

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)
(股份代號：2012)

二零一二年第一季度未經審核財務業績

陽光油砂有限公司(「本公司」或「陽光油砂」)欣然公佈截至二零一二年三月三十一日止三個月期間的未經審核財務業績。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，二零一二年五月十五日

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；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

二零一二年第一季度未經審核財務業績

香港－陽光油砂(香港：2012)今天宣佈其截至二零一二年三月三十一日止三個月期間的未經審核財務業績。除另有指明外，所有數字均以加元入賬。

摘要

本公司截至二零一二年三月三十一日止第一季度的摘要如下：

- 於二零一二年三月一日，陽光油砂有限公司(「本公司」或「陽光油砂」)成功完成其全球首次公開發售(「首次公開發售」)，並在香港聯合交易所有限公司上市。本公司按股價4.86港元發行923,299,500股股份，首次公開發售所得款項總額為45億港元(約5.70億加元)。
- 緊接首次公開發售截止及上市前，可贖回「B」類普通股被轉換為普通股。隨著合資格首次公開發售及上市完成，所有可贖回普通股的贖回權被取消。由於購回權被取消，433,884,300股普通股由非流動負債被重新分類為股東權益。
- 於二零一一年，探明及基本探明(「2P」)儲量及最佳估計資源量增加情況如下：
 - 2P儲量由二零一零年的5,400萬桶油增至二零一一年的4.19億桶油；
 - 最佳估計資源量由二零一零年的21.84億桶增至二零一一年的30.66億桶。

二零一二年第一季度的經營最新情況

- 於二零一二年一月二十六日，陽光油砂取得了West Ells每日10,000桶商業申請的監管批文。
- 為支持規劃的West Ells發展活動，本公司與業內一間公司聯合興建了一條通往West Ells區域的50公里高等級公路。
- 本公司亦興建了一條通往West Ells設施所在地的1.6公里高等級支路。
- 本公司在West Ells的井場1、中央控制中心、通道及取土場的土木工程已完成了50%。
- 本公司完成了採購West Ells第一階段的所有長期設備，並已採購West Ells第一階段的70%輔助設備。
- 本公司繼續對其West Ells、Thickwood及Legend Lake的每日產油200,000桶項目地區環境影響評估，預期於年底前完成採集詳細的基準環境數據。
- 本公司鑽探了57口砂岩勘探／觀察井，以進行日後階段的West Ells、Thickwood及Legend Lake申請遞交。
- 本公司鑽探了兩口水平井、兩口咸水水源／污水排放井及七口淡水水源井。
- 陽光油砂對此前二零一零年／二零一一年冬季鑽探的井重新開啟並成功進行產量測試。

- 本公司在Muskwa三口井，Godin及Harper各有一口井投入生產測試，進行冷採油評估。所有有關井均表明該區原油具有流動性。
- 本公司在Thickwood、West Ells和Legend Lake Leduc咸水層鑽了七口井，並在該層進行水的生產和回注試驗，取得流量測試結果，所有結果都表明是成功的。
- 本公司在Thickwood及Legend Lake完成三維地震數據採集及在Opportunity地區完成二維地震數據採集。本公司亦在Muskwa的13-4井場的九口井已完工並投產，而於Muskwa的13-4設施完成了水排放設施的建設並開始進行水處理和排放。
- 本公司繼續對11-21 Harper Grosmont Carbonate蒸汽吞吐採油法試點井進行工作，以在二零一二年至二零一三年冬季開展蒸汽業務。

本公司董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司Fern Energy Ltd (「Fern」) 截至二零一二年三月三十一日止三個月期間的業績連同二零一一年同期的可資比較數字如下：

簡明中期綜合經營及全面虧損表

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一二年	二零一一年
其他收入		
外匯收益	6,979,595元	—元
利息收入	81,488	425,873
	<u>7,061,083</u>	<u>425,873</u>
薪金、諮詢及福利	2,452,178	1,133,303
租金	261,480	94,251
法律及審核	211,233	220,537
折舊	60,374	37,362
以股份為基礎的付款開支	2,217,983	1,551,036
首次公開發售成本的開支部分	16,213,418	—
認股權證公平值調整	—	36,784,263
融資成本	17,098,169	5,323,009
其他	876,977	468,417
	<u>39,391,812</u>	<u>45,612,178</u>
除所得稅前虧損	32,330,729	45,186,305
所得稅開支	—	1,022,620
	<u>32,330,729元</u>	<u>46,208,925元</u>
本公司權益持有人應佔期內 虧損淨額及全面虧損		
每股虧損		
基本及攤薄	0.02元	0.03元
	<u>0.02元</u>	<u>0.03元</u>

簡明中期綜合財務狀況表

	於十二月三十一日	
	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
資產		
流動資產		
現金及現金等價物	529,118,490元	84,957,414元
貿易及其他應收款項	4,004,647	3,582,953
預付開支及按金	1,366,517	797,718
	<u>534,489,654</u>	<u>89,338,085</u>
非流動資產		
勘探及評估資產	499,665,797	382,277,258
物業及設備	839,172	718,785
其他資產	—	3,379,627
	<u>500,504,969</u>	<u>386,375,670</u>
	<u>1,034,994,623元</u>	<u>475,713,755元</u>
負債及股東權益		
流動負債		
貿易及其他應付款項	103,266,215元	33,365,438元
退役責任撥備	1,213,600	68,365
認股權證公平值	—	63,000,304
	<u>104,479,815</u>	<u>96,434,107</u>
非流動負債		
股份購回責任	—	224,362,115
退役責任撥備	15,951,962	6,331,883
	<u>15,951,962</u>	<u>230,693,998</u>
	<u>120,431,777</u>	<u>327,128,105</u>
流動(負債)／資產淨額	<u>430,009,839</u>	<u>(7,096,022)</u>
資產總值減流動負債	<u>930,514,807</u>	<u>379,279,648</u>
股東權益		
股本	1,019,552,891	219,173,885
以股份為基礎的補償儲備	33,731,274	30,074,070
虧絀	(138,721,320)	(100,662,305)
	<u>914,562,846</u>	<u>148,585,650</u>
	<u>1,034,994,623元</u>	<u>475,713,755元</u>

附註

1. 編製基準

該等簡明中期綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。簡明中期綜合財務報表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。

簡明中期綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計算的金融工具除外。

簡明中期綜合財務報表包含本公司的財務報表及本公司的全資附屬公司Fern。

在本公司有權規管一家實體的財政及經營政策以從其業務獲得利益時，即擁有控制權。在擁有控制權時及在喪失控制權前，附屬公司的業績會計入簡明中期綜合財務報表。

所有本公司內部交易、結餘及收支均於合併賬目時對銷。

簡明中期綜合財務報表以本公司功能貨幣加拿大元（「\$」）呈列。

2. 分部資料

本公司擁有一個業務及地理分部。因此，並無呈列業務及地理分部的資料。

3. 貿易應收款項

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

	於二零一二年 三月三十一日	於二零一一年 十二月三十一日
貿易及其他應收款項	2,162,697元	2,047,804元
應收商品及服務稅	1,811,780	1,522,985
其他應收款項	30,170	12,164
	<u>4,004,647元</u>	<u>3,582,953元</u>

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

	於二零一二年 三月三十一日	於二零一一年 十二月三十一日
0至30日	856,777元	1,259,911元
31至60日	1,305,920	781,194
61至90日	—	6,699
	<u>2,162,697元</u>	<u>2,047,804元</u>

於二零一二年三月三十一日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值分別為1,305,920元(二零一一年十二月三十一日－787,893元)的應收賬款，於報告日期已逾期，且本公司並無計提減值虧損。本公司並無就此等結餘持有任何抵押品。

4. 貿易應付款項

貿易應付款項主要指向分包商支付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：

	於二零一二年 三月三十一日	於二零一一年 十二月三十一日
0至30日	19,034,950元	7,225,897元
31至60日	30,041,973	4,066,802
61至90日	30,330,274	448,245
超過91日	21,880,655	210,558
	<u>101,287,852</u>	<u>11,951,502</u>
其他應付款項及應計費用	1,978,363	21,413,936
	<u>103,266,215元</u>	<u>33,365,438元</u>

5. 所得稅

於經營報表內確認的所得稅

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一二年	二零一一年
稅項開支包括：		
本年度稅項開支	—元	919,351元
稅率及法律變動的影響	—	103,269
	<u>—元</u>	<u>1,022,620元</u>
稅項開支總額	<u>—元</u>	<u>1,022,620元</u>

遞延稅項結餘

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
暫時差額								
勘探及評估	(32,593,406)元	(1,913,060)元	-元	-元	-元	-元	(2,747,682)元	(37,254,148)元
物業及設備	(31,476)	3,445	-	-	-	-	-	(28,031)
其他財務負債	755,155	(17,844)	-	-	-	-	2,747,682	3,484,993
股份發行開支	871,668	(871,668)	-	-	-	-	-	-
	(30,998,059)元	(2,799,127)元	-元	-元	-元	-元	-元	(33,797,186)元
未動用稅項虧損及抵免								
稅項虧損	30,998,059	2,799,127	-	-	-	-	-	33,797,186
遞延稅項資產(負債)	-元	-元	-元	-元	-元	-元	-元	-元
二零一一年								
二零一一年 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
暫時差額								
勘探及評估	(15,458,127)元	(7,334,274)元	-元	-元	-元	-元	(2,761,444)元	(25,553,845)元
物業及設備	(4,093)	9,258	-	-	-	-	-	5,165
其他財務負債	498,289	(7,310)	-	-	-	-	49,417	540,396
股份發行開支	1,895,725	(862,978)	-	134,507	-	-	-	1,167,254
	(13,068,206)元	(8,195,304)元	-元	134,507元	-元	-元	(2,712,027)元	(23,841,030)元
未動用稅項虧損及抵免								
稅項虧損	12,176,944	9,217,925	-	-	-	-	-	21,394,869
遞延稅項資產(負債)	(891,262)元	1,022,621元	-元	134,507元	-元	-元	(2,712,027)元	(2,446,161)元

