

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本公告的內容概不負責，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告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



SUNSHINE OILSANDS LTD.

陽光油砂有限公司*

(一家根據加拿大阿爾伯塔省商業公司法註冊成立的有限公司)

(香港聯交所：2012；TSX：SUO)

截至二零一三年十二月三十一日止第四季度及 年度業績公佈

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

承董事會命
聯席主席
Michael John Hibberd
及
聯席主席
沈松寧

香港，二零一四年三月二十六日

於本公佈日期，董事會包括執行董事Michael John Hibberd先生及沈松寧先生，非執行董事蔣學明先生、劉廷安先生、李皓天先生及Gregory George Turnbull先生，以及獨立非執行董事馮聖梯先生、Wazir Chand Seth先生、Robert John Herdman先生及Gerald Franklin Stevenson先生。

*僅供識別



陽光油砂有限公司 截至二零一三年十二月三十一日止第四季度及年度業績公佈

香港—陽光油砂有限公司（「本公司」或「陽光油砂」）（香港聯交所：2012；TSX：SUO）今天宣佈其截至二零一三年十二月三十一日止第四季度及年度的財務業績。本公司的綜合財務報表、綜合財務報表附註、管理層討論與分析及年度資料表已於SEDAR(www.sedar.com)及香港聯交所(www.hkexnews.hk)存檔，並可於本公司網站(www.sunshineoilsands.com)查閱。年度資料表包括經GLJ Petroleum Consultants Ltd.及DeGolyer and MacNaughton Canada Limited評估且根據石油和天然氣活動的國家文件51-101號披露標準編製的生效日期為二零一三年十二月三十一日的本公司儲量及資源數據。陽光油砂的股東週年大會將於二零一四年六月二十五日在香港舉行。除另有指明外，所有數字均以加元入賬。

向股東致辭

於二零一三年，陽光油砂繼續實現重要的里程碑。我們近期仍將致力於通過融資來完成公司位於West Ells的首個每日10,000桶商業SAGD項目，而我們的持續性目標是在公司的核心項目地區奠定未來達成多階段擴充產能的基礎。二零一三年高質量的施工進展也確認了我們經驗豐富的現場營運、鑽井及完井團隊在技術規劃及執行決策方面的傑出管理能力。二零一三年也見證了開發公司位於Muskwa及Godin地區的砂岩資產的一個戰略性合資及位於Thickwood地區每日10,000桶SAGD項目的監管批准。在資本融資方面，除了於二零一三年通過行使購股權及配售股份籌集所得款項總額2.463億港元（3,330萬加元）外，於二零一四年一月一日通過增加股本并取得所得款項總額3.081億港元（4,370萬加元）。我們於West Ells項目的技術執行力，尤其是井場鑽探及完井等地下作業施工是公司二零一三年非常顯著的成就。儘管執行質量已處於較高水平，我們的成本預算及施工變更控制方面還是出現了嚴重的差異。我們已經做出相關調整來確保後續預算及資本管理要求以更嚴謹的方式來達成。

儲量及資源

獨立評估公司GLJ Petroleum Consultants Ltd.及DeGolyer and MacNaughton Canada Limited「DMCL」已完成本公司更新日期為二零一三年十二月三十一日的儲量及資源報告。總體儲量信息及預期可採資源量匯總如下：

儲量，生效日期為二零一三年十二月三十一日

	儲量					
	探明		探明及基本探明		探明及基本探明及預測	
	淨額 (百萬桶)	PV 值 10% (百萬加元)	淨額 (百萬桶)	PV 值 10% (百萬加元)	淨額 (百萬桶)	PV 值 10% (百萬加元)
總計	79	249	444	461	579	987

資料來源：日期為二零一三年十二月三十一日 GLJ 報告及 D&M 報告

獨立評估公司公佈的儲量值較二零一二年無重大改變。指定儲量的資產包括West Ells、Thickwood 及Legend Lake。West Ells 及Thickwood地區於二零一三年並無勘探鑽井，因此，相關儲量實質上與獨二零一二年報告的數字保持不變。二零一三年初Legend Lake地區已進行勘探鑽井。具體技術資料分析表明由於Legend Lake油層厚度在鑒定上稍微偏薄因此「預測」部分儲量值有所調整因此預測部份儲量值有所調整。

針對10%PV值，由於假定WTI基準價格100美金減少至90美金，該數值於二零一三年相比二零一二年有重大減少。



	最佳預期可採資源量 (百萬桶)
經濟型預期可採資源	
砂岩總計	2,749
碳酸鹽岩總計	975
總合計	3,724
次經濟預期可採資源	
碳酸鹽岩淨額 ⁽¹⁾	371
預期可採資源總計	4,095

資料來源:日期為二零一三年十二月三十一日 GLJ 報告及 D&M 報告

(1) 根據 10%貼現率, GLJ 認為最佳估計表層資源為 3.71 億桶 (最佳估計) 為次經濟型。根據 7%貼現值, 資源將被視為經濟型。

二零一三年經濟型基本探明可採資源受 Harper 碳酸鹽原油基準價減少所影響, 使用二零一三年經修訂價格按 7%的貼現系數視為經濟型。通過出售 50%Muskwa 及 Godin 區砂岩資源進行的已公佈合資企業交易, 加上 Pelican Lake 持有資源的技術修正, 導致二零一三年預期可採資源量估值較二零一二年有重大調整。關於儲量價值, 陽光油砂公佈的表層基本探明可採資源價值因評估報告使用的假設原油基準價降低而下跌。假設價格由美國原油基準價 100 美金減少至 90 美金, 導致二零一三年公佈的 10%PV 值較二零一二年有重大減少。

關於獨立評估公司使用的定價假設及成本, 務請注意以下事項: 美國原油基準價截至目前為止平均約為 98 美元, 高於儲量及資源報告使用的期初價 90 美元; 當前加拿大元兌 0.90 美元, 但於儲量及資源報告假設為較高的匯率 0.96 美元, 而儲量及資源報告並無考慮鐵路運輸替代方案可能節省的成本。陽光油砂正積極調研使用鐵路運送原礦到達 Maya 的價格, 相對美國原油基準價的交易折扣遠較 WCS 價格低。我們預計只就營銷安排, 以鐵路運輸接連生產到 Maya 原油定價, 將使 10%PV 值的價值大幅增加。

WCS 是指加拿大西部特選基準, 是在阿爾伯塔省 Hardisty 銷售的一種以瀝青為主摻雜合成原油及稀釋劑的混合重油。Maya 是指在墨西哥生產的及 WCS 原油性質類似基準的重質油混合原油, 其市場在 Gulf Coast。

資本市場活動

自二零一三年十二月一日至今, 陽光油砂完成無經紀人經辦的私人配售, 所得款項總額合共4億8,970萬港元 (約6,870萬加元, 價格按每單位1.70港元, 總計288,042,193單位)。每單位由一股「A」類普通股及一份認購認股權證的三分之一組成。每96,014,064已發行認股權證按擁有每股1.88港元行使價 (約為每股0.26加元) 及可於發行后兩年內行使。陽光油砂向多個上述融資相關的介紹人授出115,216,887費用認股權證。每個費用認股權證行使價為1.88港元 (約為0.26加元), 由發行日起計為期兩年。陽光油砂亦已支付1,010萬港元 (約140萬加元) 作為3%介紹人費用。

West Ells商業項目

陽光油砂位於West Ells的每日10,000桶蒸汽輔助重力泄油「SAGD」項目的第一及第二階段施工繼續暫停, 同時本公司正在積極尋求額外的資金。於第三季度期間, 施工開始暫停, 由二零一三年八月十八日起生效。陽光油砂計劃繼續以兩個階段來開發West Ells項目, 第一階段每日5,000桶及第二階段每日5,000桶, 第一階段將提供予第二階段主要生产設備的基礎設施。迄今, 陽光油砂已完成:

- 第一階段八對井對的鑽井及完井工作;
- 第二階段八對井對的鑽井工作;
- 第一階段設施工程已完成 81%, 預期 4 個月將可完成;
- 第二階段施工完成 22%, 預計五個月可完成。



二零一三年資本開支消耗我們的現金資源，導致董事會決定暫停進行 West Ells 項目。暫停意味著，直至施工活動重新開始前，陽光油砂需要應對延遲交付的設備、增加的服務成本及與服務供應商全面規劃溝通。憑藉我們專注於在更嚴謹的成本估算和執行規約下，實現完成高質量的施工，陽光油砂已作出調整來彌補在執行力和領導權上的缺陷，確保完成后的融資在我們的成本估算、在我們的施工現場活動和人員的協調和管理下被合理使用。預期 West Ells 項目將在高度的成本及質量控制下完成。根據第一階段設施建設已完成 81%，我們目前的預計工期，是在重新開始第一期建設四到五個月的時間內可實現第一台蒸汽機試運行啟動。第二個井場將在第二期第一台蒸汽機試運行啟動後不久開始運作。

通過對 West Ells 項目第一及第二階段已發生的資金成本廣泛的重新檢視，我們對達到完成 West Ells 項目的規定充滿信心，而我們正在全力投入檢討及評估與暫停相關的估計成本，然後重新啟動工程設計，採購和施工活動。當我們取得支持 West Ells 重新開發計劃的額外資金后，我們會公佈重啟和完成施工、調試和啟動成本，運營成本，以及確認住氣日期。

Thickwood 和 Legend

Thickwood 及 Legend 項目第一階段計劃每日各 10,000 桶產量。Thickwood 的監管審批已於二零一三年第三季度取得，而預期於二零一四年上半年取得 Legend 的監管審批。

Renergy 合資企業

陽光油砂很高興其旗下的 Muskwa 及 Godin 砂岩資產獲得 Renergy Petroleum (Canada) Co. Ltd., 「Renergy」的認可，經重大協議並通過由 Renergy 提供資金及技術的合資框架。

根據合資協議的條款，Renergy 將操作油田資產。作為操作方，Renergy 以油田和資產的百分之五十的工作權益作為回報，已同意百分百投入在初期聯合作業的油田上限至高達 2.5 億加元，資金將按作為操作方的 Renergy 指示調配直到下列任何一種情況出現(i) 出資數額等於承諾上限或(ii) 合作區內任何連續 20 天以上的日均產量等於或超過每天 5,000 桶原油。其後，合資企業出資將按持有工作權益比例計算，除非陽光油砂選擇根據合資協議之條款進行。

健康、安全及社區

每個與我們現場活動相關的人都支持及理解我們健康、安全及環境的重要性。我們對可持續性資源的開發工作是基於我們對健康、安全及環境的出發及這些初衷組成了我們工作的社區的基礎。也組成了保證保護受到我們尊敬的社區值得信賴的長期關係的基礎，同樣我們的活動還對經濟及對社會有貢獻。

於二零一三年一月至二零一三年八月每日現場有平均400名活躍的員工，West Ells項目記錄了100萬個工作小時，於二零一三年無受傷記錄。這是我們想要保持的標準。

財務數據總結

於二零一三年第四季度，本公司錄得750萬加元虧損，而二零一二年同期則為920萬加元虧損，兩個期間每股虧損0.00加元。於二零一三年十二月三十一日止年度，本公司虧損3,280萬加元，而二零一二年6,170萬加元虧損，每股虧損分別為0.01加元及0.02加元。

於十二月三十一日，本公司錄得下列的節選資產負債表數：

	二零一三年 (千加元)	二零一二年 (千加元)
現金及現金等價物	15,854	282,231
勘探及評估資產	376,912	366,668
物業及設備	634,672	327,971
總計負債	148,415	108,650
股東權益	880,973	871,076



展望二零一四年

本公司二零一四年計劃是獲得重新啟動West Ells施工的融資及保證繼續安全、優質的運營表現。我們致力於在恰當的預算及監管條款繼續發展，並計劃繼續尋找合資機會以減少資本壓力並加速增產目標。一旦完成融資，我們期望於年末在West Ells完成住氣。對於投資我們三角洲砂岩環境資產的股東們而言，這將會樹立起我們投資價值增長獲得確認及成就的標誌線。

鳴謝

我們想要借這個機會感謝我們新老股東對我們長期的支持及耐心。我們同樣也要感謝我們董事會對我們毫不動搖的在二零一三年遇到挑戰后決定性行動的支持。我們想要保證我們員工的忠誠及努力及我們供應商及合約工的支持。我們重要的目標是：“繼續West Ells的工作。”

