有限公司	私人	—	0.00%
John Zahary 先生	陽光油砂有限公司	私人	4,000,000	4.84%

董事會報告

購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃

本公司為其董事、高級職員、僱員、顧問及諮詢人設有首次公開發售前購股權計劃。該等購股權歸屬期由授出日期起計最多為三年。首次公開發售於二零一二年三月一日結束後，概無其他購股權根據首次公開發售前購股權計劃發出。

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隨本公司於二零一二年三月一日首次公開發售結束並在香港聯交所上市之前生效。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。根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權的行使價將由董事會釐定，但不低於香港聯交所上市的「A」類普通股的收市價或五日平均收市價的較高者。

購股權

姓名	公司	權益性質	於購股權	
			持有的 購股權數目	權益的概約 百分比
Michael Hibberd 先生	陽光油砂有限公司	直接/ 間接	26,070,000	13.54%
沈松寧先生	陽光油砂有限公司	直接/ 間接	26,070,000	13.54%
蔣學明先生	陽光油砂有限公司	直接/ 間接	1,510,000	0.78%
劉廷安先生	陽光油砂有限公司	私人	—	0.00%
李皓天先生	陽光油砂有限公司	私人	1,510,000	0.78%
Gregory Turnbull 先生	陽光油砂有限公司	直接/ 間接	1,310,000	0.68%
馮聖悌先生	陽光油砂有限公司	私人	1,210,000	0.63%
Robert Herdman 先生	陽光油砂有限公司	私人	1,510,000	0.78%
Wazir (Mike) Seth 先生	陽光油砂有限公司	私人	2,210,000	1.15%
Gerald Stevenson 先生	陽光油砂有限公司	私人	1,510,000	0.78%
John Zahary 先生	陽光油砂有限公司	私人	10,000,000	5.19%

除上述披露者外，截至二零一二年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員(高級管理層團隊)於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份及相關股份中擁有或視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文擁有或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第XV部第352條須列入本公司存置的登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司的權益及淡倉。

董事會報告

購股權變動

姓名	於年初					於年末
	尚未行使	已授出	已行使	已沒收	已失效	尚未行使
Michael Hibberd 先生	30,680,000	11,760,000	(16,370,000)	—	—	26,070,000
沈松寧先生	30,880,000	11,760,000	(16,570,000)	—	—	26,070,000
蔣學明先生	1,000,000	510,000	—	—	—	1,510,000
劉延安先生	—	—	—	—	—	—
李皓天先生	1,000,000	510,000	—	—	—	1,510,000
Gregory Turnbull 先生	1,600,000	510,000	(800,000)	—	—	1,310,000
馮聖悌先生	1,500,000	510,000	(800,000)	—	—	1,210,000
Robert Herdman 先生	1,000,000	510,000	—	—	—	1,510,000
Wazir (Mike) Seth 先生	1,700,000	510,000	—	—	—	2,210,000
Gerald Stevenson 先生	1,000,000	510,000	—	—	—	1,510,000
董事總計	70,360,000	27,090,000	(34,540,000)	—	—	62,910,000
John Zahary 先生	2,000,000	8,000,000	—	—	—	10,000,000
Robert Pearce 先生	—	2,000,000	—	—	—	2,000,000
David Sealock 先生	4,900,000	3,000,000	—	—	—	7,900,000
Tonino Sabelli 先生 ¹	1,400,000	3,000,000	—	—	—	4,400,000
Laura Sullivan 女士 ²	—	4,000,000	—	—	—	4,000,000
Douglas Brown 先生 ³	11,260,000	—	(5,580,000)	—	—	5,680,000
John Kowal 先生 ⁴	8,980,000	—	—	—	—	8,980,000
Thomas Rouse 先生 ⁵	4,700,000	1,000,000	(400,000)	—	—	5,300,000
執行管理層總計	33,240,000	21,000,000	(5,980,000)	—	—	48,260,000
其他購股權持有人總計	99,358,540	22,104,338	(33,912,426)	(6,214,764)	—	81,335,688
總計	202,958,540	70,194,338	(74,432,426)	(6,214,764)	—	192,505,688

1. 於二零一二年七月 Sullivan 女士加入陽光油砂並成為陽光油砂工程學及地質學的高級副總裁。於二零一三年三月 Sullivan 女士從本公司離職。
2. 於二零零八年十月，Brown 先生以聯席首席執行官身份加入陽光油砂。於二零一二年六月 Brown 先生從本公司離職。
3. 於二零零八年六月，Kowal 先生加入陽光油砂並成為聯席首席執行官。於二零一二年六月 Kowal 先生從本公司離職。
4. 於二零零八年二月，Rouse 先生加入陽光油砂並成為財務副總裁及首席財務官。於二零一二年十一月 Rouse 先生從本公司離職。

除上述表格披露的所持股份外，於二零一二年十二月三十一日，本公司的董事或首席執行官或其關連方概無於本公司或者其相聯法團的任何股份中擁有任何權益或淡倉。有關我們於截至二零一二年十二月三十一日止年度的購股權計劃及變動詳情請參閱載於本年報綜合財務報表(附註13)。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，據董事所知，下列股東(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司已發行股份及相關股份中擁有5%或以上實益權益或淡倉，詳情記錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的登記冊中。

股東姓名	權益性質	持有的 普通股數目 ¹	於普通股權益的 概約百分比
東方國際資源集團有限公司	實益擁有人	266,666,640	9.42%
Premium Investment Corporation	實益擁有人	239,197,500	8.45%
中國石化盛駿國際投資有限公司	實益擁有人	239,197,500	8.45%
Charter Globe Limited	實益擁有人	206,611,560	7.30%
中國人壽保險	實益擁有人	169,680,600	5.99%

¹ 所有倉位均為長倉

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，據董事所知，並無其他人士(董事或最高行政人員除外)或公司於本公司股份及相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉，詳情記錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的登記冊中。

薪酬政策

本公司執行人員的薪酬政策由薪酬委員會基於優點、資歷及能力以及聯席主席的推薦意見制訂。受聯席主席指示變化的規限，其餘僱員的薪酬政策由部門按部門基準釐定，其中負責各部門的執行人員釐定各部門內的高級僱員及經理人員的薪酬，及非高級僱員的薪酬由適當指定的經理人員釐定。非執行人員的薪酬政策與人力資源管理部門共同管理，並基於優點、資歷及能力釐定。

本公司董事的薪酬政策由薪酬委員會決定，並經董事會(考慮到可資比較的市場統計數字)批准。

自本公司成為一家公開上市公司以來截至本報告期間，陽光確認於其公開上市後，上述原則預期將有效應用。

本公司亦為董事、高級職員、僱員、顧問及諮詢人設有購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權歸屬期由授出日期起計最多為三年。根據購股權計劃授出的購股權的行使價將不低於最近期私人配售的價格，或如普通股在證券交易所上市，則價格為普通股當時上市的任何一家或多家證券交易所規則不時許可的價格。

於二零一零年九月九日，日期為二零零九年五月七日的二零零九年購股權計劃已獲股東於本公司股東週年大會上修訂、批准、追認及採納。該修訂將根據二零零九年購股權計劃可能保留作發行的普通股最高數目由169,289,160股增至210,000,000股或已發行及發行在外股份總數的10%(以較高者為準)。

董事會報告

貸款

於二零一二年十二月三十一日，本公司並無任何於要求時或一年內或更長時間內須予償還的未償還貸款。

主要客戶及供應商

客戶

最大客戶佔本公司銷售額的**65%**。截至二零一二年十二月三十一日止年度，公司總銷售額歸功於兩名客戶。

就董事所知，並無董事、彼等的聯繫人或任何股東(就董事所知，彼等擁有本公司已發行股本**5%**以上)於本公司的五大供應商及客戶中擁有實益權益。

供應商

最大供應商佔本公司採購額的**8%**。截至二零一二年十二月三十一日止年度，五大供應商佔本公司採購額的**21%**。

關連交易

於二零一一年，本公司與**Orient International Resources Group Limited**(一名非常規貸款人)訂立信貸融資協議，其中作一般營運資金用途的一筆貸款最多高達**1**億加元。截至二零一二年五月三十一日，該貸款不計息。該貸款於二零一二年提取的款項(其後於相同期間結束時償還)構成一項關聯方交易，原因是本公司的一名董事亦為借款公司的控股股東及本公司的主要股東。於二零一二年第四季度，本公司終止該信貸融資協議。根據上市規則第**14A.65(4)**條，貸款協議構成持續關連交易，獲豁免遵守申報、公告及經獨立股東批准規定。

於二零一零年，本公司訂立一份協議，就首次公開發售招股章程的初次存檔及上市將獲提供的服務支付費用。於二零一二年三月一日，本公司成功結束其合資格公開發售及於香港聯交所上市。服務供應商是一間由作為本公司主要股東的董事所控制的公司，該名董事亦擔任該服務供應公司的高級管理層職務。顧問費協議已於在香港聯交所上市前終止，因此，並不構成關連交易。

關聯方交易

本公司於年內在日常業務過程中進行的重大關聯方交易的詳情載於綜合財務報表附註**18**。除上述「關連交易」一節所披露的該等交易外，並無該等交易根據上市規則的定義構成一項須予披露關連交易。

董事會報告

公眾持股量

基於本公司可公開獲取的資料及於本年報日期就董事所知，本公司根據上市規則規定於上市日期至本報告日期期間一直保持著於訂明的公眾持股量超過已發行股本的 25%。

獨立審計師

財務報表由德勤審計，其將有資歷獲重新委任，使其生效的決議將在本公司應屆股東週年大會上提出。

代表董事會



Michael J. Hibberd
董事會聯席主席
二零一三年三月二十六日



沈松寧
董事會聯席主席
二零一三年三月二十六日

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」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務狀況及表現的管理層討論與分析(「管理層討論與分析」)的日期為二零一三年三月二十六日。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審計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加元入賬。

前瞻性資料

本管理層討論與分析中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。

概覽

陽光油砂是最大的獨立油砂開發商之一，其油砂的租賃地區所有權位於加拿大阿爾伯塔省的阿薩斯卡油砂地區。陽光擁有約40萬公頃(約110萬英畝)的油砂礦區(相當於該區全部授出礦區約7%)。其在阿薩斯卡的主要營運地區為West Ells、Thickwood、Legend、Harper、Muskwa、Goffer、Pelican及Portage。陽光油砂的財產分為三個主要資產類別：砂岩油藏、碳酸鹽岩油藏及傳統重油。

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所發現最大的石油資源，按照石油儲量，石油資源名列世界第三，估計可採儲量為1,690億桶，也是美國最大石油供應源。

於二零一二年十二月三十一日，本公司已投資6.946億加元於油砂礦區租賃、鑽探營運及項目規劃、辦理監管申請及其他資產。於二零一二年十二月三十一日，本公司擁有現金及現金等價物(高收益存款及定期存款)2.822億加元及無負債。本公司通過股本集資方式籌集了約10億加元，其中包括於二零一二年三月的首次公開發售所得款項。通過股權融資，本公司從著名投資者方：China Investment Corporation的全資附屬公司Premium Investment Corporation、EIG Management Company及China Petrochemical Corporation(亦稱為Sinopec Group)的全資附屬公司Sinopec Century Bright Capital Investment Limited、東方國際資源集團有限公司、China Life、Bank of China Group及Cross Strait Development Fund獲得了大量的投資。

管理層討論與分析

經營最新情況

陽光油砂是油砂資源的主要權益持有人及開發商，合共擁有約700億桶PIIP，總共PIIP包括已發現的和未發現PIIP部分。本公司集中評估及開發這些資產，其中West Eills項目第一階段每日1萬桶產能的建設現在正在進行中，預計於二零一三年的第三季度啟動。陽光油砂正在向監管機構進行對Thickwood及Legend這兩個項目的額外每日1萬桶產能（總共每日2萬桶產能）的申請。批准預計在二零一三年上半年及二零一三年後期分別通過。本公司擁有約51億桶的基本探明可採資源量及4.46億桶的探明儲量及基本探明（「2P」）儲量，因此本公司具有巨大的商業發展潛能。

West Eills 項目開發

截至二零一二年十二月三十一日，West Eills項目的蒸汽輔助重力泄油（「SAGD」）項目已取得重要進展。在建設方面，陽光油砂完成了West Eills的通行道路，從中央處理處（「CPF」）通往井場完成了一條管溝管道，用來提供管道及通行道路。中央處理處（「CPF」）準備好完成機械的安裝。三個打樁機在現場打樁，約33%的打樁已經完成。主要的設備包括熱回收蒸汽鍋爐、遊離水分離器、乙二醇冷卻器及辦公室模塊已送達現場。此外，82個模塊及檯板現在處於不同生產階段中。鑽井方面，於十二月，在陽光油砂成功完鑽第一對水平SAGD生產井，完井工具已到位。於年度末，項目的十六口井中，已成功地完鑽其中十口表層套管段，四口中間套管段及兩口平行段，以及十一口觀測井中的七口。

本公司共動用了總預算中的2.027億加元，用於支付West Eills項目的設備、工程、建築、土木工程、鑽井、完井以及其相關的開銷。於年度末，位於中央處理處（「CPF」）的土木工程已約完成40%，基礎設施工程已75%左右竣工。資本承擔方面，本公司已完成訂購100%的主要設備，並採購了約為80%的輔助設備。第一階段的井下完井和生產設備已被訂購。

於本管理層討論與分析公佈的日期，陽光油砂West Eills方面繼續取得若干里程碑。在關於建設進展，包括了West Eills第一階段蒸餾塔的樹立工作順利進行、第一階段的蒸汽鍋爐運輸到位及現場辦公室的安裝。關於鑽井方面，十一口全部的觀測井、五口SAGD對井（十口井）及六個表層套管已完鑽。於本管理層討論與分析公佈的日期，進度繼續推進，約為64%打樁、95%CPF的土木建設、90%的施工現場的綜合工程及88%輔助設備購買。

West Eills的資金已到位，並按計劃及預算進行。不包含道路建設花費，West Eills的總共資本花費（第一階段及第二階段）繼續保持4.68億加元不變。第一階段的開始注入蒸汽預計於二零一三年第三季度，於年末或二零一四年早期生產原油。West Eills的第一階段每日產量設計為5千桶，於二零一四年早期完成的第二階段產量將擴展至每日1萬桶。

Thickwood 和 Legend

Thickwood的SAGD項目每日1萬桶繼續進行預期的監管審批過程，包括於二零一二年兩輪的補充信息要求回覆的遞交。全部的項目監管批准預計於二零一三年前半年完成。另外，本公司提前了項目的前端工程和設計（「FEED」）活動。本公司正在完成實地工作及分析來支持已計劃的這兩個地區的重要商業化生產擴張。

Legend的SAGD項目每日1萬桶繼續進行預期的監管審批過程，於二零一二年第三季度完成首輪的補充信息要求。這項目的全部的監管批准預計於二零一三年後期完成。

管理層討論與分析

冷採資產

本公司繼續評估冷採重油資產的開發。於二零一二年十二月三十一日 **Muskwa** 項目累計產能約 21.5 萬桶，即每日平均約 590 桶。截至二零一二年十二月三十一日，五個井場的三十九口開發井自從項目成立以來已累計生產了約 35.2 萬桶重油。