6. 股息

本公司並無就截至二零一二年三月三十一日止三個月期間宣派或派付任何股息(二零一一年十二月三十一日-零元)。

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」)的日期為二零一二年五月十五日。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及其附註一併閱讀。除另有指明者外，所有金額及表格金額均以加元入賬。

前瞻性資料

本管理層討論與分析中若干陳述為前瞻性陳述，因其性質使然，涉及重大風險及不明朗因素，因此，本公司謹請投資者注意可能令本公司的實際業績與前瞻性陳述所預測者產生重大差異的重要因素。任何明示或涉及討論預期、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」的陳述乃根據若干估計及假設，涉及暗示所述儲量及資源量於日後可獲利生產的評估，故屬前瞻性陳述。此外，任何前瞻性陳述僅截至陳述之日為止，本公司並無責任就反映作出該陳述之日後的事件或情況或不可預計事件的發生而更新任何前瞻性陳述。

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

非國際財務報告準則財務計量

本管理層討論與分析包括對通常用於石油及天然氣行業的財務計量的提述，如油砂重油收益淨額、經營盈利、經營現金流量及現金經營淨回值。該等財務計量並無在國際會計準則委員會頒發的國際財務報告準則界定，因此提述為非國際財務報告準則計量。本公司所採用的非國際財務報告準則計量可能不能與其他公司呈列的類似計量相比。本公司採用該等非國際財務報告準則計量以幫助評估其表現。管理層認為油砂重油收益淨額、經營盈利及現金經營淨回值為重要的計量方式，原因為其顯示與當前商品價格相關的盈利能力。管理層採用經營現金流量計量本公司產生現金以為資本開支及償債撥資的能力。

該等非國際財務報告準則計量不應被視為經營業務所提供的收入淨額或現金淨額（根據國際財務報告準則釐定，並作為本公司表現的指示）的另一表述或較之更有意義的表述。根據下文「非國際財務報告準則計量」，非國際財務報告準則經營盈利及現金經營淨回值計量與收入淨額進行對賬，而經營現金流量與經營業務所提供的現金淨額（根據國際財務報告準則釐定）對賬。

概覽

本公司的總部設於加拿大阿爾伯塔省的卡爾加里市。陽光油砂的主要業務為勘探、開發及生產油砂礦區的多元組合。本公司位於阿薩巴斯卡地區的七個主要營運地區為 West Ells、Thickwood、Legend Lake、Harper、Muskwa、Goffer 及 Portage。

本公司是阿薩巴斯卡油砂地區油砂礦區按面積計算最大的非合夥礦區持有人之一，油砂礦區為 1,148,785 英畝，其中 7,591 英畝擁有石油及天然氣（「油氣」）牌照。陽光的油砂礦區佔了該區全部授出礦區的約 7%。阿薩巴斯卡為加拿大阿爾伯塔省油砂藏量最豐富的地區。加拿大油砂代表着在政治環境穩定的西半球所發現的最大的石油資源，其石油資源名列世界第三，估計資源為 1,690 億桶。此外，加拿大油砂也是美國最大的石油供應源頭。

於二零一二年三月一日，本公司於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）成為公開交易公司。陽光油砂以股份代號「2012」交易。在全球首次公開發售（「首次公開發售」或「全球發售」）的同時，本公司按每股股份4.86港元發行923,299,500股股份，首次公開發售所得款項總額為45億港元（約5.70億加元）。

截至二零一二年三月三十一日，本公司已投資4.997億加元於油砂礦區租賃、鑽探及項目規劃及正辦理監管申請。於二零一二年三月三十一日，本公司擁有現金及現金等價物（定期存款）5.291億加元。包括首次公開發售所得款項，本公司通過股本集資方式共籌集了約10億元。

營運概要 – 二零一二年第一季度

二零一一年／二零一二年冬季鑽探

本公司鑽探了57口砂岩勘探／觀察井，以進行日後階段的West Ells、Thickwood及Legend Lake生產申請遞交。本公司鑽探了兩口水平井、兩口咸水水源／水排放井及七口淡水水源井。陽光油砂對此前根據二零一零年／二零一一年冬季計劃內之前的井重新開啟並成功進行產量測試。

本公司在Muskwa另外三口井，Godin一口井及Harper一口井投入試生產，進行冷採油評估。所有有關井均表明該區原油具有流動性。本公司在Leduc咸水區鑽孔，並評估開採及噴油潛力，在Thickwood、West Ells及Legend Lake開發七口水源井，並進行流量測試；所有結果均證實行之有效。

本公司在Thickwood及Legend Lake完成三維地震採集及在Opportunity完成二維地震測數據採集。本公司在Muskwa的13-4井場的九口井亦已完工並投產，而於Muskwa 13-4設施完成了水排放設施的建設並開始進行水處理和排放。

本公司繼續對11-21 Harper Grosmont蒸汽吞吐採油法試點井進行活動，以在二零一二年至二零一三年間開展蒸汽業務。

West Ells發展

於二零一二年一月二十六日，陽光油砂取得了West Ells每日10,000桶商業申請的監管批文。為支持規劃的West Ells發展活動，本公司與業內一間公司聯合興建了一條通往West Ells區域的50公里高等級公路。本公司亦興建了一條通往West Ells設施所在地的1.6公里高等級支路。

本公司在West Ells的井場1、中央控制中心、過道及取土場的土木工程已完成了50%。本公司完成了採購West Ells第一階段的所有長期設備，並已採購West Ells第一階段的70%輔助設備。本公司繼續對其West Ells、Thickwood及Legend Lake的每日200,000桶項目地區環境影響評估，預期於年底前完成採集詳細的基準環境數據。

非國際財務報告準則計量

下表為非國際財務報告準則計量「期內淨虧損」與最接近的國際財務報告準則計量「不包括特別項目的淨虧損」之間的對賬。不包括特別項目的淨虧損界定為呈報淨虧損，其不包括融資成本內的首次公開發售成本分配、股份購回責任融資成本及認股權證公平值調整。

經營及財務摘要

下表概述本公司於所示期間的節選經營及財務資料：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一二年	二零一一年
財務摘要		
其他收入	7,061,083元	425,873元
首次公開發售成本已支銷部分	16,213,418	—
認股權證的公平值	—	36,784,263
融資成本	17,098,169	5,323,009
淨虧損	32,330,729	46,208,925
每股基本及攤薄虧損	0.02	0.03
勘探及評估開支	42,296,066	106,023,563

	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
現金及現金等價物	529,118,490元	147,381,228元
總資產	1,034,994,623	477,252,427
總負債	120,431,777	236,658,513

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

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，本公司確認淨虧損3,230萬元，而截至二零一一年三月三十一日止三個月期間則確認淨虧損4,620萬元。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間的淨虧損乃主要歸因於融資成本1,710萬元及首次公開發售成本已支銷部分1,620萬元，而截至二零一一年同期的融資成本為530萬元及認股權證的公平值調整3,680萬元。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，已支銷融資成本包括與可贖回股份有關的股份發行成本的支銷部分1,300萬元、與股份購回責任融資成本有關的款項390萬元（200萬元已資本化作合資格資產）、與信貸融資有關的融資成本30萬元及與退役責任增加有關的款項71,373元。二零一一年首三個月，530萬元與股份購回責任融資成本有關（20萬元已資本化作合資格資產）及29,242元乃因退役責任增加而產生。二零一一年第一季度，認股權證按市價計算調整的虧損3,680萬元乃與本公司6,235,995份認購權證及1,709,707份酬金認股權證可選擇以現金償付而按負債法入賬有關。二零一二年第一季度認股權證按市價計算的調整為零元，此乃由於所有認股權證均於二零一二年一月四日購回及註銷。

除該等融資成本、首次公開發售成本已支銷部分及認股權證公平值調整的影響外，二零一二年第一季度及二零一一年第一季度的淨虧損變動如下：

- 其他收入由二零一一年的40萬元增加670萬元至二零一二年的710萬元，乃由於外匯收益700萬元所致，並被因二零一二年的平均現金等價物結餘低於二零一一年，使利息收入減少30萬元所抵銷；

- 以股份為基礎的補償開支由二零一一年的160萬元增加60萬元至二零一二年的220萬元，乃主要由於僱員數目增加所致。
- 薪金、諮詢及福利由二零一一年的110萬元增加140萬元至二零一二年的250萬元，乃由於本公司準備發展West Ells、Thickwood及Legend Lake蒸汽輔助重力驅油系統項目以及繼續發展Muskwa項目而令僱員數目增加所致。
- 其他一般行政開支及租金由二零一一年的50萬元及10萬元分別增至二零一二年的90萬元及30萬元，乃由於因僱員數目增加及額外租賃辦公空間而令辦公室成本增加所致。
- 二零一二年及二零一一年的法律及核數成本與一般公司法律事宜及核數費用有關的成本維持在20萬元。
- 電腦設備折舊開支由二零一一年的37,362元增至二零一二年的60,374元。
- 遞延所得稅開支由二零一一年的100萬元減少100萬元至二零一二年的零元。

於二零一二年三月三十一日，本公司的合併現金及短期投資結餘為5.291億元，而於二零一一年十二月三十一日的合併現金及短期投資結餘則為8,500萬元。結餘增加乃主要由於本公司於二零一二年第一季度進行首次公開發售的所得款項45億港元(約5.70億加元)及在香港聯交所上市發行923,299,500股股份所致，並部分被資本投資所抵銷。

季度業績概要

下表概述本公司於前八個季度期間的節選未經審核財務資料：

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

經營業績

融資開支

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一二年	二零一一年
股份購回責任的融資成本	5,864,052元	5,509,454元
股份發行成本的支銷部分	13,012,014	—
信貸融資的融資成本	266,090	—
解除撥備折現	71,373	29,242
減：於勘探及評估資產的資本化款項	(2,115,361)	(215,687)
	<u>17,098,169元</u>	<u>5,323,009元</u>

