



SUNSHINE OILSANDS LTD.

陽光油砂有限公司*

(一家根據加拿大阿爾伯塔省商業公司法註冊成立的有限公司)

股份代號: 2012



2012 中期報告

* 僅供識別

總裁的話

2012年上半年是陽光油砂有限公司(「陽光油砂」或「公司」)發展史上激動人心的一段時間。對各位在這段時間內和一直以來的關心和支持，我們表示衷心的感謝。公司團隊繼續在資產管理方面展示豐富的經驗，確定資產價值和追求價值最大化。公司員工的奉獻精神和創業能力，大大推進了公司的事業規劃。公司在很短的時間內完成了幾個目標，包括謹慎的資本分配來推進在West Ells, Thickwood和Legend Lake三個地區每天20萬桶產能的初期目標，也包括其它地區的勘探和規劃。

運營回顧

陽光油砂的礦區和礦區內蘊藏的資源，無論從哪個意義上說，都是巨大無比的。今年第一季度冬季鑽井項目完成的57口探井所提供的非常正面的結果，在2012年5月31日的儲量和資源量評價報告中，得到獨立評價公司GLJ Petroleum Consultants Ltd.和DeGolyer and MacNaughton Canada Ltd.公司的認可。最近儲量和可採資源量數字的大幅增加，進一步鞏固了公司處於業內儲量和資源量最大的幾家之一的地位。



本次獨立儲量及資源量評估報告結果亮點概述如下：約710億桶原始石油地質儲量，約50億桶最佳估計基本探明可採資源量，稅前價值69億加元(按10%折現)，比上次增加19億桶，增幅36%；8,000萬桶探明可採儲量(1P)，增加7,800萬桶，稅前價值3.12億加元(按10%折現)；4.45億桶基本探明可採儲量(2P)，增加2,600萬桶，稅前價值9.18億加元(按10%折現)；及6.03億桶預測可採儲量(3P)，增加4,200萬桶，稅前價值16億加元(按10%折現)。

陽光油砂在砂岩油藏和碳酸鹽岩油藏的原始石油地質儲量和最佳估計基本探明可採資源量確認方面都取得顯著增長。原始石油地質儲量大增加260億桶，達710億桶。砂岩油藏的最佳估計基本探明可採資源量增加12億桶，至36億桶，主要是由於本公司在Harper及Opportunity地區的鑽探和新購置的Pelican Lake資產所致。碳酸鹽岩油藏的最佳估計基本探明可採資源量在陽光的主要資產區Goffer、Muskwa及Portage地區均有增長，增加超過7億桶。

在West Ells、Thickwood和Legend Lake三個地區開展的(SAGD)重力輔助驅油一期項目正在應用商業化的採油技術和嚴謹的資本控制下向前推進。在2012年上半年，陽光油砂在West Ells地區開始了第一個大型項目的建設。2012年上半年完成了四季可使用的高等級公路，相關的基礎建設正在進行中。West Ells公路為我們提供了一個通往礦區的可靠公路，令我們更加有效地開發和運營。關於正在建設的West Ells工程，我們很高興地告訴大家，項目至今未遇到重大延誤，項目正按計劃

總裁的話

和按預算完成中。監管機構對Thickwood和Legend Lake各每天10,000桶產能項目的批准，預計將於2013年第二季內獲得。公司屆時還將向監管機構提交項目地區未來擴大產能的申請。

財務回顧

2012年3月1日，在香港聯合交易所有限公司成功完成全球首次公開發售（「IPO」），集資所得款項為45億港元（約5.70億加元），並引入基石投資者作重大投資。公司通過此次融資獲得一個與我們資產和業務計劃的規模、實力和範圍相對應的金融平台。

作為IPO的一部分，我們很高興能夠有Premium Investment Corporation（中國投資有限責任公司（「中投」）的全資附屬公司）、中國石化盛駿國際投資有限公司（中國石油化工集團公司（「中石化」）的全資附屬公司）及EIG Management Company, LLC. 作為我們的基石投資者，並期待著與各方的長期合作關係。陽光油砂與中石化訂立的戰略合作備忘錄提供了一系列的合作計劃，建立長期關係，其中包括建立合資公司，這將有助陽光油砂通過實力雄厚的石油公司加快及增強某些項目的開發。我們正在與中投和中石化研究及考慮合資的機會。由於陽光油砂擁有巨大資源量，我們正在提升對於合資機會和資源整合的興趣，我們將繼續評估及考慮現有機會，大量提升股東回報。

公司亦正在與信譽好的財團、本地及國際金融機構訂立銀行協議，額外的資金將會用作開發未來階段的項目。公司還將繼續評估在多倫多證券交易所主板上市可能帶來的利益。由於公司自2012年5月1日起成為阿爾伯塔省申報發行人並遵守加拿大上市公司的持續披露責任，這個申請預計可以在短時間內完成。

企業回顧

陽光油砂歡迎Laura Sullivan女士於7月23日加入公司。Sullivan女士擁有在Suncor Energy Inc.、Cenovus Energy Inc. 及Athabasca Oil Corporation等公司工作的原地開採油砂重油的豐富經驗和知識。Sullivan女士擔任本公司主管工程及地質的高級副總裁，她的加入將為我們強有力的團隊完成近期項目和尋找長期機會帶來更大的活力。

2012年上半年，本公司在環境、健康及安全事務方面始終貫徹嚴謹的方針，並保持以履行社會責任的態度定期在所有經營領域進行應對緊急事件的培訓，以及對運營設施實施安全和環境審核。

陽光正致力於和利益相關各方共同合作，建立一個國際意義上的大規模、高質量的企業。這一特點已經反映在我們West Elks項目的合同書裡。

總裁的話

戰略定位

陽光油砂是一家定位良好、資源巨大、股東長期支持、將大幅提高投資價值並給出豐厚投資回報的企業。陽光油砂的巨大資產帶來了可開採數十年的油砂重油的資源基礎和將從現在起到近期幾年的巨大投資機會。公司應用的是商業化的、高可靠的和經濟有效的技術來為股東創造財富。

公司繼續為在阿薩帕斯卡油砂西北區的業內領導者。即將投產的 West Ells 地區 SAGD 商業化生產項目(將於 2013 年中期開始注蒸汽)將迅速提供現金流來支持 Thickwood 和 Legend lake 兩個地區的開發，以在 2016 年達到日產 30,000 桶的規模。下一階段的項目將與區內基礎設施建設如通向銷售點的管線等同步，將加速該區的油田開發計劃。更重要的是，West Ells 項目投產是一個非常有意義的里程碑，標誌著為現有股東建立起巨大的價值和強大的價值增長。

陽光油砂擁有著充滿機會的、並將於 2013 年開始投產的 250 億桶砂岩油藏資產，及業內最大之一的總計 460 億桶的碳酸鹽岩油藏資產。公司在碳酸鹽岩油藏的知識是行業領先，於 Harper 地區的碳酸鹽岩油藏試生產項目的成功，以及從其他公司碳酸鹽岩油藏試生產項目得到的良好結果，進一步鼓勵了我們制定龐大的碳酸鹽岩油藏資產開發計劃。

如陽光這樣向投資者展示如此巨大的儲量和資源量的投資機會在市場上是絕無僅有的，公司獨有的資產為投資者提供了一個短期回報和價值快速增長的機會：碳酸鹽岩油藏的價值升級加上已商業化的砂岩油藏共同提高了公司的價值，潛力在於監管機構審批中的項目將增加公司的基本探明儲量，而監管機構對未來申請項目的批准將進一步增加公司的探明儲量，公司的勘探和評價計劃也將進一步增加公司的原始地質儲量和資源量。

公司有世界著名的，包括中石化、中投、中國銀行及中國人壽等機構在內的大股東的支持，共持有約 29% 的公司流通股股份。他們將和公司一起，帶入戰略的、追求價值提升的理念，致力於計劃和開發公司的長期穩定的資產。

我們在很短時間內取得的成績歸功於公司敬業的團隊的艱苦努力。我們深悉我們資產的潛力並深刻意識到必須繼續吸引高素質的能夠駕馭新技術和新理念的人才，繼續以判斷性思維來提出和完成公司的開發方案，以達到公司發展的新的里程碑和為股東創造更大的價值。我們相信，只要抓住當前的機遇，我們將很好地實現公司這些潛在的利益。最後，我們衷心感謝股東和有關各方對陽光油砂的支持，我們將一起繼續創造陽光油砂的價值。

John Zahary

總裁及行政總裁

2012年8月14日

管理層討論與分析

對陽光油砂有限公司(「陽光油砂」或「本公司」)截至二零一二年六月三十日止三個月及六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」)的日期為二零一二年八月十四日。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及其附註一併閱讀。除另有指明者外，所有金額及表格金額均以加元入賬。

前瞻性資料

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

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

本管理層討論與分析的所有前瞻性陳述乃參考此警示聲明明確作出的陳述。除按法律要求外，本公司不承擔公開更新或修訂任何前瞻性陳述的責任。

管理層討論與分析

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，如油砂重油收益淨額、經營盈利、經營現金流量及現金經營淨回值。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。管理層認為油砂重油收益淨額、經營盈利及現金經營淨回值為重要的計量方式，原因為其顯示與當前商品價格相關的盈利能力。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，並作為本公司表現的指示)的另一表述或較之更有意義的表述。根據「非國際財務報告準則計量」，非國際財務報告準則經營盈利及現金經營淨回值計量與收入淨額進行對賬，而經營現金流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。

概覽

本公司的總部設於加拿大阿爾伯塔省的卡爾加里市。陽光油砂的主要業務為勘探、開發及生產油砂。本公司位於阿薩斯卡地區的九個主要營運資產區為West Ells、Thickwood、Legend Lake、Harper、Muskwa、Pelican Lake、Opportunity、Goffer及Portage。

本公司是阿薩斯卡油砂地區油砂礦區最大的礦區持有人之一，油砂礦區為1,165,350英畝(佔該區全部授出礦區約7%)，其中7,936英畝還擁有石油及天然氣(「油氣」)牌照。陽光的油砂礦區，阿薩斯卡區為加拿大阿爾伯塔省砂岩油藏量最豐富的地區。加拿大油砂代表着在政治環境穩定的西半球所發現的最大的石油資源，其石油資源名列世界第三，估計資源量為1,690億桶。加拿大油砂是美國石油進口的最大的供應源頭。

截至二零一二年六月三十日，本公司已投資5.321億加元於油砂礦區租賃、勘探及項目規劃及正辦理監管申請。於二零一二年六月三十日，本公司擁有現金及現金等價物(定期存款)4.195億加元及並無負債。包括於二零一二年三月首次公開發售所得款項，本公司通過股本集資方式共籌集了約10億加元。

管理層討論與分析

於二零一二年六月三十日止第二季期間，本公司的摘要如下。陽光油砂的年度中期儲量及資源量已根據國家文件第51-101號的規定獲獨立評估及批准，有關更新乃相對於二零一一年十一月三十日的獨立評估結果，有很大幅度的增加。主要摘要概述如下：

- 擁有約710億桶原始石油地質儲量；
- 約50億桶最佳估計可採資源量，增加19億桶，而最低估計及最高估計可採資源量分別為20億桶及110億桶。最佳估計可採資源量合共稅前現值10%折現為69億加元，增加36%(18億加元)；
- 8,000萬桶1P儲量(探明)(合共稅前現值10%折現3.12億加元)，增加7,800萬桶；
- 4.45億桶2P儲量(探明及基本探明)(合共稅前現值10%折現9.18億加元)，增加2,600萬桶；及
- 6.03億桶3P儲量(探明及基本探明及預測)(合共稅前現值10%折現16億加元)，增加4,200萬桶。

陽光油砂在砂岩油藏及碳酸鹽岩油藏的合計原始石油地質儲量及最佳估計可採資源量確認方面均取得顯著增長。合計原始石油地質儲量確認大幅增加約260億桶，至710桶。砂岩油藏的最佳估計可採資源量增加12億桶至36億桶，主要是由於本公司位於其核心地區Harper、Opportunity的鑽探結果以及於Pelican Lake的礦區增長及鑽探所致。碳酸鹽岩油藏的最佳估計可採資源量確認在本公司核心地區Goffer、Muskwa及Portage均有增長，增加超過7億桶，總計為13億桶。本公司的儲量及資源量報告(二零一二年五月三十一日生效)乃由DeGolyer and MacNaughton Canada Limited及GLJ Petroleum Consultants Ltd. 獨立編製。

二零一二年第二季度的經營最新情況：

陽光油砂是油砂資源的主要權益持有人及開發商，擁有約710億桶合計原始石油地質儲量，本公司早期3個項目地區(West Ells、Thickwood及Legend Lake)目標產量為每日20萬桶。

陽光油砂已向阿爾伯塔省能源監管機構，即能源保護局(「能源保護局」)遞交三個早期項目地區各每日生產10,000桶的三個申請報告。West Ells的每項目每日10,000桶的申請已獲批准並已開始進行建設。

Thickwood及Legend Lake的每項目每日10,000桶的申請正在審批中，並成功完成了首兩輪的補充資料要求(「補充資料要求」)。能源保護局對Thickwood及Legend Lake項目的批准預計於二零一三年第二季獲得。

管理層討論與分析

West Ells 開發項目

二零一二年首六個月，本公司於首個主要項目地區 West Ells 展開建設活動。為支持 West Ells 開發項目，本公司與業內一間公司聯合建成一條 50 公里高級公路。迄今，本公司已耗資 2,290 萬加元建設該公路，較預算少約 16.4%。該 West Ells 公路於二零一二年六月已經建成並供輕型貨車使用。該公路將於二零一二年九月供重型貨車運輸容器及工程模塊。此外，本公司還興建了一條 1.6 公里的高級支線公路通往其 West Ells 設施現場。

於春季停工後，本公司在 West Ells 的井場、通道及取土場的土木工程已於六月中恢復建設並已完成 40%。中央控制中心已完成場地清場，而剝離及填充工作將於今個夏季稍後開始。West Ells 第一階段最初產能為每日 5,000 桶，其後根據批准增加至每日 10,000 桶的計劃產能。

截至二零一二年六月三十日，本公司共動用了總預算 4.61 億加元中的 6,980 萬加元用於支付 West Ells 的設備、工程、建築、土木工程、鑽井、完井及其他項目相關活動。本項目現正按計劃及按預算完成中。設施的前端工程和設計（「前端工程和設計」）已 100% 完成，詳細工程已完成 48%。資本承擔方面，本公司已完成採購第一階段的所有長期設備，並已採購 75% 輔助設備。本公司至今並無遇到重大延誤。第一階段預計於二零一三年年中開始投產。

Thickwood 和 Legend Lake

除了就每項目每日 10,000 桶產能的申請批准取得進展外，本公司已展開 Thickwood 的前端工程和設計。此外，本公司已開始並預期於二零一二年年底前完成採集詳盡的基準環境數據。這項工作提供了申請超過每天 2,000 立方米（12,000 萬桶）產能項目時所需的資料，並啟動了未來的發展計劃。屆時可向監管機構提交 Thickwood、Legend Lake 及 West Ells 的每天 200,000 桶項目產能申請。