於二零一二年期間，本公司繼續在 **Muskwa** 項目通過實施提升及恢復產能的新科技及技術，清砂、井筒促進增產及井下加熱活動。於第三季度，陽光油砂獲得了監管機構對 **Muskwa** 的井下安裝電加熱機器批准。自年度末，現場工作已完成一口水平井的電加熱機器的安裝工作及已開始加熱。本公司正處於這個流程優化及分析的早期階段。另外，伴隨未來的鑽井工作開展，本公司也開始原計劃的井場擴展工程。因為 **Muskwa** 在本公司的財務報告上仍處於資源定義階段，因此，就財務報告而言，本公司已予資本化所有至今產生的成本，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斯卡下區域保護區，旅遊及活動的計劃。實施阿薩斯卡下區域計劃及遵守其條款可能將對陽光油砂位於北阿爾伯塔的現有產業有不利影響，特定的油砂租賃具有潛在被政府取消的風險。本公司正在評估各種選項包括與阿爾伯塔政府進行交涉，包括所有花費及未來機會損失的賠償。阿薩斯卡下區域對本公司土地所有權及開發計劃的影響尚待釐定。

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。數據使用於提供附加信息而不應視為獨立的或者根據國際財務報告準則釐定表現計量的替代品。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：

	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	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
財務摘要				
其他收入	\$ 1,032	\$ 257	\$ 12,228	\$ 1,625
首次公開發售成本已支銷部份	—	1,852	16,258	3,547
認股權證公平值	—	(11,791)	—	20,298
融資成本	2,859	7,029	20,237	25,470
虧損淨額	9,196	2,473	61,728	67,392
每股基本及攤薄虧損	0.00	0.00	0.02	0.05
勘探及評估花費	64,832	31,622	229,382	155,561

管理層討論與分析

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，本公司確認淨虧損6,170萬加元，二零一一年同期確認淨虧損為6,740萬加元。截至二零一二年十二月三十一日止年度期間的淨虧損主要歸因於一般行政開支2,380萬加元、融資成本2,020萬加元、首次公開發售成本已支銷部份1,630萬加元及以股份為基礎的付款1,340萬加元與二零一一年同期的融資成本2,550萬加元、認股權證公平值虧損2,030萬加元、一般行政開支及法律花費1,280萬加元、以股份為基礎的付款810萬加元及首次公開發售成本已支銷部份350萬加元。

截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間，本公司確認淨虧損920萬加元，二零一一年同期確認淨虧損為250萬加元。截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間的淨虧損主要歸因於一般行政開支及法律花費460萬加元，(其中包括薪金、顧問費及福利200萬加元，法律、審計、租金、差旅及有關年度存檔及印刷的其他成本260萬加元)和以股份為基礎的付款270萬加元、融資成本290萬加元，由利息收入100萬加元所抵銷。而截至二零一一年同期的淨虧損乃主要歸因於與股份購回責任有關的融資成本700萬加元，一般行政開支330萬加元(其中包括薪金、顧問費及福利170萬加元，法律、審計、租金、差旅的其他成本160萬加元)、以股份為基礎的付款230萬加元和首次公開發售成本已支銷部份190萬加元，由認股權證按市價計算收益1,180萬加元與利息收入30萬加元所抵銷。

	於十二月三十一日	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
財務狀況		
現金及現金等價物	\$ 282,231	\$ 84,957
總資產	979,726	475,714
總負債	108,650	327,127

於二零一二年十二月三十一日，本公司的合併現金及短期投資結餘為2.822億加元，於二零一一年十二月三十一日的合併現金及短期投資結餘為8,500萬加元。截至二零一二年十二月三十一日止年度，於結餘增加乃主要由於本公司進行首次公開發售的發行923,299,500股股份所得款項約5.70億加元(45億港元)所致，並部分被2.3億加元資本投資及6,890萬加元認股權證結算成本、3,870萬股份回購所抵銷及2,510萬加元與首次公開發售相關的股份發行成本。

本公司於經營活動所用現金流總結如下表：

	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	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
除所得稅前虧損	\$ (9,196)	\$ (2,460)	\$ (61,728)	\$ (68,760)
加回／扣除				
首次公開發售成本已支銷部份	—	1,852	10,863	3,547
認股權證的公平值調整	—	(11,791)	—	20,298
融資成本	2,859	7,029	20,237	25,470
未變現外匯虧損／(收益)	72	—	21	—
利息收入	(987)	(257)	(3,229)	(1,625)
折舊	91	53	290	186
以股份為基礎的付款開支	2,705	2,277	13,384	8,075
經營活動所用的現金流量	\$ (4,456)	\$ (3,297)	\$ (20,162)	\$ (12,809)

管理層討論與分析

非國際財務報告準則計量將提供附加信息而不應視為獨立的或者根據國際財務報告準則釐定表現計量的代替品。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、認股權證的公平值調整、融資成本、以股份為基礎的付款開支、未變現外匯調整、折舊及利息收入。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，經營活動所用的現金流量合共達2,020萬加元，二零一一年同期為1,280萬加元及截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間，經營活動所用的現金流量合共達450萬加元，二零一一年最後季度為330萬加元。有關變動乃由於二零一二年的一般行政開支比二零一一年同期要高。由於其業務性質及發展階段使然，經營活動所用現金佔本公司現金總需求及開支的小部分。

季度業績概要

下表概述本公司於前八個季度期間的節選未經審計財務資料：

	二零一二年 第四季度	二零一二年 第三季度	二零一二年 第二季度	二零一二年 第一季度	二零一一年 第四季度	二零一一年 第三季度	二零一一年 第二季度	二零一一年 第一季度
	(\$000, 每股金額除外)							
其他收入	\$ 1,032	\$ 1,142	\$ 2,992	\$ 7,061	\$ 257	\$ 425	\$ 516	\$ 426
首次公開發售成本已支銷部份	—	—	44	16,213	1,852	1,695	—	—
認股權證公平值調整	—	—	—	—	(11,791)	(2,440)	(2,255)	36,784
融資成本	2,859	215	66	17,098	7,029	6,278	46,661	(34,498)
期內虧損淨額	9,196	15,531	4,673	32,331	2,473	10,229	8,481	46,209
每股虧損	0.00	(0.00)	—	0.02	0.01	0.01	0.03	0.00
勘探及評估花費	64,832	32,305	89,949	42,296	31,622	17,906	62,407	43,626

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	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
股份購回責任的融資成本	\$ —	\$ 9,620	\$ 5,864	\$ 32,132
股份發行成本的支銷成本	—	—	13,012	—
關聯方貸款的融資成本	—	—	266	—
信用貸款的融資成本	2,449	—	2,449	—
解除撥備折現	410	36	761	129
減：勘探及評估資產的資本化淨額	—	(2,627)	(2,115)	(6,791)
	\$ 2,859	\$ 7,029	\$ 20,237	\$ 25,470

管理層討論與分析

截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間的融資開支較二零一一年同期的700萬加元減少410萬加元至290萬加元，乃主要由於股份購回責任被取消所致。截至二零一一年十二月三十一日止三個月，本公司錄得股份購回責任非現金融資成本合共960萬加元，其中扣除260萬加元已資本化，這導致700萬加元融資開支總額。截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間，本公司錄得與信用貸款結束相關的250萬加元融資成本。截至二零一二年十二月三十一日止三個月，本公司錄得40萬加元於退役負債的增值，二零一一年同期為3.6萬加元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度的融資開支總額為2,020萬加元，較二零一一年同期的2,550萬加元減少了530萬加元，乃主要由於股份購回責任的應佔非現金融資成本(已於香港聯交所上市後結清)所致。於二零一二年十二月三十一日止年度，本公司錄得股份購回責任融資成本總計590萬加元，及210萬加元已資本化為勘探及評估資產，結果導致融資開支淨額380萬加元，而二零一一年同期融資成本為3,210萬加元，由680萬加元資本化及2,530萬加元融資開支淨額(於贖回股份相關)抵消。

與可贖回股份相關的融資成本乃因此等股份的會計處理而產生。在二零一一年二月完成股本融資的同時，本公司向認購人發行普通股，並根據認購協議(「認購協議」)的條款及條件協定的認沽權(「股份贖回權」)。根據股份贖回權，如本公司未能於二零一三年十二月三十一日前完成合資格首次公開發售，認購方可在特定情況下選擇要求本公司購回以註銷認購協議項下所有已發行普通股，贖回價相當於認購價加按年複息計算的15%年度回報率。因此，認購協議中的認沽權導致本公司於其二零一一年財務狀況表內將此等股份呈列為金融負債。可贖回股份使用攤銷成本法入賬，而直至二零一二年三月一日(認沽權隨著合資格首次公開發售及於香港聯交所上市截止而終止之日)止期間的可贖回股份實際利息列入融資開支。

根據此事件，緊接首次公開發售截止及上市前，可贖回「B」類普通股被轉換為「A」類普通股。隨著合資格首次公開發售及上市完成後，所有可贖回普通股的贖回權被取消。總交易成本1,780萬加元已抵消股份購回責任，包括1,140萬加元已付現金費用以及640萬加元被列為向代理人發行酬金認股權證的公平值。該等交易成本的賬面值分配至股份發行成本470萬加元。截至二零一二年十二月三十一日年度，餘下1,300萬加元計入融資成本，列為股份發行成本已支銷部分。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司就可供動用的1億加元信用貸款協議(「信用貸款協議」)中提取並償還了3,000萬加元，該信用貸款協議是由本公司一位重要股東持有。於二零一一年第三季度信用貸款協議簽訂並於二零一一年十月三十一日生效。貸款分類為金融負債並按攤銷成本入賬列作其他負債。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，已確認非現金融資成本總額為266,090加元，其中236,873加元已資本化為勘探及評估資產，其餘29,217加元已於融資成本內支銷。信用貸款協議的條件及條款請見「關聯方交易」部份。

於二零一二年十月，本公司與一組銀團成功協商並簽訂了一個2億加元的銀團信用貸款(「信用貸款」)。隨著與一組財團的2億加元信用貸款協議終止，本公司同意支付融資成本相關的總計200萬加元及50萬加元的相關費用。

二零一二年十二月三十一日年度累計解除退役責任為70萬加元，二零一一年同期為10萬加元。

管理層討論與分析

一般及行政開支

截至十二月三十一日止三個月

	二零一二年 (\$000)			二零一一年 (\$000)		
	一般及 行政開支	資本化部份	支銷	一般及 行政開支	資本化部份	支銷
薪金、諮詢及福利	\$ 3,825	\$ 1,875	\$ 1,950	\$ 3,351	\$ 1,650	\$ 1,701
租金	529	318	211	586	309	277
其他	1,750	285	1,465	1,558	383	1,175
	\$ 6,104	\$ 2,478	\$ 3,626	\$ 5,495	\$ 2,342	\$ 3,153

截至十二月三十一日止年度

	二零一二年 (\$000)			二零一一年 (\$000)		
	一般及 行政開支	資本化部份	支銷	一般及 行政開支	資本化部份	支銷
薪金、諮詢及福利	\$ 24,290	\$ 7,951	\$ 16,339	\$ 13,631	\$ 6,300	\$ 7,331
租金	2,108	1,164	944	1,288	677	611
其他	5,981	1,046	4,935	4,473	858	3,615
	\$ 32,379	\$ 10,161	\$ 22,218	\$ 19,392	\$ 7,835	\$ 11,557

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，由截至二零一一年十二月三十一日止三個月的320萬加元增加40萬加元至截至二零一二年十二月三十一日止同期360萬加元。一般及行政開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度的1,160萬加元增加1,060萬加元至截至二零一二年十二月三十一日止年度的2,220萬加元。

開支的增加乃主要由於陽光油砂的年終紅利與計劃增加專業人員及辦公室費用，以支持油砂資產經營及開發。本公司總人數（包括僱員及顧問）由二零一一年十二月三十一日的122名增加至二零一二年十二月三十一日的139名。截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，本公司將分別與資本投資相關的薪金、諮詢費及福利、租金以及其他一般行政開支250萬加元及1,020萬加元撥充為資本，於截至二零一一年同期則分別為230萬加元及780萬加元。

管理層討論與分析

股份為基礎的補償

	截至十二月三十一日止三個月					
	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政開支	資本化部份	支銷	一般及行政開支	資本化部份	支銷
以股份為基礎的付款開支—\$000	<u>\$ 4,275</u>	<u>\$ 1,570</u>	<u>\$ 2,705</u>	<u>\$ 3,847</u>	<u>\$ 1,570</u>	<u>\$ 2,277</u>

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政開支	資本化部份	支銷	一般及 行政開支	資本化部份	支銷
以股份為基礎的付款開支—\$000	<u>\$ 20,445</u>	<u>\$ 7,061</u>	<u>\$ 13,384</u>	<u>\$ 15,230</u>	<u>\$ 7,155</u>	<u>\$ 8,075</u>

本公司於其綜合財務報表確認與授出購股權及優先股相關的以股份為基礎的付款。使用柏力克—舒斯期權定價模型釐定公平值。

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，以股份為基礎的補償開支分別為270萬加元及1,340萬加元，而截至二零一一年十二月三十一日止三個月及年度則為230萬加元及810萬加元。以股份為基礎的補償開支增加乃主要由於本公司於二零一二年十二月三十一日止年度本公司授出的購股權證的柏力克—舒爾斯估值所致。本公司以同樣的方法將部分與已資本化薪金及福利有關的以股份為基礎的補償開支部分撥作資本。截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，本公司於勘探及評估資產將以股份為基礎的補償160萬加元及710萬加元(截至二零一一年同期分別為160萬加元及720萬加元)撥作資本。

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	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
變現的外匯收益	\$ 118	\$ —	\$ 9,020	\$ —
未變現的外匯收益	(72)	—	(21)	—
定期存款的利息收入	986	257	3,229	1,625
	<u>\$ 1,032</u>	<u>\$ 257</u>	<u>\$ 12,228</u>	<u>\$ 1,625</u>

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，其他收入由截至二零一一年同期的30萬加元及160萬加元，分別增加70萬加元及1,060萬加元至100萬加元及1,220萬加元。增加主要由於截至二零一二年十二月三十一日止年度期間賺取的利息收入320萬加元及外匯收益900萬加元。截至二零一二年十二月三十一日止三個月賺取的利息收入100萬加元，而二零一一年同期為30萬加元。由於現金結餘投資於資本項目，故利息收入將會減少。

管理層討論與分析

認股權證公平值調整

截至二零一一年十二月三十一日止三個月期間錄得認股權證按市價計值盈利1,180萬加元，截至二零一二年同期為零加元。截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得認股權證按市價計值虧損2,030萬加元，截至二零一二年十二月三十一日止年度為零加元。所有認股權證均於二零一二年一月四日購回並註銷。

首次公開發售成本已支銷部分

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間首次公開發售成本已支銷部分分別為零加元及1,630萬加元，截至二零一一年十二月三十一日止三個月及年度則分別為190萬加元及350萬加元。截至二零一二年，此款項中有530萬加元為花紅付款，餘下的1,100萬加元為首次公開發售相關成本(例如作為法律及審計費用)。

折舊

截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間，折舊開支增加約38,000加元至約91,000加元，於截至二零一一年同期的折舊開支則約為51,000加元。於二零一二年十二月三十一日止年度，折舊開支為30萬加元，於截至二零一一年同期折舊開支則為20萬加元。增加主要由於添置電腦設備所致。

所得稅

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，本公司的遞延所得稅均為零加元。截至二零一一年十二月三十一日同期，本公司的遞延所得稅開支分別為13,000加元及140萬加元。二零一二年遞延所得稅較二零一一年變動主要與未確認稅項虧損有關。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。於二零一二年十二月三十一日止，本公司擁有總計稅務額度7.464億加元，其未確認稅款虧損由二零一七年開始屆滿。