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間的融資開支總額較二零一一年同期的530萬元增加1,180萬元至1,710萬元，乃主要由於股份購回責任及可贖回股份的股份發行成本開支部分的應佔非現金融資成本所致。於二零一二年第一季度，本公司錄得股份購回責任融資成本合共590萬元，而二零一一年同期為550萬元。此款項中，於二零一二年第一季度390萬元已資本化為勘探及評估資產，而二零一一年同期為530萬元。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間餘額200萬元已支銷，而二零一一年同期的支銷額為20萬元。與可贖回股份相關的融資成本乃因此等股份的會計處理而產生。在二零一一年二月完成股本融資的同時，本公司向認購人發行普通股，並根據認購協議（「認購協議」）的條款及條件協定的認沽權（「股份贖回權」）。根據股份贖回權，如本公司未能於二零一三年十二月三十一日前完成首次公開發售，認購方可在特定情況下選擇要求本公司回購以註銷認購協議項下所有已發行普通股，贖回價相當於認購價加按年複息計算的15%年度回報率。因此，認購協議中的認沽權導致本公司於其二零一一年財務狀況表內將此等股份呈列為金融負債。可贖回股份使用攤銷成本法入賬，而直至二零一二年三月一日（認沽權隨著合資格首次公開發售及於香港聯交所上市截止而終止之日）止期間的可贖回股份實際利息列入融資開支。

根據此事件，緊接首次公開發售截止及上市前，可贖回「B」類普通股被轉換為「A」類普通股。隨著合資格首次公開發售及上市完成，所有可贖回普通股的贖回權被取消。總交易成本17,769,848元已扣除股份購回責任，包括11,391,611元已付現金費用及6,378,237元被列為向創辦人發行酬金認股權證的公平值。該等交易成本的賬面值分配至股份發行成本4,718,679元。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，餘下13,012,015元計入融資成本，列為股份發行成本已支銷部分。

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，本公司就可供動用的1億元信貸融資提取並償還3,000萬元。該信貸融資於二零一一年第三季度簽訂並於二零一一年十月三十一日生效。貸款分類為金融負債並按攤銷成本入賬列作其他負債。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，已確認融資成本總額為266,090元，其中236,873元已資本化為勘探及評估資產及其餘29,217元已於融資成本內支銷。

二零一二年第一季度累計解除退役責任為71,373元，而二零一一年同期則為29,242元。

認股權證公平值調整

截至二零一一年三月三十一日止三個月期間錄得認股權證按市價計值虧損3,680萬元，而截至二零一二年三月三十一日止三個月期間為零元。所有認股權證均於二零一二年一月四日購回並註銷。

首次公開發售成本已支銷部分

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間首次公開發售成本已支銷部分為1,620萬元，而截至二零一一年三月三十一日止三個月期間支銷零元。此款項中，530萬元為花紅，餘下1,090萬元為首次公開發售相關成本已支銷部分（作為法律及核數費用）。

以股份為基礎的補償

	截至三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	資本化部分	支銷	一般及 行政開支	資本化部分	支銷
以股份為基礎的 付款開支	3,657,204元	1,439,221元	2,217,983元	3,083,312元	1,532,276元	1,551,036元

以股份為基礎的補償的公平值乃與本公司於綜合財務報表內確認授出購股權及優先股有關。公平值按柏力克－舒爾斯期權定價模型釐定。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，以股份為基礎的補償開支為220萬元，而截至二零一一年三月三十一日止三個月期間為160萬元。以股份為基礎的補償開支增加乃主要由於本公司於二零一一年第四季度授出的購股權的柏力克－舒爾斯估值結果所致。本公司將部分與已資本化薪金及福利有關的以股份為基礎的補償開支部分撥充資本。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，本公司將以股份為基礎的補償140萬元資本化為勘探及評估資產，而於二零一一年同期為150萬元。

一般及行政開支

	截至三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	資本化部分	支銷	一般及 行政開支	資本化部分	支銷
薪金、諮詢及福利	4,534,363元	2,082,185元	2,452,178元	2,141,916元	1,008,613元	1,133,303元
租金	512,228	250,748	261,480	195,835	101,584	94,251
其他	1,133,246	256,269	876,977	608,709	140,292	468,417
	6,179,837元	2,589,202元	3,590,635元	2,946,460元	1,250,489元	1,695,971元

一般及行政開支包括薪金、諮詢及福利、租金以及其他一般行政開支，由截至二零一一年三月三十一日止三個月期間的170萬元增加190萬元至截至二零一二年三月三十一日止三個月期間的360萬元。開支增加乃主要由於本公司計劃增加專業人員及辦公室費用，以支持油砂資產經營及開發。總部僱員人數由二零一一年三月三十一日的55名增至二零一二年三月三十一日的79名。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，本公司將與資本投資相關的薪金、諮詢及福利、租金以及其他一般行政開支260萬元撥充資本，而於截至二零一一年三月三十一日止三個月期間則為130萬元。

折舊

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，折舊開支增加23,012元至60,374元，而於截至二零一一年三月三十一日止三個月期間的折舊開支則為37,362元。增加主要由於添置電腦設備所致。

其他收入

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，其他收入由截至二零一一年同期的40萬元增加670萬元至710萬元。增加是由於外資所持現金資金的外匯收益700萬元所致，並被因二零一二年的平均現金等價物結餘低於二零一一年，使利息收入減少30萬元所抵銷。

所得稅

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，本公司的遞延所得稅開支由截至二零一一年三月三十一日止三個月期間的100萬元減少100萬元至零元。二零一二年遞延所得稅開支較二零一一年變動主要與未確認稅項虧損有關。本公司基於考慮其有關資產基礎的內部發展計劃及假設有關稅項虧損將於屆滿日期前獲動用而確認稅項虧損。

非國際財務報告準則計量

下表載列非國際財務報告準則計量「經營活動所用現金」與「經營活動提供的淨現金」的對賬。經營所得現金流量不包括非現金融資成本及首次公開發售成本的分配、利息收入、折舊、以股份為基礎的付款開支及非現金經營流動資本的淨變動，而國際財務報告準則計量「經營活動提供的淨現金」包括該等項目。

流動資金及資本資源

	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
營運資金(盈餘)／虧絀	(430,009,840)元	7,096,022元
股份購回責任	—	224,362,115
股東權益	914,562,846	148,585,650
	<u>484,553,006元</u>	<u>380,043,787元</u>

隨著本公司首次公開發售截止及於二零一二年三月一日在香港聯交所上市，本公司擁有超過其目前責任的充足資本，預期近期內不會募集新的權益資本。管理層認為，其目前的資本資源及其管理現金流量及營運資金水平的能力，將使本公司可履行其目前及未來責任，並為發展其二零一一年／二零一二年的資本計劃以及至少未來12個月的其他業務需求提供資金。然而，概無保證未來與預期一致或不需要未來資本來源。於二零一二年三月三十一日，本公司的資本資源包括營運資金盈餘4.3億元。本公司亦有可供動用的1億元信貸融資，其中零元已於二零一二年三月三十一日提取。營運資金盈餘4.3億元包括現金及現金等價物5.291億元，由一筆非現金營運資金虧絀9,910萬元抵銷。

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，本公司結束其首次公開發售及於香港聯交所上市，本公司按每股4.86港元在香港聯交所發行923,299,500股股份，募集的所得款項總額為45億港元（約5.70億加元）。緊接首次公開發售截止及上市前，可贖回「B」類普通股被轉換為普通股。隨著合資格首次公開發售及上市完成，所有可贖回普通股的贖回權被取消。

本公司面臨外匯匯率波動及有關比率變動所產生的風險。此項風險主要與以美元及／或港元計值的若干開支承擔、按金、應收賬款及應付賬款有關。本公司透過監控外匯匯率及評估對加拿大或美國賣方的影響及交易時間管理此項風險。因此，匯率波動可能會影響未來現金流量的公平值。於二零一二年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。於二零一二年三月三十一日，倘港元兌加元匯率上調或下調0.10元及所有其他變量保持不變，所持外幣現金受其影響將變動約6,400,000元。於二零一二年三月三十一日，本公司所持3,836,487,882港元為本公司香港銀行賬戶中的現金。

本公司於二零一二年三月三十一日的現金及現金等價物5.291億元存於多間多元化的高評級第三方金融機構的賬戶，包括已投資現金及本公司經營賬戶的現金。現金等價物部分投資於高級的流動的定期存款。迄今，本公司經營賬戶的現金、已投資現金或現金等價物並無遭遇虧損或不能及時到位。然而，本公司並不能保證獲取其已投資現金及現金等價物不會受金融市場不利狀況影響。本公司監控其經營及投資賬戶的現金結餘及調整現金結餘（如適用），倘相關金融機構或法團垮台或受金融市場其他不利狀況影響，則該等現金結餘可能會受影響。

現金流量概要

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一二年	二零一一年
經營活動所用現金	893,919元	2,800,545元
投資活動所用現金	42,395,339	43,269,600
融資活動所得現金	480,999,167	216,683,556
現金及現金等價物增加／(減少)	444,161,076	170,613,411
期初現金及現金等價物	84,957,414	41,540,387
期末現金及現金等價物	529,118,490	212,153,798

經營活動

經營活動所用的現金淨額由截至二零一一年三月三十一日止三個月期間的280萬元減少190萬元至截至二零一二年三月三十一日止三個月期間的90萬元。經營活動所得現金流量於二零一二年第一季度為860萬元，而二零一一年同期為190萬元，乃受到非現金營運資金淨變動影響所致。於截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，非現金營運資金項目的淨變動導致經營活動所得現金增加770萬元，而於截至二零一一年三月三十一日止三個月期間則減少90萬元。

投資活動

截至二零一二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二零一一年三月三十一日止三個月期間的4,330萬元減至4,240萬元。減少90萬元主要歸因於勘探及評估資產投資活動減少130萬元，由已收利息減少30萬元及物業與設備開支增加10萬元抵銷。二零一二年第一季度勘探及評估開支的現金開支淨額減少由投資總額增加1,200萬元至1.032億元(包括非現金營運資金6,080萬元)所抵銷。二零一一年第一季度勘探及評估資產的投資總額為9,120萬元(包括非現金營運資金4,750萬元)。二零一二年首三個月的資本投資集中在Muskwa及其他資源物業的資源評價及進一步開發和West Ells通道的建設上。

