

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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責任公司)

(香港聯交所：2012；TSX：SUO)

二零一四年第一季度業績

陽光油砂有限公司（「本公司」或「陽光油砂」）欣然公佈本公司已發佈截至二零一四年三月三十一日止三個月期間的業績。陽光的簡明中期綜合財務報表及管理層討論及分析可通過 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)查閱。

承董事會命
陽光油砂有限公司
聯席主席
Michael John Hibberd
及
聯席主席
沈松寧

卡爾加里，二零一四年五月六日

香港，二零一四年五月七日

於本公佈日期，董事會包括執行董事 Michael John Hibberd 先生及沈松寧先生；非執行董事蔣學明先生、劉延安先生、李皓天先生及 Gregory George Turnbull 先生；及獨立非執行董事馮聖梯先生、Wazir Chand Seth 先生、Robert John Herdman 先生及 Gerald Franklin Stevenson 先生。

* 僅供識別



管理層討論與分析

對陽光油砂有限公司（「陽光油砂」或「本公司」）於截至二零一四年三月三十一日止三個月的財務狀況及表現的管理層討論與分析（「管理層討論與分析」）的日期為二零一四年五月六日。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審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千加元入賬。

前瞻性資料

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

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

本管理層討論與分析的所有前瞻性陳述乃參考此警示聲明明確作出的陳述。

概覽

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

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

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

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

於二零一四年三月三十一日，本公司已投資約為 10 億加元用於油砂礦區租賃、鑽探營運、項目工程、採購及建設、辦理中的監管申請及其他資產。於二零一四年三月三十一日，本公司擁有現金及現金等價物 1,340 萬加元。



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

最新運營情況

West Ells

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

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

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

Thickwood 和 Legend

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

當 Thickwood 及 Legend 項目批准開始開發及作業，為兩大地區的重要商業開發計劃，額外環境分析的地面工作將會完成及監管申請將會進行。

Muskwa 及 Godin 運營

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

Renergy 在合資開發協議下將作為操作方操作油田資產。Renergy 就油田和資產的百分之五十的工作權益，已同意百分百投入在初期聯合作業的油田上至高達 2.5 億加元（「承諾上限」），資金將按作為操作方的 Renergy 指示調配直到下列任何一種情況出現(i) 出資數額等於承諾上限或(ii) 合作區內任何連續 20 天以上的日均產量等於或超過每天 5,000 桶原油（「生產目標」）。如果該項目在監管部門批准三年後未能達成相關開支或生產目標，在不遲於二零一九年十月二十日的任何情況下，新合作伙伴的營運權益將按照項目實際開支和完成的生產目標中比例較高的一項有所降低。此合作不包含碳酸鹽岩油藏的產權，此乃百分之一百屬於本公司。該營運權益轉讓並無導致任何會計收益或虧損。

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



非國際財務報告準則財務計量

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

該等非國際財務報告準則計量不應被視為經營業務所提供的收入淨額或現金淨額（根據國際財務報告準則釐定）的另一表述或較之更有意義的表述。數據用於提供附加信息，不應被視為獨立或者根據國際財務報告準則釐定表現計量的替代。運營所使用的現金流是一種非一般公認會計準則的測量手段，用於調整非現金營運資本變化的一般公認會計準則的測量(運營活動所用淨現金額)。

經營及財務摘要

下表概述本公司於所示期間的節選財務資料：

財務摘要	截至三月三十一日止三個月,	
	二零一四年	二零一三年
其他收入	\$ 3,834	\$ 818
融資成本	1,871	1,741
虧損淨額	4,253	8,257
每股基本及攤薄虧損	0.00	0.00
勘探及資產評估的付款	2,790	13,500
物業、廠房及設備的付款	29,414	72,392

截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司錄得淨虧損 430 萬加元，於二零一三年則為 830 萬加元。截至二零一四年三月三十一日止三個月的虧損淨額主要歸因於一般行政開支為 410 萬加元、以股份為基礎的付款開支為 20 萬加元、融資成本為 190 萬加元及 180 萬加元延緩成本，由股份認購認股權證公平值調整的 370 萬加元收益所抵銷。於截至二零一三年三月三十一日止三個月，虧損淨額主要歸因於融資成本 170 萬加元、一般行政開支 460 萬加元及以股份為基礎的付款開支 260 萬加元。

	二零一四年三月三十一日	二零一三年十二月三十一日
現金及現金等價物	\$ 13,378	\$ 15,854
營運資金虧絀	(70,071)	(103,182)
總資產	1,035,706	1,029,388
總負債	120,541	148,415

於二零一四年三月三十一日，本公司的合併現金及現金等價物結餘為 1,340 萬加元，於二零一三年十二月三十一日則為 1,590 萬加元。250 萬加元的現金及現金等價物結餘的改變乃歸因於 280 萬加元的勘探及資產評估付款，2,940 萬加元物業、廠房及設備的付款，用於公司經營活動的 1,360 萬加元與融資活動現金淨額 4,320 萬加元所抵銷。於二零一四年三月三十一日，本公司的營運資本虧絀為 7,010 萬加元。



下表概述本公司用於經營的現金流：

	截至三月三十一日止三個月，	
	二零一四年	二零一三年
虧損淨額	\$ (4,253)	(8,257)
融資成本	1,871	1,741
未變現外匯收益	(50)	(46)
利息收入	(57)	(772)
股份認購認股權證公平值調整	(3,727)	-
折舊	173	104
以股份為基礎的支付開支	171	2,640
僱員股份儲蓄計劃	106	-
經營活動所用的現金流量	(5,766)	(4,590)

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

截至二零一四年三月三十一日止三個月，經營活動所用的現金流量合共達 580 萬加元，於二零一三年同期則為 460 萬加元。二零一四年第一季度較二零一三年同期增加 120 萬加元，主要是由於 West Ells 項目所產生的 180 萬加元相關延緩費用、60 萬加元的專業費用增加，以及在其他開支方面增加 40 萬加元。其中部份與薪酬、諮詢和福利所減少的 150 萬加元相抵銷。

季度業績概要

下表概述本公司於前八個季度期間的節選未經審核財務資料：

(千加元，惟每股金額除外)	二零一四 年第一季 度	二零一三 年第四季 度	二零一三 年第三季 度	二零一三 年第二季 度	二零一三 年第一季 度	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
其他收入	3,834	661	118	622	818	1,032	1,142	2,992
首次公開發售成本已支銷部份	-	-	-	-	-	-	-	44
融資成本	1,871	743	1,475	816	1,741	2,859	215	66
期內虧損淨額	4,253	7,515	8,681	8,327	8,257	9,196	15,531	4,673
每股虧損	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
資本投資	32,204	42,701	53,324	101,336	85,892	65,098	32,510	90,035

經營業績

融資開支

	截至三月三十一日止三個月，	
	二零一四年	二零一三年
信貸融資的融資成本	-	496
融資相關成本	1,691	422
解除撥備折現	180	823
	1,871	1,741

截至二零一四年三月三十一日止三個月期間，財務開支增加 10 萬加元。主要由於較二零一三年同期相較，增加的 130 萬融資相關成本，此乃主要歸結於利息開支與減少的 50 萬加元信用貸款備用費（於二零一三年取消）、及減少的 60 萬加元



一般及行政開支

	截至三月三十一日止三個月,					
	二零一四年			二零一三年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	3,455	1,880	1,575	5,504	2,452	3,052
租金	569	264	305	555	331	224
其他	1,545	49	1,496	1,337	200	1,137
	5,569	2,193	3,376	7,396	2,983	4,413

截至二零一四年三月三十一日止三個月期間的一般及行政開支（包括薪金、諮詢費及福利、租金以及其他一般行政開支）為340萬加元，較二零一三年同期的440萬加元減少100萬加元。開支的減少乃主要由於減少獎金付款與二零一三年本公司為了繼續招聘人員以支持其持續開發產生的較高的津貼成本所抵銷。截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司將薪金、諮詢費及福利、租金以及其他與資本投資相關的一般行政開支220萬加元撥充為資本，於二零一三年同期為300萬加元。

股份為基礎的付款

	截至三月三十一日止三個月,					
	二零一四年			二零一三年		
	總計	資本化部份	支銷	總計	資本化部份	支銷
以股份為基礎的付款開支	(26)	(197)	171	4,039	1,399	2,640

截至二零一四年三月三十一日止三個月，以股份為基礎的補償開支為20萬加元，二零一三年同期為260萬加元。本公司於其綜合財務報表內確認與授出購股權及優先股相關的以股份為基礎的付款的公平值。公平值按柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定。

本公司以同樣的方法將部份與已資本化薪金及福利有關的以股份為基礎的補償開支撥作資本。截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司以股份為基礎的補償（20萬）加元撥作資本，二零一三年同期以股份為基礎的付款為140萬加元。