流動資金及資本資源¹

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
營運資金(盈餘)/虧絀	\$ (215,471)	\$ 7,095
股份購回責任	—	224,362
股東權益	871,076	148,587
	\$ 655,605	\$ 380,044

1. 不包含2億信用貸款

營運資金盈餘為2.155億加元指2.822億加元的現金及現金等價物，被6,670萬加元的非現金營運資金虧絀所抵銷。隨著本公司首次公開發售截止及於二零一二年三月一日在香港聯交所上市，本公司擁有超過其目前責任的充足資本，預期近期內不會募集新的權益資本。

管理層討論與分析

截止二零一二年十二月三十一日止年度，本公司與財團金融機構協商並簽訂一份2億加元的銀團信用貸款。可以提取的金額取決於在手的資金等於或者超過完成Well Elys項目的第一階段與第二階段所需完成所剩餘的支出加上20%的項目完成所剩餘支出作為意外開支的總和為足夠資金量的要求。隨著信用貸款完成，本公司也終止了與一主要股東的1億加元信用貸款協議。信用貸款協議的條件及條款請見「關聯方交易」部份。

管理層認為目前的資本資源及其管理現金流量及營運資金水平的能力，將使本公司可履行其目前及未來責任，並為發展其資本計劃以及至少未來12個月的其他業務需求提供資金。然而，概無保證未來與預期的一致性或不需未來資本來源。

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。

於二零一二年十二月三十一日及截至該日止年度本公司並無遠期匯率合約。於二零一二年十二月三十一日，倘港元兌加元匯率上調或下調0.10加元及所有其他變量保持不變，所持外幣現金受其影響將變動約14,000加元。於二零一二年十二月三十一日，本公司所持8,200萬港元(或110萬加元，以二零一二年十二月三十一日港幣匯率7.7905計算)為本公司香港銀行賬戶中的現金。

本公司於二零一二年十二月三十一日的現金及現金等價物2.822億加元存於多間多元化的高評級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。現金等價物部分投資於高收益存款及高評級流動的定期存款。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	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
經營活動所得／(所用)現金	\$ (3,570)	\$ (3,467)	\$ (18,581)	\$ (13,779)
投資活動所得現金	(64,113)	(31,513)	(226,893)	(154,366)
融資活動(所用)／所得現金	(5,659)	(2,646)	442,769	211,562
所持外幣現金及現金等價物的匯率影響	(72)	—	(21)	—
現金及現金等價物(減少)／增加	(73,414)	(37,626)	197,274	43,417
期初現金及現金等價物	355,645	122,583	84,957	41,540
期末現金及現金等價物	\$ 282,231	\$ 84,957	\$ 282,231	\$ 84,957

管理層討論與分析

經營活動

經營活動所用的現金流量截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間為360萬加元，二零一一年同期為經營活動所用的現金流量為350萬加元，這乃是受到二零一二年的第四季度營運資金90萬加元變動影響所致，於二零一一年同期則為20萬加元。

截止二零一二年十二月三十一日止年度期間期間，經營活動所用的現金流量增加了480萬加元至1,860萬加元，截止二零一一年同期則為1,380萬加元。這個變化乃受到截至二零一二年十二月三十一日止年度更高的一般行政開支中花紅付款及營運資金變動160萬加元影響所致，二零一一年同期則為90萬加元。

投資活動

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，投資活動所用現金淨額由截至二零一一年十二月三十一日止同期分別為3,150萬加元及1.544億加元增加至6,410萬加元及2.269億加元。於二零一二年十二月三十一日止三個月及年度分別增加3,260萬加元及7,250萬加元，乃歸因於完成二零一一年／二零一二年的勘探及評估資產資本投資活動及包括期內非現金營運資金結餘變動。於二零一二年十二月三十一日止三個月及年度非現金營運資金結餘的變動為1,780萬加元及3,740萬加元，二零一一年十二月三十一日止三個月及年度間為3,740萬及1,080萬。於二零一二年十二月三十一日止三個月及年度的其餘投資活動增加與賺取利息收入增加為100萬加元及320萬加元有關，而二零一一年同期則為30萬加元及160萬加元。

二零一一年／二零一二年的資本投資在West Ells第一階段的初步建設，主要設備完成到位及資本費用相關，包含了公路建設及資源劃分的West Ells完建工作還有Thickwood及Legend的監管推進。

融資活動

截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間的融資活動包括按每股普通股加權平均成本0.39加元購回1,820萬普通股，購回總代價為710萬加元，由行使購股權360萬加元抵銷。於二零一二年第四季度，為終止信用貸款為產生的200萬加元的融資成本及支付了於多倫多交易所上市有關的20萬加元。截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間的融資活動所用的現金淨額為570萬加元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間的融資活動包括首次公開發售所得款項總額約5.779億加元，其中包括行使購股權810萬加元。截至二零一二年十二月三十一日止年度期間融資活動提供的現金淨額亦包括購回及註銷所有已發行及尚未行使的認股權證及購回普通股付款分別為6,890萬加元及3,870萬加元及股份發行成本2,600萬元(包括支付首次公開發售顧問費40萬加元)。另外，公司支付250萬加元的銀團信用貸款的融資費用及花費。

管理層討論與分析

於二零一二年第一季度，本公司與東方國際資源集團有限公司提取及償還1億加元信用貸款中的3,000萬加元。於二零一二年第四季度，本公司與一個財團金融機構協商並簽訂一份2億加元的銀團信用貸款。這份信用貸款將於二零一三年十月十日到期並可由貸款方酌情延續。該信用貸款按加元最優惠貸款利率、美元基本利率、銀行承兌匯票或倫敦銀行同業拆放利率加上高於參考利率的信貸息差為基準的浮動利率計息。未提取的金額以每年100個基本點的備用費為基準。這份信用貸款以本公司的所有財產做擔保。可以提取的金額取決於在手的資金等於或者超過完成Well Elys項目的第一階段與第二階段所需完成所剩餘的花費加上20%的項目完成所剩餘花費作為意外開支的總和為足夠資金量的要求。這份信貸受支配於不同的非金融契約條款，其中包括限制債務發行、投資或者貸款、支付股息、改變商業性質和承接企業交易。這份信貸也包含特定的金融契約條款。

隨著以上的信用貸款結束，本公司也終止了與一名主要股東(東方集團)的1億加元信用貸款協議。信用貸款協議的條件及條款請見「關聯方交易」的部份。

合約責任及承擔

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。該等到期日可能顯著有別於與該等債務的實際到期日。截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，本公司的承擔如下：

	於未來 十二個月到期 (\$000)	於未來兩年 至五年到期 (\$000)	五年以上 (\$000)
鑽井及其他設備與合約	\$ 173,815	\$ —	\$ —
租賃租金	1,840	7,225	10,593
辦公室租賃	2,155	8,494	2,278
	<u>\$ 177,810</u>	<u>\$ 15,719</u>	<u>\$ 12,871</u>

發行在外的股份

於二零一三年三月二十六日，本公司擁有下列已發行及發行在外的股份。

「A」類普通股	2,865,138,161
「G」類優先股	58,890,000
「H」類優先股	22,200,000

管理層討論與分析

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公司。於二零一二年十二月三十一日，東方集團擁有本公司發行在外股份約**9.9%**。於二零一零年至二零一二年期間，東方集團已向本公司提供一份信用貸款協議及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。
- **MJH Services Ltd.**(「**MJH Services**」)為一間由陽光油砂的一名董事會聯席主席及一名執行董事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及一名執行董事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，其中本公司一名董事為合夥人。**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。

顧問費協議(「協議」)

於二零一零年，本公司與東方集團訂立一份協議，其中本公司同意就首次公開發售招股章程的初次存檔及上市將予提供的服務支付費用。該費用可相等於首次公開發售初次存檔時已發行及發行在外的普通股數的**0.75%**，由本公司選擇透過發行最多達費用**95%**的普通股加現金或以現金支付**100%**費用的方式償付。協議期限的屆滿日期為二零一三年一月二十日。於二零一二年三月一日，本公司成功結束其合資格首次公開發售及於香港聯交所上市。據此，本公司確認欠付的顧問費責任，並發行**13,566,395**股普通股以支付**840**萬加元及以現金支付費用**440,933**加元。由於條款已獲履行，該協議已經終止。服務供應商(即東方集團)是一間由作為本公司主要股東的董事控制的公司。

關聯方貸款協議

於二零一一年，本公司與非常規貸方東方簽訂貸款協議。由於本公司一名董事亦為貸款公司的控股股東，按貸款協議所提取的金額將列賬為關聯方交易。於二零一二年第一季度，本公司提取**3,000**萬加元。截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度，非現金融資成本總額分別為零加元及**266,090**加元，其中零加元及**29,217**加元分別被列為費用，零加元及**236,873**加元分別被資本化，因為該等資金直接歸屬於本公司合資格資產的開發。於償還該貸款協議尚欠的未償還結餘時，由於交易的關聯方性質，**266,090**加元已列賬至其他儲備。隨著信用貸款(由金融機構銀團持有)結束，本公司終止其貸款協議。

截至二零一二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、以股份為基礎的補償及表現相關獎勵付款總額為**660**萬加元(二零一一年同期為**250**萬加元)。

截至二零一二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、以股份為基礎的補償及表現相關獎勵付款總額為**660**萬加元(二零一一年同期為**250**萬加元)。

管理層討論與分析

期內，本公司與 McCarthy Tetrault LLP 訂立下列貿易交易：

	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	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
其他資產 ¹	\$ —	\$ 244	\$ —	\$ 867
股份發行成本	—	—	271	115
	<u>\$ —</u>	<u>\$ 244</u>	<u>\$ 271</u>	<u>\$ 982</u>
法律費用	\$ 270	\$ 115	\$ 398	\$ 291
首次公開銷售成本的開支部份	—	—	551	—
	<u>\$ 270</u>	<u>\$ 115</u>	<u>\$ 949</u>	<u>\$ 291</u>

1. 其他資產包括分配費用前的首次公開發售融資成本

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：

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
法律	<u>\$ 136</u>	<u>\$ 363</u>

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。於本期或過往期間，並無就關聯方所欠款項的呆壞賬確認任何開支。

資產負債表外安排

於二零一二年十二月三十一日，本公司並無任何資產負債表外安排。

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」)發出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」)。於本報告日期，國際會計準則委員會尚未頒佈任何新訂或經修訂準則、修訂本及詮釋。

管理層討論與分析

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)。

石油及天然氣儲量

估計儲量數量的過程本質上涉及不確定因素，且錯綜複雜，須根據獲得的地質、地理、工程及經濟數據作出重大判斷及決定。該等估計可能會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。該確定涉及根據目前對生產預測、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為各礦產編製一次儲量估計，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審閱該儲量估計。

油砂重油儲量

儲量的估計涉及行使判斷。預測乃基於工程數據、估計未來價格、預期未來產量及未來資本支出的時效作出，所有該等因素均受眾多不確定因素及詮釋影響。本公司預期，隨時間增長，其儲量估計將根據經更新的資料(如日後鑽探、測試及生產的結果)進行上調或下調的修訂。儲量估計可對淨盈利有重大影響，因為儲量估計乃計算損耗及折舊以及釐定潛在資產減值的重要組成部分。例如，對探明儲量估計的修訂將導致自淨盈利扣除更高或更低的損耗及折舊。儲量估計的下調修訂亦可能導致油砂物業、廠房及設備賬面值減值。

管理層討論與分析

勘探及評估成本的可收回性

勘探及評估成本(「勘探及評估」)被資本化為勘探及評估資產，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。此評估涉及以下判斷：(i) 資產日後在商業上可行的可能性及確定其商業上可行的時間；(ii) 根據預測石油及天然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) 所獲得的任何地質及地理數據對日後勘探及評估活動的潛在價值。

退役成本

本公司須為本公司的勘探及評估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。

股份購回責任

根據國際會計準則第32號規定的會計處理，本公司負有股份購回責任。為計算股份購回責任的價值，本公司已應用實際利息法，實際利息法乃基於估計及假設以釐定實際利率。

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。

遞延所得稅

遞延所得稅的計算乃根據照一系列假設，包括估計暫時差額、稅務虧損及其他稅務抵免將撥回的未來期間。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、規例及立法會有所變動。

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二零一一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。許多該等風險超出本公司可控範圍。該等風險載於二零一二年年度資料表，可在本公司網站 www.sunshineoilsands.com、香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及 www.sedar.com 查閱。

管理層討論與分析

披露控制及流程

本公司的行政總裁(「行政總裁」)及首席財務官(「CFO」)已就職，或根據其監督、披露控制及流程就職以提供合理保證：(i) 有關公司的材料信息由其他人向本公司的行政總裁及首席財務官提及，尤其於年度備案準備的期間；及(ii) 本公司於年度備案、半年度備案、或其他報告及按證券立法在指定時間階段記錄、處理、總結及報告。該等高級人員已評估或在其監督下導致被評估本公司的披露控制及流程於本公司財政年度末的有效性，並認為就上述而言，本公司的披露控制及流程於本公司財政年度末有效。在最近結束的季度，本公司的財務報告內部控制並無發生已重大影響或可能重大影響本公司財務報告內部控制的變動。

財務報告的內部控制

行政總裁及首席財務官已就職，或根據其監督、財務報告內部控制就職，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。該等高級人員已評估或在其監督下導致被評估本公司的財務報告內部控制於本公司財政年度末的有效性，並認為就上述而言，本公司的財務報告內部控制於本公司財政年度末有效。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，並無發現本公司財務報告內部控制發生已重大影響或可能重大影響本公司財務報告內部控制的重大變動。須注意，無論控制系統(包括本公司的披露及內部控制及流程)設計如何精細，其僅可合理但並不絕對地保證控制系統的目標將獲達成，及不應預期披露及內部控制及流程將防止出現所有錯誤或欺詐。於達至保證的合理水平時，管理層必然須於評估可能控制及流程的成本／利益關係中應用其判斷。

聯交所附加資料

香港聯交所規定及並無於本公告其他處列示的附加資料如下：

管理層討論與分析

企業管治常規守則(「守則」)

本公司致力保持高水平企業管治。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。

由於本公司於二零一二年三月一日報告期間內成為一間公眾上市公司，本公司確認，除本公司並無與其董事訂立正式委聘書而偏離守則第D.1.4條守則條文外，本公司於其公開上市後已遵循守則。本公司將偏離守則第D.1.4條守則條文，因各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」)

本公司確認其於公開上市後已遵守標準守則。

本公司採用了公司披露及交易政策中關於股東證券交易的政策，其條例的嚴格程度並不遜於香港聯交所證券上市規則附錄十的標準守則所載規定。

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，董事會確認本公司所有股東遵守公司披露及交易政策所規定的政策。

購買、銷售或贖回陽光油砂的上市證券

「A」類普通股

於二零一二年三月一日，本公司成功結束其在香港聯交所的合資格首次公開發售，按每股面值4.86港元發行923,299,500股股份，籌得所得款項總額45億港元(約5.7億加元)。據此，本公司確認欠付的顧問費6,940萬港元(約880萬加元)。該責任透過發行13,566,395股普通股以支付840萬加元及以現金支付費用40萬加元。

於首次公開發售結束及上市前不久，可贖回「B」類普通股被轉換為普通股。隨著合資格首次公開發售及上市完成，所有可贖回普通股的贖回權被取消。此外，本公司的股份購回責任終止，433,884,300股普通股被重新分類為股東權益。

