

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

# 陽光油砂有限公司

## 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

卡爾加里／香港—陽光油砂有限公司（「本公司」或「陽光油砂」）（香港聯交所代碼：2012；TSX 代碼：SUO）今天宣佈其截至二零一五年三月三十一日止第一季度的財務業績。本公司的綜合財務報表、綜合財務報表附註、管理層討論與分析及年度資料表已於 SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) 及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 存檔，並可於本公司網站 ([www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com)) 查閱。除另有指明外，所有數字均以加元入賬。

### 向股東致辭

於 2015 年第一季度，陽光致力於 West Ells 項目的施工建設并取得以下進展：

- 截至第一季度末，65 個主要設備模塊中的 64 個已送抵現場，施工活動的材料供應進展良好。最後一個模塊於 4 月份交付。
- 截至第一季度末整個工程已完成大約 92%，目前完成大約 95%。
- 一項在「全區域」注非凝結氣體的監管申請獲得批准。
- 提交了開採油砂礦稅的申請，生產產品的市場計劃及廢棄物處理計劃進展良好。
- 增聘有豐富經驗的高管：蔣琪博士被任命為總裁兼首席運營官；Bob Gerwing 先生被聘為設施工程副總裁。
- 繼續在控制施工活動於預算範圍內取得進展。
- 開始預運行評估活動。

於本公告發佈之日，West Ells 項目的施工處於預算範圍內並已完成約 95%，所有大型模塊已運抵現場並完成安裝。

### 陽光油砂的資本市場及合資活動

陽光為確保 West Ells 第二階段開發所需資金和 West Ells 投產初期的運營成本，正在積極地審核額外的債務融資機會。最近油價的提升，結合著加元的走弱和重油價格差距的大幅縮小是自二零一二年九月至今前所未有的，現每桶約為 8.40 美元差價已使得油砂成為更為之接受的投資方式。陽光的融資目標是至少增加 1.5 億債務資本。同時，陽光仍致力於尋求合適的合資機會，從而減少資本壓力及旨在增產的活動。

## 財務數據總結

於二零一五年第一季度，本公司錄得 3,080 萬加元虧損，而二零一四年同期則為 430 萬加元虧損，二零一五年期間每股虧損 0.01 加元，而二零一四年同期則為 0.00 加元。二零一五年第一季度的 1,650 萬加元的虧損是由於加元兌美元的走弱所導致的外匯虧損。

於二零一五年三月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本公司錄得下列的節選資產負債表數：

(千加元)	二零一五年	二零一四年
	三月三十一日	十二月三十一日
現金	89,859	136,097
流動受限制現金及現金等價物	25,993	23,467
非流動受限制現金及現金等價物	-	11,601
勘探及評估資產	380,413	379,403
物業及設備	755,821	701,736
總計負債	318,719	288,044
股東權益	942,130	972,016

## 展望二零一五年

陽光二零一五年的計劃是繼續物色合資機會以及為擴大West Ells項目地區及其它地區的施工、運營及開發活動獲得額外融資。

現有董事會已批准將以二零一五年六月末全面注入第一道蒸汽以及二零一五年九月首次出油的進程作為目標。由於首個項目階段旨在驗證West Ells、Thickwood及Legend 項目地區的Wabiskaw岩層的商業潛力，陽光的首要運營重點是順利完成West Ells第一階段設施的啟動並且建設每日5000桶的額定容量。管理層正在重新審核已經批准的第一道蒸汽進度。如果確認現有啟動期進度存在實質性運營風險，那為了確保順利完成設施調試及啟動，第一道蒸汽進度將額外延后。任何有關已批准的第一道蒸汽及出油進度的更改，將經董事會批准，以公告形式儘快想股東們傳達。

於本公告日期，West Ells設施正按預算的進度施工，並已完成了約95%，所有大組件已運載並完成安裝。陽光正在不懈努力地推進其計劃，確保順利完成West Ells第一階段設施的啟動並且達致建設額定容量。

**Michael J. Hibberd**

執行副主席

**蔣琪博士**

總裁兼首席運營官

## 關於陽光油砂有限公司

本公司是一家總部設在卡爾加里的上市公司，於二零一二年三月一日在香港聯交所上市並於二零一二年十一月十六日在多倫多證券交易市場上市。本公司專注開發其位於阿薩巴斯卡油砂地區的重要油砂租賃權益。本公司於阿爾伯塔省阿薩巴斯卡擁有油砂及石油和天然氣租賃權益。本公司正專注實現 West Ells 項目地區的里程碑式開發目標。West Ells 首個生產項目目標為每日 5,000 桶。

進一步查詢，請聯絡：

蔣琪博士

總裁兼首席運營官

電話：(1) (587) 390-0606

電郵：[investorrelations@sunshineoilsands.com](mailto:investorrelations@sunshineoilsands.com)

網址：[www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com)

## 前瞻性資料

本公告包含有關（其中包括）下列各項的前瞻性資料：(a)陽光油砂的未來財務業績及目標；及(b)本公司的計劃及預期。有關前瞻性資料視乎多種風險、不確定因素及其他因素。除過往事實的陳述及資料外，所有陳述均為前瞻性陳述。使用「估計」、「預測」、「期望」、「預期」、「計劃」、「目標」、「願景」、「目的」、「展望」、「可能」、「將會」、「應當」、「相信」、「打算」、「預料」、「潛在」等詞彙及類似表述旨在識別前瞻性陳述。前瞻性陳述乃基於陽光油砂的經驗、目前信念、假設、陽光油砂可取得的過往趨勢資料及預測，並視乎多種風險及不確定因素，包括但不限於與資源定義及預期儲量及可採及潛在資源估計、未預期成本及開支、監管批文、石油及天然氣價格不斷波動、預期未來產量、獲得充足資本為日後發展融資的能力及信貸風險、阿爾伯特的監管架構變動（包括監管審批程序及土地使用指定用途的變動）、許可費、稅項、環保、溫室氣體、碳及其他法律或法規及其影響相關聯的風險及不確定因素以及與合規相關聯的成本。儘管陽光油砂認為該等前瞻性陳述所代表的預期屬合理，然而無法保證有關預期會證實為正確無誤。讀者務請注意本公告所討論的假設及因素並非詳盡無遺，故讀者不應過度依賴前瞻性陳述，因為本公司的實際業績可能與其所表達或推斷者大相逕庭。陽光油砂無意亦無責任於本公告刊發日期後因新資料、未來事件或其他事宜而更新或修訂任何前瞻性陳述，惟根據適用證券法例要求者除外。前瞻性陳述僅適用於本公佈刊發日期，並受該等提示性陳述明確限定。讀者務請注意，前述清單並非詳盡無遺且乃就截至相關日期而發佈。有關本公司重大風險因素的詳盡論述，請參閱本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度資料表格以及本公司不時向證券監管機構提呈的其他文件所述的風險因素，所有該等資料均可於香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)、SEDAR 網站 [www.sedar.com](http://www.sedar.com) 或本公司的網站 [www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com) 查閱。



管理層討論與分析

截至二零一五年三月三十一日止三個月



## 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」）於截至二零一五年三月三十一日止三個月期間的財務狀況及表現的管理層討論與分析（「管理層討論與分析」）的日期為二零一五年五月十三日。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一五年三月三十一日止三個月期間的未經審核簡明中期合併財務報表及其附註及截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核合併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

