



簡明中期合併財務報表

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間

(未經審計)



合併財務狀況表

(以千加元列示)

(未經審計)

		二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
<b>資產</b>	<b>附註</b>				
<i>流動資產</i>					
現金及現金等價物	4	\$	164,078	\$	15,854
受限制現金及現金等價物	4		23,994		-
貿易及其他應收款項	5		1,269		1,294
預付開支及按金	6		5,973		656
			<u>195,314</u>		<u>17,804</u>
<i>非流動資產</i>					
受限制現金及現金等價物	4		11,208		-
勘探及評估	7		373,964		376,912
物業、廠房及設備	8		655,656		634,672
			<u>1,040,828</u>		<u>1,011,584</u>
		\$	1,236,142	\$	1,029,388
<b>負債及股東權益</b>					
<i>流動負債</i>					
貿易及其他應付款項	9	\$	16,270	\$	120,114
退役責任撥備	11		985		872
			<u>17,255</u>		<u>120,986</u>
<i>非流動負債</i>					
長期債務	10		200,071		-
退役責任撥備	11		30,369		23,597
股份認購認股權證	13.2		5,404		3,832
			<u>253,099</u>		<u>148,415</u>
<b>股東權益</b>					
股本	13		1,138,748		1,024,423
以股份為基礎的補償儲備			59,679		57,447
虧絀			(215,384)		(200,897)
			<u>983,043</u>		<u>880,973</u>
		\$	1,236,142	\$	1,029,388

持續經營 (附註2)

承擔及意外開支 (附註21)

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合併財務報表附註。



合併經營及全面虧損表

(以千加元列示，惟每股金額除外)  
(未經審計)

	附註	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
		二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
<i>其他收入</i>					
外匯(虧損)/收益		\$ (3,678)	\$ (42)	\$ (4,099)	\$ 150
利息收入		275	160	347	1,409
出售資產收益	7	13,265	-	13,265	-
股份認購認股權證公平值調整	13.2	(3,397)	-	3,179	-
		<u>6,465</u>	<u>118</u>	<u>12,692</u>	<u>1,559</u>
<i>開支</i>					
薪金、諮詢費及福利		2,008	2,940	5,301	10,087
租金		311	274	933	722
法律及核數		183	491	2,243	919
折舊	8	192	119	540	330
以股份為基礎的付款	14.6	976	2,357	1,821	7,223
放緩及保存成本	8	1,222	-	5,192	-
融資成本	16	2,031	1,475	7,181	4,032
其他		880	1,143	3,968	3,511
		<u>7,803</u>	<u>8,799</u>	<u>27,179</u>	<u>26,824</u>
除所得稅前虧損		1,338	8,681	14,487	25,265
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					
		<u>\$ 1,338</u>	<u>\$ 8,681</u>	<u>\$ 14,487</u>	<u>\$ 25,265</u>
每股基本及攤薄虧損	17	0.00	0.00	0.00	0.00

請參閱隨附的簡明中期合併財務報表附註。



合併股東權益變動表

(以千加元列示)

(未經審計)

	附註	以股份為基礎的 補償金儲備	股本	虧絀	總計
於二零一三年十二月三十一日 的結餘		\$ 57,447	\$ 1,024,423	\$ (200,897)	\$ 880,973
期內虧損淨額及全面虧損		-	-	(14,487)	(14,487)
發行普通股	13.1	-	114,372	-	114,372
根據僱員股份儲蓄計劃發行 股份	13.1	-	596	-	596
根據董事股份安排發行股份	13.1	-	226	-	226
確認以股份為基礎的付款	14.6	2,232	-	-	2,232
股份發行成本，扣除遞延稅 項（零加元）	13.1	-	(869)	-	(869)
<b>於二零一四年九月三十日的 結餘</b>		<b>\$ 59,679</b>	<b>\$ 1,138,748</b>	<b>\$ (215,384)</b>	<b>\$ 983,043</b>
於二零一二年十二月三十一日 的結餘		\$ 47,395	\$ 991,798	\$ (168,117)	\$ 871,076
期內虧損淨額及全面虧損		-	-	(25,265)	(25,265)
僱員股份儲蓄計劃		-	455	-	455
確認以股份為基礎的付款	14.6	10,586	-	-	10,586
行使購股權時發行股份		-	8,390	-	8,390
行使購股權時轉撥儲備		(3,251)	3,251	-	-
<b>於二零一三年九月三十日的 結餘</b>		<b>\$ 54,730</b>	<b>\$ 1,003,894</b>	<b>\$ (193,382)</b>	<b>\$ 865,242</b>

請參閱隨附的簡明中期合併財務報表附註。



合併現金流量表

(以千加元列示)

(未經審計)

	附註	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
		二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
<i>經營活動產生的現金流量</i>					
虧損淨額		\$ (1,338)	\$ (8,681)	\$ (14,487)	\$ (25,265)
融資成本		2,031	1,475	7,181	4,032
未變現外匯虧損／(收益)		3,602	42	3,938	(150)
已收利息		(275)	(160)	(347)	(1,409)
出售資產收益		(13,265)	-	(13,265)	-
股份認購認股權證公平值調整		3,397	-	(3,179)	-
折舊		192	119	540	330
以股份為基礎的付款開支		976	2,357	1,821	7,223
僱員股份儲蓄計劃		97	174	298	226
非現金營運資金變動	22	(2,459)	(1,585)	(12,284)	(233)
<b>經營活動所用的現金淨額</b>		<b>(7,042)</b>	<b>(6,259)</b>	<b>(29,784)</b>	<b>(15,246)</b>
<i>投資活動產生的現金流量</i>					
已收利息		275	160	347	1,409
勘探及資產評估付款	22	(585)	592	(3,799)	(16,688)
物業、廠房及設備付款	22	(31,402)	(53,916)	(114,901)	(223,866)
受限制現金	4	(35,202)	-	(35,202)	-
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(66,914)</b>	<b>(53,164)</b>	<b>(153,555)</b>	<b>(239,145)</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	95	167	119,421	8,618
出售資產所得款項	7	20,000	-	20,000	-
長期債務所得款項	10	194,413	-	194,413	-
股份發行成本付款	22	(295)	-	(869)	-
融資成本付款	22	(2,908)	(844)	(3,186)	(2,421)
<b>融資活動提供／(所用)的現金淨額</b>		<b>211,305</b>	<b>(677)</b>	<b>329,779</b>	<b>6,197</b>
匯率變動對以外幣持有的現金的影響		2,293	(42)	1,784	150
現金增加／(減少)淨額		139,642	(60,142)	148,224	(248,044)
期初現金及現金等價物		24,436	94,329	15,854	282,231
<b>期末現金及現金等價物</b>		<b>\$ 164,078</b>	<b>\$ 34,187</b>	<b>\$ 164,078</b>	<b>\$ 34,187</b>