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度，本公司分別以每股普通股加權平均價3.06港元(0.39加元)及3.43港元(0.46加元)購回18,150,000股及85,091,500股普通股，總代價分別為710萬加元及3,870萬加元。購回的總數中所有普通股均於二零一二年十二月三十一日被取消。根據香港聯交所上市規則第10.06 4(b)條，該等購回可細分為：於十月以每股普通股加權平均價3.06港元(0.39加元)購回18,150,000股普通股，於九月以每股普通股加權平均成本價3.11港元(0.39加元)購回43,022,000股普通股及於六月以每股普通股加權平均價4.65港元(0.62加元)購回23,919,500股普通股。

管理層討論與分析

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，在「G」類優先股轉換時，本公司分別以450加元及1,850加元發行414,000股及1,450,800股普通股。

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，在行使首次公開發售前購股權時，本公司分別以360萬加元及810萬加元發行23,459,000股及74,432,426股普通股。發行後，140萬加元及310萬加元分別自購股權儲備轉換至「A」類普通股。

「G」類優先股

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，本公司分別發行零股及830,000股「G」類優先股。截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，900,000股及3,700,000股「G」類優先股分別以450加元及1,850加元轉換為「A」類普通股。

「H」類優先股

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，本公司並無發行「H」類優先股。截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，並無「H」類優先股轉換為「A」類普通股。

首次公開發售前購股權計劃

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，本公司按每份購股權零加元與0.48加元的加權平均行使價分別授出零份及1,730,000份首次公開發售前購股權。截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，23,459,000份及74,432,426份首次公開發售前購股權均按每份購股權0.15加元及0.11加元的加權平均行使價行使。截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間內亦分別有2,947,026份及5,294,514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

於二零一二年一月二十六日，首次公開發售後購股權計劃（「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及股東特別大會上批准及採納。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購股權的最高相關股份總數。根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權行使價將由董事會釐定，但不低於香港聯交所上市的「A」類普通股的收市價或五日平均收市價之較高者。截至二零一二年十二月三十一日止年度，35,824,908份及68,464,338份首次公開發售後購股權已根據首次公開發售後購股權計劃發行。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，零份首次公開發售後購股權被行使。截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度，669,416份及920,250份首次公開發售後購股權被沒收。

管理層討論與分析

財務報表概要及附註

本公司董事會欣然公佈截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司及公司及其全資附屬公司的業績及二零一一年同期的比較數據如下：

綜合財務狀況表

	截至十二月三十一日止	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
資產		
流動資產		
現金及現金等價物	\$ 282,231	\$ 84,957
貿易及其他應收款項	2,155	3,583
預付開支及按金	701	798
	285,087	89,338
非流動資產		
勘探及評估	366,668	382,277
物業及設備	327,971	719
其他資產	—	3,380
	694,639	386,376
	\$ 979,726	\$ 475,714
負債及股東權益		
流動負債		
貿易及其他應付款項	\$ 68,821	\$ 33,365
退役責任撥備	795	68
認股權證公平值	—	63,000
	69,616	96,433
非流動負債		
股份購回責任	—	224,362
退役責任撥備	39,034	6,332
	39,034	230,694
	108,650	327,127
流動(負債)／資產淨額	215,471	(7,095)
總資產減流動負債	910,110	379,281
股東權益		
股本	991,798	219,174
以股份為基礎的補償儲備	47,395	30,074
虧絀	(168,117)	(100,661)
	871,076	148,587
	\$ 979,726	\$ 475,714

管理層討論與分析

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	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	(除每股數量外，以\$000為單位)			
其他收入				
外匯收益	\$ 45	\$ —	\$ 8,999	\$ —
利息收入	987	257	3,229	1,625
	<u>1,032</u>	<u>257</u>	<u>12,228</u>	<u>1,625</u>
薪金、諮詢費及福利	1,950	1,701	16,339	7,331
租金	211	277	944	611
法律及審計	947	144	1,569	1,252
折舊	91	53	290	186
以股份為基礎的付款開支	2,705	2,277	13,384	8,075
首次公開發售成本開支部份	—	1,852	16,258	3,547
認股權證公平值調整	—	(11,791)	—	20,298
融資成本	2,859	7,029	20,237	25,470
其他	1,465	1,175	4,935	3,615
	<u>10,228</u>	<u>2,717</u>	<u>73,956</u>	<u>70,385</u>
除所得稅前虧損	9,196	2,460	61,728	68,760
所得稅回收	—	(13)	—	1,368
本公司權益持有人應佔年內虧損淨額及全面虧損	<u>\$ 9,196</u>	<u>\$ 2,473</u>	<u>\$ 61,728</u>	<u>\$ 67,392</u>
每股虧損				
基本及攤薄	<u>\$ 0.00</u>	<u>\$ 0.00</u>	<u>\$ 0.02</u>	<u>\$ 0.05</u>

管理層討論與分析

附註

1. 編製基準

此等簡明期中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。簡明期中綜合財務報表亦符合香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司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，惟若干按公平值計量的金融工具除外。

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 Fern Energy Ltd.(「Fern」)及陽光油砂(香港)有限公司(「陽光油砂香港」)的財務報表。當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便擁有控制權。在擁有控制權時及在喪失控制權前，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、收益及開支均於綜合賬目時對銷。

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

本公司的貿易應收款項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：

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
貿易	\$ 297	\$ 2,048
應計費用及其他	387	12
應收貨物及服務稅項	1,471	1,523
	<u>\$ 2,155</u>	<u>\$ 3,583</u>

管理層討論與分析

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：

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
0至30日	\$ 46	\$ 1,260
31至60日	250	781
61至90日	1	7
	<u>\$ 297</u>	<u>\$ 2,048</u>

於二零一二年十二月三十一日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值為251加元(二零一一年十二月三十一日 – 788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勘探及評估服務費。本公司已制定財務風險管理政策，以確保所有應付款項於預先協定的信貸期內支付。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：

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
貿易		
0至30日	\$ 1,170	\$ 7,226
31至60日	3,378	4,067
61至90日	1,005	448
超過91日	1,262	211
	<u>6,815</u>	<u>11,952</u>
應計負債	<u>62,006</u>	<u>21,413</u>
	<u>\$ 68,821</u>	<u>\$ 33,365</u>

5. 股息

本公司並無就截至二零一二年十二月三十一日止年度宣派或派付任何股息(二零一一年十二月三十一日 – 零加元)。

管理層討論與分析

6. 所得稅

二零一二年十二月三十一日	期初結餘	於虧損內確認	於其他全面 虧損內確認	直接於 權益內確認	由權益 重新分類為虧損	收購/出售	其他	期末結餘
	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
暫時差額								
勘探及評估								
物業及設備	\$ (32,593)	(14,099)	—	—	—	—	(9,395)	\$ (56,087)
其他金融負債	(31)	160	—	—	—	—	—	129
股份發行開支	755	(189)	—	—	—	—	9,395	9,961
	871	21,188	—	—	—	—	—	22,059
	<u>\$ (30,998)</u>	<u>\$ 7,060</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (23,938)</u>
稅項虧損	30,998	(7,060)	—	—	—	—	—	23,938
遞延稅項資產(負債)	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>
暫時差額								
勘探及評估	\$ (15,458)	(14,448)	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ (2,687)	\$ (32,593)
物業及設備	(4)	(27)	—	—	—	—	—	(31)
其他金融負債	498	(32)	—	—	—	—	289	755
股份發行開支	1,092	(2,142)	—	1,921	—	—	—	871
	<u>\$ (13,872)</u>	<u>\$ (16,649)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 1,921</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (2,398)</u>	<u>\$ (30,998)</u>
稅項虧損	12,981	18,017	—	—	—	—	—	30,998
遞延稅項資產(負債)	<u>\$ (891)</u>	<u>\$ 1,368</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 1,921</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (2,398)</u>	<u>\$ —</u>

本公司及其於加拿大的附屬公司 Fern 須就估計應課稅溢利按 25.0% 的稅率繳納加拿大聯邦及省稅。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司在加拿大並無應課稅溢利。本公司上報所有要求的所得稅申報表並且嚴格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、稅務解讀、規章、法規。但是，這類申報表取決與相關的稅務權利機構的重新評估。一旦重新評議結束後，有可能會對現有的和將來的應付稅款產生影響。

本公司於香港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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，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。

管理層討論與分析

下列為加拿大公司可用的預計減免稅款於二零二七年開始過期的稅務損失：

	於十二月三十一日 二零一二年 (\$000)
非資本虧損	\$ 229,305
勘探及評估	430,172
物業及設備	964
股份發行開支	88,238
	<hr/>
	\$ 748,679

審閱年度業績

本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃經本公司審計委員會審閱。

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。

獨立審計師報告

Deloitte.

致陽光油砂有限公司股東

本審計師(以下簡稱「我們」)已審計隨附之陽光油砂有限公司及其附屬公司(「貴公司」)的綜合財務報表，包括二零一二年及二零一一年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合經營及全面虧損表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製該等綜合財務報表，以令綜合財務報表做出公平的反映，及落實董事認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，已使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

審計師之責任

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

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

我們相信，我們於審計中所獲得的審計憑證可充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則，該等綜合財務報表在所有重大方面公平地反映陽光油砂有限公司於二零一二年及二零一一年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的財務表現及現金流量。



執業會計師

二零一三年三月二十六日

加拿大卡爾加里

綜合經營及全面虧損表

(以加元列示)

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年	二零一一年
(除每股數量外，以 \$ 000 為單位)			
其他收入			
外匯收益		\$ 8,999	\$ —
利息收入		3,229	1,625
		12,228	1,625
薪金、諮詢費及福利		16,339	7,331
租金		944	611
法律及審計		1,569	1,252
折舊	8	290	186
以股份為基礎的付款開支	13	13,384	8,075
首次公開發售成本的支銷部分		16,258	3,547
認股權證公平值調整	12	—	20,298
融資成本	15	20,237	25,470
其他		4,935	3,615
		73,956	70,385
除所得稅前虧損		61,728	68,760
所得稅回收	11	—	1,368
本公司權益持有人應佔年內淨虧損及全面虧損		\$ 61,728	\$ 67,392
每股虧損			
基本及攤薄	16	\$ 0.02	\$ 0.05

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

綜合財務狀況表

(以加元列示)

		於十二月三十一日	
附註	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)	
資產			
流動資產			
	現金及現金等價物	4 \$ 282,231	\$ 84,957
	貿易及其他應收款項	5 2,155	3,583
	預付開支及按金	6 701	798
		285,087	89,338
非流動資產			
	勘探及評估	7 366,668	382,277
	物業及設備	8 327,971	719
	其他資產	—	3,380
		694,639	386,376
		\$ 979,726	\$ 475,714
負債及股東權益			
流動負債			
	貿易及其他應付款項	9 \$ 68,821	\$ 33,365
	退役責任撥備	10 795	68
	認股權證公平值	12 —	63,000
		69,616	96,433
非流動負債			
	股份購回責任	14 —	224,362
	退役責任撥備	10 39,034	6,332
		39,034	230,694
		108,650	327,127
股東權益			
	股本	12 991,798	219,174
	以股份為基礎的補償儲備	47,395	30,074
	虧絀	(168,117)	(100,661)
		871,076	148,587
		\$ 979,726	\$ 475,714

經董事會批准

「Robert J. Herdman」
董事

「Michael J. Hibberd」
董事

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

綜合股東權益變動表

(以加元列示)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(\$000)	附註	以股份為基礎			總計
		的補償儲備**	股本	虧絀	
於二零一一年十二月三十一日的結餘		\$ 30,074	\$ 219,174	\$ (100,661)	\$ 148,587
期內淨虧損及全面虧損		—	—	(61,728)	(61,728)
確認以股份為基礎的付款	13.4	20,445	—	—	20,445
發行普通股	12	—	569,880	—	569,880
發行優先股	12	—	—	—	—
重新分類股份購回責任	14	—	247,957	—	247,957
購回普通股	12	—	(38,731)	—	(38,731)
發行普通股以換取服務	18.1	—	8,378	—	8,378
行使購股權時發行股份	12	—	8,052	—	8,052
行使購股權時轉撥購股權	12	(3,124)	3,124	—	—
購回及註銷認股權證	12	—	—	(5,994)	(5,994)
確認信用貸款的信貸	18.1	—	—	266	266
股份發行成本，扣除遞延稅項(\$無)	12	—	(26,036)	—	(26,036)
於二零一二年十二月三十一日的結餘		\$ 47,395	\$ 991,798	\$ (168,117)	\$ 871,076

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(\$000)	附註	以股份為基礎			總計
		的補償儲備**	股本	虧絀	
於二零一零年十二月三十一日的結餘		\$ 17,643	\$ 224,526	\$ (19,736)	\$ 222,433
年內淨虧損及全面虧損		—	—	(67,392)	(67,392)
確認以股份為基礎的付款	13	15,230	—	—	15,230
發行普通股	12	—	7,470	—	7,470
按流動基準發行普通股	12	—	6,471	—	6,471
發行優先股	12	—	13	—	13
注銷優先股	12	—	(1)	—	(1)
行使購股權時發行股份	12	(10)	1,263	—	1,253
行使購股權時轉撥購股權	12	(512)	512	—	—
重新分類認股權證的公平值	12	(2,277)	(20,514)	(13,533)	(36,324)
股份發行成本，扣除遞延稅項 (136,120 加元)	12	—	(566)	—	(566)
於二零一一年十二月三十一日的結餘		\$ 30,074	\$ 219,174	\$ (100,661)	\$ 148,587

** 以股份為基礎的補償儲備包括按購股權確認以股份為基礎的付款及按酬金認股權證確認以股份為基礎的付款。

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

綜合現金流量表

(以加元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
經營活動產生的現金流量			
除所得稅前虧損		\$ (61,728)	\$ (68,760)
融資成本		20,237	25,470
首次公開發售成本的支銷部分		10,863	3,547
認股權證公平值調整	12	—	20,298
未變現外匯虧損/(收益)		21	—
利息收入		(3,229)	(1,625)
折舊	8	290	186
以股份為基礎的付款開支	13	13,384	8,075
		(20,162)	(12,809)
非現金營運資金變動			
貿易及其他應收款項(增加)/減少		1,557	(1,634)
預付款及按金(增加)/減少		97	(485)
貿易及其他應付款項增加/(減少)		(73)	1,149
		(18,581)	(13,779)
投資活動產生的現金流量			
已收利息		3,229	1,625
勘探及評估資產付款		(229,382)	(155,561)
物業及設備付款	8	(740)	(430)
		(226,893)	(154,366)
融資活動產生的現金流量			
首次公開發售成本遲延部分的付款		—	(2,152)
購回普通股的付款	12	(38,731)	—
發行優先股所得款項		—	12
發行普通股所得款項	12	577,932	15,852
股份發行成本付款		(25,128)	(758)
融資成本付款	15	(2,000)	—
股份購回責任所得款項		—	210,000
股份購回責任的交易成本付款		—	(11,392)
(償還)信貸融資墊款	18.1	—	—
顧問費付款	18.1	(441)	—
認股權證結算付款		(68,863)	—
		442,769	211,562
匯率變動對以外幣持有的現金及現金等價物的影響			
		(21)	—
現金及現金等價物增加/(減少)淨額			
		197,274	43,417
年初現金及現金等價物		84,957	41,540
年末現金及現金等價物			
		\$ 282,231	\$ 84,957

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

1. 一般資料

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, 903-8 Avenue S.W., Calgary, Alberta, T2P 0P7, 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。於二零一二年一月二十六日，本公司股東授權本公司完成最多1拆25股股份拆細。本公司董事會決定1拆20股股份拆細乃屬適當，將普通股、優先股及購股權的數目增至其之前發行在外股數的20倍。所有股份及購股權資料因此以拆細後基準呈列。於二零一二年十一月十六日，本公司完成其普通股於多倫多證券交易所(「多倫多證交所」)上市，並以股份代號「SUO」交易。