陽光油砂是阿薩斯卡地區油砂資源的主要權益持有人及開發商，擁有最佳估計約36億桶可採資源量及4.36億桶探明及基本探明（「2P」）儲量和6.02億桶探明、基本探明及可能（「3P」）儲量，具備龐大的商業發展潛能。阿薩斯卡地區為加拿大阿爾伯塔省油砂藏量最豐富的地區。加拿大油砂為西半球穩定的政治環境中所發現的最大石油資源及全球第三大石油資源，估計可採儲量為1,690億桶。加拿大的油砂也是美國進口石油供應的最大單一源頭。

本公司集中於評估及開發其目前於West Ells（「項目」）第一階段目標為每日10,000桶重大項目的油砂資產。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。

於二零一五年三月三十一日，本公司已投資約為11億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。於二零一五年三月三十一日，本公司擁有現金8,990萬加元及受限制現金及現金等價物2,600萬加元。



## 概覽 (續)

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

## 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於二零一三年八月放緩。於二零一四年八月債務完成後，陽光油砂終止其戰略方案審查程序，重新集中於完成West Ells項目的第一個每日5,000桶目標的第一階段。截至二零一五年三月三十一日止第一季度，本公司於以下範疇取得進展：

- 施工進度取得重大進展；
- 聘請一位總裁兼首席運營官，其具有豐富的重油和油砂開發經驗
- 聘請一位新的設施工程副總裁，其擁有豐富的SAGD操作、工程、採購及施工經驗；
- 獲得一整塊注非凝性氣體氣田監管申請批准；
- 65個主要工程模塊中的64個已於West Ells現場接收完畢；
- 其他West Ells活動的進展包括：提交開採油砂礦稅申請、生產產品的市場計劃和廢棄物處理計劃進展良好；及
- 開始預運行評估活動。

我們已在施工方面取得進展並期望於二零一五年第二季度末首次注氣，並於二零一五年第三季度開始生產。儘管不利的冬季天氣情況導致我們的進度表略為延遲，我們目前預期仍能按計劃進行。管理層正在重新審核已經批准的第一道蒸汽進度。如果確認現有啟動期進度存在實質性運營風險，那為了確保順利完成設施調試及啟動，第一道蒸汽進度將額外延后。任何有關已批准的第一道蒸汽及出油進度的更改，將經董事會批准，以公告形式儘快想股東們傳達。

### Thickwood 及Legend

Thickwood 及Legend 項目第一階段計劃每個生產日日各交貨10,000 桶。Thickwood 的監管審批已於二零一三年第三季度收到，而Legend 的批准預期於二零一五年收到。

當Thickwood 及Legend 項目批准開始開發及作業，以及額外融資到位，額外環境分析的現場工作將會完成，并就上述兩個地區的重大商業開發開始着手進行監管申請和開發計劃。

### Muskwa 及Godin 碎屑岩運營 (50%非操作性工作權益)

陽光油砂繼續致力於在Muskwa 及Godin 地區進行潛在使用熱採技術的技術評估。首個熱採單井實驗項目申請已於二零一四年七月遞交，隨二零一五年一月二十六日獲批准。截至二零一四年最後一個季度，由於油價偏低，故Muskwa冷採井暫停作業



### 非國際財務報告準則財務計量

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

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

### 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：

截至三月三十一日止三個月，		
財務摘要	二零一五年	二零一四年
其他收入	\$ 686	\$ 3,784
融資成本	9,154	1,871
虧損淨額	30,839	4,253
每股基本及攤薄虧損	0.01	0.00
勘探及資產評估的付款	200	2,790
物業、廠房及設備的付款	43,818	29,414

截至二零一五年三月三十一日止三個月，本公司錄得淨虧損 3,090 萬加元，於二零一四年則為 430 萬加元。截至二零一五年三月三十一日止三個月的虧損淨額主要歸因於外匯虧損為 1,650 萬加元、一般行政開支為 530 萬加元、以股份為基礎的付款開支為 40 萬加元、融資成本為 920 萬加元，由股份認購認股權證公平值調整的收益 40 萬加元所抵銷。於截至二零一四年三月三十一日止三個月，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，以及放緩成本 180 萬加元，由股份認購認股權證公平值調整的收益 370 萬加元所抵銷。

	二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日
現金	\$ 89,859	\$	136,097
流動受限制現金及現金等價物	25,993		23,467
非流動受限制現金及現金等價物	-		11,601
營運資金	93,301		138,249
總資產	1,260,849		1,260,060
總負債	318,719		288,044



經營及財務摘要 (續)

於二零一五年三月三十一日，本公司的現金結餘為 1.159 億加元（包括受限制現金），於二零一四年十二月三十一日則為 1.721 億加元。現金結餘減少 5,530 萬加元乃主要歸因於物業、廠房及設備的付款 4,380 萬加元、公司經營活動所用的 630 萬加元及融資成本 1,120 萬加元，由所持外幣的未變現外匯收益 500 萬加元所抵銷。於二零一五年三月三十一日，本公司的營運資金為 9,330 萬加元，而二零一四年十二月三十一日的營運資金為 1.382 億加元。

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，	
	二零一五年	二零一四年
虧損淨額	\$ (30,839)	\$ (4,253)
融資成本	9,154	1,871
未變現外匯虧損／(收益)	15,327	(50)
利息收入	(310)	(57)
股份認購認股權證公平值調整	(376)	(3,727)
折舊	141	173
以股份為基礎的付款開支	426	171
僱員股份儲蓄計劃	132	106
經營活動所用的現金流量	(6,345)	(5,766)

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「經營活動所用的現金流量」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分、融資成本、以股份為基礎的付款、外匯調整的未變現部份、折舊、利息收入、股份認購認股權證公平值調整及僱員股份儲蓄計劃。

截至二零一五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630萬加元，於二零一四年同期則為580萬加元。二零一四年同期經營活動所用現金流量增加50萬加元主要由於薪金、諮詢費及福利增加120萬加元，由與West Ells項目有關的放緩成本減少180萬加元所抵銷。二零一四年同期於West Ells項目施工於二零一四年第三季度開始後，員工人數增加及放緩成本下降，因為放緩結束。

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：

(千加元，惟每股金額除外)	二零一五年第一季度	二零一四年第四季	二零一四年第三季	二零一四年第二季	二零一四年第一季	二零一三年第四季	二零一三年第三季	二零一三年第二季
其他收入	686	401	6,465	2,393	3,834	661	118	622
融資成本	9,154	8,735	2,031	3,279	1,871	743	1,475	816
期內虧損淨額	30,839	12,280	1,337	8,897	4,253	7,515	8,681	8,327
每股虧損	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
資本投資	44,018	27,510	31,987	54,509	32,204	42,701	53,324	101,336



經營業績

融資開支

	截至三月三十一日止三個月，	
	二零一五年	二零一四年
抵押債券的利息開支	\$ 6,205	\$ -
融資交易成本攤銷	2,676	-
融資有關成本	3	1,691
解除撥備折現	270	180
	\$ 9,154	\$ 1,871

截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，融資開支與二零一四年同期相比增加730萬加元，主要由於2億美元優先抵押債券（「債券」）的利息開支620萬加元、債券融資交易成本攤銷270萬加元及解除撥備折現增加10萬加元，與二零一四年同期相比由融資有關成本減少170萬加元所抵銷。

一般及行政開支

	截至三月三十一日止三個月，					
	二零一五年			二零一四年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	4,146	1,396	2,750	3,455	1,880	1,575
租金	584	238	346	569	264	305
法律及核數	358	-	358	727	-	727
其他	1,879	36	1,843	1,545	49	1,496
	6,967	1,670	5,297	6,296	2,193	4,103

