

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



SUNSHINE OILSANDS LTD.

陽光油砂有限公司*

(一家根據加拿大阿爾伯塔省商業公司法註冊成立的有限公司)

(香港聯交所：2012；TSX：SUO)

**截至二零一二年十二月三十一日止第四季度及
年度業績公佈**

陽光油砂有限公司(「本公司」或「陽光油砂」)欣然公佈其截至二零一二年十二月三十一日止第四季度及年度的財務業績。其他資料請參閱隨附公佈。

承董事會命

聯席主席

Michael John Hibberd

及

聯席主席

沈松寧

香港，二零一三年三月二十六日

於本公佈日期，董事會包括執行董事Michael John Hibberd先生及沈松寧先生，非執行董事蔣學明先生、劉廷安先生、李皓天先生及Gregory George Turnbull先生，以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。

* 僅供識別

陽光油砂有限公司

截至二零一二年十二月三十一日止第四季度及年度業績公佈

香港－陽光油砂(香港聯交所：2012；TSX：SUO)今天宣佈其截至二零一二年十二月三十一日止第四季度及年度的財務業績。本公司的綜合財務報表、綜合財務報表附註、管理層討論與分析及年度資料表已於SEDAR(www.sedar.com)及香港聯交所(www.hkexnews.hk)存檔，並可於本公司網站(www.sunshineoilsands.com)查閱。年度資料表包括經GLJ Petroleum Consultants Ltd.及DeGolyer and MacNaughton Canada Limited評估且根據石油和天然氣活動的國家文件51-101號披露標準(National Instrument 51-101 Standards of Disclosure for Oil and Gas Activities)編製的生效日期為二零一二年十二月三十一日的本公司儲量及資源數據。陽光油砂的股東週年大會將於二零一三年五月七日在香港舉行。除另有指明外，所有數字均以加元入賬。

摘要

- 於二零一二年三月一日，陽光油砂完成其首次公開發售並在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)以上市代號「2012」上市，集資額約為5.7億加元。
- 通過首次公開發售，本公司自基礎投資者取得龐大投資，該等基礎投資者包括中國投資有限責任公司的全資附屬公司Premium Investment Corporation、EIG Management Company及中國石油化工集團公司(或稱為中石化集團)的全資附屬公司中國石化盛駿國際投資有限公司。
- 陽光油砂在其日期為二零一二年十二月三十一日獨立編製的儲量及資源量報告顯示其資產價值及數量上大幅增長。最佳估計可採資源量總額逾50億桶，較二零一一年十一月三十日增加20億桶(65%)。
- 本公司已與中國石化集團國際石油勘探開發有限公司就戰略合作訂立諒解備忘錄。
- 十月，陽光油砂與財團金融機構確定了一份2億加元的銀團信用貸款。由於反應熱烈，該信用貸款已獲超額認購並較其原本規模有所擴張。

- 本公司於二零一二年十一月十六日在多倫多證券交易所(「TSX」)以代號「SUO」上市。
- 運營方面，本公司已獲批准於West Ells開始注入蒸汽輔助的重力泄油(「SAGD」)每日1萬桶的項目及於年初在West Ells開始土木工程及於夏季開始機械施工。
- 於West Ells，本公司開發West Ells項目及取得重大進展，並擬於二零一三年第三季度全速進行該項目。
- 關於其他核心地區，陽光油砂繼續展開其Thickwood及Legend項目的監管辦理並預計分別於二零一三年上半年及二零一三年後期分別接獲每個地區首次的每日1萬桶的項目批准。

向股東致辭

二零一二年是陽光油砂有限公司(「陽光油砂」或「本公司」)極度成功的一年。我們藉著在香港聯合交易所有限公司及多倫多證券交易所的大型首次公開發售及上市，確立我們在資本市場上的地位。我們的資源量及儲量基礎取得大量增長，並大力發展我們的經營地位。所有這些進展均以創造股東價值為重點，並邁向發展我們在阿爾伯塔阿薩巴斯卡地區的龐大砂岩及碳酸鹽岩資源量基礎。我們將這些進展視為發展我們長遠生產潛力的起點，最終目標為不斷提升股東價值。

資本市場

我們以圓滿完成香港首次公開發售(「首次公開發售」)展開這一年，共籌得45億港元(約5.7億加元)，當中我們取得數名著名基礎投資者的龐大投資。我們的首次公開發售為二零一二年香港聯交所的最大型首次公開發售之一。我們亦於本年度第四季在加拿大多倫多證券交易所上市。這次在多倫多證券交易所上市鼓勵北美洲股東購買我們的股票。於第四季度，我們繼續專注於為項目取得資金，並與由Alberta Treasury Branches及中國銀行(加拿大)牽頭的多名主要金融機構財團磋商2億加元的信用貸款。由於美國銀行、滙豐銀行、摩根士丹利、Bank of Nova Scotia、Toronto-Dominion Bank、瑞士銀行及中國工商銀行(加拿大)等金融機構的大力支

持，信用貸款獲超額認購，並較其原有規模有所擴大。成功取得這些融資後，我們已穩獲支持我們開展大型油砂資產基礎的業務計劃的融資平台。這初步發展包括完成建設 West Ells 項目、為 Thickwood 項目的首期成本撥付資金以及擴大該兩個主要項目及在 Legend 的第三個項目的產能的監管發展。我們相信，陽光油砂的商機無限。

推動與表示有興趣參與開發我們具吸引力資產的各方進行合資磋商仍然為陽光油砂的首要任務。於二零一二年財政年度，我們繼續與有興趣人士，包括中國石化集團國際石油勘探開發有限公司進行磋商，並與其就戰略合作訂立諒解備忘錄。此外，於二零一三年一月，我們與中海油田服務股份有限公司（「中海油服」）簽訂諒解備忘錄。我們正與財務顧問團體合作落實及執行債務融資策略。

儲量增長

我們的資源量基礎為阿薩巴斯卡油砂地區最大礦區持有者之一，陽光油砂擁有約 1,100,000 英畝油砂礦區開採權的 100%。我們於二零一二年十二月三十一日的儲量及資源量報告確認砂岩及碳酸鹽岩類別的最佳估計基本可探明資源量確認較二零一一年財政年度大幅增加。原始石油地質儲量（「PIIP」，為已發現及未發現 PIIP 組成部分的總和）增加至約 700 億桶。砂岩最佳估計基本探明可採資源量確認增加 13 億桶至 37 億桶。碳酸鹽岩最佳估計基本探明可採資源量確認增加逾 7 億桶至 14 億桶。據此，我們認為，陽光現時的股價按較按 10% 折現的資源量及儲量價值有大幅價格差距。因此我們的重點仍然為繼續投資於及開發我們的龐大資源量基礎，最終在核心項目地區進行生產，以將該商機轉化為更高的股東價值。

展望我們的長期計劃，我們相信與我們巨大儲量及資源量資產帶來的商機是龐大的。我們已制訂 West Ells、Thickwood 及 Legend 地區的商業開發計劃，目標產量為每日 300,000 桶以上。

出色的營運

憑藉為 West Ells 取得的資金，我們於二零一二年十月十日開始在現場動工，並取得重大進展。我們成功實現多項主要里程碑，包括建設 55 公里長的全天候公路、主要設施建設及完成探鑽第一對水平 SAGD 生產井。主要設備已運送至現場，包括熱回收蒸汽鍋爐及游離水分離器。我們於二零一三年如期豎立蒸發塔，現場施工目前正按原定計劃時間順利進行中。

謹此欣然報告我們的 West Ells 建設時間表正如期進行。我們繼續預測 West Ells 的總資本成本約為 4.68 億加元(不包括道路建設成本)。預期於二零一三年第三季開始注入蒸汽，West Ells 第一階段的設計產量為每日 5,000 桶油砂重油，其後預期於二零一四年第二階段的擴充產量為每日額外 5,000 桶。由於我們提升產能以達致短期產量及現金流量，這將為進一步確認陽光油砂的資產價值提供依據。

儘管我們的近期重點仍然關注在 West Ells，我們正致力為 Thickwood 及 Legend 的監管審批申請取得進展。我們預期利用 West Ells 項目的第一階段開發及建設，並利用此數據改善未來發展階段及項目的成績及成本效益。我們將於二零一三年繼續為 Thickwood 及 Legend 每日 10,000 桶的商業項目進行監管審批程序。油砂重油的大幅產量增長擴充計劃將會繼續，我們預期為 West Ells、Thickwood 及 Legend 盡快提交擴充申請。

健康、安全及社區

陽光油砂仍然致力與本地相關各方面人士合作，建立擬對全球而言均具有意義的強大的、良好的及可持續的企業。本公司在健康、安全及環境事宜方面貫徹維持嚴謹紀律，並仍然致力於以具有社會責任的方式經營，定期進行緊急應對培訓，並對營運設施進行安全及環境審核。謹此欣然報告我們於二零一二年財政年度並無發生任何重大意外。

下一步

二零一二年是陽光油砂振奮的一年，所取得的進展為未來里程碑及成就奠定基礎。隨著我們繼續開發 West Ells 及於第三季開始注入蒸汽，二零一三年將是陽光油砂關鍵的一年。於二零一三年底前，West Ells 應進入或接近首次投產，而我們預期將邁向開發 Thickwood 及 Legend，並提出額外商業申請以支持我們每日 300,000 桶的增長計劃。陽光油砂在阿薩巴斯卡油砂地區西北部的重大資產為投資者帶來價值增長的良機。作為管理團隊，我們繼續堅信我們在行業內的領袖經歷及技術團隊在運營方面出色的表現會為我們的投資者帶來一個長期的價值增長平台做保證。我們矢志創造佳績。

獨立儲量及資源評估，二零一二年十二月三十一日

陽光油砂於阿爾伯塔省東北部的阿薩巴斯卡油砂地區的油砂租約持有估計 700 億桶石油原始地質儲量（「PIIP」，為已發現和未發現 PIIP 部分的總和）。於二零一二年十二月三十一日生效的由獨立評估公司 GLJ Petroleum Consultants Ltd. 及 DeGolyer and MacNaughton Canada Limited 完成的對陽光油砂的儲量及資源的評估確認自二零一一年十一月三十日起我們已確認的儲量及資源大幅增加。新的獨立編製儲量及資源報告，主要內容摘要包括以下各項：

- 8 千萬桶的探明儲量合共稅前現值（10% 折現）3.63 億加元；
- 4.46 億桶的探明加基本探明儲量合共稅前現值（10% 折現）9.9 億加元；及
- 51 億桶的最佳估計可採資源量合共稅前現值（10% 折現）103 億加元。

下表概述最新的儲量及資源評估結果。與二零一一年十一月三十日的儲量及資源評估相比，最新的評估顯示探明儲量增加 7,800 萬桶及探明加基本探明儲量增加 2,700 萬桶。砂岩油藏的最佳估計基本可採探明資源量增加 13 億桶至 37 億桶。碳酸鹽岩油藏的最佳估計基本可採探明資源量增加逾 7 億桶至 13 億桶。二零一二年十二月三十一日的最佳估計可採資源量總額逾 50 億桶，較二零一一年十一月三十日增加 20 億桶（65%）。

儲量，於二零一二年十二月三十一日生效

	儲量					
	探明		探明及基本探明		探明及基本探明及預測	
	總量	現值10%	總量	現值10%	總量	現值10%
	(百萬桶)	(百萬加元)	(百萬桶)	(百萬加元)	(百萬桶)	(百萬加元)
總計	<u>80</u>	<u>363</u>	<u>446</u>	<u>990</u>	<u>605</u>	<u>1,666</u>

資料來源：GLJ報告及D&M報告於二零一二年十二月三十一日生效。數值乃採用於二零一三年一月三日生效的D&M價格預測按除稅前基準計算。

基本探明可採資源量，於二零一二年十二月三十一日生效

	基本探明可採資源量					
	低估算		最佳估算		高估算	
	總量	現值10%	總量	現值10%	總量	現值10%
	(百萬桶)	(百萬加元)	(百萬桶)	(百萬加元)	(百萬桶)	(百萬加元)
砂岩總計	1,748	3,102	3,712	8,069	6,139	16,307
碳酸鹽岩						
總計	463	839	1,345	2,225	5,250	10,060
合併總計	<u>2,211</u>	<u>3,941</u>	<u>5,057</u>	<u>10,294</u>	<u>11,389</u>	<u>26,367</u>

資料來源：GLJ報告及D&M報告於二零一二年十二月三十一日生效。數值乃採用於二零一三年一月三日生效的D&M價格預測按除稅前基準計算。

財務數據總結

於二零一二年第四季度，本公司錄得淨虧損920萬加元，而二零一一年同期為250萬加元，兩個期間均錄得每股淨虧損0.00加元。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司錄得淨虧損6,170萬加元，而二零一一年則為6,880萬加元，各年度末的每股淨虧損分別為0.02加元及0.05加元。

於十二月三十一日，本公司錄得下列的節選資產負債表數據：

	二零一二年	二零一一年
	(千加元)	(千加元)
現金及現金等價物	282,231	84,957
勘探及評估資產	366,668	382,277
物業及設備	327,971	719
負債總額	180,650	327,128
股東權益	871,076	148,587

前瞻性資料及免責聲明

本簡報(「簡報」)包含有關(其中包括)下列各項的前瞻性資料：(a)陽光油砂有限公司(「陽光油砂」或「本公司」)的未來財務業績及目標；及(b)本公司的計劃及預期。有關前瞻性資料視乎多種風險、不確定因素及其他因素。除過往事實的陳述及資料外，所有陳述均為前瞻性陳述。使用「估計」、「預測」、「期望」、「預期」、「計劃」、「目標」、「願景」、「目的」、「展望」、「可能」、「將會」、「應當」、「相信」、「打算」、「預料」、「潛在」等詞彙及類似表述旨在識別前瞻性陳述。前瞻性陳述乃基於陽光油砂的經驗、目前信念、假設、陽光油砂可取得的過往趨勢資料及預測，並視乎多種風險及不確定因素，包括但不限於與資源定義及預期儲量及可採及潛在資源估計、未預期成本及開支、監管批文、石油及天然氣價格不斷波動、預期未來產量、獲得充足資本為日後發展融資的能力及信貸風險、阿爾伯特的監管架構變動(包括監管審批程序及土地使用指定用途的變動)、許可費、稅項、環保、溫室氣體、碳及其他法律或法規及其影響相關聯的風險及不確定因素以及與合規相關聯的成本。儘管陽光油砂認為該等前瞻性陳述所代表的預期屬合理，然而無法保證有關預期會證實為正確無誤。讀者務請注意本簡報所討論的假設及因素並非詳盡無遺，故讀者不應過度依賴前瞻性陳述，因為我們的實際業績可能與其所表達或推斷者大相逕庭。陽

光油砂無意亦無責任於本簡報刊發日期後因新資料、未來事件或其他事宜而更新或修訂任何前瞻性陳述，惟根據適用證券法例要求者除外。前瞻性陳述僅適用於截至本公佈刊發日期，並受該等提示性陳述明確限定。讀者務請注意，前述清單並非詳盡無遺且乃就截至相關日期而發佈。有關我們重大風險因素的詳盡論述，請參閱我們最近期刊發的年度資料表的「風險因素」、我們目前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以及我們不時向證券監管機構提呈的其他文件所述的風險因素，所有該等資料均可於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk、SEDAR 網站 www.sedar.com 或我們的網站 www.sunshineoilsands.com 查閱。

關於陽光油砂有限公司

陽光油砂有限公司（「本公司」或「陽光油砂」）是一家總部設在卡爾加里的上市公司，於二零一二年三月一日在香港聯交所上市及於二零一二年十一月十六日在多倫多證券交易市場上市。陽光油砂專注發展其位於阿薩巴斯卡油砂地區的重要油砂租賃權。本公司於約 110 萬英畝的油砂租賃擁有 100% 權益，這相當於阿薩巴斯卡地區授出的總油砂租賃約 7%。本公司正專注執行 West Ells 項目地區里程碑，其於二零一三年的第三個季度計劃開始注入蒸汽。West Ells 首次生產目標率定為每日 5,000 桶，緊隨二零一四年年初獲批准增產計劃後的產能為每日 10,000 桶。除了 West Ells 的開發活動，陽光油砂正尋求對 Thickwood 及 Legend 兩個額外每日 10,000 桶項目的監管批准。