冷採資產

本公司繼續勘探和開發 Muskwa 的重油資產。截至二零一二年六月三十日，五個井場的三十九口開發井已累計生產了 233,808 桶重油。Muskwa 二零一二年首六個月的累計產能為 116,340 桶，即每日平均 639 桶。本公司繼續在 Muskwa 礦區通過實施提升產能的新科技及技術，清砂及其他類型的井筒刺激增產活動。本公司亦開始井場擴展工程，以增加最多七口新生產井鑽井位置（預期於二零一二年下半年鑽井）。本公司於六月得到監管機構批准，於 Muskwa 油田的兩口水平生產井安裝電加熱機器。現場工作已於本夏季展開並預期於二零一二年第三季度完成。Muskwa 在本公司的財務報告上仍處於資源定義階段。因此，本公司已資本化所有至今產生的成本，包括扣除收入後的經營成本。

管理層討論與分析

於二零一二年八月十四日，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、劉廷安先生、李皓天先生及 Gregory George Turnbull 先生；及獨立非執行董事馮聖悌先生、Wazir Chand Seth 先生、Robert John Herdman 先生及 Gerald Franklin Stevenson 先生。

本公司董事會欣然宣佈本公司及附屬公司 Fern Energy Ltd. (「Fern」) 及陽光油砂(香港)有限公司(「陽光油砂香港」)截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間的業績連同二零一一年同期的可資比較數字如下：

簡明中期綜合經營及全面虧損表

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
其他收入				
外匯收益	2,056,449 元	— 元	9,036,044 元	— 元
利息收入	935,944	516,254	1,017,432	942,127
	2,992,393	516,254	10,053,476	942,127
薪金、諮詢費及福利	3,416,225	1,247,654	5,868,403	2,380,957
租金	237,323	95,567	498,803	189,818
法律及審核	91,502	445,480	302,735	666,017
折舊	65,608	46,479	125,982	83,841
以股份為基礎的付款開支	2,515,550	1,780,097	4,733,533	3,331,133
首次公開發售成本的開支部分	44,460	—	16,257,878	—
認股權證公平值調整	—	(2,255,400)	—	34,528,863
融資成本	66,201	6,839,668	17,164,370	12,162,677
其他	1,228,905	1,317,544	2,105,882	1,785,961
	7,665,774	9,517,089	47,057,586	55,129,267
除所得稅前虧損	4,673,381	9,000,835	37,004,110	54,187,140
所得稅(撥回)開支	—	(519,792)	—	502,828
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損	4,673,381 元	8,481,043 元	37,004,110 元	54,689,968
每股虧損				
基本及攤薄	0.00 元	0.01 元	0.02 元	0.04 元

管理層討論與分析

簡明中期綜合財務狀況表

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
資產		
流動資產		
現金及現金等價物	419,548,234 元	84,957,414 元
貿易及其他應收款項	1,846,249	3,582,953
預付開支及按金	1,290,312	797,718
	422,684,795	89,338,085
非流動資產		
勘探及評估資產	532,080,211	382,277,258
物業及設備	861,778	718,785
其他資產	—	3,379,627
	532,941,989	386,375,670
	955,626,784 元	475,713,755 元
負債及股東權益		
流動負債		
貿易及其他應付款項	38,416,166 元	33,365,438 元
退役責任撥備	1,213,600	68,365
認股權證公平值	—	63,000,304
	39,629,766	96,434,107
非流動負債		
股份購回責任	—	224,362,115
退役責任撥備	16,018,164	6,331,883
	16,018,164	230,693,998
	55,647,930	327,128,105
流動(負債)/資產淨額	383,055,029	(7,096,022)
總資產減流動負債	915,997,018	379,279,648
股東權益		
股本	1,006,269,331	219,173,885
以股份為基礎的補償儲備	37,104,223	30,074,070
虧絀	(143,394,700)	(100,662,305)
	899,978,854	148,585,650
	955,626,784 元	475,713,755 元

管理層討論與分析

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合交易所有限公司(「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包含本公司及本公司的全資附屬公司Fern及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政及經營政策以從其業務獲得利益時，即擁有控制權。在擁有控制權時及在喪失控制權前，附屬公司的業績會計入簡明中期綜合財務報表。

所有集團內公司間交易、結餘及收支均於綜合賬目時對銷。

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。

2. 分部資料

本公司擁有一個業務及地理分部。因此，並無呈列業務及地理分部的資料。

3. 貿易應收款項

本公司的貿易應收款項及應計費用及其他應收款項主要來自於石油銷售及來自政府稅務機關的應收商品及服務稅項。有關分析如下：

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
貿易	677,461 元	2,047,804 元
應計費用及其他應收款項	855,650	12,164
應收商品及服務稅項	313,138	1,522,985
	1,846,249 元	3,582,953 元

管理層討論與分析

3. 貿易應收款項(續)

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：

	於二零一二年 六月三十日	於二零一一年 十二月三十一日
0至30日	211,938 元	1,259,911 元
31至60日	465,523	787,893
61至90日	—	—
	677,461 元	2,047,804 元

於二零一二年六月三十日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值為\$465,523加元(二零一一年十二月三十一日—787,893加元)的應收賬款，於報告日期已逾期，且本公司並無計提減值虧損。本公司並無就此等結餘持有任何抵押品。

4. 貿易應付款項

貿易應付款項主要指應付分包商的勘探及評估服務費。本公司已制定財務風險管理政策，以確保所有應付款項於預先協定的信貸期內支付。以下是於報告期末按發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
貿易		
0至30日	1,892,420 元	7,171,939 元
31至60日	212,096	4,082,229
61至90日	181,777	451,787
超過91日	428,363	245,548
	2,714,656	11,951,503
應計負債	35,701,510	21,413,935
	38,416,166 元	33,365,438 元

管理層討論與分析

5. 所得稅

於經營報表內確認的所得稅

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
稅項開支包括：				
本年度稅項開支	—元	(785,358)元	—元	133,993元
稅率及法律變動的影響	—	265,566	—	368,835
稅項開支總額	—元	(519,792)元	—元	502,828元

本公司及其於加拿大的附屬公司Fern須就估計應課稅溢利按25.0%的稅率繳納加拿大聯邦及省稅。截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司在加拿大並無應課稅溢利。

本公司於香港的附屬公司陽光油砂香港須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，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。

遞延稅項結餘

二零一二年六月三十日	期初結餘	於虧損內確認	於其他全面虧損內確認	直接於權益內確認	由權益重新分類為虧損	收購/出售	其他	期末結餘
暫時差額								
勘探及評估	(32,593,406)元	(5,023,088)元	—元	—元	—元	—元	(3,507,966)元	(41,124,460)元
物業及設備	(31,476)	(61,219)	—	—	—	—	—	(92,695)
其他金融負債	755,155	(34,395)	—	—	—	—	3,507,966	4,228,726
股份發行開支	871,668	(1,368,916)	—	—	—	—	—	(497,248)
	<u>(30,998,059)元</u>	<u>(6,487,618)元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>(37,485,677)元</u>
稅項虧損	<u>30,998,059</u>	<u>6,487,618</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>37,485,677</u>
遞延稅項資產(負債)	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>

管理層討論與分析

5. 所得稅(續)

遞延稅項結餘(續)

二零一一年六月三十日	期初結餘	於虧損內確認	於其他全面虧損內確認	直接於權益內確認	由權益重新分類為虧損	收購/出售	其他	期末結餘
暫時差額								
勘探及評估	(15,458,127)元	(10,899,366)元	—	—	—	—	(439,001)元	(26,796,494)元
物業及設備	(4,093)	(32,457)	—	—	—	—	—	(36,550)
其他金融負債	498,289	(15,415)	—	—	—	—	321,225	804,099
股份發行開支	1,895,725	(1,372,370)	—	134,507	—	—	—	657,862
	<u>(13,068,206)元</u>	<u>(12,319,608)元</u>	<u>—</u>	<u>134,507元</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(117,776)元</u>	<u>(25,371,083)元</u>
稅項虧損	<u>12,176,944</u>	<u>11,267,771</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>23,444,715</u>
遞延稅項資產(負債)	<u>(891,262)元</u>	<u>(1,051,837)元</u>	<u>—</u>	<u>134,507元</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(117,776)元</u>	<u>(1,926,368)元</u>

本公司於加拿大有估計可用稅款如下：

非資本虧損
勘探及評估
物業及設備
股份發行開支

二零一二年
六月三十日

158,425,000元

331,318,000

690,000

33,799,000

524,232,000元

未確認稅項虧損將於二零二七年到期。

6. 股息

本公司並無就截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間宣派或派付任何股息(二零一一年十二月三十一日—零加元)。

管理層討論與分析

非國際財務報告準則計量

下表為非國際財務報告準則計量「期內淨虧損」與最接近的國際財務報告準則計量「不包括特別項目的淨虧損」之間的對賬。不包括特別項目的淨虧損界定為呈報淨虧損，其不包括融資成本內的首次公開發售成本分配、股份購回責任融資成本及認股權證公平值調整。此外，下表提供非國際財務報告準則計量「經營活動所用現金」與「經營活動提供的淨現金」的對賬。經營所得現金流量不包括非現金融資成本及首次公開發售成本的分配、利息收入、折舊、以股份為基礎的付款開支及非現金經營流動資本的淨變動，而國際財務報告準則計量「經營活動提供的淨現金」包括該等項目。

經營及財務摘要

下表概述本公司於所示期間的節選經營及財務資料：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
財務摘要				
其他收入	2,992,393 元	516,254 元	10,053,476 元	942,127 元
首次公開發售成本已支銷部分	44,460	—	16,257,878	—
認股權證的公平值	—	(2,255,400)	—	34,528,863
融資成本	66,201	6,839,668	17,164,370	12,162,677
淨虧損	4,673,381	8,481,043	37,004,110	54,689,968
每股基本及攤薄虧損	0.00	0.01	0.02	0.04
勘探及評估開支	89,948,846	62,407,530	132,244,912	106,033,374

截至二零一二年六月三十日止三個月期間，本公司確認淨虧損470萬元，而二零一一年同期則確認淨虧損850萬元。截至二零一二年六月三十日止三個月期間的淨虧損乃主要歸因於一般行政開支500萬元(其中包括薪金、顧問費及福利340萬元，差旅及有關年度存檔及印刷的其他成本120萬元)和以股份為基礎的付款250萬元，由外匯收益210萬元及利息收入90萬元所抵銷。而截至二零一一年同期的淨虧損乃主要歸因於與股份購回責任有關的融資成本680萬元，一般行政開支310萬元(其中包括薪金、顧問費及福利120萬元，差旅的其他成本130萬元)和以股份為基礎的付款180萬元，由認股權證按市價計算的調整230萬元及利息收入50萬元所抵銷。

管理層討論與分析

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本公司確認淨虧損3,700萬元，而二零一一年同期則確認淨虧損5,470萬元。截至二零一二年六月三十日止六個月期間的淨虧損乃主要歸因於融資成本1,720萬元及首次公開發售成本已支銷部分1,630萬元，而截至二零一一年同期的融資成本為1,220萬元及認股權證的公平值調整3,450萬元。二零一二年第二季度認股權證按市價計算的調整為零元，此乃由於所有認股權證均於二零一二年一月四日購回及註銷。

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
現金及現金等價物	419,548,234 元	84,957,414 元
總資產	955,626,784	475,713,755
總負債	55,647,930	327,128,105

於二零一二年六月三十日，本公司的合併現金及短期投資結餘為4.195億元，而於二零一一年十二月三十一日的合併現金及短期投資結餘則為8,500萬元。結餘增加乃主要由於本公司於二零一二年第二季度進行首次公開發售的所得款項45億港元(約5.70億加元)及發行923,299,500股股份所致，並部分被資本投資所抵銷。

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
除所得稅前虧損	(4,673,381) 元	(9,000,835) 元	(37,004,110) 元	(54,187,140) 元
加回／扣除				
首次公開發售成本已支銷部分	—	—	10,863,418	—
認股權證的公平值虧損	—	(2,255,400)	—	34,528,863
融資成本	66,201	6,839,668	17,164,370	12,162,677
未變現外匯虧損／(收益)	5,817,465	—	(633,702)	—
利息收入	(935,944)	(516,254)	(1,017,432)	(942,127)
折舊	65,608	46,479	125,982	83,841
以股份為基礎的付款開支	2,515,550	1,780,097	4,733,533	3,331,133
經營活動所用的現金流量	2,855,499 元	(3,106,245) 元	(5,767,941) 元	(5,022,753) 元

本公司使用該等非國際財務報告準則計量，以計量本身的表現，並向其股東及投資者提供有關本公司內部撥付未來增長開支能力的計量。根據「非國際財務報告準則計量」項下的國際財務報告準則，該等「非國際財務報告準則計量」與淨收入及經營活動所產生的淨現金對賬。

管理層討論與分析

截至二零一二年六月三十日止三個月期間，經營活動所得的現金流量合共達290萬元，而二零一一年同期則為310萬元。有關變動乃由於股份購回責任於二零一二年第一季度終止導致二零一二年融資成本低於二零一一年，以及外匯收益所致。

截至二零一二年上半年，經營活動所用的現金流量合共達580萬元，而二零一一年同期則為500萬元。有關變動乃主要由於在二零一二年第一季度清償認股權證而抵銷了公平值調整所致。

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：

	二零一二年 第二季度	二零一二年 第一季度	二零一一年 第四季度	二零一一年 第三季度	二零一一年 第二季度	二零一一年 第一季度	二零一零年 第四季度	二零一零年 第三季度	二零一零年 第二季度
其他收入	2,056,449元	6,979,595元	257,256元	425,124元	516,254元	425,873元	116,289元	128,833元	13,514元
首次公開發售成本已支銷部分	44,460	16,213,418	1,852,202	1,694,883	—	—	—	—	—
認股權證的公平值調整	—	—	(11,790,933)	(2,440,363)	37,565,863	(3,037,000)	—	—	—
融資成本	66,201	17,098,169	7,028,767	6,278,206	6,839,668	5,323,009	56,659	4,011	4,651
期內淨虧損	4,673,381	32,330,729	2,473,536	10,229,036	48,248,883	6,441,085	3,509,435	1,742,866	1,398,634
每股虧損	—	0.02	0.01	0.01	0.03	0.00	0.01	0.00	0.00
勘探及評估開支	89,948,846	42,296,066	31,621,540	17,905,945	61,378,807	44,654,567	12,896,883	9,275,742	13,411,184

經營業績

融資開支

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
股份購回責任的融資成本	—元	8,119,959元	5,864,052元	13,629,413元
股份發行成本的支銷部分	—	—	13,012,014	—
信貸融資的融資成本	—	—	266,090	—
解除撥備折現	66,201	32,416	137,575	61,658
減：勘探及評估資產的資本化金額	—	(1,312,707)	(2,115,361)	(1,528,394)
	66,201元	6,839,668元	17,164,370元	12,162,677元

管理層討論與分析

截至二零一二年六月三十日止三個月期間的融資開支總額較二零一一年同期的680萬元減少670萬元至10萬元，乃主要由於股份購回責任被取消所致。於二零一二年六月三十日止三個月，本公司錄得退役負債增加至66,201元，而二零一一年同期為32,416元。本公司亦確認購回股份責任的非現金融資成本680萬元，其中130萬元已於二零一一年六月三十日止三個月期間資本化。