Michael J. Hibberd先生
聯席主席

沈松寧先生
聯席主席

David Sealock先生
過渡總裁兼首席執行官

前瞻性資料及免責聲明

本簡報（「簡報」）包含有關（其中包括）下列各項的前瞻性資料：(a)陽光油砂有限公司（「陽光油砂」或「本公司」）的未來財務業績及目標；及(b)本公司的計劃及預期。有關前瞻性資料視乎多種風險、不確定因素及其他因素。除過往事實的陳述及資料外，所有陳述均為前瞻性陳述。使用「估計」、「預測」、「期望」、「預期」、「計劃」、「目標」、「願景」、「目的」、「展望」、「可能」、「將會」、「應當」、「相信」、「打算」、「預料」、「潛在」等詞彙及類似表述旨在識別前瞻性陳述。前瞻性陳述乃基於陽光油砂的經驗、目前信念、假設、陽光油砂可取得的過往趨勢資料及預測，並視乎多種風險及不確定因素，包括但不限於與資源定義及預期儲量及可採及潛在資源估計、未預期成本及開支、監管批文、石油及天然氣價格不斷波動、預期未來產量、獲得充足資本為日後發展融資的能力及信貸風險、阿爾伯特的監管架構變動（包括監管審批程序及土地使用指定用途的變動）、許可費、稅項、環保、溫室氣體、碳及其他法律或法規及其影響相關聯的風險及不確定因素以及與合規相關聯的成本。儘管陽光油砂認為該等前瞻性陳述所代表的預期屬合理，然而無法保證有關預期會證實為正確無誤。讀者務請注意本簡報所討論的假設及因素並非詳盡無遺，故讀者不應過度依賴前瞻性陳述，因為我們的實際業績可能與其所表達或推斷者大相逕庭。陽光油砂無意亦無責任於本簡報刊發日期後因新資料、未來事件或其他事宜而更新或修訂任何前瞻性陳述，惟根據適用證券法例要求者除外。前瞻性陳述僅適用於截至本公佈刊發日期，並受該等提示性陳述明確限定。讀者務請注意，前述清單並非詳盡無遺且乃就截至相關日期而發佈。有關我們重大風險因素的詳盡論述，請參閱我們最近期刊發的年度資料表的「風險因素」、我們目前截至二零一一年十二月三十一日止年度的管理層討論與分析以及我們不時向證券監管機構提呈的其他文件所述的風險因素，所有該等資料均可於香港聯交所網站www.hkexnews.hk、SEDAR網站www.sedar.com或我們的網站www.sunshineoilsands.com查閱。

此外，本新聞稿有關「儲備」和「資源」的資料及聲明均被視為前瞻性資料，原因是其根據某些估計和假設涉及隱含評估，所描述的儲量及資源存在預測或估計的數量，且所描述的儲量和資源可於未來產生盈利。有關陽光油砂的儲量及資源的假設載於GLJ Petroleum Consultants Ltd.及DeGolyer and MacNaughton Canada Limited各自編製生效日期為二零一三年十二月三十一日的報告內。至於阻礙分類為陽光油砂表層基本探明可採資源儲量的指定基本探明可採資源，請參閱我們最近期年度資料表的「儲量數據及其他油氣資料表」。本新聞稿內個別財產的儲量及未來淨收入估計未必影響相同信心水平，原因為所有財產的儲量及未來淨收入估計為總計的影響。「儲量及未來淨收入估計」具有年度資料表賦予該詞的涵義。

關於陽光油砂有限公司

陽光油砂有限公司（「本公司」或（「陽光油砂」）是一家總部設在卡爾加里的上市公司，於二零一二年三月一日在香港聯交所上市及於二零一二年十一月十六日在多倫多證券交易所上市。陽光油砂專注發展其位於阿薩斯卡油砂地區的重要油砂租賃權。本公司於約110萬英畝的油砂租賃擁有100%權益，這相當於阿薩斯卡地區授出的總油砂租賃約7%。本公司正專注實現West Ells項目地區里程碑。West Ells首個生產項目目標為每日5,000桶，緊接著獲批准增產至原定計劃每日10,000桶生產量。除West Ells活動以外，陽光油砂已取得Thickwood SAGD項目每日10,000桶的監管審批及正為Legend申請額外每日10,000桶的監管審批。



陽光油砂有限公司

進一步查詢，請聯絡：

David Sealock先生
過渡總裁兼首席執行官

電話：(1) 403 984 1450

電郵：investorrelations@sunshineoilsands.com

網址：www.sunshineoilsands.com



管理層討論與分析

對陽光油砂有限公司（「陽光油砂」或「本公司」）於截至二零一三年十二月三十一日止年度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」）的日期為二零一四年三月二十六日。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一三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。除另有指明者外，所有金額及表格金額均以千加元入賬。

前瞻性資料

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

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

本管理層討論與分析的所有前瞻性陳述乃參考此警示聲明明確作出的陳述。

概覽

陽光油砂是油砂資源的主要權益持有人及開發商，擁有最佳估計約 37 億桶可採資源量及 4.44 億桶探明及基本探明（「2P」）儲量。除此儲備及基本探明可採資源量外，獨立資源評估指出 Harper 碳酸鹽的最佳估計可採資源量為 3.71 億桶。該等儲量值不符合獨立評估公司使用的 10% 貼現率故現已被歸類為「次經濟型」。預料隨著定價提高及/或進一步項目定義，此項目可合理達到 10% 回報率，並可重新分類為「經濟型」最佳估計可開採資源。

阿薩巴斯卡為加拿大阿爾伯塔省油砂藏量最豐富的地區。加拿大油砂為西半球穩定的政治環境中所發現的最大石油資源及全球第三大石油資源，估計可採儲量為 1,690 億桶。加拿大的油砂代表美國進口石油供應的最大單一源頭。

陽光油砂集中於評估及開發目前於 West Ells（「項目」）第一階段目標為每日 10,000 桶項目的油砂資產。West Ells 的第一階段設定產能為每日 5,000 桶，隨後的第二階段將額外增加每日 5,000 桶。於二零一二年及二零一三年上半年，West Ells 已進行重大的工程、採購及建設作業；但是，由於缺乏足夠的資金完成此項目，於二零一三年八月，作業活動已放緩從而等待接收額外融資。陽光油砂仍維持現場的員工進行減少的作業活動及保證現場工地的安全。於繼續作業的資金到位後，由於工作放緩對 West Ells 進度表及成本的影響會被呈列。

Thickwood 及 Legend 項目首先計劃產能各為每日 10,000 桶。Thickwood 的監管審批已於二零一三年第三季度通過，而 Legend 的批准預期於二零一四年通過。

於二零一三年八月六日，本公司宣布董事會已指示本公司管理層展開戰略審查過程，以識別、審議和考慮一系列可供陽光油砂選擇的戰略方案，以推進其油砂的開發戰略，維護和實現股東價值最大化。這個持續性的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油砂，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 地區油砂礦區租賃與國際第三方達成合資開發框架協議。據此框架協議，雙方成為平等合作夥伴，第三方負責注資百分百啟動合資開發上至高達 2.50 億加元及提供熱採技術，用於達到油砂礦區租賃產量至每日 5,000 桶。於首次合資開發實現後，雙方將以其所持權比例合作。於二零一三年十月二十一日，本公司宣佈已簽訂合資開發協議。

截至二零一三年十二月三十一日，本公司已投資約為 10 億加元用於油砂礦區租賃、鑽探營運、項目工程、採購及建設、辦理中的監管申請及其他資產。於二零一三年十二月三十一日，本公司擁有現金及現金等價物（高收益存款）1,590 萬加元。

本公司依賴於獲得各種形式的融資來支付行政費用的能力及未來勘探及開發其項目能力。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一個或多個融資或出售資產。目前還不能確定這些和其他融資活動將取得成功。

經營最新情況

West Ells

陽光油砂位於 West Ells 的第一階段及第二階段每日 10,000 桶的蒸汽輔助重力泄油「SAGD」項目持續處於放緩中，同時本公司正在尋求額外的資金。於第三季度期間，二零一三年八月十八日起有效，施工開始放緩。陽光油砂繼續計劃以兩個階段來開發 West Ells 項目，第一階段每日 5,000 桶及第二階段每日 5,000 桶，第一階段將提供予第二階段主要設備的基礎結構。迄今，陽光已完成：

- 第一階段八對井對的鑽井及完井工作；
- 第二階段八對井對的鑽井工作；
- 第一階段設施工程已完成 81%，預期 4 個月將可完成；
- 第二階段設施工程已完成 22%，預期 5 個月將可完成；及
- 營運員工參與資產保存、過冬處理及支持重新啟動作業活動。

緊接二零一三年八月十八日，West Ells 施工放緩，陽光油砂大規模重新評估 West Ells 項目第一階段及第二階段的資本成本，包括放緩及重新啟動工程、採購及建設作業活動的相關成本。當額外的融資到位後，重新啟動及完成作業、調動及啟動、營運開支及第一道蒸汽的日期將會被決定及公佈，本公司屆時也會公佈全套的 West Ells 開發計劃。

Thickwood 和 Legend

Thickwood 及 Legend 項目第一階段計劃每日各 10,000 桶產量。Thickwood 的監管審批已於二零一三年第三季度收到，而 Legend 的批准預期於二零一四年上半年收到。

當 Thickwood 及 Legend 項目批准開始開發及作業，爲了兩大地區的重要商業開發計劃，額外環境分析的地面工作將會完成及監管申請將會進行。

Muskwa 及 Godin 運營

於二零一三年十月二十日，陽光油砂與 Renergy Petroleum (Canada) Co. Ltd., (「Renergy」)，長江投資集團有限公司（「長江」）的關聯公司，針對於本公司 Muskwa 和 Godin 地區油砂油田租賃（「租賃」）簽訂了一份合資開發協議條款書（「合資開發協議」）。租賃所載有關陽光油砂對碳酸鹽岩油藏的擁有權排除在該合資開發協議外。

Renergy 在合資開發協議下將作為操作方操作油田資產。作為操作方，Renergy 就油田和資產的百分之五十的工作權益，已同意百分百投入在初期聯合作業的油田上至高達 2.5 億加元（「承諾上限」），資金將按作為操作方的 Renergy 指示調配直到下列任何一種情況出現(i) 出資數額等於承諾上限或(ii) 合作區內任何連續 20 天以上的日均產量等於或超過每天 5,000 桶原油（「生產目標」）。工作權益轉讓並無導致任何會計收益或虧損。



在移交給 Renegy 操作方面進行的非常順利。陽光油砂繼續與 Renegy 緊密合作，進行短期及長期計劃及在位於 Muskwa 及 Godin 地區進行潛在使用熱採技術的技術評估。目前預期首個熱採實驗項目申請將於二零一四年上半年遞交。

於二零一三年合資開發協議的營運之前，Muskwa 在本公司的財務報告上仍處於資源定義階段。因此，本公司已資本化所有發生的成本，包括扣除收入後的經營成本。

阿爾伯塔政府舉措

於二零一二年八月二十二日，阿爾伯塔政府通過了阿薩巴斯卡下區域計劃（「阿薩巴斯卡下區域計劃」），保留土地作保護區、旅遊及休閒用途。於二零一三年十二月六日起，開始實施阿薩巴斯卡下區域計劃。此舉的確對陽光油砂位於 Harper 地區產生影響，由於油砂租賃被取消，二十四個合約受到影響，導致 102,365 公頃的土地流失。於二零一四年十二月十三日，陽光油砂收到來自政府針對於油砂租賃取消的補償，總數為 490 萬加元。資源影響評估指出可採探明資源量的損失，但是，該損失與二零一三年三月直接到任收購位於 Harper Birch River 地區的 5,088 公頃導致可採探明資源量增加所抵銷。

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。

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	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一一年
其他收入	\$ 661	\$ 1,033	\$ 2,219	\$ 12,228	\$ 1,625
首次公開發售成本已支銷部份	-	-	-	16,258	3,547
融資成本	743	2,858	4,775	20,237	25,470
虧損淨額	7,515	9,193	32,780	61,728	67,392
每股基本及攤薄虧損	0.00	0.00	0.01	0.02	0.05
勘探及評估的付款	(3,943)	64,831	12,745	229,382	155,56
物業、廠房及設備的付款	46,644	267	270,508	740	-

截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司分別錄得淨虧損 750 萬加元及 3,280 萬加元，於二零一二年則分別為 920 萬加元及 6,170 萬加元。截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度的虧損淨額主要歸因於一般行政開支分別為 160 萬加元及 1,780 萬加元、以股份為基礎的付款開支分別為 210 萬加元及 930 萬加元、融資成本分別為 70 萬加元及 480 萬加元及發生於第四季度的 270 萬加元延緩成本。於截至二零一二年十二月三十一日止三個月及年度，虧損淨額主要歸因於融資成本 290 萬加元及 2,020 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 460 萬加元及 2,380 萬加元及以股份為基礎的付款開支 270 萬加元及 1,340 萬加元。

	二零一三年	二零一二年	二零一一年
現金及現金等價物	\$ 15,854	\$ 282,231	\$ 84,957
營運資金（虧絀）/盈餘	(103,182)	215,471	(7,095)
總資產	1,029,388	979,726	475,714
總負債	148,415	108,650	327,127



於二零一三年十二月三十一日，本公司的合併現金及短期投資結餘為 1,590 萬加元，於二零一二年十二月三十一日則為 2.822 億加元。2.664 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 2.833 億加元，及用於本公司的經營活動的 1,540 萬加元與融資活動現金淨額 3,000 萬加元所抵銷。於二零一三年十二月三十一日，本公司的運營資本虧絀為 1.032 億加元。

下表概述本公司用於經營的現金流：

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
虧損淨額	\$ (7,515)	(9,196)	(32,780)	(61,728)
融資成本	743	2,859	4,775	20,237
首次公開發售成本已支銷部份	-	-	-	10,863
未變現外匯虧損/(收益)	101	45	(49)	21
利息收入	(761)	(987)	(2,170)	(3,229)
折舊	153	91	483	290
以股份為基礎的支付開支	2,075	2,705	9,298	13,384
僱員股份儲蓄計劃	139	-	365	-
經營活動所用的現金流量	(5,065)	(4,483)	(20,078)	(20,162)