陽光油砂的增長依賴具有強大的資本市場、良好企業管治及資本成本紀律良好而經驗豐富的團隊領導。此團隊在管理 Harvest Operations、Viking Energy Royalty Trust、PanCanadian Petroleum、加拿大油砂、阿薩巴斯卡油砂公司及 Canadian Natural Resources Limited 等成功公司於創造重大價值方面具有成功的往績經驗。

進一步查詢，請聯絡：
陽光油砂有限公司

John Zahary 先生
總裁兼行政總裁

或

David Sealock 先生
執行副總裁、企業營運

電話：(1) 403 984 1446

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

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

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」)截至二零一二年十二月三十一日止年度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」)的日期為二零一三年三月二十六日。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審計綜合財務報表及其附註一併閱讀。除另有指明者外，所有金額及表格金額均以加元入賬。

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。

概覽

陽光油砂是最大的獨立油砂開發商之一，其油砂的租賃地區所有權位於加拿大阿爾伯塔省的阿薩巴斯卡油砂地區。陽光擁有約40萬公頃(約110萬英畝)的油砂礦區(相當於該區全部授出礦區約7%)。其在阿薩巴斯卡的主要營運地區為West Ells、Thickwood、Legend、Harper、Muskwa、Goffer、Pelican及Portage。陽光油砂的財產分為三個主要資產類別：砂岩油藏、碳酸鹽岩油藏及傳統重油。

阿薩巴斯卡為加拿大阿爾伯塔省油砂藏量最豐富的地區。加拿大油砂為西半球穩定的政治環境所發現最大的石油資源，按照石油儲量，石油資源名列世界第三，估計可採儲量為1,690億桶，也是美國最大石油供應源。

於二零一二年十二月三十一日，本公司已投資6.946億加元於油砂礦區租賃、鑽探營運及項目規劃、辦理監管申請及其他資產。於二零一二年十二月三十一日，本公司擁有現金及現金等價物(高收益存款及定期存款)2.822億加元及無負債。本公司通過股本集資方式籌集了約10億加元，其中包括於二零一二年三月的首次公開發售所得款項。通過股權融資，本公司從著名投資者方：China Investment Corporation的全資附屬公司Premium Investment Corporation、EIG Management Company及China Petrochemical Corporation(亦稱為Sinopec Group)的全資附屬公司Sinopec Century Bright Capital Investment Limited、東方國際資源集團有限公司、China Life、Bank of China Group及Cross Strait Development Fund獲得了大量的投資。

管理層討論與分析

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，合共擁有約700億桶PIIP，總共PIIP包括已發現的和未發現PIIP部分。本公司集中評估及開發這些資產，其中West Ells項目第一階段每日1萬桶產能的建設現在正在進行中，預計於二零一三年的第三季度啟動。陽光油砂正在向監管機構進行對Thickwood及Legend這兩個項目的額外每日1萬桶產能(總共每日2萬桶產能)的申請。批准預計在二零一三年上半年及二零一三年後期分別通過。本公司擁有約51億桶的基本探明可採資源量及4.46億桶的探明儲量及基本探明(「2P」)儲量，因此本公司具有巨大的商業發展潛能。

West Ells 項目開發

截至二零一二年十二月三十一日，West Ells項目的蒸汽輔助重力泄油(「SAGD」)項目已取得重要進展。在建設方面，陽光油砂完成了West Ells的通行道路，從中央處理處(「CPF」)通往井場完成了一條管溝管道，用來提供管道及通行道路。中央處理處(「CPF」)準備好完成機械的安裝。三個打樁機在現場打樁，約33%的打樁已經完成。主要的設備包括熱回收蒸汽鍋爐、遊離水分離器、乙二醇冷卻器及辦公室模塊已送達現場。此外，82個模塊及檯板現在處於不同生產階段中。鑽井方面，於十二月，在陽光油砂成功完鑽第一對水平SAGD生產井，完井工具已到位。於年度末，項目的十六口井中，已成功地完鑽其中十口表層套管段，四口中間套管段及兩口平行段，以及十一口觀測井中的七口。

本公司共動用了總預算中的2.027億加元，用於支付West Ells項目的設備、工程、建築、土木工程、鑽井、完井以及其相關的開銷。於年度末，位於中央處理處(「CPF」)的土木工程已約完成40%，基礎設施工程已75%左右竣工。資本承擔方面，本公司已完成訂購100%的主要設備，並採購了約為80%的輔助設備。第一階段的井下完井和生產設備已被訂購。

於本管理層討論與分析公佈的日期，陽光油砂West Ells方面繼續取得若干里程碑。在關於建設進展，包括了West Ells第一階段蒸餾塔的樹立工作順利進行、第一階段的蒸汽鍋爐運輸到位及現場辦公室的安裝。關於鑽井方面，十一口全部的觀測井、五口SAGD對井(十口井)及六個表層套管已完鑽。於本管理層討論與分析公佈的日期，進度繼續推進，約為64%打樁、95%CPF的土木建設、90%的施工現場的綜合工程及88%輔助設備購買。

West Ells的資金已到位，並按計劃及預算進行。不包含道路建設花費，West Ells的總共資本花費(第一階段及第二階段)繼續保持4.68億加元不變。第一階段的開始注入蒸汽預計於二零一三年第三季度，於年末或二零一四年早期生產原油。West Ells的第一階段每日產量設計為5千桶，於二零一四年早期完成的第二階段產量將擴展至每日1萬桶。

Thickwood 和 Legend

Thickwood的SAGD項目每日1萬桶繼續進行預期的監管審批過程，包括於二零一二年兩輪的補充信息要求回覆的遞交。全部的項目監管批准預計於二零一三年前半年完成。另外，本公司提前了項目的前端工程和設計(「FEED」)活動。本公司正在完成實地工作及分析來支持已計劃的這兩個地區的重要商業化生產擴張。

Legend的SAGD項目每日1萬桶繼續進行預期的監管審批過程，於二零一二年第三季度完成首輪的補充信息要求。這項目的全部的監管批准預計於二零一三年後期完成。

管理層討論與分析

冷採資產

本公司繼續評估冷採重油資產的開發。於二零一二年十二月三十一日 **Muskwa** 項目累計產能約 21.5 萬桶，即每日平均約 590 桶。截至二零一二年十二月三十一日，五個井場的三十九口開發井自從項目成立以來已累計生產了約 35.2 萬桶重油。

於二零一二年期間，本公司繼續在 **Muskwa** 項目通過實施提升及恢復產能的新科技及技術，清砂、井筒促進增產及井下加熱活動。於第三季度，陽光油砂獲得了監管機構對 **Muskwa** 的井下安裝電加熱機器批准。自年度末，現場工作已完成一口水平井的電加熱機器的安裝工作及已開始加熱。本公司正處於這個流程優化及分析的早期階段。另外，伴隨未來的鑽井工作開展，本公司也開始原計劃的井場擴展工程。因為 **Muskwa** 在本公司的財務報告上仍處於資源定義階段，因此，就財務報告而言，本公司已予資本化所有至今產生的成本，包括扣除收入後的經營成本。

阿爾伯塔政府舉措

於二零一二年八月二十二日，阿爾伯塔政府通過了阿薩巴斯卡下區域保護區，旅遊及活動的計劃。實施阿薩巴斯卡下區域計劃及遵守其條款可能對陽光油砂位於北阿爾伯塔的現有產業有不利影響，特定的油砂租賃具有潛在被政府取消的風險。本公司正在評估各種選項包括與阿爾伯塔政府進行交涉，包括所有花費及未來機會損失的賠償。阿薩巴斯卡下區域對本公司土地所有權及開發計劃的影響尚待釐定。

非國際財務報告準則財務計量

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

該等非國際財務報告準則計量不應被視為經營業務所提供的收入淨額或現金淨額(根據國際財務報告準則釐定)的另一表述或較之更有意義的表述。數據使用於提供附加信息而不應視為獨立的或者根據國際財務報告準則釐定表現計量的代替品。非國際財務報告準則經營現金流量計量與經營業務所提供的現金淨額(根據國際財務報告準則釐定)對賬。

經營及財務摘要

下表概述本公司於所示期間的節選財務資料：

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
財務摘要				
其他收入	\$ 1,032	\$ 257	\$ 12,228	\$ 1,625
首次公開發售成本已支銷部份	—	1,852	16,258	3,547
認股權證公平值	—	(11,791)	—	20,298
融資成本	2,859	7,029	20,237	25,470
虧損淨額	9,196	2,473	61,728	67,392
每股基本及攤薄虧損	0.00	0.00	0.02	0.05
勘探及評估花費	64,832	31,622	229,382	155,561

管理層討論與分析

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，本公司確認淨虧損**6,170**萬加元，二零一一年同期確認淨虧損為**6,740**萬加元。截至二零一二年十二月三十一日止年度期間的淨虧損主要歸因於一般行政開支**2,380**萬加元、融資成本**2,020**萬加元、首次公開發售成本已支銷部份**1,630**萬加元及以股份為基礎的付款**1,340**萬加元與二零一一年同期的融資成本**2,550**萬加元、認股權證公平值虧損**2,030**萬加元、一般行政開支及法律花費**1,280**萬加元、以股份為基礎的付款**810**萬加元及首次公開發售成本已支銷部份**350**萬加元。

截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間，本公司確認淨虧損**920**萬加元，二零一一年同期確認淨虧損為**250**萬加元。截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間的淨虧損主要歸因於一般行政開支及法律花費**460**萬加元，(其中包括薪金、顧問費及福利**200**萬加元，法律、審計、租金、差旅及有關年度存檔及印刷的其他成本**260**萬加元)和以股份為基礎的付款**270**萬加元、融資成本**290**萬加元，由利息收入**100**萬加元所抵銷。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**700**萬加元，一般行政開支**330**萬加元(其中包括薪金、顧問費及福利**170**萬加元，法律、審計、租金、差旅的其他成本**160**萬加元)、以股份為基礎的付款**230**萬加元和首次公開發售成本已支銷部份**190**萬加元，由認股權證按市價計算收益**1,180**萬加元與利息收入**30**萬加元所抵銷。

	於十二月三十一日	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
財務狀況		
現金及現金等價物	\$ 282,231	\$ 84,957
總資產	979,726	475,714
總負債	108,650	327,127

於二零一二年十二月三十一日，本公司的合併現金及短期投資結餘為**2.822**億加元，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為**8,500**萬加元。截至二零一二年十二月三十一日止年度，於結餘增加乃主要由於本公司進行首次公開發售的發行**923,299,500**股股份所得款項約**5.70**億加元(45億港元)所致，並部分被**2.3**億加元資本投資及**6,890**萬加元認股權證結算成本、**3,870**萬股份回購所抵銷及**2,510**萬加元與首次公開發售相關的股份發行成本。

本公司於經營活動所用現金流總結如下表：

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
除所得稅前虧損	\$ (9,196)	\$ (2,460)	\$ (61,728)	\$ (68,760)
加回／扣除				
首次公開發售成本已支銷部份	—	1,852	10,863	3,547
認股權證的公平值調整	—	(11,791)	—	20,298
融資成本	2,859	7,029	20,237	25,470
未變現外匯虧損／(收益)	72	—	21	—
利息收入	(987)	(257)	(3,229)	(1,625)
折舊	91	53	290	186
以股份為基礎的付款開支	2,705	2,277	13,384	8,075
經營活動所用的現金流量	\$ (4,456)	\$ (3,297)	\$ (20,162)	\$ (12,809)

管理層討論與分析

非國際財務報告準則計量將提供附加信息而不應視為獨立的或者根據國際財務報告準則釐定表現計量的代替品。上表將非國際財務報告準則計量「經營活動所用現金流」與國際財務報告準則的最新計量「期內淨虧損」對賬。經營活動所用的現金流量定義為如報告所述的淨虧損，加回或者扣除非現金項目包括首次公開發售成本已支銷部份、認股權證的公平值調整、融資成本、以股份為基礎的付款開支、未變現外匯調整、折舊及利息收入。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，經營活動所用的現金流量合共達2,020萬加元，二零一一年同期為1,280萬加元及截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間，經營活動所用的現金流量合共達450萬加元，二零一一年最後季度為330萬加元。有關變動乃由於二零一二年的一般行政開支比二零一一年同期要高。由於其業務性質及發展階段使然，經營活動所用現金佔本公司現金總需求及開支的小部分。

季度業績概要

下表概述本公司於前八個季度期間的節選未經審計財務資料：

	二零一二年 第四季度	二零一二年 第三季度	二零一二年 第二季度	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
	(\$'000, 每股金額除外)							
其他收入	\$ 1,032	\$ 1,142	\$ 2,992	\$ 7,061	\$ 257	\$ 425	\$ 516	\$ 426
首次公開發售成本已支銷部份	—	—	44	16,213	1,852	1,695	—	—
認股權證公平值調整	—	—	—	—	(11,791)	(2,440)	(2,255)	36,784
融資成本	2,859	215	66	17,098	7,029	6,278	46,661	(34,498)
期內虧損淨額	9,196	15,531	4,673	32,331	2,473	10,229	8,481	46,209
每股虧損	0.00	(0.00)	—	0.02	0.01	0.01	0.03	0.00
勘探及評估花費	64,832	32,305	89,949	42,296	31,622	17,906	62,407	43,626

經營業績

融資開支

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$'000)	二零一一年 (\$'000)	二零一二年 (\$'000)	二零一一年 (\$'000)
股份購回責任的融資成本	\$ —	\$ 9,620	\$ 5,864	\$ 32,132
股份發行成本的支銷成本	—	—	13,012	—
關聯方貸款的融資成本	—	—	266	—
信用貸款的融資成本	2,449	—	2,449	—
解除撥備折現	410	36	761	129
減：勘探及評估資產的資本化淨額	—	(2,627)	(2,115)	(6,791)
	\$ 2,859	\$ 7,029	\$ 20,237	\$ 25,470

管理層討論與分析

截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間的融資開支較二零一一年同期的700萬加元減少410萬加元至290萬加元，乃主要由於股份購回責任被取消所致。截至二零一一年十二月三十一日止三個月，本公司錄得股份購回責任非現金融資成本合共960萬加元，其中扣除260萬加元已資本化，這導致700萬加元融資開支總額。截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間，本公司錄得與信用貸款結束相關的250萬加元融資成本。截至二零一二年十二月三十一日止三個月，本公司錄得40萬加元於退役負債的增值，二零一一年同期為3.6萬加元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度的融資開支總額為2,020萬加元，較二零一一年同期的2,550萬加元減少了530萬加元，乃主要由於股份購回責任的應佔非現金融資成本(已於香港聯交所上市後結清)所致。於二零一二年十二月三十一日止年度，本公司錄得股份購回責任融資成本總計590萬加元，及210萬加元已資本化為勘探及評估資產，結果導致融資開支淨額380萬加元，而二零一一年同期融資成本為3,210萬加元，由680萬加元資本化及2,530萬加元融資開支淨額(於贖回股份相關)抵消。

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合資格首次公開發售，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後，所有可贖回普通股的贖回權被取消。總交易成本1,780萬加元已抵消股份購回責任，包括1,140萬加元已付現金費用以及640萬加元被列為向代理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470萬加元。截至二零一二年十二月三十一日年度，餘下1,300萬加元計入融資成本，列為股份發行成本已支銷部分。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司就可供動用的1億加元信用貸款協議(「信用貸款協議」)中提取並償還了3,000萬加元，該信用貸款協議是由本公司一位重要股東持有。於二零一一年第三季度信用貸款協議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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，已確認非現金融資成本總額為266,090加元，其中236,873加元已資本化為勘探及評估資產，其餘29,217加元已於融資成本內支銷。信用貸款協議的條件及條款請見「關聯方交易」部份。

