

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公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責任公司)

(香港聯交所：2012；TSX：SUO)

二零一四年第三季度業績

陽光油砂有限公司（「本公司」或「陽光油砂」）欣然公佈本公司已發佈截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間的業績。陽光的簡明中期合併財務報表及管理層討論及分析可通過 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) 查閱。

承董事會命

陽光油砂有限公司

主席

Michael John Hibberd

卡爾加里，二零一四年十一月十三日

香港，二零一四年十一月十四日

於本公告發佈之日，董事會包括執行董事 Michael John Hibberd 先生及胡晉先生；非執行董事蔣學明先生、劉延安先生、李皓天先生及 Gregory George Turnbull 先生；以及獨立非執行董事馮聖悌先生、Robert John Herdman 先生、Gerald Franklin Stevenson 先生及宋喆飛先生。

* 僅供識別

陽光油砂有限公司
截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間的業績公告

香港—（香港聯交所：2012；TSX：SUO）陽光油砂有限公司（「陽光油砂」或「本公司」）今天宣佈其二零一四年第三季度的財務業績。本公司的簡明中期合併財務報表、簡明中期合併財務報表附註及管理層討論與分析已於 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。除另有指明外，所有數字均以加元入賬。

主席致股東簡報

自我們於八月份完成債務融資以來，West Ells取得重大的進展。我們於八月十三日開始在現場進行土木土石方工程，並已大幅改善了我們的排水及重型管理能力。調查分析、品質確認及監控工作的進展並非常理想。加上聘請主要機械、土木及電力承包商，以及實現了可容納250人營地的全面運營能力，我們的建設作業自十月十五日正式重新施工以來持續不斷地擴展。

本人欣然匯報，我們目前維持於二零一五年第一季度結束時首次注氣，以及於二零一五年第三季度進行首個生產。儘管我們於過去面對嚴峻的挑戰，但我們的作業獲得充份的支援，印證了我們全體人員的領導才能與不懈努力。公司各個層面的人員承諾，致力確保我們將仔細審慎地執行我們計劃的項目方案。

總括而言，陽光油砂致力確保West Ells經核准的階段取得成功。我們經營的業務市場經常面對啟動前與啟動期間的挑戰，以及油砂項目成本超支的問題，因此建立可靠的往績表現與備受認可的經濟潛力乃至關重要。我們West Ells首個階段的工作質量將清楚訂定執行West Ells與Thickwood及Legend項目地區擴充及發展計劃的基礎工作。展望未來，我們將堅守信念，帶領本公司在各個方面實現並且超過預期目標。

Michael J. Hibberd

主席

前瞻性資料及免責聲明

本文件包含有關（其中包括）：(a)陽光油砂有限公司（「陽光油砂」或「本公司」）的未來財務表現及目標；及(b)本公司的計劃及預期的前瞻性資料。該等前瞻性資料受不同風險、不確定因素及其他因素所影響。所有並非歷史事實的陳述及資料均屬前瞻性陳述。使用「估計」、「預測」、「預期」、「預計」、「計劃」、「目標」、「前景」、「目的」、「展望」、「可能」、「將會」、「應該」、「相信」、「有意」、「預料」、「有可能」等詞彙及類似詞彙可識別為前瞻性陳述。前瞻性陳述乃以陽光油砂的經驗、現行信念、假設、資料及對陽光油砂可取得的歷史趨勢的理解為基礎，並受不同風險及不確定因素所影響，包括但不限於有關資源界定及預期儲量及可採及潛在資源估算、未預料成本及開支、監管批准、油氣價格波動、預期未來產量、取得充足資金撥付未來發展的能力及信貸風險、阿爾伯塔省監管框架的變動，包括監管批准的程序及土地使用設計、礦產稅、稅項、環境、溫室氣體、碳及其他法律或法規的變動，以及上述的影響，及合規成本。儘管陽光油砂相信該等前瞻性陳述所表示的預期均屬合理，但不能保證該等預期可被證明為屬正確。讀者須注意本文件內所討論的假設及因素並非詳盡，讀者不能過度倚賴前瞻性陳述，因我們的實際業績可能與明示或隱含者有重大不同。除因為適用之證券法例所規定之外，陽光油砂沒有任何意圖，亦拒絕承擔任何由於新資料、未來事故或其他原因而導致需要於本文件發佈後更新或修改任何前瞻性陳述的責任。前瞻性陳述僅為就截至本文件刊發當日為止及按該等警示聲明作出的有明確限度的陳述。

讀者須注意前述名單並不詳盡並於上述日期作出。有關我們的重大風險因素的詳細討論，請參閱我們最近期刊發的年度資料表格內的「風險因素」、我們截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月的目前管理層討論及分析及我們不時提交證券監管機構的其他文件所載的風險因素，所有以上資料均可於香港聯交所網站www.hkexnews.hk、SEDAR網站www.sedar.com或我們的網站www.sunshineoilsands.com查閱。

關於陽光油砂有限公司

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

有關進一步資料，請聯絡：

Michael Hibberd先生

主席

電話：(1) 403 984-1450

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」）於截至二零一四年九月三十日止三個月及九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」）的日期為二零一四年十一月十三日。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一四年九月三十日止期間的未經審計簡明中期合併財務報表及其附註以及截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審計合併財務報表及其附註一併閱讀。除另有指明者外，所有金額及表格金額均以千加元入賬。

前瞻性資料

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

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

本管理層討論與分析的所有前瞻性陳述乃參考此警示聲明明確作出的陳述。

概覽

陽光油砂是阿薩斯卡地區油砂資源的主要權益持有人及開發商，具備龐大的商業發展潛能。阿薩斯卡地區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其目前於West Elys（「項目」）第一階段目標為每日10,000桶重大項目的油砂資產。West Elys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 Elys已進行重大的工程、採購及建設作業。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，並於二零一四年八月完成發售2億美元的優先抵押債券融資後重新開始作業。陽光油砂於放緩期間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。這個過程已完成，並已完成以下交易：



概覽 (續)

- 二零一三年十二月至二零一四年二月，本公司完成私募配售單位，發售合共288,042,193單位，價格為每單位1.70港元（約為每單位0.24加元），所得款項總計489,671,728港元（約為6,870萬加元）。每單位由一股「A」類普通股及一份股份認購認股權證的三分之一組成。因而發行288,042,193股「A」類普通股及211,230,941份股份認購認股權證。
- 本公司於二零一四年六月完成以私募配售形式發售「A」類普通股，合共640,000,000股「A」類普通股，價格為每股0.85港元（約為每股0.12加元），所得款項總計5.44億港元（約為7,540萬加元）。
- 於二零一四年七月十七日，本公司簽訂一項石油、天然氣及一般運送協議，向一名第三方出售若干有關（其中包括）土地、石油和天然氣權利的非核心油砂資產，總代價為2,000萬加元。出售事項乃訂約雙方基於公平原則進行。出售已於二零一四年七月二十一日完成。
- 於二零一四年八月八日，本公司完成發售2億美元的優先抵押債券（「債券」），每個面值為1,000美元本金的債券發行價格為938.01美元。該債券的利息將按年利率10%計算，最終到期日將為二零一七年八月一日。債券的優先抵押憑證為本公司資產。

