



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)

二零一三年中期報告



陽光油砂有限公司



總裁寄語

二零一三年第二季度對於陽光而言是忙碌而且具有挑戰的一個季度。

我們高興地看到 West Ells 重大的進展及期待工程建設完成及緊接幾個月後的生產啟動。第一個 5,000 桶井場的鑽井現已完成及第二個 5,000 桶井場鑽井接近完成。第一個井場的完井及地面工作即將竣工，我們將準備好開始注入蒸汽。於二零一四年初，第二個井場將準備開始生產。中央處理中心進展良好，最後一個模塊預期九月運至現場。建設快速推動，使得接下來幾個月開始調試。

我們位於 West Ells 的建設持續受到成本壓力。Ft. McMurray 地區五月份的暴雨及洪水放緩了現場活動，並增加項目的成本。我們項目的抗災害能力優於同業，整個期間我們能夠繼續經營，但我們也確實經歷了一些延誤。同時，於六月卡爾加里地區發生了前所未有的大洪水，影響到我們的供應商及相關的物流設備抵達現場。由於這些延誤及其他因素影響加在一起，使得 West Ells 項目成本估算被提高到約 5.25 億加元。

我們對其他項目上已經取得的進展感到欣慰。位於 Thickwood 的第二個生產計劃一直在推進通過監管部門的批准。我們相信該項目將很快將獲得政府批准並繼續進行，因為所有有關各方關注聲明現已被刪除。

West Ells 推遲及增加的資本成本加上其他早期開發階段我們項目的費用，增加了我們籌集增量資金的緊迫性。我們正期待確保融資 3 億加元，這將允許我們繼續推進項目。

介於當前市場的狀態及財務狀況，我們將首先關注 West Ells 及推遲其他一些極具吸引力的機會，直到資本市場改善及再度認識我們高內涵價值的資產基礎。

於第二季度，我們共睹了現有股東通過增加他們所持權益從而繼續支持公司。我們感謝他們的支持及我們所有的股東們，就如我們通過這次充滿挑戰的時刻來驗證我們巨大的價值增長及具有吸引力的資產基礎。我們期望資產基礎的巨大內在價值將會受到市場更好的價值認同，這要通過未來數月后的第一次生產及來年增產來實現。

謝謝您在這具有挑戰性的融資時間段的支持。我們相信我們現在定位為繼續發展 West Ells 及 Muskwa，並當增量資金確保時，擴展到其他資產。

John Zahary 先生

總裁兼行政總裁

二零一三年八月十三日



管理層討論及分析

對陽光油砂有限公司（「陽光油砂」或「本公司」）於截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月期間的財務狀況及表現的管理層討論與分析（「管理層討論與分析」）的日期為二零一三年八月十三日。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一三年六月三十日止期間的簡明中期綜合財務報表及其附註以及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，現於建設中West Ells的第一階段設定產能為每日5,000桶，預期第一注蒸汽將於二零一三年第四季度注入。第二階段將額外增加每日5,000桶，預期第一注蒸汽將於二零一四年第二季度注入。

Thickwood 及Legend項目的計劃產能各為每日10,000桶。Thickwood的監管審批預期於二零一三年第三季度通過，而Legend預期於二零一三年下半年通過。

截至二零一三年六月三十日，本公司已投資 9.350 億加元用於油砂礦區租賃、鑽探營運、項目規劃及建設、辦理中的監管申請及其他資產。於二零一三年六月三十日，本公司擁有現金及現金等價物（高收益存款及定期存款）9,430 萬加元，及最高達 2 億加元的可用信用貸款並無提取負債；此等可提取乃是取決於公司滿足一定的測試及只有當其他資金來源大致用完時才可能被提取。

本公司依賴於獲得股本融資及支付未來勘探及開發項目的行政費用的能力。本公司持續經營、實現其資產的賬面價值及於到期時解除其負債的能力乃是取決於能否成功完成融資或出售資產。目前還不能確定這些和其他戰略將取得成功。



管理層討論及分析

經營最新情況

West Ells

於本管理層討論及分析日，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。陽光油砂已完成：

- 第一階段鑽井及八口井對的完井工作；
- 第二階段八口計劃井對中七口已完鑽；
- 第一階段 185 個模具中的 128、檯板及非現場豎立罐已到現場及安裝；
- 96%的第一階段設施工程；
- 第一階段及第二階段所有現場豎立罐的機械工作；
- 中央處理中心的土木建設包括重要的最終等級進度；及
- 第一階段及第二階段 100%的主要管道模塊的製造。

預計於二零一三年第四季度注入第一道蒸汽，West Ells 的第一階段設定的目標為每日重油產能 5,000 桶。第一階段後將跟隨著第二階段的額外 5,000 桶擴產計劃，預期第一道蒸汽將於二零一四年第二季度注入。

陽光油砂目前預計 West Ells 項目第一階段及第二階段的資本成本約為 5.25 億加元，比二零一三年四月份的預算更新增加 2,900 萬加元，或 5.5%。預期第一道蒸汽將於二零一三年第四季度末注入。這最新成本增加乃是主要由於項目現場巨大降雨量及 Fort McMurray 及 Calgary 地區洪水的影響，以及進一步制定工作相關的設計及由外部工程公司引發的其他變動。

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第三季度年獲得。

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。陽光油砂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。

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租賃可能會被政府取消。

本公司繼續與阿爾伯塔政府就所產生的若干發展開支的補償進行持續談判。

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。



管理層討論及分析

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：

財務摘要	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
其他收入	\$ 622	\$ 2,992	\$ 1,441	\$ 10,053
首次公開發售成本已支銷部份	-	44	-	16,258
融資成本	816	66	2,557	17,164
虧損淨額	8,327	4,673	16,584	37,004
每股基本及攤薄虧損	0.00	0.00	0.00	0.02
資本投資	101,336	90,035	187,229	132,513

截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，本公司分別錄得淨虧損830萬加元及1,660萬加元，於二零一二年則分別為470萬加元及3,700萬加元。截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月的淨虧損主要歸因於一般行政開支分別為570萬加元及1,030萬加元、以股份為基礎的付款開支分別為220萬加元及490萬加元、融資成本分別為80萬加元及260萬加元。於截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月，淨虧損主要歸因於融資成本10萬加元及1,720萬加元、首次公開發售成本已支銷部份零加元及1,630萬加元、一般行政開支500萬加元及880萬加元及以股份為基礎的付款開支250萬加元及470萬加元。

	二零一三年六月三十日	二零一二年十二月三十一日
現金及現金等價物	\$ 94,329	\$ 282,231
營運資金（虧絀）/盈餘	(35,372)	215,471
總資產	1,035,780	979,726
總負債	165,418	108,650

於二零一三年六月三十日，本公司的合併現金及短期投資結餘為 9,430 萬加元，於二零一二年十二月三十一日則為 2.822 億加元。於二零一三年前半年的 1.879 億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 1.859 億加元，及用於本公司的經營活動的 890 萬加元與融資活動現金淨額 690 萬加元所抵銷。於二零一三年六月三十日，本公司的運營資本虧絀為 3,540 萬加元

下表概述本公司用於經營的現金流：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
淨虧損	\$ (8,327)	(4,673)	(16,584)	(37,004)
融資成本	816	66	2,557	17,164
首次公開發售成本已支銷部份	-	-	-	10,863
未變現外匯虧損/(收益)	(145)	5,817	(192)	(634)
利息收入	(477)	(936)	(1,249)	(1,017)
折舊	107	66	211	126
以股份為基礎的支付開支	2,226	2,516	4,866	4,734
僱員股份儲蓄計劃	54	-	54	-
經營活動所用的現金流量	(5,746)	2,856	(10,337)	(5,768)

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。

截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，經營活動所用的現金流量合共達570萬加元及1,030萬加元，於二零一二年同期（經營活動產生的現金流量）290萬加元及（經營活動所用的現金流量）580萬加元。二零一三年第二季度變動860萬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同期的外匯收益600萬加元及淨虧損變動370萬加元抵銷。截至二零一三年六月三十日止六個月減少460萬加元經營活動所用的現金流量乃是主要由於融資成本儲蓄1,460萬加元及1,090萬加元首次公開發售的成本已支銷部份與二零一二年同期的淨虧損變動2,050萬加元抵銷。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。



管理層討論及分析

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：

(千加元，惟每股金額除外)	二零一三年 年第二季 度	二零一三年 年第一季 度	二零一二年 年第四季 度	二零一二年 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 年第四季 度	二零一一年第 三季 度
其他收入	622	818	1,033	1,142	2,992	7,061	257	425
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)
融資成本	816	1,741	2,859	214	66	17,098	7,029	6,278
期內虧損淨額	8,327	8,257	9,193	15,531	4,673	32,331	2,473	10,229
每股虧損	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.02	0.01	0.01
資本投資	101,336	85,892	65,098	32,510	90,035	42,477	31,770	17,959