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」)根據香港法例第32章《公司條例》於香港註冊成立為本公司的全資附屬公司。陽光油砂香港主要營業地點位於香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場85樓8504A室。

本公司從事評估和開發石油礦產，近期將開始在加拿大阿爾伯塔省阿薩斯卡油砂地區生產油砂重油。本公司為一家處於發展階段的公司。本公司的存續取決於其能否維持資本，進一步發展及償付負債。倘本公司未能獲得有關資本，其將須按優先順序處理業務，這可能導致延誤並可能失去商機及造成在冊資產潛在減值。本公司現預期推進其資本發展計劃將產生大筆開支。

2. 編製基準

2.1 合規聲明

該等綜合財務報表乃根據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」)編製。綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，但若干財務工具乃按公平值計量(附註17)。綜合財務報表以加元(「加元」)呈列，即本公司的功能貨幣。

2.2 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源

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

2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計

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

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

2. 編製基準(續)

2.2 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計(續)

石油及天然氣儲量

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

儲量估計對許多會計估計而言至關重要，包括：

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

獨立合資格儲量評估員最少每年為各礦產編製儲量估計，並出具有關報告。公司熟悉該礦產的工程師及營運管理層須審閱儲量估計。

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。

退役責任成本

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

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

2. 編製基準(續)

2.2 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計(續)

股份購回責任

本公司根據國際會計準則第32號規定的會計處理擁有股份購回責任。為計算股份購回責任的價值，根據估計及假設使用實際利息法釐定實際利率。估計及假設的變動影響會導致金額出現重大差異。

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工具的時間作出假設。一項或多項該等變數變動所帶來的影響可能令公平值出現重大差異。

遞延稅項

遞延所得稅乃根據多個假設來計算，包括估計未來期間的暫時性差異、稅務虧損和其他稅項抵扣將可撥回。本公司及其附屬公司在不同司法管轄區的稅項詮釋、法律和法規有可能會發生變化。

3. 重大會計政策

3.1 綜合入賬基準

綜合財務報表整合本公司及本公司全資附屬公司 Fern Energy Ltd.(「Fern」)及陽光油砂香港的財務報表。

倘本公司有權規管實體的財務和經營政策，以從其活動中獲取利益，即取得其控制權。附屬公司從取得控制權起至喪失控制權止的業績載入綜合財務報表。公司間交易、結餘、收益及開支於綜合賬目時註銷。

3.2 石油及天然氣勘探及開發開支

勘探及評估資產

勘探及評估「勘探及評估」資產開支涉及尚未確定技術可行性及商業可行性的地區。該等費用包括未經證實的礦產收購成本、地質及地理成本、勘探及評估鑽探費、直接應佔的一般及行政費用(包括以股份為基礎補償費用)、借貸成本、其後經營成本扣除相關收益和與資產相關的任何退役責任的初步估計。與探井直接相關的成本資本化為無形勘探及評估資產，直至鑽井結束及對結果進行評估為止。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.2 石油及天然氣勘探及開發開支(續)

勘探及評估資產(續)

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

將資產從勘探及評估轉撥至發展及生產資產(包括物業及設備(「物業、廠房及設備」))的決定基於根據指派予該項目的具經濟效益可開採儲量釐定該項目的技術可行性和商業可行性。

減值

倘若評估後並無發現經濟上可開採儲量，勘探資產則會進行減值測試，有關金額在綜合經營及全面虧損表中扣除。如發現可萃取儲量及作出進一步鑑定活動(可能包括新井鑽探)，則很可能投入商業開發，繼續評估儲量商業可行性的同時，成本繼續以無形資產列賬。所有該等列賬成本須每年最少進行一次技術、商業和管理評審及減值檢討，以確定繼續開發或以其他方式萃取有關儲量價值。如無意開發或以其他方式萃取有關儲量價值，將導致有關開支計入綜合經營及全面虧損表。當釐定經濟上可開採儲量並已批准開發時，有關賬面值則轉撥至物業和設備。

勘探及評估資產須每年最少一次及於重新分類前進行減值測試。進行減值測試時，勘探及評估資產分配至預期將受益於勘探和評估活動的個別現金產生單位或現金產生單位組別。勘探及評估資產被評估為分部的所有現金產生單位總和減值。評估減值後，任何超出勘探及評估資產可收回金額的賬面值透過綜合經營及全面虧損表撇減至可收回金額。

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

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.3 物業及設備

賬面值

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

損耗及折舊

開發和生產成本(原油資產)的損耗(包括物業及設備)及生產設備的折舊乃根據獨立工程師釐定各成本中心的礦產稅前估計探明加概略可開採油氣儲量按照單位生產法計量。就計算目的而言，氣儲量按每六千立方英尺天然氣對一桶石油的概約能源含量轉換為油桶等值單位。

原地油砂加工設施和輔助設備於其估計可使用年限按直線法折舊。辦公室家具、設備及電腦按每年30%的遞減餘額基礎折舊。

減值

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

根據現金產生單位或現金產生單位組別識別的減值虧損，虧損按比例分配至現金產生單位的資產。首先扣減分配至現金產生單位或現金產生單位組別的任何商譽賬面值，然後按比例扣減現金產生單位或現金產生單位組別內其他資產的賬面值。減值虧損於綜合經營及全面虧損表確認為開支，除非其與重估資產有關，則有關價值變動直接在權益中確認。

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

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.3 物業及設備(續)

減值(續)

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

維護和維修

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

3.4. 撥備

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

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

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

3.4.1 退役責任成本

與礦場重整和棄置有形長期資產相關的法定、合約、推定或法律責任之退役責任成本和負債初步按本公司棄置場地和重整礦場必須執行的工作所產生成本相若的公平值計量。公平值按預計未來現金流出的現值於綜合財務狀況表確認，以履行負債責任，相關資產會相應增加，並於獲取特許權前對估計餘下已探明及概略油氣儲量使用單位成本法或直線法(如適用)損耗或折舊。初步計量後，時間流逝對退役責任負債(增加開支)的影響於綜合經營及全面虧損表確認為融資成本。履行責任產生的實際成本按已入賬負債與責任抵銷。履行責任產生的實際成本與已入賬負債之間的任何差額於履行期內的綜合經營及全面虧損表確認為損益。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.5 以股份為基礎的付款

3.5.1 按權益結算及以股份為基礎的付款交易

向僱員授出的購股權及優先股

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

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

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

於行使或轉換股本工具時，過往在以股份為基礎的補償儲備內確認的金額將轉撥至股本。於註銷股本工具時，其被視作已在註銷日期歸屬，及尚未在綜合經營及全面虧損表確認的任何成本即時已列為開支。

根據將部分或全部「G」及「H」類優先股轉換為「A」類普通股的公平值及管理層對轉換前景的最佳估計，本公司於發行日期記錄補償開支。於二零一二年三月一日首次公开发售後，概無「G」及「H」類優先股發行。

向非僱員授出的購股權及優先股

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

3.5.2 以現金支付及以股份為基礎的付款交易

就以現金支付及以股份為基礎的付款(包括股份增值權)，本公司計量所收購的貨物或服務及所產生負債的公平值。於各報告期末，於結算負債前按公平值重新計算負債，公平值的任何變動於綜合經營及全面虧損表確認。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.6 金融資產

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

3.6.1 按公平值計入損益的金融資產(「按公平計入損益」)

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

金融資產分類為可持有作買賣的條件為：

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

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

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

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

3.6.2 貸款及應收款項

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

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.6 金融資產(續)

3.6.3 金融資產減值

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

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

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

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

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

3.6.4 終止確認金融資產

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

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.7 金融負債及本公司發行的股本工具

3.7.1 分類為債務或股本工具

本公司發行的債務及股本工具乃根據安排條款的内容分類為金融負債或股本。

3.7.2 股本工具

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

3.7.3 金融負債

金融負債分類為「按公平值計入損益」的金融負債或「其他金融負債」。

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

其他金融負債初步按公平值(扣除交易成本)計量。其他金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量，利息開支按實際收益基準確認。

本公司將其貿易及其他應付款項、借貸及股份購回責任分類為其他金融負債。

3.7.4 終止確認金融負債

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

3.7.5 流動股

根據流動股協議條款，已向認購方取消資格開支有關的稅項扣除。流動股按公平值入賬，取消稅項扣除作調整。流動股的公平值與就流動股收取的現金之間的差額入賬為取消流動股開支的責任。開支獲消除和有關股份的責任獲清償後，隨即撥回責任及確認遞延稅項負債。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.8 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之和。

3.8.1 即期稅項

應付稅項按期內應課稅溢利計算。應課稅溢利不包括其他年度的應課稅或可扣稅的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅的永久項目，故與綜合經營及全面收益表所列溢利不同。本公司的即期稅項負債按報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

3.8.2 遞延稅項

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

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

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

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

遞延稅項資產及負債可在即期稅項資產抵銷即期稅項負債具法定強制執行權利及其與同一課稅務機關徵收之所得稅有關，而本公司計劃以淨額基準處理其即期稅項資產及負債時，方予以抵銷。

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

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.9 現金及現金等價物

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

3.10 關聯方交易

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

3.11 借貸成本

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

在待用於合資格資產的指定借貸在短期投資所賺取的投資收入，從可予以資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生的期間在綜合經營及全面虧損表確認。

3.12 遞延成本

於其他資產內列賬的遞延成本主要包括首次公開發售所產生的成本。於二零一二年三月，首次公開發售融資結束，根據首次公開發售發行新股有關的已分配金額將在股份發行成本內扣除，剩餘的首次公開發售成本於本期間扣除。

3.13 共同控制資產

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

本公司已列賬分佔共同控制資產、已產生的任何負債、分佔與夥伴共同產生的負債、銷售或使用分佔聯營公司產出的收入，連同分佔共同控制資產產生的開支及與其於共同控制資產的權益有關所產生的任何開支。

3.14 庫存股

庫存股是指本公司購買的本公司自身的股本工具，以購回日的市場價格確認並從股本中扣除。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.15 未來會計變化

國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈多項本公司於二零一三年一月一日開始的財政期間生效的新訂和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」)(其後統稱為「新訂國際財務報告準則」)。本公司已審查了已發佈但並未生效的新訂的及經修訂的會計公告，預期該等準則將不會對綜合財務報表帶來重大影響。

國際會計準則第9號，金融工具

國際會計準則委員會於二零零九年十一月及二零一零年十月發佈了國際財務報告準則第9號，從而代替了國際會計準則第39號金融工具：確認及計量。國際財務報告準則第9號使用單一的方法釐定金融資產按攤餘成本計量或公平值計量，代替了國際會計準則第39號下的多條規則。國際財務報告準則第9號的方法乃根據基於企業的業務模式和金融資產的合同現金流量的特徵，企業如何管理其金融工具。國際財務報告準則第9號下金融負債的分類與計量相較於大部份國際會計準則第39號中的規定保持不變。這新準則亦要求使用單一減值方法，取代國際會計準則第39號的多種減值方法。

國際財務報告準則第9號將於二零一五年一月一日或以後開始的年度期間適用。

國際會計準則第10號，綜合財務報表

二零一三年一月一日開始的年度期間，國際財務報告準則第10號將代替國際會計準則第27號綜合及單獨財務報表和國際會計準則解釋公告第12號合併—特殊目的實體的部份內容。新準則要求綜合財務報表包括單一控制模式下的所有受控制實體。當本公司擁有或有權收取因與被投資者有牽涉而產生的浮動回報，且目前有能力透過對被投資者的權利影響該等回報，則本公司將被視為對被投資者擁有控制權。

根據該準則的要求，若事實或情形發生變動，需要重新評估控制權。新增的指引是如何評估是否有一些關係讓本公司目前有影響其回報，包括如何考慮期權和可轉換工具，持有少於半數的表決權的控股，如何考慮保護性權力和委託人和代理人的關係(包括清除權力)，上述可能與目前做法有所不同。

國際財務報告準則第10號須於二零一三年一月一日或以後的年度期間應用。

國際會計準則第11號，共同安排

國際財務報告準則第11號適用於會計上擁有共同控制權益的共同安排。準則要求共同安排劃分為共同經營或合資兩種類型。在判斷共同安排屬於共同經營或合資時，共同安排的結構已不再是最大因素。此外，已使用比例合併法核算合資的公司將不能再使用此方法(之前被稱為共同控制主體)，而將使用權益會計法核算。

國際財務報告準則第11號須於二零一三年一月一日或以後的年度期間應用。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.15 未來會計變化(續)

國際會計準則第12號，披露於其他實體的權益

國際財務報告準則第12號包括有關附屬公司、合資公司、聯營公司及未合併結構性實體的披露規定並取代現有的披露規定。由於此新準則，本公司將被要求在以下領域做出披露：在確定如何分類參與另一個實體時所作出的判斷和假設、非控制性權益於合併實體的權益和與於其他實體權益有關的風險性質。

國際財務報告準則第12號須於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間應用。

國際會計準則第13號，公平值計量

國際財務報告準則第13號將匯集國際財務報告準則在如何計量公允價值和相關的披露的規定。國際財務報告準則第13號建立國際財務報告準則規定或允許下公平值衡量之單一指引來源。一經採立，本公司將於公平值被應用時提供一個單一框架來計量公平值並規定強化公平值的披露。此外，公平值將定義為(「脫手價格」)，而(「最大和最佳用途」)和(「估值層級」)僅關係到非金融資產和負債。

國際財務報告準則第13號須於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間應用。

4. 現金及現金等價物

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
現金	\$ 13,966	\$ 3,906
定期存款	268,265	81,051
現金及現金等價物	<u>\$ 282,231</u>	<u>\$ 84,957</u>

於二零一二年十二月三十一日，本公司現金等價物主要包括高回報率儲蓄及定期存款(最多於三個月內到期，利率介乎0.5%至1.26%)。

5. 貿易及其他應收款項

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
貿易	\$ 297	\$ 2,048
應計費用及其他	387	12
應收貨物及服務稅項	1,471	1,523
	<u>\$ 2,155</u>	<u>\$ 3,583</u>

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

6. 預付開支及按金

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
預付開支	\$ 276	\$ 345
按金	425	453
	<u>\$ 701</u>	<u>\$ 798</u>

7. 勘探及評估資產

(\$000)

結餘，二零一零年十二月三十一日	\$ 197,836
資本開支	166,403
非現金開支 ¹	18,038
轉撥至物業及設備	—
結餘，二零一一年十二月三十一日	<u>382,277</u>
資本開支	269,348
非現金開支 ¹	41,845
轉撥至物業及設備	(326,802)
結餘，二零一二年十二月三十一日	<u>\$ 366,668</u>

1. 非現金開支包括資本化的以股份為基礎的付款開支、融資成本和退役責任資產。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司對West Ells項目，由勘探和評估資產到包括在物業及設備(附註8)的原油資產，轉撥了3.268億加元的累計成本。

本公司為一間發展階段的實體，因此，並無就勘探及評估資產於任何期間記錄任何耗損費用。截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，本公司將下列直接應佔成本包括90萬加元以股份為基礎的付款(二零一一年：720萬加元)、190萬加元投產前經營虧損(二零一一年：220萬加元)、130萬加元融資成本(二零一一年：680萬加元)和180萬加元一般及行政成本(二零一一年：780萬加元)予以資本化。