其他收入

	截至三月三十一日止三個月,	
	二零一四年	二零一三年
未變現外匯收益	50	46
定期存款的利息收入	57	772
股份認購認股權證公平值調整	3,727	-
	3,834	818

截至二零一四年三月三十一日止三個月，其他收入由二零一三年同期的80萬加元，增加300萬加元至380萬加元。此變化主要是由於在此期間較低的股價使得股份認購認股權證負債重估獲得370萬加元收益。此外截至二零一四年三月三十一日止三個月，由於現金結餘被用於投資資本項目和運營導致部分收益因減少70萬加元的利息收入而抵銷。

折舊

截至二零一四年三月三十一日止三個月期間，折舊開支為20萬加元，二零一三年同期為10萬加元。由於本公司為開發階段的公司，石油資產未準備開始使用，故無耗損及折舊。



所得稅

於二零一四年三月三十一日及二零一三年十二月三十一日，本公司未確認任何主要與未確認稅項虧損有關的遞延所得稅資產。本公司基於考慮其有關資產基礎的內部發展計劃及假設有關於稅項虧損將於屆滿日期前會否獲動用而確認稅項虧損。於二零一四年三月三十一日，本公司擁有的可用總計稅務減免約11億加元，其未確認稅項虧損於二零二八年至二零三四年期間屆滿。

流動資金及資本資源

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
營運資金虧絀	\$	70,071	\$	103,182
股東權益		915,165		880,973
	\$	985,236	\$	984,155

於二零一四年三月三十一日止的營運資金虧絀為7,010萬加元，由1,340萬加元的現金及現金等價物組成，以8,340萬加元的非現金營運資金虧絀所抵銷。本公司的戰略是透過發行股票、變現、合資及動用債務取得足夠資金，為保持金融靈活性及維護業務未來發展保持資本基礎妥善的支持。本公司管理其資本結構以持續經營及作出與經濟狀況變動及本公司的風險組合有關的調整。為管理風險，本公司會不時發行股份及調整資本開銷以管理現有營運資金水平。如果本公司進入資本市場受到阻礙，無論是由於金融市場狀況一般或由於本公司的特定條件，本公司的流動資金狀況可能會受到不利影響。本公司持續經營、實現其資產的賬面值及於到期時解除其負債的能力乃是取決於能否成功完成一個或多個融資或出售資產。目前還不能確定這些和其他融資活動將取得成功。進一步討論，請參閱「承擔及意外開支」。

截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司錄得虧損淨額為 430 萬加元。於二零一四年三月三十一日，本公司負營運資金為 7,010 萬加元及累計虧絀為 2.051 億加元。自二零一三年八月十八日起，本公司已放緩 West Ells SAGD 項目施工從而等待額外融資。

本公司面臨外匯匯率波動及有關比率變動所產生的風險。此項風險主要與以美元及／或港元計值的若干開支承擔、按金、應收賬款及應付賬款有關。本公司透過監控外匯匯率及評估其對加拿大或美國賣方的影響及交易時間管理此項風險。因此，匯率波動可能會影響未來現金流量的公平值。

於二零一四年三月三十一日及截至該日止三個月，本公司並無遠期匯率合約。倘港元兌換加元匯率上調或下調 1% 及所有其他變量保持不變，於二零一四年三月三十一日所持有外幣受影響約 4 千加元。於二零一四年三月三十一日，本公司持有約 290 萬港元（或 40 萬加元，以二零一四年三月三十一日匯率 7.0178 計算）作為本公司香港銀行賬戶的現金。

本公司於二零一四年三月三十一日的現金1,340萬加元存於多間第三方金融機構的賬戶，包括已投資現金及本公司經營賬戶的現金。迄今，本公司經營賬戶的現金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

	截至三月三十一日止三個月，	
	二零一四年	二零一三年
經營活動所用現金	\$ (13,605)	\$ (3,897)
投資活動所用現金	(32,147)	(85,120)
融資活動所得現金	43,226	5,891
所持外幣現金及現金等價物的匯率變動影響	50	46
現金及現金等價物減少	(2,476)	(83,080)
期初現金及現金等價物	15,854	282,231
期末現金及現金等價物	\$ 13,378	\$ 199,151

經營活動

截至二零一四年三月三十一日止三個月，經營活動所用現金淨額為1,360萬加元，較二零一三年同期所用現金390萬加元，變動為970萬加元。截至二零一四年三月三十一日止三個月經營活動所用現金淨額包括在營運資金上減少780萬加元，而二零一三年同期則為增加70萬加元。

投資活動

截至二零一四年三月三十一日止三個月，投資活動所用現金淨額降低5,300萬加元至3,210萬加元，相比截至二零一三年三月三十一日止三個月為8,510萬加元。降低乃歸因於主要就West Ells項目的暫緩而產生的較低投資所致，部分與截至二零一四年三月三十一日止三個月減少的70萬加元利息收入所抵銷。

二零一三年發展計劃的資本投資集中於在West Ells項目第一階段及第二階段的SAGD鑽井及完井、建設、主要設備採購及相關資本成本、通往West Ells的公路維修、資源圈定及Thickwood及Legend項目推進監管相關的花費。於二零一二年及二零一三年上半年，West Ells已進行重大的工程、採購及建設作業；但是，由於缺乏足夠的資金完成此項目，於二零一三年八月十八日，作業活動已放緩從而等待接收額外融資。陽光油砂仍維持現場的員工進行減少的作業活動及保證現場工地的安全及West Ells資產保存及於二零一三年八月十八日放緩後發生的成本，截至二零一四年三月三十一日止三個月其成本為180萬加元，於綜合經營及全面虧損表確認為放緩成本。

融資活動

截至二零一四年三月三十一日止三個月的融資活動共募集4,320萬加元，其中包括私募配售完成收到的4,380萬加元及僱員股份儲蓄計劃下發行股份所得款項10萬加元，被期間支付股份發行及融資相關成本70萬加元抵銷。於截至二零一三年三月三十一日止三個月的融資活動為590萬加元，包括行使期權所得款項680萬加元，被融資相關成本90萬加元所抵銷。

承擔及意外開支

下表呈列的資料反映管理層對本公司債務的合約到期日的估計。該等估計到期日可能明顯有別於該等債務的實際到期日。於二零一四年三月三十一日，本公司的估計承擔如下：

	於未來十二個月到期	於未來兩年到五年到期	五年以上
鑽井、其他設備與合約	\$ 5,163	2,306	-
租賃租金 ¹	1,230	4,837	5,980
辦公室租賃	2,725	10,389	-
	\$ 9,118	17,532	5,980

1. 本公司對油砂礦產租賃租金及表面租賃租金具有年度責任。

緊接著本公司West Ells SAGD項目作業的放緩，許多供應商按照加拿大正常慣例於West Ells物業上放置了建築商的置留權來保證過期及未付的發票。已有七十三家供應商提出此類置留權及、或者法律訴訟要求償付未付發票，剩餘總計6,600萬加元。經過正常的商業程序，本公司已將未償付的發票記錄於貿易及其他應付款項。如融資活動中所討論的，



本公司已募集到股權資金及繼續尋求額外的融資從而使其完成責任及解決此等事件並且繼續商業開發。於二零一三年十二月五日，本公司與所有及現有留置權持有人及訴訟關係人達成債務償還期的延展合約至二零一四年二月二十八日。於二零一四年二月十五日，本公司與所有及現有留置權持有人及訴訟關係人達成一個進一步的債務償還期延展合約，遞延債務償還期至二零一四年五月三十一日。於二零一三年十二月，本公司償付25%所有過期及未付發票及於二零一四年三月初，另外償付20%所有過期及未付發票用於交換該兩個債務償還期的合約。根據阿伯塔省建築商的置留權立法，置留權申索人必須於固定期間內提交法律訴訟執行他們的申索，敗訴將導致喪失其保留置留權的權利，但不針對他們的債務申索。基於本公司的理解，絕大部份供應商提交法律訴訟極有可能是由於這個目的，並且債務償還期延展合約中表明准許如此。

本公司一名股東（「申索人」）於二零一四年一月二日向阿爾伯塔省卡爾加里司法區王座法院提交申索陳述書（「訴訟」），本公司已被列為被告。申索人聲稱，根據二零一一年一月訂立的股份認購協議，其有權要求陽光油砂購回四百一十三萬二千二百三十二（4,132,232）股（1拆20股股份拆細前）本公司股份，此乃申索人根據股份認購協議所取得的股份數目。該訴訟構成對4,000萬加元加上自股份認購協議日期起按15%年利率計息的索償。本公司答辯書的遞交截止日期為二零一四年四月二日。管理層認為該訴訟乃毫無根據。由於目前最終解決辦法無法確定，故截至二零一四年三月三十一日止三個月的綜合財務報表中並無應計金額。倘本公司認為該訴訟結果成為可能及合理估計，本公司將記錄撥備。