本公司完成交易後，重新開始West Ells SAGD項目的施工。

於二零一四年九月三十日，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。於二零一四年九月三十日，本公司擁有現金1.641億加元及受限制現金3,520萬加元。

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 West Ells 作業及能否完成一個或多個融資、轉讓或出售資產。目前還不能確定這些和其他融資活動將取得成功。

最新運營情況

West Ells

陽光油砂位於West Ells的每日10,000桶的蒸汽輔助重力泄油（「SAGD」）項目的第一階段及第二階段施工於二零一三年八月放緩。自二零一三年十二月起，陽光油砂透過發行股票、一項2,000萬元物業出售及完成發行2億美元的優先抵押債券於獲取資金方面取得重大進展。於二零一四年八月債務完成後，陽光油砂終止其戰略方案審查程序，重新集中於完成我們West Ells項目的第一個每日5,000桶的階段。截至二零一四年九月三十日止三個月期間，以下範疇已取得進展：

- 擴充項目管理團隊，最重要的新員工為新設施工程高級項目經理，其擁有豐富的SAGD操作及工程採購及施工經驗；
- 於二零一四年八月十三日重新開始土木土石方工程；
- 基本上完成截至目前為止的調查分析工作，落實完成第一階段施工的計劃；
- 基本上完成於裝配店的品質確認工作及質控檢查；
- 聘請主要承包商（機械、電力及土木）以支援項目的執行；及
- 重新開始在West Ells興建可容納250人的營地，以支援全面的運營能力。



West Ells (續)

陽光油砂截至二零一四年六月三十日止六個月期間的業績就重啟West Ells建設、在二零一五年第一季度實現首次注入蒸氣，以及在二零一五年第三季度生產列出了以下的里程碑：

- 完成質量確認工作後，需要約八星期的時間完成所有重新啟動建設的準備；
 - 於九月三十日，按計劃進行工作，並於二零一四年十月大致上完成，以及繼續在West Ells現場進行品質確認工作；
- 假設沒有干擾或延遲，需要約十六星期的時間完成建設；
- 需要約四星期的時間進行現場調試和注氣操作；及
- 完成蒸氣注入至實現首次出油需要約十六星期的時間。

我們現已開始建設階段，並維持於二零一五年第一季度結束時首次注氣。我們預計於二零一五年第三季度首個生產日期亦按估計時間進行。儘管不利的冬季天氣情況導致我們的進度表略為延遲，我們目前預期仍能按計劃進行。

Thickwood 及 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收到。

當Thickwood 及Legend 項目批准開始開發及作業，以及額外融資到位，為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(百分之一百由本公司擁有)排除在該合資開發協議外。

Renergy 在合資開發協議下為油田資產的操作方。Renergy 就油田和資產的百分之五十的營運權益，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」)。於項目監管批准往後三年，在任何情況下不晚於二零一九年十月二十日的情況下，如投資或生產目標沒有實現，新的合作方享有的營運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。營運權益轉讓並無導致任何會計收益或虧損。

陽光油砂繼續與Renergy 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。首個熱採實驗項目申請已於二零一四年七月遞交。



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。運營所使用的現金流是一種非一般公認會計準則的測量手段，用於調整非現金營運資本變化的一般公認會計準則的測量（運營活動所用現金淨額）。

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	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
其他收入	\$ 6,465	\$ 118	\$ 12,692	\$ 1,559
融資成本	2,031	1,475	7,181	4,032
虧損淨額	1,338	8,681	14,487	25,265
每股基本及攤薄虧損	0.00	0.00	0.00	0.00
勘探及資產評估的付款	585	(23,370)	3,799	(84,589)
物業、廠房及設備的付款	31,402	76,694	114,901	325,143

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司分別錄得淨虧損130萬加元及1,450萬加元，於二零一三年則分別為870萬加元及2,530萬加元。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間的虧損淨額主要歸因於一般行政開支分別為340萬加元及1,240萬加元、以股份為基礎的付款開支分別為100萬加元及180萬加元、融資成本分別為200萬加元及720萬加元、延緩成本分別為120萬加元及520萬加元，以及股份認購認股權證公平值調整的虧損/(收益)分別為340萬加元及(320)萬加元，由出售資產的收益分別為1,330萬加元及1,330萬加元所抵銷。於截至二零一三年九月止三個月及九個月期間，虧損淨額主要歸因於一般行政開支分別為490萬加元及1,210萬加元、以股份為基礎的付款開支分別為240萬加元及720萬加元，以及融資成本分別為150萬加元及400萬加元。

	二零一四年九月三十日	二零一三年十二月三十一日
現金及現金等價物	\$ 164,078	\$ 15,854
流動受限制現金及現金等價物	23,994	-
非流動受限制現金及現金等價物	11,208	-
營運資金盈餘/(虧絀)	178,059	(103,182)
總資產	1,236,142	1,029,388
總負債	253,099	148,415



經營及財務摘要 (續)

於二零一四年九月三十日，本公司的現金結餘為**1.993**億加元（包括受限制現金），於二零一三年十二月三十一日則為**1,590**萬加元。現金結餘增加**1.834**億加元乃主要歸因於融資活動現金淨額**3.298**億加元，由勘探及資產評估付款**380**萬加元、物業、廠房及設備的付款**1.149**億加元（主要支付予過往年度作業的賣方），以及公司經營活動所用的**2,980**萬加元所抵銷。本公司由二零一三年十二月三十一日的營運資金虧絀**1.032**億加元大幅改變為二零一四年九月三十日的營運資金盈餘**1.781**億加元。

下表概述本公司用於經營的現金流：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
虧損淨額	\$ (1,338)	\$ (8,681)	\$ (14,487)	\$ (25,265)
融資成本	2,031	1,475	7,181	4,032
未變現外匯虧損／(收益)	3,602	42	3,938	(150)
利息收入	(275)	(160)	(347)	(1,409)
出售資產收益	(13,265)	-	(13,265)	-
股份認購認股權證公平值調整	3,397	-	(3,179)	-
折舊	192	119	540	330
以股份為基礎的付款開支	976	2,357	1,821	7,223
僱員股份儲蓄計劃	97	174	298	226
經營活動所用的現金流量	(4,583)	(4,674)	(17,500)	(15,013)

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「經營活動所用的現金流量」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融資成本、以股份為基礎的付款、外匯調整的未變現部份、折舊、利息收入、股份認購認股權證公平值調整及僱員股份儲蓄計劃。

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，經營活動所用的現金流量合共達**460**萬加元及**1,750**萬加元，於二零一三年同期則為**470**萬加元及**1,500**萬加元。截至二零一四年九月三十日止三個月期間，經營活動所用的現金流量減少**10**萬加元，主要由於與**West Ells**項目有關的放緩成本**120**萬加元，部分由專業費用減少**30**萬加元及薪金、諮詢費及福利減少**90**萬加元所抵銷。截至二零一四年九月三十日止九個月期間，經營活動所用的現金流量增加**250**萬加元，主要由於與**West Ells**項目有關的放緩成本**520**萬加元、專業費用增加**130**萬加元及其他開支增加**50**萬加元，部分由薪金、諮詢費及福利減少**480**萬加元所抵銷。