勘探及評估資產包括下列成本：

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
無形資產	\$ 258,664	\$ 294,055
有形資產	17,200	13,568
土地和租賃成本	90,804	74,654
	<u>\$ 366,668</u>	<u>\$ 382,277</u>

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

8. 物業及設備

	原油資產 (\$000)	公司資產 (\$000)	總計 (\$000)
成本			
結餘，二零一一年一月一日	\$ —	\$ 778	\$ 778
資本開支	—	430	430
非現金開支 ¹	—	—	—
轉撥至物業及設備	—	—	—
結餘，二零一一年十二月三十一日	—	1,208	1,208
資本開支	—	740	740
非現金開支 ¹	—	—	—
轉撥至物業及設備	326,802	—	326,802
結餘，二零一二年十二月三十一日	<u>\$ 326,802</u>	<u>\$ 1,948</u>	<u>\$ 328,750</u>
累計折舊			
結餘，二零一一年一月一日	\$ —	\$ 303	\$ 303
折舊開支	—	186	186
結餘，二零一一年十二月三十一日	—	489	489
折舊開支	—	290	290
結餘，二零一二年十二月三十一日	<u>\$ —</u>	<u>\$ 779</u>	<u>\$ 779</u>
賬面值，二零一二年十二月三十一日	<u>\$ 326,802</u>	<u>\$ 1,169</u>	<u>\$ 327,971</u>
賬面值，二零一一年十二月三十一日	<u>\$ —</u>	<u>\$ 719</u>	<u>\$ 719</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司對 West Ells 項目，由勘探和評估資產轉撥了 3.268 億加元的累計成本。截至二零一二年十二月三十一日止年度，該筆被轉撥的金額包括以下直接應佔資本化成本：620 萬加元以股份為基礎的付款開支，80 萬加元融資成本和 840 萬加元一般及行政成本。

於二零一二年十二月三十一日，由於包括在上述物業及設備的原油資產與並未達管理層計劃的方式使用的資產有關，因此毋須耗損。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

9. 貿易及其他應付款項

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
貿易	\$ 6,815	\$ 11,952
應計負債	62,006	21,413
	<u>\$ 68,821</u>	<u>\$ 33,365</u>

10. 退役責任撥備

於二零一二年十二月三十一日，須結算資產退役責任的估計未貼現現金流量總額為7,340萬加元(二零一一年：670萬加元)。結算資產退役責任的開支估計將於二零一三年至二一三七年產生。退役成本乃使用年度無風險利率1.1%至2.4%根據估計貼現現金流量計算，並使用2.0%年通脹率加以通脹。

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
年初結餘	\$ 6,400	\$ 2,169
已確認額外撥備	32,346	3,729
貼現率變動影響	322	373
解除貼現率及影響	761	129
	<u>39,829</u>	<u>6,400</u>
即期部份	(795)	(68)
年末結餘	<u>\$ 39,034</u>	<u>\$ 6,332</u>

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

11. 所得稅

11.1 於經營報表及全面虧損表內確認的所得稅

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000s)	二零一一年 (\$000s)
所得稅包括：		
本年度稅項回收	\$ —	\$ (1,304)
稅率及法律變動的影響	—	(64)
稅項收回總額	<u>\$ —</u>	<u>\$ (1,368)</u>

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
除稅前虧損淨額	\$ (61,728)	\$ (68,760)
稅率 (%)	25.0%	26.5%
預期所得稅回收	(15,432)	(18,221)
釐定應課稅溢利時不可扣稅開支的影響：		
股份酬金開支	3,346	2,140
股份發行成本的不可扣稅開支部份	—	—
認股權證的公平值調整	—	5,379
不可扣除利息 ¹	1,004	6,715
外匯收益的資本部份	(1,125)	—
流動股	—	1,267
未確定稅項資產	12,033	—
稅款期初的變動	174	1,216
因所得稅稅率變動及其他差額對延遲稅務結餘的影響	—	136
所得稅回收	<u>\$ —</u>	<u>\$ (1,368)</u>

1. 不可扣稅利息與因股份購回責任而籌集的資金的融資成本有關(附註14)。

11.2 直接於權益內確認的所得稅

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
即期稅項		
股份發行成本	\$ —	\$ —
延遲稅項		
可於五年內扣減的股份發行開支	—	(1,921)
與以股份為基礎的付款有關的超額扣稅	—	—
直接於權益內確認的所得稅總額	<u>\$ —</u>	<u>\$ (1,921)</u>

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

11. 所得稅(續)

11.3 未確認的延遲稅務資產

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
於呈報日期未確認的遲延稅項資產		
稅務虧損(收入)	\$ 33,386	\$ 1,216
暫時差額	—	—
	<u>\$ 33,386</u>	<u>\$ 1,216</u>

11.4 遞延稅項結餘

二零一二年 十二月三十一日	期初結餘 (\$000)	於虧損內確認 (\$000)	於其他全面 虧損內確認 (\$000)	直接於 權益內確認 (\$000)	由權益重新 分類為虧損 (\$000)	收購/出售 (\$000)	其他 (\$000)	期末結餘 (\$000)
暫時差額								
勘探及評估	\$ (32,593)	(14,099)	—	—	—	—	(9,395)	\$ (56,087)
物業及設備	(31)	160	—	—	—	—	—	129
其他金融負債	755	(189)	—	—	—	—	9,395	9,961
股份發行開支	871	21,188	—	—	—	—	—	22,059
	<u>\$ (30,998)</u>	<u>\$ 7,060</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (23,938)</u>
稅項虧損	30,998	(7,060)	—	—	—	—	—	23,938
遞延稅項資產(負債)	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>

二零一一年 十二月三十一日	期初結餘 (\$000)	於虧損內確認 (\$000)	於其他全面 虧損內確認 (\$000)	直接於 權益內確認 (\$000)	由權益重新 分類為虧損 (\$000)	收購/出售 (\$000)	其他 (\$000)	期末結餘 (\$000)
暫時差額								
勘探及評估	\$ (15,458)	(14,448)	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	(2,687)	\$ (32,593)
物業及設備	(4)	(27)	—	—	—	—	—	(31)
其他金融負債	498	(32)	—	—	—	—	289	755
股份發行開支	1,092	(2,142)	—	1,921	—	—	—	871
	<u>\$ (13,872)</u>	<u>\$ (16,649)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 1,921</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (2,398)</u>	<u>\$ (30,998)</u>
稅項虧損	12,981	18,017	—	—	—	—	—	30,998
遞延稅項資產(負債)	<u>\$ (891)</u>	<u>\$ 1,368</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 1,921</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (2,398)</u>	<u>\$ —</u>

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

12. 股本

已發行股本	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
普通股	\$ 991,758	\$ 216,761
「G」類優先股	29	31
「H」類優先股	11	11
認購權證	—	2,371
已發行股本	<u>\$ 991,798</u>	<u>\$ 219,174</u>

於二零一二年一月二十六日，本公司股東授權本公司完成最多1拆25股股份拆細。結束首次公開發售前，本公司董事會決定，1拆20股股份拆細屬適當，將普通股、優先股及購股權數目增加至其之前發行在外數目的20倍。所有股份及購股權資料乃按分拆後基準呈列。此外，註冊成立細則經修訂，以刪除「G」類優先股的投票權。

公司法定股本如下：

- 無限量無面值的「A」類及「B」類普通股；及
- 無限量無投票權及無面值的「C」類、「D」類、「E」類及「F」類普通股；及
- 將發行無限量無投票權的「G」類優先股上限不得超過已發行和發行在外10%的普通股股數，包括任何獲授權發行的普通股。優先股的法定數量不應被視作10%的備用數量，根據有關條款被贖回或兌換的任何優先股應永久刪除備用數量；及
- 無限量無投票權的「H」類優先股。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

12. 股本(續)

12.1 已繳足「A」類普通股

	二零一二年		二零一一年	
	股份數目	元 (\$000)	股份數目	元 (\$000)
年初結餘	1,470,171,240	\$ 216,761	1,423,298,640	\$ 196,318
發行以換取現金	923,299,500	569,880	15,432,780	7,470
發行以換取服務	13,566,395	8,378	—	—
重新分類股份購回責任	433,884,300	247,957	—	—
購回普通股	(85,091,500)	(38,731)	—	—
購回認購權證	—	2,371	—	—
行使兌換優先股	1,450,800	2	—	—
按流動基準發行普通股	—	—	13,370,820	6,471
行使流動認股權證	—	—	11,215,000	5,293
因購股權計劃獲行使 發行股份	74,432,426	8,052	6,854,000	1,263
於行使購股權時轉撥 購股權儲備	—	3,124	—	512
股份發行成本	—	(26,036)	—	(566)
年末結餘	<u>2,831,713,161</u>	<u>991,758</u>	<u>1,470,171,240</u>	<u>216,761</u>

普通股

普通股包括已繳足「A」類及「B」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。

於二零一二年一月四日，本公司完成所有認購權證的購回及註銷。因此，價值240萬加元的14,412,160份認購權證轉撥至普通股。

於二零一二年三月一日，本公司成功於香港聯交所完成合資格首次公開發售，按每股4.86港元發行923,299,500股普通股，籌集的款項總額為5.699億加元(約45億港元)(附註14)。根據此事件，本公司確認欠付顧問費(附註18)880萬加元(約6,940萬港元)。該責任透過發行13,566,395股普通股以支付840萬加元及已付現金40萬加元予以償付。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

12. 股本(續)

普通股(續)

同時，於符合資格首次公開發售時，由於與認購持有人協定的認購協議條款已達成及股份購回責任已終止，股份購回責任(包括原先由289,256,200股「A」類普通股及144,628,100股「B」類普通股組成的433,884,300股普通股)的結餘2.302億加元(扣除交易成本1,780萬加元)已重新分類至股本。於首次公開發售結束前，144,628,100股「B」類普通股已按一比一基準兌換為「A」類普通股及隨後註銷。總交易成本1,780萬加元已扣除股份購回責任。該金額中，1,140萬加元以現金支付，而640萬加元則為發行予創辦人的酬金認股權證公平值。該等交易成本賬面值的470萬加元已分配至股份發行成本。餘下1,300萬加元列入截至二零一二年十二月三十一日止年度的融資成本(附註15)內。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，根據其首次公開發售產生的總成本，本公司確認分配至股份發行成本的金額2,110萬加元。

於二零一二年，本公司購回及註銷了85,091,500股普通股以每股普通股加權平均價格分別為0.46加元(3.43港元)，總代價為3,870萬加元。

「G」類優先股

本公司董事會授權發行最多65,000,000股「G」類優先股。「G」類優先股享有每股可投一票的權利，並按每股「G」類優先股0.0005加元發行，及持有人可選擇根據下列兌換時間表隨時兌換為「A」類普通股。

	二零一二年			二零一一年		
	「G」類 優先股	元 (\$000)	加權 平均價	「G」類 優先股	元 (\$000)	加權 平均價
年初結餘	63,310,000	\$ 31	\$ 0.33	54,470,000	\$ 27	\$ 0.31
已發行	830,000	0	\$ 0.48	10,800,000	5	\$ 0.48
已兌換	(3,700,000)	(2)	\$ 0.39	—	—	\$ —
已沒收	—	—	\$ —	(1,960,000)	(1)	\$ 0.46
年末結餘	<u>60,440,000</u>	<u>\$ 29</u>	<u>\$ 0.33</u>	<u>63,310,000</u>	<u>\$ 31</u>	<u>\$ 0.33</u>
年末可兌換	<u>27,802,400</u>	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 0.33</u>	<u>—</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司發行830,000股「G」類優先股。「G」類優先股的公平值估計為每股「G」類優先股0.48加元，按柏力克-舒爾斯定價模式釐定，假設如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
加權平均預期波幅(%)	75%	75% - 96%
無風險回報率(%)	1.1%	1.0% - 2.19%
預期年期(年)	1.89 - 1.99	2.02 - 2.87
預期沒收	零	零
股息	零	零

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

12. 股本(續)

「H」類優先股

本公司董事會授權發行最多 25,000,000 股「H」類優先股。「H」類優先股按每股「H」類優先股 0.0005 加元發行，及持有人可選擇根據下列兌換時間表隨時兌換為「A」類普通股。

	二零一二年			二零一一年		
	「H」類 優先股	元 (\$000)	加權 平均價	「H」類 優先股	元 (\$000)	加權 平均價
年初結餘	22,200,000	\$ 11	\$ 0.42	7,200,000	\$ 3	\$ 0.28
已發行	—	—	\$ —	15,000,000	8	\$ 0.48
年末結餘	22,200,000	\$ 11	\$ 0.42	22,200,000	\$ 11	\$ 0.42
年末可兌換	10,212,000	\$ 5	\$ 0.42	—	\$ —	\$ —

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司並無發行「H」類優先股。「H」類優先股的加權平均公平值估計為每股「H」類優先股 0.48 加元，按柏力克-舒爾斯定價模式釐定，假設如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
加權平均預期波幅 (%)	—	91% - 96%
無風險回報率 (%)	—	1.82% - 2.50%
預期年期(年)	—	2.27 - 2.87
預期沒收	—	零
股息	—	零

「G」類及「H」類優先股的特點

「G」類優先股及「H」類優先股的年期、兌換權及兌換時間表相同。優先股的年期由發行日期起計，直至二零一三年十二月三十一日或控制權發生變化之日(以較早者為準)(「到期日」)。

持有人可在毋須向本公司支付額外代價的情況下在到期日前隨時以一兌一的基準將「G」類優先股及「H」類優先股兌換為「A」類普通股。持有人有權於兌換時收取的「A」類普通股數量乃按以下兌換時間表釐定。優先股於到期日自動兌換為持有人按以下兌換時間表所載享有的「A」類普通股數目。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

12. 股本(續)

「G」類及「H」類優先股的特點(續)

期間	優先股兌換 時間表 %	未兌換的 「G」優先股及 「H」優先股	於兌換時 可發行的 「A」類普通股
首次公開發售日期減一日或者二零一二年二月二十九日	0%	82,640,000	—
首次公開發售日期至首次公開發售日期後6個月減一日或者二零一二年三月一日至二零一二年八月三十一日	30%	82,640,000	24,792,000
首次公開發售日期後6個月至首次公開發售日期後12個月減一日或者二零一二年九月一日至二零一三年二月二十八日	46%	82,640,000	38,014,400
首次公開發售日期後12個月至首次公開發售日期後18個月減一日或者二零一三年三月一日至二零一三年八月三十一日	62%	82,640,000	51,236,800
首次公開發售日期後18個月至首次公開發售日期後21個月減一日或者二零一三年九月一日至二零一三年十一月三十日	78%	82,640,000	64,459,200
首次公開發售日期後21個月至首次公開發售日期後24個月或者二零一三年十二月一日至二零一四年二月二十八日	100%	82,640,000	82,640,000
到期日或者二零一三年十二月三十一日	100%	82,640,000	82,640,000

首次公開發售前，「G」類優先股及「H」類優先股持有人的贖回金額僅為每股「G」類及「H」類優先股0.0005加元。

本公司可隨時贖回「G」類優先股，以換取上述兌換時間表所載持有人於贖回日期享有的「A」類普通股數目。本公司向持有人發出30日通知後，可於首次公開發售後21個月當日或之後按每股0.0005加元贖回「H」類優先股。

持有人可按上述兌換時間表所載其於贖回日期享有的「A」類普通股數目於首次公開發售後21個月之日起以每股0.0005加元選擇贖回優先股。

若優先股持有人喪失持有優先股的資格(例如不再擔任本公司董事、高級職員、僱員、顧問或諮詢人)，該名持有人所持的優先股將於持有人喪失資格後30日當日終止及註銷。在持有人要求兌換或贖回優先股的情況下，方會兌換或贖回持有人於喪失資格當日按上述兌換時間表所載享有的「A」類普通股數目。