於二零一二年十月，本公司與一組銀團成功協商並簽訂了一個2億加元的銀團信用貸款(「信用貸款」)。隨著與一組財團的2億加元信用貸款協議終止，本公司同意支付融資成本相關的總計200萬加元及50萬加元的相關費用。

二零一二年十二月三十一日年度累計解除退役責任為70萬加元，二零一一年同期為10萬加元。

管理層討論與分析

一般及行政開支

截至十二月三十一日止三個月

	二零一二年 (\$000)			二零一一年 (\$000)		
	一般及 行政開支	資本化部份	支銷	一般及 行政開支	資本化部份	支銷
薪金、諮詢及福利	\$ 3,825	\$ 1,875	\$ 1,950	\$ 3,351	\$ 1,650	\$ 1,701
租金	529	318	211	586	309	277
其他	1,750	285	1,465	1,558	383	1,175
	<u>\$ 6,104</u>	<u>\$ 2,478</u>	<u>\$ 3,626</u>	<u>\$ 5,495</u>	<u>\$ 2,342</u>	<u>\$ 3,153</u>

截至十二月三十一日止年度

	二零一二年 (\$000)			二零一一年 (\$000)		
	一般及 行政開支	資本化部份	支銷	一般及 行政開支	資本化部份	支銷
薪金、諮詢及福利	\$ 24,290	\$ 7,951	\$ 16,339	\$ 13,631	\$ 6,300	\$ 7,331
租金	2,108	1,164	944	1,288	677	611
其他	5,981	1,046	4,935	4,473	858	3,615
	<u>\$ 32,379</u>	<u>\$ 10,161</u>	<u>\$ 22,218</u>	<u>\$ 19,392</u>	<u>\$ 7,835</u>	<u>\$ 11,557</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，由截至二零一一年十二月三十一日止三個月的320萬加元增加40萬加元至截至二零一二年十二月三十一日止同期360萬加元。一般及行政開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度的1,160萬加元增加1,060萬加元至截至二零一二年十二月三十一日止年度的2,220萬加元。

開支的增加乃主要由於陽光油砂的年終紅利與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。本公司總人數（包括僱員及顧問）由二零一一年十二月三十一日的122名增加至二零一二年十二月三十一日的139名。截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，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250萬加元及1,020萬加元撥充為資本，於截至二零一一年同期則分別為230萬加元及780萬加元。

管理層討論與分析

股份為基礎的補償

	截至十二月三十一日止三個月					
	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政開支	資本化部份	支銷	一般及行政開支	資本化部份	支銷
以股份為基礎的付款開支—\$000	<u>\$ 4,275</u>	<u>\$ 1,570</u>	<u>\$ 2,705</u>	<u>\$ 3,847</u>	<u>\$ 1,570</u>	<u>\$ 2,277</u>

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政開支	資本化部份	支銷	一般及 行政開支	資本化部份	支銷
以股份為基礎的付款開支—\$000	<u>\$ 20,445</u>	<u>\$ 7,061</u>	<u>\$ 13,384</u>	<u>\$ 15,230</u>	<u>\$ 7,155</u>	<u>\$ 8,075</u>

本公司於其綜合財務報表確認與授出購股權及優先股相關的以股份為基礎的付款。使用柏力克—舒斯期權定價模型釐定公平值。

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，以股份為基礎的補償開支分別為270萬加元及1,340萬加元，而截至二零一一年十二月三十一日止三個月及年度則為230萬加元及810萬加元。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十二月三十一日止年度本公司授出的購股權證的柏力克—舒爾斯估值所致。本公司以同樣的方法將部分與已資本化薪金及福利有關的以股份為基礎的補償開支部分撥作資本。截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，本公司於勘探及評估資產將以股份為基礎的補償160萬加元及710萬加元(截至二零一一年同期分別為160萬加元及720萬加元)撥作資本。

其他收入

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
變現的外匯收益	\$ 118	\$ —	\$ 9,020	\$ —
未變現的外匯收益	(72)	—	(21)	—
定期存款的利息收入	986	257	3,229	1,625
	<u>\$ 1,032</u>	<u>\$ 257</u>	<u>\$ 12,228</u>	<u>\$ 1,625</u>

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，其他收入由截至二零一一年同期的30萬加元及160萬加元，分別增加70萬加元及1,060萬加元至100萬加元及1,220萬加元。增加主要由於截至二零一二年十二月三十一日止年度期間賺取的利息收入320萬加元及外匯收益900萬加元。截至二零一二年十二月三十一日止三個月賺取的利息收入100萬加元，而二零一一年同期為30萬加元。由於現金結餘投資於資本項目，故利息收入將會減少。

管理層討論與分析

認股權證公平值調整

截至二零一一年十二月三十一日止三個月期間錄得認股權證按市價計值盈利1,180萬加元，截至二零一二年同期為零加元。截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得認股權證按市價計值虧損2,030萬加元，截至二零一二年十二月三十一日止年度為零加元。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

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間首次公開發售成本已支銷部分分別為零加元及1,630萬加元，截至二零一一年十二月三十一日止三個月及年度則分別為190萬加元及350萬加元。截至二零一二年，此款項中有530萬加元為花紅付款，餘下的1,100萬加元為首次公開發售相關成本(例如作為法律及審計費用)。

折舊

截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間，折舊開支增加約38,000加元至約91,000加元，於截至二零一一年同期的折舊開支則約為51,000加元。於二零一二年十二月三十一日止年度，折舊開支為30萬加元，於截至二零一一年同期折舊開支則為20萬加元。增加主要由於添置電腦設備所致。

所得稅

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，本公司的遞延所得稅均為零加元。截至二零一一年十二月三十一日同期，本公司的遞延所得稅開支分別為13,000加元及140萬加元。二零一二年遞延所得稅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稅項虧損將於屆滿日期前會否獲動用而確認稅項虧損。於二零一二年十二月三十一日止，本公司擁有總計稅務額度7.464億加元，其未確認稅款虧損由二零二七年開始屆滿。

流動資金及資本資源¹

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
運營資金(盈餘)/虧絀	\$ (215,471)	\$ 7,095
股份購回責任	—	224,362
股東權益	871,076	148,587
	\$ 655,605	\$ 380,044

1. 不包含2億信用貸款

營運資金盈餘為2.155億加元指2.822億加元的現金及現金等價物，被6,670萬加元的非現金營運資金虧絀所抵銷。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。

管理層討論與分析

截止二零一二年十二月三十一日止年度，本公司與財團金融機構協商並簽訂一份2億加元的銀團信用貸款。可以提取的金額取決於在手的資金等於或者超過完成Well Elys項目的第一階段與第二階段所需完成所剩餘的支出加上20%的項目完成所剩餘支出作為意外開支的總和為足夠資金量的要求。隨著信用貸款完成，本公司也終止了與一主要股東的1億加元信用貸款協議。信用貸款協議的條件及條款請見「關聯方交易」部份。

管理層認為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的一致性或不需未來資本來源。

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。

於二零一二年十二月三十一日及截至該日止年度本公司並無遠期匯率合約。於二零一二年十二月三十一日，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，所持外幣現金受其影響將變動約14,000加元。於二零一二年十二月三十一日，本公司所持8,200萬港元(或110萬加元，以二零一二年十二月三十一日港幣匯率7.7905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十二月三十一日的現金及現金等價物2.822億加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收益存款及高評級流動的定期存款。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。

現金流量概要

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
經營活動所得／(所用)現金	\$ (3,570)	\$ (3,467)	\$ (18,581)	\$ (13,779)
投資活動所得現金	(64,113)	(31,513)	(226,893)	(154,366)
融資活動(所用)／所得現金	(5,659)	(2,646)	442,769	211,562
所持外幣現金及現金等價物的匯率影響	(72)	—	(21)	—
現金及現金等價物(減少)／增加	(73,414)	(37,626)	197,274	43,417
期初現金及現金等價物	355,645	122,583	84,957	41,540
期末現金及現金等價物	\$ 282,231	\$ 84,957	\$ 282,231	\$ 84,957

管理層討論與分析

經營活動

經營活動所用的現金流量截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間為360萬加元，二零一一年同期為經營活動所用的現金流量為350萬加元，這乃是受到二零一二年第四季營運資金90萬加元變動影響所致，於二零一一年同期則為20萬加元。

截止二零一二年十二月三十一日止年度期間期間，經營活動所用的現金流量增加了480萬加元至1,860萬加元，截止二零一一年同期則為1,380萬加元。這個變化乃受到截至二零一二年十二月三十一日止年度更高的一般行政開支中花紅付款及營運資金變動160萬加元影響所致，二零一一年同期則為90萬加元。

投資活動

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，投資活動所用現金淨額由截至二零一一年十二月三十一日止同期分別為3,150萬加元及1.544億加元增加至6,410萬加元及2.269億加元。於二零一二年十二月三十一日止三個月及年度分別增加3,260萬加元及7,250萬加元，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。於二零一二年十二月三十一日止三個月及年度非現金營運資金結餘的變動為1,780萬加元及3,740萬加元，二零一一年十二月三十一日止三個月及年度間為3,740萬及1,080萬。於二零一二年十二月三十一日止三個月及年度的其餘投資活動增加與賺取利息收入增加為100萬加元及320萬加元有關，而二零一一年同期則為30萬加元及160萬加元。

二零一一年／二零一二年的資本投資在West Ells第一階段的初步建設，主要設備完成到位及資本費用相關，包含了公路建設及資源劃分的West Ells完建工作還有Thickwood及Legend的監管推進。

融資活動

截至二零一二年十二月三十一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0.39加元購回1,820萬普通股，購回總代價為710萬加元，由行使購股權360萬加元抵銷。於二零一二年第四季度，為終止信用貸款為產生的200萬加元的融資成本及支付了於多倫多交易所上市有關的20萬加元。截至二零一二年十二月三十一日止三個月期間的融資活動所用的現金淨額為570萬加元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間的融資活動包括首次公開發售所得款項總額約5.779億加元，其中包括行使購股權810萬加元。截至二零一二年十二月三十一日止年度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6,890萬加元及3,870萬加元及股份發行成本2,600萬元(包括支付首次公開發售顧問費40萬加元)。另外，公司支付250萬加元的銀團信用貸款的融資費用及花費。

管理層討論與分析

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 1 億加元信用貸款中的 3,000 萬加元。於二零一二年第四季度，本公司與一個財團金融機構協商並簽訂一份 2 億加元的銀團信用貸款。這份信用貸款將於二零一三年十月十日到期並可由貸款方酌情延續。該信用貸款按加元最優惠貸款利率、美元基本利率、銀行承兌匯票或倫敦銀行同業拆放利率加上高於參考利率的信貸息差為基準的浮動利率計息。未提取的金額以每年 100 個基本點的備用費為基準。這份信用貸款以本公司的所有財產做擔保。可以提取的金額取決於在手的資金等於或者超過完成 Well Elys 項目的第一階段與第二階段所需完成所剩餘的花費加上 20% 的項目完成所剩餘花費作為意外開支的總和為足夠資金量的要求。這份信貸受支配於不同的非金融契約條款，其中包括限制債務發行、投資或者貸款、支付股息、改變商業性質和承接企業交易。這份信貸也包含特定的金融契約條款。

隨著以上的信用貸款結束，本公司也終止了與一名主要股東(東方集團)的 1 億加元信用貸款協議。信用貸款協議的條件及條款請見「關聯方交易」的部份。

合約責任及承擔

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。截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，本公司的承擔如下：

	於未來 十二個月到期 (\$000)	於未來兩年 至五年到期 (\$000)	五年以上 (\$000)
鑽井及其他設備與合約	\$ 173,815	\$ —	\$ —
租賃租金	1,840	7,225	10,593
辦公室租賃	2,155	8,494	2,278
	<u>\$ 177,810</u>	<u>\$ 15,719</u>	<u>\$ 12,871</u>

發行在外的股份

於二零一三年三月二十六日，本公司擁有下列已發行及發行在外的股份。

「A」類普通股	2,865,138,161
「G」類優先股	58,890,000
「H」類優先股	22,200,000

管理層討論與分析

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：

- 東方國際資源集團有限公司及其聯屬公司(「東方集團」)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。於二零一二年十二月三十一日，東方集團擁有本公司發行在外股份約**9.9%**。於二零一零年至二零一二年期間，東方集團已向本公司提供一份信用貸款協議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服務。
- **MJH Services Ltd.**(「**MJH Services**」)為一間由陽光油砂的一名董事會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。
- **1226591 Alberta Inc.**(「**1226591 Inc.**」)為一間由陽光油砂的一名董事會聯席主席及一名執行董事全資擁有的私人公司。**1226591 Inc.**為本公司提供整體運營服務。
- **McCarthy Tetrault LLP**為一間律師事務所，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，本公司與東方集團訂立一份協議，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。該費用可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%**，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。協議期限的屆滿日期為二零一三年一月二十日。於二零一二年三月一日，本公司成功結束其合資格首次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，並發行**13,566,395**股普通股以支付**840**萬加元及以現金支付費用**440,933**加元。由於條款已獲履行，該協議已經終止。服務供應商(即東方集團)是一間由作為本公司主要股東的董事控制的公司。

關聯方貸款協議

於二零一一年，本公司與非常規貸方東方簽訂貸款協議。由於本公司一名董事亦為貸款公司的控股股東，按貸款協議所提取的金額將列賬為關聯方交易。於二零一二年第一季度，本公司提取**3,000**萬加元。截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度，非現金融資成本總額分別為零加元及**266,090**加元，其中零加元及**29,217**加元分別被列為費用，零加元及**236,873**加元分別被資本化，因為該等資金直接歸屬於本公司合資格資產的開發。於償還該貸款協議尚欠的未償還結餘時，由於交易的關聯方性質，**266,090**加元已列賬至其他儲備。隨著信用貸款(由金融機構銀團持有)結束，本公司終止其貸款協議。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司產生的支付予**MJH Services**的諮詢費、以股份為基礎的補償及表現相關獎勵付款總額為**660**萬加元(二零一一年同期為**250**萬加元)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司產生的支付予**1226591 Inc.**的諮詢費、以股份為基礎的補償及表現相關獎勵付款總額為**660**萬加元(二零一一年同期為**250**萬加元)。

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：

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
其他資產 ¹	\$ —	\$ 244	\$ —	\$ 867
股份發行成本	—	—	271	115
	<u>\$ —</u>	<u>\$ 244</u>	<u>\$ 271</u>	<u>\$ 982</u>
法律費用	\$ 270	\$ 115	\$ 398	\$ 291
首次公開銷售成本的開支部份	—	—	551	—
	<u>\$ 270</u>	<u>\$ 115</u>	<u>\$ 949</u>	<u>\$ 291</u>

1. 其他資產包括分配費用前的首次公開發售融資成本

於報告期末，下列結餘尚未償還及計入McCarthy Tetrault LLP的貿易及其他應付款項：

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
法律	<u>\$ 136</u>	<u>\$ 363</u>

未償還款項為無抵押及將以現金結算。並無作出或收到任何擔保。於本期或過往期間，並無就關聯方所欠款項的呆壞賬確認任何開支。

資產負債表外安排

於二零一二年十二月三十一日，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公告

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或經修訂準則、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，則其修訂會在修訂期間確認，或倘會計估計的修訂影響當期及未來期間，則相關修訂將在修訂期間及未來期間確認。

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

石油及天然氣儲量

估計儲量數量的過程本質上涉及不確定因素，且錯綜複雜，須根據獲得的地質、地理、工程及經濟數據作出重大判斷及決定。該等估計可能會由於獲得持續開發活動及生產表現的額外數據，以及由於影響石油及天然氣價格及成本的經濟狀況變化而出現大幅變動。儲量估計乃根據(其中包括)目前的生產預測、價格、成本估計及經濟狀況作出。