截至二零一五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530萬加元，較二零一四年同期的410萬加元增加120萬加元。二零一四年同期開支增加乃主要由於薪金、諮詢費及福利增加120萬加元，主要歸因於二零一五年第一季度相較二零一四年員工人數增加，及其他開支增加30萬加元，由法律及核數開支減少30萬加元所抵銷。截至二零一五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170萬加元撥充為資本，與二零一四年同期相比為220萬加元。

以股份為基礎的付款

	截至三月三十一日止三個月					
	二零一五年			二零一五年		
	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	689	263	426	(26)	(197)	171

截至二零一五年三月三十一日止三個月，以股份為基礎的補償開支為40萬加元，於二零一四年同期為20萬加元。本公司於其合併財務報表內確認與授出購股權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付款撥作資本。截至二零一五年三月三十一日止三個月，本公司將30萬加元撥作資本，較二零一四年同期以股份為基礎的付款(20)萬加元相比。



其他收入

	截至三月三十一日止三個月,	
	二零一五年	二零一四年
利息收入	310	57
股份認購認股權證公平值調整	376	3,727
	686	3,784

截至二零一五年三月三十一日止三個月其他收入較二零一四年同期的380萬加元減少310萬加元至70萬加元。此變化主要由於股份認購認股權證公平值調整40萬加元，相比二零一四年同期的370萬加元，由利息收入增加20萬加元所抵銷。截至二零一五年三月三十一日止三個月的股份認購認股權證公平值收益減少乃由於本公司股價下調及自二零一四年第一季度起屆滿時間減少所致。

折舊

截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，折舊開支為 10 萬加元，較二零一四年同期的 20 萬加元相比。由於本公司為開發階段的公司，原油資產未準備開始使用，故無耗損及折舊。

所得稅

於二零一五年三月三十一日及二零一四年十二月三十一日，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。於二零一五年三月三十一日，本公司擁有的可用總計稅務減免約 12 億加元，其未確認稅項虧損於二零二年至二零三四年之間屆滿。

流動資金及資本資源

	二零一五年三月三十 一日	二零一四年十二月三十一 日
營運資金	\$ (93,301)	\$ (138,249)
優先抵押債券	233,024	210,050
股東權益	942,130	972,016
	\$ 1,081,853	\$ 1,043,817

於二零一四年八月八日，本公司完成發售2億美元的優先抵押債券（「債券」），每面值為1,000美元本金的債券發行價格為938.01美元。該債券的利息將按年利率10%計算，最終到期日將為二零一七年八月一日。

如果本公司於二零一六年二月一日沒有：(1)由一個或多個的股票融資獲得最少 5,000 萬美元現金所得款項淨額；及(2)存入或由以託管方式保證本公司賬戶有足夠現金以支付：(a) 於二零一六年二月一日未償還債券總本金額一年的利息；及(b)保持收益率溢價，則債券的最終到期日回撥為二零一六年八月一日。本公司將需要於二零一六年八月一日向任何未償還債券的持有人支付保持收益率溢價，該保持收益率溢價為債券總本金金額的 7.298%。如果於二零一七年八月一日此債券仍未償還，將在未償還債券的總本金金額上償還 7.298%的退出溢價。

債券的優先抵押憑證為本公司資產。發行債券的交易成本為1,190萬加元。交易成本乃對長期債務資本化並採用實際利率法攤銷。截至二零一五年三月三十一日止三個月的實際年化利率為16.9%，其中包括利息及攤銷融資成本和折現。債券可於到期前任何時間由本公司贖回。



## 流動資金及資本資源（續）

於二零一五年八月一日前，債券可按面值加計算至二零一五年八月一日的適用溢價付款贖回。此後，債券可予贖回，惟須支付本金額加上介乎零至7%的適用贖回溢價予債券持有人。

經更改本公司控制權後，債券要求本公司以相等於未償還債券的總本金金額101%的現金加上適用應計及未付利息還款。由於此項購股權於發行日期及二零一五年三月三十一日的公平值微不足道，概無賦予還款選擇任何價值。

債券含有多項非財務契約，在（其中包括）若干資本開支及付款、作出投資及貸款、產生額外債務、支付股息、更改業務性質及進行若干公司交易方面對本公司構成限制。另有一份報告契約，規定標準報告須與多倫多證交所報告發行人一致並包括重大變動的適時報告。本公司於二零一五年三月三十一日遵守債券項下的所有契約。

於二零一五年三月三十一日，債券的所得款項2,000萬美元乃存放於受託人的獨立託管賬戶。此等資金僅限於支付第二及第三期的派息。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。

於二零一五年三月三十一日的營運資金為9,330萬加元，由1.159億加元的現金（包括受限制現金）組成，以2,260萬加元的非現金流動資金虧絀所抵銷。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，一般金融市場狀況或本公司的特定條件均會導致本公司的流動資金狀況可能會受到不利影響。

本公司持續經營、實現其資產的賬面價值及於到期時解除其負債的能力乃是取決於能否成功完成West Ells及能否成功完成一個或多個融資或出售資產。目前還不能確定這些和其他融資活動將取得成功。

截至二零一五年三月三十一日止三個月，本公司錄得虧損淨額為 3,090 萬加元。於二零一五年三月三十一日，本公司正營運資金為 9,330 萬加元及累計虧絀為 2.585 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。於 2 億美元優先抵押債券定價（於二零一四年八月八日完成）募集的所得款項到位後，陽光油砂重新啟動多項作業，以完成 West Ells 項目第一個每日 5,000 桶階段的建設、重啟及注氣。

本公司面臨外匯匯率波動所產生的風險。因此，匯率波動可影響未來現金流量的公平值。此項風險主要與以美元計值的若干開支承擔、按金、應付賬款及長期債務有關。

截至二零一五年三月三十一日止三個月，公司外匯損失1,650萬加元，二零一四年同期則為10萬收益。截至二零一五年三月三十一日止三個月的的外匯損失增加主要是由於美國計價高級擔保債券的2,020萬加元未變現損失，其中500萬加元為美國計價現金餘額的未變現收益所抵消。



### 流動資金及資本資源（續）

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。於二零一五年三月三十一日止三個月期間，本公司並無遠期匯率合約。倘美元兌換加元匯率上調或下調 1% 及所有其他變量保持不變，於二零一五年三月三十一日所持有外幣受影響約 50 萬加元。於二零一五年三月三十一日，本公司持有約 3,650 萬美元（或 4,630 萬加元，以二零一五年三月三十一日匯率 1.2683 計算）作為本公司美國銀行賬戶的現金。

本公司於二零一五年三月三十一日的不受限制現金 8,990 萬加元存於多間第三方金融機構的賬戶，包括本公司經營賬戶的現金。現金亦由本公司法律顧問於本公司設立的信託賬戶內持有。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或債權人行為影響。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。於二零一五年三月三十一日，本公司於兩個國庫票據持有受限制現金 2,590 萬加元，以及由本公司法律顧問持有受限制現金 10 萬加元。

### 現金流量概要

	截至三月三十一日止三個月，	
	二零一五年	二零一四年
經營活動所用現金	\$ (5,531)	\$ (13,605)
投資活動所用現金	(34,633)	(32,147)
融資活動（所用）／所得現金	(11,086)	43,226
現金及所持外幣現金等價物的匯率變動影響	5,012	50
現金減少	(46,238)	(2,476)
期初現金及現金等價物	136,097	15,854
期末現金及現金等價物	\$ 89,859	\$ 13,378

### 經營活動

截至二零一五年三月三十一日止三個月，經營活動所用現金淨額為 550 萬加元，較二零一四年所用現金 1,360 萬加元，變動為 810 萬加元。截至二零一五年三月三十一日止三個月，經營活動所用現金淨額包括營運資金增加 80 萬加元，而二零一四年同期為減少 780 萬加元。