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

關聯方交易

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

- MJH Services Ltd.（「MJH Services」）為一間由陽光油砂的一名董事會聯席主席全資擁有的私人公司。MJH Services 為本公司提供整體運營服務。
- 1226591 Alberta Inc.（「1226591 Inc.」）為一間由陽光油砂的一名董事會聯席主席全資擁有的私人公司。1226591 Inc. 為本公司提供整體運營服務。
- McCarthy Tetrault LLP為一間律師事務所，本公司一名董事為其合夥人。McCarthy's 為本公司提供法律顧問。

本公司與其關聯方之間交易的詳情披露如下。

截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司產生的支付予MJH Services 的諮詢補償付款總額為10萬加元（二零一三年同期為10萬加元）。截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司產生的支付予1226591 Inc. 的諮詢補償付款總額總共10萬加元（二零一三年同期為10萬加元）。

本公司與McCarthy Tetrault LLP之法律成本分類如下：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年	二零一三年
法律費用	405	47
融資費用	-	165
	405	212



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：

	二零一四年三月三十一日	二零一三年十二月三十一日
法律	1,233	887

未償還款項為無抵押及將以現金結算。並無作出或收到任何擔保。

資產負債表外安排

於二零一四年三月三十一日，本公司並無任何資產負債表外安排。

後續事件

一項授予董事會一般授權，可配發、發行或以其他方式處理不超過本公司已發行股本的百分之二十(20%)的未發行股份的普通決議案已於二零一四年四月十五日召開的特別股東大會上正式獲得本公司股東通過。

最近頒佈的會計準則及會計政策變動

國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈多項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」），並於本公司於二零一四年一月一日或之後起的財務期間內生效。本公司已審閱新訂及經修訂已頒佈的會計公告。這些準則的影響已於簡明中期綜合財務報表「最近頒佈的會計準則及會計政策變動」附註3中披露。

重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

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

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

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

持續經營

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

共同控制

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

石油及燃氣儲量

估計儲量數量的過程本質上涉及不確定因素，且錯綜複雜，須根據獲得的地質、地理、工程及經濟數據作出重大判斷及決定。該等估計可能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。該等確定涉及根據目前對生產預期、價格及其他經濟狀況的估計而承諾投入開發油田的額外資金；
- 計算生產單位耗損率。探明加基本探明儲量乃用作計算耗損開支時釐定應用於各生產單位的比率；及
- 評估開發及生產資產的減值。用以評估本公司的開發及生產資產減值的估計未來現金流量淨值，乃利用探明及基本探明儲量釐定。

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

非財務資產減值

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

勘探及評估成本的可收回性

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

退役成本

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

股份認購認股權證

本公司確認當股份認購認股權證所使用的貨幣區別於本公司所用功能貨幣以外的貨幣時所帶來的負債，並於每一報告日期內重新計量。初步確認及後續股份認購認股權證的重新計量是基於各股份購買日期再起授出日期和各報告日期的估計公允價值。該估計需要管理層作出有關本公司股票價格的未來波動性、未來利率和相關時機的假設。其中一個或多個變量的所產生的影響都可能導致公平值的重大差別。

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。

公平值計量

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



遞延所得稅

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

風險因素

資源勘探、開發及提煉業務涉及高度風險。影響本公司的重大風險及不明朗因素、其潛在影響及本公司主要風險管理策略與本公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理層討論與分析內所披露者並無重大差異，可在 www.sedar.com 查閱。本公司的二零一三年年報可在本公司網站 www.sunshineoilsands.com 及香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 查閱。本公司的二零一三年年度資料表可在 www.sedar.com 查閱。

披露控制及流程

本公司的過渡總裁兼首席執行官（「首席執行官」）及董事會的執行聯席主席Michael Hibberd（其將履行公司首席財務官職責），均已就職，或根據其監督、披露控制及流程中就職，就以下項目提供合理的保證：（i）有關本公司的重要信息由其他人向本公司的首席執行官及董事會的執行聯席主席提及，尤其於年度備案準備的期間；及（ii）本公司須於年度備案、半年度備案或根據證券立法備案或提交的其他報告中披露的資料已在證券立法指定的時段記錄、處理、總結及報告。

財務報告的內部控制

本公司的首席執行官及董事會的執行聯席主席Michael Hibberd（其將履行公司首席財務官職責），已就職，或根據彼等的監督、財務報告的內部控制就職，以就本公司財務報告的可靠性及根據國際財務報告準則編製財務報表以供外用而提供合理保證。該等行政人員已評估，或在彼等的監督下評估本公司於公司財務年度末財務報告內部控制的有效性，及就上述目的而言，得出本公司於公司財務年度末財務報告的內部控制屬有效的結論。

於截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司財務報告上的內部控制並無重大變動而對本公司的財務報告的內部控制造成重大影響，或合理可能造成重大影響。應該注意的是，控制系統（包括本公司的披露及內部控制及程序）不論如何經過周密策劃，亦只能就達成控制系統的目標提供合理而非絕對的保證，但無法預期披露及內部控制及程序會防止所有的錯誤或欺詐。為達到合理的保證水平，管理層有必要在評估可行控制及程序的成本／利益關係時應用其判斷。

股票交易市場附加資料

香港聯交所規定而本公佈其他部份並無顯示的附加資料如下：

企業管治常規守則（「守則」）

本公司致力保持高標準企業管治。本公司確認，企業管治常規乃公司有效透明營運及其保護其股東權利及提升股東價值的基礎。

本公司確認其於公開上市後已遵循守則，惟本公司因並無與其董事訂立正式委聘書而偏離守則第D.1.4條守則條文除外。本公司將偏離守則第D.1.4條守則條文，因各名董事將於每年在股東週年大會上獲委任，此乃符合加拿大的市場慣例。

遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

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

購買、銷售或贖回陽光油砂的上市證券

「A」類普通股

於截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司通過私募配售發行 181,242,193 股「A」類普通股，按每單位 1.70 港元（約為每單位 0.24 加元）取得 3.081 億港元或約為 4,380 萬加元所得款項總額。



於截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司通過僱員股份儲蓄計劃，共發行 1,035,944 股「A」類普通股，取得 20 萬加元所得款項總額。

於截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司及其附屬公司均無購買、出售及贖回本公司任何上市股份。

首次公開發售前購股權計劃

本公司不再根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權。於截至二零一四年三月三十一日止三個月，零份首次公開發售前購股權行使。於截至二零一四年三月三十一日止三個月，零份首次公開發售前購股權被沒收。

首次公開發售後購股權計劃

截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司授出零份首次公開發售後購股權。於截至二零一四年三月三十一日止三個月，計有 7,695,370 份首次公開發售後購股權被沒收。

發行在外的股份

於二零一四年五月六日，本公司擁有下列已發行及發行在外的股份：

「A」類普通股	3,249,916,204
---------	---------------



財務報表概要及附註

本公司董事會公佈本公司及其全資附屬公司截至二零一四年三月三十一日止三個月的業績，連同二零一三年同期的比較數據如下：

綜合財務狀況表

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
資產				
<i>流動資產</i>				
現金及現金等價物	\$	13,378	\$	15,854
貿易及其他應收款項		1,186		1,294
預付開支及按金		3,574		656
		18,138		17,804
<i>非流動資產</i>				
勘探及評估		379,700		376,912
物業、廠房及設備		637,868		634,672
		1,017,568		1,011,584
	\$	1,035,706	\$	1,029,388
負債及股東權益				
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付款項	\$	87,245	\$	120,114
退役責任撥備		964		872
		88,209		120,986
<i>非流動負債</i>				
退役責任撥備		27,476		23,597
股份認購認股權證		4,856		3,832
		120,541		148,415
流動(負債)/資產淨額		(70,071)		(103,182)
總資產減流動負債		947,497		908,402
股東權益				
股本		1,062,894		1,024,423
以股份為基礎的補償儲備		57,421		57,447
虧絀		(205,150)		(200,897)
		915,165		880,973
	\$	1,035,706	\$	1,029,388



綜合經營及全面虧損表

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年	二零一三年
其他收入		
外匯收益	\$ 50	\$ 46
利息收入	57	772
股份認購認股權證公平值調整	3,727	-
	3,834	818
開支		
薪金、諮詢費及福利	1,575	3,052
租金	305	224
專業費用	727	177
折舊	173	104
以股份為基礎的付款	171	2,640
放緩成本	1,769	-
融資成本	1,871	1,741
其他	1,496	1,137
	8,087	9,075
除所得稅前虧損	4,253	8,257
所得稅	-	-
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損	4,253	8,257
每股基本及攤薄虧損	\$ 0.00	\$ 0.00