經營業績

融資開支

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年	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	541	-	1,036	-
融資有關成本	177	-	600	-
解除撥備折現	98	66	921	137
減：勘探及評估資產的資本化淨額	-	-	-	(2,115)
	816	66	2,557	17,164

截至二零一三年六月三十日止三個月期間，財務開支增加70萬加元，乃是主要由於50萬加元信貸融資備用成本及其他融資有關成本20萬加元。截至二零一三年六月三十日止六個月期間，融資開支減少1,460萬加元至260萬加元，二零一二年同期為1,720萬加元，乃主要由於前期的股份發行成本的支銷部份1,300萬加元、終止股份購回責任400萬加元與160萬加元信貸融資花費及有關花費及80萬加元增加的撥備抵消。

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，乃須滿足一定的測試。於二零一三年六月三十日不動用及未提取信用貸款乃是由於修訂協議以延遲申報若干財務契諾直至二零一三年九月三十日。截至二零一三年六月三十日止季度，本公司產生備用費50萬加元。融資項下的可供提取的金額取決於歸屬於本公司的已探明儲量通過其獨立工程師的數值，而提取額度（其中包括）展示了足夠的資金（包括動用信用貸款）完成West Ells的項目定義階段。

二零一二年第二季度，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，本公司記錄非現金融資成本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

	截至六月三十日止三個月					
	二零一三年			二零一二年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢及福利	6,347	2,252	4,095	5,356	1,940	3,416
租金	533	309	224	528	291	237
其他	1,369	138	1,231	1,444	215	1,229
	8,249	2,699	5,550	7,328	2,446	4,882



管理層討論及分析

	截至六月三十日止六個月					
	二零一三年			二零一二年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢及福利	11,851	4,704	7,147	9,890	4,022	5,868
租金	1,088	640	448	1,040	541	499
其他	2,706	338	2,368	2,577	471	2,106
	15,645	5,682	9,963	13,507	5,034	8,473

截至二零一三年六月三十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560萬加元，較二零一二年同期的490萬加元增加70萬加元。截至二零一三年六月三十日止六個月期間的一般及行政開支為1,000萬加元，較二零一二年同期的850萬加元增加150萬加元。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補償成本增加。本公司人數（包括僱員及顧問）由二零一二年六月三十日止的137名增加至二零一三年六月三十日止的217名。截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，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270萬加元及570萬加元撥充為資本，於二零一二年同期分別為240萬加元及500萬加元。

股份為基礎的付款

	截至六月三十日止三個月					
	二零一三年			二零一二年		
	總計	資本化部份	支銷	總計	資本化部份	支銷
以股份為基礎的付款開支	3,331	1,105	2,226	3,818	1,302	2,516

	截至六月三十日止六個月					
	二零一三年			二零一二年		
	總計	資本化部份	支銷	總計	資本化部份	支銷
以股份為基礎的付款開支	7,370	2,504	4,866	7,475	2,741	4,734

截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，以股份為基礎的補償開支為220萬加元及490萬加元，於二零一二年同期分別為250萬加元及470萬加元。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的公平值。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六月三十日止三個月及六個月各月，本公司以股份為基礎的補償110萬加元及250萬加元撥作資本，較以股份為基礎的付款130萬加元及270萬加元相比。

其他收入

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
變現的外匯收益	-	7,873	-	8,402
未變現外匯收益/(虧損)	145	(5,817)	192	634
定期存款的利息收入	477	936	1,249	1,017
	622	2,992	1,441	10,053

截至二零一三年六月三十日止三個月，其他收入由截至二零一二年的300萬加元，減少240萬加元至60萬加元。截至二零一三年六月三十日止六個月，其他收入由截至二零一二年前半年的1,010萬加元，減少870萬加元至140萬加元。此變化主要是由於二零一二年第二季度變現的外匯收益210萬加元及於二零一二年上半年變現的外匯收益840萬加元。於二零一三年第二季度利息收入50萬加元有關的減少，由於現金結餘投資於資本項目。

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，於截至二零一三年六月三十日止三個月，4萬



管理層討論及分析

加元被確認，於截至二零一二年六月三十日止六個月，首次公開發售成本1,630萬加元已支銷。其中包括花紅付款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）1,100萬加元。

折舊

截至二零一三年六月三十日止三個月期間，折舊開支為10萬加元，二零一二年同期為6萬加元。截至二零一三年六月三十日止及六個月期間，折舊開支為20萬加元，二零一二年同期為10萬加元。由於本公司為開發階段的公司，原油資產未準備開始使用，故無耗損及折舊。

所得稅

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止三個月及六個月，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。於二零一三年六月三十日，本公司擁有的可用總計稅務減免約10億加元，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

	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
營運資金（虧絀）/盈餘	\$	(35,372)	\$	215,471
股東權益		870,362		871,076
	\$	905,734	\$	655,605

營運資金盈餘為3,540萬加元，由9,430萬加元的現金及現金等價物組成，以1.297億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以持續經營及作出與經濟狀況變動及本公司的風險組合有關的調整。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營運資金水平。如果本公司進入資本市場受到阻礙，無論是由於金融市場狀況一般或由於本公司的特定條件，本公司的流動資金狀況可能會受到不利影響。本公司持續經營、實現其資產的賬面價值及於到期時解除其負債的能力乃是取決於能否成功完成融資或出售資產。目前還不能確定這些和其他戰略將取得成功。

截至二零一三年六月三十日止三個月和六個月期間，本公司錄得淨虧損分別為830萬加元和1,660萬加元。於二零一三年六月三十日，本公司負營運資金3,540萬加元，累計虧絀1.847億加元。最近本公司的虧損和負現金流量造成重大不確定性，使持續經營假設的適當性存在重大疑問。持續經營為基礎的合適性取決於（其中包括）能否取得債務或股本融資，以便有足夠的資金履行其義務，使公司持續經營的能力，從營運產生足夠現金及未來獲利的能力。本公司將無法保證能夠持續經營。

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。貸款可提取金額取決於獨立工程師提供的本公司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 Elys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。於二零一三年六月三十日，信用貸款中可動用數目並未提取，故信用貸款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其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。

於二零一三年六月三十日或截至該日期止三個月及六個月，本公司並無遠期匯率合約。於二零一三年六月三十日，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。於二零一三年六月三十日，本公司所持340萬港元（或50萬加元，以二零一三年六月三十日港幣匯率7.643計算）為本公司香港銀行賬戶中的現金。



管理層討論及分析

本公司於二零一三年六月三十日的現金及現金等價物9,430萬加元存於多間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

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
經營活動(所用)/所得現金	\$ (5,088)	\$ 4,426	\$ (8,985)	\$ 3,533
投資活動所用現金	(100,859)	(89,099)	(185,980)	(131,496)
融資活動所得/(所用)現金	980	(19,080)	6,871	461,920
所持外幣現金及現金等價物的匯率變動影響	145	(5,817)	192	634
現金及現金等價物(減少)/增加	(104,822)	(109,570)	(187,902)	334,591
期初現金及現金等價物	199,151	529,118	282,231	84,957
期末現金及現金等價物	\$ 94,329	\$ 419,548	\$ 94,329	\$ 419,548

經營活動

截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，經營活動所用現金淨額為510萬加元及900萬加元，較二零一二年產生的現金440萬加元及350萬加元，變動分別為950萬加元及1,250萬加元。截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月經營活動所用現金淨額包括營運資金變動70萬加元及140萬加元，而二零一二年同期為160萬加元及930萬加元。

投資活動

截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，投資活動所用現金淨額由二零一二年第二季度8,910萬加元增加1,170萬加元至1.008億加元，由二零一二年六個月期間1.315億加元增加5,440萬加元至1.859億加元。增加乃歸因於主要就West Ells的發展而作出較高投資所致，增加金額1.013億加元及1.872億加元被截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月賺取的利息收入50萬加元及120萬加元所抵銷（二零一二年同期分別為9,000萬加元及1.325億加元的投資和90萬加元及100萬加元的利息收入）。

二零一三年第二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

截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月的融資活動為100萬加元及690萬加元，其中包括行使購股權所得款項160萬加元及850萬加元與相關融資成本60萬加元及160萬加元抵銷。於截至二零一二年六月三十日止六個月的融資活動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5.709 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、購回普通股的1,470萬加元和股份發行成本及首次公開發售顧問費2,530萬加元所抵銷。於截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月的融資活動包括購回普通股的1,470萬加元和股份發行成本的540萬加元，被行使購股權所得款項的100萬加元所抵銷。