### 投資活動

截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，投資活動所用現金淨額由截至二零一四年三月三十一日止三個月 3,210 萬加元增加 250 萬加元至 3,460 萬加元。所用現金增加乃由於截至二零一五年三月三十一日止三個月有關 West Ells 項目的物業、廠房及設備付款 4,380 萬加元由二零一四年同期增加 1,440 萬加元，由因派發債券第一期利息所致受限制現金變動 910 萬加元所部分抵銷。



## 融資活動

截至二零一五年三月三十一日止三個月期間的融資活動所用現金淨額總額達1,110萬加元，其中包括支付融資成本1,120萬加元，由發行普通股所得款項10萬加元抵銷。截至二零一五年三月三十一日止三個月期間的融資活動募集4,320萬加元，其中包括發行普通股所得款項4,390萬加元，由發行股份及融資相關成本70萬加元所抵銷。

## 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。於二零一五年三月三十一日，本公司的估計承擔如下：

	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	此後
償還長期債務 <sup>1</sup>	\$ 253,660	-	253,660	-	-	-	-
長期債務的利息付款 <sup>2</sup>	38,049	12,683	25,366	-	-	-	-
鑽井、其他設備與合約	10,580	7,388	2,982	173	37	-	-
租賃租金 <sup>3</sup>	9,723	900	1,187	1,169	1,169	1,169	4,129
辦公室租賃	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. 債券本金額乃按1美元兌1.2683加元期末匯率及到期日為二零一六年八月一日計算，原因為尚未達成延期至二零一七年八月一日之條件。

2. 按10%年利率及到期日為二零一六年八月一日計算，期末匯率為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放緩，許多供應商按照加拿大正常慣例於 West Ells 物業放置了建築商的留置權來保證過期及未付的發票。經過正常的商業程序，本公司將未償付的發票記錄於貿易及應計負債。於二零一四年，本公司募集到股權資金及透過出售 2,000 萬加元資產及發行 2 億美元優先抵押債券完成額外融資，從而使其完成責任、解決此等事件及繼續發展其業務。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，因而達成債券的條件。於二零一五年三月三十一日，就未償付發票申索付款向陽光油砂提出的申索總值約 130 萬加元。陽光油砂繼續致力解決該等索償。

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 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。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。本公司於二零一四年四月二日遞交答辯書。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合併財務報表中並無應計金額。倘本公司認為應急結果成為可能及合理估計，本公司將記錄撥備。

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



## 關聯方交易

本公司與其附屬公司（為一名關聯方）之間的結餘及交易已於合併時對銷。截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，並無本公司與關聯方之間的交易。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司與一間法律公司（本公司前董事Turnbull先生為其合夥人）進行總額為150萬加元的關聯方交易。Turnbull先生直至其於二零一四年十一月二十八日辭任前為本公司董事。於該日，該法律公司不再為本公司之關聯方。所產生的法律開支屬正常經營行為及基於所提供服務的交換價值，與第三方交易代價金額相若。

## 資產負債表外安排

本公司有若干租賃協議，該等協議反映於上文標題為「承擔及意外開支」的表內。概無資產或負債於本公司資產負債表內獲指派予該等協議。於二零一五年三月三十一日，本公司並無任何資產負債表外安排。

## 新訂的會計公告及會計政策的變動

國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈多項於本公司於二零一八年一月一日的財務期間生效的新訂及經修訂國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會」）（以下統稱「新國際財務報告準則」）。本公司已審閱新訂及經修訂已頒佈的會計公告。這些準則的影響已於簡明中期合併財務報表附註3「新訂的會計公告及會計政策的變動」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合併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。



## 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源（續）

### 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（「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。油氣開發機生產物業減值的評估根據石油工程師協會規則定義。油氣的價格假設有可能改變，也許會影響現場估計使用年限及也許會對勘探及資產評估、物業、廠房及設備有重大變動。本公司監控減值有關的其有形資產及無形資產內部及外部指標。

### 勘探及評估成本的可收回性

勘探及評估成本乃利用現金產生單位（「現金產生單位」）資本化作勘探及資產評估，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。



## 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源（續）

### *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於其授出日期和各報告日期的估計公平值。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、未來利率和有關行使工具的時間的假設。其中一個或多個變量變動所產生的影響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、未來沒收率及有關行使購股權的時間作出假設。一項或以上該等變數的變動所帶來的影響可能令公平值出現重大差異。

### *公平值計量*

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

### *遞延所得稅*

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

## 風險因素

資源勘探、開發及提煉業務涉及高度風險。影響本公司的重大風險及不明朗因素、其潛在影響及本公司主要風險管理策略與本公司於截至二零一四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](http://www.sedar.com)查閱。本公司的二零一四年年報可在本公司網站[www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com)及香港聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)查閱。本公司的二零一四年年度資料表可在[www.sedar.com](http://www.sedar.com)查閱。

## 披露控制及流程

董事會執行主席Michael Hibberd及臨時首席財務官Qiping Men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主席及臨時首席財務官提及，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

董事會執行副主席Michael Hibberd及臨時首席財務官Qiping Men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。此外，彼等已使用Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission所頒佈的「內部控制－整合框架」（二零一三年框架）所訂的準則。

於截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，本公司財務報告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聯交所證券上市規則（「香港上市規則」）附錄十四所載的守則，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本公司股東委任，此乃符合加拿大的市場慣例。本公司與第A.5.1守則條文規定的本公司治理委員會應當由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席，并由多數獨立非執行董事組成有所偏離。本公司治理委員會由執行副主席擔任主席，包括兩個非執行董事。董事會將盡力於下屆股東週年大會後合理時間內重新調整該委員會的組成以符合相關規定。

### 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香港上市規則附錄十所載的標準守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事已確認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

於截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，本公司並無以私募發行形式發行「A」類普通股。

於截至二零一五年三月三十一日止三個月期間本公司通過僱員股份儲蓄計劃，發行 3,123,452 股「A」類普通股，所得款項總額為 30 萬加元。

本公司於二零一四年六月二十五日舉行的股東週年大會及股東特別大會，股東就二零一三年十月一日至二零一四年六月二十五日及未來的基本保留費用，批准支付董事基本保留費用50%的董事股份以代替現金。股東還就二零一四年四月一日至二零一四年六月二十五日及未來基本聯席主席費，批准支付基本聯席主席費50%的聯席主席費股份以代替現金。於截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，本公司概無發行股份以代替現金。

於截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。於截至二零一四年三月三十一日止三個月期間，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

### 首次公開發售後購股權計劃

截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，本公司授出 3,758,425 份首次公開發售後購股權。於截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，計有 7,196,374 份未歸屬的首次公開發售後購股權被沒收。

## 發行在外股份

於二零一五年五月十三日，本公司擁有下列已發行及發行在外的股份：

「A」類普通股	3,899,986,888
---------	---------------



財務報表概要及附註

本公司董事會欣然公佈本公司及其全資附屬公司截至二零一五年三月三十一日止三個月期間的業績及二零一四年同期的比較數據如下：

合併財務狀況表

	二零一五年三月三十一日	二零一四年十二月三十一日
<b>資產</b>		
<i>流動資產</i>		
現金	\$ 89,859	\$ 136,097
受限制現金及現金等價物	25,993	23,467
貿易及其他應收款項	2,847	1,913
預付開支及按金	5,916	5,843
	124,615	167,320
<i>非流動資產</i>		
受限制現金及現金等價物	-	11,601
勘探及資產評估	380,413	379,403
物業、廠房及設備	755,821	701,736
	1,136,234	1,092,740
	\$ 1,260,849	\$ 1,260,060
<b>負債及股東權益</b>		
<i>流動負債</i>		
貿易及應計負債	\$ 30,445	\$ 28,128
退役責任撥備	863	834
股份認購認股權證	6	109
	31,314	29,071
<i>非流動負債</i>		
長期債務	233,024	210,050
退役責任撥備	54,381	48,650
股份認購認股權證	-	273
	318,719	288,044
<b>流動資產淨額</b>	93,301	138,249
<b>總資產減流動負債</b>	1,229,535	1,230,989
<b>股東權益</b>		
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	(258,503)	(227,664)
	942,130	972,016
	\$ 1,260,849	\$ 1,260,060