附註

1. 編製基準

此等簡明中期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。簡明中期綜合財務報表亦符合香港公司條例的披露規定及香港聯交所證券上市規則的適用披露條文。

簡明中期綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計算的金融工具除外。

簡明中期綜合財務報表以本公司功能貨幣加拿大元（「加元」）呈列。

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

2. 分部資料

本公司擁有一個業務及地理分部。因此，並無呈列業務及地理分部的資料。

3. 貿易應收款項

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

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
貿易	\$	755	\$	558
應計費用及其他		131		137
應收商品及服務稅項		300		599
	\$	1,186	\$	1,294



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：

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
0 至 30 日	\$	64	\$	408
31 至 60 日		9		21
61 至 90 日		80		11
超過 90 日		602		118
		755		558

於二零一四年三月三十一日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值為 691 加元（二零一三年十二月三十一日 - 150 加元）的應收賬款，於報告日期已逾期，且本公司並無作出減值虧損撥備。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。

4. 貿易應付款項

貿易應付款項及應計負債主要指應付分包商的開發、工程、採購及建築服務費。本公司已制定財務風險管理政策，以確保應付款項一般於預先協定的信貸期內支付，惟近期資金短缺導致本公司延緩 West Ells 項目的建設，同樣也延緩基本上向所有於二零一三年八月十八日放緩日前虧欠賣方的付款。於放緩日之後實施的服務已及時全額付清。若干賣方已對本公司 West Ells 的土地提出留置權，當額外資金到位並允許本公司重新啟動建設時，需要解決該等留置權。以下是於報告期末按發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
貿易				
0 至 30 日	\$	83		1,326
31 至 60 日		221		-
61 至 90 日		988		12,263
超過 91 日		70,237		89,417
		71,529		103,006
應計負債		15,716		17,108
	\$	87,245		120,114

5. 股息

本公司並無就截至二零一四年三月三十一日止三個月宣派或派付任何股息（截至二零一三年三月三十一日止三個月 - 零加元）。

6. 所得稅

遞延所得稅項資產淨額組成部份如下：

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
遞延稅項資產（負債）				
勘探及評估資產及物業、廠房及設備		(99,228)		(92,947)
退役責任		7,110		6,117
股份發行成本		12,904		14,146
非資本虧損		102,697		93,937
未確認遞延稅項福利		(23,483)		(21,253)
	\$	-	\$	-

本公司非資本虧損為 410,789 加元（二零一三年十二月三十一日 - 375,750 加元），於二零二八年至二零三四年之間到期。



本公司就估計應課稅溢利按 25.0%的稅率繳納加拿大聯邦及省稅。截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司在加拿大並無應課稅溢利。本公司上報所有規定的所得稅申報表並認為其全面遵守加拿大所得稅法以及所有適用的省級稅收立法中的條款、稅務詮釋、規章及法規。但是，這類申報表須經合適稅務部門的重新評估。倘重新評估順利進行，可能會對現有的和將來的應付稅款產生影響。本公司於加拿大的估計可用稅款減免約 11 億加元，其稅項虧損於二零二八年開始過期。

本公司的附屬公司陽光油砂香港須按 16.5%的稅率繳納香港利得稅。截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司並無應課稅溢利產生或源自香港，故並無計提香港利得稅撥備。

審閱季度業績

本公司截至二零一四年三月三十一日止三個月的簡明中期綜合財務報表乃經本公司審核委員會審閱並批准。

刊載資料

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

本公佈兼備中英文版本，如有歧異，概以英文版本為準。



綜合財務狀況表
(以千加元列示)
(未經審計)

		二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
資產	附註				
<i>流動資產</i>					
現金及現金等價物	4	\$	13,378	\$	15,854
貿易及其他應收款項	5		1,186		1,294
預付開支及按金	6		3,574		656
			18,138		17,804
<i>非流動資產</i>					
勘探及評估	7		379,700		376,912
物業、廠房及設備	8		637,868		634,672
			1,017,568		1,011,584
		\$	1,035,706	\$	1,029,388
負債及股東權益					
<i>流動負債</i>					
貿易及其他應付款項	9	\$	87,245	\$	120,114
退役責任撥備	10		964		872
			88,209		120,986
<i>非流動負債</i>					
退役責任撥備	10		27,476		23,597
股份認購認股權證	12.2		4,856		3,832
			120,541		148,415
股東權益					
股本	12		1,062,894		1,024,423
以股份為基礎的補償儲備			57,421		57,447
虧絀			(205,150)		(200,897)
			915,165		880,973
		\$	1,035,706	\$	1,029,388

持續經營 (附註 2)
承擔及意外開支 (附註 20)
後續事件 (附註 22)

經董事會批准

[Robert J. Herdman]
董事

[Michael J. Hibberd]
董事

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。



綜合經營及全面虧損表

(以千加元列示，惟每股金額除外)
(未經審計)

	附註	截至三月三十一日止三個月，	
		二零一四年	二零一三年
其他收入			
外匯收益		\$ 50	\$ 46
利息收入		57	772
股份認購認股權證的公平值調整	12.2	3,727	-
		<u>3,834</u>	<u>818</u>
開支			
薪金、諮詢費及福利		1,575	3,052
租金		305	224
專業費用		727	177
折舊	8	173	104
以股份為基礎的付款	13.5	171	2,640
放緩成本	8	1,769	-
融資成本	15	1,871	1,741
其他		1,496	1,137
		<u>8,087</u>	<u>9,075</u>
除所得稅前虧損		4,253	8,257
所得稅	11	-	-
本公司權益持有人應佔年內虧損淨額及全面虧損		<u>\$ 4,253</u>	<u>\$ 8,257</u>
每股基本及攤薄虧損	16	0.00	0.00

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。



綜合股東權益變動表

(以千加元列示)

(未經審計)

	附註	以股份為基礎的 補償儲備	股本	虧絀	總計
於二零一三年十二月三十一 日的結餘		\$ 57,447	\$ 1,024,423	\$ (200,897)	\$ 880,973
期內虧損淨額及全面虧損		-	-	(4,253)	(4,253)
發行普通股	12.1	-	39,000	-	39,000
根據僱員股份儲蓄計劃發行 股份	12.1	-	214	-	214
確認以股份為基礎的付款	13.5	(26)	-	-	(26)
股份發行成本，扣除遞延稅 項（零加元）	12.1	-	(743)	-	(743)
於二零一四年三月三十一日 的結餘		\$ 57,421	\$ 1,062,894	\$ (205,150)	\$ 915,165
於二零一二年十二月三十一 日的結餘		\$ 47,395	\$ 991,798	\$ (168,117)	\$ 871,076
期內虧損淨額及全面虧損		-	-	(8,257)	(8,257)
確認以股份為基礎的付款	13.5	4,039	-	-	4,039
行使購股權時發行股份		-	6,835	-	6,835
行使購股權時轉撥儲備		(2,688)	2,688	-	-
於二零一三年三月三十一日 的結餘		\$ 48,746	\$ 1,001,321	\$ (176,374)	\$ 873,693

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。



綜合現金流量表
(以千加元列示)

	附註	截至三月三十一日止三個月，	
		二零一四年	二零一三年
<i>經營活動產生的現金流量</i>			
虧損淨額		\$ (4,253)	\$ (8,257)
融資成本		1,871	1,741
未變現外匯收益		(50)	(46)
已收利息		(57)	(772)
股份認購認股權證的公平值調整		(3,727)	-
折舊		173	104
以股份為基礎的付款開支		171	2,640
僱員股份儲蓄計劃		106	-
		(5,766)	(4,590)
非現金營運資金變動	21		
貿易及其他應收款項增加		(1,569)	(474)
預付款及按金增加		(2,918)	(651)
貿易及其他應付款項增加/ (減少)		(3,352)	1,818
經營活動所用的現金淨額		(13,605)	(3,897)
<i>投資活動產生的現金流量</i>			
已收利息		57	772
勘探及評估資產付款	21	(2,790)	(13,500)
物業、廠房及設備付款	21	(29,414)	(72,392)
投資活動所用的現金淨額		(32,147)	(85,120)
<i>融資活動產生的現金流量</i>			
發行普通股所得款項	12.1	43,858	6,835
股份發行成本付款	21	(573)	-
融資成本付款	21	(59)	(944)
融資活動提供的現金淨額		43,226	5,891
匯率變動對以外幣持有的現金及現金等價物的影響		50	46
現金及現金等價物減少淨額		(2,476)	(83,080)
期初現金及現金等價物		15,854	282,231
期末現金及現金等價物		\$ 13,378	\$ 199,151

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。



簡明中期綜合財務報表附註
截至二零一四年三月三十一日止三個月
(以千加元列示, 除非另有指明)