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、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。

截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，經營活動所用的現金流量合共達 510 萬加元及 2,010 萬加元，於二零一二年同期（經營活動所用的現金流量）為 450 萬加元及 2,020 萬加元。截至二零一三年第四季度較二零一二年同期減少 60 萬加元，乃是主要由於減少 170 萬加元虧損淨額及減少融資成本 210 萬加元。截至二零一三年十二月三十一日止年度減少 10 萬加元經營活動所用的現金流量乃是由於融資成本儲蓄 1,550 萬加元及 1,090 萬加元首次公開發售的成本與虧損淨額變動 2,890 萬加元及較二零一二年同期減少 100 萬加元利息收入抵銷。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所需要的現金總計及開支的一小部份。

季度業績概要

下表概述本公司於前八個季度期間的節選未經審核財務資料：

(千加元，惟每股金額除外)	二零一三年 年第四季 度	二零一三年 年第三季 度	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 年第二季 度	二零一二年 年第一季 度
其他收入	661	118	622	818	1,032	1,142	2,992	7,061
首次公開發售成本已支銷部份	-	-	-	-	-	-	44	16,213
融資成本	743	1,475	816	1,741	2,859	215	66	17,098
期內虧損淨額	7,515	8,681	8,327	8,257	9,196	15,531	4,673	32,331
每股虧損	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.02
資本投資	42,701	53,324	101,336	85,892	65,098	32,510	90,035	42,477



經營業績

融資開支

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	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	-	2,449	1,541	2,449
融資有關成本	1,126	-	2,597	-
解除撥備折現	(383)	410	637	761
減：勘探及評估資產的資本化淨額	-	-	-	(2,115)
	743	2,859	4,775	20,237

於二零一二年十月，本公司與一個財團金融機構簽訂一份最高可提取 2 億加元的信用貸款。未提取的金額以每年 100 個基點的備用費為基準。這份信用貸款以本公司的所有資產做擔保。可提取的貸款金額取決於本公司獨立工程師的探明儲量應佔價值，而支取金額取決於（其中包括）完成 Well Ellis 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）。於二零一三年十月十日，信用貸款到期，本公司已取消此信用貸款。截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，本公司產生 150 萬加元備用費用。

截至二零一三年十二月三十一日止三個月期間，財務開支減少 210 萬加元，乃是主要由於較二零一二年同期減少 240 萬加元於第四季度取消的信用貸款備用成本，部份與增加其他融資有關成本 110 萬加元抵消。截至二零一三年十二月三十一日止十二個月期間，融資開支減少 1,550 萬加元至 480 萬加元，二零一二年同期期間為 2,020 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 590 萬加元及減少於二零一三年十月十日取消的信用貸款備用費用與 260 萬加元其他融資有關成本（法律、其他專業開支及利息開支）抵銷。

於二零一二年第二季度，本公司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

	截至十二月三十一日止三個月					
	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	1,594	1,761	(167)	3,825	1,875	1,950
租金	771	426	345	529	318	211
其他	1,085	97	988	1,750	285	1,465
	3,450	2,284	1,166	6,104	2,478	3,626

	截至十二月三十一日止年度					
	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	18,645	8,725	9,920	24,290	7,951	16,339
租金	2,414	1,346	1,068	2,108	1,164	944
其他	5,011	512	4,499	5,981	1,046	4,935
	26,070	10,583	15,487	32,379	10,161	22,218



折舊

截至二零一三年十二月三十一日止三個月期間，折舊開支為20萬加元，二零一二年同期為9萬加元。截至二零一三年十二月三十一日止年度，折舊開支為50萬加元，二零一二年同期為30萬加元。由於本公司為開發階段的公司，石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十二月三十一日止三個月及年度，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資產。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。於二零一三年十二月三十一日，本公司擁有的可用總計稅務減免約11億加元，其未確認稅項虧損於二零二八年至二零三三年開始屆滿。

流動資金及資本資源

十二月三十一日，		二零一三年		二零一二年
營運資金虧絀/(盈餘)	\$	103,182	\$	(215,471)
股東權益		880,973		871,076
	\$	984,155	\$	655,605

於二零一三年十二月三十一日的營運資金虧絀為 1.032 億加元，由 1,590 萬加元的現金及現金等價物組成，以 1.191 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、變現、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資本基礎妥善的支持。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一個或多個融資或出售資產。目前還不能確定這些和其他融資活動將取得成功。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司錄得虧損淨額分別為 3,280 萬加元。於二零一三年十二月三十一日，本公司負營運資金為 1.032 億加元及累計虧絀為 2.009 億加元。儘管本公司自二零一三年十二月三十一日來，已融資到額外的股本資本，最近本公司的虧損和負現金流量持續產生重大不確定性，使本公司於沒有額外融資的情況下，持續經營的能力存在重大疑問。二零一三年八月十八日起有效，本公司已放緩 West Ells SAGD 項目施工從而等待額外融資。

於二零一二年十月，本公司與財團金融機構協商及簽訂一份2億加元的信用貸款。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 Ells項目的定義階段。此信用貸款於二零一三年十月十日到期，本公司已取消此信用貸款。

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。

於二零一三年十二月三十一日及截至該日止三個月及年度，本公司並無遠期匯率合約。倘港幣兌換加元匯率上調或下調1%及所有其他變量保持不變，於二零一三年十二月三十一日所持有外幣受影響約4千加元。於二零一三年十二月三十一日，本公司持有約310萬港元（或40萬加元，以二零一三年十二月三十一日匯率7.2901計算）作為本公司香港銀行賬戶的現金。



本公司於二零一三年十二月三十一日的現金及現金等價物1,590萬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流動性定期存款。迄今，本公司經營賬戶的現金、已投資現金或現金等價物並無遭遇虧損或不能及時到位。然而，本公司並不能保證獲取其已投資現金及現金等價物不會受金融市場不利狀況影響。本公司監控其經營及投資賬戶的現金結餘及調整現金結餘（如適用），倘相關金融機構或法團垮台或受金融市場其他不利狀況影響，則該等現金結餘可能會受影響。

現金流量概要

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	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	\$ (126)	\$ (3,570)	\$ (15,372)	\$ (18,581)
投資活動所用現金	(41,938)	(64,113)	(281,083)	(226,893)
融資活動所得/(所用)現金	23,832	(5,659)	30,029	442,769
所持外幣現金及現金等價物的匯率變動影響	(101)	(72)	49	(21)
現金及現金等價物(減少)/增加	(18,333)	(73,414)	(266,377)	197,274
期初現金及現金等價物	34,187	355,645	282,231	84,957
期末現金及現金等價物	\$ 15,854	\$ 282,231	\$ 15,854	\$ 282,231

經營活動

截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，經營活動所用現金淨額為10萬加元及1,540萬加元，較二零一二年所用現金360萬加元及1,860萬加元，變動分別為350萬加元及320萬加元。截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度經營活動所用現金淨額包括營運資金變動490萬加元及470萬加元，而二零一二年同期分別為90萬加元及160萬加元。

投資活動

截至二零一三年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額由截至二零一二年十二月三十一日止年度2,269萬加元增加5,420萬加元至2.811億加元。增加乃歸因於主要就West Ells的發展而作出較高投資所致，2.832億加元與截至二零一三年十二月三十一日止年度利息收入220萬加元所抵銷。

二零一三年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、主要設備採購及相關資本成本、通往West Ells的公路維修、資源圈定及Thickwood及Legend項目推進監管相關的花費。於二零一二年及二零一三年上半年，West Ells已進行重大的工程、採購及建設作業；但是，由於缺乏足夠的資金完成此項目，於二零一三年八月十八日，作業活動已放緩從而等待接收額外融資。陽光油砂仍維持現場的員工進行減少的作業活動及保證現場工地的安全及West Ells資產保存及於二零一三年八月放緩後年度發生的成本總計270萬，於綜合經營及全面虧損表確認為放緩成本。

融資活動

截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度的融資活動所用2,380萬加元及所得3,000萬加元，其中包括私募配售完成收到的零加元及2,490萬加元，行使購股權所得款項零加元及840萬加元與各自期間相關融資成本40萬加元及280萬加元抵銷。於截至二零一二年十二月三十一日止年度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5.699億加元，被用於回購所有已發行及於首次公開發售前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2,560萬加元所抵銷。於截至二零一二年十二月三十一日止三個月的融資活動包括購回普通股的710萬加元和股份發行成本的20萬加元，被行使購股權所得款項的360萬加元所抵銷。



承擔及意外開支

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明顯有別於該等債務的實際到期日。於二零一三年十二月三十一日，本公司的估計承擔如下：

		於未來十二個月到期	於未來兩年到五年到期	五年以上
鑽井及其他設備與合約	\$	4,875	3,145	-
租賃租金 ¹		185	4,826	5,956
辦公室租賃		2,698	10,476	595
	\$	7,758	18,447	9,401

1. 本公司對油砂礦產租賃租金及表面租賃租金具有年度責任。

緊接著本公司West Ells SAGD項目作業的放緩，許多供應商於West Ells物業上放置了建築商的置留權來保證過期及未付的發票。本公司已收到71宗法律訴訟要求償付未付發票，總計9,400萬加元。經過正常的商業程序，本公司已將未償付的發票記錄於貿易及其他應付款項。於融資活動中討論本公司收到的股本資金及繼續尋求額外的融資從而使其完成責任及解決此等事件及繼續商業開發。截止二零一四年二月二十八日，在現有置留權開發商及訴訟關係人的一致同意下，本公司與所有置留權供應商及訴訟關係人達成集體債務償還期的延展合約。緊隨著二零一三年十二月三十一日，本公司與所有置留權供應商及訴訟關係人達成一個集體合約，延遲債務償還期至二零一四年五月三十一日。於十二月，本公司償付25%所有過期及未付發票及於二零一四年三月初，另外償付20%所有過期及未付發票用於交換該兩個債務償還期的合約。供應商集體及繼續延遲債務償還期及我們融資方的支持將協助本公司繼續取得需要的融資來完成West Ells項目。

本公司一名股東（「申索人」）於二零一四年一月二日向阿爾伯塔省卡爾加里司法區王座法院提交申索陳述書（「訴訟」），本公司已被列為被告。申索人聲稱，根據二零一一年一月訂立的股份認購協議，其有權要求陽光油砂購回四百一十三萬二千二百三十二（4,132,232）股本公司股份，此乃申索人根據股份認購協議所取得的股份數目。該訴訟構成對 4,000 萬加元加上自股份認購協議日期起按 15% 年利率計息的索償。本公司答辯書的遞交截止日期為二零一四年四月二日。管理層認為該訴訟乃毫無根據。由於目前最終解決辦法無法確定，故截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中並無應計金額。倘本公司認為應急結果成為可能及合理估計，本公司將記錄撥備。

於正常經營行為中，有其他由本公司提出或針對本公司的尚未了結索償。訴訟受多項不確定因素影響，且個別事項的結果屬不可預測及不能保證。管理層認為，根據其法律顧問所提供的意見及資料，此等其他訴訟的最終結果將不會對本公司的財務狀況或經營業績造成重大影響。

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。於二零一三年十二月三十一日，東方集團擁有本公司發行在外股份約10%。於二零一零年至二零一二年期間，東方集團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。東方集團於二零一一年至二零一二年向本公司提供信用貸款協議。
- 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 Tétrault 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」）

本公司曾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。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司提取 3,000 萬加元信用貸款，結餘其後在期末前償還。該貸款為金融負債，並分類為其他負債及使用實際利息法按攤銷成本入賬。截至二零一二年十二月三十一日止年度，總計融資成本分別為 30 萬加元，其中 10 萬加元已支銷，20 萬加元已予資本化，因為該等資金直接歸屬於本公司合資格資產的開發。於償還該信用貸款尚欠的未償還結餘時，30 萬加元已列賬至其他儲備，乃是由於交易的關聯方性質。於二零一二年第四季度，該信用貸款協議已終止。

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 股「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日到期。本公司將此貸款歸類為金融資產下「其他應收款項」。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司產生的支付予 MJH Services 的諮詢費、補償付款及與表現相關的獎勵付款的總額為 45 萬加元（二零一二年同期為 395 萬加元）。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司產生的支付予 1226591 Inc. 的諮詢費、表現相關的獎勵付款總額總共 45 萬加元（二零一二年同期分別為 395 萬加元）。

本公司與 McCarthy Tetrault LLP 之法律成本分類如下：

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	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	286	270	926	398
融資費用	-	-	235	-
首次公開發售成本的支銷部份	-	-	-	551
資本化至勘探及評估	(107)	-	272	-
	179	270	1,433	949

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

	二零一三年	二零一二年
法律	887	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

於二零一三年十二月三十一日，本公司並無任何資產負債表外安排。

後續事件

緊接著二零一三年十二月三十一日，本公司完成額外的私人配售，總計 181,242,193 單位，價格按每單位 1.70 港元（約為每單位 0.24 加元），總值 308,111,728 港幣或約為 4,370 萬加元。每單位由本公司一股有表決權的「A」類普通股及一份認購認股權證的三分之一組成。每整個認股權證賦予持有人在配售完成日期起為期 24 個月認購一股按每股 1.88 港元行使價的普通股（約為每股 0.26 加元的普通股）。額外完成認購者的認購權證總計發行 60,414,064 份。於支付給介紹者百分之三的現金費用 4,620,000 港元（約為 65.1 萬加元）之後，於二零一三年十二月三十一日，額外完成的總計淨額為 303,491,728 港元（約為 4,310 萬加元）。另外，完成後 72,496,877 份認購權證發行予介紹者。作為完成的一部份 132,910,941 份認購權證被發行。



