

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份內容而產生或因倚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責任公司)  
(香港聯交所：2012；TSX：SUO)

**二零一三年第一季度業績**

陽光油砂有限公司（「本公司」或「陽光油砂」）欣然公佈截至二零一三年三月三十一日止三個月期間的業績。其他資料請參閱隨附公佈。

承董事會命  
陽光油砂有限公司  
聯席主席  
Michael John Hibberd  
及  
聯席主席  
沈松寧

香港，二零一三年五月十四日

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、非執行包括董事蔣學明先生、劉延安先生、李皓天先生及 Gregory George Turnbull 先生；及獨立非執行董事馮聖悌先生、Wazir Chand Seth 先生、Robert John Herdman 先生及 Gerald Franklin Stevenson 先生。

**\* 僅供識別**

**陽光油砂有限公司**  
**截至二零一三年三月三十一日止三個月期間的業績公佈**

香港－陽光油砂（**香港聯交所：2012；TSX：SUO**）今天宣佈其二零一三年第一季度的財務業績。本公司的綜合財務報表，綜合財務報表附註及管理層討論與分析已於 **SEDAR**（[www.sedar.com](http://www.sedar.com)）及香港聯交所（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）存檔，並可於本公司網站（[www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com)）查閱。陽光油砂已於二零一三年五月七日（香港時間）及於二零一三年五月六日（卡爾加里時間）舉行股東週年大會。除另有指明外，所有數字均以加元入賬。

**摘要**

- 陽光油砂繼續在 West Ells 項目上取得巨大進展。West Ells 第一階段及第二階段預計每日生產 10,000 桶。
- 作為 West Ells 項目成本控制持續分析的一部份，本公司回顧並修訂該項目的成本估計，由約 4.68 億加元增加 2,800 萬加元至 4.96 億加元。本公司目前預期將於今年的第四季度注入第一階段的第一注蒸汽。
- 二零一三年前三個月，West Ells 取得的里程碑包括：安裝了第一階段的蒸發塔、完成了第一階段 SAGD 對井的鑽探、完成及設置第一階段約 80% 的打樁。本公司已僱用運營隊伍約 80% 的人員。
- 有關其他核心區域，陽光油砂繼續推進其 Thickwood 項目首個每日 10,000 桶項目的監管办理流程，預期將於二零一三年的上半年通過批准。
- 本公司欣然宣佈 Mark Montemurro 先生加入陽光油砂，擔任工程及地質科學部高級副總裁。

## 向股東致辭

陽光油砂有限公司（「本公司」或「陽光油砂」）欣然呈上於二零一三年首三個月的業績及活動報告。陽光油砂是一家總部設立於卡爾加里的公眾公司，自二零一二年三月一日起於香港聯交所上市及自二零一二年十一月十六日起於多倫多證券交易所上市。陽光油砂集中於發展其位於阿薩斯卡油砂地區的重要油砂礦區。本公司是最大的非合夥油砂礦區持有人，擁有約為110萬英畝的油砂礦區。根據本公司於二零一二年十二月三十一日獨立編製的儲量及資源量評估報告，本公司最佳估計基本探明可採資源量為51億桶，合共稅前價值103億（按10%折現）及4.46億桶探明及基本探明（2P）儲量，合共稅前價值9億（按10%折現）。總裁兼行政總裁John Zahary表示：「我們相信我們的資產一定會對股東提供重要機會及保證我們的資產價值。我們具備龐大的潛力來提升股東價值。」。作為最大的獨立油砂開發公司之一（以總面積及可採資源量計算），陽光油砂的資源基礎擁有龐大的商業開發潛能。

本公司目前集中於三個主要項目區域中的首個區域—West Ells項目的建設。West Ells第一階段的首次產量目標為每日5,000桶，緊接著是已獲批准的第二階段的擴展，即於二零一四年初計劃產能為每日10,000桶。除了West Ells的活動外，陽光油砂正在推進另外兩個項目（分別位於Thickwood及Legend）各每日10,000桶的監管審批。本公司首三個項目地區的完整商業開發具備達到產量為每日300,000桶重油的潛力。陽光油砂的增長由一支具有營運、建設及資本市場實力和經驗豐富的團隊帶領。陽光油砂的團隊專注於取得批准及追求擴展申請來實現該等資源的全部潛力。

於忙碌的冬季之後，West Ells第一階段的營運發展繼續創出重要進展。於一月初，蒸汽塔已完成安裝。第一階段的蒸汽鍋爐已運輸到位，現場辦公室已安裝。於二零一三年第一季度，鑽井活動繁忙：十一個觀察井完工及六個表層套管已完鑽。仔細審閱預算後，陽光油砂目前預計該每日10,000桶項目的估計資本開支約為4.96億加元，較之前數字增加2,800萬加元（約6%）。成本增加的主要原因是由於建設成本高於預期、延遲及範圍改變。原本預期於二零一三年第三季度末注入第一道蒸汽，但現在陽光油砂估計第一道蒸汽將於二零一三年第四季度注入。於二零一三年第一季度末之後，第一階段的首八個對井已完成鑽探。第一階段的八個對井中的三個正在完井，五個對井已於三月三十一日完工。對於二零一三年第二季度的活動，陽光油砂為準備West Ells的第二階段而對第二個井場進行鑽井。

對於我們管理團隊而言，目前West Ells的成本增加是令人失望的。然而，儘管本行業會繼續面臨挑戰，但本公司的首要任務是執行及實現該等位於West Ells的項目，緊隨其後的是其他項目。」

陽光油砂另外兩個核心SAGD項目的監管審批仍在辦理中。Thickwood的審批預期將於二零一三年中期通過，本公司正等待最後顧慮聲明被撤銷。Legend的計劃每日10,000桶的項目於附加信息申請上取得進展，預計於第二季度提交回復。擴展申請正在準備中，West Ells、Thickwood及Legend的最終產能將達每日300,000桶。

## 財務數據總結

於二零一三年第一季度，本公司錄得虧損淨額為 830 萬加元，而於二零一二年同期為 3,230 萬加元，各期間每股虧損淨額分別為 0.00 加元及 0.02 加元。

於本期末，本公司錄得下列節選資產負債表數據：

	二零一三年三月三十一日	二零一二年十二月三十一日
	(\$000s)	(\$000s)
現金及現金等價物	199,151	282,231
勘探及評估資產	380,664	366,668
物業及設備	436,902	327,971
總負債	148,995	108,650
股東權益	873,693	871,076
運用資本盈餘	95,692	215,471

## 前瞻性資料及免責聲明

本演示材料（「演示材料」）包含有關（其中包括）：(a) 陽光油砂有限公司（「陽光油砂」或「本公司」）的未來財務表現及目標；及(b) 本公司的計劃及預期的前瞻性資料。該等前瞻性資料受不同風險、不確定因素及其他因素所影響。所有並非歷史事實的陳述及資料均屬前瞻性陳述。使用「估計」、「預測」、「預期」、「預計」、「計劃」、「目標」、「前景」、「目的」、「展望」、「可能」、「將會」、「應該」、「相信」、「有意」、「預料」、「有可能」等詞彙及類似詞彙可識別為前瞻性陳述。前瞻性陳述乃以陽光的經驗、現行信念、假設、資料及對陽光可取得的歷史趨勢的理解為基礎，並受不同風險及不確定因素所影響，包括但不限於有關資源界定及預期儲量及可採及潛在資源估算、未預料成本及開支、監管批准、油氣價格波動、預期未來產量、取得充足資金撥付未來發展的能力及信貸風險、阿爾伯塔省監管框架的變動，包括監管批准的程序及土地使用設計、礦產稅、稅項、環境、溫室氣體、碳及其他法律或法規的變動，以及上述的影響，及合規成本。儘管陽光油砂相信該等前瞻性陳述所表示的預期均屬合理，但不能保證該等預期可被證明為屬正確。讀者須注意本演示材料內所討論的假設及因素並非詳盡，讀者不能過度倚賴前瞻性陳述，因我們的實際業績可能與明示或隱含者有重大不同。除因為適用之證券法例所規定之外，陽光沒有任何意圖，亦拒絕承擔任何由於新資料、未來事故或其他原因而導致需要於本演示材料發佈後更新或修改任何前瞻性陳述的責任。前瞻性陳述僅為就截至本演示材料刊發當日為止及按該等警告聲明作出的有明確限度的陳述。讀者須注意前述名單並不詳盡並於上述日期作出。有關我們的重大風險的詳細討論，請參閱我們最近期刊發的年度資料表格內的「風險因素」、我們截至二零一三年三月三十一日止三個月的目前管理層討論及分析內的「風險管理」及我們不時提交證券監管機構的其他文件所載的風險因素，所有以上資料均可於香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)、SEDAR 網站 [www.sedar.com](http://www.sedar.com) 或我們的網站 [www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com) 查閱。

## 關於陽光油砂有限公司

本公司從事加拿大阿爾伯塔省 Athabasca 油砂地區就未來重油生產的石油資產評估及發展。陽光油砂於香港聯交所的交易代碼為「2012」，於多倫多證交所的交易代碼為「SUO」。