季度業績概要

下表概述本公司於前八個季度期間的節選未經審計財務資料：

(千加元，惟每股金額除外)	二零一四年 年第三季度	二零一四年 年第二季度	二零一四年 年第一季度	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
其他收入	6,465	2,393	3,834	661	118	622	818	1,032
融資成本	2,031	3,279	1,871	743	1,475	816	1,741	2,859
期內虧損淨額	1,338	8,897	4,253	7,515	8,681	8,327	8,257	9,196
每股虧損	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
資本投資	31,987	54,509	32,204	42,701	53,324	101,336	85,892	65,098

經營業績

融資開支

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
債券的利息開支	\$ 3,231	\$ -	\$ 3,231	\$ -
融資交易成本攤銷	1,648	-	1,648	-
信貸融資的融資成本	-	505	-	1,541
融資有關成本	130	230	1,720	830
其他利息開支	(3,178)	641	22	641
解除撥備折現	200	99	560	1,020
	\$ 2,031	\$ 1,475	\$ 7,181	\$ 4,032

截至二零一四年九月三十日止三個月期間，融資開支增加60萬加元，主要由於債券的利息開支320萬加元、債券的融資交易成本攤銷160萬加元、與二零一三年同期相比解除撥備折現增加10萬加元與賣方賬戶有關的其他利息開支成本減少380萬加元所抵銷，以及於二零一三年取銷信貸融資備用費減少50萬加元。於二零一四年九月三十日止三個月期間的其他利息開支增加，乃由於與過期發票有關的利息開支少於過往期間應計費用估計。截至二零一四年九月三十日止九個月期間的融資開支增加320萬加元，主要由於債券的利息開支320萬加元、債券的融資交易成本攤銷160萬加元、融資有關成本增加90萬加元與於二零一三年取銷信貸融資備用費減少150萬加元所抵銷、其他利息開支減少60萬加元，以及與二零一三年同期相比解除撥備折現減少50萬加元。

一般及行政開支

	截至九月三十日止三個月					
	二零一四年			二零一三年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	3,832	1,824	2,008	5,201	2,261	2,940
租金	600	289	311	555	281	274
法律及核數	183	-	183	491	-	491
其他	923	43	880	1,218	75	1,143
	5,538	2,156	3,382	7,465	2,617	4,848



一般及行政開支（續）

	二零一四年			截至九月三十日止九個月		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	10,137	4,836	5,301	17,051	6,964	10,087
租金	1,735	802	933	1,642	920	722
法律及核數	2,243	-	2,243	919	-	919
其他	4,120	152	3,968	3,924	413	3,511
	18,235	5,790	12,445	23,536	8,297	15,239

截至二零一四年九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、法律及核數以及其他一般行政開支）為340萬加元，較二零一三年同期的480萬加元減少150萬加元。截至二零一四年九月三十日止九個月期間的一般及行政開支為1,240萬加元，較二零一三年同期的1,520萬加元減少280萬加元。開支減少乃主要由於West Ells項目放緩由較高的其他一般行政開支所抵銷，以致獎金與福利減少。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，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220萬加元及580萬加元撥充為資本，於二零一三年同期分別為260萬加元及830萬加元。

以股份為基礎的付款

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一四年			二零一三年		
	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	1,754	778	976	3,215	858	2,357

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一四年			二零一三年		
	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	2,456	635 ¹	1,821	10,586	3,363	7,223

1. 反映因購股權於期間被沒收，於歸屬日期前確認以股份為基礎的付款開支之撥回。

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，以股份為基礎的補償開支為100萬加元及180萬加元，於二零一三年同期分別為240萬加元及720萬加元。本公司於其合併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。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司分別以股份為基礎的補償80萬加元及60萬加元撥作資本，較二零一三年同期以股份為基礎的付款90萬加元及340萬加元相比。



其他收入

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
外匯(虧損)/收益	(3,678)	(42)	(4,099)	150
利息收入	275	160	347	1,409
出售資產收益	13,265	-	13,265	-
股份認購認股權證公平值調整	(3,397)	-	3,179	-
	6,465	118	12,692	1,559

截至二零一四年九月三十日止三個月期間，其他收入由二零一三年同期的10萬加元，增加640萬加元至650萬加元。該變化乃主要由於出售資產收益1,330萬加元及利息收入增加10萬加元，由股份認購認股權證負債重估所抵銷，導致虧損340萬加元及外匯虧損370萬加元。截至二零一四年九月三十日止九個月期間，其他收入由二零一三年同期的160萬加元，增加1,110萬加元至1,270萬加元。此變化主要是由於出售資產收益1,330萬加元及股份認購認股權證負債重估，導致截至二零一四年九月三十日止九個月期間的收益320萬加元，部分由利息收入減少110萬加元所抵銷。利息收入減少由於現金結餘投資於資本項目及運營，以及外匯虧損410萬加元。

折舊

截至二零一四年九月三十日止三個月期間，折舊開支為20萬加元，二零一三年同期為10萬加元。截至二零一四年九月三十日止九個月期間，折舊開支為50萬加元，二零一三年同期為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

於二零一四年九月三十日及二零一三年十二月三十一日，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於稅項虧損將於屆滿日期前會否獲動用而確認稅項虧損。於二零一四年九月三十日，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年至二零三四年之間屆滿。

流動資金及資本資源

	二零一四年 九月三十日	二零一三年十二月 三十一日
營運資金(盈餘)/虧絀	\$ (178,059)	\$ 103,182
股東權益	983,043	880,973

於二零一四年八月八日，本公司完成發售2億美元的優先抵押債券（「債券」），每個面值為1,000美元本金的債券發行價格為938.01美元。該債券的利息將按年利率10%計算，最終到期日將為二零一七年八月一日。

如果本公司於二零一六年二月一日沒有：(1)由一個或多個的股票融資獲得最少5,000萬美元現金所得款項淨額；及(2)存入或由其他方式保證本公司賬戶有足夠現金以支付：(a)於二零一六年二月一日未償還債券總本金額一年的利息；及(b)保持收益率溢價，則債券的最終到期日回撥為二零一六年八月一日。本公司將需要於二零一六年八月一日向任何未償還債券的持有人支付保持收益率溢價，該保持收益率溢價為債券總本金金額的7.298%。如果於二零一六年八月一日后此債券仍未償還，將在未償還債券的總本金金額上償還7.298%的退出溢價。



流動資金及資本資源（續）

債券的優先抵押憑證為本公司資產。發行債券的交易成本為 1,190 萬加元。交易成本乃對長期債務資本化並採用實際利率法攤銷。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月的實際年率化利率為 16.9%，其中包括利息及攤銷融資成本和折現。債券可於到期前任何時間由本公司贖回，惟須支付本金額加上介乎零至 7% 的適用贖回溢價予債券持有人。經更改本公司控制權後，債券要求本公司以相等於未償還債券的總本金金額 101% 的現金加上適用應計及未付利息還款。由於此項購股權於發行日期及二零一四年九月三十日的公平值微不足道，概無賦予還款選擇任何價值。