緊隨著二零一三年十二月三十一日，本公司向股東們發佈於二零一四年四月十五日在香港舉辦特別股東大會通告。股東須於股東大會上考慮且如認為適當時通過（不論是否更改）一項普通決議案，授予董事會一項一般及無條件授權，可配發、發行或以其他方式處置不超過本公司於下屆股東週年大會前已發行及發行在外股本總額百分之二十(20%) 的未發行股份。額外信息可在 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。

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3.17「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）。

持續經營

此等財務報表是按照國際財務報告準則根據持續經營準備的，於可預見的未來，按照商業的正常模式假設資產確認及負債取消。管理層使用判斷力來評估本公司持續經營及按照持續經營的假設質疑存在的可能。

共同控制

本公司何時對一個安排擁有共同控制是需要判斷的，此判斷需要對於與合作夥伴一同進行項目的資本及運營活動做出評估及與該等活動相關決定時一致同意。

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。判斷用於決定分類為勘探及評估的項目於技術及商業上是否可行及是否應由勘探及評估轉為物業、廠房及設備。

非財務資產減值

現金產生單位可恢復量及個別資產已定義為使用價值計算及公平值減銷售成本的較高者。此等計算要求採用估計及假設。油氣開發機生物業減值的評估根據石油工程師協會規則定義。油氣的價格假設有可能改變，也許會影響現場估計使用年限及也許會對勘探及評估資產、物業、廠房及設備有重大變動。本公司監控減值有關的其有形資產及無形資產內部及外部指標。

勘探及評估成本的可收回性

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

退役成本

本公司須為本公司的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。

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。

公平值計量

金融工具的估算公平值是依賴於一系列預計變量，包括外匯匯率及利息利率、波動曲線及不良表現的風險。其中任何一個因素的改變有可能會造成總體估算工具評估。

遞延所得稅

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

風險因素

資源勘探、開發及提煉業務涉及高度風險。影響本公司的重大風險及不明朗因素、其潛在影響及本公司主要風險管理策略與本公司於截至二零一三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。本公司的二零一三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。本公司的二零一三年度資料表可在 www.sedar.com 查閱。

披露控制及流程

本公司的行政總裁（「CEO」）及董事會的執行聯席主席已就職，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及董事會的執行聯席主席提及，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及董事會的執行聯席主席已就職，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。

於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，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：

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。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

於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司已分別發行182,118,924股「A」類普通股及235,454,630股「A」類普通股，以獲取2,520萬加元及3,410萬加元。「A」類普通股發行包括私人配購、「G」類優先股及「H」類優先股兌換，根據本公司僱員購股儲蓄計劃行使及發行購股權。

於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司通過私人配購發行 106,800,000 股「A」類普通股，按每單位 1.70 港元（約為每單位 0.24 加元）取得 1.816 億港元或約為 2,490 萬加元所得款項總額。

於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司通過「G」類優先股及「H」類優先股兌換，分別發行 74,205,000 股「A」類普通股及 78,945,000 股「A」類普通股，分別取得 3.6 萬加元及 4 萬加元所得款項總額。

於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司通過首次公開發售前購股權計劃行使，分別發行零股「A」類普通股及 46,695,000 股「A」類普通股，分別取得零加元及 840 萬加元所得款項總額。

於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司通過僱員購股儲蓄計劃，分別發行 1,113,924 股「A」類普通股及 3,014,630 股「A」類普通股，分別取得 30 萬加元及 70 萬加元所得款項總額。

於二零一三年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司均無購買、出售及贖回本公司任何上市股份。



「G」類優先股

於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，52,390,000股及60,190,000股「G」類優先股已被轉化為52,005,000股及56,745,000股「A」類普通股，以換取2.5萬加元及2.9萬加元。截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，零股及250,000股「G」類優先股獲註銷。

「H」類優先股

截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，22,200,000股「H」類優先股被轉換為22,200,000股「A」類普通股以換取1.1萬加元。

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。於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，零股及46,695,000股份首次公開發售前購股權均按每份購股權零加元及0.18加元加權平均行使價行使。於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，亦有零份及5,440,914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

截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司授出零份及6,850,368份首次公開發售後購股權。於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，零份首次公開發售後購股權獲行使。於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，亦有4,757,044份及12,074,549份首次公開發售後購股權被沒收。

發行在外的股份

於二零一四年三月二十六日，本公司擁有下列已發行及發行在外的股份：

「A」類普通股	3,249,089,233
「G」類優先股	
「H」類優先股	



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十二月三十一日止三個月及年度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

	二零一三年十二月三十一日		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	\$	15,854	\$	282,231
貿易及其他應收款項		1,294		2,155
預付開支及按金		656		701
		17,804		285,087
<i>非流動資產</i>				
勘探及評估		376,912		366,668
物業、廠房及設備		634,672		327,971
		1,011,584		694,639
	\$	1,029,388	\$	979,726
負債及股東權益				
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付款項	\$	120,114	\$	68,821
退役責任撥備		872		795
		120,986		69,616
<i>非流動負債</i>				
退役責任撥備		23,597		39,034
認購認股權證		3,832		-
		148,415		108,650
流動(負債)/資產淨額		(103,182)		215,471
總資產減流動負債		908,402		910,110
股東權益				
股本		1,024,423		991,798
以股份為基礎的補償儲備		57,447		47,395
虧絀		(200,897)		(168,117)
		880,973		871,076
	\$	1,029,388	\$	979,726



綜合經營及全面虧損表

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	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	\$ (101)	\$ 45	\$ 49	\$ 8,999
利息收入	761	987	2,170	3,229
	660	1,032	2,219	12,228
<i>開支</i>				
薪金、諮詢費及福利	(167)	1,950	9,920	16,339
租金	346	211	1,068	944
專業費用	1,385	947	2,304	1,569
折舊	153	91	483	290
以股份為基礎的付款	2,075	2,705	9,298	13,384
放緩成本	2,652	-	2,652	-
首次公開發售成本已支銷部份	-	-	-	16,258
融資成本	743	2,859	4,775	20,237
其他	988	1,465	4,499	4,935
	8,175	10,228	34,999	73,956
除所得稅前虧損	7,515	9,196	32,780	61,728
所得稅	-	-	-	-
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損	7,515	9,196	32,780	61,728
每股基本及攤薄虧損	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.01	\$ 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。本公司的全資附屬公司Fern Energy Ltd. 於截至二零一三年十二月三十一日止年度清盤。在本公司有權規管一家實體的財務及經營政策以從其業務獲得利益時，即擁有控制權。在取得控制權時及在直至喪失控制權為止，附屬公司的業績會計入綜合財務報表。所有公司間交易、結餘、收益及開支於綜合賬目時全數對銷。

2. 分部資料

本公司擁有一個業務及地理分部。因此，並無呈列業務及地理分部的資料。



3. 貿易應收款項

本公司的貿易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		二零一二年	
貿易	\$	558	\$	297
應計費用及其他		137		387
應收商品及服務稅項		599		1,471
	\$	1,294	\$	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		二零一二年	
0 至 30 日	\$	408	\$	46
31 至 60 日		21		250
61 至 90 日		11		1
超過 90 日		118		-
	\$	558		297

於二零一三年十二月三十一日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值為150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，惟近期資金短缺導致本公司延緩West Ells項目的建設，同樣也延緩基本上向所有於二零一三年八月十六日放緩日前虧欠賣方的付款，於放緩日之後實施的服務已及時全額付清。若干賣方已對本公司West Ells的土地提出留置權，當額外資金到位並允許公司重新啟動建設時，需要解決該等留置權。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		二零一二年	
貿易				
0 至 30 日	\$	1,326		1,170
31 至 60 日		-		3,378
61 至 90 日		12,263		1,005
超過 91 日		89,417		1,262
		103,006		6,815
應計負債		17,108		62,006
	\$	120,114		68,821

5. 股息

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



6. 所得稅

關於除所得稅前盈收，所得稅淨額條款與預期繳納加拿大聯邦及省稅 25.0%（二零一二年：25.0%）的稅率不同，原因如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一三年	二零一二年
除稅前虧損淨額	\$ (32,780)	\$ (61,728)
稅率 (%)	25.0%	25.0%
預期所得稅回收	(8,195)	(15,432)
釐定應課稅溢利時不可扣開支的影響:		
股份酬金開支	2,324	3,346
不可扣除利息	-	1,004
外匯收益的資本部份	(6)	(1,125)
未確定稅項資產		12,033
稅款期初的變動	(15,376)	174
未確定遲延稅項福利變動	21,253	-
所得稅回收	\$ -	\$ -

於二零一三年十二月三十一日遲延所得稅稅項資產淨額組成部份如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一三年	二零一二年
遞延稅項資產（負債）		
勘探及評估資產及物業、廠房及設備	(92,947)	(55,958)
退役責任	6,117	9,961
股份發行成本	14,146	22,059
非資本虧損	93,937	23,938
未確定遲延稅項福利	(21,253)	-
	\$ -	\$ -

本公司非資本虧損為 375,750 加元（二零一二年-229,304 加元），於二零二八年至二零三三年之間到期。

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。截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，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 11 億加元，其稅項虧損由二零二八年開始過期。

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。截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司並無應課稅溢利產生或源自香港，故並無計提香港利得稅撥備。

審閱年度業績

本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃經本公司審核委員會審閱。

刊載資料

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

本公司備有中英文版本，如有歧異，概以英文版本為準。



綜合財務報表
截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度

獨立審計師報告

致陽光油砂有限公司股東

本審計師（以下簡稱「我們」）已審計隨附之陽光油砂有限公司的綜合財務報表，包括二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合經營及全面虧損表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

審計師之責任

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

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

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

意見

我們認為，根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則，該等綜合財務報表在所有重大方面公平地反映陽光油砂有限公司於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的財務表現及現金流量。

強調事宜

我們並無發表保留意見，並謹請閱覽綜合財務報表附註2，該附註指明截至二零一三年十二月三十一日止年度，陽光油砂有限公司錄得虧損淨額3,280萬加元，於二零一三年十二月三十一日錄得負營運資金1.032億加元及累計虧絀為2.009億加元。該等情況連同附註所載的其他事宜指明存在重大不確定性，使本公司持續經營的能力存在重大疑問。



執業會計師
二零一四年三月二十六日
加拿大卡爾加里



綜合財務狀況表
(以千加元列示)

於十二月三十一日，		二零一三年	二零一二年
資產	附註		
<i>流動資產</i>			
現金及現金等價物	4	\$ 15,854	\$ 282,231
貿易及其他應收款項	5	1,294	2,155
預付開支及按金	6	656	701
		17,804	285,087
<i>非流動資產</i>			
勘探及評估	7	376,912	366,668
物業、廠房及設備	8	634,672	327,971
		1,011,584	694,639
		\$ 1,029,388	\$ 979,726
負債及股東權益			
<i>流動負債</i>			
貿易及其他應付款項	9	\$ 120,114	\$ 68,821
退役責任撥備	10	872	795
		120,986	69,616
<i>非流動負債</i>			
退役責任撥備	10	23,597	39,034
認購認股權證	12.2	3,832	-
		148,415	108,650
股東權益			
股本	12	1,024,423	991,798
以股份為基礎的補償儲備		57,447	47,395
虧絀		(200,897)	(168,117)
		880,973	871,076
		\$ 1,029,388	\$ 979,726

持續經營 (附註 2)
承擔及意外開支 (附註 21)
後續事件 (附註 23)

經董事會批准

[Robert J. Herdman]
董事

[Michael J. Hibberd]
董事

請參閱隨附的綜合財務報表附註。



綜合經營及全面虧損表

(以千加元列示，惟每股金額除外)

截至十二月三十一日止年度	附註	二零一三年	二零一二年
<i>其他收入</i>			
外匯收益	\$	49	\$ 8,999
利息收入		2,170	3,229
		2,219	12,228
<i>開支</i>			
薪金、諮詢費及福利		9,920	16,339
租金		1,068	944
專業費用		2,304	1,569
折舊	8	483	290
以股份為基礎的付款	13.5	9,298	13,384
放緩成本	8	2,652	-
首次公開發售成本已支銷部份		-	16,258
融資成本	16	4,775	20,237
其他		4,499	4,935
		34,999	73,956
除所得稅前虧損		32,780	61,728
所得稅	11	-	-
本公司權益持有人應佔年內虧損淨額及全面虧損		\$ 32,780	\$ 61,728
每股基本及攤薄虧損	17	0.01	0.02

請參閱隨附的綜合財務報表附註。



綜合股東權益變動表
(以千加元列示)