有關進一步資料，請聯絡：

陽光油砂有限公司

John Zahary 先生，總裁兼行政總裁或者 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) 及網址：[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」）於截至二零一三年三月三十一日止三個月期間的財務狀況及表現的管理層討論與分析（「管理層討論與分析」）的日期為二零一三年五月十四日。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核綜合財務報表及其附註一併閱讀。除另有指明者外，所有金額及表格金額均以千加元入賬。

## 前瞻性資料

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

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

本管理層討論與分析的所有前瞻性陳述乃參考此警示聲明明確作出的陳述。

## 概覽

陽光油砂是油砂資源的主要權益持有人及開發商，擁有約 700 億桶總石油原始地質儲量（「PIIP」），總 PIIP 為已發現和未發現 PIIP 部份的總和。本公司具備龐大的商業發展潛能，擁有約 51 億桶可採資源量及 4.46 億桶探明及基本探明（「2P」）儲量。

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中所發現的最大石油資源及全球第三大石油資源，估計可採儲量為1,690億桶。加拿大的油砂也是美國進口石油供應的最大單一源頭。

本公司集中於評估及開發目前於West Ells建設中的第一階段每日10,000桶項目的資產，預期第一注蒸汽將於二零一三年第四季度注入。

Thickwood 及Legend項目的計劃產能各為每日1萬桶（總共每日2萬桶）。Thickwood的審批預期於二零一三年中期通過，而Legend預期於二零一三年下半年通過。

截至二零一三年三月三十一日，本公司已投資 8.176 億加元用於油砂礦區租賃、鑽探營運、項目規劃、辦理中的監管申請及其他資產。於二零一三年三月三十一日，本公司擁有現金及現金等價物（高收益存款及定期存款）1.992 億加元，及最高達 2 億加元的可用信用貸款並無提取負債。公司持續監控市場來優化其資金來源。

## 經營最新情況

### West Ells

於二零一二年三月三十一日，陽光油砂位於West Ells的蒸汽輔助重力泄油「SAGD」項目已取得重要進展。陽光油砂計劃分兩個階段實施West Ells項目，即第一階段及第二階段，第一階段提供第二階段主要設施的支援基礎設施。於二零一三年第一季度，陽光油砂已完成：

- 50%主要管道支架模型的製造；
- 蒸汽建築的基礎建設；
- 蒸汽塔的安裝；
- 中央處理中心的土木建設，惟最終評級將於二零一三年夏季進行；
- 長期運營設備的採購；
- 第一階段普通設施工程的約85%；
- 第一階段管道安裝的約80%；及
- 第一階段鑽井營運的約90%。

於第一季度末的期間之後，於本管理層討論及分析的日期，陽光油砂繼續取得 West Ells 若干里程碑，包括：完成第一階段的鑽井、安裝陽光油砂的通信塔及完成八口注入井中的五口。另外，第一階段約90%的所有現場打樁、普通設施工程及設施設備及材料的購買已完成。估計第一階段27%的現場建設已完工。

詳細審閱預算成本後，陽光目前計劃每日10,000桶（第一階段及第二階段）項目的資本成本約為4.96億加元，較之前估計增加2,800萬加元。成本增加的主要原因是建設成本高於預期、延遲及範圍改變。原本預期於二零一三年第三季度注入第一道蒸汽，陽光油砂現在估計第一道蒸汽將於二零一三年第四季度注入。

對於二零一三年第二季度的活動，陽光油砂為準備第二階段而對第二個SAGD井場進行鑽井。West Ells 第一階段設計為每日生產5,000桶重油，接著是另外第二階段的每日5,000桶，預期將於二零一四年完工。

### Thickwood 和 Legend

陽光油砂於Thickwood地區擁有計劃每日10,000桶的SAGD項目。Thickwood項目的監管審批預期將於二零一三年上半年獲得。

Legend的每日10,000桶的SAGD項目監管審批繼續進行中，預期將於二零一三年底獲批准。陽光正在完成環境分析的地面工作。該工作將支持這兩個礦區的重要商業擴展計劃。

### 冷採資產

於二零一三年第一季度期間，本公司對冷採資產進行策略檢討，以優化該資產的潛力，尤其是陽光油砂的Muskwa地區。本公司正在研究各種合資機會或資產剝離策略。本公司會繼續審核選擇項，一旦作出決定後會就最新情況作出更新。截至二零一三年三月三十一日止三個月，Muskwa仍處於資源定義階段。因此，本公司已資本化至今已產生的所有成本（包括扣除收益後的經營成本），以作財務報告用途。

### 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計劃（「阿薩巴斯卡下區域計劃」），保留土地作保護區、旅遊及活動用途。實施該計劃及遵守該計劃的條款可能將對陽光油砂位於阿爾伯塔北部的現有資產產生不利影響，因為個別的油砂礦區可能會被政府取消。

本公司繼續評估各種選擇項，包括與阿爾伯塔政府就所產生全部開支上失去未來機會的補償進行持續談判。阿薩巴斯卡下區域計劃對本公司土地所有權及勘探計劃的影響尚未釐定。

### 非國際財務報告準則財務計量

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

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

## 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：

	截至二零三月三十一日止三個月	
	二零一三年	二零一二年
<b>財務摘要</b>		
其他收入	\$ 818	\$ 7,061
首次公開發售成本已支銷部份	-	16,214
融資成本	1,741	17,098
虧損淨額	8,257	32,331
每股基本及攤薄虧損	0.00	0.02
資本投資	85,892	42,477

截至二零一三年三月三十一日止三個月，本公司錄得淨虧損830萬加元，於二零一二年則為3,230萬加元。截至二零一三年三月三十一日止三個月的淨虧損主要歸因於一般行政開支460萬加元、以股份為基礎的付款開支260萬加元及融資成本170萬加元。於截至二零一二年三月三十一日止三個月，淨虧損主要歸因於融資成本1,710萬加元、首次公開發售成本已支銷部份1,620萬加元、一般行政開支380萬加元及以股份為基礎的付款開支220萬加元。

	二零一三年	二零一二年
	三月三十一日	十二月三十一日
現金及現金等價物	\$ 199,151	\$ 282,231
總資產淨	1,022,688	979,726
總負債	148,995	108,650

於二零一三年三月三十一日，本公司的合併現金及短期投資結餘為 1.992 億加元，於二零一二年十二月三十一日則為 2.822 億加元。於二零一三年首三個月的 8,310 萬加元的現金及現金等價物結餘的改變乃歸因於主要位於陽光油砂 West Ells 項目地區的開發投資 8,510 萬加元，及用於本公司的經營活動的 390 萬加元與融資活動現金淨額 590 萬加元所抵銷。

下表概述本公司用於經營的現金流：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年	二零一二年
期間虧損淨額	\$ (8,257)	\$ (32,331)
加回/扣除		
首次公開發售成本已支銷部份	-	10,863
融資成本	1,741	17,098
未變現外匯收益	(46)	(6,451)
利息收入	(772)	(81)
折舊	104	60
以股份為基礎的支付開支	2,640	2,218
經營活動所用的現金流量	\$ (4,590)	\$ (8,624)

本非國際財務報告準則計量旨在提供額外資料，不應視為獨立或者根據國際財務報告準則釐定表現計量的替代。上表將非國際財務報告準則計量「經營活動所用現金流」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、外匯調整的未變現部份、折舊及利息收入。

截至二零一三年三月三十一日止三個月，經營活動所用的現金流量合共達460萬加元，二零一二年同期為860萬加元。二零一三年第一季度減少400萬加元乃主要由於首次公開發售的成本已支銷部份1,090萬加元與二零一二年的外匯收益650萬加元抵銷。按照業務性質及發展階段，經營活動所用的現金流量被視為本公司現金總計及開支的一小部份。

### 季度業績概要

下表概述本公司於前八個季度期間的節選未經審核財務資料：

(\$000, 惟每股金額除外)	二零一三年	二零一二年	二零一二年	二零一二年	二零一二年	二零一一年	二零一一年	二零一一年
	第一季度	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度	第四季度	第三季度	第二季度
利息及其他收入	818	1,032	1,142	2,992	7,061	257	425	516
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)
融資成本	1,741	2,859	215	66	17,098	7,029	6,278	46,661
期內虧損淨額	8,257	9,196	15,531	4,673	32,331	2,473	10,229	8,481
每股虧損	0.00	0.00	0.00	0.00	0.02	0.01	0.01	0.03
資本投資	85,892	65,098	32,510	90,037	42,477	31,770	17,959	62,567

### 經營業績

#### 融資開支

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年	二零一二年
股份購回責任的融資成本	\$ -	\$ 5,864
股份發行成本的已支銷部份	-	13,012
關聯方貸款的融資成本	-	266
信貸融資的融資成本	496	-
融資相關成本	422	-
解除撥備折現	823	81
減：勘探及評估資產的資本化款項	-	(2,115)
	<b>\$ 1,741</b>	<b>\$ 17,098</b>

截至二零一三年三月三十一日止三個月期間的融資開支較二零一二年同期的1,710萬加元減少1,540萬加元至170萬加元，乃主要由於股份發行成本已支銷部份1,300萬加元及取消股份購回責任590萬加元。

截至二零一三年三月三十一日止三個月期間增加的退役責任為80萬加元，二零一二年同期為10萬加元。

於二零一二年十月，本公司與一組金融機構簽署了一份信用貸款協議（「信用貸款」），可動用金額最高達2億加元。於二零一三年三月三十一日，此信用貸款未經提取。截至二零一三年三月三十一日止季度，本公司產生50萬加元的備用費用。貸款可提取金額取決於本公司獨立工程師提供本公司的探明儲量的價值，而提取須（其中包括）證明有足夠資金（包括從信用貸款中提取）來完成West Elys項目的定義階段。