請參閱隨附的簡明中期合併財務報表附註。



## 簡明中期合併財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間

(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。本公司主要總部位於1020, 903-8 Avenue S.W., Calgary, Alberta, T2P 0P7, Canada。本公司股份於二零一二年三月一日根據首次公開發售(「首次公開發售」)在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市，並以股份代號「2012」交易。於二零一二年一月二十六日，本公司股東授權本公司完成最多1拆25股股份拆細。本公司董事會決定1拆20股股份拆細乃屬適當，將普通股、優先股及購股權的數目增至其之前發行在外股數的20倍。所有股份及購股權資料因此以拆細後基準呈列。於二零一二年十一月十六日，本公司完成以普通股於多倫多證券交易所(「多倫多證交所」)上市，交易代碼為「SUO」。

於二零一二年五月四日，陽光油砂(香港)有限公司(「陽光油砂香港」)於香港註冊成立為本公司的全資附屬公司。陽光油砂香港的主要營業地點位於九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場85樓8504A室。

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

於二零一三年八月六日，本公司宣布董事會已指示本公司管理層展開戰略審查過程，以識別、審議和考慮一系列可供陽光油砂選擇的戰略方案，以推進其油砂的開發戰略，維護和實現股東價值最大化。本公司已完成這個過程，並於二零一四年第三季度完成以下交易。

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，向一名第三方出售若干有關(其中包括)土地、石油和天然氣權利的非核心油砂資產，總代價為2,000萬加元。出售乃訂約雙方基於公平原則進行。出售已於二零一四年七月二十一日完成(附註7)。

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」)，每個面值為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(附註10)。



## 2. 編製基準

### 持續經營

簡明中期合併財務報表已按持續經營基準編製。持續經營基準的展示假設本公司將繼續在可預見的未來營運，正常業務過程中將能夠實現其資產及清償其負債及承諾。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司錄得虧損淨額分別為130萬加元及1,450萬加元。於二零一四年九月三十日，本公司擁有正營運資金額1.781 億加元及累計虧絀2.154 億加元。本公司持續經營的能力乃是取決於能否完成West Ells發展及取得額外融資的能力，因此存在重大疑問。概無法保證本公司將能夠繼續其持續經營。自二零一三年八月十八日起，本公司放緩West Ells 蒸汽輔助重力泄油（「SAGD」）項目施工從而等待額外融資。於二零一四年七月及八月期間完成交易後，放緩已停止，並重新開始West Ells SAGD項目的施工。

簡明中期合併財務報表乃按國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第 34 號「中期財務報告」編製及使用截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度合併財務報表相同的會計政策及計算方法編製，而非財務報表附註 3 討論的內容。

簡明中期合併財務報表不包含年度全面財務報表規定的所有信息，故應與本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審計合併財務報表一併閱讀。

### 2.1 合規說明

簡明中期合併財務報表乃按國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則（「國際財務報告準則」）編製。惟特定金融工具使用公平值計量除外（附註 18），簡明中期合併財務報表乃是使用歷史成本法編製。簡明中期合併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 號對於其合併財務報表的影響。

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（「國際會計準則」）、國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會」）（其後統稱為「新訂國際財務報告準則」）。本公司已審查了已發佈但並未生效的新訂及經修訂的會計公告，預期該等準則將不會對簡明中期合併財務報表帶來重大影響。



### 3.1 未來會計變化 (續)

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 會計政策的變動

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

- 國際會計準則第36號「資產減值」修訂本，減少了規定披露的現金產生單位（「現金產生單位」）可回收金額及闡明當減值虧損被確認或者轉回時規定的披露。回顧性的採納此準則並無對本公司的財務報表產生任何影響。
- 國際財務報告詮釋委員會第21號「徵稅」，闡明於引起付款的活動發生（相關法律被識別）時，實體確認負債以支付政策徵稅。闡述也闡明無負債必須於引起違標課稅特定最低限制層級之前被確認。回顧性的採納此準則並無對本公司的簡明中期財務報表產生重大的影響。

### 4. 現金及現金等價物

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
<i>流動資產</i>				
現金 <sup>1</sup>	\$	164,078	\$	15,854
流動受限制現金 <sup>2</sup>		23,994		-
		<u>188,072</u>		<u>15,854</u>
<i>非流動資產</i>				
非流動受限制現金 <sup>2</sup>	\$	11,208		-
	\$	<u>199,280</u>	\$	<u>15,854</u>

1. 本公司的現金包括以0.5%至1.3%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。為數達1,000萬美元的三筆利息付款各自於二零一五年二月一日、二零一五年八月一日及二零一六年二月一日到期。該三筆利息付款已分類為非流動受限制現金。本公司就利息付款的受限制現金包括於一個國庫券及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190萬加元以支付予留置權持有人。



## 5. 貿易及其他應收款項

	二零一四年九月三十日	二零一三年十二月三十一日
貿易	\$ 955	\$ 558
應計費用及其他應收款項	36	137
應收貨物及服務稅項	278	599
	<u>\$ 1,269</u>	<u>\$ 1,294</u>

## 6. 預付開支及按金

	二零一四年九月三十日	二零一三年十二月三十一日
預付開支	\$ 820	\$ 193
按金 <sup>1</sup>	5,153	463
	<u>\$ 5,973</u>	<u>\$ 656</u>