儲量估計對許多會計估計而言極為重要，包括：

- 確定探井是否發現經濟上可開採儲量。該確定涉及根據目前對生產預測、價格及其他經濟狀況的估計而承諾投入開發油田的額外資金；
- 計算生產單位耗損率。探明加基本探明儲量乃用作計算耗損開支時釐定應用於各生產單位的比率；及
- 評估開發及生產資產的減值。用以評估本公司的開發及生產資產減值的估計未來現金流量淨值，乃利用探明及基本探明儲量釐定。

獨立合資格儲量評估師最少每年為各礦產編製一次儲量估計，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審閱該儲量估計。

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物業、廠房及設備賬面值減值。

管理層討論與分析

勘探及評估成本的可收回性

勘探及評估成本(「勘探及評估」)被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。此評估涉及以下判斷：(i) 資產日後在商業上可行的可能性及確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。

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。

遞延所得稅

遞延所得稅的計算乃根據照一系列假設，包括估計暫時差額、稅務虧損及其他稅務抵免將撥回的未來期間。本公司及其附屬公司經營業務的不同司法權區的稅務解釋、規例及立法會有所變動。

風險因素

資源勘探、開發及提煉業務涉及高度風險。影響本公司的重大風險及不明朗因素、其潛在影響及本公司主要風險管理策略與本公司於截至二零一一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。許多該等風險超出本公司可控範圍。該等風險載於二零一二年年度資料表，可在本公司網站 www.sunshineoilsands.com、香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及 www.sedar.com 查閱。

管理層討論與分析

披露控制及流程

本公司的行政總裁(「行政總裁」)及首席財務官(「CFO」)已就職，或根據其監督、披露控制及流程就職以提供合理保證：(i)有關公司的材料信息由其他人向本公司的行政總裁及首席財務官提及，尤其於年度備案準備的期間；及(ii)本公司於年度備案、半年度備案、或其他報告及按證券立法在指定時間階段記錄、處理、總結及報告。該等高級人員已評估或在其監督下導致被評估本公司的披露控制及流程於本公司財政年度末的有效性，並認為就上述而言，本公司的披露控制及流程於本公司財政年度末有效。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。

財務報告的內部控制

行政總裁及首席財務官已就職，或根據其監督、財務報告內部控制就職，以就本公司財務報告的可靠性及根據國際財務報告準則編製財務報表以供外用而提供合理保證。該等高級人員已評估或在其監督下導致被評估本公司的財務報告內部控制於本公司財政年度末的有效性，並認為就上述而言，本公司的財務報告內部控制於本公司財政年度末有效。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，並無發現本公司財務報告內部控制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重大變動。須注意，無論控制系統(包括本公司的披露及內部控制及流程)設計如何精細，其僅可合理但並不絕對地保證控制系統的目標將獲達成，及不應預期披露及內部控制及流程將防止出現所有錯誤或欺詐。於達至保證的合理水平時，管理層必然須於評估可能控制及流程的成本／利益關係中應用其判斷。

聯交所附加資料

香港聯交所規定及並無於本公告其他處列示的附加資料如下：

管理層討論與分析

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條守則條文外，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條守則條文，因各董事將於每年在股東週年大會上獲委任，此乃符合加拿大的市場慣例。

遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司確認其於公開上市後已遵守標準守則。

本公司採用了公司披露及交易政策中關於股東證券交易的政策，其條例的嚴格程度並不遜於香港聯交所證券上市規則附錄十的標準守則所載規定。

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，董事會確認本公司所有股東遵守公司披露及交易政策所規定的政策。

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，按每股面值4.86港元發行923,299,500股股份，籌得所得款項總額45億港元(約5.7億加元)。據此，本公司確認欠付的顧問費6,940萬港元(約880萬加元)。該責任透過發行13,566,395股普通股以支付840萬加元及以現金支付費用40萬加元。

於首次公開發售結束及上市前不久，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股東權益。

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度，本公司分別以每股普通股加權平均價3.06港元(0.39加元)及3.43港元(0.46加元)購回18,150,000股及85,091,500股普通股，總代價分別為710萬加元及3,870萬加元。購回的總數中所有普通股均於二零一二年十二月三十一日被取消。根據香港聯交所上市規則第10.06 4(b)條，該等購回可細分為：於十月以每股普通股加權平均價3.06港元(0.39加元)購回18,150,000股普通股，於九月以每股普通股加權平均成本價3.11港元(0.39加元)購回43,022,000股普通股及於六月以每股普通股加權平均價4.65港元(0.62加元)購回23,919,500股普通股。

管理層討論與分析

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，在「G」類優先股轉換時，本公司分別以450加元及1,850加元發行414,000股及1,450,800股普通股。

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，在行使首次公開發售前購股權時，本公司分別以360萬加元及810萬加元發行23,459,000股及74,432,426股普通股。發行後，140萬加元及310萬加元分別自購股權儲備轉換至「A」類普通股。

「G」類優先股

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，本公司分別發行零股及830,000股「G」類優先股。截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，900,000股及3,700,000股「G」類優先股分別以450加元及1,850加元轉換為「A」類普通股。

「H」類優先股

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，本公司並無發行「H」類優先股。截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，並無「H」類優先股轉換為「A」類普通股。

首次公開發售前購股權計劃

截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，本公司按每份購股權零加元與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。截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間，23,459,000份及74,432,426份首次公開發售前購股權均按每份購股權0.15加元及0.11加元的加權平均行使價行使。截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度期間內亦分別有2,947,026份及5,294,514份首次公開發售前購股權被沒收。

首次公開發售後購股權計劃

於二零一二年一月二十六日，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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，35,824,908份及68,464,338份首次公開發售後購股權已根據首次公開發售後購股權計劃發行。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，零份首次公開發售後購股權被行使。截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度，669,416份及920,250份首次公開發售後購股權被沒收。

管理層討論與分析

財務報表概要及附註

本公司董事會欣然公佈截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司及公司及其全資附屬公司的業績及二零一一年同期的比較數據如下：

綜合財務狀況表

	截至十二月三十一日止	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
資產		
流動資產		
現金及現金等價物	\$ 282,231	\$ 84,957
貿易及其他應收款項	2,155	3,583
預付開支及按金	701	798
	285,087	89,338
非流動資產		
勘探及評估	366,668	382,277
物業及設備	327,971	719
其他資產	—	3,380
	694,639	386,376
	\$ 979,726	\$ 475,714
負債及股東權益		
流動負債		
貿易及其他應付款項	\$ 68,821	\$ 33,365
退役責任撥備	795	68
認股權證公平值	—	63,000
	69,616	96,433
非流動負債		
股份購回責任	—	224,362
退役責任撥備	39,034	6,332
	39,034	230,694
	108,650	327,127
流動(負債)/資產淨額	215,471	(7,095)
總資產減流動負債	910,110	379,281
股東權益		
股本	991,798	219,174
以股份為基礎的補償儲備	47,395	30,074
虧絀	(168,117)	(100,661)
	871,076	148,587
	\$ 979,726	\$ 475,714

管理層討論與分析

綜合經營及全面虧損表

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年 (除每股數量外，以\$000為單位)	二零一二年	二零一一年
其他收入				
外匯收益	\$ 45	\$ —	\$ 8,999	\$ —
利息收入	987	257	3,229	1,625
	<u>1,032</u>	<u>257</u>	<u>12,228</u>	<u>1,625</u>
薪金、諮詢費及福利	1,950	1,701	16,339	7,331
租金	211	277	944	611
法律及審計	947	144	1,569	1,252
折舊	91	53	290	186
以股份為基礎的付款開支	2,705	2,277	13,384	8,075
首次公開發售成本開支部份	—	1,852	16,258	3,547
認股權證公平值調整	—	(11,791)	—	20,298
融資成本	2,859	7,029	20,237	25,470
其他	1,465	1,175	4,935	3,615
	<u>10,228</u>	<u>2,717</u>	<u>73,956</u>	<u>70,385</u>
除所得稅前虧損	9,196	2,460	61,728	68,760
所得稅回收	—	(13)	—	1,368
本公司權益持有人應佔年內 虧損淨額及全面虧損	<u>\$ 9,196</u>	<u>\$ 2,473</u>	<u>\$ 61,728</u>	<u>\$ 67,392</u>
每股虧損				
基本及攤薄	<u>\$ 0.00</u>	<u>\$ 0.00</u>	<u>\$ 0.02</u>	<u>\$ 0.05</u>

管理層討論與分析

附註

1. 編製基準

此等簡明期中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。簡明期中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證券上市規則的適用披露條文。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量的金融工具除外。

綜合財務報表以本公司功能貨幣加拿大元(「加元」)呈列。

綜合財務報表包含本公司及本公司的全資附屬公司**Fern Energy Ltd.**(「**Fern**」)及陽光油砂(香港)有限公司(「陽光油砂香港」)的財務報表。當本公司有權規管一家實體的財務及經營政策以從其業務獲得利益時便擁有控制權。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綜合財務報表。所有公司間交易、結餘、收益及開支均於綜合賬目時對銷。

2. 分部資料

本公司擁有一個業務及地理分部。因此，並無呈列業務及地理分部的資料。

3. 貿易應收款項

本公司的貿易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貨物及服務稅項。該等款項概述如下：

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
貿易	\$ 297	\$ 2,048
應計費用及其他	387	12
應收貨物及服務稅項	1,471	1,523
	\$ 2,155	\$ 3,583

管理層討論與分析

本公司的貿易客戶享有30日的平均信貸期。以下為於報告期末的貿易應收款項的賬齡分析：

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
0至30日	\$ 46	\$ 1,260
31至60日	250	781
61至90日	1	7
	<u>\$ 297</u>	<u>\$ 2,048</u>

於二零一二年十二月三十一日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值為251加元(二零一一年十二月三十一日 – 788加元)的應收賬款，於報告日期已逾期，且本公司並無作出減值虧損撥備。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。

4. 貿易應付款項

貿易應付款項及應計負債主要指應付分包商的勘探及評估服務費。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 (\$000)	二零一一年 (\$000)
貿易		
0至30日	\$ 1,170	\$ 7,226
31至60日	3,378	4,067
61至90日	1,005	448
超過91日	1,262	211
	<u>6,815</u>	<u>11,952</u>
應計負債	<u>62,006</u>	<u>21,413</u>
	<u>\$ 68,821</u>	<u>\$ 33,365</u>

5. 股息

本公司並無就截至二零一二年十二月三十一日止年度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

6. 所得稅

二零一二年十二月三十一日	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
	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
暫時差額								
勘探及評估								
物業及設備	\$ (32,593)	(14,099)	—	—	—	—	(9,395)	\$ (56,087)
其他金融負債	(31)	160	—	—	—	—	—	129
股份發行開支	755	(189)	—	—	—	—	9,395	9,961
	871	21,188	—	—	—	—	—	22,059
	<u>\$ (30,998)</u>	<u>\$ 7,060</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (23,938)</u>
稅項虧損	30,998	(7,060)	—	—	—	—	—	23,938
遞延稅項資產(負債)	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>
暫時差額								
勘探及評估	\$ (15,458)	(14,448)	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ (2,687)	\$ (32,593)
物業及設備	(4)	(27)	—	—	—	—	—	(31)
其他金融負債	498	(32)	—	—	—	—	289	755
股份發行開支	1,092	(2,142)	—	1,921	—	—	—	871
	<u>\$ (13,872)</u>	<u>\$ (16,649)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 1,921</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (2,398)</u>	<u>\$ (30,998)</u>
稅項虧損	12,981	18,017	—	—	—	—	—	30,998
遞延稅項資產(負債)	\$ (891)	\$ 1,368	\$ —	\$ 1,921	\$ —	\$ —	\$ (2,398)	\$ —
	<u>\$ (891)</u>	<u>\$ 1,368</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 1,921</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (2,398)</u>	<u>\$ —</u>

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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司在加拿大並無應課稅溢利。本公司上報所有要求的所得稅申報表並且嚴格遵守加拿大所得稅法以及所有適用的省級稅收立法中的條款、稅務解讀、規章、法規。但是，這類申報表取決與相關的稅務權利機構的重新評估。一旦重新評議結束後，有可能會對現有的和將來的應付稅款產生影響。

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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，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。

管理層討論與分析

下列為加拿大公司可用的預計減免稅款於二零二七年開始過期的稅務損失：

	於十二月三十一日 二零一二年 (\$000)
非資本虧損	\$ 229,305
勘探及評估	430,172
物業及設備	964
股份發行開支	88,238
	<hr/>
	\$ 748,679

審閱年度業績

本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃經本公司審計委員會審閱。

刊載資料

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



綜合財務報表

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度

獨立審計師報告

Deloitte.

致陽光油砂有限公司股東

本審計師(以下簡稱「我們」)已審計隨附之陽光油砂有限公司及其附屬公司(「貴公司」)的綜合財務報表，包括二零一二年及二零一一年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合經營及全面虧損表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製該等綜合財務報表，以令綜合財務報表做出公平的反映，及落實董事認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，已使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

審計師之責任


我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表發表意見。我們已按照加拿大公認審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執行情序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於審計師的判斷，包括評估由於欺詐或者錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，審計師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出公平的反映相關的內部控制，以設計該情況下適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價管理層所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們於審計中所獲得的審計憑證可充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則，該等綜合財務報表在所有重大方面公平地反映陽光油砂有限公司於二零一二年及二零一一年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的財務表現及現金流量。



執業會計師

二零一三年三月二十六日

加拿大卡爾加里

綜合經營及全面虧損表

(以加元列示)

(除每股數量外，以 \$ 000 為單位)	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年	二零一一年
其他收入			
外匯收益		\$ 8,999	\$ —
利息收入		3,229	1,625
		12,228	1,625
薪金、諮詢費及福利		16,339	7,331
租金		944	611
法律及審計		1,569	1,252
折舊	8	290	186
以股份為基礎的付款開支	13	13,384	8,075
首次公開發售成本的支銷部分		16,258	3,547
認股權證公平值調整	12	—	20,298
融資成本	15	20,237	25,470
其他		4,935	3,615
		73,956	70,385
除所得稅前虧損		61,728	68,760
所得稅回收	11	—	1,368
本公司權益持有人應佔年內淨虧損及全面虧損		\$ 61,728	\$ 67,392
每股虧損			
基本及攤薄	16	\$ 0.02	\$ 0.05

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

綜合財務狀況表

(以加元列示)

		於十二月三十一日		
附註	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)		
資產				
流動資產				
	現金及現金等價物	4	\$ 282,231	\$ 84,957
	貿易及其他應收款項	5	2,155	3,583
	預付開支及按金	6	701	798
			285,087	89,338
非流動資產				
	勘探及評估	7	366,668	382,277
	物業及設備	8	327,971	719
	其他資產		—	3,380
			694,639	386,376
			\$ 979,726	\$ 475,714
負債及股東權益				
流動負債				
	貿易及其他應付款項	9	\$ 68,821	\$ 33,365
	退役責任撥備	10	795	68
	認股權證公平值	12	—	63,000
			69,616	96,433
非流動負債				
	股份購回責任	14	—	224,362
	退役責任撥備	10	39,034	6,332
			39,034	230,694
			108,650	327,127
股東權益				
	股本	12	991,798	219,174
	以股份為基礎的補償儲備		47,395	30,074
	虧絀		(168,117)	(100,661)
			871,076	148,587
			\$ 979,726	\$ 475,714

經董事會批准

「Robert J. Herdman」
董事

「Michael J. Hibberd」
董事

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

綜合股東權益變動表

(以加元列示)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(\$000)	附註	以股份為基礎			總計
		的補償儲備**	股本	虧絀	
於二零一一年十二月三十一日的結餘		\$ 30,074	\$ 219,174	\$ (100,661)	\$ 148,587
期內淨虧損及全面虧損		—	—	(61,728)	(61,728)
確認以股份為基礎的付款	13.4	20,445	—	—	20,445
發行普通股	12	—	569,880	—	569,880
發行優先股	12	—	—	—	—
重新分類股份購回責任	14	—	247,957	—	247,957
購回普通股	12	—	(38,731)	—	(38,731)
發行普通股以換取服務	18.1	—	8,378	—	8,378
行使購股權時發行股份	12	—	8,052	—	8,052
行使購股權時轉撥購股權	12	(3,124)	3,124	—	—
購回及註銷認股權證	12	—	—	(5,994)	(5,994)
確認信用貸款的信貸	18.1	—	—	266	266
股份發行成本，扣除遞延稅項(\$無)	12	—	(26,036)	—	(26,036)
於二零一二年十二月三十一日的結餘		\$ 47,395	\$ 991,798	\$ (168,117)	\$ 871,076