二零一二年第一季度，本公司自與本公司一名主要股東訂立的可動用的1億加元信用貸款協議（「貸款協議」）提取並償還3,000萬加元。由於該貸款被分類為金融負債並按攤銷成本入賬列作其他負債，本公司記錄非金融融資成本30萬加元。貸款協議的條款及條件請閱「關聯方交易」一節。



## 一般及行政開支

截至三月三十一日止三個月

	二零一三年			二零一二年		
	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
薪金、諮詢及福利	\$ 5,504	\$ 2,452	\$ 3,052	\$ 4,534	\$ 2,082	\$ 2,452
租金	555	331	224	512	250	262
其他	1,337	200	1,137	1,133	256	877
	\$ 7,396	\$ 2,983	\$ 4,413	\$ 6,179	\$ 2,588	\$ 3,591

截至二零一三年三月三十一日止三個月期間的一般及行政開支（包括薪金、諮詢費及福利、租金以及其他一般行政開支）為 440 萬加元，較二零一二年同期的 360 萬加元增加 80 萬加元。開支的增加乃主要由於本公司繼續增加招聘人員以支持其持續開發而致使一般行政開支增加。本公司人數（包括僱員及顧問）由二零一二年三月三十一日止的 148 名增加至二零一三年三月三十一日止的 167 名。截至二零一三年三月三十一日止三個月，本公司將薪金、諮詢費及福利、租金以及其他與資本投資相關的一般行政開支 300 萬加元撥充為資本，於二零一二年第一季度則為 260 萬加元。

## 股份為基礎的補償

截至三月三十一日止三個月

	二零一三年			二零一二年		
	總計	資本化部份	支銷	總額	資本化部份	支銷
以股份為基礎的付款開支	\$ 4,039	\$ 1,399	\$ 2,640	\$ 3,657	\$ 1,439	\$ 2,218

截至二零一三年三月三十一日止三個月，以股份為基礎的補償開支為 260 萬加元，截至二零一二年同期則為 220 萬加元。本公司於其綜合財務報表內確認與授出購股權及優先股相關的以股份為基礎的付款。公平值按柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定。

本公司以同樣的方法將部份與已資本化薪金及福利有關的以股份為基礎的補償開支撥作資本。截至二零一三年及二零一二年三月三十一日止三個月各月，本公司以股份為基礎的補償的 140 萬加元撥作資本。

## 其他收入

截至三月三十一日止三個月

	二零一三年		二零一二年	
變現的外匯收益	\$ -	\$ 6,451		
未變現的外匯收益	46	529		
定期存款的利息收入	772	81		
	\$ 818	\$ 7,061		

截至二零一三年三月三十一日止三個月，其他收入由截至二零一二年第一季度的 710 萬加元，減少 620 萬加元至 80 萬加元。季度與季度的變動主要由於截至二零一二年外匯收益 700 萬加元與高利息收入 70 萬加元抵銷。由於現金結餘投資於資本項目，故利息收入將會減少。

## 首次公開發售成本已支銷部份

於二零一二年第一季度，本公司於香港聯交所完成了公開上市及首次公開發售（「IPO」）。此次本公司首次公開發售募集總所得款項約為 5.7 億加元（45 億港元）。連同此次融資，首次公開發售成本 1,620 萬加元已支銷，其中包括獎金付款 530 萬加元及與首次公開發售有關的成本（如法律及審計費用）1,090 萬加元。

## 折舊

截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，折舊開支為 10 萬加元，二零一二年同期為 6 萬加元。由於本公司為開發階段的公司，資產未準備開始使用，故無耗損及折舊。

## 所得稅

於截至二零一三年及二零一二年三月三十一日止三個月，本公司未確認任何主要與未確認稅項虧損有關的遞延所得稅。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。於二零一三年三月三十一日，本公司擁有的可用總計稅務額度約8.75億加元，其未確認稅項虧損由二零二七年開始屆滿。

## 流動資金及資本資源<sup>1</sup>

	二零一三年 三月三十一日		二零一二年 十二月三十一日	
營運資金盈餘	\$	95,692	\$	215,471
股東權益		873,693		871,076
	\$	778,001	\$	655,605

### 1. 不包含 2 億信用貸款

營運資金盈餘為9,570億加元，由1.992億加元的現金及現金等價物組成，以1.035億加元的非現金營運資金虧絀所抵銷。本公司的戰略是透過發行股票、合資及動用債務取得足夠資金，為保持金融靈活性及維護業務未來發展保持強大的資本基礎。本公司管理其資本結構及根據經濟現狀而調整及本公司的風險組合。為管理風險，本公司會不時發行股份及調整資本開銷以管理現有運營資本水平。

於二零一二年十月，本公司與財團金融機構磋商並簽訂一份2億加元的銀團信用貸款。貸款可提取可動用部份取決於獨立工程師提供本公司的探明可採儲量的價值，而提取須（其中包括）證明有足夠資金（包括從信用貸款中提取）來完成West Ells項目的定義階段。於期末之後，信用貸款已修改以將足夠資金測試的定期報告推遲至二零一三年第三季度。於二零一三年三月三十一日，信用貸款中可動用數目並未提取，且可動用數目未包括在資本結構中。

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。

於二零一三年三月三十一日或截至該日期止三個月期間，本公司並無遠期匯率合約。於二零一三年三月三十一日，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10加元。於二零一三年三月三十一日，本公司所持620萬港元（或80萬加元，以二零一三年三月三十一日港幣匯率7.6434計算）為本公司香港銀行賬戶中的現金。

本公司於二零一三年三月三十一日的現金及現金等價物1.992億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。現金等價物部份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

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年	二零一二年
經營活動所得/(所用)現金	\$ (3,897)	\$ (893)
投資活動所用現金	(85,120)	(42,396)
融資活動(所用)/所得現金	5,891	480,999
所持外幣現金及現金等價物的 匯率變動的影響	46	6,451
現金及現金等價物(減少)/增加	(83,080)	444,161
期初現金及現金等價物	282,231	84,957
期末現金及現金等價物	\$ 199,151	\$ 529,118

### 經營活動

截至二零一三年三月三十一日止三個月期間經營活動所用現金淨額為390萬加元，較二零一二年90萬加元增加300萬加元。經營活動所用現金淨額由截止二零一三年三月三十一日止三個月經營活動所用現金流量460萬加元及運營資本變動70萬加元組成，而二零一二年同期經營活動所用現金流量為860萬加元及運營資本變動為770萬加元。

### 投資活動

截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，投資活動所用現金淨額由截至二零一二年同期4,240萬加元增加4,270萬加元至8,510萬加元。增加乃歸因於主要就West Ells的發展而作出評估資產及物業及設備的較高投資所致，增加金額8,590萬加元被截至二零一三年三月三十一日止三個月期間賺取的利息收入80萬加元所抵銷（二零一二年同期為4,250萬加元的投資及10萬加元的利息收入）。

二零一三年第一季度發展計劃的資本投資集中於在West Ells項目第一階段及第二階段的SAGD鑽井及完井、建設工程、主要設備採購及相關資本成本、通往West Ells的公路維修和有關Thickwood和Legend項目監管推進的資源劃分和開支。

### 融資活動

截至二零一三年三月三十一日止三個月期間的融資活動為590萬加元，其中包括行使購股權680萬加元與相關融資成本90萬加元抵銷，於截至二零一二年三月三十一日止三個月期間為4.81億加元，其中包括陽光油砂於香港聯交所首次公開發售所得款項總額約5.698 億加元，被用於回購所有已發行及發行在外的認股權證的6,890萬加元及股份發行成本和首次公開發售顧問費1,990萬加元所抵銷。

### 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。該等估計到期日可能顯著有別於該等債務的實際到期日。於二零一三年三月三十一日，本公司的估計承擔如下：

	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、設備及合約	\$ 108,677	\$ -	\$ -
租賃租金	1,840	7,225	10,593
辦公室租賃	2,155	8,494	2,278
	\$ 112,672	\$ 15,719	\$ 12,871

### 發行在外的股份

於二零一三年五月十四日，本公司擁有下列已發行及發行在外的股份：

「A」類普通股	2,875,806,161
「G」類優先股	58,890,000
「H」類優先股	22,200,000

## 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附屬公司（「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集團公司。於二零一三年三月三十一日，東方集團擁有本公司發行在外股份約10%。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，本公司一名董事為其合夥人。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，本公司訂立協議，據此，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，本公司成功結束其合資格首次公開發售及於香港聯交所上市。據此，該責任已透過發行13,566,395股普通股以支付840萬加元及以現金支付費用40萬加元償付。服務供應商是一間由作為本公司主要股東的董事控制的公司，該董事於服務供應商公司亦擔任高級管理層職位。