債券含有多項非財務契約，在（其中包括）若干資本開支及付款、作出投資及貸款、產生額外債務及發行若干優先股、支付股息、更改業務性質及進行若干公司交易方面對本公司構成限制。另有一份報告契約，規定標準報告須與多倫多證交所報告發行人一致並包括重大變動的適時報告。本公司於二零一四年九月三十日遵守債券項下的所有契約。債券亦規定本公司須於二零一四年八月八日 60 天內解除建築商的留置權及待決案件證書（「CLP」）。截至二零一四年十月七日，陽光油砂成功解決所有建築商的留置權及 CLP。

於二零一四年九月三十日，債券的所得款項 3,000 萬美元乃存放於受託人的獨立託管賬戶。此等資金僅限於支付首三期的派息。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。

於二零一四年九月三十日的營運資金盈餘為 1.781 億加元，由 1.881 億加元的現金（包括受限制現金）組成，以 1,000 萬加元的非現金流動資金虧絀所抵銷。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 West Ellys 及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。進一步討論，請參閱「承擔及意外開支」。

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司錄得虧損淨額分別為 130 萬加元及 1,450 萬加元。於二零一四年九月三十日，本公司正營運資金為 1.781 億加元及累計虧絀為 2.154 億加元。自二零一三年八月十八日起，本公司已放緩 West Ellys SAGD 項目施工從而等待額外融資。於 2 億美元優先抵押債券定價（於二零一四年八月八日完成）募集的所得款項到位後，陽光油砂重新啟動多項作業，以完成 West Ellys 項目第一個每日 5,000 桶階段的建設、重啟及注氣。

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。



流動資金及資本資源（續）

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，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，於二零一四年九月三十日所持有外幣受影響約1千加元。於二零一四年九月三十日，本公司持有約80萬港元（或10萬加元，以二零一四年九月三十日匯率6.9280計算）作為本公司香港銀行賬戶的現金。

倘美元兌換加元匯率上調或下調1%及所有其他變量保持不變，於二零一四年九月三十日所持有外幣及受限制現金受影響約50萬加元。於二零一四年九月三十日，本公司持有約4,800萬美元（或5,380萬加元，以二零一四年九月三十日匯率1.1208計算）作為本公司美國銀行賬戶的現金及現金等價物。

本公司於二零一四年九月三十日的不受限制現金1.641億加元存於多間第三方金融機構的賬戶，包括本公司經營賬戶的現金。現金亦由本公司法律顧問於本公司設立的信託賬戶內持有。迄今，本公司經營賬戶的現金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不會受金融市場不利狀況或債權人行為影響。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。於二零一四年九月三十日，本公司於一個國庫券、兩個國庫票據持有受限制現金3,520萬加元，以及由本公司法律顧問持有受限制現金190萬加元以支付予留置權持有人。

現金流量概要

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
經營活動所用現金	\$ (7,042)	\$ (6,259)	\$ (29,784)	\$ (15,246)
投資活動所用現金	(66,914)	(53,164)	(153,555)	(239,145)
融資活動所得／（所用）現金	211,305	(677)	329,779	6,197
現金及所持外幣現金的匯率變動影響	2,293	(42)	1,784	150
現金增加／（減少）	139,642	(60,142)	148,224	(248,044)
期初現金及現金等價物	24,436	94,329	15,854	282,231
期末現金及現金等價物	\$ 164,078	\$ 34,187	\$ 164,078	\$ 34,187

經營活動

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，經營活動所用現金淨額為70萬加元及2,980萬加元，較二零一三年所用現金630萬加元及1,520萬加元，變動分別為80萬加元及1,450萬加元。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，經營活動所用現金淨額包括營運資金變動(250)萬加元及(1,230)萬加元，而二零一三年同期變動分別為(160)萬加元及(20)萬加元。



投資活動

截至二零一四年九月三十日止三個月期間，投資活動所用現金淨額由二零一三年第三季度5,320萬加元增加1,380萬加元至6,690萬加元。截至二零一四年九月三十日止九個月期間，投資活動所用現金淨額由二零一三年九個月期間2.391億加元減少8,550萬加元至1.536億加元。減少乃歸因於主要就下文討論的放緩其West Ells SAGD項目的施工而作出較低投資所致，部份由受限制現金存款3,520萬加元及部份由截至二零一四年九月三十日止九個月期間利息收入減少110萬加元所抵銷。該債券規定將3,000萬美元（相等於3,520萬加元）存放於一個受限制託管賬戶內，以支付債券的首三筆利息付款。

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。與現場員工有關的薪金成本已資本化。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，與放緩直接有關的餘下成本分別總計120萬加元及520萬加元已於合併經營及全面虧損表確認為放緩及保存成本。於二零一四年八月債務資金到位後，陽光油砂重新啟動多項作業，以進行West Ells項目第一個每日5,000桶的階段。

融資活動

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間的融資活動分別募集 2.113 億加元及 3.298 億加元，其中包括長期債務所得款項 1.944 億加元及 1.944 億加元、出售資產所得款項 2,000 萬加元及 2,000 萬加元、發行普通股所得款項 10 萬加元及 1.194 億加元，由各自期間相關股份發行及融資相關成本 320 萬加元及 410 萬加元所抵銷。於截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間的融資活動分別募集 70 萬加元及 620 萬加元，包括行使購股權所得款項 20 萬加元和 860 萬加元，分別被融資相關成本 80 萬加元及 240 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。於二零一四年九月三十日，本公司的估計承擔如下：

	總計	於未來 十二個月到期	於未來 兩年到五年到期	五年以上
償還長期債務 ¹	\$ 224,160	-	224,160	-
長期債務的利息付款 ²	44,832	22,416	22,416	-
鑽井及其他設備與合約 租賃租金 ³	6,900	6,512	388	-
辦公室租賃	10,462	1,202	4,724	4,536
	11,744	2,718	9,026	-
	\$ 298,098	32,848	260,714	4,536

1. 債券本金額乃按 1 美元兌 1.1208 加元期末匯率及到期日為二零一六年八月一日計算，原因為尚未達成延期至二零一七年八月一日之條件。
2. 按 10% 年利率及到期日為二零一六年八月一日計算，期末匯率為 1 美元兌 1.1208 加元。
3. 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。