1. 公司資料

陽光油砂有限公司(「本公司」)於二零零七年二月二十二日根據阿爾伯塔省的法律註冊成立。本公司主要營業地點位於1020, 903-8 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,本公司完成以普通股於多倫多證券交易所(「多倫多證交所」)上市,交易代碼為「SUO」。

於二零一二年五月四日,陽光油砂(香港)有限公司(「陽光油砂香港」)於香港註冊成立為本公司的全資附屬公司。陽光油砂香港的主要營業地點位於九龍柯士甸道西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。

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

2. 編製基準

持續經營

簡明中期綜合財務報表已按持續經營基準編製。持續經營基準的展示假設本公司將繼續在可預見的未來營運,正常業務過程中將能夠實現其資產及清償其負債及承諾。截至二零一四年三月三十一日止三個月,本公司錄得虧損淨額為430萬加元。於二零一四年三月三十一日,本公司的負營運資金為7,010萬加元及累計虧絀2.052億加元。最近本公司的虧損和負現金流造成重大不確定性,使本公司於沒有額外融資的情況下,持續經營的能力產生重大的疑問。自二零一三年八月十八日起,本公司放緩West Ells蒸汽輔助重力泄油(「SAGD」)項目的施工,正等待額外資金的注入。

如持續經營基準不恰當,簡明中期綜合財務報表將不反映必要的調整。持續經營為基礎的適當性取決於(其中包括)能否取得債務或股本融資、成立合資企業或出售資產,以便有足夠的資金履行其義務,使本公司繼續其持續經營及從營運及未來獲利中取得足夠現金的能力。概無法保證本公司將能夠繼續其持續經營。

簡明中期綜合財務資料乃按國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。簡明中期綜合財務資料不包含年度全面財務報表規定的所有信息,故應與本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審計綜合財務報表一併閱讀。



2.1 合規說明

簡明中期綜合財務報表乃按國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則（「國際財務報告準則」）編製。惟特定金融工具使用公平值計量除外(附註 17)，簡明中期綜合財務報表乃是使用歷史成本法編製。簡明中期綜合財務報表乃是以本公司的功能性貨幣加元（「加元」）列示。

3. 最近頒佈的會計準則及會計政策的變動

3.1 未來會計變化

國際會計準則委員會頒佈多項本公司於二零一八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簡明中期綜合財務報表帶來重大影響。

國際會計準則委員會正承接一個三段式項目而取代國際會計準則第 39 號「金融工具：確認及計量」及國際財務報告準則第 9 號「金融工具」。於二零零九年十一月，國際會計準則委員會發行了國際財務報告準則第 9 號第一階段，金融資產分類及計量要求的細節。金融負債被加入二零一零年十月的準則要求中。新的準則以單一模型，僅兩個分類類別：已攤餘成本及公平值而取代現有多個金融資產及負債的分類及計量模型。

於二零一三年十一月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 9 號「金融工具」第三階段，詳述新的一般對沖會計模型。對沖會計保持其可選性及新的模型打算允許報告者於財務報表中反映更佳的風險管理活動及提供更多採用對沖會計的機會。本公司未對其現有的風險管理合約採用對沖會計。於二零一四年二月二十日，有一個對於國際財務報告準則第 9 號強制採納日的更新，有效日從二零一七年一月一日更改至二零一八年一月一日。本公司現正在評估及定量對於其財務報表的影響。

3.2 會計政策的變動

於二零一四年一月一日，本公司根據各準則的過渡條款採用多項新訂國際財務報告準則及修訂本。如下呈上每個新準則簡單描述及其對本公司財務報表的影響：

- 國際會計準則36號「資產減值」修訂本，減少了規定披露的現金產生單位可回收金額及闡明當減值虧損被確認或者轉回時規定的披露。回顧性的採納此準則並無對本公司的財務報表產生任何影響。

- 國際財務報告解釋委員會第 21「徵稅」，闡明於引起付款的活動發生（相關法律被識別）時，實體確認負債以支付政府徵稅。闡述也闡明無負債必須於引起達標課稅特定最低限制層級之前被確認。回顧性的採納此準則並無對本公司的簡明中期財務報告產生重大的影響。

4. 現金及現金等價物

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
現金	\$	13,378	\$	15,854



5. 貿易及其他應收款項

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
貿易	\$	755	\$	558
應計費用及其他應收款項		131		137
應收貨物及服務稅項		300		599
	\$	1,186	\$	1,294

6. 預付開支及按金

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
預付開支	\$	221	\$	193
按金		3,353		463
	\$	3,574	\$	656

包含付给 Albert Energy Regulator 的許可證負債評級項目保證金 280 萬加元。

7. 勘探及評估資產

二零一二年十二月三十一日的結餘	\$	366,668
資本開支		17,313
處理		(4,568)
非現金開支 ¹		(2,501)
二零一三年十二月三十一日的結餘	\$	376,912
資本開支		2,790
非現金開支 ¹		(2)
二零一四年三月三十一日的結餘	\$	379,700

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的付款/（回收）、融資成本和退役責任。

本公司為一間發展階段的實體，因此，並無於任何期間就勘探及評估資產記錄任何耗損費用。截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司將直接應佔成本/（回收）分別包括（20）萬加元以股份為基礎的付款開支（截至二零一三年三月三十一日止三個月－20 萬加元）、零萬加元投產前經營虧損/（收入）（截至二零一三年三月三十一日止三個月－60 萬加元）、零加元融資成本（截至二零一三年三月三十一日止三個月－零萬加元）及 220 萬加元一般及行政開支（截至二零一三年三月三十一日止三個月－30 萬加元）予以資本化。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，阿爾伯塔政府通過了阿薩斯卡下區域計劃（「阿薩斯卡下區域計劃」），保留土地作保護區、旅遊及休閒用途。開始實施及遵守阿薩斯卡下區域計劃條款對陽光油砂位於阿伯塔省北部的資產產生影響，尤其是Harper地區的現金產生單位（「現金產生單位」）產生影響。本公司已經收到490萬加元的油砂租賃取消的補償，其中包括70萬加元的利息。40萬加元的已資本化的法律費用沒有包含於阿伯塔政府的補償中。這40萬加元的法律成本被支銷於專業費用中並貸入資本成本及呈現為處理。此所得款項（不包含利息）已貸入資本成本及呈現為處理。

於二零一三年十月二十日，本公司已就Muskwa及Godin資產簽署合資開發協議（「合資開發協議」）。於合資開發協議條款下，新的合作方投入最高2.50億加元或每日實現產能5,000桶，以任何首先發生者為準，作為將獲得該等資產百分之五十開採權益的回報。於項目監管批准往後三年，並且不晚於二零一九年十月二十日的情況下，如投資或生產目標沒有實現，新的合作方享有的開採權益將按比例降低至已投資的百分比或已實現的生產目標數量的兩者的較高者。此合作不包含碳酸鹽岩油藏的產權，此乃百分之一百屬於本公司。該合資開發協議視為一個共同安排及營運利益轉讓並不造成任何會計收益或虧損。



勘探及評估成本包括下列成本：

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
無形資產	\$	272,766	\$	269,992
有形資產		19,580		19,553
土地及租賃成本		87,354		87,367
	\$	379,700	\$	376,912

8. 物業、廠房及設備

	原油資產		公司資產		總計
<i>成本</i>					
二零一二年十二月三十一日的結餘	\$	326,802	\$	1,948	\$ 328,750
資本開支		314,945		1,737	316,682
非現金開支 ¹		(9,498)		-	(9,498)
二零一三年十二月三十一日的結餘	\$	632,249	\$	3,685	\$ 635,934
資本開支		-		(228)	(228)
非現金開支 ¹		3,597		-	3,597
二零一四年三月三十一日的結餘	\$	635,846	\$	3,457	\$ 639,303

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的付款/(回收)、融資成本及退役責任。

	原油資產		公司資產		總計
累計折舊					
二零一二年十二月三十一日的結餘	\$	-	\$	779	\$ 779
折舊開支		-		483	483
二零一三年十二月三十一日的結餘	\$	-	\$	1,262	\$ 1,262
折舊開支		-		173	173
二零一四年三月三十一日的結餘	\$	-	\$	1,435	\$ 1,435
二零一四年三月三十一日的賬面值	\$	635,846	\$	2,022	\$ 637,868
二零一三年十二月三十一日的賬面值	\$	632,249	\$	2,423	\$ 634,672

於二零一四年三月三十一日，由於原油資產並未達管理層計劃的方式使用，因此以上的物業、廠房及設備不包括在耗損費用內。

截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司將直接應佔成本包括零萬加元一般及行政開支（截至二零一三年三月三十一日止三個月－270 萬加元）及零加元以股份為基礎的付款開支（截至二零一三年三月三十一日止三個月－120 萬加元）予以資本化。