1. 包含於二零一四年九月三十日付給 Alberta Energy Regulator 的許可證負債評級項目按金 430 萬加元。

## 7. 勘探及評估

於二零一二年十二月三十一日的結餘	\$ 366,668
資本開支	17,313
出售資產	(4,568)
非現金開支 <sup>1</sup>	(2,501)
於二零一三年十二月三十一日的結餘	<u>\$ 376,912</u>
資本開支	3,799
非現金開支 <sup>1</sup>	19
出售資產	(6,766)
於二零一四年九月三十日的結餘	<u>\$ 373,964</u>

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的付款(回收)及退役責任。

本公司為一間發展階段的實體，因此，並無於任何期間就勘探及評估資產記錄任何耗損費用。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司將直接應佔成本／(回收)分別包括10 萬加元及(10)萬加元以股份為基礎的付款開支(截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間：零加元及(10) 萬加元)以及10 萬加元及240萬加元一般及行政開支(截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間：零加元及40 萬加元)予以資本化。

截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司將直接應佔成本包括於各自期間 20 萬加元及 60 萬加元投資產前經營虧損予以資本化。

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，向一名第三方出售全部有關(其中包括)土地、石油和天然氣權利的 Pelican Lake 資產，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九月三十日止三個月及九個月期間獲得出售資產收益 1,320 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。

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



## 7. 勘探及評估 (續)

於二零一三年十月二十日，本公司已就Muskwa 及Godin 資產簽署合資開發協議（「合資開發協議」）。於合資開發協議條款下，新的合作方投入最高2.50 億加元或每日實現產能5,000 桶，以任何首先發生者為準，作為將獲得該等資產百分之五十營運權益的回報。於項目監管批准往後三年，並且不晚於二零一九年十月二十日的情況下，如投資或生產目標沒有實現，新的合作方享有的營運權益將按比例降低至已投資的百分比或已實現的生產目標數量的兩者的較高者。此合作不包含碳酸鹽岩油藏的產權，此乃百分之一百屬於本公司。該合資開發協議視為一個共同安排及營運權益轉讓並不造成任何會計收益或虧損。

勘探及評估成本包括下列成本：

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
無形資產	\$	262,725	\$	269,992
有形資產		19,584		19,553
土地及租賃成本		91,655		87,367
	\$	373,964	\$	376,912

## 8. 物業、廠房及設備

	原油資產		公司資產		總計
<i>成本</i>					
於二零一二年十二月三十一日的結餘	\$	326,802	\$	1,948	\$ 328,750
資本開支		314,945		1,737	316,682
非現金開支 <sup>1</sup>		(9,498)		-	(9,498)
於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		14,483		61	14,544
非現金開支 <sup>1</sup>		6,980		-	6,980
於二零一四年九月三十日的結餘	\$	653,712	\$	3,746	\$ 657,458

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的付款(回收)及退役責任。

	原油資產		公司資產		總計
<i>累計折舊</i>					
於二零一二年十二月三十一日的結餘	\$	-	\$	779	\$ 779
折舊開支		-		483	483
於二零一三年十二月三十一日的結餘	\$	-	\$	1,262	\$ 1,262
折舊開支		-		540	540
於二零一四年九月三十日的結餘	\$	-	\$	1,802	\$ 1,802
二零一四年九月三十日的賬面值	\$	653,712	\$	1,944	\$ 655,656
二零一三年十二月三十一日的賬面值	\$	632,249	\$	2,423	\$ 634,672

於二零一四年九月三十日，由於原油資產並未達管理層計劃的方式使用，因此以上的物業、廠房及設備不包括在耗損費用內。

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司將直接應佔成本分別包括 70 萬加元及 80 萬加元以股份為基礎的付款開支（截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間—90 萬加元及 350 萬加元）以及 200 萬加元及 340 萬加元一般及行政開支（截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間—260 萬加元及 790 萬加元）資本化。



## 8. 物業、廠房及設備（續）

本公司著重於評估及開發位於 West Ells 的油砂資產的第一個首次每日 10,000 桶的重大項目。West Ells 第一階段計劃生產每日 5,000 桶同時第二階段會增加額外每日 5,000 桶。West Ells 重大的工程、採購及建設活動發生於二零一二年至二零一三年上半年；但是，由於缺乏足夠的資金用於完成項目，於二零一三年八月該等活動被延緩，等待額外融資。陽光油砂已維持現場的員工進行減少的作業活動及保證現場工地的安全及 West Ells 資產保存。與現場員工有關的薪金成本已資本化。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，與放緩直接有關的餘下成本分別總計 120 萬加元及 520 萬加元（截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間一零加元及零加元）已於合併經營及全面虧損表確認為放緩及保存成本。於二零一四年七月及八月期間完成交易後，放緩已停止，並重新開始 West Ells SAGD 項目的施工。

## 9. 貿易及其他應付款項

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
貿易	\$	6,645	\$	103,006
應計負債		9,625		17,108
	\$	16,270	\$	120,114

## 10. 長期債務

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
優先抵押債券（200,000,000美元）	\$	224,164	\$	-
債券折現		(13,895)		-
債券的融資交易成本		(11,846)		-
融資交易成本攤銷		1,648		-
期末結餘	\$	200,071	\$	-

於二零一四年八月八日，本公司完成 2 億美元的優先抵押債券定價（「債券」），每個面值為 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后此債券仍未償還，將在未償還債券的總本金金額上償還 7.298% 的退出溢價。該債券可於到期日前任何時間由本公司贖回，並須支付適用的贖回溢價予債券持有人。

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。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月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，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二零一四年九月三十日的公平值微不足道，概無賦予還款選擇任何價值。



## 10. 長期債務 (續)

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券交易所報告發行人一致並包括重大變動的適時報告。本公司於二零一四年九月三十日遵守債券項下的所有契約。債券亦規定本公司須於二零一四年八月八日 60 天內解除建築商的留置權及待決案件證書（「CLP」）。截至二零一四年十月七日，陽光油砂成功解決所有建築商的留置權及 CLP。