	附註	以股份為基礎的 補償金儲備	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
年內虧損淨額及全面虧損		-	-	(32,780)	(32,780)
發行普通股	12.1	-	21,086	-	21,086
根據僱員股份儲蓄計劃發行股 份	12.1	-	721	-	721
確認以股份為基礎的付款	13.5	13,303	-	-	13,303
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	12.1	(3,251)	3,251	-	-
股份發行成本，扣除遞延稅項 (零加元)	12.1	-	(823)	-	(823)
於二零一三年十二月三十一日 的結餘		\$ 57,447	\$ 1,024,423	\$ (200,897)	\$ 880,973
於二零一一年十二月三十一日 的結餘		\$ 30,074	\$ 219,174	\$ (100,661)	\$ 148,587
年內虧損淨額及全面虧損		-	-	(61,728)	(61,728)
確認以股份為基礎的付款	13.5	20,445	-	-	20,445
發行普通股	12.1	-	569,880	-	569,880
重新分類股份購回責任		-	247,957	-	247,957
購回普通股		-	(38,731)	-	(38,731)
發行普通股以換取服務	19.1	-	8,378	-	8,378
行使購股權時發行股份		-	8,052	-	8,052
行使購股權時轉撥儲備		(3,124)	3,124	-	-
購回及註銷認股權證	12.1	-	-	(5,994)	(5,994)
確認信用貸款的信貸	19.1	-	-	266	266
股份發行成本，扣除遞延稅項 (零加元)		-	(26,036)	-	(26,036)
於二零一二年十二月三十一日 的結餘		\$ 47,395	\$ 991,798	\$ (168,117)	\$ 871,076

請參閱隨附的綜合財務報表附註。



綜合現金流量表
(以千加元列示)

截至十二月三十一日止年度	附註	二零一三年	二零一二年
<i>經營活動產生的現金流量</i>			
虧損淨額		\$ (32,780)	\$ (61,728)
融資成本		4,775	20,237
首次公開發售成本的已支銷部份		-	10,863
未變現外匯虧損/(收益)		(49)	21
利息收入		(2,170)	(3,229)
折舊		483	290
以股份為基礎的付款開支		9,298	13,384
僱員股份儲蓄計劃		365	-
		(20,078)	(20,162)
非現金營運資金變動	22		
貿易及其他應收款項減少		404	1,557
預付款及按金減少		45	97
貿易及其他應付款項增加/(減少)		4,257	(73)
經營活動所用的現金淨額		(15,372)	(18,581)
<i>投資活動產生的現金流量</i>			
已收利息		2,170	3,229
勘探及評估資產付款	22	(12,745)	(229,382)
物業、廠房及設備付款	22	(270,508)	(740)
投資活動所用的現金淨額		(281,083)	(226,893)
<i>融資活動產生的現金流量</i>			
發行普通股所得款項	12.1	32,846	577,932
購回普通股的付款		-	(38,731)
股份發行成本付款	22	-	(25,128)
融資成本付款	22	(2,817)	(2,000)
顧問費付款	19.1	-	(441)
認股權證結算付款		-	(68,863)
融資活動提供的現金淨額		30,029	442,769
匯率變動對以外幣持有的現金及現金等價物的影響		49	(21)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(266,377)	197,274
年初現金及現金等價物		282,231	84,957
年末現金及現金等價物		\$ 15,854	\$ 282,231

請參閱隨附的綜合財務報表附註。



綜合財務報表附註

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

1. 公司資料

陽光油砂有限公司(「本公司」)於二零零七年二月二十二日根據阿爾伯塔省的法律註冊成立。本公司主要總部位於1020, 903-8 Avenue S.W., Calgary, Alberta, T2P 0P7, Canada。本公司股份於二零一二年三月一日根據首次公開發售(「首次公開發售」)在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市，並以股份代號「2012」交易。於二零一二年一月二十六日，本公司股東授權本公司完成最多1折25股股份拆細。本公司董事會決定1折20股股份拆細乃屬適當，將普通股、優先股及購股權的數目增至其之前發行在外股數的20倍。所有股份及購股權資料因此以拆細後基準呈列。於二零一二年十一月十六日，本公司完成以普通股於多倫多證券交易所(「多倫多證交所」)上市，交易代碼為「SUO」。

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

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

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

2. 編製基準

持續經營

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。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司錄得虧損淨額為3,280萬加元。於二零一三年十二月三十一日，本公司擁有負營運資金額1.032億加元及累計虧絀2.009億加元。最近本公司的虧損和負現金流造成重大不確定性，使本公司於沒有額外融資的情況下，持續經營的能力產生重大的疑問。自二零一三年八月十八日起，本公司放緩West Ells SAGD項目的施工，正等待額外資金的注入。

如持續經營基準不恰當，綜合財務報表將不反映必要的調整。持續經營為基礎的適當性取決於(其中包括)能否取得債務或股本融資、成立合資企業或出售資產，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。

2.1 合規說明

綜合財務報表乃按國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則(「國際財務報告準則」)編製。惟特定金融工具使用公平價值計量除外(附註18)，綜合財務報表乃是使用歷史成本法編制。綜合財務報表乃是以本公司的功能性貨幣加元列示。



2.2 重大會計判斷及估計不確定的重要來源

管理層於應用本公司會計政策（載於附註 3）時須就無法直接自其他來源獲得的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及視為相關的其他因素。實際結果可能與該等估計存在差異。估計及相關假設會予以持續檢討。會計估計的修訂於所影響期間確認。

2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計

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

持續經營

如附註 2 披露，此等財務報表是按照國際財務報告準則根據持續經營準備的，於可預見的未來，按照商業的正常模式假設資產確認及負債取消。管理層使用判斷力來評估本公司持續經營及按照持續經營的假設質疑存在的可能。

共同控制

本公司何時對一個安排擁有共同控制是需要判斷的，此判斷需要對於與合作夥伴一同進行項目的資本及運營活動做出評估及與該等活動相關決定時一致同意。

石油及天然氣儲量

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

儲量估計對許多會計估計而言至關重要，包括：

- 確定探井有否發現經濟上可開採儲量。該確定涉及根據目前對生產預測、價格及其他經濟狀況的估計而承諾投入開發油田的額外資金；
- 計算生產單位損耗率。探明加概略儲量乃用作計算損耗率開支時釐定應用於各生產單位的比率；及
- 評估開發及生產資產的減值。用以評估公司開發及生產資產減值的估計未來現金流量淨值，乃利用探明加概略儲量釐定。

非財務資產減值

現金產生單位（「現金產生單位」）可恢復量及個別資產已定義為使用價值計算及公平值減銷售成本的較高者。此等計算要求採用估計及假設。油氣開發及生產物業減值的評估根據石油工程師協會規規定義。油氣的價格假設有可能改變，也許會影響現場估計使用年限及也許會對勘探及評估資產、物業、廠房及設備有重大變動。本公司監控減值有關的其有形資產和無形資產的內部及外部指標。

勘探及評估成本的可收回性

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



退役成本

本公司須為資產相關的日後退役責任確認撥備。退役撥備乃根據估計成本，計入預期法及符合法律、法定及施工規定的復修程度、技術先進性及礦場可能用途計算。由於該等估計特別針對所涉及的礦場，故有許多與撥備金額相關的個別假設。該等個別假設須視乎實際經驗而作出變動，而一項或多項該等假設的變動可能令金額出現重大差異。

以股份為基礎的付款

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

公平值計量

金融工具的估算公平值是依賴於一系列預計變量，包括外匯匯率及利息利率、波動曲線及不良表現的風險。其中任何一個因素的改變有可能會造成總體估算工具評估。

遞延所得稅

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

3. 重大會計政策

3.1 綜合入賬基準

綜合財務報表整合本公司及本公司全資附屬公司陽光油砂（香港）有限公司的財務報表。本公司的全資附屬公司Fem Energy Ltd.於截至二零一三年十二月三十一日止年度清盤。

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

3.2 石油及天然氣勘探及開發開支

勘探及評估資產

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

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

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



減值

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

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

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

3.3 物業、廠房及設備

賬面值

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

放緩成本

放緩成本為資本項目放緩有關的成本，比如為了保證施工現場的安全及資產的保存所發生的成本，此等成本不會通過綜合經營及全面虧損表直接轉撥至以直銷的資產開發。

損耗及折舊

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

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

減值

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

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



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

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

維護和維修

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

3.4 撥備

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

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

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

3.4.1 退役成本

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

3.5 以股份為基礎的付款

3.5.1 按權益結算及以股份為基礎的付款交易

向僱員授出的購股權及優先股

向董事和僱員作出的按權益結算及以股份為基礎的付款按股本工具的公平值，減發行日期發行股本工具收取的所得款項公平值計量。

於發行日期預期將按已釐定方式歸屬的按權益結算及以股份為基礎的付款的股本工具（包括購股權、認股權證或優先股）公平值在歸屬期按分級歸屬基準支銷，若該等服務直接歸屬於合資格資產，以股份為基礎的補償儲備相應增加。

於各報告期末，本公司對預期最終歸屬的股本工具的估計數目進行修訂。修訂最初估計的影響（如有）於綜合經營及全面虧損表確認，以致累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的補償儲備作出相應調整。

於行使或轉換股本工具時，過往在以股份為基礎的補償儲備內確認的金額將轉撥至股本。於註銷股本工具時，其被視作已在註銷日期歸屬，及尚未在綜合經營及全面虧損表確認的任何成本即時已列為開支。



根據將部分或全部「G」及「H」類優先股轉換為「A」類普通股的公平值及管理層對轉換前景的最佳估計，本公司於發行日期記錄補償開支。於二零一二年三月一日首次公開發售後，概無「G」及「H」類優先股發行。

向非僱員授出的購股權及優先股

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

3.5.2 以現金支付及以股份為基礎的付款交易

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

3.6 金融資產

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

3.6.1 按公平值計入損益的金融資產（「按公平計入損益」）

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

金融資產分類為可持有作買賣的條件為：

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

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

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

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

3.6.2 貸款及應收款項

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



3.6.3 金融資產減值

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

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

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

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

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

3.6.4 終止確認金融資產

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

3.7 金融負債及本公司發行的股本工具

3.7.1 分類為債務或股本

本公司發行的債務及股本工具乃根據安排條款的内容分類為金融負債或股本。

3.7.2 股本工具

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

3.7.3 金融負債

金融負債分類為「按公平值計入損益」的金融負債或「其他金融負債」。

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

本公司將認股認購權證分類按公平值計入損益。

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



本公司將其貿易及其他應付款項、借貸及股份購回責任分類為其他金融負債。

3.7.4 終止確認金融負債

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

3.7.5 流動股

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

3.8 衍生品及嵌入衍生品

衍生工具包括衍生合約從其標的價值的改變如利息利率、外匯匯率、信貸息差、商品價格、股本或其他金融計量。衍生物可能包括金融或不是與主體合同十分密切聯繫的非金融合同嵌入的衍生品。倘主體合同及嵌入衍生品的經濟特徵及風險並無密切關係，與嵌入衍生品的條款相同的另一工具符合衍生品的定義，且合併工具並非按公平值計入損益計量，則嵌入衍生品與主體合約分開並單獨入賬。衍生物公平值變動即時於損益確認。

3.9 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之和。

3.9.1 即期稅項

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

3.9.2 遞延稅項

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

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

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

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



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

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

3.10 現金及現金等價物

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

3.11 關聯方交易

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

3.12 借貸成本

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

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

所有其他借貸成本於產生的期間在綜合經營及全面虧損表確認。

3.13 遞延成本

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

3.14 共同控制資產

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

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

3.15 庫存股

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



3.16 未來會計變化

國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈多項本公司於二零一四年一月一日開始的財政期間生效的新訂和經修訂國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會」）（其後統稱為「新訂國際財務報告準則」）。本公司已審查了已發佈但並未生效的新訂的及經修訂的會計公告，預期該等準則將不會對綜合財務報表帶來重大影響。

於二零一三年五月，國際會計準則委員會發佈了國際會計準則第36號「資產減值」的修訂版，其中減少要求披露現金產生單位可恢復量的情況及闡明期內何時確認減值或者反向的要求披露。於二零一四年一月一日起的財政年度，此修訂被回顧性要求，提前採納將被允許。本公司於二零一四年一月一日採用此等修訂及採納將僅限影響本公司期間財務報表附註披露的減值虧損及確認的減值反向。

於二零一三年五月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告解釋委員會第 21 號，是由國際財務報告解釋委員會開發。國際財務報告解釋委員會第 21 號闡明於引致付款的活動發生（按相關法律識別）時，實體確認負債以支付政府徵稅。闡述澄清無負債必須於特定最低限制層次上引起的達標課稅被確認之前被確認。於二零一四年一月一日起的財政年度，國際財務報告解釋委員會第 21 號被回顧性要求，提前採納將被允許。本公司將於二零一四年一月一日採用國際財務報告解釋委員會第 21 號，採用也許會對本公司生產及相關稅項的會計有影響，其並不符合國際會計準則第 12 號「所得稅」中有關所得稅的定義。本公司現正在評估及定量對於其財務報表的影響。

國際會計準則委員會正承接一個三段式項目而取代國際會計準則第 39 號「金融工具：確認及計量」及國際財務報告準則第 9 號，「金融工具」。於二零零九年十一月，國際會計準則委員會發行了國際財務報告準則第 9 號第一階段，金融資產分類及計量要求的細節。金融負債被加入二零一零年十月的準則要求中。新的準則以單一模型，僅兩個分類類別：已攤餘成本及公平值而取代現有多個金融資產及負債的分類及計量模型