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(\$000)	附註	以股份為基礎			總計
		的補償儲備**	股本	虧絀	
於二零一零年十二月三十一日的結餘		\$ 17,643	\$ 224,526	\$ (19,736)	\$ 222,433
年內淨虧損及全面虧損		—	—	(67,392)	(67,392)
確認以股份為基礎的付款	13	15,230	—	—	15,230
發行普通股	12	—	7,470	—	7,470
按流動基準發行普通股	12	—	6,471	—	6,471
發行優先股	12	—	13	—	13
注銷優先股	12	—	(1)	—	(1)
行使購股權時發行股份	12	(10)	1,263	—	1,253
行使購股權時轉撥購股權	12	(512)	512	—	—
重新分類認股權證的公平值	12	(2,277)	(20,514)	(13,533)	(36,324)
股份發行成本，扣除遞延稅項 (136,120 加元)	12	—	(566)	—	(566)
於二零一一年十二月三十一日的結餘		\$ 30,074	\$ 219,174	\$ (100,661)	\$ 148,587

** 以股份為基礎的補償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。

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

綜合現金流量表

(以加元列示)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
經營活動產生的現金流量			
除所得稅前虧損		\$ (61,728)	\$ (68,760)
融資成本		20,237	25,470
首次公開發售成本的支銷部分		10,863	3,547
認股權證公平值調整	12	—	20,298
未變現外匯虧損／(收益)		21	—
利息收入		(3,229)	(1,625)
折舊	8	290	186
以股份為基礎的付款開支	13	13,384	8,075
		(20,162)	(12,809)
非現金營運資金變動			
貿易及其他應收款項(增加)／減少		1,557	(1,634)
預付款及按金(增加)／減少		97	(485)
貿易及其他應付款項增加／(減少)		(73)	1,149
		(18,581)	(13,779)
投資活動產生的現金流量			
已收利息		3,229	1,625
勘探及評估資產付款		(229,382)	(155,561)
物業及設備付款	8	(740)	(430)
		(226,893)	(154,366)
融資活動產生的現金流量			
首次公開發售成本遲延部分的付款		—	(2,152)
購回普通股的付款	12	(38,731)	—
發行優先股所得款項		—	12
發行普通股所得款項	12	577,932	15,852
股份發行成本付款		(25,128)	(758)
融資成本付款	15	(2,000)	—
股份購回責任所得款項		—	210,000
股份購回責任的交易成本付款		—	(11,392)
(償還)信貸融資墊款	18.1	—	—
顧問費付款	18.1	(441)	—
認股權證結算付款		(68,863)	—
		442,769	211,562
匯率變動對以外幣持有的現金及現金等價物的影響			
		(21)	—
現金及現金等價物增加／(減少)淨額			
年初現金及現金等價物		84,957	41,540
年末現金及現金等價物		\$ 282,231	\$ 84,957

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

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，本公司完成其普通股於多倫多證券交易所(「多倫多證交所」)上市，並以股份代號「SUO」交易。

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」)根據香港法例第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。

2. 編製基準

2.1 合規聲明

該等綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，但若干財務工具乃按公平值計量(附註17)。綜合財務報表以加元(「加元」)呈列，即本公司的功能貨幣。

2.2 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源

管理層於應用本公司會計政策(載於附註3)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。估計及相關假設會予以持續檢討。會計估計的修訂於所影響期間確認。

2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計

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大影響的重大判斷(涉及估計者除外)。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

2. 編製基準(續)

2.2 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計(續)

石油及天然氣儲量

估計儲量數量的過程本質上涉及不確定因素，且錯綜複雜，須根據可獲得的地質、地理、工程及經濟數據作出重大判斷及決定。該等估計可能會隨著持續開發活動及生產表現的額外數據可供取得，以及由於影響石油及燃氣價格及成本的經濟狀況發生變動而出現大幅變動。儲量估計乃根據(其中包括)預測的生產、價格、成本估算及經濟狀況作出。

儲量估計對許多會計估計而言至關重要，包括：

- 確定探井有否發現經濟上可開採儲量。該確定涉及根據目前對生產預測、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；
- 計算生產單位損耗率。探明加概略儲量乃用作計算損耗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。用以評估公司開發及生產資產減值的估計未來現金流量淨值，乃利用探明加概略儲量釐定。

獨立合資格儲量評估員最少每年為各礦產編製儲量估計，並出具有關報告。公司熟悉該礦產的工程師及營運管理層須審閱儲量估計。

勘探及評估成本的可收回性

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

退役責任成本

本公司須為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、法定及施工規定的復修程度、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，而一項或多項該等假設的變動可能令金額出現重大差異。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

2. 編製基準(續)

2.2 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計(續)

股份購回責任

本公司根據國際會計準則第32號規定的會計處理擁有股份購回責任。為計算股份購回責任的價值，根據估計及假設使用實際利息法釐定實際利率。估計及假設的變動影響會導致金額出現重大差異。

以股份為基礎的付款

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

遞延稅項

遞延所得稅乃根據多個假設來計算，包括估計未來期間的暫時性差異、稅務虧損和其他稅項抵扣將可撥回。本公司及其附屬公司在不同司法管轄區的稅項詮釋、法律和法規有可能會發生變化。

3. 重大會計政策

3.1 綜合入賬基準

綜合財務報表整合本公司及本公司全資附屬公司 Fern Energy Ltd.(「Fern」)及陽光油砂香港的財務報表。

倘本公司有權規管實體的財務和經營政策，以從其活動中獲取利益，即取得其控制權。附屬公司從取得控制權起至喪失控制權止的業績載入綜合財務報表。公司間交易、結餘、收益及開支於綜合賬目時註銷。

3.2 石油及天然氣勘探及開發開支

勘探及評估資產

勘探及評估「勘探及評估」資產開支涉及尚未確定技術可行性及商業可行性的地區。該等費用包括未經證實的礦產收購成本、地質及地理成本、勘探及評估鑽探費、直接應佔的一般及行政費用(包括以股份為基礎補償費用)、借貸成本、其後經營成本扣除相關收益和與資產相關的任何退役責任的初步估計。與探井直接相關的成本資本化為無形勘探及評估資產，直至鑽井結束及對結果進行評估為止。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.2 石油及天然氣勘探及開發開支(續)

勘探及評估資產(續)

油氣資產的收購前成本於產生時於綜合經營及全面虧損表確認。收購未開發礦物租賃協議初步以勘探及評估資產資本化，於租賃協議期滿、資產減值或管理層釐定租賃協議並無進一步規劃勘探或評估活動時(以最先者為準)在綜合經營及全面虧損表中扣除。勘探及評估資產可進一步分為有形及無形資產。無形成本視為鑽井及安裝生產設備前準備現場必需的所有成本。有形鑽井成本產生自購買及安裝生產設備，並包括生產設施。

將資產從勘探及評估轉撥至發展及生產資產(包括物業及設備(「物業、廠房及設備」))的決定基於根據指派予該項目的具經濟效益可開採儲量釐定該項目的技術可行性和商業可行性。

減值

倘若評估後並無發現經濟上可開採儲量，勘探資產則會進行減值測試，有關金額在綜合經營及全面虧損表中扣除。如發現可萃取儲量及作出進一步鑑定活動(可能包括新井鑽探)，則很可能投入商業開發，繼續評估儲量商業可行性的同時，成本繼續以無形資產列賬。所有該等列賬成本須每年最少進行一次技術、商業和管理評審及減值檢討，以確定繼續開發或以其他方式萃取有關儲量價值。如無意開發或以其他方式萃取有關儲量價值，將導致有關開支計入綜合經營及全面虧損表。當釐定經濟上可開採儲量並已批准開發時，有關賬面值則轉撥至物業和設備。

勘探及評估資產須每年最少一次及於重新分類前進行減值測試。進行減值測試時，勘探及評估資產分配至預期將受益於勘探和評估活動的個別現金產生單位或現金產生單位組別。勘探及評估資產被評估為分部的所有現金產生單位總和減值。評估減值後，任何超出勘探及評估資產可收回金額的賬面值透過綜合經營及全面虧損表撇減至可收回金額。

於各報告日期，就損失減少或不存在的任何跡象評估過往年度確認的減值虧損。倘釐定可收回金額所用的估計有所變動，則撥回減值虧損。倘並無確認減值虧損，減值虧損僅在資產賬面值不超過所釐定的賬目值(扣除損耗及折舊)的情況下撥回。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.3 物業及設備

賬面值

物業及設備包括電腦及辦公室設備和開發及生產資產(包括原油資產)按成本減累計折舊及累計減值虧損總額列賬。物業及設備的初步成本包括其購買價或建築成本、任何令資產投入運營的直接應佔成本、與資產有關的退役責任的初步估計及合資格資產則包括借貸成本。購買價或建築成本為已付總金額，包括收購資產所付的任何其他代價的公平值。

損耗及折舊

開發和生產成本(原油資產)的損耗(包括物業及設備)及生產設備的折舊乃根據獨立工程師釐定各成本中心的礦產稅前估計探明加概略可開採油氣儲量按照單位生產法計量。就計算目的而言，氣儲量按每六千立方英尺天然氣對一桶石油的概約能源含量轉換為油桶等值單位。

原地油砂加工設施和輔助設備於其估計可使用年限按直線法折舊。辦公室傢具、設備及電腦按每年30%的遞減餘額基礎折舊。

減值

在各報告期末，本公司在有跡象顯示資產可能減值時審閱其物業及設備。資產一併分類為現金產生單位進行減值測試，即很大程度上獨立於其他物業及設備資產的現金流量的可識別現金流量的最低層次。如存有任任何有關減值跡象，本公司則會估計其可收回金額。可收回金額是其公平值減銷售成本和使用價值的較高者。倘現金產生單位的賬面值超出其可收回金額，現金產生單位則被認為已減值並予以撇減至可收回金額。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映金錢時間值和資產特定風險的當前市場評估的除稅前折現率貼現至其現值。使用價值一般參照預計從估計及可開採儲量生產所得的未來現金流量的現值計算。

根據現金產生單位或現金產生單位組別識別的減值虧損，虧損按比例分配至現金產生單位的資產。首先扣減分配至現金產生單位或現金產生單位組別的任何商譽賬面值，然後按比例扣減現金產生單位或現金產生單位組別內其他資產的賬面值。減值虧損於綜合經營及全面虧損表確認為開支，除非其與重估資產有關，則有關價值變動直接在權益中確認。

倘減值虧損其後撥回或減少，資產或現金產生單位的賬面值增加至其可收回金額的修訂估計，所增加的賬面值不得超過於過往期間的資產或現金產生單位並無確認減值虧損時所釐定的賬面值。減值虧損撥回即時在綜合經營及全面虧損表確認，除非相關資產按重估金額列賬，則減值虧損撥回視作重估增加。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.3 物業及設備(續)

減值(續)

公司資產按照最近期減值測試可收回金額內按比例未來淨收益一致的基準分配至各現金產生單位。

維護和維修

主要維修和維護包括更換資產或資產的重要部分。倘更換資產或資產的重要部分，與更換相關的未來經濟利益有可能流入本公司，開支則予以資本化，並在資產剩餘使用年期內折舊。所有其他維護成本於產生時支銷。

3.4. 撥備

倘本公司因過去事件須承擔現時責任(法定或推定)，而本公司很可能需要履行該責任，且能夠可靠估計責任金額，則確認撥備。

經考慮與責任有關的風險及不確定因素後，確認為撥備的金額為於報告期末清償現時責任所需代價的最佳估計。倘撥備乃以估計用作清償現時責任的現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量現值的賬面值。

倘償還撥備所需的部份或全部經濟利益預期將自第三方收回，則當實質上確定將收到償付款且應收款項的數額能可靠計量時，確認應收款項為資產。

3.4.1 退役責任成本

與礦場重整和棄置有形長期資產相關的法定、合約、推定或法律責任之退役責任成本和負債初步按本公司棄置場地和重整礦場必須執行的工作所產生成本相若的公平值計量。公平值按預計未來現金流出的現值於綜合財務狀況表確認，以履行負債責任，相關資產會相應增加，並於獲取特許權前對估計餘下已探明及概略油氣儲量使用單位成本法或直線法(如適用)損耗或折舊。初步計量後，時間流逝對退役責任負債(增加開支)的影響於綜合經營及全面虧損表確認為融資成本。履行責任產生的實際成本按已入賬負債與責任抵銷。履行責任產生的實際成本與已入賬負債之間的任何差額於履行期內的綜合經營及全面虧損表確認為損益。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.5 以股份為基礎的付款

3.5.1 按權益結算及以股份為基礎的付款交易

向僱員授出的購股權及優先股

向董事和僱員作出的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。

於發行日期預期將按已釐定方式歸屬的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，以股份為基礎的補償儲備相應增加。

於各報告期末，本公司對預期最終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，過往在以股份為基礎的補償儲備內確認的金額將轉撥至股本。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。於二零一二年三月一日首次公開發售後，概無「G」及「H」類優先股發行。

向非僱員授出的購股權及優先股

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，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。

3.5.2 以現金支付及以股份為基礎的付款交易

就以現金支付及以股份為基礎的付款(包括股份增值權)，本公司計量所收購的貨物或服務及所產生負債的公平值。於各報告期末，於結算負債前按公平值重新計算負債，公平值的任何變動於綜合經營及全面虧損表確認。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.6 金融資產

根據合約(有關係款規定金融資產須於相關市場制定的時限內交付)買賣金融資產時，所有金融資產會於交易日確認及終止確認。金融資產初步按公平值(包括交易成本)計量。透過損益按公平值分類的金融資產初步按公平值計算，而交易成本於產生時列為開支。

3.6.1 按公平值計入損益的金融資產(「按公平計入損益」)

當金融資產是為可持有作買賣或於初始確認時已指定為按公平計入損益，該金融資產則分類為按公平值計入損益的金融資產。

金融資產分類為可持有作買賣的條件為：

- 該資產購入的主要目的為於近期內出售；或
- 該資產初步確認時乃作為本公司共同管理的已識別金融工具組合的一部分，最近亦曾有短期見利拋售的實質模式；或
- 該資產是一種衍生工具，而該工具並非指定為及有效作為對沖工具。

倘達成以下條件，金融資產(除持有作買賣金融資產外)亦可在初始確認時指定為按公平計入損益：

- 該等指定可撤消或可大幅減少其在其他方面可能產生不一致的計量或識別；或
- 該金融資產成為金融資產或金融負債組別或兩者皆是的一部份，而該金融資產是根據本公司成文制定的風險管理或投資策略下及內部按此規定編組所提供的資料，作出管理及其表現是以公平值基準作評估；或
- 該金融資產是構成一份合約的一部份，而該合約包含一種或多種的嵌入式衍生工具，同時香港會計準則第39號：確認及計量允許整份合併的合約(資產或負債)可指定為按公平計入損益。

按公平值計入損益的金融資產以公平值列賬，而重新計量產生的任何收益或虧損於綜合經營及全面虧損內確認。於綜合經營及全面虧損內確認的淨收益或虧損包括任何股息或由金融資產賺取的利息。

3.6.2 貸款及應收款項

貸款及應收款項為無活躍市場報價而附帶固定或可釐定付款之非衍生性質金融資產，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項以及按金)採用實際利率法按攤銷成本，減除任何已識別減值虧損(見下文有關金融資產減值的會計政策)計量。利息收入使用實際利率確認，惟所確認利息甚微的短期應收款項除外。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.6 金融資產(續)