### 信用貸款協議（「信用貸款協議」）

本公司與非常規貸方簽訂信用貸款協議，據此，可取得最多達1億加元的信用貸款作一般營運資金用途。截至二零一二年三月三十一日止三個月，本公司提取此信用貸款中的3,000萬加元，並隨後於期末前償還。該貸款為金融負債，並分類為其他負債及使用實際利息法按攤銷成本入賬。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，總計融資成本為30萬加元，其中10萬加元已支銷，20萬加元已予資本化，因為該等資金直接歸屬於本公司合資格資產的開發。於償還該信用貸款尚欠的未償還結餘時，30萬加元已列賬至其他儲備，乃是由於交易的關聯方性質。於二零一二年第四季度，該信用貸款協議已被終止。

截至二零一三年三月三十一日止三個月，本公司產生的支付予MJH Services的諮詢費、董事袍金及以股份為基礎的補償付款總額為60萬加元（二零一二年同期為40萬加元）。截至二零一三年三月三十一日止三個月，本公司產生的支付予1226591 Inc.的諮詢費、董事袍金及以股份為基礎的補償付款總額為60萬加元（二零一二年同期為40萬加元）。

本公司與McCarthy Tetrault LLP訂立下列貿易交易：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年	二零一二年
其他資產	\$ -	\$ 271
法律費用	\$ 47	\$ 81
融資費用	165	-
首次公開發售成本的支銷部份	-	551
	<u>\$ 212</u>	<u>\$ 632</u>

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：

	二零一三年		二零一二年	
	三月三十一日		十二月三十一日	
法律	\$	89	\$	136

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。

## 資產負債表外安排

於二零一三年三月三十一日，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」）頒佈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」）。本公司已審閱新訂及經修訂已頒佈的會計公告。這些準則的影響已於綜合財務報表附註3「最近頒佈的會計準則及會計政策的變動」中披露。

## 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

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

本公司持續檢討估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響修訂期間，則其修訂會在修訂期間確認，或倘會計估計的修訂影響當期及未來期間，則相關修訂將在修訂期間及未來期間確認。

以下是管理層應用本公司的會計政策時作出及對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。該等確定涉及根據目前對生產預期、價格及其他經濟狀況的估計而承諾投入開發油田的額外資金；

- 計算生產單位耗損率。探明加基本探明儲量乃用作計算耗損開支時釐定應用於各生產單位的比率；及
- 評估開發及生產資產的減值。用以評估本公司的開發及生產資產減值的估計未來現金流量淨值，乃利用探明及基本探明儲量釐定。

獨立合資格儲量評估師最少每年一次為各礦產編製儲量估計，並出具有關報告。本公司熟悉該礦產的工程師及營運管理層須審閱儲量估計。

### 油砂重油儲量

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

### 勘探及評估成本的可收回性

勘探及評估成本（「勘探及評估」）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狀況時評估減值。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斷定其商業上可行的時間；(ii)根據預測石油及天然氣價格計算的日後收益；(iii)日後開發成本及生產開支；(iv)就計算可收回價值時將應用於有關收益及成本的折現率；及(v)所獲得的任何地質及地理數據對日後勘探及評估活動的潛在價值。

### 退役成本

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

### 股份購回責任

根據國際會計準則第32號規定的會計處理，本公司負有股份購回責任。為計算股份購回責任的價值，本公司已應用實際利息法，實際利息法乃基於估計及假設以釐定實際利率。

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

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

#### 風險因素

資源勘探、開發及提煉業務涉及高度風險。影響本公司的重大風險及不明朗因素、其潛在影響及本公司主要風險管理策略與本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度的管理層討論與分析內所披露者並無重大差異，可在 [www.sedar.com](http://www.sedar.com) 查閱。本公司的二零一二年年報可在本公司網站 [www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com) 及香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 查閱。本公司的二零一二年年度資料表可在 [www.sedar.com](http://www.sedar.com) 查閱。

#### 披露控制及流程

本公司的行政總裁（「CEO」）及首席財務官（「CFO」）已就職，或根據其監督、披露控制及流程中就職，就以下項目提供合理的保證：（i）有關本公司的重要信息由其他人向本公司的CEO及CFO提及，尤其於年度備案準備的期間；及（ii）本公司須於年度備案、半年度備案或根據證券立法備案或提交的其他報告中披露的資料已在證券立法指定的時間階段記錄、處理、總結及報告。

#### 財務報告的內部控制

本公司的CEO及CFO已就職，或根據彼等的監督、財務報告的內部控制就職，以就本公司財務報告的可靠性及根據國際財務報告準則編製財務報表以供外用而提供合理保證。該等行政人員已評估，或在彼等的監督下評估本公司於公司財務年度末財務報告內部控制的有效性，及就上述目的而言，得出本公司於公司財務年度末財務報告的內部控制屬有效的結論。

於截至二零一三年三月三十一日止三個月，本公司財務報告上的內部控制並無重大變動而對本公司的財務報告的內部控制造成重大影響，或合理可能造成重大影響。應該注意的是，控制系統（包括本公司的披露及內部控制及程序）不論如何經過周密策劃，亦只能就達成控制系統的目標提供合理而非絕對的保證，但無法預期披露及內部控制及程序會防止所有的錯誤及欺詐。為達到合理的保證水平，管理層有必要在評估可行控制及程序的成本／利益關係時應用其判斷。

#### 股票交易市場附加資料

香港聯交所規定而本報告其他部份並無顯示的附加資料如下：

#### 企業管治常規守則（「守則」）

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

本公司確認其於公開上市後已遵循守則，惟本公司因並無與其董事訂立正式委聘書而偏離守則第D.1.4條守則條文除外。本公司將偏離守則第D.1.4條守則條文，因各名董事將於每年在股東週年大會上獲委任，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。

#### 購買、銷售或贖回陽光油砂的上市證券

##### 「A」類普通股

截至二零一三年三月三十一日止三個月，本公司已於行使首次公開發售前購股權後發行38,915,000普通股，以獲取680萬加元。根據這次發行，270萬加元已由購股權儲備轉換至「A」類普通股。

##### 「G」類優先股

截至二零一三年三月三十一日止三個月，1,300,000股「G」類優先股已被轉化為710,000股「A」類普通股，以換取650萬加元。截至二零一三年三月三十一日止三個月，250,000股「G」類優先股獲取消。

##### 「H」類優先股

截至二零一三年三月三十一日止三個月，無「H」類優先股被轉換為「A」類普通股。

*首次公開發售前購股權計劃*

截至二零一三年三月三十一日止三個月，本公司授出零份首次公開發售前購股權。於截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，38,915,000份首次公開發售前購股權均按每份購股權0.18加元加權平均行使價行使。於截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，亦有877,894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*

截至二零一三年三月三十一日止三個月，本公司授出零份首次公開發售後購股權。於截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，零份首次公開發售後購股權獲行使。於截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，亦有953,333份首次公開發售後購股權被沒收。

## 財務報表概要及附註

本公司董事會欣然公佈本公司及其全資附屬公司截至二零一三年三月三十一日止三個月的業績及二零一二年同期的比較數據如下：

### 綜合財務狀況表

	二零一三年 三月三十一日		二零一二年 十二月三十一日	
資產				
流動資產				
現金及現金等價物	\$	199,151	\$	282,231
貿易及其他應收款項		4,618		2,155
預付開支及按金		1,353		701
		<u>205,122</u>		<u>285,087</u>
非流動資產				
勘探及評估		380,664		366,668
物業及設備		436,902		327,971
		<u>817,566</u>		<u>694,639</u>
	\$	<u>1,022,688</u>	\$	<u>979,726</u>
負債及股東權益				
流動負債				
貿易及其他應付款項	\$	108,267	\$	68,821
退役責任撥備		1,163		795
		<u>109,430</u>		<u>69,616</u>
非流動負債				
股份購回責任		-		-
退役責任撥備		39,565		39,034
		<u>39,565</u>		<u>39,034</u>
		<u>148,995</u>		<u>108,650</u>
流動(負債)/負債淨額		95,692		215,471
總資產減流動負債		<u>913,258</u>		<u>910,110</u>
股東權益				
股本		1,001,321		991,798
以股份為基礎的補償儲備		48,746		47,395
虧絀		(176,374)		(168,117)
		<u>873,693</u>		<u>871,076</u>
	\$	<u>1,022,688</u>	\$	<u>979,726</u>



## 綜合經營及全面虧損表

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年	二零一二年
其他收入		
外匯收益	\$ 46	\$ 6,980
利息收入	772	81
	<u>818</u>	<u>7,061</u>
開支		
薪金、諮詢費及福利	3,052	2,452
租金	224	262
法律及審核	177	211
折舊	104	60
以股份為基礎的付款開支	2,640	2,218
首次公開發售成本已支銷部份	-	16,214
融資成本	1,741	17,098
其他一般行政	1,137	877
	<u>9,075</u>	<u>39,392</u>
除所得稅前虧損	8,257	32,331
所得稅	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
本公司權益持有人應佔 期內虧損淨額及全面虧損	<u>\$ 8,257</u>	<u>\$ 32,331</u>

## 附註

### 1. 編製基準

此等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。簡明綜合財務報表亦符合香港公司條例的披露規定及香港聯交所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，惟若干按公平值計算的金融工具除外。

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陽光油砂（香港）有限公司（「陽光油砂香港」）的財務報表。在本公司有權規管一家實體的財務及經營政策以從其業務獲得利益時，即擁有控制權。在取得控制權時及在直至喪失控制權為止，附屬公司的業績會計入綜合財務報表。所有公司間交易、結餘、收益及開支於綜合賬目時全數對銷。