截至二零一二年六月三十日止六個月期間的融資開支總額較二零一一年同期的1,220萬元增加500萬元至1,720萬元，乃主要由於股份購回責任及可贖回股份的股份發行成本開支部分的應佔非現金融資成本所致。於二零一二年第二季度，本公司錄得股份購回責任融資成本合共590萬元，而二零一一年同期為1,360萬元。此款項中，於二零一二年首六個月190萬元已資本化為勘探及評估資產，而二零一一年同期為150萬元。截至二零一二年六月三十日止六個月期間餘額370萬元已支銷，而二零一一年同期的支銷額為1,210萬元。與可贖回股份相關的融資成本乃因此等股份的會計處理而產生。在二零一一年二月完成股本融資的同時，本公司向認購人發行普通股，並根據認購協議（「認購協議」）的條款及條件協定的認沽權（「股份贖回權」）。根據股份贖回權，如本公司未能於二零一三年十二月三十一日前完成首次公開發售，認購方可在特定情況下選擇要求本公司購回以註銷認購協議項下所有已發行普通股，贖回價相當於認購價加按年複息計算的15%年度回報率。因此，認購協議中的認沽權導致本公司於其二零一一年財務狀況表內將此等股份呈列為金融負債。可贖回股份使用攤銷成本法入賬，而直至二零一二年三月一日（認沽權隨著合資格首次公開發售及於香港聯交所上市截止而終止之日）止期間的可贖回股份實際利息列入融資開支。

根據此事件，緊接首次公開發售截止及上市前，可贖回「B」類普通股被轉換為「A」類普通股。隨著合資格首次公開發售及上市完成，所有可贖回普通股的贖回權被取消。總交易成本1,780萬元已扣除股份購回責任，包括1,140萬元已付現金費用及640萬元被列為向創辦人發行酬金認股權證的公平值。該等交易成本的賬面值分配至股份發行成本470萬元。截至二零一二年九月三十日止九個月期間，餘下1,300萬元計入融資成本，列為股份發行成本已支銷部分。

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本公司就可供動用的1億元信貸融資提取並償還3,000萬元。該信貸融資於二零一一年第三季度簽訂並於二零一一年十月三十一日生效。貸款分類為金融負債並按攤銷成本入賬列作其他負債。截至二零一二年六月三十日止六個月期間，已確認融資成本總額為266,090元，其中236,873元已資本化為勘探及評估資產及其餘29,217元已於融資成本內支銷。

二零一二年第二季度累計解除退役責任為137,575元，而二零一一年同期則為61,658元。

管理層討論與分析

認股權證公平值調整

截至二零一一年六月三十日止三個月期間錄得認股權證按市價計值虧損230萬元，而截至二零一二年同期為零元。截至二零一一年六月三十日止六個月期間錄得認股權證按市價計值虧損3,450萬元，而截至二零一二年六月三十日止六個月期間為零元。所有認股權證均於二零一二年一月四日購回並註銷。

首次公開發售成本已支銷部分

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間首次公開發售成本已支銷部分分別為44.46萬元及1,630萬元，而截至二零一一年六月三十日止三個月及六個月期間支銷均為零元。截至二零一二年上半年度，此款項中有530萬元為花紅，餘下1,100萬元為首次公開發售相關成本(例如作為法律及核數費用)。

以股份為基礎的付款

	截至六月三十日止三個月					
	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政開支	資本化部分	支銷	一般及 行政開支	資本化部分	支銷
以股份為基礎的付款開支	<u>3,818,302元</u>	<u>1,302,752元</u>	<u>2,515,550元</u>	<u>3,754,778元</u>	<u>1,974,681元</u>	<u>1,780,097元</u>

	截至六月三十日止六個月					
	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政開支	資本化部分	支銷	一般及 行政開支	資本化部分	支銷
以股份為基礎的付款開支	<u>7,475,506元</u>	<u>2,741,973元</u>	<u>4,733,533元</u>	<u>6,838,090元</u>	<u>3,506,957元</u>	<u>3,331,133元</u>

以股份為基礎的付款的公平值乃與本公司於綜合財務報表內確認授出購股權及優先股有關。公平值按柏力克－舒爾斯期權定價模型釐定。截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，以股份為基礎的補償開支分別為250萬元及470萬元，而截至二零一一年六月三十日止三個月及六個月期間分別為180萬元及330萬元。以股份為基礎的補償開支增加乃主要由於本公司於二零一二年上半年度授出的購股權的柏力克－舒爾斯估值結果所致。本公司將部分與已資本化薪金及福利有關的以股份為基礎的付款部分撥充資本。截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司將分別以股份為基礎的付款130萬元及270萬元資本化為勘探及評估資產，而於二零一一年同期分別為200萬元及350萬元。

管理層討論與分析

一般及行政開支

截至六月三十日止三個月

	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政成本	資本化部分	支銷	一般及 行政成本	資本化部分	支銷
薪金、諮詢及福利	5,355,961元	1,939,736元	3,416,225元	2,500,189元	1,252,535元	1,247,654元
租金	528,192	290,869	237,323	203,694	108,127	95,567
其他	1,443,915	215,010	1,228,905	1,521,092	203,548	1,317,544
	<u>7,328,068元</u>	<u>2,445,615元</u>	<u>4,882,453元</u>	<u>4,224,975元</u>	<u>1,564,210元</u>	<u>2,660,765元</u>

截至六月三十日止六個月

	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政成本	資本化部分	支銷	一般及 行政成本	資本化部分	支銷
薪金、諮詢及福利	9,890,324元	4,021,921元	5,868,403元	4,642,105元	2,261,148元	2,380,957元
租金	1,040,420	541,617	498,803	399,529	209,711	189,818
其他	2,577,161	471,279	2,105,882	2,129,801	343,840	1,785,961
	<u>13,507,905元</u>	<u>5,034,817元</u>	<u>8,473,088元</u>	<u>7,171,435元</u>	<u>2,814,699元</u>	<u>4,356,736元</u>

一般及行政開支包括薪金、諮詢費及福利、租金以及其他一般行政開支，由截至二零一一年六月三十日止三個月期間的270萬元增加220萬元至截至二零一二年同期的490萬元。

一般及行政開支包括薪金、諮詢費及福利、租金以及其他一般行政開支，由截至二零一一年六月三十日止六個月期間的440萬元增加410萬元至截至二零一二年六月三十日止六個月期間的850萬元。

開支增加乃主要由於本公司計劃增加專業人員及辦公室費用，以支持油砂資產經營及開發。總部人數(包括僱員及顧問)由二零一一年六月三十日的94名增至二零一二年六月三十日的137名。截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司將分別與資本投資相關的薪金、諮詢費及福利、租金以及其他一般行政開支240萬元及500萬元撥充資本，而於截至二零一一年六月三十日止三個月及六個月期間則為160萬元及280萬元。

管理層討論與分析

折舊

截至二零一二年六月三十日止三個月期間，折舊開支增加19,129元至65,608元，而於截至二零一一年同期的折舊開支則為46,479元。截至二零一二年上半年度，折舊開支為125,982元，而於截至二零一一年上半年度折舊開支則為83,841元。增加主要由於添置電腦設備所致。

其他收入

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，其他收入由截至二零一一年同期的50萬元及90萬元，分別增加250萬元及300萬元至910萬元及1,000萬元。增加是由於截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間的外資所持現金資金兌換為加元錄得外匯收益分別為210萬元及900萬元所致。於二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司的現金等價物結餘的利息收入由截至二零一一年同期的50萬元及90萬元增加至90萬元及100萬元。

所得稅

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司的遞延所得稅開支由截至二零一一年六月三十日止三個月期間的50萬元收回及二零一一年六月三十日止六個月期間的50萬元支出均變動50萬元至零元。二零一二年遞延所得稅開支較二零一一年變動主要與未確認稅項虧損有關。本公司基於考慮其有關資產基礎的內部發展計劃及假設有關於稅項虧損將於屆滿日期前會否獲動用而確認稅項虧損。

流動資金及資本資源

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
營運資金(盈餘)/虧絀	(383,055,029)元	7,096,022
股份購回責任	—	224,362,115
股東權益	899,978,854	148,585,650
	516,923,825元	380,043,787元

隨著本公司首次公開發售截止及於二零一二年三月一日在香港聯交所上市，本公司擁有超過其目前責任的充足資本，預期近期內不會募集新的權益資本。管理層認為，其目前的資本資源及其管理現金流量及營運資金水平的能力，將使本公司可履行其目前及未來責任，並為發展其二零一一年/二零一二年的資本計劃以及至少未來12個月的其他業務需求提供資金。然而，概無保證未來與預期一致或不需要未來資本來源。於二零一二年六月三十日，本公司的資本資源為5.169億元。

管理層討論與分析

本公司亦有可供動用的1億元信貸融資，其中零元已於二零一二年六月三十日提取。營運資金盈餘3.83億元包括現金及現金等價物4.195億元，由一筆非現金營運資金虧絀3,650萬元抵銷。

截至二零一二年上半年度期間，本公司結束其首次公開發售及於香港聯交所上市，本公司按每股4.86港元在香港聯交所發行923,299,500股普通股，募集的所得款項總額為45億港元(約5.70億加元)。緊接首次公開發售截止及上市前，可贖回「B」類普通股被轉換為普通股。隨著合資格首次公開發售及上市完成，所有可贖回普通股的贖回權被取消。

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

於二零一二年六月三十日及截至該日止六個月期間本公司並無遠期匯率合約。於二零一二年六月三十日，倘港元兌加元匯率上調或下調0.10元及所有其他變量保持不變，所持外幣現金受其影響將變動約27,000元。於二零一二年六月三十日，本公司所持13,770,160港元(或180萬加元，以二零一二年六月三十日港幣匯率7.612計算)為本公司香港銀行賬戶中的現金。

本公司於二零一二年六月三十日的現金及現金等價物4.195億元存於多間多元化的高評級第三方金融機構的賬戶，包括已投資現金及本公司經營賬戶的現金。現金等價物部分投資於高級的流動的定期存款。迄今，本公司經營賬戶的現金、已投資現金或現金等價物並無遭遇虧損或不能及時到位。然而，本公司並不能保證獲取其已投資現金及現金等價物不會受金融市場不利狀況影響。

本公司監控其經營及投資賬戶的現金結餘及調整現金結餘(如適用)，倘相關金融機構或法團垮台或受金融市場其他不利狀況影響，則該等現金結餘可能會受影響。

管理層討論與分析

現金流量概要

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
經營活動所得／(所用)現金	4,427,826 元	(3,120,423) 元	3,533,907 元	(5,920,968) 元
投資活動所用現金	(89,101,117)	(62,051,128)	(131,496,455)	(105,320,728)
融資活動(所用)／所得現金	(19,079,500)	398,981	461,919,666	217,082,537
所持外幣現金及現金的價物的匯率影響	(5,817,465)	—	633,702	—
現金及現金等價物(減少)／增加	(109,570,256)	(64,772,570)	334,590,820	105,840,841
期初現金及現金等價物	529,118,490	212,153,798	84,957,414	41,540,387
期末現金及現金等價物	419,548,234 元	147,381,228 元	419,548,234 元	147,381,228 元

經營活動

經營活動所得的現金淨額由截至二零一一年六月三十日止三個月期間所用的310萬元增加所得的600萬元至截至二零一二年同期的290萬元。有關增加是由於轉換港元至加元時實現的外匯收益。

經營活動所得的現金流量截至二零一二年六月三十日止三個月期間為440萬元，而二零一一年同期為經營活動所用的現金流量310萬元，乃受到非現金營運資金淨變動影響所致。於截至二零一二年六月三十日止六個月期間，非現金營運資金項目的淨變動導致經營活動所得現金流量增加150萬元，而二零一一年同期的淨變動為零元。

經營活動所用的現金淨額由截至二零一一年六月三十日止六個月期間的500萬元增加90萬元至二零一二年同期的590萬元。於二零一二年第二季度為經營活動所得現金流量350萬元，而二零一一年同期為經營活動所用的現金流量590萬元，乃受到非現金營運資金淨變動影響所致。於截至二零一二年六月三十日止六個月期間，非現金營運資金項目的淨變動導致經營活動所得現金增加940萬元，而於二零一一年同期則為減少90萬元。

管理層討論與分析

投資活動

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，投資活動所用現金淨額由截至二零一一年同期分別為6,210萬元及1.053億元增加至8,910萬元及1.315億元。於二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間分別增加2,700萬元及2,620萬元，乃歸因於完成二零一一年／二零一二年的勘探及評估資產資本投資活動及包括期內非現金營運資金結餘變動分別增加5,880萬元及減少210萬元。比較期間的其餘投資活動增加與賺取利息收入增加分別為40萬元及10萬元有關。二零一一年／二零一二年的資本投資集中在West Ells的初步建設、公路建設及資源評價。

融資活動

截至二零一二年六月三十日止三個月期間的融資活動包括按每股普通股加權平均成本0.62加元購回23,919,500普通股，購回總代價為1,470萬加元(支付股份發行成本540萬元)，已部份由行使購股權100萬元所抵銷。截至二零一二年六月三十日止三個月期間的融資活動所用的現金淨額為1,910萬元。

截至二零一二年六月三十日止六個月期間的融資活動包括首次公開發售所得款項總額約5.709億元，其中包括行使購股權100萬元。截至二零一二年六月三十日止六個月期間融資活動提供的現金淨額亦包括購回及註銷所有已發行及尚未行使的認股權證及購回普通股付款分別為6,890萬元及1,470萬元，部分由股份發行成本2,540萬元(包括支付首次公開發售顧問費50萬)抵銷。

於二零一二年第一季度，本公司與東方國際資源集團有限公司提取及償還3,000萬元信貸融資。於二零一二年六月三十日及於本管理層討論與分析日期，該信貸融資的未償還款項為零元。信貸融資的條件及條款請見「關聯方交易」的部份。

管理層討論與分析

合約責任及承諾

下表呈列的資料反映管理層對本公司債務的合約到期日的估計。該等到期日可能顯著有別於與該等債務的實際到期日。

於二零一二年六月三十日，本公司的承諾如下：

	於未來 十二個月內到期	於未來兩至 五年內到期	五年以上
鑽井及其他設備與合約	44,000,000 元	一元	一元
租賃租金	1,625,910	6,482,136	10,063,500
辦公室租賃 ¹	1,120,676	8,621,010	4,305,931
	<u>46,746,586 元</u>	<u>15,103,146 元</u>	<u>14,369,431 元</u>

1. 辦公室租約僅包括截至二零一四年十月三十一日止首 38 個月的香港辦公室租約最低租賃承諾。

發行在外的股份

於二零一二年八月十四日，本公司擁有下列已發行及發行在外的股份：

「A」類普通股	2,863,165,955 股
「G」類優先股	62,750,000 股
「H」類優先股	22,200,000 股

關聯方交易

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

- 東方國際資源集團(「東方」)為一間由本公司主要股東及董事蔣學明先生控制的私人公司。於二零一二年六月三十日，東方擁有本公司發行在外股份約 9.4%。東方已向本公司提供一筆信貸融資及提供有關多個首次公開發售相關事項及其他策略問題的諮詢費服務。
- MJH Services Ltd.(「MJH Services」)為一間由陽光油砂的董事會一名聯席主席及一名執行董事全資擁有的私人公司。MJH Services 為本公司提供整體運營服務。