融資活動

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間的融資活動包括就首次公開發售收取的所得款項總額約5.7億元，部分由股份發行成本2,000萬元(包括支付首次公開發售顧問費50萬元)抵銷。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間融資活動提供的現金淨額亦包括購回及註銷所有已發行及尚未行使的認股權證付款6,890萬元。

於二零一一年十月十八日，本公司與一名非平等放款人磋商及簽訂一份協議，其中一項最高達1億元可用於一般營運資金的信貸融資將可供動用。該信貸融資免息至二零一二年五月三十一日，其後，按半年基準支付5%利息。該貸款無抵押、後償及可於任何時間償還而毋須繳納罰息。協議的生效日期為二零一一年十月三十一日，自首次提取日期起為期兩年。就該貸款提取的款項將作為一項關聯方交易入賬，因為本公司一名董事亦為該放款公司的控股股東。於二零一二年第一季度，本公司提取及償還3,000萬元信貸融資。於二零一二年三月三十一日及於本管理層討論與分析日期，該信貸融資的未償還款項為零元。

合約責任及承諾

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

於二零一二年三月三十一日，本公司的承諾如下：

	於未來 12個月到期	於未來二 至五年到期	五年以上
鑽探及其他設備及合約	59,183,000元	—元	—元
租金	1,625,910	6,482,136	10,063,500
辦公室租約 ¹	1,182,381	8,621,010	4,305,931
	<u>61,991,291元</u>	<u>15,103,146元</u>	<u>14,369,431元</u>

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

發行在外的股份

於二零一二年五月十五日，本公司擁有下列已發行及發行在外的股份：

「A」類普通股	2,840,921,435
「G」類優先股	64,140,000
「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(「東方」)為一間由本公司主要股東及董事蔣學明先生控制的私人公司。於二零一二年三月三十一日，Orient擁有本公司發行在外股份約14.01%。Orient已向本公司提供一筆信貸融資及提供有關多個首次公開發售相關事項及其他策略問題的諮詢服務。
- MJH Services Ltd.(「MJH Services」)為一間由陽光油砂的董事會一名聯席主席及一名執行董事全資擁有的私人公司。MJH Services為本公司提供整體運營服務。
- 1226591 Alberta Inc.(「1226591 AB Co.」)為一間由陽光油砂的董事會一名聯席主席及一名執行董事全資擁有的私人公司。1226591 AB Co.為本公司提供整體運營服務。
- McCarthy Tetrault LLP(「McCarthy's」)為一間律師事務所，其中本公司一名董事為合夥人。McCarthy's為本公司提供法律顧問。

本公司與其關聯方之間交易的詳情披露如下。

顧問費協議(「協議」)

於二零一零年，本公司與東方訂立一份協議，其中本公司同意就首次公開發售招股章程的初次存檔及上市將予提供的服務支付費用。該費用相等於首次公開發售初次存檔時已發行及發行在外的普通股數的0.75%及可由本公司選擇透過以發行最多達費用95%的普通股加現金或以現金支付100%費用的方式償付。協議期限於二零一三年一月二十日屆滿。於二零一二年三月一日，本公司成功結束其合資格公開發售及於香港聯交所上市。據此，本公司確認欠付的諮詢費責任，發行13,566,395股普通股以支付8,377,723元及以現金支付費用440,933元。服務供應商是一間由一名為本公司主要股東的董事控制的公司，該名董事亦擔任該服務供應商的高級管理層職務。

信貸融資協議 (「信貸融資協議」)

本公司與非常規貸方東方簽訂信貸融資協議，據此，可取得作一般營運資金用途的信貸融資最多為1億元。信貸融資在二零一二年五月三十一日前為免息，其後，每半年按未償還本金額的5%計息。該貸款為無抵押、後償及可隨時償還而毋須罰息。協議的有效期為二零一一年十月三十一日，自首次支款日期(二零一二年一月十三日)起為期兩年。由於公司董事亦為貸款公司的控股股東，所提取的貸款金額將列賬為關聯方交易。截至二零一二年三月三十一日止三個月內，本公司提取信貸融資3,000萬元，隨後於期末前償還結餘。於二零一二年三月三十一日，此信貸融資的尚未償還款項為零元。

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，融資成本總額為266,090元，其中29,217元已列為開支及236,873元已予資本化，因為該等資金直接屬於本公司合資格資產的開發。於償還信貸融資所欠的尚未償還結餘時，由於交易的關聯方性質，266,090元已記錄至其他儲備。

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，本公司產生的支付予MJH Services及1226591 AB Co.各自的諮詢費、以股份為基礎的補償及表現相關獎勵付款分別為40萬元(截至二零一一年三月三十一日止三個月期間－各自分別為40萬元)。

期內，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			
	二零一二年		二零一一年	
	銷售貨物 及服務	採購貨物 及服務	銷售貨物 及服務	採購貨物 及服務
股份發行成本	<u>一元</u>	<u>271,331元</u>	<u>一元</u>	<u>115,520元</u>
法律費用	一元	80,733元	一元	83,159元
首次公開發售成本 支銷部分	<u>—</u>	<u>551,444</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>一元</u>	<u>632,177元</u>	<u>一元</u>	<u>83,159元</u>

於報告期末，下列結餘為尚未償還及計入貿易及其他應付款項：

	於二零一二年 三月三十一日	於二零一一年 十二月三十一日
法律	<u>903,508元</u>	<u>362,903元</u>

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

資產負債表外安排

於二零一二年三月三十一日，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準則

國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)發出多項於本公司於二零一三年一月一日起的財務期間生效的新訂及經修訂國際會計準則(「國際會計準則」)、國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、修訂及相關詮釋(「國際財務報告詮釋委員會」)(以下統稱「新國際財務報告準則」)。就編製及呈列有關期間的綜合財務資料而言，本公司已於有關期間持續採納所有該等新國際財務報告準則。

於本報告日期，國際會計準則委員會尚未頒佈任何新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋。

重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

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

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

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

石油及燃氣儲量

估計儲量數量的過程本質上涉及不確定因素，且錯綜複雜，須根據獲得的地質、地理、工程及經濟數據作出重大判斷及決定。該估計可能會隨著持續勘探開發活動及生產表現的額外數據增加，以及由於影響石油及天然氣價格及成本的變化而出現大幅變動。儲量估計乃根據(其中包括)現時的生產預測、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期、價格及其他經濟狀況的估計而承諾投入開發油田的額外資金；
- 計算生產單位遞減率。探明加基本探明儲量乃用作計算遞減率開支時釐定應用於各生產單位的比率；及
- 評估開發及生產資產的減值。用以評估本公司的開發及生產資產減值的估計未來現金流量淨值，乃利用探明及基本探明儲量釐定。

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

油砂重油儲量

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

勘探及評估成本的可收回性

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

退役成本

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

股份購回責任

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

以股份為基礎的付款

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

風險因素

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

企業管治常規守則（「守則」）

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

由於本公司於二零一二年三月一日報告期間內成為一間公眾上市公司，本公司確認，除本公司並無與其董事訂立正式委聘書而偏離守則第D.1.4條條文外，本公司於其公開上市後已遵循守則。本公司將偏離守則第D.1.4條條文，因各名董事將於每年在股東週年大會上獲委任，此乃符合加拿大的市場慣例。

財務報告的內部控制

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

遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本公司確認其於公開上市後已遵守標準守則。

購買、銷售或贖回陽光油砂的上市證券

於截至二零一二年三月三十一日止三個月期間內，本公司或其附屬公司概無購買或贖回本公司的任何上市證券。

「A」類普通股

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

緊接首次公開發售截止及上市前，可贖回「B」類普通股被轉換為普通股。隨著合資格首次公開發售及上市完成，所有可贖回普通股的贖回權被取消。此外，本公司的股份購回責任終止，433,884,300股普通股被重新分類為股東權益。

「G」類優先股

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，本公司已發行830,000股「G」類優先股。

「H」類優先股

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，本公司並無發行「H」類優先股。

首次公開發售前購股權計劃

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，本公司按每份購股權0.48元的加權平均行使價授出1,730,000份購股權。截至二零一二年三月三十一日止第一季度期間內有624,460份沒收購股權。

首次公開發售後購股權計劃：

於二零一二年一月二十六日，日期為二零一二年一月二十六日的首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）已獲股東於本公司股東週年大會及股東特別大會上批准及採納。首次公開發售後購股權計劃緊接本公司於二零一二年三月一日在香港聯交所上市前生效。根據首次公開發售後購股權計劃保留作發行的「A」類普通股最高數目為已發行及發行在外股份總數的10%，減根據首次公開發售前購股權計劃已授出購股權的最高相關股份總數。根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權行使價將由董事會釐定，但不低於香港聯交所上市的「A」類普通股的收市價或五日平均收市價之較高者。於二零一二年三月三十一日，並無根據首次公開發售後購股權計劃發行購股權。

審閱中期業績

本公司截至二零一二年三月三十一日止三個月期間的未經審核簡明中期綜合財務報表乃經本公司審核委員會及本公司外聘核數師審閱。

在SEDAR、香港聯交所網站及本公司網站刊載資料

本第一季度業績公佈會在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。



簡明中期綜合財務報表
截至二零一二年三月三十一日止三個月期間
(未經審核)

陽光油砂有限公司
 簡明中期綜合經營及全面虧損表
 (以加元列示)
 (未經審核)