### 2. 分部資料

本公司擁有一個業務及地理分部。因此，並無呈列業務及地理分部的資料。

### 3. 貿易應收款項

本公司的貿易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：

	二零一三年 三月三十一日		二零一二年 十二月三十一日	
貿易	\$	510	\$	297
應計費用及其他		960		387
應收貨物及服務稅項		3,148		1,471
	\$	4,618	\$	2,155

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：

	二零一三年 三月三十一日		二零一二年 十二月三十一日	
0至30日	\$	161	\$	46
31至60日		256		250
61至90日		93		1
	\$	510	\$	297

於二零一三年三月三十一日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值為 349 加元（二零一二年十二月三十一日－251 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開發、工程、採購及建築服務費。本公司已制定財務風險管理政策，以確保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：

	二零一三年 三月三十一日		二零一二年 十二月三十一日	
貿易				
0至30日	\$	7,605	\$	1,170
31至60日		122		3,378
61至90日		337		1,005
超過91日		142		1,262
		8,206		6,815
應計負債		100,061		62,006
	\$	108,267	\$	68,821

#### 5. 股息

本公司並無就截至二零一三年三月三十一日止三個月宣派或派付任何股息（二零一二年十二月三十一日－零加元）。

#### 6. 所得稅

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年	二零一二年
所得稅包括：		
本年度稅項回收	\$	-
稅率及法律變動的影響		-
所得稅總額	\$	-

二零一三年三月三十一日	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
<b>暫時差額</b>								
勘探及評估	\$ (56,087)	\$ (18,490)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (9,627)	\$ (84,204)
物業及設備	129	226	-	-	-	-	-	355
其他金融負債	9,961	(206)	-	-	-	-	(9,627)	19,382
股份發行開支	22,059	15,514	-	-	-	-	-	37,573
	\$ (23,938)	\$ (2,956)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (26,894)
稅項虧損	23,938	2,956	-	-	-	-	-	26,894
<b>遞延稅項資產（負債）</b>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
二零一二年三月三十一日	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
<b>暫時差額</b>								
勘探及評估	\$ (32,593)	\$ (1,913)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (2,748)	\$ (37,254)
物業及設備	(32)	3	-	-	-	-	-	(29)
其他金融負債	755	(18)	-	-	-	-	2,748	3,485
股份發行開支	872	(872)	-	-	-	-	-	-
	\$ (30,998)	\$ (2,800)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (33,798)
<b>未動用的稅項虧損及抵免</b>								
稅項虧損	30,998	2,800	-	-	-	-	-	33,798
<b>遞延稅項資產（負債）</b>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

本公司就估計應課稅溢利按 25.0%的稅率繳納加拿大聯邦及省稅。截至二零一三年三月三十一日止三個月，本公司在加拿大並無應課稅溢利。本公司上報所有規定的所得稅申報表並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、稅務詮釋、規章、法規。但是，這類申報表須經適用稅務部門的重新評估。倘重新評估順利進行，可能會對現有的和將來的應付稅款產生影響。

本公司於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。截至二零一三年三月三十一日止三個月，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。

本公司於加拿大的估計可用稅款減免約 8.75 億加元，其稅項虧損由二零二七年開始過期。

#### 審閱中期業績

本公司截至二零一三年三月三十一日止三個月的未經審核簡明中期綜合財務報表乃經本公司審核委員會及本公司外聘核數師審閱。

#### 刊載資料

本第一季度業績公佈會在 SEDAR 網站 ([www.sedar.com](http://www.sedar.com))、香港聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 及本公司網站 ([www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com)) 刊載。



簡明中期綜合財務報表  
截至二零一三年三月三十一日止三個月期間  
(未經審計)

陽光油砂有限公司  
**簡明中期綜合經營及全面虧損表**  
 (以千加元列示，惟每股金額除外)  
 (未經審計)

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零一三年	二零一二年
<b>其他收入</b>			
外匯收益		\$ 46	\$ 6,980
利息收入		772	81
		<u>818</u>	<u>7,061</u>
<b>開支</b>			
薪金、諮詢費及福利		3,052	2,452
租金		224	262
法律及審核		177	211
折舊	8	104	60
以股份為基礎的付款開支	13	2,640	2,218
首次公開發售成本已支銷部份		-	16,214
融資成本	15	1,741	17,098
其他一般行政		1,137	877
		<u>9,075</u>	<u>39,392</u>
<b>除所得稅前虧損</b>		8,257	32,331
所得稅	11	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>本公司權益持有人應佔 期內虧損淨額及全面虧損</b>		<u>\$ 8,257</u>	<u>\$ 32,331</u>
<b>每股虧損</b>			
基本及攤薄	16	<u>\$ 0.00</u>	<u>\$ 0.02</u>

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。

簡明中期綜合財務狀況表  
(以千加元列示)  
(未經審計)

	附註	二零一三年 三月三十一日	二零一二年 十二月三十一日
<b>資產</b>			
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物	4	\$ 199,151	\$ 282,231
貿易及其他應收款項	5	4,618	2,155
預付開支及按金	6	1,353	701
		<u>205,122</u>	<u>285,087</u>
<b>非流動資產</b>			
勘探及評估	7	380,664	366,668
物業及設備	8	436,902	327,971
		<u>817,566</u>	<u>694,639</u>
		\$ 1,022,688	\$ 979,726
<b>負債及股東權益</b>			
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	9	\$ 108,267	\$ 68,821
退役責任撥備	10	1,163	795
		<u>109,430</u>	<u>69,616</u>
<b>非流動負債</b>			
退役責任撥備	10	39,565	39,034
		<u>148,995</u>	<u>108,650</u>
<b>股東權益</b>			
股本	12	1,001,321	991,798
以股份為基礎的補償儲備		48,746	47,395
虧絀		(176,374)	(168,117)
		<u>873,693</u>	<u>871,076</u>
		\$ 1,022,688	\$ 979,726

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。

簡明中期綜合股東權益變動表  
(以千加元列示)  
(未經審計)

截至二零一三年三月三十一日止三個月期間					
	附註	以股份為基礎的 補償儲備**	股本	虧絀	總計
於二零一二年十二月三十一日的結餘		\$ 47,395	\$ 991,798	\$ (168,117)	\$ 871,076
期內淨虧損及全面虧損		-	-	(8,257)	(8,257)
確認以股份為基礎的付款	13	4,039	-	-	4,039
行使購股權時發行股份	12	-	6,835	-	6,835
行使購股權時轉撥購股權		(2,688)	2,688	-	-
於二零一三年三月三十一日的結餘		\$ 48,746	\$ 1,001,321	\$ (176,374)	\$ 873,693

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間					
	附註	以股份為基礎的 補償儲備**	股本	虧絀	總計
於二零一一年十二月三十一日的結餘		\$ 30,074	\$ 219,174	\$ (100,662)	\$ 148,586
期內淨虧損及全面虧損		-	-	(32,331)	(32,331)
確認以股份為基礎的付款	13	3,657	-	-	3,657
發行普通股		-	569,880	-	569,880
重新分類股份購回責任		-	247,957	-	247,957
發行普通股以換取服務	18.1	-	8,378	-	8,378
購回及註銷認股權證		-	-	(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)		-	(25,836)	-	(25,836)
於二零一二年三月三十一日的結餘		\$ 33,731	\$ 1,019,553	\$ (138,721)	\$ 914,563

\*\* 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。

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。

簡明中期綜合現金流量表  
(以千加元列示)  
(未經審計)

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零一三年	二零一二年
<i>經營活動產生的現金流量</i>			
除所得稅前虧損		\$ (8,257)	\$ (32,331)
融資成本		1,741	17,098
首次公開發售成本的已支銷部份		-	10,863
未變現外匯收益		(46)	(6,451)
利息收入		(772)	(81)
折舊		104	60
以股份為基礎的付款開支		2,640	2,218
非現金營運資金變動	21	693	7,731
<b>經營活動所用的現金淨額</b>		<b>(3,897)</b>	<b>(893)</b>
<i>投資活動產生的現金流量</i>			
已收利息		772	81
資本投資	21	(85,892)	(42,477)
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(85,120)</b>	<b>(42,396)</b>
<i>融資活動產生的現金流量</i>			
發行普通股所得款項	12	6,835	569,880
股份發行成本付款		-	(19,577)
融資成本付款	21	(944)	-
顧問費付款	18.1	-	(441)
認股權證結算付款			(68,863)
<b>融資活動所提供現金淨額</b>		<b>5,891</b>	<b>480,999</b>
<b>匯率變動對以外幣持有的現金及現金等價物的影響</b>		<b>46</b>	<b>6,451</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>		<b>(83,080)</b>	<b>444,161</b>
期初現金及現金等價物		282,231	84,957
<b>期末現金及現金等價物</b>		<b>\$ 199,151</b>	<b>\$ 529,118</b>

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。



## 簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止三個月

(以千加元列示，除非另有指明)

(未經審計)

### 1. 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，本公司完成於其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」)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，以於日後在加拿大阿爾伯塔省阿薩斯卡油砂地區生產油砂重油。本公司為一家處於發展階段的公司。本公司的存續發展取決於其能否維持資本，進一步發展及償付負債。倘本公司未能獲得有關資本，其將須按優先順序處理業務，這可能導致延誤並可能失去商機及可能造成在冊資產減值。本公司現預期推進其資本發展計劃將產生重大開支。