管理層討論及分析

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。於二零一三年六月三十日，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
鑽井及其他設備與合約	\$	89,104	-	-
租賃租金		1,840	7,225	10,593
辦公室租賃 ¹		2,155	8,494	2,278
	\$	93,099	15,719	12,871

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

發行在外的股份

於二零一三年八月十三日，本公司擁有下列已發行及發行在外的股份：

「A」類普通股	2,884,143,359
「G」類優先股	52,390,000
「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集團公司。於二零一三年六月三十日，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。

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。於二零一二年六月三十日，本公司並無提取此信用貸款。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。截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月，總計融資成本分別為零加元及20萬加元，其中零加元及3萬加元已支銷，零加元及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。

僱員購貸款

本公司給予一名高級僱員貸款5萬加元，方便其行使購股權從而購買250,000「A」類普通股。該筆貸款固定利率為每年3.0%，由普通股抵押及於二零一三年十二月十五日到期。

截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，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分別為60萬加元及110萬加元（二零一二年同期分別為40萬加元及70萬加元）。截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，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分別為60萬加元及110萬加元（二零一二年同期分別為40萬加元及70萬加元）。



管理層討論及分析

本公司與McCarthy Tetrault LLP之法律成本分類如下：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
股份發行成本	-	-	-	271
	-	-	-	271
法律費用	69	5	116	86
融資費用	-	-	165	-
首次公開發售成本的支銷部份	-	-	-	551
	69	5	281	637

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：

	二零一三年六月三十日	二零一二年十二月三十一日
法律	81	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

於二零一三年六月三十日，本公司並無任何資產負債表外安排。

後續事件

於二零一三年八月六日，本公司宣布董事會已指示管理層展開戰略回顧過程，以識別、審議和考慮一系列可供陽光選擇的戰略方案，以推進其油砂的開發戰略，維護和實現股東價值最大化。這個過程中本公司可能會進行一個或多個戰略交易，包括債務或股權融資，成立合資企業或其他涉及第三方與陽光，或其資產達成的戰略性交易。本公司概不能保證任何此等方案將完成。

於二零一三年八月十八日，本公司宣布已經就Muskwa和Godin地區油砂油田與國際第三方達成合資開發協議。據此框架協議，雙方成為平等合作夥伴，對方將提供高達2.5億加元及熱採技術，用於增加油田產量至每日5,000桶。實現產能5,000桶後，雙方將以其所持權比例合作。該協議受有關若干條件約束，並將訂立約束性條款。

同樣於二零一三年八月十八日，陽光宣佈一些近Ft. McMurray地區的West Ells項目的工作已暫時放緩。一旦收到額外資金的確認，此工作將再次啟動。陽光繼續保持在現場的員工，減少工作量並確保現場工地安全。放緩West Ells項目時間表及成本的影響將於獲得資金承諾後概述。

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）。



管理層討論及分析

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間作出，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（「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物業及設備及其勘探及評估資產相關的后退責任確認撥備。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。



管理層討論及分析

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 查閱。本公司的二零一二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。本公司的二零一二年年度資料表可在 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。

於截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，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或欺詐。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公佈其他部份並無顯示的附加資料如下：

薪酬政策

本公司執行人員的薪酬政策由薪酬委員會基於優點、資歷及能力以及聯繫主席及行政總裁的推薦意見制定。受聯繫主席及行政總裁指示變化的規限，其餘僱員的薪酬政策由部門按部門基準釐定，其中負責各部門的執行人員釐定各部門內高級僱員及經理人員的薪酬，及非高級僱員的薪酬由適當指定的經理人員釐定。非執行人員的薪酬政策與人力資源部門共同管理，並基於優點、資歷及能力釐定。

本公司董事的薪酬政策由薪酬委員會決定，並經董事會（考慮到可資比較的市場統計數字）批准。自本公司成為一家公開上市公司以來截至本報告期間，陽光確認於其公開上市後，上述原則預期將有效應用。

本公司亦為董事、高級職員、僱員、顧問及諮詢人設有購股權計劃（「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的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，則價格為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。

向僱員授出的購股權及優先股

向股東董事、高級僱員及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，已相應權益增長（以股份為基礎的補償儲備）。



管理層討論及分析

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，公司於發行日期記錄補償開支。

向非僱員授出的購股權、優先股及認股權證

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

於二零一三年六月三十日，本公司聘用了 134 僱員。

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」）

本公司於公開上市後已採納標準守則。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。經向全體董事作出具體查詢後，董事一直遵守標準規則內的所需標準及有關董事進行證券交易的行為守則。

購買、銷售或贖回陽光油砂的上市證券

「A」類普通股

於截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，本公司已於行使首次公開發售前購股權後分別發行7,780,000股普通股及46,695,000股普通股，以獲取160萬加元及840萬加元。根據這次發行，60萬加元及330萬加元已由購股權儲備轉換至「A」類普通股。

「G」類優先股

於截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，6,400,000 股及 7,700,000 股「G」類優先股已被轉化為 3,968,000 及 4,678,000 股「A」類普通股，以換取 3,975 加元。截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，零及 250,000 股「G」類優先股獲註銷。

「H」類優先股

截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，無「H」類優先股被轉換為「A」類普通股。



管理層討論及分析

首次公開發售前購股權計劃

本公司不再根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權。於截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，7,780,000 股及 46,695,000 股份首次公開發售前購股權均按每份購股權 0.20 加元及 0.18 加元加權平均行使價行使。於截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，亦有 4,283,393 份及 5,161,287 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

截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，本公司授出 6,850,368 份首次公開發售後購股權。於截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，零份首次公開發售後購股權獲行使。於截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，亦有 4,332,372 份及 5,285,705 份首次公開發售後購股權被沒收。

董事及行政總裁之股份及購股權中的權益

於二零一三年六月三十日，本公司董事（及其關聯方）及行政總裁的本公司股份及購股權，及其相聯公司的直接及間接權益（定義見證券及期貨條例第 XV 部），根據證券及期貨條例第 352 條本公司須備存所記錄的登記冊，或根據標準守則另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司如下：

普通股

姓名	公司	權益性質	持有的普通股數目	約占普通股權益百分比 %
Michael Hibberd	陽光油砂有限公司	直接/間接	72,270,000	2.51%
沈松寧	陽光油砂有限公司	直接/間接	71,927,660	2.49%
蔣學明	陽光油砂有限公司	直接/間接	280,233,035	9.72%
劉廷安	陽光油砂有限公司	個人	-	0.00%
李皓天	陽光油砂有限公司	個人	-	0.00%
Gregory Turnbull	陽光油砂有限公司	直接/間接	12,200,000	0.42%
馮聖梯	陽光油砂有限公司	個人	8,100,000	0.28%
Wazir (Mike) Seth	陽光油砂有限公司	個人	1,300,000	0.05%
Robert Herdman	陽光油砂有限公司	個人	-	0.00%
Gerald Stevenson	陽光油砂有限公司	個人	34,000	0.00%
John Zahary	陽光油砂有限公司	個人	200,000	0.01%

優先股

姓名	公司	權益性質	持有的優先股數目	約占優先股權益百分比 %
Michael Hibberd	陽光油砂有限公司	直接/間接	11,000,000	14.73%
沈松寧	陽光油砂有限公司	直接/間接	11,000,000	14.73%
蔣學明	陽光油砂有限公司	直接/間接	15,000,000	20.08%
劉廷安	陽光油砂有限公司	個人	-	0.00%
李皓天	陽光油砂有限公司	個人	-	0.00%
Gregory Turnbull	陽光油砂有限公司	直接/間接	600,000	0.80%
馮聖梯	陽光油砂有限公司	個人	-	0.00%
Wazir (Mike) Seth	陽光油砂有限公司	個人	-	0.00%
Robert Herdman	陽光油砂有限公司	個人	-	0.00%
Gerald Stevenson	陽光油砂有限公司	個人	-	0.00%
John Zahary	陽光油砂有限公司	個人	4,000,000	5.36%



管理層討論及分析

購股權

姓名	公司	權益性質	持有的購股權數目	約占購股權權益百分比 %
Michael Hibberd	陽光油砂有限公司	直接/間接	16,140,000	11.35%
沈松寧	陽光油砂有限公司	直接/間接	16,140,000	11.35%
蔣學明	陽光油砂有限公司	直接/間接	1,510,000	1.06%
劉延安	陽光油砂有限公司	個人	-	0.00%
李皓天	陽光油砂有限公司	個人	1,510,000	1.06%
Gregory Turnbull	陽光油砂有限公司	直接/間接	1,010,000	0.71%
馮聖梯	陽光油砂有限公司	個人	910,000	0.64%
Wazir (Mike) Seth	陽光油砂有限公司	個人	910,000	0.64%
Robert Herdman	陽光油砂有限公司	個人	1,510,000	1.06%
Gerald Stevenson	陽光油砂有限公司	個人	1,510,000	1.06%
John Zahary	陽光油砂有限公司	個人	10,000,000	7.03%