於二零一四年九月三十日，債券的所得款項 3,000 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首三期的派息。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。

票據乃按期末匯率 1 美元兌 1.1208 加元換算成加元。

## 11. 退役責任撥備

於二零一四年九月三十日，本公司須結算資產退役責任的估計未貼現現金流量總額為 4,570 萬加元（二零一三年十二月三十一日—4,510 萬加元）。結算資產退役責任的開支估計將直至二一—二二年產生。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 1.13%至 2.61%貼現計算，並使用每年通脹率 2.0%計入通脹。

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
期初結餘	\$	24,469	\$	39,829
已確認額外撥備		3		2,905
出售資產（附註7）		(42)		-
估計變動影響		6,364		(18,902)
解除貼現率及影響		560		637
	\$	31,354	\$	24,469
即期部份		(985)		(872)
期末結餘	\$	30,369	\$	23,597

## 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：

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
遞延稅項資產（負債）				
勘探及評估資產及物業、廠房及設備		(113,515)		(92,947)
退役負債		7,839		6,117
股份發行開支		10,159		14,146
非資本虧損		120,614		93,937
未被確認遞延稅項福利		(25,097)		(21,253)
	\$	-	\$	-



## 12.2 稅項

如下呈列本公司估計稅項總結：

	二零一四年九月三十日	二零一三年十二月三十一日
加拿大開發開銷	40,639	47,674
加拿大勘探開銷	256,800	276,605
未折舊資本成本	278,118	335,396
非資本虧損	482,455	375,750
其他	40,637	56,583
	\$ 1,098,649	\$ 1,092,008

本公司非資本虧損為 482,455 加元（二零一三年十二月三十一日－375,750 加元），於二零二八年至二零三四年之間到期。

## 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

	二零一四年九月三十日	二零一三年十二月三十一日
普通股	\$ 1,138,748	\$ 1,024,423

### 13.1 普通股

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
	股份數目	元	股份數目	元
期初結餘	3,067,167,791	1,024,423	2,831,713,161	991,758
私募配售	821,242,193	119,123	106,800,000	24,918
根據僱員股份儲蓄計劃發行股份（附註14.2）	3,693,881	596	3,014,630	721
董事股份安排（附註 14.3）	1,616,072	226	-	-
重新分類股份認購認股權證（附註13.2）	-	(4,751)	-	(3,832)
行使兌換優先股 <sup>1</sup>	-	-	78,945,000	40
根據購股權計劃發行股份（附註14）	-	-	46,695,000	8,390
於行使購股權時轉撥購股權儲備	-	-	-	3,251
股份發行成本，扣除遞延稅項（零加元）	-	(869)	-	(823)
期末結餘	3,893,719,937	1,138,748	3,067,167,791	1,024,423

1. 有關 82,390,000 股「G」類及「H」類優先股的兌換（附註 13.3、13.4）

截至二零一四年九月三十日止九個月期間，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。



### 13.1 普通股 (續)

截至二零一四年九月三十日止九個月期間，本公司完成 181,242,193 單位股本私募配售，價格按每單位 1.70 港元（約為每單位 0.24 加元），所得款項總計 308,111,728 港元或約為 4,380 萬加元。每單位由一股「A」類普通股及一份股份認購認股權證的三分之一組成。每整個認股權證賦予持有人在配售完成日期起為期 24 個月認購一股按每股普通股 1.88 港元（約為每股普通股 0.27 加元）行使價的普通股。此等認股權證估價平均每份認股權證 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 259 萬加元。截至二零一四年九月三十日止期間，已授出認股權證總共價值為 480 萬加元（請參閱附註 13.2）。認股權證是按照柏力克－舒爾斯公平定價模式釐定價值，基於無風險率 0.98-1.05%，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 74.3 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 4,620,000 港元（約為 65.1 萬加元）。

於二零一三年十二月，本公司完成 106,800,000 單位私募配售，價格按每單位 1.70 港元（約為每單位 0.23 加元）。每單位由一股「A」類普通股及一份股份認購認股權證的三分之一組成。每整個認股權證賦予持有人在配售完成日期起為期 24 個月認購一股按每股普通股 1.88 港元（約為每股普通股 0.26 加元）行使價的普通股。此等認股權證估價每份認股權證 0.04 加元，總計為 170 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 209 萬加元。於二零一三年十二月三十一日總共認股權證價值為 383 萬加元（請參閱附註 13.2）。認股權證是按照柏力克－舒爾斯公平定價模式釐定價值，基於無風險率 1.13%，預期波動 43.01% 及預期年期兩年。用於完成私募配售的總計成本為 74.5 萬加元，其中包括所得款項總額的 3% 介紹費（請參閱附註 13.2）。

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合併經營及全面虧損表。截至二零一四年九月三十日止九個月期間，本公司確認於合併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 320 萬加元（請參閱附註 13.2）。

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司從僱員股份儲蓄計劃分別發行 1,253,870 及 3,693,881 股「A」類普通股，款項總額分別為 20 萬加元及 60 萬加元。

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。

### 13.2 股份認購認股權證

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
	認股權證數目	加權平均行使價（元）	認股權證數目	加權平均行使價（元）
期初結餘	78,320,000	0.26	-	-
於私募配售已發行	132,910,941	0.26	78,320,000	0.26
期末結餘	<u>211,230,941</u>	0.26	<u>78,320,000</u>	0.26
期末可行使	211,230,941	0.26	78,320,000	0.26



### 13.2 股份認購認股權證 (續)

於期間已授出認股權證的公平值詳列於下表：

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
期初結餘	\$	3,832	\$	-
於私募配售已發行		4,751		3,832
公平值調整		(3,179)		-
期末結餘	\$	5,404	\$	3,832