承擔及意外開支（續）

緊接著本公司West Ells SAGD項目作業於二零一三年八月放緩，許多供應商按照加拿大正常慣例於West Ells物業放置了建築商的留置權來保證過期及未付的發票。經過正常的商業程序，本公司將未償付的發票記錄於貿易及其他應付款項。於二零一三年十二月五日，本公司所有當時及現有留置權持有人及訴訟關係人達成一個債務償還延展合約，遞延債務償還期至二零一四年二月二十八日。於二零一四年二月十五日，本公司與所有當時及現有留置權持有人及訴訟關係人達成一個進一步的債務償還期延展合約，遞延債務償還期至二零一四年五月三十一日。於二零一四年六月二十七日，本公司與所有當時及現有留置權持有人及訴訟關係人達成一個進一步的債務償還期延展合約，遞延債務償還期至二零一四年七月三十一日。於二零一三年十二月，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，償付20%所有過期及未付發票，並於二零一四年六月下旬至七月初，償付40%所有過期及未付發票，用於交換該三個債務償還期延展合約。於二零一四年，本公司已募集到股權資金及透過出售資產及發售債務完成額外融資，從而使其完成責任、解決此等事件及繼續發展其業務。於二零一四年九月三十日，本公司與供應商就未償還發票有十五個未償還留置權，合共總值590萬加元。於期末之後，本公司於二零一四年十月七日前償付餘下的未償還留置權，因而達成長期債務交易的條件。截至二零一四年十一月十二日，就未償付發票申索付款向陽光油砂提出的申索總值約100萬加元。陽光油砂繼續致力解決該等索償。

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（按1拆20股股份拆細），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。本公司於二零一四年四月二日遞交答辯書。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，故截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間的合併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（為一名關聯方）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：

- MJH Services Ltd.（「MJH Services」）為一間由陽光油砂的一名董事會主席全資擁有的私人公司。MJH Services已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前董事會聯席主席全資擁有的私人公司。1226591 Inc. 已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為本公司提供法律服務。

本公司與其關聯方之間交易的詳情披露如下。



關聯方交易（續）

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司產生或累算的支付予MJH Services Ltd.的諮詢補償開支以及支付予Michael Hibberd的僱用開支為10萬加元及30萬加元（二零一三年同期為10萬加元及30萬加元）。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司產生的支付予1226591 Alberta Inc.的諮詢補償開支總額為(10)萬加元及20萬加元（二零一三年同期為10萬加元及30萬加元）。1226591 Alberta Inc.諮詢合約於二零一四年六月二十五日屆滿，並無獲續訂。

本公司與McCarthy Tetrault LLP之法律成本分類如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
法律費用	436	524	1,259	640
融資費用	7	70	187	235
資本化法律費用	-	165	-	165
債券的融資交易成本	82	-	82	-
	525	759	1,528	1,040

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（應收）／應付款項：

	二零一四年九月三十日	二零一三年十二月三十一日
法律	(40)	887

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

本公司有若干租賃協議，該等協議反映於上文標題為「承擔及意外開支」的表內。概無資產或負債於本公司資產負債表內獲指派予該等協議。於二零一四年九月三十日，本公司並無任何資產負債表外安排。

新訂的會計公告及會計政策的變動

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二零一四年一月一日或之後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簡明中期財務報表「新訂的會計公告及會計政策的變動」附註3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合併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）。



重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源（續）

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（「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。



重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源（續）

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。

股份認購認股權證

本公司確認當股份認購認股權證所使用的貨幣區別於本公司所用功能貨幣以外的貨幣時所帶來的負債，並於每一報告日期內重新計量。初步確認及後續股份認購認股權證的重新計量是基於各股份購買日期再於其授出日期和各報告日期的估計公平值。該估計需要管理層作出有關本公司股票價格的未來波動性、未來利率和有關行使工具的時間的假設。其中一個或多個變量變動所產生的影響可能導致公平值的重大差別。

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、波動曲綫及不良表現的風險。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年度資料表可在 www.sedar.com 查閱。

披露控制及流程

董事會執行主席 Michael Hibberd 及臨時首席財務官 Qiping Men 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主席及臨時首席財務官提及，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

董事會執行主席Michael Hibberd及臨時首席財務官Qiping Men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。

於截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，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製造成重大影響，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

於截至二零一四年九月三十日止九個月期間，本公司以私募發行形式以每股0.85港元（約每股0.12加元）之價格發行640,000,000股「A」類普通股，所得款項總額為544,000,000港元或約7,540萬加元。



「A」類普通股 (續)

於截至二零一四年九月三十日止九個月期間，本公司亦完成**181,242,193**單位股本私募配售，價格按每單位**1.70**港元（約為每單位**0.24**加元），所得款項總額為**308,111,728**港元或約**4,380**萬加元。每單位由一股「A」類普通股及一份股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普通股**1.88**港元（約為每股普通股**0.27**加元）行使價的普通股。此等認股權證估價每份認股權證**0.04**加元，總計為**220**萬加元。作為部分的介紹費，本公司發行五分之二的認股權證作為每購買單位。此等認股權證介紹費估價每份認股權證**0.04**加元，總計為**259**萬加元。於截至二零一四年九月三十日止期間，已授出認股權證總共價值**480**萬加元。

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司通過僱員股份儲蓄計劃，分別發行**1,253,870**股及**3,693,881**股「A」類普通股，所得款項總額分別為**20**萬加元及**60**萬加元。

本公司於二零一四年六月二十五日舉行的股東週年大會及股東特別大會，股東就二零一三年十月一日至二零一四年六月二十五日及未來的基本保留費用，批准支付董事基本保留費用**50%**的董事股份以代替現金。股東還就二零一四年四月一日至二零一四年六月二十五日及未來基本聯席主席費，批准支付基本聯席主席費**50%**的聯席主席費股份以代替現金。於截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司就費用**20**萬加元發行**1,616,072**股「A」類普通股以代替現金。

於截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。於截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

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。於截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，零股首次公開發售前購股權獲行使。於截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，亦有**37,691,746**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

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司授出**53,910,982**份及**53,910,982**份首次公開發售後購股權。於截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，計有**14,608,650**份及**23,189,089**份未歸屬之首次公開發售後購股權被沒收。

發行在外股份

於二零一四年十一月十三日，本公司擁有下列已發行及發行在外的股份：

「A」類普通股	3,894,317,454
---------	---------------



於二零一四年九月三十日董事及主要行政人員於股份及購股權之權益

普通股

姓名	公司	權益性質	持有普通股數目	約佔普通股權益之百分比
Michael Hibberd	陽光油砂有限公司	直接/間接	90,648,607	2.33%
蔣學明	陽光油砂有限公司	直接/間接	295,340,178	7.59%
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	-	0.00%
馮聖梯	陽光油砂有限公司	個人	8,207,143	0.21%
Greg Turnbull	陽光油砂有限公司	直接/間接	12,907,143	0.33%
Robert Herdman	陽光油砂有限公司	個人	107,143	0.00%
Gerald Stevenson	陽光油砂有限公司	個人	141,143	0.00%
胡晉 ¹	陽光油砂有限公司	個人	-	0.00%
宋喆飛 ¹	陽光油砂有限公司	個人	-	0.00%

1. 於二零一四年六月開始擔任董事

購股權

姓名	公司	權益性質	持有購股權數目	約佔購股權權益之百分比
Michael Hibberd	陽光油砂有限公司	直接/間接	14,160,000	11.05%
蔣學明	陽光油砂有限公司	直接/間接	1,510,000	1.18%
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	1.18%
馮聖梯	陽光油砂有限公司	個人	910,000	0.71%
Greg Turnbull	陽光油砂有限公司	直接/間接	910,000	0.71%
Robert Herdman	陽光油砂有限公司	個人	1,510,000	1.18%
Gerald Stevenson	陽光油砂有限公司	個人	1,510,000	1.18%
胡晉	陽光油砂有限公司	個人	-	0.00%
宋喆飛	陽光油砂有限公司	個人	-	0.00%