於二零一三年十一月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 9 號「金融工具」第三階段，詳述新的一般對沖會計模型。對沖會計保持其可選性及新的模型打算允許報告者於財務報表中反映更佳的風險管理活動及提供更多採用對沖會計的機會。本公司未對其現有的風險管理合約採用對沖會計。於二零一四年二月二十日，有一個對於國際財務報告準則第 9 號強制採納日的更新，有效日從二零一七年一月一日更改至二零一八年一月一日。本公司現正在評估及定量對於其財務報表的影響。

3.17 會計政策的變動

於二零一三年一月一日，本公司根據各準則的過渡條款採用多項新訂國際財務報告準則及修訂本。如下呈上每個新準則簡單描述及其對本公司財務報表的影響。

- 國際財務報告準則第10號，「綜合財務報表」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。此準則提供可於對所有被投資者包括特殊目的實體可控分析中使用的單一模型。回顧性的採納此準則並無對本公司的財務報表產生任何影響。
- 國際財務報告準則第11號「共同安排」將共同安排劃分成兩種類型，共同經營及合資，每種都擁有自己的會計模型。於過渡至國際財務報告準則第11號，所有共同安排均要求重新評估其類別從而實施適當的會計方法。回顧性的採納此準則並無對本公司的財務報表產生任何影響。
- 國際財務報告準則第12號，「披露於其他實體的權益」包含附屬公司、聯營公司、合資公司及未合併結構性實體單一披露準則要求。回顧性採納此準則的年度披露要求並無對本公司的年度財務報表產生任何重大影響。



- 國際財務報告準則第 13 號，「公平值計量」定義公平值，建立計量公平值的框架及設立公平值計量的披露要求。此準則定義公平值為於計量日，與市場參與者之間於一個有規則的交易中出售資產或者轉讓負債可能會收到的價格。採納此準則要求重新評估若干呈列於本公司綜合財務狀況表的金融衍生負債從而反映本公司不良風險的合適數量。準則亦要求作出額外年度公平值披露，以及額外中期披露。回顧性採納此準則並無對本公司的財務報表產生任何重大影響。
- 國際會計準則27號，「個別財務報表」已被修訂並變動至國際財務報告準則第10號。回顧性的採納此修訂並無對本公司的財務報表產生任何影響。
- 國際會計準則28號，「針對聯營公司及合資公司的投資」已被修訂並變動至國際財務報告準則第10號及第11號。回顧性的採納此修訂並無對本公司的財務報表產生任何影響。
- 修訂的國際會計準則 32 號，「金融工具：呈列」闡明金融工具抵銷的現有要求。國際財務報告準則第 7 號，「金融工具：披露」的修訂開發於金融報表中金融資產及金融負債抵銷的共有披露要求，或者取決於強制性淨額交割總安排或類似安排。於二零一三年一月一日，本公司回顧性採納此等修訂於兩個準則。此等修訂的運用並無對本公司的財務報表產生任何影響，反而提高於財務報表附註的披露水平。

4. 現金及現金等價物

	二零一三年		二零一二年	
現金	\$	15,854	\$	13,966
定期存款		-		268,265
	\$	15,854	\$	282,231

5. 貿易及其他應收款項

	二零一三年		二零一二年	
貿易	\$	558	\$	297
應計費用及其他應收款項		137		387
應收貨物及服務稅項		599		1,471
	\$	1,294	\$	2,155

6. 預付開支及按金

	二零一三年		二零一二年	
預付開支	\$	193	\$	276
按金		463		425
	\$	656	\$	701

7. 勘探及評估資產

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		17,313
出售		(4,568)
非現金開支 ¹		(2,501)
二零一三年十二月三十一日的結餘	\$	376,912

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。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司將直接應佔成本/（回收）分別包括3萬加元以股份為基礎的付款開支（二零一二年：90萬加元）、60萬加元投產前經營虧損/（收入）（二零一二年：190萬加元）、零加元融資成本（二零一二年：130萬加元）及60萬加元一般及行政成本（二零一二年：180萬加元）予以資本化。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，關於West Ells項目，本公司從勘探及評估資產轉撥3.268億加元累計成本至原油資產，包括物業、廠房及設備（附註8）。

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

於二零一三年十月二十日，本公司已就Muskwa及Godin資產簽署合資（「合資」）安排。於合資條款下，新的合作方投入最高2.50億加元或每日實現產能5,000桶，任何首先發生者為準，作為將獲得該等資產百分之五十開採權益的回報。於項目監管批准往後三年，並且不晚於二零一九年十月二十日的情况下，如投資或生產目標沒有實現，新的合作方享有的開採權益將按比例降低至已投資的百分比或已實現的生產目標數量的兩者的較高者。此合作不包含碳酸鹽岩油藏的產權，此乃百分之一百屬於本公司。該合資視為合資安排及對截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表並無造成任何財務影響。

勘探及評估成本包括下列成本：

		二零一三年		二零一二年	
無形資產	\$	269,992	\$	258,664	
有形資產		19,553		17,200	
土地及租賃成本		87,367		90,804	
	\$	376,912	\$	366,668	

8. 物業、廠房及設備

		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		-		-		-
從勘探及評估轉撥		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		314,945		1,737		316,682
非現金開支 ¹		(9,498)		-		(9,498)
二零一三年十二月三十一日的結餘	\$	632,249	\$	3,685	\$	635,934

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



	原油資產		公司資產		總計
累計折舊					
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		-		483	483
二零一三年十二月三十一日的結餘	\$	-	\$	1,262	\$ 1,262
賬面值					
二零一三年十二月三十一日的賬面值	\$	632,249	\$	2,423	\$ 634,672
二零一二年十二月三十一日的賬面值	\$	326,802	\$	1,169	\$ 327,971

於二零一三年十二月三十一日，由於原油資產並未達管理層計劃的方式使用，因此以上的物業、廠房及設備不包括在耗損費用內。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司直接應佔資本化成本的轉撥金額為：1,010 萬加元一般及行政開支（二零一二年—840 萬加元），400 萬加元以股份為基礎的付款開支（二零一二年—620 萬加元）。

本公司著重於評估及開發位於 West Ells 第一個首次每日 10,000 桶的項目。West Ells 第一階段計劃生產每日 5,000 桶同時第二階段會增加額外每日 5,000 桶。West Ells 重大的工程、採購及建設活動發生於二零一二年至二零一三年上半年；但是，由於缺乏足夠的資金用於完成項目，於二零一三年八月該等活動被延緩，等待額外融資。陽光油砂仍維持現場的員工進行減少的作業活動及保證現場工地的安全及 West Ells 資產保存及諸如此類的成本(年內總計 260 萬加元)於綜合經營及全面虧損表被確認為放緩成本。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，關於West Ells項目，本公司從勘探及評估資產轉撥3.268億加元累計成本。於二零一二年十二月三十一日止年度，已轉撥款項包括直接應佔資本化成本如下：620萬加元以股份為基礎付款支銷，80萬加元融資成本及840萬加元一般及行政成本。

9. 貿易及其他應付款項

	二零一三年		二零一二年	
貿易	\$	103,006	\$	6,815
應計負債		17,108		62,006
	\$	120,114	\$	68,821

10. 退役責任撥備

於二零一三年十二月三十一日，須結算資產退役責任的估計未貼現現金流量總額為 4,510 萬加元（二零一二年—7,340 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 1.10%至 3.09%貼現計算，並使用每年通脹率 2.0%計入通脹。

	二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日	
年初結餘	\$	39,829	\$	6,400
已確認額外撥備		2,905		32,346
貼現率變動影響		(18,902)		322
解除貼現率及影響		637		761
	\$	24,469	\$	39,829
即期部份		(872)		(795)
年末結餘	\$	23,597	\$	39,034



11. 所得稅

11.1 於經營報表內確認的所得稅

關於除所得稅前盈收，所得稅淨額條款與預期繳納加拿大聯邦及省稅 25.0%（二零一二年—25.0%）的稅率不同，原因如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一三年	二零一二年
除稅前虧損淨額	\$ (32,780)	\$ (61,728)
稅率 (%)	25.0%	25.0%
預期所得稅回收	(8,195)	(15,432)
釐定應課稅溢利時不可扣開支的影響:		
股份酬金開支	2,324	3,346
不可扣除利息	-	1,004
外匯收益的資本部份	(6)	(1,125)
未確定稅項資產		12,033
稅款期初的變動	(15,376)	174
未確定遞延稅項福利變動	21,253	-
所得稅回收	\$ -	\$ -

11.2 遞延稅項結餘

於二零一三年十二月三十一日遞延所得稅稅項資產淨額組成部份如下：

	二零一三年	二零一二年
遞延稅項資產（負債）		
勘探及評估資產及物業、廠房及設備	(92,947)	(55,958)
退役責任	6,117	9,961
股份發行成本	14,146	22,059
非資本虧損	93,937	23,938
未確定遞延稅項福利	(21,253)	-
	\$ -	\$ -

11.3 稅項

如下呈列本公司預計稅項總結：

	二零一三年	二零一二年
加拿大開發開銷	47,674	47,027
加拿大勘探開銷	276,605	214,288
資本成本未折舊	335,396	169,821
非資本虧損	375,750	229,304
其他	56,583	88,238
	\$ 1,092,008	\$ 748,678

本公司非資本虧損為 375,750 加元（二零一二年-229,304 加元），於二零二八年至二零三三年之間到期。

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		二零一二年	
普通股	\$	1,024,423	\$	991,758
「G」類優先股		-		29
「H」類優先股		-		11
	\$	1,024,423	\$	991,798

12.1 普通股

截至十二月三十一日止年度，	二零一三年		二零一二年	
	股份數目	\$	股份數目	\$
年初結餘	2,831,713,161	991,758	1,470,171,240	216,761
首次公開招股發行股份	-	-	923,299,500	569,880
私募配售（附註 12.2）	106,800,000	24,918	-	-
根據僱員購股權計劃發行股份（附註 13.2）	3,014,630	721	-	-
發行以換取服務	-	-	13,566,395	8,378
重新分類股份認購認股權證	-	(3,832)	-	-
重新分類股份購回責任	-	-	433,884,300	247,957
購回普通股	-	-	(85,091,500)	(38,731)
購回認購權證	-	-	-	2,371
行使兌換優先股 ¹	78,945,000	40	1,450,800	2
根據購股權計劃發行股份（附註 13）	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，稅後淨額	-	(823)	-	(26,036)
年末結餘	3,067,167,791	1,024,423	2,831,713,161	991,758

¹ 有關 82,390,000 股「G」類及「H」類優先股的兌換（附註 12.3、12.4）

普通股

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

於二零一二年一月四日，本公司完成所有認購權證的購回及註銷。因此，價值240萬加元的14,412,160份認購權證轉撥至普通股。

於二零一二年三月一日，本公司成功於香港聯交所完成合資格首次公開發售，按每股4.86港元發行923,299,500股普通股，籌集所得款項總額為5.699億加元（約45億港元）（附註14）。根據此事件，本公司確認欠付顧問費（附註19.1）880萬加元（約6,940萬港元）。該責任透過發行13,566,395股普通股以支付840萬加元及已付現金40萬加元予以償付。

同時，於符合資格首次公開發售時，由於與認購持有人協定的認購協議條款已達成及股份購回責任已終止，股份購回責任（包括原先由289,256,200股「A」類普通股及144,628,100股「B」類普通股組成的433,884,300股普通股）的結餘2.302億加元（扣除交易成本1,780萬加元）已重新分類至股本。於首次公開發售結束前，144,628,100股「B」類普通股已按一比一基準兌換為「A」類普通股及隨後註銷。總交易成本1,780萬加元已扣除股份購回責任。該金額中，1,140萬加元以現金支付，而640萬加元則為發行予創辦人的酬金認股權證公平值。該等交易成本賬面值的470萬加元已分配至股份發行成本。餘下1,300萬加元列入截至二零一二年十二月三十一日止年度的融資成本（附註16）內。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，根據其首次公開發售產生的總成本，本公司確認分配至股份發行成本的金額2,110萬加元。



於二零一二年，本公司以每股普通股加權平均價格0.46加元（3.43港元）購回及註銷了85,091,500股普通股，總代價為3,870萬加元。二零一三年無股份購回。

12.2 股份購買權證

截至十二月三十一日止年度，	二零一三年		二零一二年	
	認股權證數目	加權平均行使價（元）	認股權證數目	加權平均行使價（元）
年初結餘	-	-	14,412,160	-
已授出	78,320,000	0.26	-	-
購回及取消	-	-	(14,412,160)	-
年末結餘	78,320,000	0.26	-	-
年末可行使	78,320,000	0.26	-	-

於二零一三年十二月十日，本公司完成第一個106,800,000單位私人配售，價格按每單位1.70港元（約為每單位0.23加元）。每單位由一股「A」類普通股及一份認購認股權證的三分之一組成。每整個認股權證賦予持有人在配售完成日期起為期24個月認購一股按每股1.88港元行使價的普通股（約為每股0.26加元的普通股）。此等認股權證估價每認股權證0.04加元，總計為174萬加元。作為部份的介紹費，本公司發行五分之二認購權證作為每購買單位。此等認股權證估價每認股權證0.04加元，總計為209萬加元。於二零一三年十二月三十一日總共認購權證價值為383萬加元。認購權證是按照柏力克－舒爾斯公平定價模式釐定價值，基於無風險率1.13%，預期波動43.01%及預期年期兩年。用於完成私人配售的總計成本為74.5萬加元，其中包括所得款項總額的3%介紹費。