合併經營及全面虧損表

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一四年
<i>其他收入</i>		
利息收入	310	57
股份認購認股權證公平值調整	376	3,727
	686	3,784
<i>開支</i>		
薪金、諮詢費及福利	2,750	1,575
租金	346	305
法律及核數	358	727
折舊	141	173
以股份為基礎的付款	426	171
放緩及保護成本	-	1,769
融資成本	9,154	1,871
外匯虧損/(收益)	16,507	(50)
其他	1,843	1,496
	31,525	8,037
除所得稅前虧損	30,839	4,253
所得稅	-	-
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損	30,893	4,253
每股基本及攤薄虧損	\$ 0.01	\$ 0.00

附註

1. 編製基準

此等簡明中期合併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。簡明中期合併財務報表亦符合香港公司條例的適用披露規定及香港上市規則的適用披露條文。

簡明中期合併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。

簡明中期合併財務報表以本公司功能貨幣加拿大元（「加元」）呈列。

簡明中期合併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。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合併財務報表。所有公司間交易、結餘、收益及開支於合併賬目時全數對銷。



## 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：

	二零一五年三月三十一日	二零一四年十二月三十一日
貿易	\$ 1,069	\$ 1,035
應計費用及其他	32	22
應收商品及服務稅項	1,746	856
	\$ 2,847	\$ 1,913

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：

	二零一五年三月三十一日	二零一四年十二月三十一日
0 至30 日	\$ 69	\$ 74
31 至60 日	70	12
61 至90 日	6	11
超過90 日	924	938
	\$ 1,069	\$ 1,035

於二零一五年三月三十一日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值 100 萬加元（二零一四年十二月三十一日—100 萬加元）的債務人，於報告日期已逾期。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。管理層認為該已過期款項將可收回。

## 4. 貿易應付款項

貿易應付款項及應計負債主要指應付分包商的開發、工程、採購及建築服務費。本公司已制定財務風險管理政策，以確保應付款項於預先協定的信貸期內支付。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：

	二零一五年三月三十一日	二零一四年十二月三十一日
貿易		
0 至 30 日	\$ 9,957	\$ 3,007
31 至 60 日	633	180
61 至 90 日	38	172
超過 91 日	720	662
	11,348	4,021
應計負債	19,097	24,107
	\$ 30,445	\$ 28,128

## 5. 股息

本公司並無就截至二零一五年三月三十一日止三個月期間宣派或派付任何股息（截至二零一四年三月三十一日止三個月期間—零加元）。



## 6. 所得稅

遞延所得稅項資產淨額組成部份如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一五年三月三十一日	二零一四年十二月三十一日
遞延稅項資產(負債)		
勘探及資產評估及物業、廠房及設備	(144,550)	(137,644)
退役責任	13,811	12,371
股份發行成本	8,948	10,159
非資本虧損	140,614	130,061
未確認遞延稅項福利	(18,823)	(14,947)
	\$ -	\$ -

本公司的非資本虧損為 562,455 加元(二零一四年十二月三十一日 – 520,247 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。截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，本公司在加拿大並無應課稅溢利。本公司上報所有規定的所得稅申報表並認為其全面遵守加拿大所得稅法以及所有適用的省級稅收立法中的條款、稅務詮釋、規章及法規。但是，這類申報表須經適用稅務部門的重新評估。倘重新評估順利進行，可能會對現有的和將來的應付稅款產生影響。本公司於加拿大的估計可用稅款減免約12 億加元，其稅項虧損由二零二八年開始過期。

本公司的附屬公司陽光油砂香港須按 16.5%的稅率繳納香港利得稅。截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，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。

### 審閱中期業績

本公司截至二零一五年三月三十一日止三個月期間的簡明中期合併財務報表乃經本公司審核委員會及本公司外部核數師審閱並經董事會批准。

### 刊載資料

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



簡明中期綜合財務報表  
截至二零一五年三月三十一日止三個月  
(未經審計)



綜合財務狀況表

(以千加元列示)

(未經審計)

		二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
<b>資產</b>	<b>附註</b>				
<i>流動資產</i>					
現金	4	\$	89,859	\$	136,097
受限制現金及現金等價物	4		25,993		23,467
貿易及其他應收款項	5		2,847		1,913
預付開支及按金	6		5,916		5,843
			124,615		167,320
<i>非流動資產</i>					
受限制現金及現金等價物	4		-		11,601
勘探及評估資產	7		380,413		379,403
物業、廠房及設備	8		755,821		701,736
			1,136,234		1,092,740
		\$	1,260,849	\$	1,260,060
<b>負債及股東權益</b>					
<i>流動負債</i>					
貿易及應計負債	9	\$	30,445	\$	28,128
退役責任撥備	11		863		834
股份認購認股權證	13.2		6		109
			31,314		29,071
<i>非流動負債</i>					
長期債務	10		233,024		210,050
退役責任撥備	11		54,381		48,650
股份認購認股權證	13.2		-		273
			318,719		288,044
<b>股東權益</b>					
股本	13		1,139,286		1,139,022
以股份為基礎的補償儲備			61,347		60,658
虧絀			(258,503)		(227,664)
			942,130		972,016
		\$	1,260,849	\$	1,260,060

持續經營 (附註2)

承擔及意外開支 (附註20)

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	
		二零一五年	二零一四年
<b>其他收入</b>			
利息收入	\$	310	\$ 57
股份認購認股權證的公平值調整	13.2	376	3,727
		686	3,784
<b>開支</b>			
薪金、諮詢費及福利		2,750	1,575
租金		346	305
法律和審計		358	727
折舊	8	141	173
以股份為基礎的付款	14.6	426	171
放緩及保存成本	8	-	1,769
融資成本	15	9,154	1,871
外匯虧損／(收益)	17.6	16,507	(50)
其他一般行政開支		1,843	1,496
		31,525	8,037
除所得稅前虧損		30,839	4,253
所得稅	12	-	-
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損		\$ 30,839	\$ 4,253
每股基本及攤薄虧損	16	0.01	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
二零一四年十二月三十一日的結餘		\$ 60,658	\$ 1,139,022	\$ (227,664)	\$ 972,016
期內虧損淨額及全面虧損		-	-	(30,839)	(30,839)
根據僱員股份儲蓄計劃發行股份	13.1	-	264	-	264
確認以股份為基礎的付款	14.6	689	-	-	689
<b>二零一五年三月三十一日的結餘</b>		<b>\$ 61,347</b>	<b>\$ 1,139,286</b>	<b>\$ (258,503)</b>	<b>\$ 942,130</b>
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	13.1	-	39,000	-	39,000
根據僱員股份儲蓄計劃發行股份	13.1	-	214	-	214
確認以股份為基礎的付款	14.6	(26)	-	-	(26)
股份發行成本，扣除遞延稅項（零加元）		-	(743)	-	(743)
<b>二零一四年三月三十一日的結餘</b>		<b>\$ 57,421</b>	<b>\$ 1,062,894</b>	<b>\$ (205,150)</b>	<b>\$ 915,165</b>