購股權變動

姓名	期初餘額	授出	行使	沒收	期滿	期末餘額
Michael Hibberd	16,140,000	-	-	-	(1,980,000)	14,160,000
蔣學明	1,510,000	-	-	-	-	1,510,000
劉延安	-	-	-	-	-	-
李皓天	1,510,000	-	-	-	-	1,510,000
馮聖梯	910,000	-	-	-	-	910,000
Greg Turnbull	1,010,000	-	-	-	(100,000)	910,000
Robert Herdman	1,510,000	-	-	-	-	1,510,000
Gerald Stevenson	1,510,000	-	-	-	-	1,510,000
胡晉	-	-	-	-	-	-
宋喆飛	-	-	-	-	-	-
總數	24,100,000	-	-	-	(2,080,000)	22,020,000



於期末，主要股東的持股如下：

股東姓名	權益性質	持有普通股數目	約佔普通股權益之百分比
謝冰先生 ¹	實益	460,000,000	11.81%
中國人壽	實益	386,802,600	9.93%
蔣學明先生	實益	295,340,178	7.59%
中國石化盛駿國際投資有限公司 ²	實益	239,197,500	6.14%
中國投資有限責任公司	實益	228,197,500	5.86%
Charter Globe Limited	實益	206,611,560	5.31%

1. 謝冰先生分別於Immediate Focus 及Pyramid Valley Limited持有100% 及 40%權益。故此，謝冰先生被視為擁有由 Immediate Focus 及Pyramid Valley Limited持有的普通股總數，佔已發行普通股總數約11.81%。因此，謝冰先生於二零一四年六月三十日為本公司的大股東。

2. 中國石化集團附屬公司

於本管理層討論與分析日期，主要股東的股權如下：

股東姓名	權益性質	持有普通股數目	約佔普通股權益之百分比
謝冰先生	實益	460,000,000	11.81%
中國人壽	實益	386,802,600	9.93%
蔣學明先生	實益	295,340,178	7.58%
中國石化盛駿國際投資有限公司	實益	239,197,500	6.14%
中國投資有限責任公司	實益	228,197,500	5.86%
Charter Globe Limited	實益	206,611,560	5.31%



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二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間的業績及二零一三年同期的比較數據如下：

合併財務狀況表

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
資產				
<i>流動資產</i>				
現金及現金等價物	\$	164,078	\$	15,854
受限制現金及現金等價物		23,994		-
貿易及其他應收款項		1,269		1,294
預付開支及按金		5,973		656
		195,314		17,804
<i>非流動資產</i>				
受限制現金及現金等價物		11,208		-
勘探及評估		373,964		376,912
物業、廠房及設備		655,656		634,672
		1,040,828		1,011,584
	\$	1,236,142	\$	1,029,388
負債及股東權益				
<i>流動負債</i>				
貿易及其他應付款項	\$	16,270	\$	120,114
退役責任撥備		985		872
		17,255		120,986
<i>非流動負債</i>				
長期債務		200,071		-
退役責任撥備		30,369		23,597
股份認購認股權證		5,404		3,832
		253,099		148,415
流動資產 / (負債) 淨額		178,059		(103,182)
總資產減流動負債		1,218,887		908,402
股東權益				
股本		1,138,748		1,024,423
以股份為基礎的補償儲備		59,679		57,447
虧絀		(215,384)		(200,897)
		983,043		880,973
	\$	1,236,142	\$	1,029,388



合併經營及全面虧損表

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
<i>其他收入</i>				
外匯(虧損)/收益	\$ (3,678)	\$ (42)	\$ (4,099)	\$ 150
利息收入	275	160	347	1,409
出售資產收益	13,265	-	13,265	-
股份認購認股權證公平值調整	(3,397)	-	3,179	-
	6,465	118	12,692	1,559
<i>開支</i>				
薪金、諮詢費及福利	2,008	2,940	5,301	10,087
租金	311	274	933	722
法律及核數	183	491	2,243	919
折舊	192	119	540	330
以股份為基礎的付款	976	2,357	1,821	7,223
放緩成本	1,222	-	5,192	-
融資成本	2,031	1,475	7,181	4,032
其他	880	1,143	3,968	3,511
	7,803	8,799	27,179	26,824
除所得稅前虧損	1,338	8,681	14,487	25,265
所得稅	-	-	-	-
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損	1,338	8,681	14,487	25,265
每股基本及攤薄虧損	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00

附註

1. 編製基準

此等簡明中期合併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。簡明中期合併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。

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

簡明中期合併財務報表以本公司功能貨幣加拿大元（「加元」）呈列。

簡明中期合併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合併財務報表。所有公司間交易、結餘、收益及開支於合併賬目時全數對銷。



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：

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
貿易	\$	955	\$	558
應計費用及其他應收款項		36		137
應收商品及服務稅項		278		599
	\$	1,269	\$	1,294

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：

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
0 至30 日	\$	140	\$	408
31 至 60 日		24		21
61 至 90 日		18		11
超過 90 日		773		118
	\$	955	\$	558

於二零一四年九月三十日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值為80萬加元（二零一三年十二月三十一日 – 20萬加元）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十八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。本公司於二零一四年十月七日償付最後未償還的留置權。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：

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
貿易				
0 至 30 日	\$	847	\$	1,326
31 至 60 日		-		-
61 至 90 日		1,087		12,263
> 91 days		4,711		89,417
		6,645		103,006
應計負債		9,625		17,108
	\$	16,270	\$	120,114



5. 股息

本公司並無就截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間宣派或派付任何股息（截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間—零加元）。

6. 所得稅

遞延所得稅稅項資產淨額組成部份如下：

	二零一四年九月三十日	二零一三年十二月三十一日
遞延稅項資產(負債)		
勘探及資產評估及物業、廠房及設備	(113,515)	(92,947)
退役責任	7,839	6,117
股份發行成本	10,159	14,146
非資本虧損	120,614	93,937
未確認遞延稅項福利	(25,097)	(21,253)
	\$ -	\$ -

本公司的非資本虧損為482,455加元（二零一三年十二月三十一日 — 375,750加元），於二零二八年至二零三四年之間到期。

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。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，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。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，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

本公司截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間的簡明中期合併財務報表乃經本公司審核委員會及本公司外部核數師審閱並經董事會批准。

刊載資料

本季度業績公佈會在 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。

本公佈兼備中英文版本，如有歧異，概以英文版本為準。



簡明中期合併財務報表

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間

(未經審計)



合併財務狀況表

(以千加元列示)

(未經審計)

