

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告的內容概不負責，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告全部或任何部分內容而產生或因依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公司)

(香港聯交所代碼：2012；TSX 代碼：SUO)

**截至二零一五年三月三十一日止第一季度
業績公佈及 WEST ELLS 啟動日程的最新狀況**

陽光油砂有限公司欣然公佈其截至二零一五年三月三十一日止第一季度財務業績及 West Ells 最新狀況。其他資料請參閱隨附公告。

承董事會命
陽光油砂有限公司

劉延安
非執行主席

Michael J. Hibberd
執行副主席

卡爾加里，二零一五年五月十三日
香港，二零一五年五月十四日

於本公告發佈之日，董事會包括執行董事 Michael John Hibberd 先生、蔣琪博士及胡晉先生；非執行董事羅宏先生、蔣學明先生、劉延安先生及李皓天先生；以及獨立非執行董事馮聖悌先生、Robert John Herdman 先生、Gerald Franklin Stevenson 先生及宋喆飛先生。

* 僅供識別



17.8 信貸風險管理 (續)

本公司於二零一五年三月三十一日的非限制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。於二零一五年三月三十一日，應收賬款並無應收呆賬準備，本公司並無計提任何呆賬撥備，亦毋須撤銷任何應收款項，原因為無應收款項被視為已減值（二零一四年十二月三十一日－零加元）。本公司視任何超過 30 日的未償還款項為逾期。

17.9 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，於到期時通過股本或債務所得款項履行責任。於二零一五年三月三十一日，本公司正面營運資金 9,330 萬加元，累計赤字 2.585 億加元。本公司持續經營的能力取決於 West Elks 完成開發及獲得額外融資的能力。

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。

於二零一五年三月三十一日與金融負債有關的現金流出（不包括利息）時間如下：

		總計	一年以內	一年至兩年
貿易及其他應付負債	\$	30,445	\$ 30,445	\$ -
長期債務 ¹		253,660	-	253,660
	\$	284,105	\$ 30,445	\$ 253,660

1. 債券的本金額乃根據期末匯率 1 美元兌 1.2683 加元計算。

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。以下披露之所有關連方交易均由本公司進行。

18.1 買賣交易

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司與一間法律事務所進行了交易合共 150 百萬加元，本公司前董事 Turnbull 先生為該法律事務所的合夥人。Turnbull 先生擔任董事直至於二零一四年十一月二十八日辭任。當日，該法律事務所不再為本公司關聯方。所產生的法律成本乃於正常業務過程中，基於所提供的服務的交換價值，約為支付予第三方之代價金額。

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	
		二零一五年	二零一四年
董事費用	\$	180	\$ 198
薪金及津貼		882	204
以股份為基礎之付款		235	58
諮詢費用		-	226
	\$	1,297	\$ 686



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			
		二零一五年		二零一四年	
最低租賃付款	\$	567	\$		553

20. 承擔及意外開支

於二零一五年三月三十一日，本公司的承擔如下：

	總計	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年	其後
償還長期債務 ¹	\$ 253,660	-	253,660	-	-	-	-
長期債務利息付款 ²	38,049	12,683	25,366	-	-	-	-
鑽井、其他設備與合約租賃租金 ³	10,580	7,388	2,982	173	37	-	-
辦公室租賃	9,723	900	1,187	1,169	1,169	1,169	4,129
	11,422	2,264	3,018	2,885	2,604	651	-
	\$ 323,434	23,235	286,213	4,227	3,810	1,820	4,129

1. 期末，債券本金額匯率為 1 美元兌 1.2683 加元，到期日為二零一六年八月一日，由於條件延長至二零一七年八月一日，故未償付。
2. 根據 10% 年利率及到期日二零一六年八月，期內之匯率為 1 美元兌 1.2683 加元。
3. 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 項目作業於二零一三年八月的放緩，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。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應計負債。

於二零一四年，如附註 13 所披露，本公司已通過出售 2,000 萬加元資產及發行 2 億美元的優先抵押證券（附註 10）完成額外融資，從而使其完成責任及繼續發展其業務。本公司於二零一四年十月七日前取得清償未償付留置權之撤銷，因而滿足債券的條件（附註 10）。截至二零一五年三月三十一日，就未付發票索償對陽光油砂提出的追討總值約為 130 萬加元。陽光油砂繼續就此等索償尋求解決方案。

本公司一名股東（「申索人」）於二零一四年一月二日向阿爾伯塔省卡爾加里司法區王座法院提交申索陳述書（「訴訟」），本公司已被列為被告。申索人聲稱，根據二零一一年一月訂立的股份認購協議，其有權要求本公司購回 4,132,232 股本公司股份（於本公司首次公開發售前按 20:1 的比例拆股前），此乃申索人根據股份認購協議所取得的股份數目。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，故截至二零一五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可合理估計，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

截至二零一五年三月三十一日及二零一四年三月三十一日止三個月期間，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，		
	二零一五年		二零一四年
下列各項所提供（所用）的現金：			
貿易及其他應收款項	\$	(934)	\$ 108
預付開支及按金		(73)	(2,918)
貿易及應付負債		2,276	(32,869)
		1,269	(35,679)
與下列各項有關的非現金營運資金變動：			
<i>經營活動</i>			
貿易及其他應收款項	\$	(221)	\$ (1,569)
預付開支及按金		(73)	(2,918)
貿易及應計負債		1,108	(3,352)
		814	(7,839)
<i>投資活動</i>			
勘探及評估資產		-	-
物業、廠房及設備		5,465	(29,642)
		5,465	(29,642)
<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	\$	(5,010)	\$ 1,802
	\$	1,269	\$ (35,679)