購股權的變動

	期初餘額	授予	執行	沒收	過期	期末餘額
Michael Hibberd	26,070,000	-	(9,930,000)	-	-	16,140,000
沈松寧	26,070,000	-	(9,930,000)	-	-	16,140,000
蔣學明	1,510,000	-	-	-	-	1,510,000
劉延安	-	-	-	-	-	-
李皓天	1,510,000	-	-	-	-	1,510,000
Gregory Turnbull	1,310,000	-	(300,000)	-	-	1,010,000
馮聖梯	1,210,000	-	(300,000)	-	-	910,000
Wazir (Mike) Seth	2,210,000	-	(1,300,000)	-	-	910,000
Robert Herdman	1,510,000	-	-	-	-	1,510,000
Gerald Stevenson	1,510,000	-	-	-	-	1,510,000
John Zahary	10,000,000	-	-	-	-	10,000,000
	72,910,000	-	(21,760,000)	-	-	51,150,000

除上述表格披露的所持股份外，於二零一三年六月三十日，本公司的董事或執行總裁或其關聯方概無於本公司或者其相聯法團的任何股份中擁有任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，據董事所知，下列股東（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司已發行股份及相關股份中擁有 5%以上可享受權益或淡倉，詳情記錄於本公司根據證券及期貨條例第 XV 部第 336 條存置的登記冊中。

股東姓名	權益性質	持有的普通股數目	約占普通股權益百分比 %
東方國際資源集團有限公司	可享受權益	266,666,640	9.25%
Premium Investment Corporation ¹	可享受權益	239,197,500	8.30%
中國石化盛駿國際投資有限公司 ²	可享受權益	239,197,500	8.30%
中國人壽保險公司	可享受權益	231,411,600	8.03%
Charter Globe Limited ³	可享受權益	206,611,560	7.17%

1. 中國投資有限責任公司的附屬公司

2. 中國石油化工集團的附屬公司

3. 中國銀行的附屬公司



管理層討論及分析

截至本報告日期，主要股東持股情況如下：

股東姓名	權益性質	持有的普通股數目	約占普通股權益百分比 %
東方國際資源集團有限公司	可享受權益	266,666,640	9.25%
Premium Investment Corporation	可享受權益	239,197,500	8.29%
中國石化盛駿國際投資有限公司	可享受權益	239,197,500	8.29%
中國人壽保險公司	可享受權益	231,411,600	8.02%
Charter Globe Limited ³	可享受權益	206,611,560	7.16%

除上文所披露者外，於二零一三年六月三十日，據董事所知，並無其他人士（董事或最高行政人員除外）或公司於本公司股份及相關股份中擁有5%以上可享受權益或淡倉，詳情記錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條存置的登記冊中。



管理層討論及分析

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六月三十日止三個月及六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

	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
資產				
<i>流動資產</i>				
現金及現金等價物	\$	94,329	\$	282,231
貿易及其他應收款項		5,171		2,155
預付開支及按金		1,261		701
		<u>100,761</u>		<u>285,087</u>
<i>非流動資產</i>				
勘探及評估		381,712		366,668
物業、廠房及設備		553,307		327,971
		<u>935,019</u>		<u>694,639</u>
	\$	<u>1,035,780</u>	\$	<u>979,726</u>
負債及股東權益				
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付款項	\$	135,023	\$	68,821
退役責任撥備		1,110		795
		<u>136,133</u>		<u>69,616</u>
<i>非流動負債</i>				
退役責任撥備		29,285		39,034
		<u>165,418</u>		<u>108,650</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(35,372)</u>		<u>215,471</u>
總資產減流動負債		<u>870,362</u>		<u>910,110</u>
股東權益				
股本		1,003,549		991,798
以股份為基礎的補償儲備		51,514		47,395
虧絀		(184,701)		(168,117)
		<u>870,362</u>		<u>871,076</u>
	\$	<u>1,035,780</u>	\$	<u>979,726</u>



管理層討論及分析

綜合經營及全面虧損表

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
<i>其他收入</i>				
外匯收益	\$ 145	\$ 2,056	\$ 192	\$ 9,036
利息收入	477	936	1,249	1,017
	622	2,992	1,441	10,053
<i>開支</i>				
薪金、諮詢費及福利	4,095	3,416	7,147	5,868
租金	224	237	448	499
法律及審核	250	91	428	302
折舊	107	66	211	126
以股份為基礎的付款	2,226	2,516	4,866	4,734
首次公開發售成本已支銷部份	-	44	-	16,258
融資成本	816	66	2,557	17,164
其他	1,231	1,229	2,368	2,106
	8,949	7,665	18,025	47,057
除所得稅前虧損	8,327	4,673	16,584	37,004
所得稅	-	-	-	-
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損	8,327	4,673	16,584	37,004
每股基本及攤薄	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.02

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。



管理層討論及分析

3. 貿易應收款項

本公司的貿易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：

	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
貿易	\$	1,038	\$	297
應計費用及其他		763		387
應收貨物及服務稅項		3,370		1,471
	\$	5,171	\$	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：

	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
0 至 30 日	\$	956	\$	46
31 至 60 日		82		250
61 至 90 日		-		1
	\$	1,038	\$	297

於二零一三年六月三十日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值為 82 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：

	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
貿易				
0 至 30 日	\$	8,372		1,170
31 至 60 日		2,179		3,378
61 至 90 日		193		1,005
超過 91 日		1,850		1,262
		12,594		6,815
應計負債		122,429		62,006
	\$	135,023		68,821

5. 股息

本公司並無就截至二零一三年六月三十日止三個月及六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

二零一三年六月三十日	期初結餘	於虧損內確認	於其他全面虧損內確認	直接於權益內確認	由權益重新分類為虧損	收購/出售	其他	期末結餘
暫時差額								
勘探及評估	(56,087)	(24,595)	-	-	-	-	(7,051)	(87,733)
物業及設備	129	219	-	-	-	-	-	348
其他金融負債	9,961	(231)	-	-	-	-	7,051	16,781
股份發行開支	22,059	15,514	-	-	-	-	-	37,573
	(23,938)	(9,093)	-	-	-	-	-	(33,031)
稅項虧損	23,938	9,093	-	-	-	-	-	33,031
遞延稅項資產（負債）	-	-	-	-	-	-	-	-



管理層討論及分析

二零一二年六月三十日	期初結餘	於虧損內確認	於其他全面虧損內確認	直接於權益內確認	由權益重新分類為虧損	收購/出售	其他	期末結餘
暫時差額								
勘探及評估	(32,593)	(5,023)	-	-	-	-	(3,508)	(41,124)
物業及設備	(32)	(62)	-	-	-	-	-	(94)
其他金融負債	755	(34)	-	-	-	-	3,508	4,229
股份發行開支	872	(1,369)	-	-	-	-	-	(497)
	<u>(30,998)</u>	<u>(6,488)</u>	-	-	-	-	-	<u>(37,486)</u>
稅項虧損	30,998	6,488	-	-	-	-	-	37,486
遞延稅項資產(負債)	-	-	-	-	-	-	-	-

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。截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，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認為其全面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、規章及法規。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。本公司於加拿大的估計可用稅款減免約 10 億加元，其稅項虧損由二零二七年開始過期。

本公司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。截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，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。

審閱中期業績

本公司截至二零一三年六月三十日止三個月及六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

本第二季度業績公佈會在 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

綜合財務狀況表
(以千加元列示)
(未經審計)

	附註	二零一三年六月三十日	二零一二年十二月三十一日
資產			
<i>流動資產</i>			
現金及現金等價物	4	\$ 94,329	\$ 282,231
貿易及其他應收款項	5	5,171	2,155
預付開支及按金	6	1,261	701
		<u>100,761</u>	<u>285,087</u>
<i>非流動資產</i>			
勘探及評估	7	381,712	366,668
物業、廠房及設備	8	553,307	327,971
		<u>935,019</u>	<u>694,639</u>
		<u>\$ 1,035,780</u>	<u>\$ 979,726</u>
負債及股東權益			
<i>流動負債</i>			
貿易及其他應付款項	9	\$ 135,023	\$ 68,821
退役責任撥備	10	1,110	795
		<u>136,133</u>	<u>69,616</u>
<i>非流動負債</i>			
退役責任撥備	10	29,285	39,034
		<u>165,418</u>	<u>108,650</u>
持續經營			
股東權益			
股本	12	1,003,549	991,798
以股份為基礎的補償儲備		51,514	47,395
虧絀		(184,701)	(168,117)
		<u>870,362</u>	<u>871,076</u>
		<u>\$ 1,035,780</u>	<u>\$ 979,726</u>