		二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
資產	附註				
<i>流動資產</i>					
現金及現金等價物	4	\$	164,078	\$	15,854
受限制現金及現金等價物	4		23,994		-
貿易及其他應收款項	5		1,269		1,294
預付開支及按金	6		5,973		656
			<u>195,314</u>		<u>17,804</u>
<i>非流動資產</i>					
受限制現金及現金等價物	4		11,208		-
勘探及評估	7		373,964		376,912
物業、廠房及設備	8		655,656		634,672
			<u>1,040,828</u>		<u>1,011,584</u>
		\$	<u>1,236,142</u>	\$	<u>1,029,388</u>
負債及股東權益					
<i>流動負債</i>					
貿易及其他應付款項	9	\$	16,270	\$	120,114
退役責任撥備	11		985		872
			<u>17,255</u>		<u>120,986</u>
<i>非流動負債</i>					
長期債務	10		200,071		-
退役責任撥備	11		30,369		23,597
股份認購認股權證	13.2		5,404		3,832
			<u>253,099</u>		<u>148,415</u>
股東權益					
股本	13		1,138,748		1,024,423
以股份為基礎的補償儲備			59,679		57,447
虧絀			(215,384)		(200,897)
			<u>983,043</u>		<u>880,973</u>
		\$	<u>1,236,142</u>	\$	<u>1,029,388</u>

持續經營 (附註2)
承擔及意外開支 (附註21)

經董事會批准

「Robert J. Herdman」
董事

「Michael J. Hibberd」
董事

請參閱隨附的簡明中期合併財務報表附註。



合併經營及全面虧損表

(以千加元列示，惟每股金額除外)
(未經審計)

	附註	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
		二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
<i>其他收入</i>					
外匯(虧損)/收益		\$ (3,678)	\$ (42)	\$ (4,099)	\$ 150
利息收入		275	160	347	1,409
出售資產收益	7	13,265	-	13,265	-
股份認購認股權證公平值調整	13.2	(3,397)	-	3,179	-
		<u>6,465</u>	<u>118</u>	<u>12,692</u>	<u>1,559</u>
<i>開支</i>					
薪金、諮詢費及福利		2,008	2,940	5,301	10,087
租金		311	274	933	722
法律及核數		183	491	2,243	919
折舊	8	192	119	540	330
以股份為基礎的付款	14.6	976	2,357	1,821	7,223
放緩及保存成本	8	1,222	-	5,192	-
融資成本	16	2,031	1,475	7,181	4,032
其他		880	1,143	3,968	3,511
		<u>7,803</u>	<u>8,799</u>	<u>27,179</u>	<u>26,824</u>
除所得稅前虧損		1,338	8,681	14,487	25,265
所得稅	12	-	-	-	-
本公司權益持有人應佔期內虧損 淨額及全面虧損		<u>\$ 1,338</u>	<u>\$ 8,681</u>	<u>\$ 14,487</u>	<u>\$ 25,265</u>
每股基本及攤薄虧損	17	0.00	0.00	0.00	0.00

請參閱隨附的簡明中期合併財務報表附註。



合併股東權益變動表

(以千加元列示)

(未經審計)

	附註	以股份為基礎的 補償金儲備	股本	虧絀	總計
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
期內虧損淨額及全面虧損		-	-	(14,487)	(14,487)
發行普通股	13.1	-	114,372	-	114,372
根據僱員股份儲蓄計劃發行 股份	13.1	-	596	-	596
根據董事股份安排發行股份	13.1	-	226	-	226
確認以股份為基礎的付款	14.6	2,232	-	-	2,232
股份發行成本，扣除遞延稅 項（零加元）	13.1	-	(869)	-	(869)
於二零一四年九月三十日的 結餘		\$ 59,679	\$ 1,138,748	\$ (215,384)	\$ 983,043
於二零一二年十二月三十一日 的結餘		\$ 47,395	\$ 991,798	\$ (168,117)	\$ 871,076
期內虧損淨額及全面虧損		-	-	(25,265)	(25,265)
僱員股份儲蓄計劃		-	455	-	455
確認以股份為基礎的付款	14.6	10,586	-	-	10,586
行使購股權時發行股份		-	8,390	-	8,390
行使購股權時轉撥儲備		(3,251)	3,251	-	-
於二零一三年九月三十日的 結餘		\$ 54,730	\$ 1,003,894	\$ (193,382)	\$ 865,242

請參閱隨附的簡明中期合併財務報表附註。



合併現金流量表

(以千加元列示)

(未經審計)

	附註	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
		二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
<i>經營活動產生的現金流量</i>					
虧損淨額		\$ (1,338)	\$ (8,681)	\$ (14,487)	\$ (25,265)
融資成本		2,031	1,475	7,181	4,032
未變現外匯虧損／(收益)		3,602	42	3,938	(150)
已收利息		(275)	(160)	(347)	(1,409)
出售資產收益		(13,265)	-	(13,265)	-
股份認購認股權證公平值調整		3,397	-	(3,179)	-
折舊		192	119	540	330
以股份為基礎的付款開支		976	2,357	1,821	7,223
僱員股份儲蓄計劃		97	174	298	226
非現金營運資金變動	22	(2,459)	(1,585)	(12,284)	(233)
經營活動所用的現金淨額		(7,042)	(6,259)	(29,784)	(15,246)
<i>投資活動產生的現金流量</i>					
已收利息		275	160	347	1,409
勘探及資產評估付款	22	(585)	592	(3,799)	(16,688)
物業、廠房及設備付款	22	(31,402)	(53,916)	(114,901)	(223,866)
受限制現金	4	(35,202)	-	(35,202)	-
投資活動所用的現金淨額		(66,914)	(53,164)	(153,555)	(239,145)
<i>融資活動產生的現金流量</i>					
發行普通股所得款項	13.1	95	167	119,421	8,618
出售資產所得款項	7	20,000	-	20,000	-
長期債務所得款項	10	194,413	-	194,413	-
股份發行成本付款	22	(295)	-	(869)	-
融資成本付款	22	(2,908)	(844)	(3,186)	(2,421)
融資活動提供／(所用)的現金淨額		211,305	(677)	329,779	6,197
匯率變動對以外幣持有的現金的影響		2,293	(42)	1,784	150
現金增加／(減少)淨額		139,642	(60,142)	148,224	(248,044)
期初現金及現金等價物		24,436	94,329	15,854	282,231
期末現金及現金等價物		\$ 164,078	\$ 34,187	\$ 164,078	\$ 34,187

請參閱隨附的簡明中期合併財務報表附註。



簡明中期合併財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間

(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。本公司已完成這個過程，並於二零一四年第三季度完成以下交易。

於二零一四年七月十七日，本公司簽訂一項石油、天然氣及一般運送協議，向一名第三方出售若干有關(其中包括)土地、石油和天然氣權利的非核心油砂資產，總代價為2,000萬加元。出售乃訂約雙方基於公平原則進行。出售已於二零一四年七月二十一日完成(附註7)。

於二零一四年八月八日，本公司完成發售2億美元的優先抵押債券(「債券」)，每個面值為1,000美元本金的債券發行價格為938.01美元。該債券的利息將按年利率10%計算，最終到期日將為二零一七年八月一日(附註10)。