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零一二年	二零一一年
其他收入			
外匯收益		6,979,595元	—元
利息收入		81,488	425,873
		<u>7,061,083</u>	<u>425,873</u>
薪金、諮詢及福利	7	2,452,178	1,133,303
租金	7	261,480	94,251
法律及審核		211,233	220,537
折舊	8	60,374	37,362
以股份為基礎的付款開支	13	2,217,983	1,551,036
首次公開發售成本的開支部分		16,213,418	—
認股權證公平值調整		—	36,784,263
融資成本	15	17,098,169	5,323,009
其他	7	876,977	468,417
		<u>39,391,812</u>	<u>45,612,178</u>
除所得稅前虧損		32,330,729	45,186,305
所得稅開支	11	—	1,022,620
本公司權益持有人應佔期內 虧損淨額及全面虧損		<u>32,330,729元</u>	<u>46,208,925元</u>
每股虧損			
基本及攤薄	16	<u>0.02元</u>	<u>0.03元</u>

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。

陽光油砂有限公司
 簡明中期綜合財務狀況表
 (以加元列示)
 (未經審核)

	附註	於 二零一二年 三月三十一日	於 二零一一年 十二月三十一日
資產			
流動資產			
現金及現金等價物	4	529,118,490元	84,957,414元
貿易及其他應收款項	5	4,004,647	3,582,953
預付開支及按金	6	1,366,517	797,718
		<u>534,489,654</u>	<u>89,338,085</u>
非流動資產			
勘探及評估資產	7	499,665,797	382,277,258
物業及設備	8	839,172	718,785
其他資產		—	3,379,627
		<u>500,504,969</u>	<u>386,375,670</u>
		<u>1,034,994,623元</u>	<u>475,713,755元</u>
負債及股東權益			
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	103,266,215元	33,365,438元
退役責任撥備	10	1,213,600	68,365
認股權證公平值		—	63,000,304
		<u>104,479,815</u>	<u>96,434,107</u>
非流動負債			
股份購回責任	14	—	224,362,115
退役責任撥備	10	15,951,962	6,331,883
		<u>15,951,962</u>	<u>230,693,998</u>
		<u>120,431,777</u>	<u>327,128,105</u>
股東權益			
股本	12	1,019,552,891	219,173,885
以股份為基礎的補償儲備		33,731,274	30,074,070
虧絀		(138,721,320)	(100,662,305)
		<u>914,562,846</u>	<u>148,585,650</u>
		<u>1,034,994,623元</u>	<u>475,713,755元</u>

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。

陽光油砂有限公司
簡明中期綜合股東權益變動表
(以加元列示)
(未經審核)

截至二零一二年三月三十一日止三個月

	附註	以股份為基礎 的補償儲備**	股本	虧絀	總計
於二零一一年十二月三十一日的結餘		30,074,070元	219,173,885元	(100,662,305)元	148,585,650元
期內淨虧損及全面虧損		—	—	(32,330,729)	(32,330,729)
確認以股份為基礎的付款	13	3,657,204	—	—	3,657,204
發行普通股	12	—	569,880,057	—	569,880,057
發行優先股	12	—	415	—	415
重新分類股份購回責任	14	—	247,956,860	—	247,956,860
發行普通股以換取服務	18.1	—	8,377,723	—	8,377,723
購買及註銷認股權證	12	—	—	(5,994,375)	(5,994,375)
確認信貸融資的信貸	18.1	—	—	266,090	266,090
股份發行成本，扣除遞延稅項	12	—	(25,836,049)	—	(25,836,049)
於二零一二年三月三十一日的結餘		<u>33,731,274元</u>	<u>1,019,552,891元</u>	<u>(138,721,320)元</u>	<u>914,562,846元</u>

截至二零一一年三月三十一日止三個月

	附註	以股份為基礎 的補償儲備**	股本	虧絀	總計
於二零一零年十二月三十一日的結餘		17,642,606元	224,526,472元	(19,736,288)元	222,432,790元
期內淨虧損及全面虧損		—	—	(46,208,925)	(46,208,925)
確認以股份為基礎的付款	13	3,083,312	—	—	3,083,312
發行普通股	12	—	7,469,466	—	7,469,466
按流動基準發行普通股	12	—	6,471,475	—	6,471,475
發行優先股	12	—	4,500	—	4,500
根據僱員購股權計劃發行股份	12	—	19,500	—	19,500
行使購股權時轉撥購股權	12	(7,250)	7,250	—	—
重新分類認股權證的公平值	12	(2,277,223)	(20,513,800)	(13,533,477)	(36,324,500)
股份發行成本，扣除遞延稅項	12	—	(401,907)	—	(401,907)
於二零一一年三月三十一日的結餘		<u>18,441,445元</u>	<u>217,582,956元</u>	<u>(79,478,690)元</u>	<u>156,545,711元</u>

** 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。

陽光油砂有限公司
 簡明中期綜合現金流量表
 (以加元列示)
 (未經審核)

		截至三月三十一日止三個月	
	附註	二零一二年	二零一一年
經營活動產生的現金流量			
除所得稅前虧損		(32,330,729)元	(45,186,305)元
融資成本	15	17,098,169	5,323,009
首次公開發售前成本的支銷部分		10,863,418	—
認股權證公平值調整		—	36,784,263
未變現外匯收益		(6,451,167)	—
利息收入		(81,488)	(425,873)
折舊	8	60,374	37,362
以股份為基礎的付款開支	13	2,217,983	1,551,036
		<u>(8,623,440)</u>	<u>(1,916,508)</u>
營運資金變動			
貿易及其他應收款項增加	21	(200,740)	(507,675)
預付款及按金增加	21	(568,801)	(79,614)
貿易及其他應付款項增加／(減少)	21	8,499,062	(296,748)
		<u>(893,919)</u>	<u>(2,800,545)</u>
投資活動產生的現金流量			
已收利息		81,488	425,873
勘探及評估資產的付款	21	(42,296,066)	(43,625,844)
物業及設備付款	8	(180,761)	(69,629)
		<u>(42,395,339)</u>	<u>(43,269,600)</u>
融資活動產生的現金流量			
首次公開發售成本遞延部分的付款		—	—
發行優先股所得款項		415	4,500
發行普通股所得款項	12	569,880,057	14,608,927
股份發行成本及首次公開發售 成本付款	21	(19,577,698)	(538,028)
股份購回責任所得款項	14	—	210,000,001
股份購回責任的交易成本付款		—	(7,391,844)
信貸融資墊款	18.1	30,000,000	—
信貸融資還款	18.1	(30,000,000)	—
顧問費付款		(440,933)	—
認股權證結算付款		(68,862,674)	—
		<u>480,999,167</u>	<u>216,683,556</u>
匯率變動對以外幣持有的現金及 現金等價物的影響			
		6,451,167	—
現金及現金等價物增加淨額		<u>444,161,076</u>	<u>170,613,411</u>
期初現金及現金等價物		84,957,414	41,540,387
期末現金及現金等價物		<u><u>529,118,490元</u></u>	<u><u>212,153,798元</u></u>

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。

陽光油砂有限公司
簡明中期綜合財務報表附註
截至二零一二年三月三十一日止三個月
(以加元列示，除非另有指明)
(未經審核)

1. 一般資料

陽光油砂有限公司(「本公司」)(包括其附屬公司Fern Energy Ltd(「Fern」))根據阿爾伯塔省的法律於二零零七年二月二十二日註冊成立。本公司主要營業地點位於1020, 903 - 8 Avenue S.W., Calgary, Alberta, T2P 0P7, Canada。本公司股份於二零一二年三月一日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市，並以股份代號「2012」交易。於二零一二年一月二十六日，本公司股東授權本公司完成最多1拆25股股份拆細。本公司董事會決定1拆20股股份拆細乃屬適當，將普通股、優先股及購股權的數目增至彼等當時發行在外數目的20倍。所有股份及購股權資料因此以分拆後基準呈列。

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

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核，且管理層認為包括為公平呈列各呈列期間的業績所作出的所有必要調整。所有該等調整為一般經常性質。本報告應與截至二零一一年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表及其相關附註一併閱讀。本公司遵照國際會計準則第34號中期財務報告(「國際會計準則第34號」)編製其綜合中期財務報表。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，該等綜合中期財務報表應與本公司於二零一一年十二月三十一日及截至該日止年度的經審核綜合財務報表一併閱讀。

3. 近期已頒佈但尚未採納的會計聲明

國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈了多項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（「國際財務報告準則詮釋委員會」）（以下統稱為「新國際財務報告準則」），該等新國際財務報告準則於本公司自二零一三年一月一日開始的財務期間生效。就編製及呈列有關期間的財務資料而言，本公司於有關期間已貫徹採用所有該等新國際財務報告準則。

於本報告日期，國際會計準則理事會並無發行任何新訂或經修訂準則、修改及詮釋。

4. 現金及現金等價物

	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
現金	529,093,490元	3,906,318元
定期存款	25,000	81,051,096
現金及現金等價物	<u>529,118,490元</u>	<u>84,957,414元</u>

本公司現金等價物包括定期存款，介乎一週至三個月內到期，利率介乎0.95%至1.30%。

5. 貿易及其他應收款項

	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
貿易及其他應收款項	2,192,867元	2,059,968元
應收貨物及服務稅項	1,811,780	1,522,985
	<u>4,004,647元</u>	<u>3,582,953元</u>

6. 預付開支及按金

	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
預付開支	931,105元	344,912元
按金	435,412	452,806
	<u>1,366,517元</u>	<u>797,718元</u>

7. 勘探及評估資產

	無形資產	有形資產	土地及租賃	總計
成本				
於二零一二年一月一日的結餘	294,054,419元	13,568,491元	74,654,348元	382,277,258元
添置	109,143,830	7,799,880	444,829	117,388,539
	<u>403,198,249元</u>	<u>21,368,371元</u>	<u>75,099,177元</u>	<u>499,665,797元</u>
於二零一二年三月三十一日的結餘	<u>403,198,249元</u>	<u>21,368,371元</u>	<u>75,099,177元</u>	<u>499,665,797元</u>
成本				
於二零一一年一月一日的結餘	125,560,650元	4,056,655元	68,219,040元	197,836,345元
添置	168,493,769	9,511,836	6,435,308	184,440,913
	<u>294,054,419元</u>	<u>13,568,491元</u>	<u>74,654,348元</u>	<u>382,277,258元</u>
於二零一一年十二月三十一日的結餘	<u>294,054,419元</u>	<u>13,568,491元</u>	<u>74,654,348元</u>	<u>382,277,258元</u>