本公司著重於評估及開發位於 West Ells 第一個首次每日 10,000 桶的項目。West Ells 第一階段計劃生產每日 5,000 桶同時第二階段會增加額外每日 5,000 桶。West Ells 重大的工程、採購及建設活動發生於二零一二年至二零一三年上半年；但是，由於缺乏足夠的資金用於完成項目，於二零一三年八月該等活動被延緩，等待額外融資。陽光油砂仍維持現場的員工進行減少的作業活動及保證現場工地的安全及 West Ells 資產保存及諸如此類的成本（截至二零一四年三月三十一日止三個月為 180 萬加元）於綜合經營及全面虧損表被確認為放緩成本。



9. 貿易及其他應付款項

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
貿易	\$	71,529	\$	103,006
應計負債		15,716		17,108
	\$	87,245	\$	120,114

10. 退役責任撥備

於二零一四年三月三十一日，本公司須結算資產退役責任的估計未貼現現金流量總額為 4,500 萬加元（二零一三年十二月三十一日 - 4,510 萬加元）。結算資產退役責任的開支估計將直至二一一年產生。退役成本乃根據回收及放棄原油資產的成本估計及未來幾年將產生的成本時間估計使用年度無風險利率 1.06% 至 2.82% 貼現計算，並使用每年通脹率 2.0% 計入通脹。

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
期初結餘	\$	24,469	\$	39,829
已確認額外撥備		-		2,905
貼現率變動影響		3,791		(18,902)
解除貼現率及影響		180		637
	\$	28,440	\$	24,469
即期部份		(964)		(872)
期末結餘	\$	27,476	\$	23,597

11. 所得稅

11.1 遞延稅項結餘

遞延所得稅資產淨額部份如下：

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
遞延稅項資產（負債）				
勘探及評估資產及物業、廠房及設備		(99,228)		(92,947)
退役負債		7,110		6,117
股份發行開支		12,904		14,146
非資本虧損		102,697		93,937
未被確認遞延稅項福利		(23,483)		(21,253)
	\$	-	\$	-

11.2 稅項

如下呈列本公司估計稅項總結：

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
加拿大開發開銷		50,074		47,674
加拿大勘探開銷		256,730		276,605
未折舊資本成本		313,847		335,396
非資本虧損		410,789		375,750
其他		51,618		56,583
	\$	1,083,058	\$	1,092,008

本公司非資本虧損為 410,789 加元（二零一三年十二月三十一日 - 375,750 加元），於二零二八年至二零三四年之間到期。



12. 股本

本公司法定股本如下：

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

發行股本

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
普通股	\$	1,062,894	\$	1,024,423

12.1 普通股

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
	股份數目	\$	股份數目	\$
期初結餘	3,067,167,791	1,024,423	2,831,713,161	991,758
私募配售（附註 12.2）	181,242,193	43,751	106,800,000	24,918
根據僱員股份儲蓄計劃發行股份（附註 13.2）	1,035,944	214	3,014,630	721
重新分類股份認購認股權證（附註 12.2）	-	(4,751)	-	(3,832)
行使兌換優先股 ¹	-	-	78,945,000	40
根據購股權計劃發行股份（附註 13）	-	-	46,695,000	8,390
於行使購股權時轉撥購股權儲備	-	-	-	3,251
股份發行成本，稅後淨額	-	(743)	-	(823)
期末結餘	3,249,445,928	1,062,894	3,067,167,791	1,024,423

¹有關 82,390,000 股「G」類及「H」類優先股的兌換(附註 12.3、12.4)

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。

12.2 股份認購認股權證

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
	認股權證數目	加權平均行使價（元）	認股權證數目	加權平均行使價（元）
期初結餘	78,320,000	0.26	-	-
於私募配售已發行	132,910,941	0.27	78,320,000	0.26
期末結餘	211,230,941	0.26	78,320,000	0.26
期末可行使	211,230,941	0.26	78,320,000	0.26

於期間已授出權證的公平值明細如下表：

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
期初結餘	\$	3,832	\$	-
於私募配售已發行		4,751		3,832
公平值調整		(3,727)		-
期末結餘	\$	4,856	\$	3,832

截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司完成181,242,193單位股本私募配售，價格按每單位1.70港元（約為每單位0.24加元），所得款項總計308,111,728港元或約為4,380萬加元。每單位由一股「A」類普通股及一份股份認購認股權證的三分之一組成。每整個認股權證賦予持有人在配售完成日期起為期24個月認購一股按每股普通股1.88港元（約為每股普通股0.27加元）行使價的普通股。此等認股權證估價每份認股權證0.04加元，總計為216萬加元。作為部份的介紹費，本公司發行五分之二認股權證作為每購買單位。此等認股權證估價每份認股權證0.04加元，總計為259萬加元。



截至二零一四年三月三十一日止期間總共認股權證價值為480萬加元。認股權證是按照柏力克－舒爾斯公平價定價模式釐定價值，基於無風險率0.98%至1.05%，預期波動43.01%及預期年期兩年。用於完成私募配售的總計成本為0.743加元，其中包括給予介紹人90,588,235單位，所得款項總額的3%介紹費4,620,000港元（約為65.1萬加元）。

由於股份認購認股權證的港元行使價是固定的及本公司的功能貨幣為加元，本公司的功能貨幣於行使時收到的現金為不定額，故認股權證被視為衍生物。股份認購認股權證的公平值將於行使時重新分類為股本。股份認購認股權證將於每個財務狀況表日期重新估量，公平值的變動記錄於綜合經營及全面虧損表。於二零一四年三月三十一日，本公司確認錄於綜合經營及全面虧損表的與重新估量股份認購認股權證公平值有關的收益 370 萬加元。

於二零一三年十二月十日，本公司完成第一個106,800,000單位私募配售，價格按每單位1.70港元（約為每單位0.23加元）。每單位由一股「A」類普通股及一份股份認購認股權證的三分之一組成。每整個認股權證賦予持有人在配售完成日期起為期24個月認購一股按每股普通股1.88港元（約為每股普通股0.26加元）行使價的普通股。此等認股權證估價每份認股權證0.04加元，總計為174萬加元。作為部份的介紹費，本公司發行五分之二認股權證作為每購買單位。此等認股權證估價每份認股權證0.04加元，總計為209萬加元。於二零一三年十二月三十一日總共認股權證價值為380萬加元。認股權證是按照柏力克－舒爾斯公平價定價模式釐定價值，基於無風險率1.13%，預期波動43.01%及預期年期兩年。用於完成私募配售的總計成本為74.5萬加元，其中包括所得款項總額的3%介紹費。

12.3 「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。

	二零一四年三月三十一日			二零一三年十二月三十一日		
	股份數目	元	加權平均價 (元)	股份數目	元	加權平均價(元)
期初結餘	-	-	-	60,440,000	29	0.33
已發行	-	-	-	-	-	-
已兌換	-	-	-	(60,190,000)	(29)	0.33
已註銷	-	-	-	(250,000)	-	-
期末結餘	-	-	-	-	-	-
期末可兌換	-	-	-	-	-	-

12.4 「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。

	二零一四年三月三十一日			二零一三年十二月三十一日		
	股份數目	元	加權平均價 (元)	股份數目	元	加權平均價 (元)
期初結餘	-	-	-	22,200,000	11	0.42
已兌換	-	-	-	(22,200,000)	(11)	0.42
期末結餘	-	-	-	-	-	-
期末可兌換	-	-	-	-	-	-

13. 以股份為基礎的付款

13.1 僱員購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃：

於二零一二年一月二十六日，首次公開發售後購股權計劃已獲股東於本公司股東週年大會上批准及採納。首次公開發售後購股權計劃緊接本公司於二零一二年三月一日首次公開發售結束及在香港聯交所上市前生效。根據首次公開發售後購



股權計劃保留作發行的「A」類普通股最高數目為已發行及發行在外股份總數的10%，減根據首次公開發售前購股權計劃已授出的購股權涉及的最高股份總數。首次公開發售後購股權計劃於二零一三年五月七日舉行的年度及特別股東大會被修訂。基於該修訂，根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權行使價將由董事會釐定，但不低於多倫多證券交易所或香港聯交所於要約日期（必需為營業日）發佈的交易日收市價（以較高者為準）；多倫多證券交易所或香港聯交所緊接要約日期前五個交易日發佈的股份成交量加權平均交易價（以較高者為準）；及多倫多證券交易所或香港聯交所於緊接要約日期前五個交易日發佈的股份平均收市價（以較高者為準）。

13.2 僱員股份儲蓄計劃

於二零一三年五月七日，本公司董事會批准設立僱員股份儲蓄計劃（「ESSP」）。根據 ESSP，「A」類普通股的最大數量可能保留作發行為已發行及發行在外股份總數的 10%，減去 ESSP 最大限度總數的股份及首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售前購股權計劃下授出的購股權可發行的股份。於 ESSP 條件下，本公司匹配參與僱員向 ESSP 供款的 100% 直至指定最大限額。本公司及僱員的供款用於購買本公司的股份。於 ESSP 供款日期，根據獎勵的公平值確認補償開支。