### 2. 編製基準

本報告所載的簡明中期綜合財務資料乃按國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。中期的業績為未經審計，且根據管理層的觀點包括了公平呈列各呈列期間的業績的所有必要調整。所有該等調整為一般經常性質。本報告應與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相關附註一併閱讀。本公司按國際會計準則第34號中期財務報告(「國際會計準則第34號」)編製其綜合中期財務報表。因此，按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的年度財務報表通常會載列的若干資料及腳註披露已被省略或刪節。因此，此等綜合中期財務報表應與本公司於二零一二年十二月三十一日及截至該日止年度的經審計綜合財務報表一併閱讀。

### 3. 最近頒佈的會計準則及會計政策的變動

國際會計準則理事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」)。本公司已審查了新訂國際財務報告準則及此等準則的影響附註如下。

#### *國際財務報告準則第9號，金融工具*

於二零零九年十一月及二零一零年十月國際會計準則理事會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號只有一個判斷金融資產的方法，就是攤銷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號所用方法的基準是基於企業管理其金融工具的業務模式和金融資產的合同現金流量的特徵。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號中的指引保持不變。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。

#### *國際財務報告準則第10號，綜合財務報表*

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常務詮釋委員會詮釋第12號合併 - 特殊目的實體的部份內容。新標準要求綜合財務報表包括單一控制模式下的所有控制實體。於二零一三年一月一日，本公司決定國際財務報告準則第10號的採納並無對其全資附屬公司的綜合狀況產生任何變動。

#### 國際財務報告準則第 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。此準則要求共同安排劃分為共同經營或合資兩種類型。在判斷共同安排是否屬於共同經營或合資時，共同安排的結構已不再是最重大因素。此外，已使用比例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實體），而將使用權益會計法核算。於二零一三年一月一日，本公司決定國際財務報告準則第 11 號的採納並無對其共同安排產生任何影響。

#### 國際財務報告準則第 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、非控制性權益於綜合實體的權益及與其他實體權益有關的風險性質時所作出的判斷和假設。於二零一三年一月一日，本公司歸納國際財務報告準則第 12 號的採納並無對其他實體的權益披露產生任何變動。

#### 國際財務報告準則第 13 號，公平值計量

國際財務報告準則第 13 號將匯集國家財務報告準則在如何計量公平值和相關披露方面的規定。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。一經採納，本公司將提供一個單一框架來計量公平值並強化公平值獲應用時的披露。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。於二零一三年一月一日，本公司以未來為基礎採納國際財務報告準則第 13 號，此標準的採納並無對本公司的綜合財務報表產生任何影響。

#### 4. 現金及現金等價物

	二零一三年 三月三十一日		二零一二年 十二月三十一日	
現金	\$	5,181	\$	13,966
定期存款		193,970		268,265
現金及現金等價物	\$	199,151	\$	282,231

本公司現金等價物包括定期存款，介乎不到一週至三個月內到期，利率介乎 0.5% 至 1.35%。

#### 5. 貿易及其他應收款項

	二零一三年 三月三十一日		二零一二年 十二月三十一日	
貿易	\$	510	\$	297
應計費用及其他		960		387
應收貨物及服務稅項		3,148		1,471
	\$	4,618	\$	2,155

#### 6. 預付開支及按金

	二零一三年 三月三十一日		二零一二年 十二月三十一日	
預付開支	\$	959	\$	276
按金		394		425
	\$	1,353	\$	701

## 7. 勘探及評估資產

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 <sup>1</sup>		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		366,668
資本開支		13,500
非現金開支 <sup>1</sup>		496
轉撥至物業及設備		-
結餘，二零一三年三月三十一日	\$	380,664

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的補償、融資成本和退役責任。

本公司為一間發展階段的實體，因此，並無於任何期間就勘探及評估資產記錄任何耗損費用。截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，本公司將下列直接應佔成本包括20萬加元以股份為基礎的付款開支（二零一二年三月三十一日：140萬加元）、60萬加元投產前經營虧損（二零一二年三月三十一日：10萬加元）、零百萬加元融資成本（二零一二年三月三十一日：210萬加元）和30萬加元一般及行政成本（二零一二年三月三十一日：260萬加元）予以資本化。

勘探及評估成本包括下列成本：

	二零一三年 三月三十一日		二零一二年 十二月三十一日	
無形資產	\$	272,020	\$	258,664
有形資產		17,413		17,200
土地及租賃成本		91,231		90,804
	\$	380,664	\$	366,668

## 8. 物業及設備

	原油資產		公司資產		總計
<b>成本</b>					
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 <sup>1</sup>		-		-	-
轉撥自勘探及評估		326,802		-	326,802
結餘，二零一二年十二月三十一日		326,802		1,948	328,750
資本開支		104,700		449	105,149
非現金開支 <sup>1</sup>		3,886		-	3,886
轉撥自物業及設備		-		-	-
結餘，二零一二年三月三十一日	\$	435,388	\$	2,397	\$ 437,785
<b>累計折舊</b>					
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		-		779	779
折舊開支		-		104	104
結餘，二零一三年三月三十一日	\$	-	\$	883	\$ 883
帳面值，二零一三年三月三十一日	\$	435,388	\$	1,514	\$ 436,902
帳面值，二零一二年十二月三十一日	\$	326,802	\$	1,169	\$ 327,971

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的補償、融資成本和退役責任。

於二零一三年三月三十一日，由於原油資產並未達管理層計劃的方式使用，因此以上的物業及設備不包括在耗損費用內。

截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，本公司直接應佔資本化成本的轉撥金額為：120 萬加元以股份為基礎的付款開支（二零一二年三月三十一日：零加元），270 萬加元一般及行政成本（二零一二年三月三十一日：零加元）。

## 9. 貿易及其他應付款項

	二零一三年 三月三十一日		二零一二年 十二月三十一日	
貿易	\$	8,206	\$	6,815
應計負債		100,061		62,006
	\$	108,267	\$	68,821

## 10. 退役責任撥備

於二零一三年三月三十一日，須結算退役責任的估計未貼現現金流量總額為 7,690 萬加元（二零一二年十二月三十一日：7,340 萬加元）。結算退役責任資產的開支估計將直至二一一年產生。退役成本乃使用年度無風險利率 1.02% 至 2.35% 根據估計貼現現金流量計算，並使用每年通脹率 2.0% 計入通脹。

	二零一三年 三月三十一日		二零一二年 十二月三十一日	
期初結餘	\$	39,829	\$	6,400
已確認額外撥備		3,194		32,346
貼現率變動影響		(3,118)		322
解除貼現率及影響		823		761
		40,728		39,829
即期部份		(1,163)		(795)
期末結餘	\$	39,565	\$	39,034

## 11. 所得稅

### 11.1 於經營報表內確認的所得稅

	截至三月三十一日止三個月			
	二零一三年		二零一二年	
所得稅包括：				
本年度稅項回收	\$	-	\$	-
稅率及法律變動的影響		-		-
所得稅總額	\$	-	\$	-

### 11.2 遞延稅項結餘

二零一三年三月三十一日	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
<b>暫時差額</b>								
勘探及評估	\$ (56,087)	\$ (18,490)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (9,627)	\$ (84,204)
物業及設備	129	226	-	-	-	-	-	355
其他金融負債	9,961	(206)	-	-	-	-	(9,627)	19,382
股份發行開支	22,059	15,514	-	-	-	-	-	37,573
	\$ (23,938)	\$ (2,956)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (26,894)
稅項虧損	23,938	2,956	-	-	-	-	-	26,894
<b>遞延稅項資產(負債)</b>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

本公司未於目前的期間確認任何遞延稅項資產。

二零一二年三月三十一日	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
<b>暫時差額</b>								
勘探及評估	\$ (32,593)	\$ (1,913)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (2,748)	\$ (37,254)
物業及設備	(32)	3	-	-	-	-	-	(29)
其他金融負債	755	(18)	-	-	-	-	2,748	3,485
股份發行開支	872	(872)	-	-	-	-	-	-
	\$ (30,998)	\$ (2,800)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (33,798)
未動用的稅項虧損及抵免	30,998	2,800	-	-	-	-	-	33,798
<b>遞延稅項資產(負債)</b>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

## 12. 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
- 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。獲授權優先股數量不應被視作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。

	於二零一三年 三月三十一日		於二零一二年 十二月三十一日	
已發行股本				
普通股	\$	1,001,282	\$	991,758
「G」類優先股		28		29
「H」類優先股		11		11
已發行股本	\$	1,001,321	\$	991,798

## 12.1 「A」類普通股

	於二零一三年三月三十一日		於二零一二年十二月三十一日	
	股份數目	元	股份數目	元
期初結餘	2,831,713,161	\$ 991,758	1,470,171,240	\$ 216,761
發行以換取現金	-	-	923,299,500	569,880
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	710,000	1	1,450,800	2
行使購股權時發行股份	38,915,000	6,835	74,432,426	8,052
於行使購股權時轉撥購股權儲備	-	2,688	-	3,124
股份發行成本	-	-	-	(26,036)
期末結餘	2,871,338,161	1,001,282	2,831,713,161	991,758