由於股份認購認股權證的港元行使價是固定的及本公司的功能貨幣為加元，本公司的功能貨幣於行使時收到的現金為不定額，故認股權證被視為衍生物。股份認購認股權證的公平值將於行使時重新分類為股本。股份認購認股權證將於每個財務狀況表日期重新估量，公平值的變動記錄於綜合經營及全面虧損表。於二零一三年十二月三十一日，已發行股份認購認股權證公平值及在外加元行使價與發行日的公平值一致，因此，無收益或虧損被錄得。

二零一一年九月，就本公司為首次公開發售提交初步招股章程及根據於香港聯交所上市的若干條件和存檔規定，本公司透過獨立董事開始與作為本公司股東之主要認股權證持有人磋商，以購回及註銷所有已發行及尚未行使的認購權證和酬金認股權證。購回所有認股權證的參考價是由本公司的獨立董事委員會釐定。

於二零一二年一月四日，本公司完成購回及註銷所有認購權證和酬金認股權證。截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於認股權證公平值乃基於支付予認股權證持有人的結算金額計算，本公司就124,719,900份認購權證和12,499,920份酬金認股權證確認零加元公平值調整。餘下的14,412,160份認股權證於二零一一年按公平值使用柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定以640萬加元入賬，並計入股份發行成本。

12.3 「G」類優先股

本公司董事會授權發行最多 65,000,000 股「G」類優先股。「G」類優先股按每股「G」類優先股 0.0005 加元發行，及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			二零一二年		
	股份數目	元	加權平均價（元）	股份數目	元	加權平均價（元）
年初結餘	60,440,000	29	0.33	63,310,000	31	0.33
已發行	-	-	-	830,000	-	0.48
已兌換	(60,190,000)	(29)	0.33	(3,700,000)	(2)	0.39
已註銷	(250,000)	-	-	-	-	-
年末結餘	-	-	-	60,440,000	29	0.33
年末可兌換	-	-	-	27,802,400	14	0.33



「G」類優先股兌換

兌換期間	優先股兌換 時間表%	已兌換的 「G」類優先股	已發行的 「A」類普通股
二零一三年一月一日至二零一三年二月二十八日	46%	600,000	276,000
二零一三年三月一日至二零一三年八月三十一日	62%	7,200,000	4,464,000
二零一三年九月一日至二零一三年十一月三十日	78%	1,750,000	1,365,000
二零一三年十二月一日至二零一三年十二月三十一日	100%	50,640,000	50,640,000
總計		60,190,000	56,745,000

12.4 「H」類優先股

本公司董事會授權發行最多25,000,000股「H」類優先股。「H」類優先股享有每股可投一票的權利，並按每股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			二零一二年		
	股份數目	元	加權平均價 (元)	股份數目	元	加權平均價 (元)
年初結餘	22,200,000	11	0.42	22,200,000	11	0.42
已兌換	(22,200,000)	(11)	0.42	-	-	-
年末結餘	-	-	-	22,200,000	11	0.42
年末可兌換	-	-	-	10,212,000	5	0.42

「H」類優先股兌換

兌換期間	優先股兌換 時間表%	已兌換的 「H」類優先股	已發行的 「A」類普通股
二零一三年十二月一日至二零一三年十二月三十一日	100%	22,200,000	22,200,000
總計		22,200,000	22,200,000

「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」）。所有「G」類優先股及「H」類優先股於二零一三年十二月三十一日或之前兌換為普通股。

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。

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於喪失資格當日享有的「A」類普通股數目。

13. 以股份為基礎的付款

13.1 僱員購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃：

於二零一二年一月二十六日，首次公開發售後購股權計劃已獲股東於本公司股東週年大會上批准及採納。首次公開發售後購股權計劃緊接本公司於二零一二年三月一日首次公開發售結束及在香港聯交所上市前生效。根據首次公開發售後購股權計劃保留作發行的「A」類普通股最高數目為已發行及發行在外股份總數的10%，減根據首次公開發售前購股權計劃已授出的購股權涉及的最高股份總數。首次公開發售後購股權計劃於二零一三年五月七日舉行的年度及特別股東大會被修訂。基於該修訂，根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權行使價將由董事會釐定，但不低於多倫多證券交易所或香港聯交所於要約日期（必需為營業日）發佈的交易日收市價（以較高者為準）；多倫多證券交易所或香港聯交所緊接要約日期前五個交易日發佈的股份成交量加權平均交易價（以較高者為準）；及多倫多證券交易所或香港聯交所於緊接要約日期前五個交易日發佈的股份平均收市價（以較高者為準）。

13.2 僱員股份儲蓄計劃

於二零一三年五月七日，本公司董事會批准設立僱員股份儲蓄計劃（「ESSP」）。根據 ESSP，「A」類普通股的最大數量可能保留作發行為已發行及發行在外股份總數的 10%，減去 ESSP 最大限度總數的股份及首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售前購股權計劃下授出的購股權可發行的股份。於 ESSP 條件下，本公司匹配參與僱員向 ESSP 供款的 100% 直至指定最大限額。本公司及僱員的供款用於購買本公司的股份。於 ESSP 供款日期，根據獎勵的公平值確認補償開支。

13.3 期內所授出購股權的公平值

截至二零一三年十二月三十一日止年度授出購股權的加權平均公平值為0.25加元（二零一二年：0.27加元）。購股權乃按柏力克－舒爾斯模型定價。在有關情況下，該模型使用的預期年限已根據管理層對不可轉讓、行使限制（包括達到購股權所附市況的可能性）和行為因素影響的最佳估計作出調整。預期波幅是基於本公司於二零一三年以往的股價波動作出。假設購股權持有人平均自授出日期起計三年內行使購股權，預期沒收率為5.20至6.12%（二零一二年：1%）。

下表詳載使用柏力克－舒爾斯模型的輸入變數，以釐定年內就以股份為基礎的補償授出之購股權之公平值：

輸入變量	二零一三年	二零一二年
授出日期股價（元）	0.25-0.26	0.38-0.80
行使價（元）	0.25-0.26	0.38-0.80
預期波幅(%)	49.19-50.37	66.5-87.0
購股權年期（年）	3.0	3.0-4.67
股息率(%)	-	-
無風險利率(%)	1.08-1.12	1.09-1.30
預期沒收率(%)	5.20-6.12	3.23



13.4 年內購股權變動

下列為各期間年初及年末尚未行使購股權的對賬：

截至十二月三十一日止年度，	二零一三年		二零一二年	
	購股權數目	加權平均行使價（元）	購股權數目	加權平均行使價（元）
年初結餘	192,505,688	0.37	202,958,540	0.22
已授出	6,850,368	0.25	70,194,338	0.55
已行使	(46,695,000)	0.18	(74,432,426)	0.11
已沒收	(17,515,463)	0.39	(6,214,764)	0.51
年末結餘	135,145,593	0.43	192,505,688	0.37
年末可行使	102,500,487	0.39	129,172,529	0.29

於二零一三年十二月三十一日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 2.4 年（二零一二年十二月三十一日－2.6 年）。

13.5 以股份為基礎的補償

以股份為基礎的補償已入賬於年內綜合財務報表呈列如下：

截至十二月三十一日止年度，	二零一三年			二零一二年		
	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	\$ 3,233	\$ 728	\$ 3,961	\$ 6,804	\$ 3,395	\$ 10,199
優先股	6,065	3,277	9,342	6,580	3,666	10,246
	\$ 9,298	\$ 4,005	\$ 13,303	\$ 13,384	\$ 7,061	\$ 20,445

14. 股份購回責任

截至十二月三十一日止年度，	二零一三年	二零一二年
年初結餘	\$ -	\$ 224,362
增值	-	5,864
重新分類至普通股	-	(230,226)
	\$ -	\$ -

於二零一二年三月一日，本公司成功完成其合資格首次公开发售及在香港聯交所上市。據此，由於與認購持有人協定的認購協議條款已達成，股份購回責任（包括433,884,300股普通股，分為289,256,200股「A」類普通股及144,628,100股「B」類普通股）的結餘2.302億加元（扣除交易成本總額1,780萬加元），已重新分類至股本，股份購回責任已終止。「B」類普通股已退回註銷並兌換為「A」類普通股。

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

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



15. 信用貸款

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

可提取的貸款金額取決於本公司獨立工程師的探明儲量應佔價值，而支取金額取決於（其中包括）完成 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）。本公司已於二零一三年十月十日到期時取消此信用貸款。

16. 融資成本

截至十二月三十一日止年度，	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		1,541	2,449
融資相關成本 ⁵		2,597	-
解除撥備折現		637	761
減：勘探及評估資產的資本化款項 ⁶		-	(2,115)
	\$	4,775	\$ 20,237

1.截至二零一三年十二月三十一日止年度，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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，已確認融資成本總額為 590 萬加元，其中 190 萬加元已於勘探及評估資產中資本化，而餘下 400 萬加元已於融資成本中支銷。於二零一二年三月一日，股份購回責任已重新分類至股本。

2. 截至二零一三年十二月三十一日止年度，無股份發行成本支銷化。截至二零一二年十二月三十一日止年度，股份發行成本的支銷部分為 1,300 萬加元，與二零一一年二月發行 433,884,300 股普通股以換取 2.1 億加元而產生的交易成本分配部分有關，其之前已扣除股份購回責任。

3.於二零一二年十月，關聯方貸款已終止；因此，截至二零一三年十二月三十一日止年度，無融資成本。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司以可供動用的 1 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 19.1）。截至二零一二年十二月三十一日止年度，已確認融資成本總額為 30 萬加元，其中 20 萬加元已於勘探及評估資產中資本化，而餘下 10 萬加元已於融資成本中支銷。

4.截至二零一三年十二月三十一日止年度，信用貸款中融資成本 150 萬加元已於備用費用產生（二零一二年-零加元）。

5.截至二零一三年十二月三十一日止年度，融資相關成本 90 萬加元於法律及其他專業開支產生（二零一二年-零加元）及 170 萬加元利息費用。

6.截至二零一三年十二月三十一日止年度，無融資成本已資本化。截至二零一二年十二月三十一日止年度，金額包括股份購回責任的融資成本資本化部分為 190 萬加元及信用貸款的資本化融資成本為 20 萬加元。



17. 每股虧損

年內基本「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年度處於虧損狀況。

截至十二月三十一日止年度	二零一三年	二零一二年
基本及攤薄-「A」類普通股 ¹	2,884,205,670	2,661,962,522
「G」類優先股（附註12.3）	-	60,440,000
「H」類優先股（附註12.4）	-	22,200,000
購股權	135,145,593	192,505,688

¹ 「A」類普通股代表於截至二零一二年十二月三十一日止年度的加權平均股份數目。於二零一二年三月一日首次公開發售前，289,256,200 股可贖回「A」類普通股及 144,628,100 股可贖回「B」類普通股未使用加權平均計算法。

18. 金融工具

18.1 資本風險管理

本公司可能會就其金融工具及資本需求的融資方式承擔金融風險。本公司以管理其波動風險的經營方式管理此等財務及資本結構風險。

本公司的融資策略是通過股本發行、合資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，並須通過股本或債務融資、合資或資產銷售來籌集額外資金。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		二零一二年
運營資金（盈餘）/虧絀	\$	103,182	\$	(215,471)
股東權益		880,973		871,076
	\$	984,155	\$	655,605

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司的資本管理目標和策略並無變動。

18.2 金融工具類別

	二零一三年		二零一二年	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
金融資產	\$	\$	\$	\$
現金、按金及其他應收款項	17,611	17,611	284,811	284,811
金融負債				
其他負債	120,114	120,114	66,621	66,621
股份認股認購權證	3,832	3,832	-	-

18.3 金融工具的公平值

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

股份認股認購權證已被按照第二層級公平值計量評估。



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

18.4 財務風險管理

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

18.5 市場風險

市場風險是指將影響本公司虧損淨額的市場價格變動風險。市場風險管理的目標是管控市場風險至可接受的限度內。本公司的市場風險管理目標、政策或流程於過往年度並無任何改變。

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。於二零一三年十二月三十一日及截至該日止年度，本公司並無遠期匯率合約。倘港元兌換加元匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零一三年十二月三十一日所持有外幣受影響約 4,000 加元。於二零一三年十二月三十一日，本公司持有約 310 萬港元（或 40 萬加元，以二零一三年十二月三十一日匯率 7.2901 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。

18.6 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。於二零一三年十二月三十一日，本公司並無任何浮動利率債務。

本公司的現金及現金等價物包含了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。截至二零一三年十二月三十一日止年度，現金等價物的計息利率介乎 0.5% 至 1.30%。

18.7 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。於二零一三年十二月三十一日，本公司的應收款項包括 46% 應收商品及服務稅項、51% 聯合應收利息及 3% 其他應收款項（二零一二年—68% 石油銷售應收款項、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十二月三十一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。於二零一三年十二月三十一日，應收賬款並無減值撥備，本公司並無計提任何呆賬撥備，亦毋須撤銷任何應收款項，原因為概無應收款項被視為已逾期或減值（二零一二年—零加元）。本公司視任何超過 30 日的未償還款項為逾期。