本公司為一間發展階段的實體，因此，並無就任何期間記錄任何耗損費用。截至二零一二年及二零一一年三月三十一日止三個月期間，本公司將下列成本予以資本化：

	截至三月三十一日止三個月					
	二零一二年			二零一一年		
	總額	資本化部分	支銷	總額	資本化部分	支銷
以股份為基礎 的付款(附註13.6)	3,657,204元	1,439,221元	2,217,983元	3,083,312元	1,532,276元	1,551,036元
投產前經營虧損	129,568	129,568	—	495,600	495,600	—
融資成本(附註15)	19,213,530	2,115,361	17,098,169	5,538,696	215,687	5,323,009
	<u>23,000,302元</u>	<u>3,684,150元</u>	<u>19,316,152元</u>	<u>9,117,608元</u>	<u>2,243,563元</u>	<u>6,874,045元</u>

截至二零一二年及二零一一年三月三十一日止三個月期間，本公司將下列一般及行政成本予以資本化：

	截至三月三十一日止三個月					
	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政成本	資本化部分	支銷	一般及 行政成本	資本化部分	支銷
薪金、諮詢及福利	4,534,363元	2,082,185元	2,452,178元	2,141,916元	1,008,613元	1,133,303元
租金	512,228	250,748	261,480	195,835	101,584	94,251
其他	1,133,246	256,269	876,977	608,709	140,292	468,417
	<u>6,179,837元</u>	<u>2,589,202元</u>	<u>3,590,635元</u>	<u>2,946,460元</u>	<u>1,250,489元</u>	<u>1,695,971元</u>

8. 物業及設備

電腦及辦公設備

成本

於二零一一年一月一日的結餘 776,968元

添置 430,463

於二零一一年十二月三十一日的結餘 1,207,431

添置 180,761

於二零一二年三月三十一日的結餘 1,388,192元

累計折舊

於二零一一年一月一日的結餘 302,917元

折舊開支 185,729

於二零一一年十二月三十一日的結餘 488,646

折舊開支 60,374

於二零一二年三月三十一日的結餘 549,020元

於二零一二年三月三十一日的賬面值 839,172元

於二零一一年十二月三十一日的賬面值 718,785元

9. 貿易及其他應付款項

	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
貿易及應計費用	101,287,852元	28,590,297元
其他負債及應計費用	1,978,363	4,775,141
	<u>103,266,215元</u>	<u>33,365,438元</u>

10. 退役責任撥備

於二零一二年三月三十一日，須結算資產退役責任的估計未貼現現金流量總額為25,592,000元。結算資產退役責任的開支估計將於二零一二年至二零三七年產生。退役成本乃使用年度無風險利率1.11%至2.53%根據估計貼現現金流量計算，並使用每年通脹率2.0%計入通脹。

	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
期初結餘	6,400,248元	2,169,064元
已確認額外撥備	10,413,481	3,728,617
貼現率變動影響	280,460	374,004
解除貼現率及影響	71,373	128,563
	17,165,562	6,400,248
即期部分	(1,213,600)	(68,365)
期末結餘	15,951,962元	6,331,883元

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	
	二零一二年	二零一一年
稅項開支包括：		
本年度稅項開支	— 元	919,351元
稅率及法律變動的影響	—	103,269
稅項開支總額	— 元	1,022,620元

11.2 遞延稅項結餘

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
暫時差額								
勘探及評估	(32,593,406)元	(1,913,060)元	-元	-元	-元	-元	(2,747,682)元	(37,254,148)元
物業及設備	(31,476)	3,445	-	-	-	-	-	(28,031)
其他財務負債	755,155	(17,844)	-	-	-	-	2,747,682	3,484,993
股份發行開支	871,668	(871,668)	-	-	-	-	-	-
	(30,998,059)元	(2,799,127)元	-元	-元	-元	-元	-元	(33,797,186)元
未動用稅項虧損及抵免								
稅項虧損	30,998,059	2,799,127	-	-	-	-	-	33,797,186
遞延稅項資產(負債)	-元	-元	-元	-元	-元	-元	-元	-元
二零一一年								
二零一一年 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
暫時差額								
勘探及評估	(15,458,127)元	(7,334,274)元	-元	-元	-元	-元	(2,761,444)元	(25,553,845)元
物業及設備	(4,093)	9,258	-	-	-	-	-	5,165
其他財務負債	498,289	(7,310)	-	-	-	-	49,417	540,396
股份發行開支	1,895,725	(862,978)	-	134,507	-	-	-	1,167,254
	(13,068,206)元	(8,195,304)元	-元	134,507元	-元	-元	(2,712,027)元	(23,841,030)元
未動用稅項虧損及抵免								
稅項虧損	12,176,944	9,217,925	-	-	-	-	-	21,394,869
遞延稅項資產(負債)	(891,262)元	1,022,621元	-元	134,507元	-元	-元	(2,712,027)元	(2,446,161)元

12. 股本

於二零一二年一月二十六日，本公司股東授權本公司完成最多1拆25股股份拆細。首次公開發售結束前，本公司董事會決定，1拆20股股份拆細屬適當，將普通股、優先股及購股權數目增加至其當時發行在外數目的20倍。所有股份及購股權資料因此按分拆後基準呈列。此外，註冊成立細則經修訂，以刪除「G」類優先股的投票權。

本公司法定股本如下：

- 無限量具投票權及無面值的「A」類及「B」類普通股；及
- 無限量無投票權及無面值的「C」類、「D」類、「E」類及「F」類普通股；及
- 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。優先股授權發行數量不得視為滾存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。

已發行股本

	二零一二年 三月三十一日 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日
普通股	1,019,509,721元	216,760,629元
「G」類優先股	32,070	31,655
「H」類優先股	11,100	11,100
認購權證	—	2,370,501
已發行股本	<u>1,019,552,891元</u>	<u>219,173,885元</u>

普通股

12.1 悉數支付的「A」類普通股

	二零一二年 三月三十一日		二零一一年 十二月三十一日	
	股份數目	元	股份數目	元
期初結餘	1,470,171,240	216,760,629	1,423,298,640	196,318,022
發行以換取現金	923,299,500	569,880,057	15,432,780	7,469,466
發行以換取服務	13,566,395	8,377,723	—	—
重新分類股份購回責任	433,884,300	247,956,860	—	—
購回認購權證	—	2,370,501	—	—
按流動基準發行普通股	—	—	13,370,820	6,471,476
已行使流動認股權證	—	—	11,215,000	5,293,314
根據僱員購股權計劃發行股份	—	—	6,854,000	1,263,050
於行使購股權時轉撥購股權儲備	—	—	—	511,626
股份發行成本	—	(25,836,049)	—	(566,325)
期末結餘	<u>2,840,921,435</u>	<u>1,019,509,721</u>	<u>1,470,171,240</u>	<u>216,760,629</u>

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

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

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

同時，於合資格首次公開發售時，由於與認購持有人協定的認購協議條款已達成，股份購回責任（包括原先由289,256,200股「A」類普通股及144,628,100股「B」類普通股組成的433,884,300股普通股）的結餘230,226,167元（扣除交易成本17,769,848元）已重新分類至股本，股份購回責任已終止。於首次公開發售截止前，144,628,100股「B」類普通股已按一比一基準兌換為「A」類普通股及隨後註銷。總交易成本17,769,848元已扣

除股份購回責任。該金額中，11,391,611元以現金支付，而6,378,237元則為發行予創辦人的酬金認股權證公平值。該等交易成本賬面值的4,718,679元已分配至股份發行成本。餘下13,012,014元列入截至二零一二年三月三十一日止三個月期間的融資成本(附註15)內。

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，根據其首次公開發售產生的總成本，本公司確認分配至股份發行成本的金額為21,117,370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」類優先股不具投票權，並按每股「G」類優先股0.0005元發行，及持有人可選擇根據下列兌換時間表隨時兌換為「A」類普通股。

	二零一二年三月三十一日			二零一一年十二月三十一日		
	「G」類優先股	每股加權平均 元	公平價值價格	「G」類優先股	每股加權平均 元	公平價值價格
期初結餘	63,310,000	31,655元	0.33元	54,470,000	27,235元	0.31元
已發行	830,000	415	0.48元	10,800,000	5,400	0.48元
已註銷	—	—	—元	(1,960,000)	(980)	0.46元
期末結餘	64,140,000	32,070元	0.33元	63,310,000	31,655元	0.33元
期末可兌換	19,242,000	9,621元	0.33元	—	—元	—元

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，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元，按柏力克－舒爾斯定價模型釐定，假設如下：

	截至二零一二年 三月三十一日止三個月
加權平均預期波幅(%)	75%
無風險回報率(%)	1.1%
預期年期(年)	1.89-1.99
預期沒收 股息	無

「H」類優先股

本公司董事會授權發行最多25,000,000股「H」類優先股。「H」類優先股按每股「H」類優先股0.0005元發行，及持有人可選擇根據下列兌換時間表隨時兌換為「A」類普通股。

	二零一二年三月三十一日			二零一一年十二月三十一日		
	「H」類優先股	元	加權平均價	「H」類優先股	元	加權平均價
期初結餘	22,200,000	11,100元	0.42元	7,200,000	3,600元	0.28元
已發行	—	—	—元	15,000,000	7,500	0.48元
期末結餘	22,200,000	11,100元	0.42元	22,200,000	11,100元	0.42元
期末可兌換	6,660,000	3,330元	0.42元	—	—元	—元

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，本公司已發行零股「H」類優先股。

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

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

期間	優先股兌換 時間表%	未兌換的 「G」類優先股及 「H」類優先股	可於兌換 時發行的 「A」類普通股
首次公開發售發行日期減一日	0%	86,340,000	—
首次公開發售日期至首次公開發售日期後6個月減一日	30%	86,340,000	25,902,000
首次公開發售日期後6個月至首次公開發售日期後12個月減一日	46%	86,340,000	39,716,400
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	62%	86,340,000	53,530,800
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	78%	86,340,000	67,345,200
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	100%	86,340,000	86,340,000
到期日	100%	86,340,000	86,340,000