## 12.2 「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。

	於二零一三年三 月三十一日			於二零一二年十 二月三十一日		
	「G」類優先股	元	每股加權平均價	「G」類優先股	元	每股加權平均價
期初結餘	60,440,000	\$ 29	\$ 0.33	63,310,000	\$ 31	\$ 0.33
已發行	-	-	-	830,000	-	0.48
已兌換	(1,300,000)	(1)	-	(3,700,000)	(2)	0.39
已沒收	(250,000)	-	-	-	-	-
期末結餘	58,890,000	\$ 28	\$ 0.33	60,440,000	\$ 29	\$ 0.33
期末可兌換	36,511,800	\$ 18	\$ 0.33	27,802,400	\$ 14	\$ 0.33

於二零一二年發行的「G」類優先股的公平值估計為每股「G」類優先股 0.48 加元，按柏力克－舒爾斯定價模型釐定，假設如下：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年	二零一二年
加權平均預期波幅(%)	-	75.00%
無風險回報率(%)	-	1%
預期年期(年)	-	1.89 - 1.99
預期沒收	-	零
股息	-	零

## 12.3 「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」類優先股享有每股可投一票的權利，並按每股「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。

	於二零一三年三月三十一日			於二零一二年十二月三十一日						
	「H」類優先股	元	每股加權平均價	「H」類優先股	元	每股加權平均價				
期初結餘	22,200,000	\$	11	\$	0.42	22,200,000	\$	11	\$	0.42
已發行	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期末結餘	22,200,000	\$	11	\$	0.42	22,200,000	\$	11	\$	0.42
期末可兌換	13,764,000	\$	7	\$	0.42	10,212,000	\$	5	\$	-

### 13. 以股份為基礎的付款

#### 13.1 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：

	截至二零一三年三月三十一日止三個月		截至二零一二年十二月三十一日止年度	
	購股權數目	加權平均行使價(元)	購股權數目	加權平均行使價(元)
期初結餘	192,505,688	0.37	202,958,540	0.22
授出	-	-	70,194,338	0.55
行使	(38,915,000)	0.18	(74,432,426)	0.11
沒收	(1,831,227)	0.49	(6,214,764)	0.51
期末結餘	151,759,461	0.42	192,505,688	0.37
期末可予行使	92,114,023	0.34	129,172,529	0.29

於二零一三年三月三十一日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 3.0 年（二零一二年十二月三十一日－2.6 年）。

#### 13.2 以股份為基礎的補償

以股份為基礎的補償已入賬於期內綜合財務報表呈列如下：

截至二零一三年三月三十一日止三個月						
	支銷		資本化部份		總計	
購股權	\$	1,042	\$	529	\$	1,571
優先股		1,598		870		2,468
	\$	2,640	\$	1,399	\$	4,039

  

截至二零一二年三月三十一日止三個月						
	支銷		資本化部份		總計	
購股權	\$	557	\$	497	\$	1,054
優先股		1,661		942		2,603
	\$	2,218	\$	1,439	\$	3,657

### 14. 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 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由貸款方酌情延續。這份信用貸款提供利息為以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。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。這份信用貸款受支配於不同的金融及非金融契約條款（其中包括）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。

可以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 Well 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）。緊接著期間末，已修正信用貸款從而延遲足夠資金測試的一般報告至二零一三年六月三十日。

## 15. 融資成本

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年	二零一二年
股份購回責任的融資成本 <sup>1</sup>	\$ -	\$ 5,884
股份發行成本的已支銷部份 <sup>2</sup>	-	13,012
關聯方貸款的融資成本 <sup>3</sup>	-	266
信貸融資的融資成本 <sup>4</sup>	496	-
融資相關成本	422	-
解除撥備折現	823	81
減：勘探及評估資產的資本化金額 <sup>5</sup>	-	(2,115)
	<u>\$ 1,741</u>	<u>\$ 17,098</u>

1.截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，無股份購回責任的融資成本。股份購回責任的融資成本與 2.1 億加元普通股認購（其已於二零一一年二月截止）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。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，已確認融資成本總額為 590 萬加元，其中 190 萬加元已於勘探及評估資產中資本化，而餘下 400 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。

2.於二零一三年首三個月，無股份發行成本支銷化。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，股份發行成本的支銷部分為 1,300 萬加元，與二零一一年二月發行 433,884,300 股普通股以換取 2.1 億加元而產生的交易成本分配部分有關，其之前已扣除股份購回責任。

3.於二零一二年十月，關聯方貸款已終止；截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，無融資成本。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，本公司可以可供動用的 1 億加元信用貸款提取及償還 3,000 萬加元。該貸款使用實際利息法入賬（附註 18）。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，已確認融資成本總額為 30 萬加元，其中 20 萬加元已於勘探及評估資產中資本化，而餘下 10 萬加元已於融資成本中支銷。

4.截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，信用貸款中融資成本 50 萬加元已於備用費用產生（二零一二年三月三十一日-零加元）。

5. 截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，融資相關成本 40 萬加元於法律及其他專業開支產生（二零一二年三月三十一日-零加元）。

6.截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，無融資成本已資本化。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，金額包括股份購回責任的融資成本資本化部分為 190 萬加元及信用貸款的資本化融資成本為 20 萬加元。

## 16. 每股虧損

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



截至三月三十一日止三個月

二零一三年 二零一二年

基本-「A」類普通股	2,859,711,450	1,922,215,990
攤薄-「A」類普通股	2,859,711,450	1,922,215,990
「G」類優先股	58,890,000	64,140,000
「H」類優先股	22,200,000	22,200,000
購股權	151,759,461	204,064,080

## 17. 金融工具

### 17.1 資本風險管理

本公司可能會就其金融工具及資本需求的融資方式面對金融風險。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、合資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，以調整目前的營運資金水平。本公司目前的資本結構包括股東權益及營運資金載列如下：

	二零一三年 三月三十一日		二零一二年 十二月三十一日	
營運資金盈餘	\$	95,692	\$	215,471
股東權益		873,693		871,076
	\$	778,001	\$	655,605

截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，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 億加元的信用貸款（「信用貸款」）（附註 14）。於二零一三年三月三十一日，信用貸款的可使用數目並未提取及可使用數目不包含於資本結構。本公司須符合根據信用貸款協議（附註 14）的條款及條件的財務契諾。

### 17.2 金融工具類別

	二零一三年 三月三十一日		二零一二年 十二月三十一日	
	帳面值	公平值	帳面值	公平值
<b>金融資產</b>				
現金、貸款及其他應收款項	204,162	204,162	284,811	284,811
<b>金融負債</b>				
其他負債	108,267	108,267	68,821	68,821

### 17.3 金融工具的公平值

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。此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報價或者指數的重要輸入的評價模型及技術為基礎。第三層級公平值計量按不可觀察信息為基礎。

### 17.4 財務風險管理

財務風險包括市場風險（包括貨幣風險、利率風險和價格風險）、信貸風險、流動資金風險及現金流量利率風險。本公司並無使用任何衍生金融工具，以減輕此等風險。本公司並無訂立或買賣任何金融工具（包括衍生金融工具）作投機用途。

### **17.5市場風險**

市場風險是指將影響本公司淨虧損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。

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。於二零一三年三月三十一日及截至該日止三個月期間本公司並無遠期匯率合約。倘港元兌加元匯率上調或下調 0.10 加元及所有其他變量保持不變，二零一三年三月三十一日所持有的外幣現金受影響約 10,000 加元。於二零一三年三月三十一日，本公司持有約 620 萬港元（或 80 萬加元，以二零一三年三月三十一日匯率 7.6434 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，但不排除未來將使用各種金融衍生工具或實物交付的銷售合約，以減輕商品價格風險。

### **17.6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。於二零一三年三月三十一日，本公司並無任何浮動利率債務。

本公司的現金及現金等價物包含了位於銀行賬戶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。由於金融工具的短期性，市場利率的變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性來管理利率風險。截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，現金等價物的計息收入介乎 0.5%至 1.35%。

### **17.7信貸風險管理**

信貸風險是當金融工具交易對手未能履行合約責任時，本公司錄得財務損失的風險，主要源自本公司的現金、按金及應收款項和應收商品及服務稅項。於二零一三年三月三十一日，本公司的應收款項包括 68%應收商品及服務稅項、17%石油銷售應收款項及 15%其他應收款項（二零一二年十二月三十一日：68%銷售應收款項及 26%應收商品及服務稅項及 6%其他應收賬款）。

本公司於二零一三年三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。於二零一三年三月三十一日，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（二零一二年十二月三十一日：零加元）。本公司視任何超過 120 日的款項為逾期。

### **17.8流動資金風險管理**

流動資金風險是指本公司於到期時無法履行財務責任的風險。本公司管理流動資金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。

## **18. 關聯方交易**

本公司及附屬公司（即關聯方）之間的結餘及交易於綜合賬目時對銷。

### **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。

期內，本公司與關聯方參與下列買賣交易：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年	二零一二年
股份發行成本	\$ -	\$ 271
法律費用	\$ 47	\$ 81
融資費用	165	-
首次公開發售成本的支銷部份	-	551
	\$ 212	\$ 632

於報告期末，下列交易及結餘為尚未償還及計入貿易及其他應付款項：

	二零一三年		二零一二年	
	三月三十一日		十二月三十一日	
法律	\$ 89	\$	\$	136

#### 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 840 萬加元及支付現金費用 40 萬加元以償付責任。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商的高級管理層職務。