### 13.3 「G」類優先股

本公司董事會授權發行最多 65,000,000 股「G」類優先股。「G」類優先股按每股「G」類優先股 0.0005 加元發行，及兌換為「A」類普通股或註銷如下。

	二零一四年九月三十日			二零一三年十二月三十一日		
	股份數目	元	加權平均價 (元)	股份數目	元	加權平均價 (元)
期初結餘	-	-	-	60,440,000	29	0.33
已發行	-	-	-	-	-	-
已兌換	-	-	-	(60,190,000)	(29)	0.33
已註銷	-	-	-	(250,000)	-	-
期末結餘	-	-	-	-	-	-
期末可兌換	-	-	-	-	-	-

### 13.4 「H」類優先股

本公司董事會授權發行最多 25,000,000 股「H」類優先股。「H」類優先股按每股「H」類優先股 0.0005 加元發行，及全部兌換為「A」類普通股如下。

	二零一四年九月三十日			二零一三年十二月三十一日		
	股份數目	元	加權平均價 (元)	股份數目	元	加權平均價 (元)
期初結餘	-	-	-	22,200,000	11	0.42
已兌換	-	-	-	(22,200,000)	(11)	0.42
期末結餘	-	-	-	-	-	-
期末可兌換	-	-	-	-	-	-



## 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二十四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向庫房購買本公司的股份。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）。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，已發行 20 萬加元股份以代替現金，導致以股份為基礎的付款 20 萬加元及撥回董事及／或聘用或諮詢費用 20 萬加元。

### 14.4 期內所授出購股權的公平值

截至二零一四年九月三十日止期間授出購股權的加權平均公平值為 0.14 加元（二零一三年 - 0.25 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 11.04%（二零一三年 - 沒收率介乎 5.20 至 6.12%）。



#### 14.5 期內購股權變動

下列為各期間期初及期末尚未行使購股權的對賬：

	截至二零一四年九月三十日止三個月		截至二零一四年九月三十日止九個月		截至二零一三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)	購股權數目	加權平均行使價(元)
期初結餘	126,565,154	0.43	135,145,593	0.43	192,505,688	0.37
已授出	53,910,982	0.14	53,910,982	0.14	6,850,368	0.25
已行使	-	-	-	-	(46,695,000)	0.18
已沒收	(52,300,396)	0.37	(60,880,835)	0.38	(17,515,463)	0.39
期末結餘	128,175,740	0.33	128,175,740	0.33	135,145,593	0.43
期末可行使	78,409,539	0.37	78,409,539	0.37	102,500,487	0.39

於二零一四年九月三十日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 3.2 年（二零一三年十二月三十一日 - 2.4 年）。

本公司於截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間授出 53,910,982 份購股權。該等購股權乃授予若干高級職員、僱員及顧問。概無主要股東、高級行政人員、董事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合併財務報表呈列如下：

	截至二零一四年九月三十日止三個月			截至二零一三年九月三十日止三個月		
	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	\$ 976	\$ 778	\$ 1,754	\$ 882	\$ 63	\$ 945
優先股	-	-	-	1,475	795	2,270
	\$ 976	\$ 778	\$ 1,754	\$ 2,357	\$ 858	\$ 3,215

  

	截至二零一四年九月三十日止九個月			截至二零一三年九月三十日止九個月		
	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	\$ 1,821	\$ 635 <sup>1</sup>	\$ 2,456	\$ 2,633	\$ 883	\$ 3,516
優先股	-	-	-	4,590	2,480	7,070
	\$ 1,821	\$ 635	\$ 2,456	\$ 7,223	\$ 3,363	\$ 10,586

1. 於上一季度，購股權的資本化部份反映因購股權於期間被沒收，於歸屬日期前確認以股份為基礎的付款開支之撥回。

#### 15. 信用貸款

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

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



## 16. 融資成本

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
債券的利息開支	\$ 3,231	\$ -	\$ 3,231	\$ -
融資交易成本攤銷	1,648	-	1,648	-
信用貸款的融資成本	-	505	-	1,541
融資相關成本	130	230	1,720	830
其他利息開支 <sup>1</sup>	(3,178)	641	22	641
解除撥備折現	200	99	560	1,020
	\$ 2,031	\$ 1,475	7,181	\$ 4,032

1. 截至二零一四年九月三十日止三個月期間，由於與過往逾期發票相關的利息開支少於過往期間累計估計，其他利息開支收回 320 萬加元。

## 17. 每股虧損

期內基本「A」類普通股加權平均數目載列如下。除「A」類普通股外，在計算每股攤薄虧損時，所有股本工具均沒有計算在內，因為其屬反攤薄，並考慮到本公司於呈列期間處於虧損狀況。

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
基本及攤薄—「A」類普通股	3,891,482,299	2,884,139,827	3,457,867,603	2,875,184,637
「G」類優先股（附註13.3）	-	52,390,000	-	52,390,000
「H」類優先股（附註13.4）	-	22,200,000	-	22,200,000
購股權（附註14.5）	128,175,740	139,902,637	128,175,740	139,902,637

## 18. 金融工具

### 18.1 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、資產出售及利用債務來籌集足夠資本，以維持強勁的資本基礎，旨在保持財務靈活性及維持未來業務發展。本公司管理其資本結構以持續經營，於經濟狀況和本公司的風險組合出現變動時作出調整。為了管理風險，本公司可能會不時發行股份及調整資本開支，以管理目前的營運資金水平。根據目前的資本預算，本公司目前於二零一四年九月三十日的資本資源足以完成 West Elks 開發計劃的第一階段至開始注氣。於第三季度通過 2,000 萬加元的資產出售及分別於二零一四年七月及八月完成 2 億美元的優先抵押債券定價籌集資金。本公司的持續經營能力取決於成功完成開發 West Elks 及籌集額外資金的能力。

本公司目前的資本結構包括股東權益及營運資金虧絀載列如下：

	二零一四年九月三十日	二零一三年十二月三十一日
營運資金（盈餘）／虧絀	\$ (178,059)	\$ 103,182
股東權益	983,043	880,973



### 18.1 資本風險管理 (續)

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司的資本管理目標和策略並無變動。

### 18.2 金融工具類別

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
<b>金融資產</b>	\$	\$	\$	\$
現金、按金及其他應收款項	205,702	205,702	17,611	17,611
<b>金融負債</b>				
貿易及其他應付款項	16,270	16,270	120,114	120,114
長期債務	200,071	199,833	-	-
股份認購認股權證(附註13.2)	5,404	5,404	3,832	3,832