請參閱隨附的簡明中期綜合財務報表附註。



簡明中期綜合財務報表

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	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
其他收入					
外匯收益		\$ 145	\$ 2,056	\$ 192	\$ 9,036
利息收入		477	936	1,249	1,017
		<u>622</u>	<u>2,992</u>	<u>1,441</u>	<u>10,053</u>
開支					
薪金、諮詢費及福利		4,095	3,416	7,147	5,868
租金		224	237	448	499
法律及審核		250	91	428	302
折舊	8	107	66	211	126
以股份為基礎的付款	13.3	2,226	2,516	4,866	4,734
首次公開發售成本已支銷部份		-	44	-	16,258
融資成本	15	816	66	2,557	17,164
其他		1,231	1,229	2,368	2,106
		<u>8,949</u>	<u>7,665</u>	<u>18,025</u>	<u>47,057</u>
除所得稅前虧損		8,327	4,673	16,584	37,004
所得稅	11	-	-	-	-
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損		<u>\$ 8,327</u>	<u>\$ 4,673</u>	<u>\$ 16,584</u>	<u>\$ 37,004</u>
每股基本及攤薄虧損	16	0.00	0.00	0.00	0.02

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

綜合股東權益變動表

(以千加元列示)

(未經審計)

	附註	以股份為基礎的補 價金儲備	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		-	-	(16,584)	(16,584)
僱員股份儲蓄計劃		-	110	-	110
確認以股份為基礎的付款	13.3	7,370	-	-	7,370
行使購股權時發行股份	12.1	-	8,390	-	8,390
行使購股權時轉撥儲備		(3,251)	3,251	-	-
於二零一三年六月三十日的結餘		\$ 51,514	\$ 1,003,549	\$ (184,701)	\$ 870,362
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		-	-	(37,004)	(37,004)
確認以股份為基礎的付款	13.3	7,476	-	-	7,476
發行普通股		-	569,880	-	569,880
重新分類股份購回責任		-	247,957	-	247,957
購回普通股		-	(14,743)	-	(14,743)
發行普通股以換取服務	18.1	-	8,378	-	8,378
根據僱員購股權計劃發行股份		-	1,014	-	1,014
行使購股權時轉撥儲備		(455)	455	-	-
購回及註銷認股權證		-	-	(5,994)	(5,994)
確認信貸融資的信貸	18.1	-	-	266	266
股份發行成本，扣除遞延稅項（零加元）		-	(25,836)	-	(25,836)
於二零一二年六月三十日的結餘		\$ 37,095	\$ 1,006,279	\$ (143,393)	\$ 899,981

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

綜合現金流量表
(以千加元列示)
(未經審計)

	附註	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
<i>經營活動產生的現金流量</i>					
淨虧損		\$ (8,327)	\$ (4,673)	\$ (16,584)	\$ (37,004)
融資成本		816	66	2,557	17,164
首次公开发售成本的已支銷部份		-	-	-	10,863
未變現外匯虧損/(收益)		(145)	5,817	(192)	(634)
利息收入		(477)	(936)	(1,249)	(1,017)
折舊		107	66	211	126
以股份為基礎的付款開支		2,226	2,516	4,866	4,734
僱員股份儲蓄計劃		54	-	54	-
非現金營運資金變動	21	658	1,570	1,352	9,301
經營活動所用的現金淨額		(5,088)	4,426	(8,985)	3,533
<i>投資活動產生的現金流量</i>					
已收利息		477	936	1,249	1,017
資本投資	21	(101,336)	(90,035)	(187,229)	(132,513)
投資活動所用的現金淨額		(100,859)	(89,099)	(185,980)	(131,496)
<i>融資活動產生的現金流量</i>					
發行普通股所得款項	12.1	1,615	1,014	8,450	570,895
購回普通股的付款		-	(14,743)	-	(14,743)
股票發行成本付款	21	-	(5,351)	-	(24,928)
融資成本付款	21	(635)	-	(1,579)	-
顧問費付款	18.1	-	-	-	(441)
認股權證結算付款		-	-	-	(68,863)
融資活動提供的現金淨額		980	(19,080)	6,871	461,920
匯率變動對以外幣持有的現金及現金等價物的影響		145	(5,817)	192	634
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(104,822)	(109,570)	(187,902)	334,591
期初現金及現金等價物		199,151	529,118	282,231	84,957
期末現金及現金等價物		\$ 94,329	\$ 419,548	\$ 94,329	\$ 419,548

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

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月期間

(以千加元列示，除非另有指明)

(未經審計)

1. 公司資料

陽光油砂有限公司(「本公司」)於二零零七年二月二十二日根據阿爾伯塔省的法律註冊成立。本公司主要營業地點位於 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，本公司完成於普通股於多倫多證券交易所(「多倫多證券交易所」)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。

2. 編製基準

持續經營

該等簡明中期綜合財務報表已按持續經營基準編制。持續經營基準的展示假設本公司將繼續在可預見的未來營運，正常業務過程中將能夠實現其資產及清償其負債及承諾。截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月期間，本公司錄得淨虧損分別為 830 萬加元和 1,650 萬加元。於二零一三年六月三十日，本公司的負營運資金為 3,540 萬加元及累計赤字 1.847 億加元。最近本公司的虧損和負現金流造成重大不確定性，使本公司持續經營的能力產生重大的疑問。

如持續經營基準不恰當，簡明中期綜合財務報表將不反映必要的調整。持續經營為基礎的合適性取決於(其中包括)能否取得債務或股本融資，以便有足夠的資金履行其義務，使本公司繼續其持續經營及從營運及未來獲利中取得足夠現金的能力。概無法保證本公司將能夠繼續其持續經營。

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。

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 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大因素。此外，已使用比



簡明中期綜合財務報表附注

例合供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 號將匯集國際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。

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。

4. 現金及現金等價物

	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
現金	\$	54,837	\$	13,966
定期存款		39,492		268,265
	\$	94,329	\$	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

	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
貿易	\$	1,038	\$	297
應計費用及其他應收款項		763		387
應收貨物及服務稅項		3,370		1,471
	\$	5,171	\$	2,155

6. 預付開支及按金

	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
預付開支	\$	715	\$	276
按金		546		425
	\$	1,261	\$	701



簡明中期綜合財務報表附注

7. 勘探及評估資產

	二零一三年六月三十日	
二零一一年十二月三十一日的結餘	\$	382,277
資本開支		269,348
非現金開支 ¹		41,845
轉撥至物業、廠房及設備		(326,802)
二零一二年十二月三十一日的結餘	\$	366,668
資本開支		17,280
非現金開支 ¹		(2,236)
轉撥至物業、廠房及設備		-
二零一三年六月三十日的結餘	\$	381,712

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的付款/（回收）、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。截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，本公司將下列直接應佔成本/（回收）包括（20）萬加元及（10）萬加元以股份為基礎的付款開支（二零一二年六月三十日止三個月及六個月：130萬加元及270萬加元）、（10）萬加元及50萬加元投產前經營虧損/（收入）（二零一二年六月三十日止三個月及六個月：100萬加元及110萬加元）、零百萬加元融資成本（二零一二年六月三十日止三個月及六個月：零加元及210萬加元）和10萬加元及40萬加元一般及行政成本（二零一二年六月三十日止三個月及六個月：240萬加元及500萬加元）予以資本化。

勘探及評估成本包括下列成本：

	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
無形資產	\$	272,174	\$	258,664
有形資產		20,067		17,200
土地及租賃成本		89,471		90,804
	\$	381,712	\$	366,668

8. 物業及設備

	原油資產		公司資產		總計
<i>成本</i>					
二零一一年十二月三十一日的結餘	\$	-	\$	1,208	\$ 1,208
資本開支		-		740	740
非現金開支 ¹		-		-	-
轉撥至物業、廠房及設備		326,802		-	326,802
二零一二年十二月三十一日的結餘	\$	326,802	\$	1,948	\$ 328,750
資本開支		230,545		630	231,175
非現金開支 ¹		(5,628)		-	(5,628)
轉撥至物業、廠房及設備		-		-	-
二零一三年六月三十日的結餘	\$	551,719	\$	2,578	\$ 554,297

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的付款/（回收）、、融資成本和退役責任。

	原油資產		公司資產		總計
<i>累計折舊</i>					
二零一一年十二月三十一日的結餘	\$	-	\$	489	\$ 489
折舊開支		-		290	290
二零一二年十二月三十一日的結餘	\$	-	\$	779	\$ 779
折舊開支		-		211	211
二零一三年六月三十日的結餘	\$	-	\$	990	\$ 990
二零一三年六月三十日的帳面值	\$	551,719	\$	1,588	\$ 553,307
二零一二年十二月三十一日的帳面值	\$	326,802	\$	1,169	\$ 327,971