管理層討論與分析

- 1226591 Alberta Inc. (「1226591 AB Co.」) 為一間由陽光油砂的董事會一名聯席主席及一名執行董事全資擁有的私人公司。1226591 AB Co. 為本公司提供整體運營服務。
- McCarthy Tetrault LLP (「McCarthy's」) 為一間律師事務所，其中本公司一名董事為合夥人。McCarthy's 為本公司提供法律顧問。

本公司與其關聯方之間交易的詳情披露如下。

顧問費協議 (「協議」)

於二零一零年，本公司與東方訂立一份協議，其中本公司同意就首次公開發售招股章程的初次存檔及上市將予提供的服務支付費用。該費用相等於首次公開發售初次存檔時已發行及發行在外的普通股數的0.75%及可由本公司選擇透過發行最多達費用95%的普通股加現金或以現金支付100%費用的方式償付。協議期限於二零一三年一月二十日屆滿。於二零一二年三月一日，本公司成功結束其合資格公開發售及於香港聯交所上市。據此，本公司確認欠付的顧問費責任，發行13,566,395股普通股以支付840萬元及以現金支付費用440,933元。由於條款已獲履行，該協議已經終止。服務供應商是一間由作為本公司主要股東的董事控制的公司，該名董事亦擔任該服務供應商的高級管理層職務。

信貸融資協議 (「信貸融資協議」)

本公司與非常規貸方東方簽訂信貸融資協議，據此，可取得作一般營運資金用途的信貸融資最多為1億元。信貸融資在二零一二年五月三十一日前為免息，其後，每半年按未償還本金額的5%計息。該貸款為無抵押、後償、沒有備用費用及可隨時償還而毋須罰息。協議的有效期為二零一一年十月三十一日，自首次支款日期(二零一二年一月十三日)起為期兩年。由於公司董事亦為貸款公司的控股股東，所提取的貸款金額將列賬為關聯方交易。截至二零一二年第一季度內，本公司提取信貸融資3,000萬元，於期末前償還結餘。於二零一二年六月三十日，此信貸融資的尚未償還款項為零元。

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，融資成本總額分別為零元及266,090元，其中分別為零元及29,217元已支銷及分別為零元及236,873元已予資本化，因為該等資金直接歸屬於本公司合資格資產的開發。於償還信貸融資尚欠的未償還結餘時，由於交易的關聯方性質，266,090元已記錄至其他儲備。

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司產生的支付予MJH Services及1226591 AB Co. 各自的諮詢費、以股份為基礎的補償及表現相關獎勵付款各自分別為40萬元及70萬元(截至二零一一年六月三十日止三個月及六個月期間一各自分別為40萬元及70萬元)。

管理層討論與分析

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

	截至六月三十日止三個月				截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一一年		二零一二年		二零一一年	
	商品及 服務銷售額	商品及 服務購買額	商品及 服務銷售額	商品及 服務購買額	商品及 服務銷售額	商品及 服務購買額	商品及 服務銷售額	商品及 服務購買額
其他資產	—	—	—	306,376	—	—	—	306,376
股份發行成本	—	—	—	—	—	271,331	—	115,520
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>306,376</u>	<u>—</u>	<u>271,331</u>	<u>—</u>	<u>421,896</u>
法律費用	—	5,418	—	68,473	—	86,151	—	151,632
首次公開發售成本的支銷部分	—	—	—	—	—	551,444	—	—
	<u>—</u>	<u>5,418</u>	<u>—</u>	<u>68,473</u>	<u>—</u>	<u>637,595</u>	<u>—</u>	<u>151,632</u>

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：

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
法律	—	362,903

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

資產負債表外安排

於二零一二年六月三十日，本公司並無任何資產負債表外安排。

最近頒佈而尚未採納的會計準則

國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)發出多項於本公司於二零一三年一月一日起的財務期間生效的新訂及經修訂國際會計準則(「國際會計準則」)、國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、修訂及相關詮釋(「國際財務報告詮釋委員會」)(以下統稱「新國際財務報告準則」)。於本報告日期，國際會計準則委員會尚未頒佈任何新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋。

管理層討論與分析

重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

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

本公司持續檢討估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響修訂期間，則其修訂僅在修訂期間確認。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和未來期間確認。

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

石油及燃氣儲量

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。該估計可能會隨著持續勘探開發活動及生產表現的額外數據增加，以及由於影響石油及天然氣價格及成本的變化而出現大幅變動。儲量估計乃根據(其中包括)現時的生产預測、價格、成本估計及經濟狀況作出。

儲量估計對許多會計估計而言極為重要，包括：

- 確定探井是否發現經濟上可開採儲量。該確定涉及根據目前對生產預期、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；
- 計算生產單位遞減率。探明加基本探明儲量乃用作計算遞減率開支時釐定應用於各生產單位的比率；及
- 評估開發及生產資產的減值。用以評估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。

管理層討論與分析

油砂重油儲量

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

勘探及評估成本的可收回性

勘探及評估成本(「勘探及評估」)乃利用現金產生單位(「現金產生單位」)資本化為勘探及評估資產，並當出現顯示賬面值可能超過其可收回價值的情況時評估減值。此評估涉及判斷涉及(i)資產日後在商業上可行的可能性及斷定其商業上可行的時間；(ii)根據預測石油及天然氣價格計算的日後收益；(iii)日後開發成本及生產開支；(iv)就計算可收回價值時將應用於有關收益及成本的折現率；及(v)所獲得的任何地質及地理數據對日後勘探及評估活動的潛在價值。

退役成本

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

股份購回責任

根據國際會計準則第32號規定的會計處理，本公司負有股份購回責任。為計算股份購回責任的價值，本公司已應用實際利息法，實際利息法乃基於估計及假設以釐定實際利率。該等估計或假設變化的影響可能導致重大差別的金額。

管理層討論與分析

以股份為基礎的付款

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

風險因素

資源勘探、開發及提煉業務涉及高度風險。影響公司的重大風險及不明朗因素、彼等的潛在影響及公司主要風險管理策略與本公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度的管理層討論與分析內所披露者並無重大差異，可在 www.sedar.com 查閱。本公司二零一一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。本公司二零一一年年度資料表可在 www.sedar.com 查閱。

管理層討論與分析

聯交所補充信息

下列為聯交所要求載於半年度中期報告而現於本報告其他部分顯示的補充資料：

薪酬政策

本公司行政人員的薪酬政策由薪酬委員會根據業績、資格及能力以及聯席主席及行政總裁的推薦意見制定。受聯席主席及行政總裁指示的變化影響，其餘僱員的薪酬政策由負責各部門的行政人員按不同部門基準釐定部門高級僱員及經理的薪酬，非高級僱員的薪酬由適當指定的經理釐定。非行政人員的薪酬政策乃與人力資源部協調管理及根據業績、資格及能力釐定。

本公司董事的薪酬政策由薪酬委員會釐定及由董事會批准，並考慮可資比較的市場統計數據。鑒於本公司成為一間公開上市公司及於報告期後，陽光油砂確認上述原則將由其公開上市之日起生效應用。

本公司亦為董事、高級人員、僱員、諮詢人員及顧問設立購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權自授出日期起至最多三年期限歸屬。根據購股權計劃授出的購股權的行使價不得低於最近期私人配售的價格，或（倘普通股於一間證券交易所上市）根據任何證券交易所或普通股於當時上市的交易所的規則所不時許可的價格。

向僱員授出的購股權及優先股

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

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

管理層討論與分析

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

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

根據將部分或全部「G」及「H」類優先股轉換為「A」類普通股的公平值及管理層對轉換前景的最佳估計，本公司於發行日期記錄補償開支。

向非僱員授出的購股權、優先股及認股權證

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

於二零一二年六月三十日，本公司僱用 79 名僱員。

企業管治常規守則(「守則」)

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

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

管理層討論與分析

財務報告的內部控制

在最近結束的季度，本公司的財務報告內部控制並無發生已重大影響或可能重大影響本公司財務報告內部控制的變動。

遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司確認其於公開上市後已遵守標準守則。

本公司已於其企業信息披露及交易政策中採納有關董事進行證券交易的政策，其條款不比香港聯交所證券上市規則附錄10的標準守則所載者寬鬆。

董事會確認，本公司全體董事於二零一二年六月三十日止六個月期間內一直遵守企業披露及交易政策中規定的政策。

購買、銷售或贖回陽光油砂的上市證券

「A」類普通股

於二零一二年三月一日，本公司成功結束其在香港聯交所的合資格首次公開發售，按每股4.86港元發行923,299,500股股份，總所得款項4,487,235,570港元。據此，本公司確認欠付的顧問費69,402,821港元(約8,818,656元)，該責任透過發行13,566,395股普通股以支付8,377,723元及以現金支付費用440,933元。

緊接首次公開發售截止及上市前，可贖回「B」類普通股被轉換為普通股。隨著合資格首次公開發售及上市完成，所有可贖回普通股的贖回權被取消。此外，本公司的股份購回責任終止，433,884,300股普通股被重新分類為247,956,860元的股東權益。另外，所有已發行及發行在外的認購權證已被購回，購回金額為2,370,501元。

於二零一二年六月三十日止三個月期間，本公司按每股普通股加權平均價格成本4.65港元(0.62加元)購回及註銷23,919,500股普通股，總代價為14,742,994加元。截至二零一二年六月三十日止三個月期間亦有12,507,040份購股權獲行使，所得款項總額1,014,081加元。期內共有445,343加元轉撥自購股權儲備。於二零一二年第二季，共有1,390,000股「G」類優先股獲行使及以695加元轉換為417,000股普通股。

管理層討論與分析

「G」類優先股

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司分別發行零股及 830,000 股「G」類優先股。於二零一二年第二季，共有 1,390,000 股「G」類優先股獲行使及轉為 417,000 股普通股。

「H」類優先股

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司並無發行「H」類優先股。於二零一二年第二季，並無「H」類優先股獲行使及轉換為普通股。

首次公開發售前購股權計劃

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司按每份購股權 0.48 加元的加權平均行使價分別授出零份及 1,730,000 份首次公開發售前購股權。截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，12,507,040 份首次公開發售前購股權獲行使，所得款項總額 1,014,081 加元。此外，截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月內亦分別有零份及 934,300 份沒收首次公開發售前購股權。

首次公開發售後購股權計劃：

於二零一二年一月二十六日，日期為二零一二年一月二十六日的首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）已獲股東於本公司股東週年大會及股東特別大會上批准及採納。首次公開發售後購股權計劃緊接本公司於二零一二年三月一日在香港聯交所上市前生效。根據首次公開發售後購股權計劃保留作發行的「A」類普通股最高數目為已發行及發行在外股份總數的 10%，減根據首次公開發售前購股權計劃已授出購股權的最高相關股份總數。根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權行使價將由董事會釐定，但不低於香港聯交所上市的「A」類普通股的收市價或五日平均收市價之較高者。

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本公司按每份購股權 4.86 港元（0.64 元）的加權平均行使價授出 3,794,430 份首次公開發售後購股權。截至二零一二年六月三十日止三個月期間亦有零份沒收購股權。於二零一二年首三個月內並無根據首次公開發售後購股權計劃授出或沒收首次公開發售後購股權。

管理層討論與分析

董事或最高行政人員於股份及購股權的權益

於二零一二年六月三十日，本公司(及其關聯方)及行政總裁於本公司及其關聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份及購股權中擁有記入根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益如下：

普通股

姓名	職位	公司名稱	持有 普通股數目	權益性質	佔本公司 普通股 概約權益 百分比
Michael John Hibberd 先生	董事	陽光油砂有限公司	44,320,000	個人	1.57%
沈松寧先生	董事	陽光油砂有限公司	46,537,660	個人	1.64%
蔣學明先生	董事	陽光油砂有限公司	280,233,035	個人	9.90%
劉廷安先生	董事	陽光油砂有限公司	—	個人	0.00%
李皓天先生	董事	陽光油砂有限公司	—	個人	0.00%
Gregory George Turnbull 先生	董事	陽光油砂有限公司	10,100,000	個人	0.36%
馮聖悌先生	董事	陽光油砂有限公司	7,000,000	個人	0.25%
Wazir Chand Seth 先生	董事	陽光油砂有限公司	—	個人	0.00%
Robert John Herdman 先生	董事	陽光油砂有限公司	—	個人	0.00%
Gerald Franklin Stevenson 先生	董事	陽光油砂有限公司	—	個人	0.00%
John Empey Zahary 先生	行政總裁	陽光油砂有限公司	—	個人	0.00%

管理層討論與分析

優先股

姓名	職位	公司名稱	持有		佔本公司 普通股 概約權益 百分比
			普通股數目	權益性質	
Michael John Hibberd 先生	董事	陽光油砂有限公司	11,000,000	個人	12.95%
沈松寧先生	董事	陽光油砂有限公司	11,000,000	個人	12.95%
蔣學明先生	董事	陽光油砂有限公司	15,000,000	個人	17.66%
劉廷安先生	董事	陽光油砂有限公司	—	個人	0.00%
李皓天先生	董事	陽光油砂有限公司	—	個人	0.00%
Gregory George Turnbull 先生	董事	陽光油砂有限公司	600,000	個人	0.71%
馮聖悌先生	董事	陽光油砂有限公司	—	個人	0.00%
Wazir Chand Seth 先生	董事	陽光油砂有限公司	—	個人	0.00%
Robert John Herdman 先生	董事	陽光油砂有限公司	—	個人	0.00%
Gerald Franklin Stevenson 先生	董事	陽光油砂有限公司	—	個人	0.00%
John Empey Zahary 先生	行政總裁	陽光油砂有限公司	4,000,000	個人	4.71%

購股權

姓名	職位	公司名稱	持有		佔本公司 普通股 概約權益 百分比
			普通股數目	權益性質	
Michael John Hibberd 先生	董事	陽光油砂有限公司	29,480,000	個人	15.11%
沈松寧先生	董事	陽光油砂有限公司	29,480,000	個人	15.11%
蔣學明先生	董事	陽光油砂有限公司	1,000,000	個人	0.51%
劉廷安先生	董事	陽光油砂有限公司	—	個人	0.00%
李皓天先生	董事	陽光油砂有限公司	1,000,000	個人	0.51%
Gregory George Turnbull 先生	董事	陽光油砂有限公司	1,600,000	個人	0.82%
馮聖悌先生	董事	陽光油砂有限公司	1,500,000	個人	0.77%
Wazir Chand Seth 先生	董事	陽光油砂有限公司	1,700,000	個人	0.87%
Robert John Herdman 先生	董事	陽光油砂有限公司	1,000,000	個人	0.51%
Gerald Franklin Stevenson 先生	董事	陽光油砂有限公司	1,000,000	個人	0.51%
John Empey Zahary 先生	行政總裁	陽光油砂有限公司	4,000,000	個人	2.05%