簡明中期綜合現金流量表披露的特定金額對賬：

	截至三月三十一日止三個月，		
	二零一五年		二零一四年
<i>對賬：</i>			
勘探及評估資產	\$	200	\$ 2,790
非現金營運資金變動		-	-
勘探及評估資產付款		200	2,790
<i>對賬：</i>			
物業、廠房及設備	\$	49,283	\$ (228)
非現金營運資金變動		(5,465)	29,642
物業、廠房及設備付款		43,818	29,414
<i>對賬：</i>			
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本	\$	6,208	\$ 2,434
非現金營運資金變動		5,010	(1,802)
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本付款	\$	11,218	\$ 632



陽光油砂有限公司

22. 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，並授權於二零一五年五月十三日刊發。



簡明中期綜合財務報表附錄

其他聯交所資料
(未經審計)

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陽光油砂香港）。

	二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
<i>非流動資產</i>				
物業、廠房及設備		755,820		701,735
勘探及評估資產		380,413		379,403
受限制現金及現金等價物		-		11,601
應收附屬公司款項		1,839		1,530
		<u>1,138,072</u>		<u>1,094,269</u>
<i>流動資產</i>				
貿易及其他應收賬款	\$	2,847	\$	1,913
預付開支及按金		5,916		5,843
現金		89,849		136,087
受限制現金及現金等價物		25,993		23,467
		<u>124,605</u>		<u>167,310</u>
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付賬款		30,389		28,074
退役責任撥備		863		834
股份認購認股權證		6		109
應付附屬公司款項		1,713		1,567
		<u>32,971</u>		<u>30,584</u>
流動資產淨額		<u>91,634</u>		<u>136,726</u>
總資產減流動負債		<u>1,229,706</u>		<u>1,230,995</u>
<i>非流動負債</i>				
股份認購認股權證		-		273
長期債務		233,024		210,050
退役責任撥備		54,381		48,650
		<u>287,405</u>		<u>258,973</u>
資產淨額	\$	<u>942,301</u>	\$	<u>972,022</u>
<i>資本及儲備</i>				
股本	\$	1,139,286	\$	1,139,022
以股份為基礎的補償儲備		61,347		60,658
虧絀		(258,332)		(227,658)
	\$	<u>942,301</u>	\$	<u>972,022</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		
	二零一五年		二零一四年
<i>董事酬金</i>			
董事袍金	\$	180	\$ 198
薪金及津貼		639	226
以股份為基礎的付款		170	575
		989	999
<i>其他員工成本</i>			
薪金及其他福利	\$	3,136	\$ 2,839
退休福利計劃供款		192	192
以股份為基礎的付款		519	(601)
		3,847	2,430
員工成本總額（包括董事酬金）		4,836	3,429
減：於合資格資產內資本化的員工成本		1,659	1,683
	\$	3,177	\$ 1,746

董事酬金的詳細如下：

截至二零一五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	\$ -	\$ 75	\$ -	\$ 208	
蔣學明	15	-	-	6	-	21	
劉延安	19	-	-	-	-	19	
李皓天	12	-	-	6	-	18	
馮聖悌	19	-	-	6	-	25	
Robert Herdman	20	-	-	6	-	26	
Gerald Stevenson	19	-	-	6	-	25	
胡晉	13	-	-	-	-	13	
宋喆飛	14	-	-	-	-	14	
羅宏	13	-	-	15	-	28	
蔣琪	16	526	-	50	-	592	
	\$ 180	\$ 639	\$ -	\$ 170	\$ -	\$ 989	



A2. 董事酬金及其他員工成本（續）

截至二零一四年三月三十一日止三個月 2014							
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	\$ 21	\$ 113	\$ -	\$ 242	\$ -	\$ 376	
沈松寧 ¹	21	113	-	242	-	376	
蔣學明	15	-	-	13	-	28	
劉延安	12	-	-	-	-	12	
李皓天	14	-	-	13	-	27	
馮聖悌	17	-	-	13	-	30	
Wazir (Mike) Seth ²	27	-	-	13	-	40	
Greg Turnbull ³	15	-	-	13	-	28	
Robert Herdman	28	-	-	13	-	41	
Gerald Stevenson	28	-	-	13	-	41	
	\$ 198	\$ 226	\$ -	\$ 575	\$ -	\$ 999	

1. 沈先生為董事及聯席主席直至彼於二零一四年七月七日辭任。
2. Seth 先生為董事直至彼於二零一四年七月七日辭任。
3. Turnbull 先生為董事直至彼於二零一四年十一月二十八日辭任。

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期間	
	二零一五年	二零一四年
零港元至1,000,000港元	3	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	1	-
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	-	-
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	-	-

截至二零一五年三月三十一日止三個月，上表所用兌換因數為 1 加元兌 6.25 港元（截至二零一四年三月三十一日止三個月期間－為 1 加元兌 7.03 港元）。

截至二零一五年三月三十一日止三個月，五名最高薪酬人士包括本公司兩名董事及本公司三名主要管理人員（截至二零一四年三月三十一日止三個月期間－三名董事及兩名管理人員）。由於董事的酬金於上文披露，本公司三名主要管理人員（截至二零一四年三月三十一日止三個月期間－兩名主要管理人員）的酬金如下：



A3. 五名最高薪酬人士 (續)

		截至三月三十一日止三個月	
		二零一五年	二零一四年
薪金及其他福利	\$	238	\$ 127
退休福利計劃供款		5	2
以股份為基礎的付款		65	59
	\$	308	\$ 188