#### 信用貸款協議（「信用貸款協議」）

本公司與非常規貸方簽訂信用貸款協議，據此，可取得信用貸款最多 1 億元作為一般營運資金用途。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，本公司動用此信用貸款中的 3 千萬加元并隨後於期末前償還。該貸款為金融負債，並將分類為其他負債及使用實際利息法按攤銷成本入賬。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，總計融資成本為 30 萬加元，其中 10 萬加元已支銷，20 萬加元已予資本化，因為該等資金直接歸屬於本公司符合資格資產的開發。於償還信用貸款尚欠的未償還結餘時，30 萬加元已記錄至其他儲備，乃是由於交易的關聯方性質。於二零一二年第四季度，信用貸款協議已終止。

#### 18.2 主要管理人及董事的酬金

董事及主要管理人員的薪金由薪酬委員會核定，且包括以下款項：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年	二零一二年
董事袍金	\$ 166	\$ 180
薪金及津貼	380	369
以股份為基礎的付款	2,256	1,733
顧問費	225	225
與表現掛鈎的獎金	-	5,000
	\$ 3,027	\$ 7,507

#### 19. 經營租賃安排

##### 確認為開支的付款

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年	二零一二年
最低租賃付款	\$ 537	\$ 505

#### 20. 開支承擔

於二零一三年三月三十一日，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
鑽井及其他設備與合約	\$ 108,677	\$ -	\$ -
租賃租金	1,840	7,225	10,593
辦公室租賃 <sup>1</sup>	2,155	8,494	2,278
	<u>\$ 112,672</u>	<u>\$ 15,719</u>	<u>\$ 12,871</u>

1.辦公室租賃僅包括香港物業租賃直至二零一四年十月三十一日的最低租賃承擔。

## 21. 補充現金流披露

### 非現金交易

截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，本公司有以下非現金交易：

- 已資本化的一般及行政成本，包括以股份為基礎的付款及融資成本（附註7及8）。

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，本公司有以下非現金交易：

- 透過發行13,566,395股普通股償付顧問費840萬加元（附註18.1）；
- 股份購回責任30萬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，包括以股份為基礎的付款及融資成本（附註7及8）。

補充現金流披露

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年	二零一二年
<b>下列各項所提供(所用)的現金：</b>		
貿易及其他應收款項	\$ (2,463)	\$ (421)
預付開支及按金	(651)	(568)
貿易及其他應付款項	39,450	69,901
	<u>\$ 36,336</u>	<u>\$ 68,912</u>
<b>與下列各項有關的非現金營運資金變動</b>		
<i>營運活動</i>		
貿易及其他應收款項	\$ (474)	\$ (200)
預付開支及按金	(651)	(568)
貿易及其他應付款項	1,818	8,499
	<u>\$ 693</u>	<u>\$ 7,731</u>
<i>投資活動</i>		
勘探及評估資產	\$ 35,669	\$ 60,844
<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	\$ (26)	\$ 337
	<u>\$ 36,336</u>	<u>\$ 68,912</u>
<b>簡明中期綜合現金流量表披露的數目對賬</b>		
<i>對賬：</i>		
勘探及評估資產	\$ 121,561	\$ 103,321
非現金營運資金變動	(35,669)	(60,844)
勘探及評估資產的付款	<u>\$ 85,892</u>	<u>\$ 42,477</u>
<i>對賬：</i>		
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本	\$ 918	\$ 19,914
非現金營運資金變動	26	(337)
支付股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本	<u>\$ 944</u>	<u>\$ 19,577</u>

22. 批准中期綜合財務報表

董事會已批准中期綜合財務報表，並授權於二零一三年五月十四日刊發。

## 簡明中期綜合財務報表附錄

### 其他聯交所資料

香港聯交所規定但並無於簡明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陽光油砂香港）。本公司的全資附屬公司 Fern Energy Ltd. 於截至二零一三年三月三十一日止三個月清盤。

	二零一三年 三月三十一日	二零一二年 十二月三十一日
非流動資產		
物業及設備	\$ 436,899	327,968
勘探及評估資產	380,622	366,625
其他資產	-	-
應收附屬公司款項	406	293
於附屬公司之投資	-	60
	<u>817,927</u>	<u>694,946</u>
流動資產		
其他應收款項	4,618	2,147
預付開支及按金	1,344	691
現金及現金等價物	199,144	282,230
	<u>205,106</u>	<u>285,068</u>
流動負債		
貿易及其他應付款項	108,229	68,782
退役責任撥備	1,163	795
認股權證公平值	-	-
借款	-	-
	<u>109,392</u>	<u>69,577</u>
流動資產(負債)淨額	<u>95,714</u>	<u>215,491</u>
總資產減流動負債	<u>913,641</u>	<u>910,437</u>
非流動負債		
股份購回責任	-	-
退役責任撥備	39,565	39,034
遲延稅項負債	-	-
	<u>39,565</u>	<u>39,034</u>
資產淨額	<u>\$ 874,076</u>	<u>\$ 871,403</u>
資本及儲備		
股本	1,001,321	991,798
以股份為基礎的酬金儲備	48,746	47,395
虧絀	(175,991)	(167,790)
	<u>\$ 874,076</u>	<u>\$ 871,403</u>

## A2. 董事酬金及其他員工成本

董事酬金及其他員工成本劃分如下：

	截至三月三十一日止三個月期間	
	二零一三年	二零一二年
<b>董事酬金</b>		
董事袍金	\$ 166	\$ 180
薪金及津貼	226	226
退休福利計劃供款	-	-
以股份為基礎的付款	1,532	1,166
與表現掛鈎的獎金	-	5,000
	<u>1,924</u>	<u>6,572</u>
<b>其他員工成本</b>		
薪金及其他福利	4,951	4,001
退休福利計劃供款	161	127
以股份為基礎的付款	2,507	2,491
與表現掛鈎的獎金	-	-
	<u>7,619</u>	<u>6,619</u>
員工成本總額（包括董事酬金）	9,543	13,191
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	3,851	3,521
	<u>\$ 5,692</u>	<u>\$ 4,670</u>

董事酬金的詳細如下：

截至二零一三年三月三十一日止三個月期間

董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的補償	與表現 掛鈎的獎金	總計
Michael Hibberd	\$ 20	\$ 113	\$ -	\$ 435	\$ -	\$ 568
沈松寧	21	113	-	435	-	\$ 569
蔣學明	14	-	-	586	-	\$ 600
劉延安	14	-	-	-	-	\$ 14
李皓天	13	-	-	13	-	\$ 26
馮聖悌	16	-	-	7	-	\$ 23
Wazir C. (Mike) Seth	17	-	-	7	-	\$ 24
Greg Turnbull	15	-	-	19	-	\$ 34
Robert Herdman	19	-	-	15	-	\$ 34
Gerald Stevenson	17	-	-	15	-	\$ 32
	\$ 166	\$ 226	\$ -	\$ 1,532	\$ -	\$ 1,924

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間

董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的補償	與表現 掛鈎的獎金	總計
Michael Hibberd	\$ 20	\$ 113	\$ -	\$ 251	\$ -	\$ 384
沈松寧	21	113	-	251	-	\$ 385
蔣學明	18	-	-	585	-	\$ 603
劉延安	-	-	-	-	-	\$ -
李皓天	15	-	-	17	-	\$ 32
Kevin Flaherty	-	-	-	2	-	\$ 2
馮聖悌	22	-	-	2	-	\$ 24
秦志軍	-	-	-	2	-	\$ 2
Wazir C. (Mike) Seth	20	-	-	2	-	\$ 22
Greg Turnbull	21	-	-	14	-	\$ 35
Robert Herdman	24	-	-	20	-	\$ 44
Gerald Stevenson	19	-	-	20	-	\$ 39
	\$ 180	\$ 226	\$ -	\$ 1,166	\$ -	\$ 1,572



### A3. 五名最高薪酬人士

截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，五名最高薪酬人士包括本公司三名董事及兩名高級職員（截至二零一二年三月三十一日止三個月期間－三名董事及兩名高級職員）。由於董事薪酬於上文披露，本公司餘下高級職員的酬金如下：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年	二零一二年
薪金及其他福利	\$ 176	\$ 186
退休福利計劃供款	7	5
以股份為基礎的補償	543	352
	<u>\$ 726</u>	<u>\$ 543</u>

五名最高薪酬人士的酬金範圍如下：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年	二零一二年
0港元至1,000,000港元	-	-
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	-	-
2,000,001港元至2,500,000港元	-	-
2,500,001港元至3,000,000港元	-	2
3,000,001港元至3,500,000港元	-	1
3,500,001港元至4,000,000港元	-	-
4,000,001港元至4,500,000港元	3	-
4,500,001港元至5,000,000港元	1	1
5,000,001港元至5,500,000港元	-	-
5,500,001港元至6,000,000港元	-	-
6,000,001港元至6,500,000港元	-	-
6,500,001港元至7,000,000港元	-	-
7,000,000港元以上	-	-

截至二零一三年三月三十一日止三個月，上表所用兌換因數分別為1加元兌7.6887港元（截至二零一二年三月三十一日止三個月為1加元兌7.771港元）。