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)  
(未經審計)

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零一五年	二零一四年
<i>經營活動產生的現金流量</i>			
虧損淨額	\$	(30,839)	\$ (4,253)
融資成本		9,154	1,871
未變現外匯虧損／(收益)		15,327	(50)
利息收入		(310)	(57)
股份認購認股權證的公平值調整		(376)	(3,727)
折舊		141	173
以股份為基礎的付款開支		426	171
僱員股份儲蓄計劃		132	106
		(6,345)	(5,766)
非現金營運資金變動	21	814	(7,839)
<b>經營活動所用的現金淨額</b>		<b>(5,531)</b>	<b>(13,605)</b>
<i>投資活動產生的現金流量</i>			
已收利息		310	57
勘探及評估資產付款	21	(200)	(2,790)
物業、廠房及設備付款	21	(43,818)	(29,414)
釋放受限制現金為長期債務利息付款提供資金	4	9,075	-
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(34,633)</b>	<b>(32,147)</b>
<i>融資活動產生的現金流量</i>			
發行普通股所得款項	13.1	132	43,858
股份發行成本付款	21	-	(573)
融資成本付款	21	(11,218)	(59)
<b>融資活動提供／(所用)的現金淨額</b>		<b>(11,086)</b>	<b>43,226</b>
匯率變動對以外幣持有的現金及現金等價物的影響		5,012	50
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		(46,238)	(2,476)
期初現金及現金等價物		136,097	15,854
<b>期末現金及現金等價物</b>	\$	<b>89,859</b>	<b>\$ 13,378</b>

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

截至二零一五年三月三十一日止三個月

(以千加元列示，除非另有指明)

(未經審計)

### 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<sup>th</sup> Avenue S.W., Calgary, Alberta, Canada T2P 0P7。本公司股份於二零一二年三月一日根據首次公開發售(「首次公開發售」)在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市，並以股份代號「2012」交易。於二零一二年十一月十六日，本公司完成以普通股於多倫多證券交易所(「多倫多證交所」)上市，交易代碼為「SUO」。

於二零一二年五月四日，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巴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以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

#### 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。截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，本公司錄得虧損淨額為 3,080 萬加元。於二零一五年三月三十一日，本公司的正營運資金為 9,330 萬加元及累計股東虧絀 2.585 億加元。本公司持續經營的能力取決於 West Ells 完成開發、達到可獲利經營及獲得額外融資的能力。因此存在重大質疑並概無法保證本公司將能夠繼續其持續經營。

簡明中期綜合財務報表使用截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表相同的會計政策及計算方法編製。

簡明中期綜合財務報表不包含年度全面財務報表規定的所有信息，故應與本公司截至二零一四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(「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」)及國際會計準則(「國際會計準則」)第 34 號「中期財務報告」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列示。



### 3. 新訂的會計公告及會計政策的變動

#### 3.1 未來會計變化

於二零一四年五月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第15號「與客戶訂約收入」而取代國際會計準則第11號「建築合同」、國際會計準則第18號「收入」及多項收入相關詮釋。國際財務報告準則第15號設立適用於客戶訂約的單一收入確認框架。該準則要求企業於商品及服務控制權轉移給買方時確認預期將取得的收入。披露要求已詳述。新準則允許提前採納及有效日期將始於二零一七年一月一日年度期間或之後。該準則可以被回顧性全部採納或者應用修訂過的回顧性方式。本公司現正在評估採納國際財務報告準則第15號對於其綜合財務報表的影響。

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及經修訂國際會計準則、國際財務報告準則、修訂及相關詮釋（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申報發行人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 會計政策變動

截至二零一五年三月三十一日止三個月，本公司的會計政策與本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度綜合財務報表採納的政策並無變動。

### 4. 現金及現金等價物

	二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
<b>流動資產</b>				
現金 <sup>1</sup>	\$	89,859	\$	136,097
流動受限制現金及現金等價物 <sup>2</sup>		25,993		23,467
		<u>115,852</u>		<u>159,564</u>
<b>非流動資產</b>				
非流動受限制現金及現金等價物 <sup>2</sup>	\$	-		11,601
	\$	<u>115,852</u>	\$	<u>171,165</u>

1. 本公司的現金包括以 0.35% 至 1.30% 浮動利率賺取利息的銀行賬戶中的現金。

2. 於二零一四年八月發行的 2 億美元優先抵押債券規定將所得款項 3,000 萬美元存放於一個受限制託管賬戶內，以支付債券的首三筆利息付款。每筆為數達 1,000 萬美元的餘下兩筆利息付款各自於二零一五年八月一日及二零一六年二月一日到期。本公司就利息付款的受限制現金包括於兩個國庫票據持有的現金。此外，本公司法律顧問持有受限制現金 10 萬加元。



### 5. 貿易及其他應收款項

	二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
貿易	\$	1,069	\$	1,035
應計費用及其他應收款項		32		22
應收貨物及服務稅項		1,746		856
	\$	2,847	\$	1,913

於二零一五年三月三十一日，本公司貿易應收款項包括總賬面值為 100 萬加元（二零一四年十二月三十一日 – 100 萬加元）的應收賬款，於報告日期已逾期。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。管理層相信逾期金額將被收回。

### 6. 預付開支及按金

	二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
預付開支	\$	446	\$	132
按金 <sup>1</sup>		5,470		5,711
	\$	5,916	\$	5,843

1. 包含於二零一五年三月三十一日付給 Alberta Energy Regulator 的許可證負債評級項目按金 450 萬加元。

### 7. 勘探及評估資產

二零一三年十二月三十一日的結餘	\$	376,912		
資本開支		5,232		
非現金開支 <sup>1</sup>		4,025		
出售資產		(6,766)		
二零一四年十二月三十一日的結餘	\$	379,403		
資本開支		200		
非現金開支 <sup>1</sup>		810		
二零一五年三月三十一日的結餘	\$	380,413		

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的付款和退役責任。

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。截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，本公司將直接應佔成本包括零加元以股份為基礎的付款開支（截至二零一四年三月三十一日止三個月期間 – 20 萬加元）及零加元一般及行政成本（截至二零一四年三月三十一日止三個月期間 – 220 萬加元）予以資本化。

於二零一四年七月十七日，本公司簽訂一項石油、天然氣及一般運送協議，向一名第三方出售 Pelican Lake 資產的全部有關（其中包括）土地、石油和天然氣權利，總代價為 2,000 萬加元。該資產的賬面總值 680 萬加元已於本公司的勘探及評估賬目中剔除，以致於截至二零一四年十二月三十一日止年度獲得出售資產收益 1,330 萬加元。該資產的退役責任撥備 41,900 加元已於本公司的未來資產退廢責任成本賬目中剔除。

勘探及評估成本包括下列成本：

	二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
無形資產	\$	273,217	\$	272,469
有形資產		18,683		18,682
土地及租賃成本		88,513		88,252
	\$	380,413	\$	379,403



### 8. 物業、廠房及設備

	原油資產		公司資產		總計
<i>成本</i>					
二零一三年十二月三十一日的結餘	\$	632,249	\$	3,685	\$ 635,934
資本開支		46,491		63	46,554
非現金開支 <sup>1</sup>		21,208		-	21,208
二零一四年十二月三十一日的結餘	\$	699,948	\$	3,748	\$ 703,696
資本開支		48,689		594	49,283
非現金開支 <sup>1</sup>		4,943		-	4,943
二零一五年三月三十一日的結餘	\$	753,580	\$	4,342	\$ 757,922