管理層討論與分析

購股權的變動

姓名	職位	期初結餘	已授出購股權	已行使購股權	已沒收購股權	已到期購股權	期末結餘
Michael John Hibberd 先生	董事	30,680,000	—	(1,200,000)	—	—	29,480,000
沈松寧先生	董事	30,880,000	—	(1,400,000)	—	—	29,480,000
蔣學明先生	董事	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000
劉延安先生	董事	—	—	—	—	—	—
李皓天先生	董事	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000
Gregory George Turnbull 先生	董事	1,600,000	—	—	—	—	1,600,000
馮聖悌先生	董事	1,500,000	—	—	—	—	1,500,000
Wazir Chand Seth 先生	董事	1,700,000	—	—	—	—	1,700,000
Robert John Herdman 先生	董事	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000
Gerald Franklin Stevenson 先生	董事	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000
John Empey Zahary 先生	行政總裁	2,000,000	2,000,000	—	—	—	4,000,000
董事及行政總裁總計		72,360,000	2,000,000	(2,600,000)	—	—	71,760,000
其他購股權持有人總計		130,598,540	3,524,430	(9,907,040)	(934,300)	—	123,281,630
總計		<u>202,958,540</u>	<u>5,524,430</u>	<u>(12,507,040)</u>	<u>(934,300)</u>	<u>—</u>	<u>195,041,630</u>

除上表所披露持股量外，截至二零一二年六月三十日，本公司董事或行政總裁或彼等的關聯方概無於本公司或其關聯法團的任何股份中擁有任何權益或淡倉。

管理層討論與分析

主要股東於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，就董事所知，以下股東(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司已發行股份及相關股份中擁有5%或以上根據證券及期貨條例第XV部第336條須記錄於本公司備存登記冊內的實益權益或淡倉：

股東名稱	身份	持有「A」類普通股股數 ¹	概約持股百分比%
Orient International Resources Group Limited	實益擁有人	266,666,640 (L)	9.42%
Premium Investment Corporation	實益擁有人	239,197,500 (L)	8.45%
中國石化盛駿國際投資有限公司	實益擁有人	239,197,500 (L)	8.45%
Charter Globe Limited	實益擁有人	206,611,560 (L)	7.30%
中國人壽	實益擁有人	144,628,100 (L)	5.11%

1. (L) 指好倉。(S) 指淡倉。

於二零一二年八月十四日，主要股東的股權如下：

股東名稱	身份	持有「A」類普通股股數 ¹	概約持股百分比%
Orient International Resources Group Limited	實益擁有人	266,666,640 (L)	9.31%
Premium Investment Corporation	實益擁有人	239,197,500 (L)	8.35%
中國石化盛駿國際投資有限公司	實益擁有人	239,197,500 (L)	8.35%
Charter Globe Limited	實益擁有人	206,611,560 (L)	7.22%
中國人壽	實益擁有人	144,628,100 (L)	5.05%

1. (L) 指好倉。(S) 指淡倉。

除上文所披露者外，於二零一二年六月三十日，就董事所知，概無其他人士(董事或主要行政人員除外)或公司於本公司股份及相關股份中擁有5%或以上根據證券及期貨條例第XV部第336條須列入本公司存置的登記冊的權益或淡倉。

審閱中期業績

本公司截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間的未經審核簡明中期綜合財務報表乃經本公司審核委員會及本公司外聘核數師審閱。

簡明中期綜合經營及全面虧損表

(以加元列示)
(未經審核)

	附註	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
其他收入					
外匯收益		2,056,449 元	— 元	9,036,044 元	— 元
利息收入		935,944	516,254	1,017,432	942,127
		2,992,393	516,254	10,053,476	942,127
薪金、諮詢費及福利	7	3,416,225	1,247,654	5,868,403	2,380,957
租金	7	237,323	95,567	498,803	189,818
法律及審核		91,502	445,480	302,735	666,017
折舊	8	65,608	46,479	125,982	83,841
以股份為基礎的付款開支	13	2,515,550	1,780,097	4,733,533	3,331,133
首次公開發售成本的開支部分		44,460	—	16,257,878	—
認股權證公平值調整		—	(2,255,400)	—	34,528,863
融資成本	15	66,201	6,839,668	17,164,370	12,162,677
其他	7	1,228,905	1,317,544	2,105,882	1,785,961
		7,665,774	9,517,089	47,057,586	55,129,267
除所得稅前虧損		4,673,381	9,000,835	37,004,110	54,187,140
所得稅(收回)/開支	11	—	(519,792)	—	502,828
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損		4,673,381 元	8,481,043 元	37,004,110 元	54,689,968 元
每股虧損					
基本及攤薄	16	0.00 元	0.01 元	0.02 元	0.04 元

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。

簡明中期綜合財務狀況表

(以加元列示)
(未經審核)

	附註	於 二零一二年 六月三十日	於 二零一一年 十二月三十一日
資產			
流動資產			
現金及現金等價物	4	419,548,234 元	84,957,414 元
貿易及其他應收款項	5	1,846,249	3,582,953
預付開支及按金	6	1,290,312	797,718
		422,684,795	89,338,085
非流動資產			
勘探及評估	7	532,080,211	382,277,258
物業及設備	8	861,778	718,785
其他資產		—	3,379,627
		532,941,989	386,375,670
		\$ 955,626,784	\$ 475,713,755
負債及股東權益			
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	38,416,166 元	33,365,438 元
退役責任撥備	10	1,213,600	68,365
認股權證公平值		—	63,000,304
		39,629,766	96,434,107
非流動負債			
股份購回責任	14	—	224,362,115
退役責任撥備	10	16,018,164	6,331,883
		16,018,164	230,693,998
		55,647,930	327,128,105
股東權益			
股本	12	1,006,269,331	219,173,885
以股份為基礎的補償儲備		37,104,223	30,074,070
虧絀		(143,394,700)	(100,662,305)
		899,978,854	148,585,650
		955,626,784 元	475,713,755 元

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。

簡明中期綜合股東權益變動表

(以加元列示)
(未經審核)

截至二零一二年六月三十日止六個月

附註	** 以股份為基礎			
	的補償儲備	股本	虧絀	總計
於二零一一年十二月三十一日的結餘	30,074,070 元	219,173,885 元	(100,662,305) 元	148,585,650 元
期內淨虧損及全面虧損	—	—	(37,004,110)	(37,004,110)
確認以股份為基礎的付款	13 7,475,506	—	—	7,475,506
發行普通股	12 —	569,880,057	—	569,880,057
發行優先股	12 —	415	—	415
重新分類股份購回責任	14 —	247,956,860	—	247,956,860
購回普通股	12 —	(14,742,994)	—	(14,742,994)
發行普通股以換取服務	18.1 —	8,377,723	—	8,377,723
根據僱員購股權計劃發行股份	12 —	1,014,081	—	1,014,081
行使購股權時轉撥購股權儲備	12 (445,353)	445,353	—	—
購買及註銷認股權證	12 —	—	(5,994,375)	(5,994,375)
確認信貸融資的信貸	18.1 —	—	266,090	266,090
股份發行成本，扣除遞延稅項(零加元)	12 —	(25,836,049)	—	(25,836,049)
於二零一二年六月三十日的結餘	37,104,223 元	1,006,269,331 元	(143,394,700) 元	899,978,854 元

簡明中期綜合股東權益變動表

(以加元列示)
(未經審核)

截至二零一一年六月三十日止六個月

附註	** 以股份為基礎			
	的補償儲備	股本	虧絀	總計
於二零一零年十二月三十一日的結餘	17,642,606 元	224,526,472 元	(19,736,288) 元	222,432,790 元
期內淨虧損及全面虧損	—	—	(54,689,968)	(54,689,968)
確認以股份為基礎的付款	13 6,847,901	—	—	6,847,901
發行普通股	12 —	7,469,466	—	7,469,466
按流動基準發行普通股	12 —	6,471,475	—	6,471,475
發行優先股	12 —	7,920	—	7,920
註銷優先股	12 —	(70)	—	(70)
根據僱員購股權計劃發行股份	12 (9,811)	1,064,550	—	1,054,739
行使購股權時轉撥購股權儲備	12 (439,607)	439,607	—	—
重新分類認股權證的公平值	12 (2,277,223)	(20,513,800)	(13,533,477)	(36,324,500)
股份發行成本，扣除遞延稅項(136,120 加元)	12 —	(401,908)	—	(401,908)
於二零一一年六月三十日的結餘	<u>21,763,866 元</u>	<u>219,063,712 元</u>	<u>(87,959,733) 元</u>	<u>152,867,845 元</u>

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

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。

簡明中期綜合現金流量表

(以加元列示)
(未經審核)

附註	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
經營活動產生的現金流量				
除所得稅前虧損	(4,673,381) 元	(9,000,835) 元	(37,004,110) 元	(54,187,140) 元
融資成本	15 66,201	6,839,668	17,164,370	12,162,677
首次公開發售成本的支銷部分	—	—	10,863,418	—
認股權證公平值調整	—	(2,255,400)	—	34,528,863
未變現外匯虧損/(收益)	5,817,465	—	(633,702)	—
利息收入	(935,944)	(516,254)	(1,017,432)	(942,127)
折舊	8 65,608	46,479	125,982	83,841
以股份為基礎的付款開支	13 2,515,550	1,780,097	4,733,533	3,331,133
	2,855,499	(3,106,245)	(5,767,941)	(5,022,753)
營運資金變動				
貿易及其他應收款項(增加)/減少	2,163,060	(1,147,596)	1,962,320	(1,655,271)
預付款及按金(增加)/減少	76,207	46,438	(492,594)	(33,176)
貿易及其他應付款項增加/(減少)	(666,940)	1,086,980	7,832,122	790,232
	4,427,826	(3,120,423)	3,533,907	(5,920,968)
投資活動產生的現金流量				
已收利息	935,944	516,254	1,017,432	942,127
勘探及評估資產的付款	(89,948,846)	(62,407,530)	(132,244,912)	(106,033,374)
物業及設備付款	8 (88,215)	(159,852)	(268,975)	(229,481)
	(89,101,117)	(62,051,128)	(131,496,455)	(105,320,728)

簡明中期綜合現金流量表

(以加元列示)
(未經審核)

附註	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
融資活動產生的現金流量				
首次公開發售成本遞延部分的付款	—	(624,448)	—	(624,448)
購回普通股的付款	12	(14,742,994)	(14,742,994)	—
發行優先股所得款項	—	3,420	415	7,920
發行普通股所得款項	12	1,014,081	570,894,138	15,653,908
股份發行成本付款	—	(5,350,587)	(24,928,286)	(818,774)
股份購回責任所得款項	—	—	—	210,000,001
股份購回責任的交易成本付款	—	255,774	—	(7,136,070)
信貸融資墊款	—	—	30,000,000	—
信貸融資還款	—	—	(30,000,000)	—
顧問費付款	—	—	(440,933)	—
認股權證結算付款	—	—	(68,862,674)	—
	—	—	—	—
	(19,079,500)	398,981	461,919,666	217,082,537
匯率變動對以外幣持有的				
現金及現金等價物的影響	(5,817,465)	—	633,702	—
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	(109,570,256)	(64,772,570)	334,590,820	105,840,841
期初現金及現金等價物	529,118,490	212,153,798	84,957,414	41,540,387
期末現金及現金等價物	419,548,234 元	147,381,228 元	419,548,234 元	147,381,228 元

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

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

1. 一般資料

陽光油砂有限公司(「本公司」)於二零零七年二月二十二日根據阿爾伯塔省的法律註冊成立。本公司主要營業地點位於1020, 903-8 Avenue S.W., Calgary, Alberta, T2P 0P7, Canada。本公司股份於二零一二年三月一日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數目的20倍。所有股份及購股權資料因此以拆細後基準呈列。

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

於二零一二年五月四日，陽光油砂(香港)有限公司(「陽光油砂香港」)根據香港發例第32章《公司條例》於香港註冊成立為本公司的全資附屬公司。陽光油砂香港主要營業地點位於香港九龍柯士甸道1號環球貿易廣場85樓8504A室。

本公司為一家處於發展階段的公司。本公司的存續發展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可能造成在冊資產減值。本公司現預期推進其資本發展計劃將產生重大開支。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

2. 編製基準

本報告所載的簡明中期綜合財務資料乃按國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。中期的業績為未經審核，且根據管理層的觀點包括了公平呈列各呈列期間的業績的所有必要調整。所有該等調整為一般經常性質。本報告應與截至二零一一年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表及其相關附註一並閱讀。本公司遵照國際會計準則第34號中期財務報告（「國際會計準則第34號」）編製其中期綜合財務報表。因此，按照國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則編製的年度財務報表通常會載列的若干資料及腳注披露已被省略或刪節。因此，此等中期綜合財務報表應與本公司於二零一一年十二月三十一日及截至該日止年度的經審核綜合財務報表一並閱讀。

本簡明中期綜合財務報表收錄本公司及其全資附屬公司 Fern Energy Ltd.（「Fern」）及陽光油砂香港的財務報表。所有集團內公司間的交易、結餘、收益及支出於綜合賬目時全部對銷。

3. 最近頒佈而尚未採納的會計準則

國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）發出多項於本公司於二零一三年一月一日起的財務期間生效的新訂及經修訂國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會」）（以下統稱「新國際財務報告準則」）。於本報告日期，國際會計準則委員會尚未頒佈任何新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋。

4. 現金及現金等價物

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
現金	259,128 元	3,906,318 元
定期存款	419,289,106	81,051,096
現金及現金等價物	419,548,234 元	84,957,414 元

本公司現金等價物包括定期存款，介乎不到一週至三個月內到期，利率介乎 0.5% 至 1.26%。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

5. 貿易及其他應收款項

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
貿易	677,461 元	2,047,804 元
應計費用及其他應收款項	855,650	12,164
應收貨物及服務稅項	313,138	1,522,985
	1,846,249 元	3,582,953 元

6. 預付開支及按金

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
預付開支	830,272 元	344,912 元
按金	460,040	452,806
	1,290,312 元	797,718 元

7. 勘探及評估資產

	無形資產	有形資產	土地及租賃	總計
成本				
於二零一二年一月一日的結餘	294,054,419 元	13,568,491 元	74,654,348 元	382,277,258 元
添置	140,695,603	7,799,880	1,307,470	149,802,953
於二零一二年六月三十日的結餘	434,750,022 元	21,368,371 元	75,961,818 元	532,080,211 元

	無形資產	有形資產	土地及租賃	總計
成本				
於二零一一年一月一日的結餘	125,560,650 元	4,056,655 元	68,219,040 元	197,836,345 元
添置	168,493,769	9,511,836	6,435,308	184,440,913
於二零一一年十二月三十一日的結餘	294,054,419 元	13,568,491 元	74,654,348 元	382,277,258 元

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

7. 勘探及評估資產(續)

本公司為一間發展階段的實體，因此，並無就任何期間記錄任何耗損費用。截至二零一二年及二零一一年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司將下列成本予以資本化：

	截至六月三十日止三個月					
	二零一二年			二零一一年		
	總額	資本化部分	支銷	總額	資本化部分	支銷
以股份為基礎的付款 (附註13.4)	3,818,302元	1,302,752元	2,515,550元	3,754,778元	1,974,681元	1,780,097元
投產前經營虧損	996,786	996,786	—	—	—	—
融資成本(附註15)	66,201	—	66,201	8,152,375	1,312,707	6,839,668
	<u>4,881,289元</u>	<u>2,299,538元</u>	<u>2,581,751元</u>	<u>11,907,153元</u>	<u>3,287,388元</u>	<u>8,619,765元</u>