### 18.3 金融工具的公平值

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

股份認購認股權證已被按照第二層級公平值計量評估。

第一層級公平值計量是按活躍市場的報價為基礎。第二層級公平值計量是按報價或者指數的重要輸入的評價模型及技術為基礎。第三層級公平值計量按不可觀察信息為基礎。

### 18.4 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。

### 18.5 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。

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。

### 18.6 貨幣風險

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、按金及應付賬款有關。本公司透過監控外匯匯率及評估對加拿大或美國賣方的影響及交易時間管理此項風險。於截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司並無遠期匯率合約。



### 18.6 貨幣風險 (續)

倘港元兌換加元匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零一四年九月三十日所持有外幣受影響約 1,000 加元。於二零一四年九月三十日，本公司持有約 80 萬港元（或 10 萬加元，以二零一四年九月三十日匯率 6.9280 計算）作為本公司香港銀行賬戶的現金。

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，於二零一四年九月三十日所持有外幣及受限制現金受影響約 50 萬加元。於二零一四年九月三十日，本公司持有約 4,800 萬美元（或 5,380 萬加元，以二零一四年九月三十日匯率 1.1208 計算）作為本公司美國銀行賬戶的現金及現金等價物。

下表概述本公司未變現外匯虧損／（收益）淨額的組成部分：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
換算下列各項的未變現外匯虧損（收益）：				
以美元計值的優先抵押債券	4,467	-	4,467	-
以外幣計值的現金結餘	(2,293)	45	(1,784)	(124)
以外幣計值的應付賬款結餘	1,428	1	1,255	(26)
	\$ 3,602	46 \$	\$ 3,938	(150)

### 18.7 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。於二零一四年九月三十日，本公司並無任何浮動利率債務。

本公司的現金及現金等價物包含了存於銀行賬戶的以浮動利率賺取利息的現金。現金利息收入的未來現金流量受利率變動的影響。由於金融工具的短期性質，市場利率的波動不會對估計的公平值產生巨大的影響或引致重大利率風險。本公司秉著投資政策首先集中於保存資本及流動資金來管理利率風險。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，現金的利率分別介乎 0.5% 至 1.30%。

本公司的受限制現金及現金等價物包括於一個國庫券及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 190 萬加元以支付予留置權持有人。於截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司賺取的國庫券及國庫票據利率介乎 0.02% 至 0.26%。

### 18.8 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。於二零一四年九月三十日，本公司的應收款項包括 22% 應收商品及服務稅項、53% 應收共有利益帳單及 25% 其他應收款項（二零一三年十二月三十一日 - 46% 應收商品及服務稅項、51% 應收共有利益帳單及 3% 其他應收款項）。

本公司於二零一四年九月三十日的現金及現金等價物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。



### 18.8 信貸風險管理 (續)

本公司面臨來自本公司原油買方的信貸風險。於二零一四年九月三十日，應收賬款並無呆賬準備帳戶，本公司並無計提任何呆賬撥備，亦毋須撤銷任何應收款項，原因為無應收款項被視為已減值（二零一三年十二月三十一日－零加元）。本公司視任何超過 30 日的未償還款項為逾期。

### 18.9 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。於二零一四年九月三十日，本公司正營運資金 1.781 億加元，累計赤字 2.154 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。

於二零一四年九月三十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
貿易及其他應付款項	\$	16,270	\$	16,270	\$	-
長期債務 <sup>1</sup>		224,160		-		224,160
	\$	240,430	\$	16,207	\$	224,160

1. 債券的本金額乃根據期末匯率 1 美元兌 1.1208 加元計算。

### 19. 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合併賬目時對銷。

#### 19.1 買賣交易

本公司與一間法律事務所進行了交易，本公司一名董事為該法律事務所的合夥人。本公司亦向本公司兩名董事支付顧問費（附註 19.2）。

期內，本公司與關聯方參與下列買賣交易<sup>1</sup>：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
法律費用	\$ 436	\$ 524	\$ 1,259	\$ 640
融資費用	7	70	187	235
資本化法律費用	-	165	-	165
債券的融資交易成本（附註10）	82	-	82	-
	\$ 525	\$ 759	\$ 1,528	\$ 1,040

1. 付予本公司兩名董事的顧問費不包含於以上交易，已於附註 19.2 披露。

於報告期末，下列結餘為尚未償還及計入貿易及其他（應收款項）／應付款項：

	二零一四年九月三十日	二零一三年十二月三十一日
法律	\$ (40)	\$ 887



## 19.2 主要管理人及董事的酬金

董事及主要管理人員的薪金由薪酬委員會釐定，且包括以下款項：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
董事袍金	\$ 44	\$ 221	\$ 424	\$ 548
薪金及津貼	716	389	1,047	1,146
以股份為基礎的付款	572	2,693	1,274	7,204
顧問費 <sup>1</sup>	7	226	445	676
	\$ 1,339	\$ 3,529	\$ 3,190	\$ 9,574

1. 詳情於簡明中期合併財務報表附錄 A2 及 A3 內披露。

## 20. 經營租賃安排

### 確認為開支的付款

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
最低租賃付款	\$ 588	\$ 537	\$ 1,689	\$ 1,589

## 21. 承擔及意外開支

於二零一四年九月三十日，本公司的承擔如下：

	於未來十二個月到 期		於未來兩年到五年 到期		五年以上
鑽井、其他設備與合約 租賃租金 <sup>1</sup>	\$ 6,512	\$ 388	\$ 4,724	\$ -	4,536
辦公室租賃	2,718	9,026	-	-	-
	\$ 10,432	\$ 14,138	\$ 4,536	\$ -	-