3.6.3 金融資產減值

金融資產(按公平值計入損益者除外)於各個報告期末評估有否減值跡象。倘有客觀憑證顯示金融資產最初確認後，發生一件或多件事件導致投資的估計未來現金流量受到影響，則金融資產視為已減值。

對於某些種類的金融資產(例如貿易應收款項)，被評估為非個別減值的資產其後將額外集體評估減值。應收款項組合減值的客觀證據可包括本公司過往收取款項的經驗、組合內逾期付款時間超過60日平均信貸期的次數增加以及與應收款項被拖欠有關連的國家或地方經濟狀況的顯著轉變。

按攤銷成本列賬的金融資產的減值虧損金額按資產的賬面值與金融資產估計未來現金流量按原本實際利率折現的現值之差額確認。

除貿易應收款項的賬面值通過使用撥備賬扣減外，所有金融資產的賬面值乃於賬面值直接扣減減值虧損。當被認為無法收回，貿易應收款項將於撥備賬支銷。其後收回先前支銷的款項將於撥備賬扣除。撥備賬的賬面值變動於綜合經營及全面虧損表確認。

倘減值虧損的金額隨後減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關連，則先前確認的減值虧損通過損益撥回，惟於減值撥回日期該項資產的賬面值不得超出並無確認減值而應有的攤銷成本。

3.6.4 終止確認金融資產

當本公司收取資產現金流量的合約權利屆滿或轉讓金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報予另一實體時，本公司會終止確認金融資產。倘本公司繼續控制所轉讓資產，本公司就其可能須付款的金額在資產及相關負債確認保留權益。倘本公司保留所轉讓資產所有權的絕大部分風險及回報，本公司會繼續確認金融資產，亦會就所收取的所得款項確認抵押借款。資產賬面值與已收(及/或應收)代價總和的差額，及於其他全面虧損確認的累計損益與於權益內累計的累計損益差額於綜合全面虧損表內確認。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.7 金融負債及本公司發行的股本工具

3.7.1 分類為債務或股本工具

本公司發行的債務及股本工具乃根據安排條款的内容分類為金融負債或股本。

3.7.2 股本工具

股本工具乃本公司資產扣除所有負債後證實其剩餘權益的任何合約。本公司發行的股本工具按所收取的所得款項扣除直接發行成本入賬。

3.7.3 金融負債

金融負債分類為「按公平值計入損益」的金融負債或「其他金融負債」。

倘金融負債為持作買賣或於初步確認時指定按公平計入損益，則金融負債分類按公平值計入損益。

其他金融負債初步按公平值(扣除交易成本)計量。其他金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量，利息開支按實際收益基準確認。

本公司將其貿易及其他應付款項、借貸及股份購回責任分類為其他金融負債。

3.7.4 終止確認金融負債

本公司於責任解除、取消或到期時終止確認金融負債。已終止確認金融負債賬面值與已付和應付代價之間的差額於綜合經營及全面虧損表確認。

3.7.5 流動股

根據流動股協議條款，已向認購方取消合資格開支有關的稅項扣除。流動股按公平值入賬，取消稅項扣除作調整。流動股的公平值與就流動股收取的現金之間的差額入賬為取消流動股開支的責任。開支獲消除和有關股份的責任獲清償後，隨即撥回責任及確認遞延稅項負債。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.8 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之和。

3.8.1 即期稅項

應付稅項按期內應課稅溢利計算。應課稅溢利不包括其他年度的應課稅或可扣稅的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅的永久項目，故與綜合經營及全面收益表所列溢利不同。本公司的即期稅項負債按報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

3.8.2 遞延稅項

遞延稅項根據綜合財務狀況表所列資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所使用的相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產一般就所有可扣稅暫時差額於有可能取得未來應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差額時確認。若於一項交易中，因商譽或於初步確認(非業務合併)其他資產與負債而引致的暫時差額既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債就與於附屬公司投資有關的應課稅暫時差額確認，惟本公司可控制撥回暫時差額且不大可能於可見未來撥回暫時差額則除外。有關投資及權益的可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於可能出現足夠應課稅溢利以動用該等可扣稅暫時差額的利益且預期在可見未來撥回時方會確認。

遞延稅項資產的賬面值於各個報告期末進行檢討，並會一直扣減，直至不再可能有足夠應課稅溢利可供收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債根據報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)，按清還負債或變現資產期間預期採用的稅率計量。遞延稅項負債及資產的計量反映本公司於報告期末預期收回或結算資產及負債賬面值方式的稅務影響。

遞延稅項資產及負債可在即期稅項資產抵銷即期稅項負債具法定強制執行權利及其與同一課稅務機關徵收之所得稅有關，而本公司計劃以淨額基準處理其即期稅項資產及負債時，方予以抵銷。

遞延稅項於綜合經營及全面虧損表確認為開支或收入，惟倘與在其他全面虧損或直接於權益確認的項目有關，在此情況下，稅項亦於其他全面虧損或直接於權益確認。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.9 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金及於購入後的到期日為九十日或以下的短期投資(如貨幣市場存款或同類工具)。

3.10 關聯方交易

倘一方可直接或間接控制另一方，或對另一方在作出財務和經營決策時可行使重大影響力，有關各方會被視為有關聯。受共同控制的各方亦被視為有關聯。關聯方可以是個人或公司實體。如關聯方之間轉移資源或責任，交易會被視為關聯方交易。

3.11 借貸成本

收購、興建或生產合資格資產(即需要相當長時間作擬定用途或出售的資產)直接應佔借貸成本加入該等資產的成本，直至該等資產大致可作其擬定用途或出售為止。

在待用於合資格資產的指定借貸在短期投資所賺取的投資收入，從可予以資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生的期間在綜合經營及全面虧損表確認。

3.12 遞延成本

於其他資產內列賬的遞延成本主要包括首次公開發售所產生的成本。於二零一二年三月，首次公開發售融資結束，根據首次公開發售發行新股有關的已分配金額將在股份發行成本內扣除，剩餘的首次公開發售成本於本期間扣除。

3.13 共同控制資產

共同控制資產涉及共同控制及本公司與就共同控制資產所注入或收購的資產的其他合夥人提供共同所有權，並無公司、夥伴或其他實體的組成。

本公司已列賬分佔共同控制資產、已產生的任何負債、分佔與夥伴共同產生的負債、銷售或使用分佔聯營公司產出的收入，連同分佔共同控制資產產生的開支及與其於共同控制資產的權益有關所產生的任何開支。

3.14 庫存股

庫存股是指本公司購買的本公司自身的股本工具，以購回日的市場價格確認並從股本中扣除。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.15 未來會計變化

國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈多項本公司於二零一三年一月一日開始的財政期間生效的新訂和經修訂國際會計準則(「國際會計準則」)、國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、修訂及相關詮釋(「國際財務報告詮釋委員會」)(其後統稱為「新訂國際財務報告準則」)。本公司已審查了已發佈但並未生效的新訂的及經修訂的會計公告，預期該等準則將不會對綜合財務報表帶來重大影響。

國際會計準則第9號，金融工具

國際會計準則委員會於二零零九年十一月及二零一零年十月發佈了國際財務報告準則第9號，從而代替了國際會計準則第39號金融工具：確認及計量。國際財務報告準則第9號使用單一的方法釐定金融資產按攤餘成本計量或公平值計量，代替了國際會計準則第39號下的多條規則。國際財務報告準則第9號的方法乃根據基於企業的業務模式和金融資產的合同現金流量的特徵，企業如何管理其金融工具。國際財務報告準則第9號下金融負債的分類與計量相較於大部份國際會計準則第39號中的規定保持不變。這新準則亦要求使用單一減值方法，取代國際會計準則第39號的多種減值方法。

國際財務報告準則第9號將於二零一五年一月一日或以後開始的年度期間適用。

國際會計準則第10號，綜合財務報表

二零一三年一月一日開始的年度期間，國際財務報告準則第10號將代替國際會計準則第27號綜合及單獨財務報表和國際會計準則解釋公告第12號合併—特殊目的實體的部份內容。新準則要求綜合財務報表包括單一控制模式下的所有受控制實體。當本公司擁有或有權收取因與被投資者有牽涉而產生的浮動回報，且目前有能力透過對被投資者的權利影響該等回報，則本公司將被視為對被投資者擁有控制權。

根據該準則的要求，若事實或情形發生變動，需要重新評估控制權。新增的指引是如何評估是否有一些關係讓本公司目前有能力影響其回報，包括如何考慮期權和可轉換工具，持有少於半數的表決權的控股，如何考慮保護性權力和委託人和代理人的關係(包括清除權力)，上述可能與目前做法有所不同。

國際財務報告準則第10號須於二零一三年一月一日或以後的年度期間應用。

國際會計準則第11號，共同安排

國際財務報告準則第11號適用於會計上擁有共同控制權益的共同安排。準則要求共同安排劃分為共同經營或合資兩種類型。在判斷共同安排屬於共同經營或合資時，共同安排的結構已不再是最大因素。此外，已使用比例合併法核算合資的公司將不能再使用此方法(之前被稱為共同控制主體)，而將使用權益會計法核算。

國際財務報告準則第11號須於二零一三年一月一日或以後的年度期間應用。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

3. 重大會計政策(續)

3.15 未來會計變化(續)

國際會計準則第12號，披露於其他實體的權益

國際財務報告準則第12號包括有關附屬公司、合資公司、聯營公司及未合併結構性實體的披露規定並取代現有的披露規定。由於此新準則，本公司將被要求在以下領域做出披露：在確定如何分類參與另一個實體時所作出的判斷和假設、非控制性權益於合併實體的權益和與於其他實體權益有關的風險性質。

國際財務報告準則第12號須於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間應用。

國際會計準則第13號，公平值計量

國際財務報告準則第13號將匯集國際財務報告準則在如何計量公允價值和相關的披露的規定。國際財務報告準則第13號建立國際財務報告準則規定或允許下公平值衡量之單一指引來源。一經採立，本公司將於公平值被應用時提供一個單一框架來計量公平值並規定強化公平值的披露。此外，公平值將定義為(「脫手價格」)，而(「最大和最佳用途」)和(「估值層級」)僅關係到非金融資產和負債。

國際財務報告準則第13號須於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間應用。

4. 現金及現金等價物

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
現金	\$ 13,966	\$ 3,906
定期存款	268,265	81,051
現金及現金等價物	<u>\$ 282,231</u>	<u>\$ 84,957</u>

於二零一二年十二月三十一日，本公司現金等價物主要包括高回報率儲蓄及定期存款(最多於三個月內到期，利率介乎0.5%至1.26%)。

5. 貿易及其他應收款項

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
貿易	\$ 297	\$ 2,048
應計費用及其他	387	12
應收貨物及服務稅項	1,471	1,523
	<u>\$ 2,155</u>	<u>\$ 3,583</u>

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

6. 預付開支及按金

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
預付開支	\$ 276	\$ 345
按金	425	453
	<u>\$ 701</u>	<u>\$ 798</u>

7. 勘探及評估資產

(\$000)

結餘，二零一零年十二月三十一日	\$ 197,836
資本開支	166,403
非現金開支 ¹	18,038
轉撥至物業及設備	—
結餘，二零一一年十二月三十一日	382,277
資本開支	269,348
非現金開支 ¹	41,845
轉撥至物業及設備	(326,802)
結餘，二零一二年十二月三十一日	<u>\$ 366,668</u>

1. 非現金開支包括資本化的以股份為基礎的付款開支、融資成本和退役責任資產。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司對West Ells項目，由勘探和評估資產到包括在物業及設備(附註8)的原油資產，轉撥了3.268億加元的累計成本。

本公司為一間發展階段的實體，因此，並無就勘探及評估資產於任何期間記錄任何耗損費用。截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，本公司將下列直接應佔成本包括90萬加元以股份為基礎的付款(二零一一年：720萬加元)、190萬加元投產前經營虧損(二零一一年：220萬加元)、130萬加元融資成本(二零一一年：680萬加元)和180萬加元一般及行政成本(二零一一年：780萬加元)予以資本化。

勘探及評估資產包括下列成本：

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
無形資產	\$ 258,664	\$ 294,055
有形資產	17,200	13,568
土地和租賃成本	90,804	74,654
	<u>\$ 366,668</u>	<u>\$ 382,277</u>

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

8. 物業及設備

	原油資產 (\$000)	公司資產 (\$000)	總計 (\$000)
成本			
結餘，二零一一年一月一日	\$ —	\$ 778	\$ 778
資本開支	—	430	430
非現金開支 ¹	—	—	—
轉撥至物業及設備	—	—	—
結餘，二零一一年十二月三十一日	—	1,208	1,208
資本開支	—	740	740
非現金開支 ¹	—	—	—
轉撥至物業及設備	326,802	—	326,802
結餘，二零一二年十二月三十一日	<u>\$ 326,802</u>	<u>\$ 1,948</u>	<u>\$ 328,750</u>
累計折舊			
結餘，二零一一年一月一日	\$ —	\$ 303	\$ 303
折舊開支	—	186	186
結餘，二零一一年十二月三十一日	—	489	489
折舊開支	—	290	290
結餘，二零一二年十二月三十一日	<u>\$ —</u>	<u>\$ 779</u>	<u>\$ 779</u>
賬面值，二零一二年十二月三十一日	<u>\$ 326,802</u>	<u>\$ 1,169</u>	<u>\$ 327,971</u>
賬面值，二零一一年十二月三十一日	<u>\$ —</u>	<u>\$ 719</u>	<u>\$ 719</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司對 West Elks 項目，由勘探和評估資產轉撥了 3.268 億加元的累計成本。截至二零一二年十二月三十一日止年度，該筆被轉撥的金額包括以下直接應佔資本化成本：620 萬加元以股份為基礎的付款開支，80 萬加元融資成本和 840 萬加元一般及行政成本。

於二零一二年十二月三十一日，由於包括在上述物業及設備的原油資產與並未達管理層計劃的方式使用的資產有關，因此毋須耗損。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

9. 貿易及其他應付款項

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
貿易	\$ 6,815	\$ 11,952
應計負債	62,006	21,413
	<u>\$ 68,821</u>	<u>\$ 33,365</u>

10. 退役責任撥備

於二零一二年十二月三十一日，須結算資產退役責任的估計未貼現現金流量總額為7,340萬加元(二零一一年：670萬加元)。結算資產退役責任的開支估計將於二零一三年至二一三七年產生。退役成本乃使用年度無風險利率1.1%至2.4%根據估計貼現現金流量計算，並使用2.0%年通脹率加以通脹。

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
年初結餘	\$ 6,400	\$ 2,169
已確認額外撥備	32,346	3,729
貼現率變動影響	322	373
解除貼現率及影響	761	129
	<u>39,829</u>	<u>6,400</u>
即期部份	(795)	(68)
年末結餘	<u>\$ 39,034</u>	<u>\$ 6,332</u>

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

11. 所得稅

11.1 於經營報表及全面虧損表內確認的所得稅

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000s)	二零一一年 (\$000s)
所得稅包括：		
本年度稅項回收	\$ —	\$ (1,304)
稅率及法律變動的影響	—	(64)
稅項收回總額	<u>\$ —</u>	<u>\$ (1,368)</u>

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
除稅前虧損淨額	\$ (61,728)	\$ (68,760)
稅率 (%)	25.0%	26.5%
預期所得稅回收	(15,432)	(18,221)
釐定應課稅溢利時不可扣稅開支的影響：		
股份酬金開支	3,346	2,140
股份發行成本的不可扣稅開支部份	—	—
認股權證的公平值調整	—	5,379
不可扣除利息 ¹	1,004	6,715
外匯收益的資本部份	(1,125)	—
流動股	—	1,267
未確定稅項資產	12,033	—
稅款期初的變動	174	1,216
因所得稅稅率變動及其他差額對延遲稅務結餘的影響	—	136
所得稅回收	<u>\$ —</u>	<u>\$ (1,368)</u>