	截至六月三十日止六個月					
	二零一二年			二零一一年		
	總額	資本化部分	支銷	總額	資本化部分	支銷
以股份為基礎的付款 (附註13.4)	7,475,506元	2,741,973元	4,733,533元	6,838,090元	3,506,957元	3,331,133元
投產前經營虧損	1,126,354	1,126,354	—	495,600	495,600	—
融資成本(附註15)	19,279,731	2,115,361	17,164,370	13,691,071	1,528,394	12,162,677
	<u>27,881,591元</u>	<u>5,983,688元</u>	<u>21,897,903元</u>	<u>21,024,761元</u>	<u>5,530,951元</u>	<u>15,493,810元</u>

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

7. 勘探及評估資產(續)

截至二零一二年及二零一一年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司將下列一般及行政開支予以資本化：

	截至六月三十日止三個月					
	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政成本	資本化部分	支銷	一般及 行政開支	資本化部分	支銷
薪金、諮詢及福利	5,355,961 元	1,939,736 元	3,416,225 元	2,500,189 元	1,252,535 元	1,247,654 元
租金	528,192	290,869	237,323	203,694	108,127	95,567
其他	1,443,915	215,010	1,228,905	1,521,092	203,548	1,317,544
	<u>7,328,068 元</u>	<u>2,445,615 元</u>	<u>4,882,453 元</u>	<u>4,224,975 元</u>	<u>1,564,210 元</u>	<u>2,660,765 元</u>

	截至六月三十日止六個月					
	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政成本	資本化部分	支銷	一般及 行政開支	資本化部分	支銷
薪金、諮詢及福利	9,890,324 元	4,021,921 元	5,868,403 元	4,642,105 元	2,261,148 元	2,380,957 元
租金	1,040,420	541,617	498,803	399,529	209,711	189,818
其他	2,577,161	471,279	2,105,882	2,129,801	343,840	1,785,961
	<u>13,507,905 元</u>	<u>5,034,817 元</u>	<u>8,473,088 元</u>	<u>7,171,435 元</u>	<u>2,814,699 元</u>	<u>4,356,736 元</u>

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

8. 物業及設備

電腦及辦公設備

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
成本		
年初結餘	1,207,431 元	776,968 元
添置	268,975	430,463
期末結餘	<u>1,476,406 元</u>	<u>1,207,431 元</u>
累計折舊		
年初結餘	488,646 元	302,917 元
折舊開支	125,982	185,729
期末結餘	<u>614,628 元</u>	<u>488,646 元</u>
賬面值	<u>861,778 元</u>	<u>718,785 元</u>

9. 貿易及其他應付款項

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
貿易	2,714,656 元	11,951,503 元
應計負債	35,701,510	21,413,935
	<u>38,416,166 元</u>	<u>33,365,438 元</u>

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

10. 退役責任撥備

於二零一二年六月三十日，須結算資產退役責任的估計未貼現現金流量總額為25,592,000元。結算資產退役責任的開支估計將於二零一二年至二零三七年產生。退役成本乃使用年度無風險利率1.00%至2.24%根據估計貼現現金流量計算，並使用每年通脹率2.0%計入通脹。

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
年初結餘	6,400,248元	2,169,064元
已確認額外撥備	10,413,481	3,728,617
貼現率變動影響	280,460	374,004
解除貼現率及影響	137,575	128,563
	<u>17,231,764</u>	<u>6,400,248</u>
即期部分	(1,213,600)	(68,365)
期末結餘	<u>16,018,164元</u>	<u>6,331,883元</u>

11. 所得稅

11.1 於經營報表內確認的所得稅

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
稅項開支包括：				
本年度稅項開支	—元	(785,358)元	—元	133,993元
稅率及法律變動的影響	—	265,566	—	368,835
	<u>—元</u>	<u>(519,792)元</u>	<u>—元</u>	<u>502,828元</u>

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

11. 所得稅(續)

11.2 遞延稅項結餘

二零一二年六月三十日	期初結餘	於虧損內確認	於其他全面 虧損內確認	直接 於權益內確認	由權益重新 分類為虧損	收購/出售	其他	期末結餘
暫時差額								
勘探及評估	(32,593,406)元	(5,023,088)元	—元	—元	—元	—元	(3,507,966)元	(41,124,460)元
物業及設備	(31,476)	(61,219)	—	—	—	—	—	(92,695)
其他金融負債	755,155	(34,395)	—	—	—	—	3,507,966	4,228,726
股份發行開支	871,668	(1,368,916)	—	—	—	—	—	(497,248)
	<u>(30,998,059)元</u>	<u>(6,487,618)元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>(37,485,677)元</u>
稅項虧損	<u>30,998,059</u>	<u>6,487,618</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>37,485,677</u>
遞延稅項資產(負債)	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>

二零一一年六月三十日	期初結餘	於虧損內確認	於其他全面 虧損內確認	直接 於權益內確認	由權益重新 分類為虧損	收購/出售	其他	期末結餘
暫時差額								
勘探及評估	(15,458,127)元	(10,899,366)元	—元	—元	—元	—元	(439,001)元	(26,796,494)元
物業及設備	(4,093)	(32,457)	—	—	—	—	—	(36,550)
其他金融負債	498,289	(15,415)	—	—	—	—	321,225	804,099
股份發行開支	1,895,725	(1,372,370)	—	134,507	—	—	—	657,862
	<u>(13,068,206)元</u>	<u>(12,319,608)元</u>	<u>—元</u>	<u>134,507元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>(117,776)元</u>	<u>(25,371,083)元</u>
稅項虧損	<u>12,176,944</u>	<u>11,267,771</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>23,444,715</u>
遞延稅項資產(負債)	<u>(891,262)元</u>	<u>(1,051,837)元</u>	<u>—元</u>	<u>134,507元</u>	<u>—元</u>	<u>—元</u>	<u>(117,776)元</u>	<u>(1,926,368)元</u>

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

12. 股本

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。首次公開發售結束前，本公司董事會決定，1拆20股股份拆細屬適當，將普通股、優先股及購股權數目增加至其當時發行在外數目的20倍。所有股份及購股權資料因此按分拆後基準呈列。此外，註冊成立細則經修訂，以刪除「G」類優先股的投票權。

本公司法定股本如下：

- 無限量具投票權及無面值的「A」類及「B」類普通股；及
- 無限量無投票權及無面值的「C」類、「D」類、「E」類及「F」類普通股；及
- 無限量無投票權的「G」類優先股，發行上限不得超過已發行和發行在外普通股股數的10%，包括任何獲授權發行的普通股。優先股授權發行數量不得視為滾存的10%備用數量，根據有關條款被贖回或兌換的任何優先股應永久減去備用數量；及
- 無限量無投票權的「H」類優先股。

已發行股本

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
普通股	1,006,226,856 元	216,760,629 元
「G」類優先股	31,375	31,655
「H」類優先股	11,100	11,100
認購權證	—	2,370,501
已發行股本	<u>1,006,269,331 元</u>	<u>219,173,885 元</u>

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

12. 股本(續)

12.1 悉數支付的「A」類普通股

	二零一二年六月三十日		二零一一年十二月三十一日	
	股份數目	元	股份數目	元
期初結餘	1,470,171,240	216,760,629	1,423,298,640	196,318,022
發行以換取現金	923,299,500	569,880,057	15,432,780	7,469,466
發行以換取服務	13,566,395	8,377,723	—	—
重新分類股份購回責任	433,884,300	247,956,860	—	—
購回普通股	(23,919,500)	(14,742,994)	—	—
購回認購權證	—	2,370,501	—	—
行使兌換優先股	417,000	695	—	—
按流動基準發行普通股	—	—	13,370,820	6,471,476
行使流動認股權證	—	—	11,215,000	5,293,314
根據僱員購股權計劃發行股份	12,507,040	1,014,081	6,854,000	1,263,050
於行使購股權時轉撥購股權儲備	—	445,353	—	511,626
股份發行成本	—	(25,836,049)	—	(566,325)
期末結餘	<u>2,829,925,975</u>	<u>1,006,226,856</u>	<u>1,470,171,240</u>	<u>216,760,629</u>

普通股包括悉數支付的「A」類普通股，其並無面值，每股可投一票及附帶收取股息的權利。

於二零一二年一月四日，本公司完成所有認購權證的購回及註銷。因此，價值2,370,501加元的14,412,160份認購權證轉撥至普通股。

於二零一二年三月一日，本公司成功於香港聯交所完成合資格首次公開發售，按每股4.86港元發行923,299,500股普通股，籌集的款項總額為4,487,235,570港元(約569,880,057加元)(附註14)。根據此事件，本公司確認欠付顧問費(附註18)69,402,821港元(約8,818,656加元)。該責任透過發行13,566,395股普通股以支付8,377,723加元及已付現金440,933加元予以償付。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

12. 股本(續)

12.1 悉數支付的「A」類普通股(續)

同時，於合資格首次公開發售時，由於與認購持有人協定的認購協議條款已達成及股份購回責任已終止，股份購回責任(包括原先由289,256,200股「A」類普通股及144,628,100股「B」類普通股組成的433,884,300股普通股)的結餘230,226,167加元(扣除交易成本17,769,848加元)已重新分類至股本。於首次公開發售結束前，144,628,100股「B」類普通股已按一比一基準兌換為「A」類普通股及隨後註銷。總交易成本17,769,848加元已扣除股份購回責任。該金額中，11,391,611加元以現金支付，而6,378,237加元則為發行予創辦人的酬金認股權證公平值。

該等交易成本賬面值的4,718,679加元已分配至股份發行成本。餘下13,012,014加元列入截至二零一二年六月三十日止六個月期間的融資成本(附註15)內。

於二零一二年六月，本公司按每股普通股加權平均價格成本4.65港元(0.62加元)購回及註銷23,919,500股普通股，總代價為14,742,994加元。

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，根據其首次公開發售產生的總成本，本公司確認分配至股份發行成本的金額21,117,370加元。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

12. 股本(續)

「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」類優先股不具投票權，並按每股「G」類優先股 0.0005 加元發行，及持有人可選擇根據下列兌換時間表隨時兌換為「A」類普通股。

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司分別發行零股及 830,000 股「G」類優先股。本公司已發行及未兌換的「G」類優先股如下：

	二零一二年六月三十日			二零一一年十二月三十一日		
	「G」類優先股	元	加權平均價	「G」類優先股	元	加權平均價
期初結餘	63,310,000	31,655 元	0.33 元	54,470,000	27,235 元	0.31 元
已發行	830,000	415	0.48 元	10,800,000	5,400	0.48 元
已行使	(1,390,000)	(695)	0.33 元	—	—	— 元
已沒收	—	—	— 元	(1,960,000)	(980)	0.46 元
期末結餘	62,750,000	31,375 元	0.33 元	63,310,000	31,655 元	0.33 元
期末可兌換	18,825,000	9,413 元	0.33 元	—	— 元	— 元

「G」類優先股的公平值估計為每股「G」類優先股 0.48 加元，按柏力克－舒爾斯定價模型釐定，假設如下：

加權平均預期波幅 (%)
無風險回報率 (%)
預期年期(年)
預期沒收
股息

截至二零一二年 六月三十日止六個月	
	75%
	1.10%
	1.89 - 1.99
	無
	無

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

12. 股本(續)

「H」類優先股

本公司董事會授權發行最多 25,000,000 股「H」類優先股。「H」類優先股按每股「H」類優先股 0.0005 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。

本公司已發行及未兌換的「H」類優先股如下：

	二零一二年六月三十日			二零一一年十二月三十一日		
	「H」類優先股	元	加權平均價	「H」類優先股	元	加權平均價
期初結餘	22,200,000	11,100 元	0.42 元	7,200,000	3,600 元	0.28 元
已發行	—	—	—元	15,000,000	7,500	0.48 元
期末結餘	22,200,000	11,100 元	0.42 元	22,200,000	11,100 元	0.42 元
期末可兌換	6,660,000	3,330 元	0.42 元	—	—元	—元

「G」類優先股及「H」類優先股的條款、兌換權、兌換時間表相同。優先股的年期由發行日期起計，直至以下之較早日期（「到期日」）止：本公司完成首次公開發售（「首次公開發售」）及於香港聯交所上市（或本公司董事會可全權酌情釐定其他公開交易或上市）日期後 24 個月當日或二零一三年十二月三十一日。本公司已完成其首次公開發售及於二零一二年三月一日上市。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

12. 股本(續)

「H」類優先股(續)

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

期間	優先股兌換 時間表 %	未兌換的 「G」類優先股及 「H」類優先股	可於兌換 時發行的 「A」類普通股
首次公開發售發行日期減一日	0%	84,950,000	—
首次公開發售日期至首次公開發售日期後 6 個月減一日	30%	84,950,000	25,485,000
首次公開發售日期後 6 個月			
至首次公開發售日期後 12 個月減一日	46%	84,950,000	39,077,000
首次公開發售日期後 12 個月			
至首次公開發售日期後 18 個月減一日	62%	84,950,000	52,669,000
首次公開發售日期後 18 個月			
至首次公開發售日期後 21 個月減一日	78%	84,950,000	66,261,000
首次公開發售日期後 21 個月			
至首次公開發售日期後 24 個月	100%	84,950,000	84,950,000
到期日	100%	84,950,000	84,950,000

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

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

持有人可於首次公開發售後 21 個月之日起以每股 0.0005 加元選擇贖回於上述兌換時間表所載贖回日期享有「A」類普通股數目優先股。

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

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

12. 股本(續)

認股權證

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

(a) 認購權證

	二零一二年六月三十日		二零一一年十二月三十一日	
	認股權證數目	元	認股權證數目	元
期初結餘	14,412,160	2,370,501 元	139,132,060	22,884,301 元
購回及註銷	(14,412,160)	(2,370,501)	—	—
重新分類認購權證	—	—	(124,719,900)	(20,513,800)
期末結餘	—	—元	14,412,160	2,370,501 元

於二零一二年一月四日，本公司完成購回及註銷所有認購權證。截至二零一二年六月三十日止六個月期間，由於認股權證公平值乃基於支付予認股權證持有人的結算金額計算，故本公司就認購權證確認零元公平值調整。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

12. 股本(續)

認股權證(續)

(b) 酬金認股權證

	二零一二年六月三十日		二零一一年十二月三十一日	
	認股權證數目	元	認股權證數目	元
期初結餘	—	—元	12,499,920	2,277,223元
已發行	—	—	—	—
已註銷	—	—	—	—
重新分類酬金認購權證	—	—	(12,499,920)	(2,277,223)
期末結餘	—	—元	—	—元

於二零一二年一月四日，本公司完成購回及註銷所有酬金認股權證。截至二零一二年六月三十日止六個月期間，由於認股權證公平值乃基於支付予認股權證持有人的結算金額計算，故本公司就酬金認股權證確認零元公平值調整。

13. 以股份為基礎的付款

13.1 僱員購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃：

本公司為其董事、高級職員、僱員、顧問及諮詢人設有首次公開發售前購股權計劃。購股權歸屬期由授出日期起計最多為三年。根據購股權計劃授出的購股權行使價將不低於最近期私人配售的價格，或如普通股在證券交易所上市，則為對應不同的時間，「A」類普通股當時上市所在的任何一家或多家證券交易所規則許可的價格。

二零一零年九月九日，日期為二零零九年五月七日的二零零九年購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)於本公司股東週年及特別大會上獲本股東修訂、批准、追認及採納。修訂將根據首次公開發售前購股權計劃可保留作發行的「A」類普通股最高數目由169,289,160股增加至210,000,000股或已發行及發行在外股份總數10%之較高者。於二零一二年三月一日首次公開發售上市後，將不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步發行購股權。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