簡明中期綜合財務報表附注

於二零一三年六月三十日，由於原油資產並未達管理層計劃的方式使用，因此以上的物業及設備不包括在耗損費用內。

截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，本公司直接應佔資本化成本的轉撥金額為：260 萬加元及 530 萬加元（二零一二年六月三十日止三個月及六個月：兩個期間均為零加元），130 萬加元及 260 萬加元以股份為基礎的付款開支（二零一二年六月三十日止三個月及六個月：兩個期間均為零加元）。

9. 貿易及其他應付款項

	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十日	
貿易	\$	12,594	\$	6,815
應計負債		122,429		62,006
	\$	135,023	\$	68,821

10. 退役責任撥備

於二零一三年六月三十日，須結算資產退役責任的估計未貼現現金流量總額為 4,890 萬加元及（二零一二年十二月三十一日 - 4,540 萬加元）。結算資產退役責任的開支估計將直至二一二年產生。退役成本乃根據回收及放棄原油資產的成本估計及未來幾年將產生的成本時間估計使用年度無風險利率 1.13% 至 2.37% 貼現計算，並使用每年通脹率 2.0% 計入通脹。

	二零一三年六月三十日		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		(13,549)		322
解除貼現率及影響		921		761
	\$	30,395	\$	39,829
即期部份		(1,110)		(795)
期末結餘	\$	29,285	\$	39,034

11. 所得稅

11.1 於經營報表內確認的所得稅

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
所得稅包括：				
即期稅項回收	-	-	-	-
稅率及法律變動的影響	-	-	-	-
所得稅總額	-	-	-	-

11.2 遞延稅項結餘

二零一三年六月三十日	期初結餘	於虧損內確認	於其他全面虧損內確認	直接於權益內確認	由權益重新分類為虧損	收購/出售	其他	期末結餘
暫時差額	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
勘探及評估	(56,087)	(24,595)	-	-	-	-	(7,051)	(87,733)
物業及設備	129	219	-	-	-	-	-	348
其他金融負債	9,961	(231)	-	-	-	-	7,051	16,781
股份發行開支	22,059	15,514	-	-	-	-	-	37,573
	(23,938)	(9,093)	-	-	-	-	-	(33,031)
稅項虧損	23,938	9,093	-	-	-	-	-	33,031
遞延稅項資產（負債）	-	-	-	-	-	-	-	-



簡明中期綜合財務報表附注

二零一二年六月三十日	期初結餘	於虧損內 確認	於其他全 面 虧損內確 認	直接於 權益內確 認	由權益重 新 分類為虧 損	收購/出 售	其他	期末結餘
暫時差額	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
勘探及評估	(32,593)	(5,023)	-	-	-	-	(3,508)	(41,124)
物業及設備	(32)	(62)	-	-	-	-	-	(94)
其他金融負債	755	(34)	-	-	-	-	3,508	4,229
股份發行開支	872	(1,369)	-	-	-	-	-	(497)
	(30,998)	(6,488)	-	-	-	-	-	(37,486)
稅項虧損	30,998	6,488	-	-	-	-	-	37,486
遞延稅項資產(負債)	-	-	-	-	-	-	-	-

本公司未於目前的期間確認任何遞延稅項資產。

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
- 無限量無投票權的「G」類及「H」類優先股。

發行股本

	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
普通股	\$	1,003,513	\$	991,758
「G」類優先股		25		29
「H」類優先股		11		11
	\$	1,003,549	\$	991,798

12.1 普通股

	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
	股份數目	\$	股份數目	\$
期初結餘	2,831,713,161	991,758	1,470,171,240	216,761
發行以換取現金	499,525	110	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	4,678,000	4	1,450,800	2
根據購股權計劃發行股份	46,695,000	8,390	74,432,426	8,052
於行使購股權時轉撥儲備	-	3,251	-	3,124
股份發行成本	-	-	-	(26,036)
期末結餘	2,883,585,686	1,003,513	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。



簡明中期綜合財務報表附注

	二零一三年六月三十日			二零一二年十二月三十一日		
	股份數目	\$	加權平均價(\$)	股份數目	\$	加權平均價(\$)
期初結餘	60,440,000	29	0.33	63,310,000	31	0.33
已發行	-	-	0.48	830,000	-	0.48
已兌換	(7,700,000)	(4)	0.33	(3,700,000)	(2)	-
已註銷	(250,000)	-	-	-	-	-
期末結餘	52,490,000	25	0.33	60,440,000	29	0.33
期末可兌換	32,543,800	16	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：

	截至二零一二年六月三十日止六個月
加權平均預期波幅 (%)	75%
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。

	二零一三年六月三十日			二零一二年十二月三十一日		
	股份數目	\$	加權平均價(\$)	股份數目	\$	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	-

「G」類及「H」類優先股的特點

「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止：二零一三年十二月三十一日或者控制變更（「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兌換「G」類優先股及「H」類優先股按照一比一換算為「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
首次公開發售日期減一日或者二零一二年二月二十九日	0%	74,690,000	-
首次公開發售日期至首次公開發售日期後 6 個月減一日或二零一二年三月一日至二零一二年八月三十一日	30%	74,690,000	22,407,000
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%	74,690,000	34,357,400
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十一月三十日	62%	74,690,000	46,307,800
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%	74,690,000	58,258,200
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%	74,690,000	74,690,000
到期日或者二零一三年十二月三十一日	100%	74,690,000	74,690,000



簡明中期綜合財務報表附注

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

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

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

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在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。

13. 以股份為基礎的付款

13.1 僱員股份儲蓄計劃

於二零一三年五月七日，本公司董事會批准設立僱員股份儲蓄計劃（「ESSP」）。根據 ESSP，「A」類普通股的最大數量可能保留為已發行及發行在外股份總數的 10%，減去 ESSP 最大限度總數的股份及首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售前購股權計劃下授出的購股權可發行的股份。於 ESSP 條件下，本公司匹配參與僱員向 ESSP 供款的 100% 直至最大值。由公司和員工作出的供款被用於購買公司股份。根據超過的一年期歸屬期，獎勵的公允價值確認補償開支。

13.2 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：

	截至二零一三年六月三十日止 三個月		截至二零一三年六月三十日止 六個月		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（\$）	購股權數目	加權平均行 使價（\$）	購股權數目	加權平均行 使價（\$）
期初結餘	151,759,461	0.42	192,505,688	0.37	202,958,540	0.22
已授出	6,850,368	0.25	6,850,368	0.25	70,194,338	0.55
已行使	(7,780,000)	0.20	(46,695,000)	0.18	(74,432,426)	0.11
已沒收	(8,615,765)	0.40	(10,446,992)	0.42	(6,214,764)	0.51
期末結餘	142,214,064	0.42	142,214,064	0.42	192,505,688	0.37
期末可行使	82,440,239	0.36	82,440,239	0.36	129,172,529	0.29

於二零一三年六月三十日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 3.0 年（二零一二年十二月三十一日 - 2.6 年）。

13.3 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：

	截至二零一三年六月三十日止三個月			截至二零一二年六月三十日止三個月		
	支銷部份	資本化部份	總計	支銷部份	資本化部份	總計
購股權	2,179	1,291	3,470	854	368	1,222
優先股	47	(186)	(139)	1,662	934	2,596
	2,226	1,105	3,331	2,516	1,302	3,818

	截至二零一三年六月三十日止六個月			截至二零一二年六月三十日止六個月		
	支銷部份	資本化部份	總計	支銷部份	資本化部份	總計
購股權	3,221	1,820	5,041	1,412	865	2,277
優先股	1,645	684	2,329	3,322	1,877	5,199
	4,866	2,504	7,370	4,734	2,742	7,476



簡明中期綜合財務報表附注

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簽訂一份 2 億加元的信用貸款。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財務契諾條款（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估價值，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至二零一三年九月三十日，若干財務契約的報告具體為信用貸款的條件下足夠的資金及現金營運資金比率要求。截至二零一三年六月三十日，可供提取的信用貸款為零加元。

15. 融資成本

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
	\$	\$	\$	\$
股份購回責任的融資成本 ¹	-	-	-	5,864
股份發行成本的已支銷部份 ²	-	-	-	13,012
關聯方貸款的融資成本 ³	-	-	-	266
信用貸款的融資成本 ⁴	541	-	1,036	-
融資相關成本 ⁵	177	-	600	-
解除撥備折現	98	66	921	137
減：勘探及評估資產的資本化款項 ⁶	-	-	-	(2,115)
	\$ 816	\$ 66	\$ 2,557	\$ 17,164