13.3 期內所授出購股權的公平值

截至二零一四年三月三十一日止三個月，無購股權被授出。

13.4 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：

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
	購股權數目	加權平均行使價（元）	購股權數目	加權平均行使價（元）
期初結餘	135,145,593	0.43	192,505,688	0.37
已授出	-	-	6,850,368	0.25
已行使	-	-	(46,695,000)	0.18
已沒收	(7,695,370)	0.41	(17,515,463)	0.39
期末結餘	127,450,223	0.43	135,145,593	0.43
期末可行使	102,710,488	0.39	102,500,487	0.39

於二零一四年三月三十一日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 1.7 年（二零一三年十二月三十一日 - 2.4 年）。

13.5 以股份為基礎的補償

以股份為基礎的補償已入賬於期內簡明中期綜合財務報表呈列如下：

	截至三月三十一日止三個月					
	二零一四年			二零一三年		
	支銷部份	資本化部份	總計	支銷部份	資本化部份	總計
購股權	\$ 171	\$ (197)	\$ (26)	\$ 1,042	\$ 529	\$ 1,571
優先股	-	-	-	1,598	870	2,468
	\$ 171	\$ (197)	\$ (26)	\$ 2,640	\$ 1,399	\$ 4,039



14. 信用貸款

於二零一二年十月，本公司與一個財團金融機構簽訂一份最高達 2 億加元的信用貸款。未提取的金額以每年 100 個基點的備用費為基準。這份信用貸款以本公司的所有資產做擔保。

可提取的貸款金額取決於本公司獨立工程師的探明儲量應佔價值，而支取金額取決於（其中包括）完成 Well Ells 項目至限定階段所需足夠資金（包括根據信用貸款提取的金額）。於二零一三年十月十日，本公司已於到期時取消此信用貸款。

15. 融資成本

	截至三月三十一日止三個月，	
	二零一四年	二零一三年
信用貸款的融資成本 ¹	\$ -	\$ 496
融資相關成本 ²	1,691	422
解除撥備折現	180	823
	<u>\$ 1,871</u>	<u>\$ 1,741</u>

1. 截至二零一四年三月三十一日止三個月，信用貸款中融資成本（附註 14）零加元已於備用費用產生（二零一三年三月三十一日-50 萬加元）。

2. 截至二零一四年三月三十一日止三個月，融資相關成本零加元於法律及其他專業開支產生（二零一三年三月三十一日-40 萬加元）及 170 萬加元的利息開支（二零一三年三月三十一日-零加元）。

16. 每股虧損

期內基本「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，並考慮到本公司於呈列期間處於虧損狀況。

	截至三月三十一日止三個月，	
	二零一四年	二零一三年
基本及攤薄-「A」類普通股	3,182,226,278	2,859,711,450
「G」類優先股（附註12.3）	-	58,890,000
「H」類優先股（附註12.4）	-	22,200,000
購股權（附註13.4）	127,450,223	151,759,461

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資本需求的融資方式承擔金融風險。本公司以通過管理其波動風險的經營方式管理此等財務及資本結構風險。

本公司的融資策略是通過股本發行、合資及利用債務來籌集足夠資本，以維持強勁的資本基礎，旨在保持財務靈活性及維持未來業務發展。本公司管理其資本結構以持續經營，於經濟狀況和本公司的風險組合出現變動時作出調整。為了管理風險，本公司可能會不時發行股份及調整資本開支，以管理目前的營運資金水平。本公司預計目前的資本資源於目前的經營期將不足以完成開發計劃，並須通過未來股本或債務融資、合資或資產銷售來籌集額外資金。本公司的持續經營能力取決於籌集資金的能力。



本公司目前的資本結構包括股東權益及營運資金虧絀載列如下：

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
營運資金虧絀	\$	70,071	\$	103,182
股東權益		915,165		880,973
	\$	985,236	\$	984,155

截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司的資本管理目標和策略並無變動。

17.2 金融工具類別

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
金融資產	\$	\$	\$	\$
現金、按金及其他應收款項	17,917	17,917	17,611	17,611
金融負債				
其他負債	87,245	87,245	120,114	120,114
股份認購認股權證	4,856	4,856	3,832	3,832

17.3 金融工具的公平值

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

股份認購認股權證已被按照第二層級公平值計量評估。

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報價或者指數的重要輸入的評價模型及技術為基礎。第三層級公平值計量按不可觀察信息為基礎。

17.4 財務風險管理

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

17.5 市場風險

市場風險是指將影響本公司虧損淨額的市場價格變動風險。市場風險管理的目標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。於二零一四年三月三十一日及截至該日止三個月本公司並無遠期匯率合約。倘港元兌換加元匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零一四年三月三十一日所持有外幣受影響約 4,000 加元。於二零一四年三月三十一日，本公司持有約 290 萬港元（或 40 萬加元，以二零一四年三月三十一日匯率 7.0178 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。

17.6 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。於二零一四年三月三十一日，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存於銀行賬戶的以浮動利率賺取利息的現金。現金利息收入的未來現金流量受利率變動的影響。由於金融工具的短期性質，市場利率的波動不會對估計的公平值產生巨大的影響或引致重大利率風險。本公司秉著投資政策首先集中於保存資本及流動資金來管理利率風險。截至二零一四年三月三十一日止三個月，現金的利率分別介乎 0.5% 至 1.30%。

17.7 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。於二零一四年三月三十一日，本公司的應收款項包括 25% 應收商品及服務稅項、13% 共有利益帳單、及 62% 其他應收款項（二零一三年十二月三十一日：46% 應收商品及服務稅項、51% 應收共有利益帳單及 3% 其他應收款項）。

本公司於二零一四年三月三十一日的現金存於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。

本公司面臨來自本公司原油買方的信貸風險。於二零一四年三月三十一日，應收賬款並無呆賬準備帳戶，本公司並無計提任何呆賬撥備，亦毋須撇銷任何應收款項，原因為無應收款項被視為已逾期或減值（二零一三年十二月三十一日－零加元）。本公司視任何超過 30 日的未償還款項為逾期。

17.8 流動資金風險管理

流動資金風險是指本公司於到期時無法履行財務責任的風險。本公司管理流動資金風險的方式是通過制定計劃使其具備足夠的流動資金，於到期時通過股本或債務所得款項履行責任。儘管自二零一三年十二月三十一日本公司收到額外股本，本公司負營運資金 7,010 萬加元，累計赤字 2.052 億加元。最近本公司的虧損和負現金流造成重大不確定性，使本公司在無額外融資情況下持續經營的能力產生重大的疑問。

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。

18. 關聯方交易

本公司及其附屬公司（即關聯方）之間的結餘及交易於綜合賬目時對銷。

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（附註 18.2）。

期內，本公司與關聯方參與下列買賣交易¹：

	截至三月三十一日止三個月，	
	二零一四年	二零一三年
法律費用	\$ 405	\$ 47
融資費	-	165
	\$ 405	\$ 212

1. 付予本公司兩名董事的顧問費不包含於以上交易，已於附註 18.2 披露。

於報告期末，下列結餘為尚未償還及計入貿易及其他應付款項：

	二零一四年三月三十一日	二零一三年十二月三十一日
法律	\$ 1,233	\$ 887



18.2 主要管理人及董事的酬金

董事及主要管理人員的薪金由薪酬委員會釐定，且包括以下款項：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年	二零一三年
董事袍金	\$ 198	\$ 166
薪金及津貼	204	380
以股份為基礎的付款	58	2,256
顧問費 ¹	226	226
	<u>\$ 686</u>	<u>\$ 3,028</u>

1.詳情於簡明中期綜合財務報表附錄A.3內披露。

19. 經營租賃安排

確認為開支的付款

	截至三月三十一日止三個月，	
	二零一四年	二零一三年
最低租賃付款	\$ 553	\$ 537

20. 承擔及意外開支

於二零一四年三月三十一日，本公司的承擔如下：

	於未來十二個月到 期		於未來兩年到五年到 期		五年以上
鑽井、其他設備與合約 租賃租金 ¹	\$ 5,163	\$ 2,306	\$ 4,837	\$ 5,980	-
辦公室租賃	2,725	10,389	-	-	-
	<u>\$ 9,118</u>	<u>\$ 17,532</u>	<u>\$ 5,980</u>		