1. 不可扣稅利息與因股份購回責任而籌集的資金的融資成本有關(附註14)。

11.2 直接於權益內確認的所得稅

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
即期稅項		
股份發行成本	\$ —	\$ —
延遲稅項		
可於五年內扣減的股份發行開支	—	(1,921)
與以股份為基礎的付款有關的超額扣稅	—	—
直接於權益內確認的所得稅總額	<u>\$ —</u>	<u>\$ (1,921)</u>

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

11. 所得稅(續)

11.3 未確認的延遲稅務資產

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
於呈報日期未確認的遞延稅項資產		
稅務虧損(收入)	\$ 33,386	\$ 1,216
暫時差額	—	—
	<u>\$ 33,386</u>	<u>\$ 1,216</u>

11.4 遞延稅項結餘

二零一二年 十二月三十一日	期初結餘 (\$000)	於虧損內確認 (\$000)	於其他全面 虧損內確認 (\$000)	直接於 權益內確認 (\$000)	由權益重新 分類為虧損 (\$000)	收購/出售 (\$000)	其他 (\$000)	期末結餘 (\$000)
暫時差額								
勘探及評估	\$ (32,593)	(14,099)	—	—	—	—	(9,395)	\$ (56,087)
物業及設備	(31)	160	—	—	—	—	—	129
其他金融負債	755	(189)	—	—	—	—	9,395	9,961
股份發行開支	871	21,188	—	—	—	—	—	22,059
	<u>\$ (30,998)</u>	<u>\$ 7,060</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (23,938)</u>
稅項虧損	30,998	(7,060)	—	—	—	—	—	23,938
遞延稅項資產(負債)	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>
二零一一年 十二月三十一日								
暫時差額								
勘探及評估	\$ (15,458)	(14,448)	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ (2,687)	\$ (32,593)
物業及設備	(4)	(27)	—	—	—	—	—	(31)
其他金融負債	498	(32)	—	—	—	—	289	755
股份發行開支	1,092	(2,142)	—	1,921	—	—	—	871
	<u>\$ (13,872)</u>	<u>\$ (16,649)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 1,921</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (2,398)</u>	<u>\$ (30,998)</u>
稅項虧損	12,981	18,017	—	—	—	—	—	30,998
遞延稅項資產(負債)	<u>\$ (891)</u>	<u>\$ 1,368</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 1,921</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (2,398)</u>	<u>\$ —</u>

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

12. 股本

已發行股本	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
普通股	\$ 991,758	\$ 216,761
「G」類優先股	29	31
「H」類優先股	11	11
認購權證	—	2,371
已發行股本	<u>\$ 991,798</u>	<u>\$ 219,174</u>

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。結束首次公開發售前，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之前發行在外數目的20倍。所有股份及購股權資料乃按分拆後基準呈列。此外，註冊成立細則經修訂，以刪除「G」類優先股的投票權。

公司法定股本如下：

- 無限量無面值的「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
- 將發行無限量無投票權的「G」類優先股上限不得超過已發行和發行在外10%的普通股股數，包括任何獲授權發行的普通股。優先股的法定數量不應被視作10%的備用數量，根據有關條款被贖回或兌換的任何優先股應永久刪除備用數量；及
- 無限量無投票權的「H」類優先股。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

12. 股本(續)

12.1 已繳足「A」類普通股

	二零一二年		二零一一年	
	股份數目	元 (\$000)	股份數目	元 (\$000)
年初結餘	1,470,171,240	\$ 216,761	1,423,298,640	\$ 196,318
發行以換取現金	923,299,500	569,880	15,432,780	7,470
發行以換取服務	13,566,395	8,378	—	—
重新分類股份購回責任	433,884,300	247,957	—	—
購回普通股	(85,091,500)	(38,731)	—	—
購回認購權證	—	2,371	—	—
行使兌換優先股	1,450,800	2	—	—
按流動基準發行普通股	—	—	13,370,820	6,471
行使流動認股權證	—	—	11,215,000	5,293
因購股權計劃獲行使 發行股份	74,432,426	8,052	6,854,000	1,263
於行使購股權時轉撥 購股權儲備	—	3,124	—	512
股份發行成本	—	(26,036)	—	(566)
年末結餘	<u>2,831,713,161</u>	<u>991,758</u>	<u>1,470,171,240</u>	<u>216,761</u>

普通股

普通股包括已繳足「A」類及「B」類普通股，其並無面值，每股可投一票及附帶收取股息的權利。

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240萬加元的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5.699億加元(約45億港元)(附註14)。根據此事件，本公司確認欠付顧問費(附註18)880萬加元(約6,940萬港元)。該責任透過發行13,566,395股普通股以支付840萬加元及已付現金40萬加元予以償付。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

12. 股本(續)

普通股(續)

同時，於符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 2.302 億加元(扣除交易成本 1,780 萬加元)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 1,780 萬加元已扣除股份購回責任。該金額中，1,140 萬加元以現金支付，而 640 萬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 470 萬加元已分配至股份發行成本。餘下 1,300 萬加元列入截至二零一二年十二月三十一日止年度的融資成本(附註 15)內。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，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 2,110 萬加元。

於二零一二年，本公司購回及註銷了 85,091,500 股普通股以每股普通股加權平均價格分別為 0.46 加元(3.43 港元)，總代價為 3,870 萬加元。

「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」類優先股享有每股可投一票的權利，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。

	二零一二年			二零一一年		
	「G」類 優先股	元 (\$000)	加權 平均價	「G」類 優先股	元 (\$000)	加權 平均價
年初結餘	63,310,000	\$ 31	\$ 0.33	54,470,000	\$ 27	\$ 0.31
已發行	830,000	0	\$ 0.48	10,800,000	5	\$ 0.48
已兌換	(3,700,000)	(2)	\$ 0.39	—	—	\$ —
已沒收	—	—	\$ —	(1,960,000)	(1)	\$ 0.46
年末結餘	60,440,000	\$ 29	\$ 0.33	63,310,000	\$ 31	\$ 0.33
年末可兌換	27,802,400	\$ 14	\$ 0.33	—	\$ —	\$ —

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司發行 830,000 股「G」類優先股。「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-舒爾斯定價模式釐定，假設如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
加權平均預期波幅(%)	75%	75% - 96%
無風險回報率(%)	1.1%	1.0% - 2.19%
預期年期(年)	1.89 - 1.99	2.02 - 2.87
預期沒收	零	零
股息	零	零

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

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 加元發行，及持有人可選擇根據下列兌換時間表隨時兌換為「A」類普通股。

	二零一二年			二零一一年		
	「H」類 優先股	元 (\$000)	加權 平均價	「H」類 優先股	元 (\$000)	加權 平均價
年初結餘	22,200,000	\$ 11	\$ 0.42	7,200,000	\$ 3	\$ 0.28
已發行	—	—	\$ —	15,000,000	8	\$ 0.48
年末結餘	22,200,000	\$ 11	\$ 0.42	22,200,000	\$ 11	\$ 0.42
年末可兌換	10,212,000	\$ 5	\$ 0.42	—	\$ —	\$ —

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司並無發行「H」類優先股。「H」類優先股的加權平均公平值估計為每股「H」類優先股 0.48 加元，按柏力克－舒爾斯定價模式釐定，假設如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
加權平均預期波幅(%)	—	91% - 96%
無風險回報率(%)	—	1.82% - 2.50%
預期年期(年)	—	2.27 - 2.87
預期沒收	—	零
股息	—	零

「G」類及「H」類優先股的特點

「G」類優先股及「H」類優先股的年期、兌換權及兌換時間表相同。優先股的年期由發行日期起計，直至二零一三年十二月三十一日或控制權發生變化之日(以較早者為準)(「到期日」)。

持有人可在毋須向本公司支付額外代價的情況下在到期日前隨時以一兌一的基準將「G」類優先股及「H」類優先股兌換為「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。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

12. 股本(續)

「G」類及「H」類優先股的特點(續)

期間	優先股兌換 時間表 %	未兌換的 「G」優先股及 「H」優先股	於兌換時 可發行的 「A」類普通股
首次公開發售日期減一日或者二零一二年二月二十九日	0%	82,640,000	—
首次公開發售日期至首次公開發售日期後6個月減一日或者二零一二年三月一日至二零一二年八月三十一日	30%	82,640,000	24,792,000
首次公開發售日期後6個月至首次公開發售日期後12個月減一日或者二零一二年九月一日至二零一三年二月二十八日	46%	82,640,000	38,014,400
首次公開發售日期後12個月至首次公開發售日期後18個月減一日或者二零一三年三月一日至二零一三年八月三十一日	62%	82,640,000	51,236,800
首次公開發售日期後18個月至首次公開發售日期後21個月減一日或者二零一三年九月一日至二零一三年十一月三十日	78%	82,640,000	64,459,200
首次公開發售日期後21個月至首次公開發售日期後24個月或者二零一三年十二月一日至二零一四年二月二十八日	100%	82,640,000	82,640,000
到期日或者二零一三年十二月三十一日	100%	82,640,000	82,640,000

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。

本公司可隨時贖回「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。本公司向持有人發出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。

持有人可按上述兌換時間表所載其於贖回日期享有的「A」類普通股數目於首次公開發售後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。

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公司的獨立董事委員會釐定。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

12. 股本(續)

認股權證(續)

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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，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，本公司就124,719,900份認購權證和12,499,920份酬金認股權證確認零加元(二零一一年：2,030萬加元)公平值調整。餘下的14,412,160份認股權證於二零一一年按公平值使用柏力克-舒爾斯期權定價模式釐定以640萬加元入賬，並計入股份發行成本。

流動認股權證

	二零一二年		二零一一年	
	認股權證數目	元 (\$000)	認股權證數目	元 (\$000)
年初結餘	—	\$ —	11,215,000	\$ 5,293
已發行	—	—	—	—
已行使	—	—	(11,215,000)	(5,293)
年末結餘	—	\$ —	—	\$ —

認購權證

	二零一二年		二零一一年	
	認股權證數目	元 (\$000)	認股權證數目	元 (\$000)
年初結餘	14,412,160	\$ 2,371	139,132,060	\$ 22,884
購回及註銷	(14,412,160)	(2,371)	—	—
重新分類	—	—	(124,719,900)	(20,513)
年末結餘	—	\$ —	14,412,160	\$ 2,371

酬金認股權證

	二零一二年		二零一一年	
	認股權證數目	元 (\$000)	認股權證數目	元 (\$000)
年初結餘	—	\$ —	12,499,920	\$ 2,277
已發行	—	—	—	—
已註銷	—	—	—	—
重新分類	—	—	(12,499,920)	(2,277)
年末結餘	—	\$ —	—	\$ —

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

12. 股本(續)

認股權證(續)

認股權證的公平值乃按柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定，假設如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
認購權證		
加權平均預期波幅(%)	—	96.00%
無風險回報率(%)	—	2.02%
預期年期(年)	—	3.00
預期沒收	—	零
股息	—	零

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
酬金認股權證		
加權平均預期波幅(%)	—	91% - 96%
無風險回報率(%)	—	2.02% - 2.19%
預期年期(年)	—	3.00
預期沒收	—	零
股息	—	零

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。首次公開發售於二零一二年三月一日結束後，概無根據首次公開發售前購股權計劃予發行的額外購股權。

首次公開發售後購股權計劃：

於二零一二年一月二十六日，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。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。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

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

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間授出購股權的加權平均公平值為0.27加元及(二零一一年：0.27加元)。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十二月三十一日，每份購股權的累計加權平均公平值為0.14加元。在有關情況下，該模型使用的預期期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%。

下表詳載使用柏力克－舒爾斯模型的輸入變數，以釐定以股份為基礎的補償之公平值：

	系列 5-15	系列 16	系列 17-23e	系列 24a-37	系列 38a-43	系列 44a-44c
授出日期股價(元)	0.14 - 0.20	0.45	0.26 - 0.28	0.48	0.64 - 0.65	0.38 - 0.80
行使價(元)	0.14 - 0.20	0.45	0.26 - 0.28	0.48	0.64 - 0.65	0.38 - 0.80
預期波幅(%)	50.0	50.0	96.0	77.6 - 96.0	75.5	66.5
購股權年期(年)	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0 - 4.67
股息率(%)	—	—	—	—	—	—
無風險利率(%)	3.00	3.00	1.86 - 2.25	1.55 - 2.50	1.09 - 1.30	1.21
預期沒收率(%)	—	—	1.0	1.0	1.0	3.2

系列 25 至系列 44a 的購股權於授出日期歸屬三分之一及於授出日期第一及第二週年各自歸屬三分之一，系列 44b 的股權於授出日期第一、第二和第三週年各自歸屬三分之一，系列 44c 的股權於授出日期第二、第三和第四週年各自歸屬三分之一。

13.3 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：

	截至二零一二年十二月三十一日 止年度		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 (元)	購股權數目	加權平均行使價 (元)
年初結餘	202,958,540	0.22	189,723,980	0.18
已授出	70,194,338	0.55	23,313,540	0.48
已行使	(74,432,426)	0.11	(6,854,000)	0.18
已沒收	(6,214,764)	0.51	(3,224,980)	0.40
年末結餘	192,505,688	0.37	202,958,540	0.22
年末可予行使	129,172,529	0.29	170,785,520	0.18

於二零一二年十二月三十一日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為2.6年(二零一一年：1.9年)。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

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：

(\$000)	截至二零一二年十二月三十一日止年度		
	支銷	資本化	總計
購股權	\$ 6,804	\$ 3,395	\$ 10,199
優先股	6,580	3,666	10,246
	<u>\$ 13,384</u>	<u>\$ 7,061</u>	<u>\$ 20,445</u>

(\$000)	截至二零一一年十二月三十一日止年度		
	支銷	資本化	總計
購股權	\$ 3,425	\$ 3,550	\$ 6,975
優先股	4,650	3,605	8,255
	<u>\$ 8,075</u>	<u>\$ 7,155</u>	<u>\$ 15,230</u>

14. 股份購回責任

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
年初結餘	\$ 224,362	\$ —
發行認購以換取現金	—	210,000
交易成本	—	(17,770)
增值	5,864	32,132
重新分類至普通股	(230,226)	—
年末結餘	<u>\$ —</u>	<u>\$ 224,362</u>

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2.302億加元(扣除交易成本總額1,780萬加元)，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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，由於該等資金直接屬於本公司合資格資產的開發，已支銷的財務成本為400萬加元(二零一一年：530萬加元)及融資成本為190萬加元(二零一一年：20萬加元)已予資本化。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，已扣除責任的交易成本總額中，470萬加元已分別按比例分配至股份發行成本，餘下1,300萬加元已分別予支銷。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

15. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
股份購回責任的融資成本 ¹	\$ 5,864	\$ 32,132
股份發行成本的支銷部分 ²	13,012	—
關聯方貸款的融資成本 ³	266	—
信貸融資的融資成本	2,449	—
解除撥備折現	761	129
減：勘探及評估資產的資本化淨額 ⁴	(2,115)	(6,791)
	<u>\$ 20,237</u>	<u>\$ 25,470</u>

1. 股份購回責任的融資成本與2.10億加元普通股認購(其已於二零一一年二月截止)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)。截至二零一二年十二月三十一日止年度，已確認融資成本總額為590萬加元(二零一一年：550萬加元)，其中190萬加元(二零一一年：20萬加元)已分別於勘探及評估資產中資本化，而餘下400萬加元(二零一一年：530萬加元)已於融資成本中支銷。於二零一二年三月一日，股份購回責任已重新分類至股本(附註14)。
2. 截至二零一二年十二月三十一日止年度，1,300萬加元的股份發行成本的支銷部分(二零一一年：零加元)與二零一一年二月發行433,884,300股普通股以換取2.10億加元而產生的交易成本分配部分有關，其之前已扣除股份購回責任(附註14)。
3. 截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司以可供動用的1.00億加元貸款提取及償還3,000萬加元。該貸款使用實際利息法入賬(附註18)。截至二零一二年十二月三十一日止年度，已確認融資成本總額為266,090加元(二零一一年：零加元)，其中236,873加元(二零一一年：零加元)已於勘探及評估資產中資本化，而餘下29,217加元(二零一一年：零加元)已於融資成本中支銷。
4. 截至二零一二年十二月三十一日止年度，金額包括股份購回責任的融資成本資本化部分為190萬加元(二零一一年：20萬加元)及貸款的資本化融資成本為20萬加元(二零一一年：零加元)。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