1.截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，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。截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月，已確認融資成本總額為零加元及 590 萬加元，其中零加元及 190 萬加元已於勘探及評估資產中資本化，而餘下零加元及 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。截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月，股份發行成本的支銷部分為零加元及 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；截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，無融資成本。截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司以可供動用的 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）。截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月，已確認融資成本總額為零加元及 30 萬加元，其中零加元及 20 萬加元已於勘探及評估資產中資本化，而餘下零加元及 10 萬加元已於融資成本中支銷。

4.截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，信用貸款中融資成本 50 萬加元及 100 萬加元已於備用費用產生（二零一二年六月三十日-零加元及零加元）。

5.截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，融資相關成本 20 萬加元及 60 萬加元於法律及其他專業開支產生（二零一二年六月三十日-零加元及零加元）。

6.截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，無融資成本已資本化。截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月期間，金額包括股份購回責任的融資成本資本化部分為零加元及 190 萬加元及信用貸款的資本化融資成本分別為零加元及 20 萬加元。



簡明中期綜合財務報表附注

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，並考慮到本公司於呈列期間處於虧損狀況。

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
基本「A」類普通股	2,929,701,816	2,842,070,746	2,897,575,212	2,382,143,368
攤薄「A」類普通股	2,929,701,816	2,842,070,746	2,897,575,212	2,382,143,368
「G」類優先股	52,490,000	62,750,000	52,490,000	62,750,000
「H」類優先股	22,200,000	22,200,000	22,200,000	22,200,000
購股權	142,214,064	195,041,630	142,214,064	195,041,630

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承擔金融風險。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。本公司管理其資本結構以持續經營，於經濟狀況和本公司的風險組合出現變動時作出調整。為了管理風險，本公司可能會不時發行股份及調整資本開支，以管理目前的營運資金水平。本公司預計目前的資本資源於目前的經營期將不足以完成開發計劃，並須通過未來的股本或債務融資籌集額外資金。本公司的持續經營能力取決於籌集資金的能力。

本公司目前的資本結構包括股東權益及營運資金載列如下：

	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
運營資金（虧絀）/盈餘	\$	(35,372)	\$	215,471
股東權益		870,362		871,076
	\$	905,734	\$	655,605

截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，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）。於二零一三年六月三十日，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。根據信用貸款協議（附註 14）的條款及條件項下若干財務契諾下的可供提取的信用貸款為零加元。

17.2 金融工具類別

	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
	帳面值	公平值	帳面值	公平值
金融資產	\$	\$	\$	\$
現金、按金及其他應收款項	100,045	100,045	284,811	284,811
金融負債				
其他負債	135,023	135,023	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，公平值與帳面值相若。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。



簡明中期綜合財務報表附注

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所產生的風險。因此，匯率波動可能會影響未來現金流量的公平值。此項風險主要與以美元及／或港元計值的若干開支承擔、按金及應付賬款有關。本公司透過監控外匯匯率及評估對加拿大或美國賣方的影響及交易時間管理此項風險。於二零一三年六月三十日及截至該日止三個月及六個月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，二零一三年六月三十日所持有的外幣現金受影響約 10,000 加元。於二零一三年六月三十日，本公司持有約 340 萬港元（或 50 萬加元，以二零一三年六月三十日匯率 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。於二零一三年六月三十日，本公司並無任何浮動利率債務。

本公司的現金及現金等價物包含了存於銀行賬戶的以浮動利率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質，市場利率的波動不會對估計的公平值產生巨大的影響或引致重大利率風險。本公司秉著投資政策首先集中於保存資本及流動資金來管理利率風險。截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，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。於二零一三年六月三十日，本公司的應收款項包括 65% 應收商品及服務稅項、3% 石油銷售應收款項、17% 聯合應收利息及 15% 其他應收款項（二零一二年十二月三十一日：68% 石油銷售應收款項及 26% 應收商品及服務稅項及 6% 其他應收款項）。

本公司於二零一三年六月三十日的現金及現金等價物存於第三方金融機構的賬戶，包括已投資現金及本公司經營賬戶的現金。現金等價物部分投資於高收益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信貸風險。於二零一三年六月三十日，應收賬款並無減值撥備，本公司並無計提任何呆賬撥備，亦毋須撇銷任何應收款項，原因為概無應收款項被視為已逾期或減值（二零一二年十二月三十一日：零加元）。本公司視任何超過 120 日的未償還款項為逾期。

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。於二零一三年六月三十日，本公司負營運資金 3,540 萬加元，累計赤字 1.847 億加元。最近本公司的虧損和負現金流造成重大不確定性，使持續經營的假設的適當性產生重大的疑問。

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（附註 18.2）。



簡明中期綜合財務報表附注

期內，本公司與關聯方參與下列買賣交易：

	截至六月三十日止三個月			截至六月三十日止六個月		
	二零一三年		二零一二年	二零一三年		二零一二年
股份發行成本	\$	-	\$	-	\$	271
						271
法律費用	\$	69	\$	5	\$	86
融資費用		-		-		-
首次公開發售成本已支銷部份		-		-		551
	\$	69	\$	5	\$	637

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：

	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
法律	\$	81	\$	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公司的高級管理層職務。

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 億加元作為一般營運資金用途。截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司動用此信用貸款中的 3 千萬加元，隨後於期末前償還結餘。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。截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月，總計融資成本為零加元及 30 萬加元，其中零加元及 10 萬加元已支銷，零加元及 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。

僱員股份購買貸款

本公司給予一名高級僱員貸款 5 萬加元，方便其行使購股權從而購買 250,000 「A」類普通股。該筆貸款固定利率為每年 3.0%，由普通股抵押及於二零一三年十二月十五日期到期。本公司將此貸款分類為金融資產下其他應收款項。

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釐定，且包括以下款項：

	截至六月三十日止三個月			截至六月三十日止六個月		
	二零一三年		二零一二年	二零一三年		二零一二年
董事袍金	\$	161	\$	195	\$	375
薪金及津貼		377		364		733
以股份為基礎的付款		2,255		1,583		3,315
顧問費		225		225		450
與表現掛鈎的獎金		-		-		5,000
	\$	3,018	\$	2,367	\$	9,873



簡明中期綜合財務報表附注

19. 經營租賃安排
確認為開支的付款

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
最低租賃付款	\$ 515	\$ 514	\$ 1,052	\$ 1,019

20. 開支承擔

於二零一三年六月三十日，本公司的承擔如下：

	於未來十二個月到期		於未來兩年到五年到期		五年以上
鑽井及其他設備與合約	\$ 89,104	\$ -	\$ -	\$ -	-
租賃租金	1,840	7,225	7,225	10,593	10,593
辦公室租賃 ¹	2,155	8,494	8,494	2,278	2,278
	\$ 93,099	\$ 15,719	\$ 15,719	\$ 12,871	12,871

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

截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，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）。

截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月，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）。



簡明中期綜合財務報表附注

補充現金流披露

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
下列各項所提供(所用)的現金：				
貿易及其他應收款項	\$ (553)	\$ 2,158	\$ (3,016)	\$ 1,737
預付款及按金	91	75	(560)	(493)
貿易及其他應付款項	26,753	(64,851)	66,203	5,050
	<u>\$ 26,291</u>	<u>\$ (62,618)</u>	<u>\$ 62,627</u>	<u>\$ 6,294</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	\$ 279	\$ 2,162	\$ (195)	\$ 1,962
預付開支及按金	91	75	(560)	(493)
貿易及其他應付款項	288	(667)	2,107	7,832
	<u>658</u>	<u>1,570</u>	<u>1,352</u>	<u>9,301</u>
<i>投資活動</i>				
勘探及評估資產	25,550	(58,837)	61,219	2,007
<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	83	(5,351)	56	(5,014)
	<u>\$ 26,291</u>	<u>\$ (62,618)</u>	<u>\$ 62,627</u>	<u>\$ 6,294</u>
簡明中期綜合現金流量表披露的數目對賬：				
<i>對賬：</i>				
勘探及評估資產	\$ 126,886	\$ 31,198	\$ 248,448	\$ 134,520
非現金營運資金變動	(25,550)	58,837	(61,219)	(2,007)
資本投資	101,336	90,035	187,229	132,513
<i>對賬：</i>				
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本	718	-	1,635	19,914
非現金營運資金變動	(83)	5,351	(56)	5,014
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本付款	<u>\$ 635</u>	<u>\$ 5,351</u>	<u>\$ 1,579</u>	<u>\$ 24,928</u>

22. 後續事件

於二零一三年八月六日，本公司宣布董事會已指示管理層展開戰略回顧過程，以識別、審議和考慮一系列可供陽光選擇的戰略方案，以推進其油砂的開發戰略，維護和實現股東價值最大化。這個過程中本公司可能會進行一個或多個戰略交易，包括債務或股權融資，成立合資企業或其他涉及第三方與陽光，或其資產達成的戰略性交易。本公司概不能保證任何此等方案將完成。