認股權證

二零一一年九月，就本公司為首次公開發售提交初步招股章程及根據於香港聯交所上市的若干條件和存檔規定，本公司透過獨立董事開始與作為本公司股東之主要認股權證持有人磋商，以購回及註銷所有已發行及尚未行使的認購權證和酬金認股權證。購回所有認股權證的參考價是由公司的獨立董事委員會釐定。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

12. 股本(續)

認股權證(續)

於二零一二年一月四日，本公司完成購回及註銷所有認購權證。截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於認股權證公平值乃基於支付予認股權證持有人的結算金額計算，本公司就 124,719,900 份認購權證和 12,499,920 份酬金認股權證確認零加元(二零一一年：2,030 萬加元)公平值調整。餘下的 14,412,160 份認股權證於二零一一年按公平值使用柏力克-舒爾斯期權定價模式釐定以 640 萬加元入賬，並計入股份發行成本。

流動認股權證

	二零一二年		二零一一年	
	認股權證數目	元 (\$000)	認股權證數目	元 (\$000)
年初結餘	—	\$ —	11,215,000	\$ 5,293
已發行	—	—	—	—
已行使	—	—	(11,215,000)	(5,293)
年末結餘	—	\$ —	—	\$ —

認購權證

	二零一二年		二零一一年	
	認股權證數目	元 (\$000)	認股權證數目	元 (\$000)
年初結餘	14,412,160	\$ 2,371	139,132,060	\$ 22,884
購回及註銷	(14,412,160)	(2,371)	—	—
重新分類	—	—	(124,719,900)	(20,513)
年末結餘	—	\$ —	14,412,160	\$ 2,371

酬金認股權證

	二零一二年		二零一一年	
	認股權證數目	元 (\$000)	認股權證數目	元 (\$000)
年初結餘	—	\$ —	12,499,920	\$ 2,277
已發行	—	—	—	—
已註銷	—	—	—	—
重新分類	—	—	(12,499,920)	(2,277)
年末結餘	—	\$ —	—	\$ —

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

12. 股本(續)

認股權證(續)

認股權證的公平值乃按柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定，假設如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
認購權證		
加權平均預期波幅(%)	—	96.00%
無風險回報率(%)	—	2.02%
預期年期(年)	—	3.00
預期沒收	—	零
股息	—	零

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
酬金認股權證		
加權平均預期波幅(%)	—	91% - 96%
無風險回報率(%)	—	2.02% - 2.19%
預期年期(年)	—	3.00
預期沒收	—	零
股息	—	零

13. 以股份為基礎的付款

13.1 僱員購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃：

本公司為其董事、高級職員、僱員、顧問及諮詢人設有首次公開發售前購股權計劃。購股權歸屬期由授出日期起計最多為三年。首次公開發售於二零一二年三月一日結束後，概無根據首次公開發售前購股權計劃予發行的額外購股權。

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。根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權行使價將由董事會釐定，但不低於香港聯交所上市的「A」類普通股的收市價或五日平均收市價之較高者。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

13. 以股份為基礎的付款(續)

13.2 期內所授出購股權的公平值

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間授出購股權的加權平均公平值為0.27加元及(二零一一年：0.27加元)。購股權乃按柏力克－舒爾斯模型定價。自本公司成立至二零一二年十二月三十一日，每份購股權的累計加權平均公平值為0.14加元。在有關情況下，該模型使用的預期期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。預期波幅是基於同類上市公司以往的股價波動作出。假設購股權持有人平均自授出日期起計三年內行使購股權，預期沒收率為1%。

下表詳載使用柏力克－舒爾斯模型的輸入變數，以釐定以股份為基礎的補償之公平值：

	系列 5-15	系列 16	系列 17-23e	系列 24a-37	系列 38a-43	系列 44a-44c
授出日期股價(元)	0.14 - 0.20	0.45	0.26 - 0.28	0.48	0.64 - 0.65	0.38 - 0.80
行使價(元)	0.14 - 0.20	0.45	0.26 - 0.28	0.48	0.64 - 0.65	0.38 - 0.80
預期波幅(%)	50.0	50.0	96.0	77.6 - 96.0	75.5	66.5
購股權年期(年)	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0 - 4.67
股息率(%)	—	—	—	—	—	—
無風險利率(%)	3.00	3.00	1.86 - 2.25	1.55 - 2.50	1.09 - 1.30	1.21
預期沒收率(%)	—	—	1.0	1.0	1.0	3.2

系列 25 至系列 44a 的購股權於授出日期歸屬三分之一及於授出日期第一及第二週年各自歸屬三分之一，系列 44b 的股權於授出日期第一、第二和第三週年各自歸屬三分之一，系列 44c 的股權於授出日期第二、第三和第四週年各自歸屬三分之一。

13.3 期內購股權變動

下列為各期間期初及期末尚未行使購股權的對賬：

	截至二零一二年十二月三十一日 止年度		截至二零一一年十二月三十一日 止年度	
	購股權數目	加權平均行使價 (元)	購股權數目	加權平均行使價 (元)
年初結餘	202,958,540	0.22	189,723,980	0.18
已授出	70,194,338	0.55	23,313,540	0.48
已行使	(74,432,426)	0.11	(6,854,000)	0.18
已沒收	(6,214,764)	0.51	(3,224,980)	0.40
年末結餘	192,505,688	0.37	202,958,540	0.22
年末可予行使	129,172,529	0.29	170,785,520	0.18

於二零一二年十二月三十一日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為2.6年(二零一一年：1.9年)。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

13. 以股份為基礎的付款(續)

13.4 以股份為基礎的補償

期內於綜合財務報表入賬的以股份為基礎的補償呈列如下：

(\$000)	截至二零一二年十二月三十一日止年度		
	支銷	資本化	總計
購股權	\$ 6,804	\$ 3,395	\$ 10,199
優先股	6,580	3,666	10,246
	<u>\$ 13,384</u>	<u>\$ 7,061</u>	<u>\$ 20,445</u>

(\$000)	截至二零一一年十二月三十一日止年度		
	支銷	資本化	總計
購股權	\$ 3,425	\$ 3,550	\$ 6,975
優先股	4,650	3,605	8,255
	<u>\$ 8,075</u>	<u>\$ 7,155</u>	<u>\$ 15,230</u>

14. 股份購回責任

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
年初結餘	\$ 224,362	\$ —
發行認購以換取現金	—	210,000
交易成本	—	(17,770)
增值	5,864	32,132
重新分類至普通股	(230,226)	—
年末結餘	<u>\$ —</u>	<u>\$ 224,362</u>

於二零一二年三月一日，本公司成功完成其合資格首次公開發售及在香港聯交所上市。據此，由於與認購持有人協定的認購協議條款已達成，股份購回責任(包括433,884,300股普通股，分為289,256,200股「A」類普通股及144,628,100股「B」類普通股)的結餘2.302億加元(扣除交易成本總額1,780萬加元)，已重新分類至股本，股份購回責任已終止。「B」類普通股已退回註銷並兌換為「A」類普通股。

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，由於該等資金直接屬於本公司合資格資產的開發，已支銷的財務成本為400萬加元(二零一一年：530萬加元)及融資成本為190萬加元(二零一一年：20萬加元)已予資本化。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，已扣除責任的交易成本總額中，470萬加元已分別按比例分配至股份發行成本，餘下1,300萬加元已分別予支銷。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

15. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
股份購回責任的融資成本 ¹	\$ 5,864	\$ 32,132
股份發行成本的支銷部分 ²	13,012	—
關聯方貸款的融資成本 ³	266	—
信貸融資的融資成本	2,449	—
解除撥備折現	761	129
減：勘探及評估資產的資本化淨額 ⁴	(2,115)	(6,791)
	\$ 20,237	\$ 25,470

1. 股份購回責任的融資成本與2.10億加元普通股認購(其已於二零一一年二月截止)有關。該等融資成本與普通股認購增加(附帶股份購回權利)有關，並以實際利息法入賬(附註14)。截至二零一二年十二月三十一日止年度，已確認融資成本總額為590萬加元(二零一一年：550萬加元)，其中190萬加元(二零一一年：20萬加元)已分別於勘探及評估資產中資本化，而餘下400萬加元(二零一一年：530萬加元)已於融資成本中支銷。於二零一二年三月一日，股份購回責任已重新分類至股本(附註14)。
2. 截至二零一二年十二月三十一日止年度，1,300萬加元的股份發行成本的支銷部分(二零一一年：零加元)與二零一一年二月發行433,884,300股普通股以換取2.10億加元而產生的交易成本分配部分有關，其之前已扣除股份購回責任(附註14)。
3. 截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司以可供動用的1.00億加元貸款提取及償還3,000萬加元。該貸款使用實際利息法入賬(附註18)。截至二零一二年十二月三十一日止年度，已確認融資成本總額為266,090加元(二零一一年：零加元)，其中236,873加元(二零一一年：零加元)已於勘探及評估資產中資本化，而餘下29,217加元(二零一一年：零加元)已於融資成本中支銷。
4. 截至二零一二年十二月三十一日止年度，金額包括股份購回責任的融資成本資本化部分為190萬加元(二零一一年：20萬加元)及貸款的資本化融資成本為20萬加元(二零一一年：零加元)。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

16. 每股虧損

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度的基本「A」類普通股加權平均數目載列如下。除「A」類普通股外，在計算每股攤薄虧損時，所有股本工具均沒有計算在內，因為其屬反攤薄，並特定本公司於呈列期間處於虧損狀況。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
基本「A」類普通股 ^{1,2}	2,611,962,522	1,462,502,402
攤薄「A」類普通股	2,611,962,522	1,462,502,402
可贖回「A」類普通股	—	289,256,200
可贖回「B」類普通股	—	144,628,100
「G」類優先股	60,440,000	63,310,000
「H」類優先股	22,200,000	22,200,000
購股權	192,505,688	202,958,540
認股權證	—	173,326,200

- 於二零一二年一月二十六日，本公司股東授權本公司完成最多1拆25股股份拆細。本公司董事會決定，1拆20股股份拆細屬適當，將普通股、優先股及購股權數目增加至其之前發行在外數目的20倍。所有股份及購股權資料乃按拆後基準呈列。
- 所呈列的「A」類普通股數目為截至二零一二年十二月三十一日止年度的加權平均股份數目。首次公開發售於二零一二年三月一日結束前，289,256,200股可贖回「A」類普通股及144,628,100股可贖回「B」類普通股未計入加權平均計算。

17. 金融工具

17.1 資本風險管理

本公司可能會就其金融工具及滿足資本需求的融資方式面對金融風險。本公司以盡量減少本公司財務業績波動風險的經營方式管理此等財務及資本結構風險。

本公司的策略是通過股本發行及利用債務來籌集資本，以維持強勁的資本基礎，旨在保持財務靈活性及維持未來業務發展。本公司管理資本結構，於經濟狀況和本公司的風險組合出現變動時作出調整。為管理風險，本公司可能會不時發行股份及調整資本開支，以管理目前的營運資金水平。目前，本公司的資本結構包括股東權益及營運資金。本公司須符合根據信用貸款(附註19)協議的條款及條件的財務契諾。

於二零一二年三月一日，本公司成功完成符合資格首次公開發售及在香港聯交所上市。據此，由於與認購持有人協定的認購協議條款已達成，股份購回責任的結餘(包括433,884,300股普通股，原先分為289,256,200股「A」類普通股及144,628,100股「B」類普通股)已重新分類。所有「B」類普通股已於首次公開發售結束前兌換為「A」類普通股及隨後註銷。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

17. 金融工具(續)

17.1 資本風險管理(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司的資本管理目標和策略並無變動。於二零一二年十月，本公司與財團金融機構協商並簽訂一份2.00億加元的信用貸款(「信用貸款」)。隨著以上的信用貸款完成，本公司也終止了與一主要股東的1.00億加元的貸款協議(附註18.1)。信用貸款中的可用金額已從資本結構排除。本公司的資本結構載列如下：

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
運營資金(盈餘)/虧絀	\$ (215,471)	\$ 7,095
股份購回責任	—	224,362
股東權益	<u>871,076</u>	<u>148,587</u>
	<u>\$ 655,605</u>	<u>\$ 380,044</u>

17.2 重大會計政策

各類金融資產、金融負債及股本工具所採納的重大會計政策和方法詳情(包括確認準則、計量基準、收支確認基準)，於綜合財務報表附註3內披露。

17.3 金融工具類別

	二零一二年		二零一一年	
	賬面值 (\$000)	公平值 (\$000)	賬面值 (\$000)	公平值 (\$000)
金融資產				
現金、貸款及其他應收款項	\$ 284,811	\$ 284,811	\$ 88,993	\$ 88,993
金融負債				
按公平值計入損益(FVTPL)	—	—	63,000	63,000
其他負債	<u>66,621</u>	<u>66,621</u>	<u>257,728</u>	<u>257,728</u>

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

17. 金融工具(續)

17.4 金融工具的公平值

於綜合財務報表內按攤銷成本確認的金融負債(比如按公平值計入損益)賬面值與公平值相若。這等金融負債已被評估為第三層級公平值計量。

現金、定期存款、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及應計負債由於短期到期性質公平值與賬面值相若。這等金融工具已被評估為第一層級公平值計量。

第一層級公平值計量是按活躍市場的報價為基礎。第二層級公平值計量是按重要輸入值取自報價或指數的估價模型及技術為基礎。第三層公平值是按不可觀測資料為基礎。

17.5 財務風險管理

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

17.6 市場風險

市場風險是指將影響本公司淨虧損的市場價格變動風險(如貨幣風險、商品價格風險及利率風險)。市場風險管理的目標是管控市場風險至可接受的限度內。本公司的市場風險管理目標、政策或流程於過往年度並無任何改變。

本公司面臨外匯匯率波動及有關匯率變動所產生的風險。因此，匯率波動可能會影響未來現金流量的公平值。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對加拿大或美國賣方的影響及交易時間管理此項風險。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司並無遠期匯率合約。倘港元兌加元匯率上調或下調0.10加元及所有其他變量保持不變，二零一二年十二月三十一日所持有的外幣現金受影響約14,000加元。於二零一二年十二月三十一日，本公司持有820萬港元(或110萬加元，以二零一二年十二月三十一日匯率7.7905計算)作為本公司香港銀行賬戶的現金。

商品價格風險是指未來現金流量價值會因商品價格變動而波動的風險。石油商品價格受決定供求情況的全球經濟事件影響。本公司並無試圖透過使用各種金融衍生工具或實物交付的銷售合約，以減輕商品價格風險。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

17. 金融工具(續)

17.7 利率風險管理

利率風險為市場利率變動所導致未來現金流量波動的風險。於二零一二年十二月三十一日，本公司並無任何浮動利率債務。

本公司的現金及現金等價物包含了位於銀行賬戶裡的以浮動利率計息的現金及定期存款。現金計息收入的未來現金流量受利率變動的影響。市場利率的變動不會對估計的公平值產生巨大的影響或產生重大利率風險，乃是由於金融工具的短期性。本公司秉著投資政策首先集中於保存資本及流動性來管理利率風險。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，現金等價物的計息收入介乎0.5%至1.26%。

17.8 信貸風險管理

信貸風險是當金融工具交易對手未能履行合約責任時，本公司錄得財務損失的風險，主要源自本公司的現金、按金及應收款項和應收商品及服務稅項。於二零一二年十二月三十一日，本公司的應收款項包括68%應收商品及服務稅項、26%石油銷售應收款項及及6%其他應收款項(二零一一年：57%銷售應收款項及43%應收商品及服務稅項)。