1. 本公司對油砂礦產租賃租金及表面租賃租金具有年度責任。

緊接著本公司 West Ells SAGD 項目作業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，本公司將未償付的發票記錄於貿易及其他應付款項。於二零一三年十二月五日，本公司與所有當時及現有留置權持有人及訴訟關係人達成一個債務償還期延展合約，遞延債務償還期至二零一四年二月二十八日。於二零一四年二月十五日，本公司與所有當時及現有留置權持有人及訴訟關係人達成一個進一步的債務償還期延展合約，遞延債務償還期至二零一四年五月三十一日。於二零一四年六月二十七日，本公司與所有當時及現有留置權持有人及訴訟關係人達成一個進一步的債務償還期延展合約，遞延債務償還期至二零一四年七月三十一日。於二零一三年十二月，本公司償付 25% 所有過期及未付發票及於二零一四年三月初，償付 20% 所有過期及未付發票，並於二零一四年六月下旬至七月初，償付 40% 所有過期及未付發票，用於交換該三個債務償還期延展合約。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、解決此等事件及繼續發展其業務。於二零一四年九月三十日，本公司就未付發票結欠供應商 15 項留置權，總值合共 590 萬加元。緊接著本公司於二零一四年十月七日前清償餘下未償付留置權，因而滿足債券的條件（附註 10）。截至二零一四年十一月十二日，就未付發票索償對陽光油砂提出的追討總值約為 100 萬加元。陽光油砂繼續就此等索償尋求解決方案。



## 21. 承擔及意外開支（續）

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四百一十三萬二千二百三十二（4,132,232）股本公司股份（1拆20股股份拆細前），此乃申索人根據股份認購協議所取得的股份數目。該訴訟構成對4,000萬加元加上自股份認購協議日期起按15%年利率計息的索償。本公司答辯書的遞交截止日期為二零一四年四月二日。管理層認為該訴訟乃毫無根據。由於目前最終解決辦法無法確定，故截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間的簡明中期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。

## 22. 補充現金流披露

### 非現金交易

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，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）。

截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間，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

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
<b>下列各項所提供(所用)的現金：</b>				
貿易及其他應收款項	\$ (142)	\$ 2,910	\$ 25	\$ (106)
預付開支及按金	(529)	263	(5,317)	(297)
貿易及其他應付款項	(28,038)	19,146	(105,527)	85,349
	(28,709)	22,319	(110,819)	84,946
<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	\$ 442	\$ (122)	\$ (927)	\$ (317)
預付開支及按金	(529)	263	(5,317)	(297)
貿易及其他應付款項	(2,372)	(1,726)	(6,040)	381
	(2,459)	(1,585)	(12,284)	(233)
<i>投資活動</i>				
物業、廠房及設備	(23,262)	23,370	(100,356)	84,589
	(23,262)	23,370	(100,356)	84,589
<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	\$ (2,988)	\$ 534	\$ 1,821	\$ 590
	\$ (28,709)	\$ 22,319	\$ (110,819)	\$ 84,946



## 22. 補充現金流披露 (續)

簡明中期合併現金流量表披露的特定金額對賬：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
<i>對賬：</i>				
勘探及評估資產	\$ 585	\$ (592)	\$ 3,799	\$ 16,688
非現金營運資金變動	-	-	-	-
勘探及評估資產付款	585	(592)	3,799	16,688
<i>對賬：</i>				
物業、廠房及設備	\$ 8,140	\$ 77,286	\$ 14,545	\$ 308,455
非現金營運資金變動	23,262	(23,370)	100,356	(84,589)
物業、廠房及設備付款	31,402	53,916	114,901	223,866
<i>對賬：</i>				
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本	\$ 215	\$ 1,378	\$ 5,876	\$ 3,011
非現金營運資金變動	2,988	(534)	(1,821)	(590)
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本付款	\$ 3,203	\$ 844	\$ 4,055	\$ 2,421

## 23. 批准簡明中期合併財務報表

董事會已批准簡明中期合併財務報表，並授權於二零一四年十一月十三日刊發。



簡明中期合併財務報表附錄

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合併財務報表中呈列的其他資料如下：

**A1. 陽光油砂有限公司非合併財務狀況表**

本公司的財務狀況表乃按非合併基準編製（不包括本公司全資附屬公司陽光油砂香港）。本公司全資附屬公司 Fern Energy Ltd. 於截至二零一三年十二月三十一日止年度清盤。

	二零一四年九月三十日	二零一三年十二月三十一日
<i>非流動資產</i>		
物業、廠房及設備	655,655	634,670
勘探及評估資產	373,964	376,912
受限制現金及現金等價物	11,208	-
應收附屬公司款項	1,325	825
	1,042,152	1,012,407
<i>流動資產</i>		
貿易及其他應收款項	\$ 1,269	\$ 1,295
預付開支及按金	5,973	656
現金及現金等價物	164,075	15,847
受限制現金及現金等價物	23,994	-
	195,311	17,798
<i>流動負債</i>		
貿易及其他應付款項	16,243	120,095
退役責任撥備	985	872
應付附屬公司款項	875	339
	18,103	121,306
流動資產／（負債）淨額	177,208	(103,508)
總資產減流動負債	1,219,360	908,899
<i>非流動負債</i>		
股份認購認股權證	5,404	3,832
長期債務	200,071	-
退役責任撥備	30,369	23,597
	235,844	27,429
資產淨額	\$ 983,516	\$ 881,470
<i>資本及儲備</i>		
股本	\$ 1,138,748	\$ 1,024,423
以股份為基礎的補償儲備	59,679	57,447
虧絀	(214,911)	(200,400)
	\$ 983,516	\$ 881,470



**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：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
<i>董事酬金</i>				
董事袍金	\$ 44	\$ 221	\$ 424	\$ 548
薪金及津貼	7	226	445	676
以股份為基礎的付款	523	1,913	1,687	4,971
	574	2,360	2,556	6,195
<i>其他員工成本</i>				
薪金及其他福利	\$ 3,753	\$ 4,686	\$ 8,999	\$ 15,456
退休福利計劃供款	28	67	269	371
以股份為基礎的付款	1,088	1,302	769	5,614
	4,869	6,055	10,037	21,441
員工成本總額（包括董事酬金）	5,443	8,415	12,593	27,636
減：於合資格資產內資本化的員工成本	(2,459)	(3,118)	(5,471)	(10,326)
	\$ 2,984	\$ 5,297	\$ 7,122	\$ 17,310