23. 批准簡明中期綜合財務報表

董事會已批准簡明中期綜合財務報表，並授權於二零一三年八月十三日刊發。



簡明中期綜合財務報表附錄

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. 於截至二零一三年六月三十日止六個月清盤。

	二零一三年六月三十日		二零一二年十二月三十一日	
<i>非流動資產</i>				
物業及設備	\$	553,305	\$	327,968
勘探及評估資產		381,712		366,625
應收附屬公司款項		525		293
於附屬公司之投資		-		60
		<u>935,542</u>		<u>694,946</u>
<i>流動資產</i>				
其他應收款項		5,171		2,147
預付款及按金		1,257		691
現金及現金等價物		94,323		282,230
		<u>100,751</u>		<u>285,068</u>
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付款項		135,012		68,782
退役責任撥備		1,110		795
應付附屬公司款項		324		-
		<u>136,446</u>		<u>69,577</u>
流動資產(負債)淨額		<u>(35,695)</u>		<u>215,491</u>
總資產減流動負債		<u>899,847</u>		<u>910,437</u>
<i>非流動負債</i>				
退役責任撥備		29,285		39,034
資產淨額	\$	<u>870,562</u>	\$	<u>871,403</u>
<i>資本及儲備</i>				
股本	\$	1,003,549	\$	991,798
以股份為基礎的補償儲備		51,514		47,395
虧絀		(184,701)		(167,790)
	\$	<u>870,562</u>	\$	<u>871,403</u>



簡明中期綜合財務報表附錄

A2. 董事酬金及其他員工成本

董事酬金及其他員工成本劃分如下：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
董事酬金				
董事袍金	\$ 161	\$ 195	\$ 327	\$ 375
薪金及津貼	224	224	450	450
退休福利計劃供款	-	-	-	-
與表現掛鈎的獎金	1,526	1,094	3,058	2,260
以股份為基礎的付款	-	-	-	5,000
	1,911	1,513	3,835	8,085
其他員工成本				
薪金及其他福利	5,765	4,877	10,716	8,878
退休福利計劃供款	143	60	304	187
以股份為基礎的付款	1,805	2,725	4,312	5,216
	7,713	7,662	15,332	14,281
員工成本總額（包括董事酬金）	9,624	9,175	19,167	22,366
減：首次公開發售成本支銷部分內包括的花紅	-	-	-	5,000
減：於合資格資產內資本化的員工成本	3,357	3,243	7,208	6,764
	\$ 6,267	\$ 5,932	\$ 11,959	\$ 10,602

董事酬金的詳細如下：

董事姓名	截至二零一三年六月三十日止三個月					
	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	\$ 112	\$ -	\$ 435	\$ -	\$ 567
沈松寧	20	112	-	435	-	567
蔣學明	12	-	-	587	-	599
劉延安	12	-	-	-	-	12
李皓天	15	-	-	6	-	21
馮聖悌	15	-	-	7	-	22
Wazir C. (Mike) Seth	16	-	-	7	-	23
Greg Turnbull	15	-	-	19	-	34
Robert Herdman	19	-	-	15	-	34
Gerald Stevenson	16	-	-	15	-	31
	\$ 160	\$ 224	\$ -	\$ 1,526	\$ -	\$ 1,910
截至二零一二年六月三十日止三個月						
董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利計劃供款	以股份為基礎的補償	與表現掛鈎的獎金	總計
Michael Hibberd	\$ 24	\$ 113	\$ -	\$ 226	-	\$ 363
沈松寧	24	113	-	226	-	363
蔣學明	18	-	-	579	-	597
劉延安	-	-	-	-	-	-
李皓天	18	-	-	9	-	27
Kevin Flaherty ¹	-	-	-	-	-	-
馮聖悌	20	-	-	-	-	20
秦志軍	-	-	-	-	-	-
Wazir (Mike) Seth	23	-	-	-	-	23
Greg Turnbull	20	-	-	13	-	33
Robert Herdman	25	-	-	20	-	45
Gerald Stevenson	23	-	-	20	-	43
	\$ 195	\$ 226	\$ -	\$ 1,093	\$ -	\$ 1,514



簡明中期綜合財務報表附錄

截至二零一三年六月三十日止六個月							
董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的補償	與表現 掛鈎的獎金	總計	
Michael Hibberd	\$ 40	\$ 225	\$ -	\$ 870	-	\$ 1,135	
沈松寧	41	225	-	870	-	1,136	
蔣學明	26	-	-	1,173	-	1,199	
劉廷安	26	-	-	-	-	26	
李皓天	28	-	-	19	-	47	
馮聖梯	31	-	-	14	-	45	
Wazir (Mike) Seth	34	-	-	14	-	48	
Greg Turnbull	30	-	-	38	-	68	
Robert Herdman	38	-	-	30	-	68	
Gerald Stevenson	33	-	-	30	-	63	
	\$ 327	\$ 450	\$ -	\$ 3,058	-	\$ 3,835	
截至二零一二年六月三十日止六個月							
董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的補償	與表現 掛鈎的獎金	總計	
Michael Hibberd	\$ 44	\$ 225	\$ -	\$ 477	\$ -	\$ 746	
沈松寧	45	225	-	477	-	747	
蔣學明	36	-	-	1,164	4,600	5,800	
劉廷安	-	-	-	-	-	-	
李皓天	33	-	-	26	-	59	
Kevin Flaherty ¹	-	-	-	2	-	2	
馮聖梯	42	-	-	2	75	119	
秦志軍 ¹	-	-	-	2	-	2	
Wazir (Mike) Seth	44	-	-	2	75	121	
Greg Turnbull	41	-	-	27	100	168	
Robert Herdman	48	-	-	40	75	163	
Gerald Stevenson	42	-	-	40	75	157	
	\$ 375	\$ 450	\$ -	\$ 2,259	\$ 5,000	\$ 8,084	

1. 該等人士於二零一一年不再為本公司董事。



簡明中期綜合財務報表附錄

A3. 五名最高薪酬人士

截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，五名最高薪酬人士包括本公司三名董事及本公司兩名高級職員（截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月－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：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
薪金及其他福利	\$ 181	\$ 184	\$ 357	\$ 370
退休福利計劃供款	(3)	(3)	4	2
以股份為基礎的付款	561	328	1,104	680
	\$ 739	\$ 509	\$ 1,465	\$ 1,052

五名最高薪酬人士的酬金範圍如下：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
0 港元至 1,000,000 港元	-	2	-	-
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	-	-	-	-
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	-	-	-
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	-	-	1	1
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	-	2	-	-
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	1	-	-
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	-	-	-	3
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	-	-	4	1

截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月，上表所用兌換因數分別為1加元兌7.49港元及1加元兌7.58港元（截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月分別為1加元兌7.668港元及1加元兌7.713港元）。



公司資料

董事會：

執行董事：

Michael J. Hibberd 先生
沈松寧先生

非執行董事：

蔣學明先生
劉延安先生
李皓天先生
Gregory G. Turnbull 先生

獨立非執行董事：

馮聖悌先生
Robert J. Herdman 先生
Wazir C. (Mike) Seth 先生
Gerald F. Stevenson 先生

聯席公司秘書：

劉延安先生
Richard W. Pawluk 先生

授權代表：

劉延安先生
李皓天先生

合規顧問：

英高財務顧問有限公司

審計師：

德勤會計師事務所

法律顧問：

McCarthy Tétrault LLP
富而德律師事務所

合資格人士：

DeGolyer and MacNaughton Canada Limited
GLJ Petroleum Consultants Limited

主要往來銀行：

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

股份上市場所及股份代號：

香港聯合交易所有限公司：2012
多倫多證券交易所：SUO

網站

<http://www.sunshineoilsands.com>

審計委員會：

Robert J. Herdman 先生（主席）
Gerald F. Stevenson 先生
Wazir C. (Mike) Seth 先生
劉延安先生

薪酬委員會：

Robert J. Herdman 先生（主席）
Gregory G. Turnbull 先生
蔣學明先生
馮聖悌先生
Gerald F. Stevenson 先生

儲量委員會：

Wazir C. (Mike) Seth 先生（主席）
沈松寧先生
Gerald F. Stevenson 先生
馮聖悌先生

公司管治委員會：

Gerald F. Stevenson 先生（主席）
Michael J. Hibberd 先生
李皓天先生
Robert J. Herdman 先生
Gregory G. Turnbull 先生
Wazir C. (Mike) Seth 先生
馮聖悌先生

公司總部：

Suite 1020, 903 Eighth Avenue SW
Calgary, Alberta
T2P 0P7 Canada

阿爾伯塔註冊辦事處：

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

香港主要營業地點：

香港九龍柯士甸道1號
環球貿易廣場
85樓8504A室

阿爾伯塔股份過戶登記處：

Alliance Trust Company

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司