18.8 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。儘管自二零一三年十二月三十一日本公司收到額外股本，



本公司負營運資金 1.032 億加元，累計赤字 2.009 億加元。最近本公司的虧損和負現金流造成重大不確定性，使本公司在無額外融資情況下持續經營的能力產生重大的疑問。

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。

19. 關聯方交易

本公司及其附屬公司（即關聯方）之間的結餘及交易於綜合賬目時對銷。

19.1 買賣交易

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

年內，本公司與關聯方參與下列買賣交易¹：

截至十二月三十一日止年度	二零一三年		二零一二年	
股份發行成本	\$	-	\$	271
		-		271
法律費用	\$	926	\$	398
融資費		235		-
首次公開發售成本已支銷部份		-		551
資本化至勘探及評估		272		-
	\$	1,433	\$	949

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

於報告年末，下列結餘為尚未償還及計入貿易及其他應付款項：

	二零一三年		二零一二年	
法律	\$	887	\$	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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司動用此信用貸款中的 3,000 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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，總計融資成本為 30 萬加元，其中 10 萬加元已支銷，20 萬加元已予資本化，因為該等資金直接歸屬於本公司符合資格資產的開發。於償還信用貸款尚欠的未償還結餘時，30 萬加元已記錄至其他儲備，乃是由於交易的關聯方性質。於二零一二年第四季度，信用貸款協議已終止。

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 股「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日全額還款。本公司將此貸款分類為金融資產下其他應收款項。



19.2 主要管理人及董事的酬金

董事及主要管理人員的薪金由薪酬委員會釐定，且包括以下款項：

截至十二月三十一日止年度	二零一三年		二零一二年	
董事袍金	\$	750	\$	681
薪金及津貼		1,491		1,710
以股份為基礎的付款		9,428		12,282
顧問費		900		900
與表現掛鈎的獎金		-		13,208
	\$	12,569	\$	28,781

20. 經營租賃安排

確認為開支的付款

截至十二月三十一日止年度	二零一三年		二零一二年	
最低租賃付款	\$	2,343	\$	2,056

21. 承擔及意外開支

於二零一三年十二月三十一日，本公司的承擔如下：

	於未來十二個月到期		於未來兩年到五年到期		五年以上	
鑽井、其他設備與合約	\$	4,875	\$	3,145	\$	-
租賃租金 ¹		185		4,826		5,956
辦公室租賃		2,698		10,476		595
	\$	7,758	\$	18,448	\$	6,551

1. 本公司對油砂礦產租賃租金及表面租賃租金具有年度責任。

緊接著本公司West Ells SAGD項目建設的放緩，許多供應商在本公司物業上使用承建商留置權從而擔保過期及未付發票。本公司已接獲71宗索償未付發票付款的法律訴訟，總額合計9,400萬加元。於正常業務過程中，本公司將未償付發票入賬於貿易及其他應付款項。於附註12及附註23披露本公司收到的股本資金及繼續尋求額外的融資從而使其完成責任及解決此等事件及繼續商業開發(附註2)。截至二零一四年二月二十八日，在現有留置權開發商及訴訟關係人的一致同意下，本公司與所有留置權供應商及訴訟關係人達成集體債務償還期的延展合約。緊隨著二零一三年十二月三十一日，本公司與所有留置權供應商及訴訟關係人達成一個集體合約，延遲債務償還期至二零一四年五月三十一日。

本公司一名股東(「申索人」)於二零一四年一月二日向阿爾伯塔省卡爾加里司法區王座法院提交申索陳述書(「訴訟」)，本公司已被列為被告。申索人聲稱，根據二零一一年一月訂立的股份認購協議，其有權要求陽光油砂購回四百一十三萬二千二百三十二(4,132,232)股本公司股份，此乃申索人根據股份認購協議所取得的股份數目。該訴訟構成對4,000萬加元加上自股份認購協議日期起按15%年利率計息的索償。本公司答辯書的遞交截止日期為二零一四年四月二日。管理層認為該訴訟乃毫無根據。由於目前最終解決辦法無法確定，故截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中並無應計金額。倘本公司認為應急結果成為可能及合理估計，本公司將記錄撥備。

於正常業務過程中，有其他由本公司提出或針對本公司的尚未了結索償。訴訟受多項不確定因素影響，且個別事項的結果屬不可預測及不能保證。管理層認為，根據其法律顧問所提供的意見及資料，此等其他訴訟的最終結果將不會對本公司的財務狀況或經營業績造成重大影響。



22. 補充現金流披露

非現金交易

截至二零一三年十二月三十一日止年度，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）。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司有以下非現金交易：

- 透過發行13,566,395股普通股償付顧問費840萬加元（附註19.1）；
- 股份購回責任30萬加元已重新分類至股本（附註12）；及
- 已資本化的一般及行政成本，包括以股份為基礎的付款及融資成本（附註7及8）。

補充現金流披露

截至十二月三十一日止年度，	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	\$ 861	\$ 1,428
預付款及按金	45	97
貿易及其他應付款項	51,293	35,456
	<u>\$ 52,199</u>	<u>\$ 36,981</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	\$ 404	\$ 1,557
預付開支及按金	45	97
貿易及其他應付款項	4,257	(73)
	<u>4,706</u>	<u>1,581</u>
<i>投資活動</i>		
勘探及評估	-	39,966
物業、廠房及設備	46,171	-
	<u>46,171</u>	<u>39,966</u>
<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	1,322	(4,566)
	<u>\$ 52,199</u>	<u>\$ 36,981</u>
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	\$ 12,745	\$ 269,348
非現金營運資金變動	-	(39,966)
勘探及評估資產付款	<u>12,745</u>	<u>229,382</u>
<i>對賬：</i>		
物業、廠房及設備	\$ 316,679	\$ 740
非現金營運資金變動	(46,171)	-
物業、廠房及設備付款	<u>270,508</u>	<u>740</u>
<i>對賬：</i>		
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本	4,139	22,562
非現金營運資金變動	(1,322)	4,566
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本付款	<u>\$ 2,817</u>	<u>\$ 27,128</u>



23. 後續事件

於二零一三年十二月三十一日後，本公司完成額外的股本私人配售，總計181,242,193單位，價格按每單位1.70港元（約為每單位0.24加元），總值308,111,728港元或約為4,370萬加元。每單位由一股「A」類普通股及一份認購認股權證的三分之一組成。每整個認股權證賦予持有人在配售完成日期起為期24個月認購一股按每股1.88港元行使價的普通股（約為每股0.26加元的普通股）。額外完成認購者的認購權證總計為60,414,064份。於支付給介紹者百分之三的現金費用4,620,000港元（約為65.1萬加元）之後，自二零一三年十二月三十一日起，額外完成的總計所得款項淨額為303,491,728港元或約4,310萬加元。另外，72,496,877份與此等完成相關的認購權證給予介紹者。作為完成的一部份132,910,941份認購權證被分配。

緊隨著二零一三年十二月三十一日，本公司向股東們發佈於二零一四年四月十五日在香港舉辦特別股東大會通告。股東須於股東大會上考慮且如認為適當時通過（不論是否更改）一項普通決議案，授予董事會一項一般及無條件授權，可配發、發行或以其他方式處置不超過本公司於下屆股東週年大會前已發行及發行在外股本總額百分之二十(20%) 的未發行股份。

24. 批准綜合財務報表

董事會已批准綜合財務報表，並授權於二零一四年三月二十六日刊發。



綜合財務報表附錄

其他聯交所資料

香港聯交所規定但並無於綜合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Fem及陽光油砂香港）。

	二零一三年		二零一二年	
<i>非流動資產</i>				
物業、廠房及設備	\$	634,670	\$	327,968
勘探及評估資產		376,912		366,625
應收附屬公司款項		825		293
於附屬公司之投資		-		60
		<u>1,012,407</u>		<u>694,946</u>
<i>流動資產</i>				
其他應收款項		1,295		2,147
預付款及按金		656		691
現金及現金等價物		15,847		282,230
		<u>17,798</u>		<u>285,068</u>
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付款項		120,095		68,782
退役責任撥備		872		795
認股認購權證		3,832		-
應付附屬公司款項		339		-
		<u>125,138</u>		<u>69,577</u>
流動資產(負債)淨額		<u>(107,340)</u>		<u>215,491</u>
總資產減流動負債		<u>905,067</u>		<u>910,437</u>
<i>非流動負債</i>				
退役責任撥備		23,597		39,034
資產淨額	\$	<u>881,470</u>	\$	<u>871,403</u>
<i>資本及儲備</i>				
股本	\$	1,024,423	\$	991,798
以股份為基礎的補償儲備		57,447		47,395
虧絀		(200,400)		(167,790)
	\$	<u>881,470</u>	\$	<u>871,403</u>



A2 董事酬金及其他員工成本

董事酬金及其他員工成本劃分如下：

截至十二月三十一日止年度，	二零一三年		二零一二年	
<i>董事酬金</i>				
董事袍金	\$	750	\$	681
薪金及津貼		900		900
退休福利計劃供款		-		-
以股份為基礎的付款		6,803		7,832
與表現掛鈎的獎金		-		12,000
		<u>8,453</u>		<u>21,413</u>
<i>其他員工成本</i>				
薪金及其他福利		13,492		12,475
退休福利計劃供款		385		248
以股份為基礎的付款		6,499		12,613
與表現掛鈎的獎金		-		2,986
		<u>20,376</u>		<u>28,322</u>
員工成本總額（包括董事酬金）		28,829		49,735
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		12,729		15,012
	\$	<u>16,100</u>	\$	<u>29,723</u>

董事酬金的詳細如下：

截至二零一三年十二月三十一日止年度									
董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的補償	與表現 掛鈎的獎金	總計			
Michael Hibberd	\$ 86	\$ 450	\$ -	\$ 1,944	\$ -	\$			\$ 2,480
沈松寧	86	450	-	1,944	-				2,480
蔣學明	61	-	-	2,390	-				2,451
劉延安	62	-	-	-	-				62
李皓天	62	-	-	78	-				140
馮聖梯	68	-	-	72	-				140
Wazir (Mike) Seth	82	-	-	72	-				154
Greg Turnbull	67	-	-	121	-				188
Robert Herdman	92	-	-	91	-				183
Gerald Stevenson	84	-	-	91	-				175
	<u>\$ 750</u>	<u>\$ 900</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,803</u>	<u>\$ -</u>				<u>\$ 8,453</u>



截至二零一二年十二月三十一日止年度							
董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的補償	與表現 掛鈎的獎金	總計	
Michael Hibberd	\$ 82	\$ 450	\$ -	\$ 2,526	\$ 3,500	\$	\$ 6,558
沈松寧	82	450	-	2,526	3,500		6,558
蔣學明	67	-	-	2,358	4,600		7,025
劉延安	-	-	-	-	-		-
李皓天	61	-	-	78	-		139
馮聖悌	76	-	-	36	75		187
Wazir (Mike) Seth	75	-	-	36	75		186
Greg Turnbull	70	-	-	86	100		256
Robert Herdman	89	-	-	91	75		255
Gerald Stevenson	79	-	-	91	75		245
	\$ 681	\$ 900	\$ -	\$ 7,828	\$ 12,000	\$	\$ 21,409

A3. 五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士的酬金範圍如下：

截至十二月三十一日止年度，	二零一三年	二零一二年
6,000,001港元至6,500,000港元	1	-
6,500,001港元至7,000,000港元	-	-
7,000,000港元以上	4	5

截至二零一三年十二月三十一日止年度，上表所用兌換因數為1加元兌7.55港元（截至二零一二年十二月三十一日止年度—1加元兌7.762港元）

截至二零一三年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士包括本公司三名董事及本公司兩名高級職員（截至二零一二年十二月三十一日止年度—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：

截至十二月三十一日止年度，	二零一三年	二零一二年
薪金及其他福利	\$ 721	\$ 712
退休福利計劃供款	5	4
以股份為基礎的付款	2,083	2,251
與表現掛鈎的獎金	-	560
	\$ 2,809	\$ 3,527



A4. 高級管理層薪酬範圍

酬金範圍如下：

截至十二月三十一日止年度，	二零一三年	二零一二年
0 港元至 1,000,000 港元	-	-
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	2	-
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	-	1
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	-	-
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	1	-
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	-	-
3,500,001 港元至 4,000,000 港元	-	1
4,000,001 港元至 4,500,000 港元	-	2
4,500,001 港元至 5,000,000 港元	1	-
5,000,001 港元至 5,500,000 港元	-	-
5,500,001 港元至 6,000,000 港元	-	-
6,000,001 港元至 6,500,000 港元	1	-
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	-	1
7,000,000 港元以上	3	5

截至二零一三年十二月三十一日止年度，上表所用兌換因數為1加元兌7.55港元（截至二零一二年十二月三十一日止年度—1加元兌7.762港元）

上表包括本公司執行董事及執行職員的薪酬。於二零一三年十二月三十一日，10萬加元（二零一二年—4萬加元）支付給二名（二零一二年—兩名）高級管理人員及包括貿易及其他應付款項。