董事酬金的詳細如下：

截至二零一四年九月三十日止三個月						
董事姓名	董事袍金 <sup>4</sup>	薪金及津貼 <sup>4</sup>	退休福利計劃供款	以股份為基礎的補償 <sup>1,4</sup>	與表現掛鈎的獎金付款	總計
Michael Hibberd	\$ 7	\$ 60	\$ -	\$ 222	\$ -	\$289
沈松寧 <sup>2</sup>	(13)	(53)	-	222	-	156
蔣學明	(2)	-	-	27	-	25
劉延安	12	-	-	-	-	12
李皓天	11	-	-	12	-	23
馮聖悌	2	-	-	27	-	29
Wazir (Mike) Seth <sup>3</sup>	(13)	-	-	(68)	-	(81)
Greg Turnbull	(3)	-	-	27	-	24
Robert Herdman	7	-	-	27	-	34
Gerald Stevenson	4	-	-	27	-	31
胡晋	16	-	-	-	-	16
宋喆飛	16	-	-	-	-	16
	\$ 44	\$ 7	\$ -	\$ 523	\$ -	\$ 574

1. 與之前期間已授出購股權支銷有關。

2. 沈先生為董事兼聯席主席，直至彼於二零一四年七月六日辭任為止。

3. Seth 先生為董事，直至彼於二零一四年七月六日辭任為止。

4. 截至三個月期間止，過往確認的董事袍金 120,000 加元以及薪金及津貼 106,000 加元乃歸類為以股份為基礎的補償，原因是該等金額已以股份償付（附註 14.3）。



截至二零一三年九月三十日止三個月

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	\$ 26	\$ 113	\$ -	\$ 554	\$ -	\$ 693
沈松寧	26	113	-	554	-	693
蔣學明	21	-	-	609	-	630
劉延安	19	-	-	-	-	19
李皓天	15	-	-	30	-	45
馮聖悌	22	-	-	29	-	51
Wazir (Mike) Seth	21	-	-	29	-	50
Greg Turnbull	22	-	-	42	-	64
Robert Herdman	25	-	-	33	-	58
Gerald Stevenson	24	-	-	33	-	57
	\$ 221	\$ 226	\$ -	\$ 1,913	\$ -	\$ 2,360

截至二零一四年九月三十日止九個月

董事姓名	董事袍金 <sup>1</sup>	薪金及津貼 <sup>1</sup>	退休福利計 劃供款	以股份為基礎 的補償 <sup>1</sup>	與表現掛鈎 的獎金付款	總計
Michael Hibberd	\$ 50	\$ 279	\$ -	\$ 713	\$ -	\$1,042
沈松寧	30	166	-	713	-	909
蔣學明	29	-	-	53	-	82
劉延安	39	-	-	-	-	39
李皓天	36	-	-	38	-	74
馮聖悌	37	-	-	53	-	90
Wazir (Mike) Seth	32	-	-	(42)	-	(10)
Greg Turnbull	34	-	-	53	-	87
Robert Herdman	54	-	-	53	-	107
Gerald Stevenson	50	-	-	53	-	103
胡晋	17	-	-	-	-	17
宋喆飛	16	-	-	-	-	16
	\$ 424	\$ 445	\$ -	\$ 1,687	\$ -	\$ 2,556

1. 截至三個月期間止，過往確認的董事袍金 120,000 加元以及薪金及津貼 106,000 加元乃歸類為以股份為基礎的補償，原因是該等金額已以股份償付（附註 14.3）。

截至二零一三年九月三十日止九個月

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	\$ 66	\$ 338	\$ -	\$ 1,424	\$ -	\$ 1,828
沈松寧	67	338	-	1,424	-	1,829
蔣學明	47	-	-	1,782	-	1,829
劉延安	45	-	-	-	-	45
李皓天	43	-	-	49	-	92
馮聖悌	53	-	-	43	-	96
Wazir (Mike) Seth	55	-	-	43	-	98
Greg Turnbull	52	-	-	80	-	132
Robert Herdman	63	-	-	63	-	126
Gerald Stevenson	57	-	-	63	-	120
	\$ 548	\$ 676	\$ -	\$ 4,971	\$ -	\$ 6,195



**A3. 五名最高薪酬人士**

五名最高薪酬人士的酬金範圍如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
0港元至1,000,000港元	-	-	-	-
1,000,001 港元至1,500,000港元	3	-	1	-
1,500,001 港元至2,000,000港元	1	-	-	-
2,000,001 港元至2,500,000港元	1	-	2	-
2,500,001 港元至3,000,000港元	-	1	-	-
3,000,001 港元至3,500,000港元	-	1	-	-
3,500,001 港元至4,000,000港元	-	-	-	-
4,000,001 港元至4,500,000港元	-	-	-	-
4,500,001 港元至5,000,000港元	-	1	-	-
5,000,001 港元至5,500,000港元	-	2	-	1
5,500,001 港元至6,000,000港元	-	-	-	-
6,000,001 港元至6,500,000港元	-	-	1	-
6,500,001 港元至7,000,000港元	-	-	-	-
7,000,000 港元以上	-	-	1	4

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，上表所用兌換因數分別為 1 加元兌 7.12 港元及 1 加元兌 7.09 港元（截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間－分別為 1 加元兌 7.47 港元及 1 加元兌 7.58 港元）

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，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（截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間－三名董事及兩名主要管理人員）。由於董事酬金於上文披露，本公司三名主要管理人員的酬金如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
薪金及其他福利	\$ 335	\$ 182	\$ 572	\$ 339
退休福利計劃供款	-	-	5	4
以股份為基礎的付款	199	558	244	1,662
	\$ 534	\$ 740	\$ 821	\$ 2,005