1.本公司對油砂礦產租賃租金及表面租賃租金具有年度責任。

緊接著本公司West Ells SAGD項目作業的放緩，許多供應商按照加拿大正常慣例於West Ells物業上放置了建築商的置留權來保證過期及未付的發票。已有七十三家供應商提出此類置留權及、或者法律訴訟要求償付未付發票，剩餘總計6,600萬加元。經過正常的商業程序，本公司已將未償付的發票記錄於貿易及其他應付款項。如附註12所披露，本公司已募集到股權資金及繼續尋求額外的融資從而使其完成責任及解決此等事件及繼續商業開發（附註2）。於二零一四年二月十五日，本公司與所有及現有留置權持有人及訴訟關係人達成一個進一步的債務償還期延展合約，遞延債務償還期至二零一四年五月三十一日。於二零一四年二月十五日，本公司與所有留置權持有人及訴訟關係人達成一個集體合約，遞延債務償還期至二零一四年五月三十一日。於二零一三年十二月，本公司償付25%所有過期及未付發票及於二零一四年三月初，另外償付20%所有過期及未付發票用於交換該兩個債務償還期的合約。

本公司一名股東（「申索人」）於二零一四年一月二日向阿爾伯塔省卡爾加里司法區王座法院提交申索陳述書（「訴訟」），本公司已被列為被告。申索人聲稱，根據二零一一年一月訂立的股份認購協議，其有權要求陽光油砂購回四百一十三萬二千二百三十二（4,132,232）股本公司股份（1拆20股股份拆細前），此乃申索人根據股份認購協議所取得的股份數目。該訴訟構成對4,000萬加元加上自股份認購協議日期起按15%年利率計息的索償。本公司答辯書的遞交截止日期為二零一四年四月二日。管理層認為該訴訟乃毫無根據。由於目前最終解決辦法無法確定，故截至二零一四年三月三十一日止三個月期間的簡明中期綜合財務報表中並無應計金額。倘本公司認為應急結果成為可能及合理估計，本公司將記錄撥備。

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



21. 補充現金流披露

非現金交易

截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司有以下非現金交易：

- 已資本化的一般及行政開支，包括以股份為基礎的付款及融資成本（附註7及8）。

截至二零一三年三月三十一日止三個月，本公司有以下非現金交易：

- 已資本化的一般及行政開支，包括以股份為基礎的付款及融資成本（附註7及8）。

補充現金流披露

	截至三月三十一日止三個月，	
	二零一四年	二零一三年
下列各項所提供(所用)的現金：		
貿易及其他應收款項	\$ 108	\$ (2,463)
預付款及按金	(2,918)	(651)
貿易及其他應付款項	(32,869)	39,450
	<u>\$ (35,679)</u>	<u>\$ 36,336</u>
與下列各項有關的非現金營運資金變動：		
<i>營運活動</i>		
貿易及其他應收款項	\$ (1,569)	\$ (474)
預付開支及按金	(2,918)	(651)
貿易及其他應付款項	(3,352)	1,818
	<u>(7,839)</u>	<u>693</u>
<i>投資活動</i>		
勘探及評估	-	-
物業、廠房及設備	(29,642)	35,669
	<u>(29,642)</u>	<u>35,669</u>
<i>融資活動</i>		
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本	1,802	(26)
	<u>\$ (35,679)</u>	<u>\$ 36,336</u>
簡明中期綜合現金流量表披露的特定數目對賬：		
<i>對賬：</i>		
勘探及評估資產	\$ 2,790	\$ 13,500
非現金營運資金變動	-	-
勘探及評估資產付款	<u>2,790</u>	<u>13,500</u>
<i>對賬：</i>		
物業、廠房及設備	\$ (228)	\$ 108,061
非現金營運資金變動	29,642	(35,669)
物業、廠房及設備付款	<u>29,414</u>	<u>72,392</u>
<i>對賬：</i>		
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本	2,434	918
非現金營運資金變動	(1,802)	26
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本付款	<u>\$ 632</u>	<u>\$ 944</u>



22. 後續事件

一項授予董事會一般授權，可配發、發行或以其他方式處理不超過本公司已發行股本的百分之二十(20%) 的未發行股份的普通決議案已於二零一四年四月十五日召開的特別股東大會上正式獲得本公司股東通過。

23. 批准簡明中期綜合財務報表

董事會已批准簡明中期綜合財務報表，並授權於二零一四年五月六日刊發。



簡明中期綜合財務報表附錄

其他聯交所資料

香港聯交所規定但並無於簡明中期綜合財務報表中呈列的其他資料如下：

A1. 陽光油砂有限公司非綜合財務狀況表

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）。

	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
<i>非流動資產</i>				
物業、廠房及設備	\$	637,866	\$	634,670
勘探及評估資產		379,700		376,912
應收附屬公司款項		967		825
		<u>1,018,533</u>		<u>1,012,407</u>
<i>流動資產</i>				
其他應收款項		1,186		1,295
預付款及按金		3,574		656
現金及現金等價物		13,372		15,847
		<u>18,132</u>		<u>17,798</u>
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付款項		87,224		120,095
退役責任撥備		964		872
應付附屬公司款項		894		339
		<u>89,082</u>		<u>121,306</u>
流動負債淨額		<u>(70,950)</u>		<u>(103,508)</u>
總資產減流動負債		<u>947,583</u>		<u>908,899</u>
<i>非流動負債</i>				
股份認購認股權證		4,856		3,832
退役責任撥備		27,476		23,597
		<u>32,332</u>		<u>27,429</u>
資產淨額	\$	<u>915,251</u>	\$	<u>881,470</u>
<i>資本及儲備</i>				
股本	\$	1,062,894	\$	1,024,423
以股份為基礎的補償儲備		57,421		57,447
虧絀		(205,064)		(200,400)
	\$	<u>915,251</u>	\$	<u>881,470</u>



A2. 董事酬金及其他員工成本

董事酬金及其他員工成本劃分如下：

	截至三月三十一日止三個月，	
	二零一四年	二零一三年
董事酬金		
董事袍金	\$ 198	\$ 166
薪金及津貼	226	226
以股份為基礎的付款	575	1,532
	<u>999</u>	<u>1,924</u>
其他員工成本		
薪金及其他福利	2,839	4,951
退休福利計劃供款	192	161
以股份為基礎的付款	(601)	2,507
	<u>2,430</u>	<u>7,619</u>
員工成本總額（包括董事酬金）	3,429	9,543
減：於合資格資產內資本化的員工成本	1,683	3,851
	<u>\$ 1,746</u>	<u>\$ 5,692</u>

董事酬金的詳細如下：

董事姓名	截至二零一四年三月三十一日止三個月						
	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 ¹	與表現 掛鈎的獎金 付款	總計	
Michael Hibberd	\$ 21	\$ 113	\$ -	\$ 242	\$ -	\$ 376	
沈松寧	21	113	-	242	-	376	
蔣學明	15	-	-	13	-	28	
劉延安	12	-	-	-	-	12	
李皓天	14	-	-	13	-	27	
馮聖梯	17	-	-	13	-	30	
Wazir (Mike) Seth	27	-	-	13	-	40	
Greg Turnbull	15	-	-	13	-	28	
Robert Herdman	28	-	-	13	-	41	
Gerald Stevenson	28	-	-	13	-	41	
	<u>\$ 198</u>	<u>\$ 226</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 575</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 999</u>	

1.與之前期間支銷化購股權有關



截至二零一三年三月三十一日止三個月

董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的補償	與表現 掛鈎的獎金 付款	總計
Michael Hibberd	\$ 20	\$ 113	\$ -	\$ 435	\$ -	\$ 568
沈松寧	21	113	-	435	-	569
蔣學明	14	-	-	586	-	600
劉廷安	14	-	-	-	-	14
李皓天	13	-	-	13	-	26
馮聖悌	16	-	-	7	-	23
Wazir (Mike) Seth	17	-	-	7	-	24
Greg Turnbull	15	-	-	19	-	34
Robert Herdman	19	-	-	15	-	34
Gerald Stevenson	17	-	-	15	-	32
	\$ 166	\$ 226	\$ -	\$ 1,532	\$ -	\$ 1,924

A3. 五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士的酬金範圍如下：

	截至三月三十一日止三個月，	
	二零一四年	二零一三年
0 港元至 1,000,000 港元	3	-
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	-	1
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	-	-
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	-	-
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	2	-
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	-	3
4,500,000 港元以上	-	1

截至二零一四年三月三十一日止三個月，上表所用兌換因數為1加元兌7.032港元（截至二零一三年三月三十一日止三個月－1加元兌7.771港元）

截至二零一四年三月三十一日止三個月，五名最高薪酬人士包括本公司三名董事及本公司兩名高級職員（截至二零一三年三月三十一日止三個月－三名董事及兩名高級職員）。由於董事薪酬於上文披露，本公司餘下高級職員的酬金如下：

	截至三月三十一日止三個月，	
	二零一四年	二零一三年
薪金及其他福利	\$ 127	\$ 176
退休福利計劃供款	2	7
以股份為基礎的付款	59	543
	\$ 188	\$ 726