本公司於二零一二年十二月三十一日的現金及現金等價物存於多間多元化的高評級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。現金等價物部分投資於高回報率儲蓄及高評級流動的定期存款。

本公司面臨來自本公司原油買方的應收款項信貸風險。於二零一二年十二月三十一日，應收賬款並無減值撥備，本公司並無計提任何呆賬撥備，亦毋須撇銷任何應收款項，原因為概無應收款項被視為已逾期或減值(二零一一年：零加元)。本公司視任何超過120日的款項為逾期。

17.9 流動資金風險管理

流動資金風險是指本公司於到期時無法履行財務責任的風險。本公司管理流動資金風險的方式是通過制定計劃使其具備足夠的流動資金，於到期時以股本或銀行債務所得款項履行責任。本公司預期於90日內清償所有貿易及其他應付款項。

本公司利用開支授權管理其計劃資本開支，於需要時定期監測及修改實際開支。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

18. 關聯方交易

本公司與其全資附屬公司(即關聯方)之間的結餘及交易於綜合賬目時對銷，且不會於本附註披露。本公司與其他關聯方之間的交易詳情於下文披露。

18.1 買賣交易

本公司與一間法律事務所進行了交易，本公司一名董事為該法律事務所的合夥人。本公司亦向本公司兩名董事支付顧問費。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
其他資產 ¹	\$ —	\$ 867
股份發行成本	271	115
	\$ 271	\$ 982
法律費用	\$ 398	\$ 291
首次公開銷售成本的支銷部份	551	—
	\$ 949	\$ 291

1. 其他資產包括分配費用前的首次公開發售的融資成本。

於報告期末，下列結餘為尚未償還及計入在貿易及其他應付款項：

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
法律	\$ 136	\$ 363

顧問費協議(「協議」)

於二零一零年，本公司訂立一份協議，其中本公司同意就首次公開發售招股章程的初次存檔及上市將予提供的服務支付費用。於二零一二年三月一日，本公司成功完成其符合資格首次公開發售及於香港聯交所上市。據此，本公司透過發行 13,566,395 股普通股以支付 8,377,723 加元及支付現金費用 440,933 加元以償付責任。服務供應商是一間由作為本公司主要股東的董事所控制的公司，該名董事亦擔任該服務供應公司的高級管理層職務。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

18. 關聯方交易(續)

18.1 買賣交易(續)

關聯方貸款協議(「貸款協議」)

本公司與非常規貸方簽訂信用貸款協議(「貸款協議」)，據此，可取得信用貸款最多 1.00 億加元作為一般營運資金用途。信用貸款在二零一二年五月三十一日前為免息。由於本公司一名董事亦為貸款公司的控股股東，所提取的信用貸款金額入賬列為關聯方交易。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司提取信貸融資 3,000 萬加元，隨後償還結餘。截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，(非現金)融資成本總額為 266,090 加元，其中 29,217 加元已支銷及 236,873 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。於償還融資尚欠的未償還結餘時，由於交易的關聯方性質，266,090 加元已記錄至其他儲備。於二零一二年十月，隨著信用貸款(附註 19)結束，信貸協議予終止。該貸款為金融負債，並已分類為其他負債及使用實際利息法按攤銷成本入賬。

未償還款項為無抵押及將以現金償付。概不會就此作出或收到任何擔保。於本期或過往期間，概未就關聯方所欠款項的呆壞賬確認任何支出。

18.2 主要管理人員及董事的酬金

主要管理人員及董事的薪金由薪酬委員會釐定，且包括以下款項：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
董事袍金	\$ 681	\$ 248
薪金及津貼	1,710	955
以股份為基礎的付款	12,282	5,752
顧問費	900	910
與表現掛鈎的獎金	13,208	1,650
	\$ 28,781	\$ 9,515

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

19. 信用貸款

於二零一二年十月，本公司與一個財團金融機構協商並簽訂一份2.00億加元的銀團信用貸款。這份信用貸款將於二零一三年十月十日到期並可由貸款方酌情延續。這份信用貸款按加元最優惠貸款利率、美元基本利率、銀行承兌匯票或倫敦銀行同業拆放利率加上高於參考利率的信貸息差為基準的浮動利率計息。未提取的金額以每年100個基本點的備用費為基準。這份信用貸款以本公司的所有財產做擔保。可以提取的金額取決於在手的資金等於或者超過完成Well Elys項目的第一階段與第二階段所需完成所剩餘的花費加上20%的項目完成所剩餘花費作為意外開支的總和為足夠資金量的要求。

這份信貸受支配於不同的非金融契約條款，包括限制債務發行、投資或者貸款、發配股息、改變商業性質和承接企業交易。這份信貸也包含特定的金融契約。

隨著以上的信用貸款結束，本公司也終止了與一名主要股東的1.00億加元信用貸款協議(附註18.1)。

20. 經營租賃安排

20.1 租賃安排

辦公室租賃

本公司擁有一項公司辦公場地的租賃，位於加拿大卡爾加里，年期至二零一九年三月三十日止。該項租賃的承擔總額約為1,170萬加元。

本公司已取得香港的辦公場地，最低租賃承擔總額約為120萬加元。該金額乃根據38個月租期的固定租金每月20萬港元及匯率1加元兌7.79港元(根據加拿大銀行二零一二年十二月三十一日的匯率計算)。香港租賃年期到二零一七年十月三十一日終止。租賃付款於首38個月為每月20萬港元，及最後36個月為當時的公開市場租金。按金70萬港元已於簽署租約後到期。

租賃租金

於二零一二年十二月三十一日，本公司的油砂礦物租賃租金及地表租賃租金的年度責任約為170萬加元。每份油砂礦物租賃由收購之日起計初步為期15年。每份油氣租賃由收購之日起計初步為期四年。

20.2 確認為開支的付款

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
最低租賃付款	\$ 2,056	\$ 1,204

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

21. 開支承擔

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司的承擔如下：

	於未來十二個月 到期 (\$000)	於未來兩年到五年 到期 (\$000)	五年以上 (\$000)
鑽井及其他設備與合約	\$ 173,815	\$ —	\$ —
租賃租金	1,840	7,225	10,593
辦公室租賃 ¹	2,155	8,494	2,278
	<u>\$ 177,810</u>	<u>\$ 15,719</u>	<u>\$ 12,871</u>

1. 辦公室租賃僅包括香港物業租賃於二零一四年十月三十一日前首38個月的最低租賃承擔。

22. 補充現金流披露

非現金交易

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司有以下非現金交易：

- 透過發行 13,566,395 股普通股償付顧問費 840 萬加元(附註 18.1)；
- 股份購回責任 2.302 億加元已重新分類至股本(附註 12)；及
- 已資本化的一般及行政成本、以股份為基礎的付款及融資成本(附註 7 及 8)。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

22. 補充現金流披露(續)

補充現金流披露

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
下列各項所提供(所用)的現金：		
貿易及其他應收款項	\$ 1,428	\$ (2,309)
預付開支及按金	97	1,113
貿易及其他應付款項	35,456	15,843
	\$ 36,981	\$ 14,647
與下列各項有關的非現金營運資金變動：		
營運活動		
貿易及其他應收款項	\$ 1,557	\$ (1,634)
預付開支及按金	97	(485)
貿易及其他應付款項	(73)	1,149
	\$ 1,581	\$ (970)
投資活動		
勘探及評估資產	\$ 39,966	\$ 10,842
融資活動		
股份發行成本及首次公開發售成本	\$ (4,566)	\$ 4,775
	\$ 36,981	\$ 14,647
對賬：		
勘探及評估資產	\$ 269,348	\$ 166,403
非現金營運資金變動	(39,966)	(10,842)
勘探及評估資產的付款	\$ 229,382	\$ 155,561
對賬：		
股份發行成本及首次公開發售成本	\$ 20,562	\$ 19,076
非現金營運資金變動	4,566	(4,775)
股份發行成本付款	\$ 25,128	\$ 14,301

23. 批准綜合財務報表

董事會已批准綜合財務報表，並授權於二零一三年三月二十六日刊發。

綜合財務報表附錄

其他聯交所資料

香港聯交所規定但並無於簡明綜合中期財務報表中呈列的其他資料如下：

A1. 陽光油砂有限公司非綜合財務狀況表

本公司的財務狀況表乃按非綜合基準編製(不包括本公司全資附屬公司 Fern 及陽光油砂香港)。

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
非流動資產		
物業及設備	\$ 327,968	\$ 719
勘探及評估資產	366,625	382,234
其他資產	—	3,380
應收附屬公司款項	293	—
於附屬公司之權益	60	60
	694,946	386,393
流動資產		
其他應付款項	2,147	3,582
預付開支及按金	691	798
現金及現金等價物	282,230	84,951
	285,068	89,331
流動負債		
貿易及其他應付款項	68,782	33,366
退役責任撥備	795	68
認股權證公平值	—	63,000
借款	—	—
	69,577	96,434
流動資產(負債)淨額	215,491	(7,103)
總資產減流動資產	910,437	379,290
非流動負債		
股份購回責任	—	224,362
退役責任撥備	39,034	6,332
遞延稅務負債	—	—
	39,034	230,694
資產淨額	\$ 871,403	\$ 148,596
資本及儲備		
股本	991,798	219,174
以股份為基礎的酬金儲備	47,395	30,074
虧絀	(167,790)	(100,652)
	\$ 871,403	\$ 148,596

綜合財務報表附錄

A2. 董事酬金及其他員工成本

董事酬金及其他員工成本劃分如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
董事酬金		
董事袍金	\$ 681	\$ 248
薪金及津貼	900	910
退休福利計劃供款	—	—
以股份為基礎的付款	7,832	4,476
與表現掛鈎的獎金	12,000	1,040
	21,413	6,674
其他員工成本		
薪金及其他福利	12,475	9,619
退休福利計劃供款	248	164
以股份為基礎的付款	12,613	10,754
與表現掛鈎的獎金	2,986	1,650
	28,322	22,187
員工成本總額(包括董事酬金)	49,735	28,861
減：首次公開發售成本支銷部分內包括的花紅	5,000	—
減：於勘探及評估資產內資本化的員工成本	15,012	13,455
	\$ 29,723	\$ 15,406

綜合財務報表附錄

董事酬金的詳細如下：

截至二零一二年十二月三十一日止年度

董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利計劃 供款	以股份為基礎 的補償	與表現掛鈎 的獎金	總計
	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
Michael Hibberd	\$ 82	\$ 450	\$ —	\$ 2,526	\$ 3,500	\$ 6,558
沈松寧	82	450	—	2,526	3,500	6,558
蔣學明	67	—	—	2,358	4,600	7,025
劉延安	—	—	—	—	—	—
李皓天	61	—	—	78	—	139
馮聖悌	76	—	—	36	75	187
Wazir C. (Mike) Seth	75	—	—	36	75	186
Greg Turnbull	70	—	—	86	100	256
Robert Herdman	89	—	—	91	75	255
Gerald Stevenson	79	—	—	91	75	245
Kevin Flaherty ¹	—	—	—	2	—	2
秦志軍 ¹	—	—	—	2	—	2
	<u>\$ 681</u>	<u>\$ 900</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 7,832</u>	<u>\$ 12,000</u>	<u>\$ 21,413</u>

1. 該等人士於二零一一年不再擔任本公司董事。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利計劃 供款	以股份為基礎 的補償	與表現掛鈎 的獎金	總計
	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
Michael Hibberd	\$ 31	\$ 455	\$ —	\$ 1,016	\$ 520	\$ 2,022
沈松寧	32	455	—	1,016	520	2,023
蔣學明	24	—	—	1,697	—	1,721
劉延安	—	—	—	—	—	—
李皓天	22	—	—	238	—	260
Kevin Flaherty	—	—	—	11	—	11
馮聖悌	27	—	—	11	—	38
秦志軍	—	—	—	11	—	11
Wazir C. (Mike) Seth	29	—	—	11	—	40
Greg Turnbull	27	—	—	61	—	88
Robert Herdman	29	—	—	202	—	231
Gerald Stevenson	27	—	—	202	—	229
	<u>\$ 248</u>	<u>\$ 910</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 4,476</u>	<u>\$ 1,040</u>	<u>\$ 6,674</u>

綜合財務報表附錄

A3. 五名最高薪酬人士

截至二零一二年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士包括本公司三名董事及兩名高級職員(二零一一年：三名董事及兩名高級職員)。除附註董事A2披露的外，本公司餘下兩名高級職員的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
薪金及其他福利	\$ 712	\$ 484
退休福利計劃供款	4	7
以股份為基礎的補償	2,251	736
與表現掛鈎的獎金	560	340
	\$ 3,526	\$ 1,567

五名最高薪酬人士的酬金範圍如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
0港元至1,000,000港元	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元	—	—
5,500,001港元至6,000,000港元	—	2
6,000,001港元至6,500,000港元	—	—
6,500,001港元至7,000,000港元	—	—
7,000,000港元以上	5	3

截至二零一二年十二月三十一日止年度，上表所用兌換因數分別為1加元兌7.762港元(截至二零一一年十二月三十一日止年度：1加元兌7.637港元)。

公司資料

董事會：

執行董事：

Michael J. Hibberd 先生
沈松寧先生

非執行董事：

蔣學明先生
劉延安先生
李皓天先生
Gregory G. Turnbull 先生

獨立非執行董事：

馮聖悌先生
Robert J. Herdman 先生
Wazir C. (Mike) Seth 先生
Gerald F. Stevenson 先生

聯席公司秘書：

劉延安先生
Richard W. Pawluk 先生

授權代表：

劉延安先生
李皓天先生

合規顧問：

英高財務顧問有限公司

審計師：

德勤會計師事務所

審計委員會：

Robert J. Herdman 先生(主席)
Gerald F. Stevenson 先生
Wazir C. (Mike) Seth 先生
劉延安先生

薪酬委員會：

Robert J. Herdman 先生(主席)
Gregory G. Turnbull 先生
蔣學明先生
馮聖悌先生
Gerald F. Stevenson 先生

儲量委員會：

Wazir C. (Mike) Seth 先生(主席)
沈松寧先生
Gerald F. Stevenson 先生
馮聖悌先生

公司管治委員會：

Gerald F. Stevenson 先生(主席)
Michael J. Hibberd 先生
李皓天先生
Robert J. Herdman 先生
Gregory G. Turnbull 先生
Wazir C. (Mike) Seth 先生
馮聖悌先生

公司總部：

Suite 1020, 903 Eighth Avenue SW
Calgary, Alberta
T2P 0P7 Canada

公司資料

阿爾伯塔註冊辦事處：

Suite 3300, 421 Seventh Avenue SW
Calgary, Alberta
T2P 4K9 Canada

香港主要營業地點：

香港
九龍
柯士甸道1號
環球貿易廣場
85樓8504A室

香港股份過戶登記處：

香港中央證券登記有限公司

阿爾伯塔股份過戶登記處：

Alliance Trust Company

合資格人士：

DeGolyer and MacNaughton Canada Limited
GLJ Petroleum Consultants Limited

主要往來銀行：

中國銀行(香港)有限公司
Royal Bank of Canada
ATB Financial

法律顧問：

McCarthy Tétrault LLP
富而德律師事務所

網站：

www.sunshineoilsands.com

股份上市場所及股份代號：

香港聯合交易所有限公司：2012
多倫多證券交易所：SUO



SUNSHINE OILSANDS LTD.
陽光油砂有限公司*