16. 每股虧損

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度的基本「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，並特定本公司於呈列期間處於虧損狀況。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
基本「A」類普通股 ^{1,2}	2,611,962,522	1,462,502,402
攤薄「A」類普通股	2,611,962,522	1,462,502,402
可贖回「A」類普通股	—	289,256,200
可贖回「B」類普通股	—	144,628,100
「G」類優先股	60,440,000	63,310,000
「H」類優先股	22,200,000	22,200,000
購股權	192,505,688	202,958,540
認股權證	—	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、優先股及購股權數目增加至其之前發行在外數目的20倍。所有股份及購股權資料乃按分拆後基準呈列。
- 所呈列的「A」類普通股數目為截至二零一二年十二月三十一日止年度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。

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。目前，本公司的資本結構包括股東權益及營運資金。本公司須符合根據信用貸款(附註19)協議的條款及條件的財務契諾。

於二零一二年三月一日，本公司成功完成符合資格首次公开发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。所有「B」類普通股已於首次公开发售結束前兌換為「A」類普通股及隨後註銷。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

17. 金融工具(續)

17.1 資本風險管理(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司的資本管理目標和策略並無變動。於二零一二年十月，本公司與財團金融機構協商並簽訂一份2.00億加元的信用貸款(「信用貸款」)。隨著以上的信用貸款完成，本公司也終止了與一主要股東的1.00億加元的貸款協議(附註18.1)。信用貸款中的可用金額已從資本結構排除。本公司的資本結構載列如下：

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
運營資金(盈餘)/虧絀	\$ (215,471)	\$ 7,095
股份購回責任	—	224,362
股東權益	871,076	148,587
	<u>\$ 655,605</u>	<u>\$ 380,044</u>

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)，於綜合財務報表附註3內披露。

17.3 金融工具類別

	二零一二年		二零一一年	
	賬面值 (\$000)	公平值 (\$000)	賬面值 (\$000)	公平值 (\$000)
金融資產				
現金、貸款及其他應收款項	\$ 284,811	\$ 284,811	\$ 88,993	\$ 88,993
金融負債				
按公平值計入損益(FVTPL)	—	—	63,000	63,000
其他負債	66,621	66,621	257,728	257,728
	<u>66,621</u>	<u>66,621</u>	<u>257,728</u>	<u>257,728</u>

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

17. 金融工具(續)

17.4 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負債(比如按公平值計入損益)賬面值與公平值相若。這等金融負債已被評估為第三層級公平值計量。

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。這等金融工具已被評估為第一層級公平值計量。

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重要輸入值取自報價或指數的估價模型及技術為基礎。第三層公平值是按不可觀測資料為基礎。

17.5 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。

17.6 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、商品價格風險及利率風險)。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改變。

本公司面臨外匯匯率波動及有關匯率變動所產生的風險。因此，匯率波動可能會影響未來現金流量的公平值。此項風險主要與以美元及/或港元計值的若干開支承擔、按金、應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。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，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，二零一二年十二月三十一日所持有的外幣現金受影響約14,000加元。於二零一二年十二月三十一日，本公司持有820萬港元(或110萬加元，以二零一二年十二月三十一日匯率7.7905計算)作為本公司香港銀行賬戶的現金。

商品價格風險是指未來現金流量價值會因商品價格變動而波動的風險。石油商品價格受決定供求情況的全球經濟事件影響。本公司並無試圖透過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。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

17. 金融工具(續)

17.7 利率風險管理

利率風險為市場利率變動所導致未來現金流量波動的風險。於二零一二年十二月三十一日，本公司並無任何浮動利率債務。

本公司的現金及現金等價物包含了位於銀行賬戶裡的以浮動利率計息的現金及定期存款。現金計息收入的未來現金流量受利率變動的影響。市場利率的變動不會對估計的公平值產生巨大的影響或產生重大利率風險，乃是由於金融工具的短期性。本公司秉著投資政策首先集中於保存資本及流動性來管理利率風險。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，現金等價物的計息收入介乎0.5%至1.26%。

17.8 信貸風險管理

信貸風險是當金融工具交易對手未能履行合約責任時，本公司錄得財務損失的風險，主要源自本公司的現金、按金及應收款項和應收商品及服務稅項。於二零一二年十二月三十一日，本公司的應收款項包括68%應收商品及服務稅項、26%石油銷售應收款項及及6%其他應收款項(二零一一年：57%銷售應收款項及43%應收商品及服務稅項)。

本公司於二零一二年十二月三十一日的現金及現金等價物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回報率儲蓄及高評級流動的定期存款。

本公司面臨來自本公司原油買方的應收款項信貸風險。於二零一二年十二月三十一日，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(二零一一年：零加元)。本公司視任何超過120日的款項為逾期。

17.9 流動資金風險管理

流動資金風險是指本公司於到期時無法履行財務責任的風險。本公司管理流動資金風險的方式是通過制定計劃使其具備足夠的流動資金，於到期時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。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

18. 關聯方交易

本公司與其全資附屬公司(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。本公司與其他關聯方之間的交易詳情於下文披露。

18.1 買賣交易

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
其他資產 ¹	\$ —	\$ 867
股份發行成本	271	115
	<u>\$ 271</u>	<u>\$ 982</u>
法律費用	\$ 398	\$ 291
首次公開銷售成本的支銷部份	551	—
	<u>\$ 949</u>	<u>\$ 291</u>

1. 其他資產包括分配費用前的首次公開發售的融資成本。

於報告期末，下列結餘為尚未償還及計入在貿易及其他應付款項：

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
法律	<u>\$ 136</u>	<u>\$ 363</u>

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。於二零一二年三月一日，本公司成功完成其符合資格首次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。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。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

18. 關聯方交易(續)

18.1 買賣交易(續)

關聯方貸款協議(「貸款協議」)

本公司與非常規貸方簽訂信用貸款協議(「貸款協議」)，據此，可取得信用貸款最多 1.00 億加元作為一般營運資金用途。信用貸款在二零一二年五月三十一日前為免息。由於本公司一名董事亦為貸款公司的控股股東，所提取的信用貸款金額入賬列為關聯方交易。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司提取信貸融資 3,000 萬加元，隨後償還結餘。截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，(非現金)融資成本總額為 266,090 加元，其中 29,217 加元已支銷及 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。於二零一二年十月，隨著信用貸款(附註 19)結束，信貸協議予終止。該貸款為金融負債，並已分類為其他負債及使用實際利息法按攤銷成本入賬。

未償還款項為無抵押及將以現金償付。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。

18.2 主要管理人員及董事的酬金

主要管理人員及董事的薪金由薪酬委員會釐定，且包括以下款項：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
董事袍金	\$ 681	\$ 248
薪金及津貼	1,710	955
以股份為基礎的付款	12,282	5,752
顧問費	900	910
與表現掛鈎的獎金	13,208	1,650
	<u>\$ 28,781</u>	<u>\$ 9,515</u>

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

19. 信用貸款

於二零一二年十月，本公司與一個財團金融機構協商並簽訂一份2.00億加元的銀團信用貸款。這份信用貸款將於二零一三年十月十日到期並可由貸款方酌情延續。這份信用貸款按加元最優惠貸款利率、美元基本利率、銀行承兌匯票或倫敦銀行同業拆放利率加上高於參考利率的信貸息差為基準的浮動利率計息。未提取的金額以每年100個基本點的備用費為基準。這份信用貸款以本公司的所有財產做擔保。可以提取的金額取決於在手的資金等於或者超過完成Well Elys項目的第一階段與第二階段所需完成所剩餘的花費加上20%的項目完成所剩餘花費作為意外開支的總和為足夠資金量的要求。

這份信貸受支配於不同的非金融契約條款，包括限制債務發行、投資或者貸款、發配股息、改變商業性質和承接企業交易。這份信貸也包含特定的金融契約。

隨著以上的信用貸款結束，本公司也終止了與一名主要股東的1.00億加元信用貸款協議(附註18.1)。

20. 經營租賃安排

20.1 租賃安排

辦公室租賃

本公司擁有一項公司辦公場地的租賃，位於加拿大卡爾加里，年期至二零一九年三月三十日止。該項租賃的承擔總額約為1,170萬加元。

本公司已取得香港的辦公場地，最低租賃承擔總額約為120萬加元。該金額乃根據38個月租期的固定租金每月20萬港元及匯率1加元兌7.79港元(根據加拿大銀行二零一二年十二月三十一日的匯率計算)。香港租賃年期到二零一七年十月三十一日終止。租賃付款於首38個月為每月20萬港元，及最後36個月為當時的公開市場租金。按金70萬港元已於簽署租約後到期。

租賃租金

於二零一二年十二月三十一日，本公司的油砂礦物租賃租金及地表租賃租金的年度責任約為170萬加元。每份油砂礦物租賃由收購之日起計初步為期15年。每份油氣租賃由收購之日起計初步為期四年。

20.2 確認為開支的付款

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
最低租賃付款	\$ 2,056	\$ 1,204

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

21. 開支承擔

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司的承擔如下：

	於未來十二個月 到期 (\$000)	於未來兩年到五年 到期 (\$000)	五年以上 (\$000)
鑽井及其他設備與合約	\$ 173,815	\$ —	\$ —
租賃租金	1,840	7,225	10,593
辦公室租賃 ¹	2,155	8,494	2,278
	<u>\$ 177,810</u>	<u>\$ 15,719</u>	<u>\$ 12,871</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。

22. 補充現金流披露

非現金交易

截至二零一二年十二月三十一日止年度，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 840 萬加元(附註 18.1)；
- 股份購回責任 2.302 億加元已重新分類至股本(附註 12)；及
- 已資本化的一般及行政成本、以股份為基礎的付款及融資成本(附註 7 及 8)。

綜合財務報表附註

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度
(以加元列示，除非另有指明)

22. 補充現金流披露(續)

補充現金流披露

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
下列各項所提供(所用)的現金：		
貿易及其他應收款項	\$ 1,428	\$ (2,309)
預付開支及按金	97	1,113
貿易及其他應付款項	35,456	15,843
	\$ 36,981	\$ 14,647
與下列各項有關的非現金營運資金變動：		
<i>營運活動</i>		
貿易及其他應收款項	\$ 1,557	\$ (1,634)
預付開支及按金	97	(485)
貿易及其他應付款項	(73)	1,149
	\$ 1,581	\$ (970)
<i>投資活動</i>		
勘探及評估資產	\$ 39,966	\$ 10,842
<i>融資活動</i>		
股份發行成本及首次公開發售成本	\$ (4,566)	\$ 4,775
	\$ 36,981	\$ 14,647
對賬：		
勘探及評估資產	\$ 269,348	\$ 166,403
非現金營運資金變動	(39,966)	(10,842)
勘探及評估資產的付款	\$ 229,382	\$ 155,561
對賬：		
股份發行成本及首次公開發售成本	\$ 20,562	\$ 19,076
非現金營運資金變動	4,566	(4,775)
股份發行成本付款	\$ 25,128	\$ 14,301

23. 批准綜合財務報表

董事會已批准綜合財務報表，並授權於二零一三年三月二十六日刊發。

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綜合中期財務報表中呈列的其他資料如下：

A1. 陽光油砂有限公司非綜合財務狀況表

本公司的財務狀況表乃按非綜合基準編製(不包括本公司全資附屬公司Fern及陽光油砂香港)。

	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
非流動資產		
物業及設備	\$ 327,968	\$ 719
勘探及評估資產	366,625	382,234
其他資產	—	3,380
應收附屬公司款項	293	—
於附屬公司之權益	60	60
	694,946	386,393
流動資產		
其他應付款項	2,147	3,582
預付開支及按金	691	798
現金及現金等價物	282,230	84,951
	285,068	89,331
流動負債		
貿易及其他應付款項	68,782	33,366
退役責任撥備	795	68
認股權證公平值	—	63,000
借款	—	—
	69,577	96,434
流動資產(負債)淨額	215,491	(7,103)
總資產減流動資產	910,437	379,290
非流動負債		
股份購回責任	—	224,362
退役責任撥備	39,034	6,332
遞延稅務負債	—	—
	39,034	230,694
資產淨額	\$ 871,403	\$ 148,596
資本及儲備		
股本	991,798	219,174
以股份為基礎的酬金儲備	47,395	30,074
虧絀	(167,790)	(100,652)
	\$ 871,403	\$ 148,596

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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
董事酬金		
董事袍金	\$ 681	\$ 248
薪金及津貼	900	910
退休福利計劃供款	—	—
以股份為基礎的付款	7,832	4,476
與表現掛鈎的獎金	12,000	1,040
	21,413	6,674
其他員工成本		
薪金及其他福利	12,475	9,619
退休福利計劃供款	248	164
以股份為基礎的付款	12,613	10,754
與表現掛鈎的獎金	2,986	1,650
	28,322	22,187
員工成本總額(包括董事酬金)	49,735	28,861
減：首次公開發售成本支銷部分內包括的花紅	5,000	—
減：於勘探及評估資產內資本化的員工成本	15,012	13,455
	\$ 29,723	\$ 15,406

綜合財務報表附錄

董事酬金的詳細如下：

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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
	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
Michael Hibberd	\$ 82	\$ 450	\$ —	\$ 2,526	\$ 3,500	\$ 6,558
沈松寧	82	450	—	2,526	3,500	6,558
蔣學明	67	—	—	2,358	4,600	7,025
劉延安	—	—	—	—	—	—
李皓天	61	—	—	78	—	139
馮聖悌	76	—	—	36	75	187
Wazir C. (Mike) Seth	75	—	—	36	75	186
Greg Turnbull	70	—	—	86	100	256
Robert Herdman	89	—	—	91	75	255
Gerald Stevenson	79	—	—	91	75	245
Kevin Flaherty ¹	—	—	—	2	—	2
秦志軍 ¹	—	—	—	2	—	2
	<u>\$ 681</u>	<u>\$ 900</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 7,832</u>	<u>\$ 12,000</u>	<u>\$ 21,413</u>

1. 該等人士於二零一一年不再擔任本公司董事。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

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
	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
Michael Hibberd	\$ 31	\$ 455	\$ —	\$ 1,016	\$ 520	\$ 2,022
沈松寧	32	455	—	1,016	520	2,023
蔣學明	24	—	—	1,697	—	1,721
劉延安	—	—	—	—	—	—
李皓天	22	—	—	238	—	260
Kevin Flaherty	—	—	—	11	—	11
馮聖悌	27	—	—	11	—	38
秦志軍	—	—	—	11	—	11
Wazir C. (Mike) Seth	29	—	—	11	—	40
Greg Turnbull	27	—	—	61	—	88
Robert Herdman	29	—	—	202	—	231
Gerald Stevenson	27	—	—	202	—	229
	<u>\$ 248</u>	<u>\$ 910</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 4,476</u>	<u>\$ 1,040</u>	<u>\$ 6,674</u>

綜合財務報表附錄

A3. 五名最高薪酬人士

截至二零一二年十二月三十一日止年度，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：三名董事及兩名高級職員)。除附註董事A2披露的外，本公司餘下兩名高級職員的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 (\$000)	二零一一年 (\$000)
薪金及其他福利	\$ 712	\$ 484
退休福利計劃供款	4	7
以股份為基礎的補償	2,251	736
與表現掛鈎的獎金	560	340
	\$ 3,526	\$ 1,567

五名最高薪酬人士的酬金範圍如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
0港元至1,000,000港元	—	—
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	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—
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	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元	—	—
5,500,001港元至6,000,000港元	—	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	5	3

截至二零一二年十二月三十一日止年度，上表所用兌換因數分別為1加元兌7.762港元(截至二零一一年十二月三十一日止年度：1加元兌7.637港元)。