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元。

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

(a) 認購權證

認購權證	二零一二年 三月三十一日		二零一一年 十二月三十一日	
	認股權證數目	元	認股權證數目	元
期初結餘	14,412,160	2,370,501元	139,132,060	22,884,301元
購回及註銷	(14,412,160)	(2,370,501)	—	—
重新分類認購權證	—	—	(124,719,900)	(20,513,800)
期末結餘	—	元	14,412,160	2,370,501元

於二零一二年一月四日，公司完成購回及註銷所有認購權證。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，由於認股權證公平值乃基於支付予認股權證持有人的結算金額計算，本公司就認購權證確認零元公平值調整。

(b) 酬金認股權證

於二零一二年一月四日，公司完成購回及註銷所有酬金認股權證。截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，由於認股權證公平值乃基於支付予認股權證持有人的結算金額計算，本公司就酬金認股權證確認零元公平值調整。

13. 以股份為基礎付款

13.1 僱員購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃：

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

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

13.2 期內所授出購股權的公平值

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間授出的購股權加權平均公平值為0.26元；（截至二零一一年十二月三十一日止年度：0.27元）。購股權乃按柏力克－舒爾斯模型定價。自本公司成立至二零一二年三月三十一日，每份購股權的累計加權平均公平值為0.10元。在有關情況下，該模型使用的預期年限已根據管理層對不可轉讓、行使限制（包括達到購股權所附市況的可能性）和行為因素影響的最佳估計作出調整。預期波幅是基於同類上市公司以往的股價波動作出。假設其他購股權持有人平均自授出日期起計三年內行使購股權，預期沒收率為1%。

下表詳載使用柏力克－舒爾斯模型的輸入變數，以釐定截至二零一二年三月三十一日止三個月期間的以股份為基礎的補償之公平值：

二零一二年	系列35b	系列35c	系列36b	系列36c	系列37
授出日期股價(元)	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48
行使價(元)	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48
預期波幅(%)	77.6	77.6	77.6	77.6	77.6
購股權年期(年)	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0
股息率(%)	—	—	—	—	—
無風險利率(%)	0.96 - 1.26	0.96 - 1.26	0.96 - 1.26	0.96 - 1.26	0.96 - 1.26
預期沒收率(%)	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0

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 三月三十一日止三個月		截至二零一一年 十二月三十一日止年度	
	購股權數目	加權平均 行使價(元)	購股權數目	加權平均 行使價(元)
期初結餘	202,958,540	0.22	189,723,980	0.18
授出	1,730,000	0.48	23,313,540	0.48
沒收	(624,460)	0.48	(3,224,980)	0.40
行使	—	—	(6,854,000)	0.18
期末結餘	204,064,080	0.22	202,958,540	0.22
期末可予行使	183,740,233	0.19	170,785,520	0.18

於二零一二年三月三十一日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為1.69年(二零一一年十二月三十一日－1.92年)。

首次公開發售後購股權計劃：

於二零一二年一月二十六日，日期為二零一二年一月二十六日的首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）已獲股東於本公司股東週年大會上批准及採納。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。於二零一二年三月三十一日，並無根據首次公開發售後購股權計劃發行購股權。

13.4 以股份為基礎的補償

期內於綜合財務報表入賬的以股份為基礎的補償呈列如下：

截至二零一二年三月三十一日止三個月

	支銷	資本化	總計
購股權	557,444元	497,407元	1,054,851元
優先股	1,660,539	941,814	2,602,353
	2,217,983元	1,439,221元	3,657,204元

截至二零一一年三月三十一日止三個月

	支銷	資本化	總計
購股權	702,495元	731,063元	1,433,558元
優先股	848,541	801,213	1,649,754
	1,551,036元	1,532,276元	3,083,312元

14. 股份購回責任

	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
期初結餘	224,362,115元	—元
發行認購以換取現金	—	210,000,001
交易成本	—	(17,769,848)
增加	5,864,052	32,131,962
重新分類至普通股	(230,226,167)	—
期末結餘	—元	224,362,115元

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

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，由於該等資金直接屬於本公司合資格資產的開發，已支銷的財務成本為3,985,564元（二零一一年—5,293,767元）及融資成本1,878,488元（二零一一年—215,687元）已予資本化。

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，已扣除責任的交易成本總額中，4,718,679元已按比例分配至股份發行成本，餘下13,012,014元已予支銷。

15. 融資成本

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一二年	二零一一年
股份購回責任的融資成本 ¹	5,864,052元	5,509,454元
股份發行成本的支銷部分 ²	13,012,014	—
信貸融資的融資成本 ³	266,090	—
解除撥備折現	71,373	29,242
減：勘探及評估資產的資本化金額 ⁴	(2,115,361)	(215,687)
	<u>17,098,169元</u>	<u>5,323,009元</u>

- 股份購回責任的融資成本與2億1千萬元普通股認購(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)。截至二零一二年三月三十一日止三個月，已確認融資成本總額5,864,052元(二零一一年—5,509,454元)，其中1,878,488元(二零一一年—215,687元)已於勘探及評估資產中資本化，而餘下3,985,564元(二零一一年—5,293,767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)。
- 截至二零一二年三月三十一日止三個月，股份發行成本的支銷部分13,012,014元(二零一一年—零元)與二零一一年二月發行433,884,300股普通股以換取2億1千萬元而產生的交易成本分配部分有關，其已扣除股份購回責任(附註14)。
- 截至二零一二年三月三十一日止三個月，本公司以可供動用的1億元信貸融資提取及償還3,000萬元。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內，已確認融資成本總額266,090元(二零一一年—零元)，其中236,873元(二零一一年—零元)已於勘探及評估資產中資本化，而餘下29,217元(二零一一年—零元)已於融資成本中支銷。
- 截至二零一二年三月三十一日止三個月，金額包括股份購回責任的融資成本資本化部分1,878,488(二零一一年—215,687元)及信貸融資的資本化融資成本236,873元(二零一一年—零元)。

16. 每股虧損

截至二零一二年及二零一一年三月三十一日止三個月期間的基本「A」類普通股加權平均數目載列如下。除「A」類普通股外，在計算每股攤薄虧損時，所有股本工具均沒有計算在內，因為其屬反攤薄，並考慮到本公司於呈列期間處於虧損狀況。

	截至三月三十一日止三個月 ¹	
	二零一二年	二零一一年
基本－「A」類普通 ²	1,922,215,990	1,441,441,220
攤薄－「A」類普通	1,922,215,990	1,441,441,220
可贖回「A」類普通	—	289,256,200
可贖回「B」類普通	—	144,628,100
「G」類優先股	64,140,000	56,470,000
「H」類優先股	22,200,000	14,200,000
購股權	204,064,080	194,223,980
認股權證	—	173,326,200

1. 於二零一二年一月二十六日，本公司股東授權本公司完成最多1拆25股股份拆細。本公司董事會決定，1拆20股股份拆細屬適當，將普通股、優先股及購股權增至彼等過往尚未償還金額的20倍。所有股份及購股權資料因此按拆細後基準呈列。
2. 所呈列的「A」類普通股數目為截至二零一二年三月三十一日止三個月期間的加權平均股份數目。首次公開發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。
3. 合共320,000股及1,000,000股「G」類優先股設定分別於二零一二年四月及二零一二年六月三十日屆滿。根據附註12所披露的兌換時間表，該等「G」類優先股將分別兌換為96,000股及300,000股「A」類普通股。

17. 金融工具

17.1 資本風險管理

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

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

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

截至二零一二年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。

本公司的資本結構載列如下：

	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
營運資金（盈餘）／虧絀	(430,009,840)元	7,096,022元
股份購回責任	—	224,362,115
股東權益	914,562,846	148,585,650
	<u>484,553,007元</u>	<u>380,043,787元</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)，於截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表附註3內披露。

17.3 金融工具類別

	二零一二年 三月三十一日		二零一一年 十二月三十一日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
金融資產				
現金及現金等價物	529,118,490元	529,118,490元	84,957,414元	84,957,414元
貸款及應收款項	4,004,647	4,004,647	3,582,953	3,582,953
按金	435,412	435,412	452,806	452,806
金融負債				
按公平值計入損益	—	—	63,000,304	63,000,304
其他負債	103,266,215元	103,266,215元	257,727,553元	257,727,553元

17.4 財務風險管理

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

17.5 市場風險

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

本公司面臨外匯匯率波動及有關匯率變動所產生的風險。此項風險主要與以美元及／或港元計值的若干開支承擔、按金、應收賬款及應付賬款有關。本公司透過監控外匯匯率及評估對加拿大或美國賣方的影響及交易時間管理此項風險。因此，匯率波動可能會影響未來現金流量的公平值。於二零一二年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元及所有其他變量保持不變，二零一二年三月三十一日所持有的外幣現金受影響約6,400,000元。

於二零一二年三月一日，本公司於香港聯交所上市並完成首次公開發售，按每股4.86港元發行923,299,500股股份，所得款項總額為4,487,235,570元。於二零一二年三月三十一日，本公司持有3,836,487,882元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。本公司並無試圖使用各種金融衍生工具和實物交付的銷售合約，以減輕商品價格風險。

17.6 利率風險管理

利率風險為市場利率變動所導致未來現金流量波動的風險。於二零一二年三月三十一日，本公司並無任何浮動利率債務。

17.7 信貸風險管理

信貸風險是當金融工具交易對手未能履行合約責任時，本公司錄得財務損失的風險，主要源自本公司的現金、按金及應收款項和應收商品及服務稅項。於二零一二年三月三十一日，本公司的應收款項包括56.9%石油銷售應收款項、42.4%應收商品及服務稅項及0.7%其他應收款項。

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

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。本公司視任何超過120日的款項為逾期。

17.8 流動資金風險管理

流動資金風險是指本公司於到期時無法履行財務責任的風險。本公司管理流動資金的方式是通過制定計劃使其具備足夠的流動資金，於到期時以股本或銀行債務所得款項履行責任。本公司預期於90日內清償所有貿易及其他應付款項。