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的付款和退役責任。

	原油資產		公司資產		總計
<i>累計折舊</i>					
二零一三年十二月三十一日的結餘	\$	-	\$	1,262	\$ 1,262
折舊開支		-		698	698
二零一四年十二月三十一日的結餘	\$	-	\$	1,960	\$ 1,960
折舊開支		-		141	141
二零一五年三月三十一日的結餘	\$	-	\$	2,101	\$ 2,101
二零一五年三月三十一日的賬面值	\$	753,580	\$	2,241	\$ 755,821
二零一四年十二月三十一日的賬面值	\$	699,948	\$	1,788	\$ 701,736

於二零一五年三月三十一日，由於以上物業、廠房及設備包含的原油資產並未達管理層計劃的方式使用，因此並無耗損。

截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，本公司將直接應佔成本分別包括 30 萬加元以股份為基礎的付款開銷（截至二零一四年三月三十一日止三個月期間－零加元）及 170 萬加元一般及行政開銷（截至二零一四年三月三十一日止三個月期間－零加元）予以資本化。

直接與放緩有關的成本，截至二零一五年三月三十一日止三個月合共零加元（截至二零一四年三月三十一日止三個月期間－180 萬加元），並於綜合經營及全面虧損表被確認為放緩及保存成本。於二零一四年七月及八月完成債務融資交易後，延緩已獲撤銷，而 West Ells SAGD 項目重新開展。

### 9. 貿易及應計負債

	二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
貿易	\$	11,348	\$	4,021
應計負債		19,097		24,107
	\$	30,445	\$	28,128

### 10. 長期負債

	二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
優先抵押債券（200,000,000美元）	\$	253,660	\$	232,020
折現於債券		(15,725)		(14,383)
融資債券之交易成本		(11,846)		(11,846)
攤銷融資交易成本		6,935		4,259
期末結餘	\$	233,024	\$	210,050



## 10. 長期負債（續）

於二零一四年八月八日，本公司完成發行優先抵押債券（「債券」）2 億美元，每面值為 1,000 美元本金的債券發行價格為 938.01 美元。債券的利息將按年利率 10% 計算，最終到期日為二零一七年八月一日。

如果本公司於二零一六年二月一日沒有：(1) 由一個或多個的股票融資獲得最少 5,000 萬美元現金所得款項淨額；及(2) 存入或由其他方式保證本公司賬戶有足夠現金以支付：(a) 於二零一六年二月一日未償還債券總本金額一年的利息；及 (b) 保持收益率溢價，則債券的最終到期日回撥為二零一六年八月一日。本公司將需要於二零一六年八月一日向任何未償還債券的持有人支付保持收益率溢價，該保持收益率溢價為債券總本金金額的 7.298%。如果於二零一六年八月一日後此債券仍未償還，將在未償還債券的總本金金額上償還 7.298% 的退出溢價。

債券的優先抵押憑證為本公司資產。發行債券的交易成本為 1,190 萬加元。交易成本乃對長期債務資本化並採用實際利率法攤銷。截至二零一五年三月三十一日止三個月期間的實際年率化利率為 16.9%，其中包括利息及攤銷融資成本和折現。債券可於到期前任何時間由本公司贖回。於二零一五年八月一日前，債券按面值額外加上計算至二零一五年八月一日之適用溢價款項贖回。因此，債券按本金額加上介乎零至 7% 的適用贖回溢價予債券持有人贖回。經更改本公司控制權後，債券要求本公司以相等於未償還債券的總本金金額 101% 的現金加上適用應計及未付利息還款。由於此項購股權於發行日期及二零一五年三月三十一日的公平值微不足道，概無賦予還款選擇任何價值。

債券含有多項非財務契約，在（其中包括）若干資本開銷出及付款、作出投資及貸款、產生額外債務及發行若干優先股、支付股息、更改業務性質及進行若干公司交易方面對本公司構成限制。另有一份報告契約，規定標準報告須與多倫多證交所報告發行人一致並包括重大變動的適時報告。本公司於二零一五年三月三十一日遵守債券項下的所有契約。

於二零一五年三月三十一日，債券的所得款項 2,000 萬美元乃存放於受託人的獨立託管賬戶。此等資金僅限於支付第二及第三期的派息。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。

於期間末，債券按每 1 美元兌 1.2683 加元的匯率兌換至加元。

## 11. 退役責任撥備

於二零一五年三月三十一日，本公司須結算資產退役責任的估計未折現現金流量總額為 8,170 萬加元（二零一四年三月三十一日 - 8,330 萬加元）。結算資產退役責任的開銷估計將直至二一二年產生。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 0.49% 至 1.79% 折現計算，並使用每年通脹率 2.0% 計入通脹。



### 11. 退役責任撥備 (續)

	二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
期初結餘	\$	49,484	\$	24,469
已確認額外撥備		-		3
出售資產 (附註7)		-		(42)
估算改動之影響		5,490		24,293
解除折現率及影響		270		761
	\$	55,244	\$	49,484
即期部份		(863)		(834)
期末結餘	\$	54,381	\$	48,650

### 12. 所得稅

#### 12.1 遞延稅項結餘

遞延所得稅資產淨額部份如下：

	二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
遞延稅項資產 (負債)				
勘探及評估資產及物業、廠房及設備		(144,550)		(137,644)
退役負債		13,811		12,371
股份發行開銷		8,948		10,159
非資本虧損		140,614		130,061
未被確認遞延稅項福利		(18,823)		(14,947)
	\$	-	\$	-

#### 12.2 稅項

如下呈列本公司估計稅項總結：

	二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
加拿大開發開銷		40,546		39,455
加拿大勘探開銷		214,876		214,890
未折舊資本成本		302,613		276,217
非資本虧損		562,455		520,247
股份發行成本		35,792		40,638
	\$	1,156,282	\$	1,091,447

本公司非資本虧損為 562,455 加元 (二零一四年十二月三十一日 - 520,247 加元)，於二零二八年至二零三四年之間到期。

### 13. 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。

#### 已發行股本

	二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
普通股	\$	1,139,286	\$	1,139,022



### 13.1 普通股

	二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
	股份數目	\$	股份數目	\$
期初結餘	3,896,103,191	1,139,022	3,067,167,791	1,024,423
私募配售	-	-	821,242,193	119,123
根據僱員股份儲蓄計劃發行股份（附註 14.2）	3,123,452	264	5,772,789	835
董事股份安排（附註 14.3）	-	-	1,920,418	261
重新分類股份認購認股權證（附註 13.2）	-	-	-	(4,751)
股份發行成本，扣除稅項	-	-	-	(869)
期末結餘	3,899,226,643	1,139,286	3,896,103,191	1,139,022

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。

截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，本公司並無以私募配售方式發行任何「A」類普通股。

截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，本公司從僱員股份儲蓄計劃發行 3,123,452 股「A」類普通股，款項總額為 30 萬加元。

截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，概無回購股份（二零一四年三月三十一日—零加元）。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司以每股 0.85 港元（約每股 0.12 加元）以私募配售方式發行 640,000,000 股「A」類普通股，款項總額為 5.44 億港元或約 7,540 萬加元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，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 3.081 億港元或約為 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 0.28 加元）行使價的普通股。此等認股權證估價平均每份認股權證 0.04 加元，總計為 220 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。此等認股權證介紹費估價每份認股權證 0.04 加元，總計為 260 萬加元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，已授出認股權證總共價值為 480 萬加元（附註 13.2）。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 90 萬加元，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 460 萬港元（約為 70 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按公平值重新估量，公平值的變動記錄於綜合經營及全面虧損表。於截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，本公司確認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 40 萬加元（附註 13.2）。