13. 以股份為基礎的付款(續)

13.1 僱員購股權計劃(續)

首次公開發售後購股權計劃：

於二零一二年一月二十六日，日期為二零一二年一月二十六日的首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)於本公司股東週年大會上獲股東批准及採納。首次公開發售後購股權計劃緊接本公司於二零一二年三月一日在香港聯交所上市前生效。根據首次公開發售後購股權計劃可保留作發行的「A」類普通股最高數目為已發行及發行在外股份總數的10%，減根據首次公開發售前購股權計劃已授出的購股權涉及的最高股份總數。根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權行使價將由董事會釐定，但不低於在香港聯交所上市的「A」類普通股的收市價或五日平均收市價之較高者。

各個購股權計劃的條件及條款大致相同並全部於下文呈列。

13.2 期內所授出購股權的公平值

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間授出購股權的加權平均公平值分別為0.31元及0.28元；(截至二零一一年十二月三十一日止年度：0.27元)。購股權乃按柏力克－舒爾斯模型定價。自本公司成立至二零一二年六月三十日，每份購股權的累計加權平均公平值為0.11元。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。預期波幅是基於同類上市公司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1%。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

13. 以股份為基礎的付款(續)

13.2 期內所授出購股權的公平值(續)

下表詳載使用柏力克－舒爾斯模型的輸入變數，以釐定截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間的以股份為基礎的補償之公平值：

二零一二年	系列 35b	系列 35c	系列 36b	系列 36c	系列 37	系列 38a
授出日期股價(加元)	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.64
行使價(加元)	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.64
預期波幅(%)	77.6	77.6	77.6	77.6	77.6	75.5
購股權年期(年)	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0
股息率(%)	—	—	—	—	—	—
無風險利率(%)	0.96 - 1.26	0.96 - 1.26	0.96 - 1.26	0.96 - 1.26	0.96 - 1.26	1.09 - 1.30
預期沒收率(%)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
二零一二年	系列 38b	系列 38c	系列 38d	系列 39	系列 40	
授出日期股價(加元)	0.64	0.65	0.64	0.64	0.65	
行使價(加元)	0.64	0.65	0.64	0.64	0.65	
預期波幅(%)	75.5	75.5	75.5	75.5	75.5	
購股權年期(年)	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	
股息率(%)	—	—	—	—	—	
無風險利率(%)	1.09 - 1.30	1.09 - 1.30	1.09 - 1.30	1.09 - 1.30	1.09 - 1.30	
預期沒收率(%)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

13. 以股份為基礎的付款(續)

13.3 期內購股權變動(續)

下列為各期間期初及期末尚未行使購股權的對賬：

	截至二零一二年 六月三十日止三個月		截至二零一二年 六月三十日止六個月		截至二零一一年 十二月三十一日止年度	
	購股權數目	加權平均 行使價	購股權數目	加權平均 行使價	購股權數目	加權平均 行使價
		(加元)		(加元)		(加元)
期初結餘	204,064,080	0.22	202,958,540	0.22	189,723,980	0.18
授出	3,794,430	0.64	5,524,430	0.59	23,313,540	0.48
行使	(12,507,040)	0.08	(12,507,040)	0.08	(6,854,000)	0.18
沒收	(309,840)	0.48	(934,300)	0.48	(3,224,980)	0.40
期末結餘	<u>195,041,630</u>	0.23	<u>195,041,630</u>	0.23	<u>202,958,540</u>	0.22
期末可予行使	<u>175,633,197</u>	0.21	<u>175,633,197</u>	0.21	<u>170,785,520</u>	0.18

於二零一二年六月三十日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為1.59年(二零一一年十二月三十一日—1.92年)。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

13. 以股份為基礎的付款(續)

13.4 以股份為基礎的補償

期內於綜合財務報表入賬的以股份為基礎的補償呈列如下：

截至二零一二年六月三十日止三個月

	支銷	資本化	總計
購股權	854,033 元	368,365 元	1,222,398 元
優先股	1,661,517	934,387	2,595,904
	<u>2,515,550 元</u>	<u>1,302,752 元</u>	<u>3,818,302 元</u>

截至二零一一年六月三十日止三個月

	支銷	資本化	總計
購股權	737,597 元	1,066,567 元	1,804,164 元
優先股	1,042,500	908,114	1,950,614
	<u>1,780,097 元</u>	<u>1,974,681 元</u>	<u>3,754,778 元</u>

截至二零一二年六月三十日止六個月

	支銷	資本化	總計
購股權	1,411,477 元	865,772 元	2,277,249 元
優先股	3,322,056	1,876,201	5,198,257
	<u>4,733,533 元</u>	<u>2,741,973 元</u>	<u>7,475,506 元</u>

截至二零一一年六月三十日止六個月

	支銷	資本化	總計
購股權	1,440,092 元	1,797,630 元	3,237,722 元
優先股	1,891,041	1,709,327	3,600,368
	<u>3,331,133 元</u>	<u>3,506,957 元</u>	<u>6,838,090 元</u>

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

14. 股份購回責任

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
期初結餘	224,362,115 元	一元
發行認購以換取現金	—	210,000,001
交易成本	—	(17,769,848)
增加	5,864,052	32,131,962
重新分類至普通股	(230,226,167)	—
期末結餘	一元	224,362,115 元

於二零一二年三月一日，本公司成功完成其合資格首次公開發售及在香港聯交所上市。據此，由於與認購持有人協定的認購協議條款已達成，股份購回責任(包括433,884,300股普通股，分為289,256,200股「A」類普通股及144,628,100股「B」類普通股)的結餘230,226,167加元(扣除交易成本總額17,769,848加元)，已重新分類至股本，股份購回責任已終止。「B」類普通股已退回註銷並兌換為「A」類普通股。

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，由於該等資金直接屬於本公司合資格資產的開發，已支銷的財務成本分別為零加元及3,985,564加元(二零一一年-6,807,252加元及12,101,019加元)及融資成本分別為零元及1,878,488加元(二零一一年-1,312,707加元及1,528,394加元)已予資本化。

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，已扣除責任的交易成本總額中，零加元及4,718,679加元已分別按比例分配至股份發行成本，餘下零加元及13,012,014加元已分別予支銷。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

15. 融資成本

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
股份購回責任的融資成本 ¹	—元	8,119,959元	5,864,052元	13,629,413元
股份發行成本的支銷部分 ²	—	—	13,012,014	—
信貸融資的融資成本 ³	—	—	266,090	—
解除撥備折現	66,201	32,416	137,575	61,658
減：勘探及評估資產的資本化金額 ⁴	—	(1,312,707)	(2,115,361)	(1,528,394)
	66,201元	6,839,668元	17,164,370元	12,162,677元

- 股份購回責任的融資成本與2.1億加元普通股認購(其已於二零一一年初截止)有關。該等融資成本與普通股認購增加(附帶股份購回權利)有關，並以實際利息法入賬(附註14)。截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，已確認融資成本總額分別為零加元及5,864,052加元(二零一一年—8,119,959加元及13,629,413加元)，其中零加元及1,878,488加元(二零一一年—1,312,707加元及1,528,394加元)已分別於勘探及評估資產中資本化，而餘下零元及3,985,564加元(二零一一年—6,807,252加元及12,101,019加元)已分別於融資成本中支銷。於二零一二年三月一日，股份購回責任已重新分類至股本。
- 截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，股份發行成本的支銷部分分別為零加元及13,012,014加元(二零一一年—零加元及零加元)與二零一一年二月發行433,884,300股普通股以換取2.1億加元而產生的交易成本分配部分有關，其已扣除股份購回責任。
- 截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月，本公司可以可供動用的1億加元信貸融資提取及償還3,000萬加元。該貸款使用實際利息法入賬(附註18)。截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，已確認融資成本總額分別為零加元及266,090加元(二零一一年—零加元及零加元)，其中零加元及236,873加元(二零一一年—零加元及零加元)已分別於勘探及評估資產中資本化，而餘下零加元及29,217加元(二零一一年—零加元及零加元)已於融資成本中支銷。
- 截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，金額包括股份購回責任的融資成本資本化部分分別為零加元及1,878,488加元(二零一一年—1,312,707加元及1,528,394加元)及信貸融資的資本化融資成本分別為零加元及236,873加元(二零一一年—零加元及零加元)。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

16. 每股虧損

截至二零一二年及二零一一年六月三十日止三個月及六個月期間的基本「A」類普通股加權平均數目載列如下。除「A」類普通股外，在計算每股攤薄虧損時，所有股本工具均沒有計算在內，因為其屬反攤薄，並考慮到本公司於呈列期間處於虧損狀況。

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
基本「A」類普通 ¹	2,842,070,746	1,441,441,220	2,382,143,368	1,441,441,220
攤薄「A」類普通	2,842,070,746	1,441,441,220	2,382,143,368	1,441,441,220
可贖回「A」類普通	—	289,256,200	—	289,256,200
可贖回「B」類普通	—	144,628,100	—	144,628,100
「G」類優先股	62,750,000	56,470,000	62,750,000	56,470,000
「H」類優先股	22,200,000	14,200,000	22,200,000	14,200,000
購股權	195,041,630	194,223,980	195,041,630	194,223,980
認股權證	—	173,326,200	—	173,326,200

- 於二零一二年一月二十六日，本公司股東授權本公司完成最多1拆25股股份拆細。本公司董事會決定，1拆20股股份拆細屬適當，將普通股、優先股及購股權增至彼等過往尚未償還金額的20倍。所有股份及購股權資料因此按拆細後基準呈列。
- 所呈列的「A」類普通股數目為截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間的加權平均股份數目。首次公开发售於二零一二年三月一日結束前，289,256,200股可贖回「A」類普通股及144,628,100股可贖回「B」類普通股未計入加權平均計算。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

17. 金融工具

17.1 資本風險管理

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

本公司的策略是通過股本發行及利用債務來籌集資本，以維持強勁的資本基礎，旨在保持財務靈活性及維持未來業務發展。本公司管理其資本結構，於經濟狀況和本公司的風險組合出現變動時作出調整。為保持資本結構，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。本公司監控其營運資金，以評估資金效益。目前，本公司的資本結構包括股東權益及營運資金。本公司毋須符合任何外部施加的財務契諾。

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

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司的資本管理目標和策略並無變動。

本公司的資本結構載列如下：

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
營運資金(盈餘)/虧絀	(383,055,029) 元	7,096,022元
股份購回責任	—	224,362,115
股東權益	899,978,854	148,585,650
	516,923,825 元	380,043,787元

17.2 重大會計政策

各類金融資產、金融負債及股本工具所採納的重大會計政策和方法詳情(包括確認準則、計量基準，收支確認基準)，於截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表附註3內披露。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

17. 金融工具(續)

17.3 金融工具類別

	二零一二年六月三十日		二零一一年十二月三十一日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
金融資產				
現金、貸款及應收款項	421,854,523 元	421,854,523 元	88,993,173 元	88,993,173 元
金融負債				
按公平值計入損益	—	—	63,000,304	63,000,304
其他負債	38,416,166	38,416,166	257,727,553	257,727,553

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淨虧損的市場價格變動風險(如貨幣風險、商品價格風險和利率風險)。市場風險管理的目標是管控市場風險至可接受的限度內。本公司的市場風險管理目標、政策或流程於過往年度並無任何更改。

本公司面臨外匯匯率波動及有關匯率變動所產生的風險。此項風險主要與以美元及/或港元計值的若干開支承擔、按金、應收賬款及應付賬款有關。本公司透過監控外匯匯率及評估對加拿大或美國賣方的影響及交易時間管理此項風險。因此，匯率波動可能會影響未來現金流量的公平值。於二零一二年六月三十日及截至該日止六個月期間本公司並無遠期匯率合約。倘港元兌加元匯率上調或下調0.10加元及所有其他變量保持不變，二零一二年六月三十日所持有的外幣現金受影響約27,000加元。

於二零一二年三月一日，本公司於香港聯交所上市並完成首次公開發售，按每股4.86港元發行923,299,500股股份，所得款項總額為4,487,235,570港元。於二零一二年六月三十日，本公司持有13,770,160港元(或1,809,055加元，以二零一二年六月三十日匯率7.612計算)作為本公司香港銀行賬戶的現金。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

17. 金融工具(續)

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(但不排除未來會)使用各種金融衍生工具和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。於二零一二年六月三十日，本公司並無任何浮動利率債務。

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。於二零一二年六月三十日，本公司的應收款項包括66.5%石油銷售應收款項、16.5%其他應收款項及17.0%應收商品及服務稅項。

本公司於個別銀行機構持有超出名義擔保金額的結餘，面臨信貸風險。本公司定期監測其所有銀行機構刊發及可提供的信貸資料。

截至二零一二年六月三十日的本公司現金及現金等物價為419,548,234加元，乃存放於在多元化及獲得高評級的第三方金融機構開立的賬戶，包括投資現金及在本公司經營賬目的現金。現金等物價部份投資於高評級流動定期存款。

本公司面臨來自本公司原油買方的應收款項信貸風險。於二零一二年六月三十日，應收賬款並無減值撥備，本公司並無計提任何呆賬撥備，亦毋須撇銷任何應收款項，原因為概無應收款項被視為已逾期或減值。本公司視任何超過120日的款項為逾期。

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的方式是通過制定計劃使其具備足夠的流動資金，於到期時以股本或銀行債務所得款項履行責任。本公司預期於90日內清償所有貿易及其他應付款項。

本公司利用開支授權管理其計劃資本開支，於需要時定期監測及修改實際開支。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

17. 金融工具 (續)

17.9 金融工具的公平值

於綜合財務報表內按攤銷成本確認的金融資產及金融負債賬面值與公平值相若。

現金、定期存款、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及應計負債由於短期到期性質公平值與賬面值相若。本公司金融工具按下文所述公平值層級評估。

18. 關連方交易

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，且不會於本附註披露。公司與關連方之間的交易詳情於下文披露。

18.1 買賣交易

本公司向其兩名董事支付顧問費(附註18.2)。

期內，本公司與一間法律事務所(本公司一名董事為其合夥人)的交易及尚未償還及計入貿易及其他應付款項如下：

	截至六月三十日止三個月				截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一一年		二零一二年		二零一一年	
	商品及 服務銷售額	商品及 服務購買額	商品及 服務銷售額	商品及 服務銷售額	商品及 服務銷售額	商品及 服務銷售額	商品及 服務銷售額	商品及 服務銷售額
其他資產	-元	-元	-元	306,376元	-元	-元	-元	306,376元
股份發行成本	-	-	-	-	-	271,331	-	115,520
	<u>-元</u>	<u>-元</u>	<u>-元</u>	<u>306,376元</u>	<u>-元</u>	<u>271,331元</u>	<u>-元</u>	<u>421,896元</u>
法律費用	-元	5,418元	-元	68,473元	-元	86,151元	-元	151,632元
首次公開發售成本的支銷部分	-	-	-	-	-	551,444	-	-
	<u>-元</u>	<u>5,418元</u>	<u>-元</u>	<u>68,473元</u>	<u>-元</u>	<u>637,595元</u>	<u>-元</u>	<u>151,632元</u>
法律						二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日	
						<u>-元</u>	<u>362,903元</u>	

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

18. 關連方交易 (續)

18.1 買賣交易 (續)