本公司利用開支授權管理其計劃資本開支，於需要時定期監測及修改實際開支。

17.9 金融工具的公平值

於綜合財務報表內按攤銷成本確認的金融資產及金融負債賬面值與公平值相若。

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

18. 關連方交易

公司及其附屬公司(即關聯方)之間的結餘及交易於綜合賬目時對銷，且不會於本附註披露。公司與關連方之間的交易詳情於下文披露。

18.1 買賣交易

本公司與一間法律事務所存在交易，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，本公司與關連方訂立以下買賣交易：

	截至三月三十一日止三個月			
	二零一二年		二零一一年	
	商品及 服務銷售額	商品及 服務購買額	商品及 服務銷售額	商品及 服務購買額
股份發行成本	—元	271,331元	—元	115,520元
法律費用	—元	80,733元	—元	83,159元
首次公開發售成本的支銷部分	—	551,444	—	—
	—元	632,177元	—元	83,159元

以下結餘於報告期末尚未償付並計入貿易及其他應付款項內：

	於二零一二年 三月三十一日	於二零一一年 十二月三十一日
法律	903,508元	362,903元

顧問費協議 (「協議」)

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

信貸融資協議 (「信貸融資協議」)

本公司與非常規貸方簽訂信貸融資協議，據此，可取得信貸融資最多1億元作為一般營運資金用途。信貸融資在二零一二年五月三十一日前為免息，此後，每半年按未償還本金額5%計息。該貸款為無抵押、後償及可隨時償還而毋須罰息。協議的生效日期為二零一一年十月三十一日，自首次提取款項日期(二零一二年一月十三日)起為期兩年。由於公司一名董事亦為貸款公司的控股股東，所提取的貸款金額將入賬列為關聯方交易。截至二零一二年三月三十一日止三個月內，本公司提取信貸融資3,000萬元，隨後於期末前償還結餘。於二零一二年三月三十一日，尚未償還信貸融資為零元。

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。

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，融資成本總額為266,090元，其中29,217元已支銷及236,873元已予資本化，因為該等資金直接歸屬於本公司合資格資產的開發。於償還信貸融資尚欠的未償還結餘時，由於交易的關聯方性質，266,090元已記錄至其他儲備。

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

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一二年	二零一一年
薪金及津貼	368,591元	214,963元
顧問費	225,000	225,000
董事袍金	179,250	—
花紅	5,000,000	—
以股份為基礎的付款	1,732,406	1,714,681
	<u>7,505,247元</u>	<u>2,154,644元</u>

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

19. 經營租賃安排

19.1 確認為開支的付款

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一二年	二零一一年
最低租賃付款	<u>504,490元</u>	<u>165,452元</u>

20. 開支承擔

截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，本公司的承擔如下：

	於未來	於未來兩至	五年以上
	十二個月內到期	五年內到期	
鑽井及其他設備與合約	59,183,000元	—元	—元
租賃租金	1,625,910	6,482,136	10,063,500
辦公室租賃 ¹	1,182,381	8,621,010	4,305,931
	<u>61,991,291元</u>	<u>15,103,146元</u>	<u>14,369,431元</u>

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

21. 補充現金流披露

非現金交易

截至二零一二年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8,377,723元(附註18.1)；
- 股份購回責任230,226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9)。

補充現金流披露

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一二年	二零一一年
下列各項所提供(所用)的現金：		
貿易及其他應收款項	(421,694)元	(4,941,030)元
預付開支及按金	(568,799)	1,518,304
貿易及其他應付款項	69,900,777	54,122,131
	<u>68,910,284元</u>	<u>50,699,405元</u>
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	(200,740)元	(507,675)元
預付開支及按金	(568,801)	(79,614)
貿易及其他應付款項	8,499,062	(296,748)
	<u>7,729,521元</u>	<u>(829,267)元</u>
<i>投資活動</i>		
勘探及評估資產	60,843,951元	47,528,907元
	<u>60,843,951元</u>	<u>47,528,907元</u>
<i>融資活動</i>		
股份發行成本及首次公開發售成本	336,811元	3,999,767元
	<u>336,811元</u>	<u>3,999,767元</u>
	<u>68,910,283元</u>	<u>50,699,407元</u>

簡明中期綜合現金流量表所披露的若干金額的對賬：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一二年	二零一一年
對賬：		
勘探及評估資產	103,140,017元	91,154,751元
非現金營運資金變動	(60,843,951)	(47,528,907)
勘探及評估資產的付款	<u>42,296,066元</u>	<u>43,625,844元</u>
對賬：		
股份發行成本及首次公開發售成本	19,914,510元	4,537,795元
非現金營運資金變動	(336,811)	(3,999,767)
股份發行成本及首次公開 發售成本付款	<u>19,577,698元</u>	<u>538,028元</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，並授權於二零一二年五月十五日刊發。

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Fern）。

	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
非流動資產		
物業及設備	839,172	718,785
勘探及評估資產	499,622,955	382,234,416
其他資產	—	3,379,627
於附屬公司的投資	60,000	60,000
	<u>500,522,127</u>	<u>386,392,828</u>
流動資產		
其他應收款項	4,003,767	3,582,073
預付開支及按金	1,366,517	797,718
現金及現金等價物	529,111,653	84,950,577
	<u>534,481,937</u>	<u>89,330,368</u>
流動負債		
貿易及其他應付款項	103,266,215	33,365,438
退役責任撥備	1,213,600	68,365
認股權證公平值	—	63,000,304
	<u>104,479,815</u>	<u>96,434,107</u>
流動資產（負債）淨額	<u>430,002,122</u>	<u>(7,103,740)</u>
總資產減流動負債	<u>930,524,249</u>	<u>379,289,089</u>
非流動負債		
股份購回責任	—	224,362,115
退役責任撥備	15,951,962	6,331,883
	<u>15,951,962</u>	<u>230,693,998</u>
資產淨值	<u>914,572,287元</u>	<u>148,595,091元</u>
資本及儲備		
股本	1,019,552,891	219,173,885
以股份為基礎的補償儲備	33,731,274	30,074,070
虧絀	(138,711,878)	(100,652,864)
	<u>914,572,287元</u>	<u>148,595,091元</u>

A2. 董事酬金及其他員工成本

董事酬金及其他員工成本劃分如下：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一二年	二零一一年
董事酬金		
董事袍金	179,250元	—元
薪金及津貼	225,000	225,000
退休福利計劃供款	—	—
花紅	5,000,000	—
以股份為基礎的付款	1,165,469	1,059,216
	<u>6,569,719</u>	<u>1,284,216</u>
其他員工成本		
薪金及其他福利	3,103,294	1,846,497
退休福利計劃供款	126,819	70,419
以股份為基礎的付款	2,491,735	2,024,096
	<u>5,721,848</u>	<u>3,941,012</u>
其他員工成本總額		
	<u>5,721,848</u>	<u>3,941,012</u>
員工成本總額(包括董事酬金)	12,291,567	5,225,228
減：首次公開發售成本		
支銷部分內包括的花紅	5,000,000	—
減：於勘探及評估資產內資本化的 員工成本	3,072,576	2,540,889
	<u>4,218,991元</u>	<u>2,684,339元</u>

截至二零一二年三月三十一日止三個月，本公司應付董事的花紅為5,000,000元。花紅分配尚未確定。

董事酬金的詳情如下：

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	20,000元	112,500元	—元	250,618元	—元	383,118元
沈松寧	21,000	112,500	—	250,618	—	384,118
蔣學明	18,000	—	—	584,729	—	602,729
劉延安	—	—	—	—	—	—
李皓天	15,000	—	—	16,903	—	31,903
Kevin Flaherty	—	—	—	2,011	—	2,011
馮聖悌	22,000	—	—	2,011	—	24,011
Zhijan Qin	—	—	—	2,011	—	2,011
Wazir C. (Mike) Seth	20,250	—	—	2,011	—	22,261
Greg Turnbull	20,500	—	—	14,365	—	34,865
Robert Herdman	23,500	—	—	20,096	—	43,596
Gerald Stevenson	19,000	—	—	20,096	—	39,096
	<u>179,250元</u>	<u>225,000元</u>	<u>—元</u>	<u>1,165,469元</u>	<u>—元</u>	<u>1,569,719元</u>

截至二零一一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	— 元	112,500元	— 元	255,204元	— 元	367,704元
沈松寧	—	112,500	—	255,204	—	367,704
蔣學明	—	—	—	336,090	—	336,090
劉廷安	—	—	—	—	—	—
李皓天	—	—	—	175,968	—	175,968
Kevin Flaherty	—	—	—	5,019	—	5,019
馮聖悌	—	—	—	4,786	—	4,786
Zhijan Qin	—	—	—	4,786	—	4,786
Wazir C. (Mike) Seth	—	—	—	4,786	—	4,786
Greg Turnbull	—	—	—	17,373	—	17,373
Robert Herdman	—	—	—	—	—	—
Gerald Stevenson	—	—	—	—	—	—
	— 元	225,000元	— 元	1,059,216元	— 元	1,284,216元

A3.五名最高薪酬人士

截至二零一二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四名董事及一名高級職員(二零一一年一兩名董事及三名高級職員)。由於董事薪酬於上文披露，本公司餘下高級職員的酬金如下：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一二年	二零一一年
薪金及其他福利	127,111元	159,042元
退休福利計劃供款	2,307	6,654
以股份為基礎的補償	266,145	518,873
與表現掛鈎的獎金	—	—
	<u>395,563元</u>	<u>684,569元</u>

五名最高薪酬人士的薪金範圍如下：

	截至三月三十一日止三個月	
	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
2,500,001港元至3,000,000港元	2	3
3,000,001港元至3,500,000港元	1	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元	—	—
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	2	—

截至二零一二年三月三十一日止三個月，上表所用兌換因數為1加元兌7.771港元（截至二零一一年三月三十一日止三個月－1加元兌8.001港元）。