### 13.2 股份認購認股權證

	二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
	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	211,230,941	0.28	78,320,000	0.26
於私募配售已發行	-		132,910,941	0.27
期末結餘	211,230,941	0.31	211,230,941	0.28
期末可行使	211,230,941	0.31	211,230,941	0.28

於二零一五年三月三十一日，未行使之股份認購認股權證擁有加權平均剩餘合約年期 0.8 年（二零一四年三月三十一日 - 1.8 年）。

於期間已授出認股權證的公平值詳列於下表：

	二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
期初結餘	\$	382	\$	3,832
於私募配售已發行		-		4,751
公平值調整		(376)		(8,201)
期末結餘	\$	6	\$	382

## 14. 以股份為基礎的付款

### 14.1 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二零一四年六月二十五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）。

### 14.2 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 的條款下，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。



### 14.3 董事股份安排

本公司於二零一四年六月二十五日舉行的股東週年大會和股東特別大會，股東就二零一三年十月一日至二零一四年六月二十五日及未來的基本保留費用，批准支付董事基本保留費用 50%的董事股份以代替現金。股東還就二零一四年四月一日至二零一四年六月二十五日及就未來基本聯席主席費，批准支付基本費 50%的聯席主席股份以代替現金。

經批准後，由董事會酌情決定以股份代替現金付款的選擇將導致以股份為基礎的付款和撥回董事及／或聘用或諮詢費用（如適用）。截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，概無發行股份以代替現金。

### 14.4 期內所授出購股權的公平值

截至二零一五年三月三十一日止三個月期間授出購股權的加權平均公平值為 0.05 加元（截至二零一四年十二月三十一日止年度為 0.06 加元）。購股權乃按柏力克－舒爾斯模型定價。在有關情況下，該模型使用的預期年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。預期波幅是基於本公司於二零一四年以往的股價波動作出。假設其他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 11.0%。

下表詳列柏力克－舒爾斯模型採納之輸入資料變數，釐定以股份為基礎補償之年內授出購股權公平值：

輸入資料變數	截至二零一五年三月三十一日止三個月	截至二零一四年十二月三十一日止年度
股份價格授出日期（元）	0.10	0.09-0.135
行使價格（元）	0.10	0.09-0.135
預期波幅(%)	67.01	64.84-65.84
購股權年期（年）	4.1	4.1
股息率(%)	-	-
無風險利率(%)	0.68	1.21-1.40
預期歸屬(%)	11.01	11.04-11.13

### 14.5 期內購股權變動

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：

	截至二零一五年三月三十一日止三個月		截至二零一四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)
期初結餘	135,727,289	0.30	135,145,593	0.43
已授出	3,758,425	0.10	70,619,940	0.13
已行使	-	-	-	-
已沒收	(7,196,374)	0.22	(70,038,244)	0.37
期末結餘	132,289,340	0.30	135,727,289	0.30
期末可行使	78,753,073	0.37	81,378,764	0.36

於二零一五年三月三十一日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 3.2 年（二零一四年十二月三十一日為 3.3 年）。

本公司於截至二零一五年三月三十一日止三個月期間授出 3,758,425 份購股權。該等購股權乃授予若干高級職員及僱員。概無主要股東、高級行政人員或彼等任何聯繫人獲授予購股權。



#### 14.6 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：

	截至二零一五年三月三十一日止三個月			截至二零一四年三月三十一日止三個月		
	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	\$ 426	263	689	\$ 171	(197)	(26)

#### 15. 融資成本

	二零一五年		截至三月三十一日止三個月	
			二零一五年	二零一四年
優先債券利息開銷	\$	6,205	\$	-
攤銷融資交易成本及折現		2,676		-
融資相關成本		3		1,691
解除撥備折現		270		180
	\$	9,154	\$	1,871

#### 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（附註14）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	
	二零一五年	二零一四年
基本及攤薄－「A」類普通股	3,897,026,124	3,182,226,278

#### 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。本公司以通過盡量減少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。本公司預期目前的資本資源將不足以完成未來十二個月之開發計劃，及將需要通過未來股權或債務融資或資產出售籌集額外資金。本公司的持續經營能力因此取決於籌集額外資金的能力。



### 17.1 資本風險管理 (續)

本公司目前的資本結構包括股東權益及營運資金盈餘載列如下：

	二零一五年三月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
運營資金盈餘	\$	(93,301)	\$	(138,249)
優先抵押債券		233,024		210,050
股東權益		942,130		972,016
	\$	1,081,853	\$	1,043,817

截至二零一五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

	二零一五年三月三十一日			二零一四年十二月三十一日	
	賬面值	公平值		賬面值	公平值
<b>金融資產</b>	\$	\$	\$	\$	
現金、受限制現金及現金等價物、存款及其他應收款項					
	124,169	124,169		178,789	178,789
<b>金融負債</b>					
貿易及應計負債	30,445	30,445		28,128	23,828
股份認購認股權證 (附註13.2)	6	6		382	382
長期債務	233,024	205,044		210,050	180,850

### 17.3 金融工具的公平值

現金、受限制現金及現金等價物、存款及其他應收款項及貿易及其他應計負債由於短期到期性質，其公平值與賬面值相若。

股份認購認股權證已被按照第二層級公平值計量評估。長期債務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。



### 17.5 市場風險 (續)

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 匯率風險

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、應付賬款及長期債務有關。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。於截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，本公司並無遠期匯率合約。

倘美元兌換加元匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零一五年三月三十一日所持有外幣及受限制現金受影響約 50 萬加元。於二零一五年三月三十一日，本公司持有約 3,650 萬美元（或 4,630 萬加元，以二零一五年三月三十一日匯率 1.2683 計算）作為本公司美國銀行賬戶的現金、受限制現金及現金等價物。

下表總列本公司外匯虧損／（收益）之部份：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一四年
兌換下列項目之未對現外匯虧損（收益）：	\$	\$
以美元呈列之優先抵押債券	20,298	-
以外幣呈列之現金結餘	(5,012)	(147)
以外幣呈列之應付賬款結餘	41	86
	\$	\$
已對現外匯虧損	15,327	(61)
	1,180	11
<b>外匯虧損／（收益）總額</b>	<b>\$ 16,507</b>	<b>\$ (50)</b>

### 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。於二零一五年三月三十一日，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。截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，現金的利率分別介乎 0.35% 至 1.30%。

本公司的受限制現金及現金等價物包括於兩個國庫票據持有的 2,000 萬加元。此外，本公司法律顧問持有受限制現金 10 萬加元。於截至二零一五年三月三十一日止三個月期間，本公司賺取的國庫票據利率介乎 0.02% 至 0.26%。

### 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。於二零一五年三月三十一日，本公司的應收款項包括 61% 應收商品及服務稅項、27% 應收共有利益帳單及 12% 其他應收款項（二零一四年十二月三十一日 - 45% 應收商品及服務稅項、37% 應收共有利益帳單及 18% 其他應收款項）。



### 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 <sup>1</sup>		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薪金

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 <sup>1</sup>	\$ 253,660	-	253,660	-	-	-	-
長期債務利息付款 <sup>2</sup>	38,049	12,683	25,366	-	-	-	-
鑽井、其他設備與合約	10,580	7,388	2,982	173	37	-	-
租賃租金 <sup>3</sup>	9,723	900	1,187	1,169	1,169	1,169	4,129
辦公室租賃	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
<b>下列各項所提供（所用）的現金：</b>			
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)
<b>與下列各項有關的非現金營運資金變動：</b>			
<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
<b>董事酬金</b>			
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
<b>其他員工成本</b>			
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 <sup>1</sup>	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 <sup>2</sup>	27	-	-	13	-	40	
Greg Turnbull <sup>3</sup>	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