顧問費協議 (「協議」)

於二零一零年，本公司訂立一份協議，其中本公司同意就首次公開發售招股章程的初次存檔及上市將予提供的服務支付費用。該費用相等於首次公開發售初次存檔時已發行及發行在外的普通股數的0.75%及可由本公司選擇透過發行最多達應付費用95%的普通股加現金或以現金支付100%費用的方式償付。協議期限於二零一三年一月二十日屆滿。於二零一二年三月一日，本公司成功完成其合資格公開發售及於香港聯交所上市。據此，本公司透過發行13,566,395股普通股以支付8,377,723加元及支付現金費用440,933加元以償付責任。由於條款已獲履行，該協議已經終止。

服務供應商是一間由作為本公司主要股東的董事所控制的公司，該名董事亦擔任該服務供應公司的高級管理層職務。

信貸融資協議 (「信貸融資協議」)

本公司與非常規貸方簽訂信貸融資協議，據此，可取得信貸融資最多1億元作為一般營運資金用途。信貸融資在二零一二年五月三十一日前為免息，此後，每半年按未償還本金額5%計息。該貸款為無抵押、後償、沒有備用費用及可隨時償還而毋須罰息。協議的生效日期為二零一一年十月三十一日，自首次提取款項日期(二零一二年一月十三日)起為期兩年。由於公司一名董事亦為貸款公司的控股股東，所提取的貸款金額將入賬列為關聯方交易。該貸款為金融負債，將分類為其他負債及使用實際利息法按攤銷成本入賬。於二零一二年六月三十日，尚未償還信貸融資為零加元。

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，融資成本總額分別為零元及266,090元，其中零加元及29,217加元已支銷及零元及236,873加元已予資本化，因為該等資金直接歸屬於本公司合資格資產的開發。於償還信貸融資尚欠的未償還結餘時，由於交易的關聯方性質，266,090加元已記錄至其他儲備。

概不會就此作出或收到任何擔保。於本期或過往期間，概未就關聯方所欠款項的呆壞賬確認任何支出。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

18. 關連方交易 (續)

18.2 主要管理人員及董事的酬金

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
董事袍金	195,250 元	— 元	374,500 元	— 元
薪金及津貼	364,295	215,053	732,886	430,016
以股份為基礎的付款	1,582,555	1,457,786	3,314,961	3,172,467
顧問費	225,000	230,940	450,000	455,940
花紅	—	—	5,000,000	—
	<u>2,367,100 元</u>	<u>1,903,779 元</u>	<u>9,872,347 元</u>	<u>4,058,423 元</u>

聯席主席、董事及主要行政人員的薪酬由薪酬委員會參考個別人士的表現及市況釐定並由董事會批准。主要管理層人員包括下列公司行政人員：總裁及行政總裁、財務總監及副總裁、財務、執行副總裁、公司營運、營運總監及策略顧問。

19. 經營租賃安排

19.1 確認為開支的付款

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
最低租賃付款	<u>514,878 元</u>	<u>176,551 元</u>	<u>1,019,368 元</u>	<u>342,003 元</u>

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

20. 開支承擔

於二零一二年六月三十日，本公司的承擔如下：

	於未來 十二個月內到期	於未來兩至 五年內到期	五年以上
鑽井及其他設備與合約	44,000,000 元	— 元	— 元
租賃租金	1,625,910	6,482,136	10,063,500
辦公室租賃 ¹	1,120,676	8,621,010	4,305,931
	<u>46,746,586 元</u>	<u>15,103,146 元</u>	<u>14,369,431 元</u>

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

21. 補充現金流披露

非現金交易

截至二零一二年六月三十日止三個月期間，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)。

截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本公司有以下非現金交易：

- 透過發行13,566,395股普通股償付顧問費8,377,723加元(附註18.1)；
- 股份購回責任230,226,167加元已重新分類至股本(附註12)；及
- 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)。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

21. 補充現金流披露(續)

補充現金流披露

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
下列各項所提供(所用)的現金：				
貿易及其他應收款項	2,158,398 元	3,536,980 元	1,736,704 元	(1,404,049) 元
預付開支及按金	76,205	21,189	(492,594)	1,539,493
貿易及其他應付款項	(64,850,048)	(49,281,939)	5,050,728	4,785,422
	<u>(62,615,445) 元</u>	<u>(45,723,770) 元</u>	<u>6,294,838 元</u>	<u>4,920,866 元</u>
與下列各項有關的				
非現金營運資金變動：				
營運活動				
貿易及其他應收款項	2,163,060 元	(1,147,596) 元	1,962,320 元	(1,655,271) 元
預付開支及按金	76,208	46,438	(492,594)	(33,176)
貿易及其他應付款項	(666,940)	1,086,980	7,832,122	790,232
	<u>1,572,328 元</u>	<u>(14,178) 元</u>	<u>9,301,848 元</u>	<u>(898,215) 元</u>
投資活動				
勘探及評估資產	(58,837,185) 元	(47,622,858) 元	2,006,766 元	(93,951) 元
融資活動				
股份發行成本及首次公開發售成本	(5,350,587) 元	1,913,266 元	(5,013,776) 元	5,913,032 元
	<u>(62,615,444) 元</u>	<u>(45,723,770) 元</u>	<u>6,294,838 元</u>	<u>4,920,866 元</u>
對賬：				
勘探及評估資產	31,111,661 元	14,784,672 元	134,251,678 元	105,939,423 元
非現金營運資金變動	58,837,185	47,622,858	(2,006,766)	93,951
勘探及評估資產的付款	<u>89,948,846 元</u>	<u>62,407,530 元</u>	<u>132,244,912 元</u>	<u>106,033,374 元</u>
對賬：				
股份發行成本及交易成本	— 元	1,938,237 元	19,914,510 元	13,867,876 元
非現金營運資金變動	5,350,587	(1,913,266)	5,013,776	(5,913,032)
股份發行成本付款	<u>5,350,587 元</u>	<u>24,971 元</u>	<u>24,928,286 元</u>	<u>7,954,844 元</u>

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

22. 批准中期綜合財務報表

董事會已批准中期綜合財務報表，並授權於二零一二年八月十四日刊發。

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)。

陽光油砂有限公司 財務狀況表(非綜合)

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
非流動資產		
物業及設備	859,737 元	718,785 元
勘探及評估資產	532,037,369	382,234,416
其他資產	—	3,379,627
應收附屬公司款項	66,907	—
於附屬公司的投資	60,100	60,000
	533,024,113	386,392,828
流動資產		
其他應收款項	1,845,369	3,582,072
預付開支及按金	1,280,893	797,718
現金及現金等價物	419,541,397	84,950,577
	422,667,659	89,330,367
流動負債		
貿易及其他應付款項	38,369,301	33,365,438
退役責任撥備	1,213,600	68,365
認股權證公平值	—	63,000,304
借貸	—	—
	39,582,901	96,434,107
流動資產淨額(負債)	383,084,758	(7,103,740)
總資產減流動負債	916,108,871	379,289,088

簡明中期綜合財務報表附錄

財務狀況表(非綜合)(續)

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
非流動負債		
股份購回責任	—	224,362,115
退役責任撥備	16,018,164	6,331,883
遞延稅項負債	—	—
	16,018,164	230,693,998
資產淨值	900,090,707	148,595,090
資本及儲備		
股本	1,006,269,331	219,173,885
以股份為基礎的補償的儲備	37,104,223	30,074,070
虧絀	(143,282,847)	(100,652,865)
	900,090,707 元	148,595,090 元

簡明中期綜合財務報表附錄

A2. 董事酬金及其他員工成本

董事酬金及其他員工成本劃分如下：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
董事酬金				
董事袍金	195,250 元	一元	374,500 元	一元
薪金及津貼	225,000	230,940	450,000	455,940
退休福利計劃供款	—	—	—	—
花紅	—	—	5,000,000	—
以股份為基礎的付款	1,094,041	883,380	2,259,510	1,942,596
	1,514,291	1,114,320	8,084,010	2,398,536
其他員工成本				
薪金及其他福利	4,875,513	2,225,095	8,878,807	4,071,592
退休福利計劃供款	60,198	44,153	187,017	114,572
以股份為基礎的付款	2,724,261	2,871,398	5,215,996	4,895,494
其他員工成本總額	7,659,972	5,140,646	14,281,820	9,081,658
員工成本總額(包括董事酬金)	9,174,263	6,254,966	22,365,830	11,480,194
減：首次公開發售成本				
支銷部分內包括的花紅	—	—	5,000,000	—
減：於勘探及評估資產內 資本化的員工成本	3,242,488	3,227,216	6,763,894	5,768,105
	5,931,775 元	3,027,750 元	10,601,936 元	5,712,089 元

簡明中期綜合財務報表附錄

董事酬金的詳情如下：

截至二零一二年六月三十日止三個月期間

董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的補償	與表現 掛鈎的獎金	總計
Michael Hibberd	24,000 元	112,500 元	— 元	226,489 元	— 元	362,989 元
沈松寧	24,000	112,500	—	226,489	—	362,989
蔣學明	18,000	—	—	579,702	4,600,000	5,197,702
劉廷安	—	—	—	—	—	—
李皓天	18,000	—	—	8,817	—	26,817
Kevin Flaherty ¹	—	—	—	—	—	—
馮聖悌	20,000	—	—	—	75,000	95,000
Zhijun Qin ¹	—	—	—	—	—	—
Wazir C. (Mike) Seth	23,250	—	—	—	75,000	98,250
Greg Turnbull	20,000	—	—	12,354	100,000	132,354
Robert Herdman	24,750	—	—	20,095	75,000	119,845
Gerald Stevenson	23,250	—	—	20,095	75,000	118,345
	<u>195,250 元</u>	<u>225,000 元</u>	<u>— 元</u>	<u>1,094,041 元</u>	<u>5,000,000 元</u>	<u>6,514,291 元</u>

1. 該等人士於二零一一年不再為本公司董事。

截至二零一一年六月三十日止三個月期間

董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的補償	與表現 掛鈎的獎金	總計
Michael Hibberd	— 元	115,470 元	— 元	255,204 元	— 元	370,674 元
沈松寧	—	115,470	—	255,204	—	370,674
蔣學明	—	—	—	329,150	—	329,150
劉廷安	—	—	—	—	—	—
李皓天	—	—	—	20,945	—	20,945
Kevin Flaherty ¹	—	—	—	2,245	—	2,245
馮聖悌	—	—	—	2,011	—	2,011
Zhijun Qin ¹	—	—	—	2,011	—	2,011
Wazir C. (Mike) Seth	—	—	—	2,011	—	2,011
Greg Turnbull	—	—	—	14,599	—	14,599
Robert Herdman	—	—	—	—	—	—
Gerald Stevenson	—	—	—	—	—	—
	<u>— 元</u>	<u>230,940 元</u>	<u>— 元</u>	<u>883,380 元</u>	<u>— 元</u>	<u>1,114,320 元</u>

1. 該等人士於二零一一年不再為本公司董事。

簡明中期綜合財務報表附錄

截至二零一二年六月三十日止六個月期間

董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的補償	與表現 掛鈎的獎金	總計
Michael Hibberd	44,000 元	225,000 元	— 元	477,107 元	— 元	746,107 元
沈松寧	45,000	225,000	—	477,107	—	747,107
蔣學明	36,000	—	—	1,164,431	4,600,000	5,800,431
劉延安	—	—	—	—	—	—
李皓天	33,000	—	—	25,720	—	58,720
Kevin Flaherty ¹	—	—	—	2,011	—	2,011
馮聖悌	42,000	—	—	2,011	75,000	119,011
Zhijun Qin ¹	—	—	—	2,011	—	2,011
Wazir C. (Mike) Seth	43,500	—	—	2,011	75,000	120,511
Greg Turnbull	40,500	—	—	26,719	100,000	167,219
Robert Herdman	48,250	—	—	40,191	75,000	163,441
Gerald Stevenson	42,250	—	—	40,191	75,000	157,441
	374,500 元	450,000 元	— 元	2,259,510 元	5,000,000 元	8,084,010 元

1. 該等人士於二零一一年不再為本公司董事。

截至二零一一年六月三十日止六個月期間

董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的補償	與表現 掛鈎的獎金	總計
Michael Hibberd	— 元	227,970 元	— 元	510,408 元	— 元	738,378 元
沈松寧	—	227,970	—	510,408	—	738,378
蔣學明	—	—	—	665,240	—	665,240
劉延安	—	—	—	—	—	—
李皓天	—	—	—	196,913	—	196,913
Kevin Flaherty ¹	—	—	—	7,264	—	7,264
馮聖悌	—	—	—	6,797	—	6,797
Zhijun Qin ¹	—	—	—	6,797	—	6,797
Wazir C. (Mike) Seth	—	—	—	6,797	—	6,797
Greg Turnbull	—	—	—	31,972	—	31,972
Robert Herdman	—	—	—	—	—	—
Gerald Stevenson	—	—	—	—	—	—
	— 元	455,940 元	— 元	1,942,596 元	— 元	2,398,536 元

1. 該等人士於二零一一年不再為本公司董事。

簡明中期綜合財務報表附錄

A3. 五名最高薪酬人士

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，五名最高薪酬人士包括本公司三名董事及兩名高級職員(二零一一年一兩名董事及三名高級職員)。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：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
薪金及其他福利	180,404 元	168,015 元	369,761 元	327,057 元
退休福利計劃供款	—	(2,219)	2,307	4,435
以股份為基礎的補償	327,912	—	679,956	518,873
與表現掛鈎的獎金	—	—	—	—
	508,316 元	165,796 元	1,052,024 元	850,365 元

五名最高薪酬人士的酬金範圍如下：

	截至下列日期止三個月		截至下列日期止六個月	
	二零一二年 六月三十日	二零一一年 六月三十日	二零一二年	二零一一年
0 港元至 1,000,000 港元	2	2	—	—
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	—	—	—	—
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	—	—	—	—
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	—	—	1	2
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	2	3	—	—
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	1	—	—	—
4,500,001 港元至 5,000,000 港元	—	—	—	—
5,000,001 港元至 5,500,000 港元	—	—	—	1
5,500,001 港元至 6,000,000 港元	—	—	3	2
6,000,001 港元至 6,500,000 港元	—	—	—	—
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	—	—	—	—
7,000,000 港元以上	—	—	1	—

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月，上表所用兌換因數分別為1加元兌7.668港元及1加元兌7.713港元(截至二零一一年六月三十日止三個月及六個月一分別為1加元兌8.033港元及1加元兌7.963港元)。

公司資料

阿爾伯塔註冊辦事處：

Suite 3300, 421 7 Avenue SW
Calgary, Alberta
T2P 4K9 Canada

香港主要營業地點：

香港
九龍柯士甸道1號
環球貿易廣場
85樓8504A室

香港股份過戶登記處：

香港中央證券登記有限公司

阿爾伯塔股份過戶登記處：

Alliance Trust Company

合資格人士：

DeGolyer and MacNaughton Canada Limited
GLJ Petroleum Consultants Limited

主要往來銀行：

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

法律顧問：

McCarthy Tétrault LLP
富而德律師事務所

核數師：

德勤會計師事務所

網站：

www.sunshineoilsands.com

股份上市場所及股份代號：

香港聯合交易所有限公司：2012



SUNSHINE OILSANDS LTD.
陽光油砂有限公司*