2. 編製基準

持續經營

簡明中期合併財務報表已按持續經營基準編製。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。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司錄得虧損淨額分別為130萬加元及1,450萬加元。於二零一四年九月三十日，本公司擁有正營運資金額1.781 億加元及累計虧絀2.154 億加元。本公司持續經營的能力乃是取決於能否完成West Ells發展及取得額外融資的能力，因此存在重大疑問。概無法保證本公司將能夠繼續其持續經營。自二零一三年八月十八日起，本公司放緩West Ells 蒸汽輔助重力泄油（「SAGD」）項目施工從而等待額外融資。於二零一四年七月及八月期間完成交易後，放緩已停止，並重新開始West Ells SAGD項目的施工。

簡明中期合併財務報表乃按國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第 34 號「中期財務報告」編製及使用截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度合併財務報表相同的會計政策及計算方法編製，而非財務報表附註 3 討論的內容。

簡明中期合併財務報表不包含年度全面財務報表規定的所有信息，故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計合併財務報表一併閱讀。

2.1 合規說明

簡明中期合併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值計量除外（附註 18），簡明中期合併財務報表乃是使用歷史成本法編製。簡明中期合併財務報表乃是以本公司的功能性貨幣加元列示。

3. 新訂的會計公告及會計政策的變動

3.1 未來會計變化

於二零一四年五月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第 15 號「與客戶訂約收入」而取代國際會計準則第 11 號「建築合同」、國際會計準則第 18 號「收入」及多項收入相關詮釋。國際財務報告準則第 15 號設立適用於客戶訂約的單一收入確認框架。該準則要求企業於商品及服務控制權轉移給買方時確認預期將取得的收入。披露要求已詳述。新準則允許提前採納及有效日期將始於二零一七年一月一日年度期間或之後。該準則可以被回顧性採納或者應用修訂過的回顧性方式。本公司現正在評估採納國際財務報告準則第 15 號對於其合併財務報表的影響。

國際會計準則委員會頒佈多項本公司於二零一八年一月一日開始的財政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」）（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及經修訂的會計公告，預期該等準則將不會對簡明中期合併財務報表帶來重大影響。



3.1 未來會計變化 (續)

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申報發行人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。

3.2 會計政策的變動

於二零一四年一月一日，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：

- 國際會計準則第36號「資產減值」修訂本，減少了規定披露的現金產生單位（「現金產生單位」）可回收金額及闡明當減值虧損被確認或者轉回時規定的披露。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。
- 國際財務報告詮釋委員會第21號「徵稅」，闡明於引起付款的活動發生（相關法律被識別）時，實體確認負債以支付政策徵稅。闡述也闡明無負債必須於引起違標課稅特定最低限制層級之前被確認。回顧性的採納此準則並無對本公司的簡明中期財務報表產生重大的影響。

4. 現金及現金等價物

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
<i>流動資產</i>				
現金 ¹	\$	164,078	\$	15,854
流動受限制現金 ²		23,994		-
		<u>188,072</u>		<u>15,854</u>
<i>非流動資產</i>				
非流動受限制現金 ²	\$	11,208		-
	\$	<u>199,280</u>	\$	<u>15,854</u>

1. 本公司的現金包括以0.5%至1.3%浮動利率賺取利息的銀行賬戶中的現金。
2. 於二零一四年八月發行的2億美元優先抵押債券規定將所得款項3,000萬美元存放於一個受限制託管賬戶內，以支付債券的首三筆利息付款。為數達1,000萬美元的三筆利息付款各自於二零一五年二月一日、二零一五年八月一日及二零一六年二月一日到期。該三筆利息付款已分類為非流動受限制現金。本公司就利息付款的受限制現金包括於一個國庫券及兩個國庫票據持有的現金。此外，本公司法律顧問持有受限制現金190萬加元以支付予留置權持有人。



5. 貿易及其他應收款項

	二零一四年九月三十日	二零一三年十二月三十一日
貿易	\$ 955	\$ 558
應計費用及其他應收款項	36	137
應收貨物及服務稅項	278	599
	<u>\$ 1,269</u>	<u>\$ 1,294</u>

6. 預付開支及按金

	二零一四年九月三十日	二零一三年十二月三十一日
預付開支	\$ 820	\$ 193
按金 ¹	5,153	463
	<u>\$ 5,973</u>	<u>\$ 656</u>

1. 包含於二零一四年九月三十日付給 Alberta Energy Regulator 的許可證負債評級項目按金 430 萬加元。

7. 勘探及評估

於二零一二年十二月三十一日的結餘	\$ 366,668
資本開支	17,313
出售資產	(4,568)
非現金開支 ¹	(2,501)
於二零一三年十二月三十一日的結餘	<u>\$ 376,912</u>
資本開支	3,799
非現金開支 ¹	19
出售資產	(6,766)
於二零一四年九月三十日的結餘	<u>\$ 373,964</u>

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的付款(回收)及退役責任。

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。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司將直接應佔成本／（回收）分別包括10 萬加元及(10)萬加元以股份為基礎的付款開支（截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間：零加元及(10) 萬加元）以及10 萬加元及240萬加元一般及行政開支（截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間：零加元及40 萬加元）予以資本化。

截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司將直接應佔成本包括於各自期間 20 萬加元及 60 萬加元投資前經營虧損予以資本化。

於二零一四年七月十七日，本公司簽訂一項石油、天然氣及一般運送協議，向一名第三方出售全部有關（其中包括）土地、石油和天然氣權利的 Pelican Lake 資產，總代價為 2,000 萬加元。該資產的賬面總值 680 萬加元已於本公司的勘探及評估賬目中剔除，以致於截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間獲得出售資產收益 1,320 萬加元。該資產的退役責任撥備 41,900 加元已於本公司的未來資產退廢責任成本賬目中剔除。

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本公司位於阿伯塔省北部的資產產生影響，尤其是Harper 地區的現金產生單位產生影響。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成本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（不包含利息付款）已貸入資本成本及呈現為處理。



7. 勘探及評估 (續)

於二零一三年十月二十日，本公司已就Muskwa 及Godin 資產簽署合資開發協議（「合資開發協議」）。於合資開發協議條款下，新的合作方投入最高2.50 億加元或每日實現產能5,000 桶，以任何首先發生者為準，作為將獲得該等資產百分之五十營運權益的回報。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況下，如投資或生產目標沒有實現，新的合作方享有的營運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。該合資開發協議視為一個共同安排及營運權益轉讓並不造成任何會計收益或虧損。

勘探及評估成本包括下列成本：

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
無形資產	\$	262,725	\$	269,992
有形資產		19,584		19,553
土地及租賃成本		91,655		87,367
	\$	373,964	\$	376,912

8. 物業、廠房及設備

	原油資產		公司資產		總計
<i>成本</i>					
於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)
於二零一三年十二月三十一日的結餘	\$	632,249	\$	3,685	\$ 635,934
資本開支		14,483		61	14,544
非現金開支 ¹		6,980		-	6,980
於二零一四年九月三十日的結餘	\$	653,712	\$	3,746	\$ 657,458

1. 非現金開支包括資本化以股份為基礎的付款(回收)及退役責任。

	原油資產		公司資產		總計
<i>累計折舊</i>					
於二零一二年十二月三十一日的結餘	\$	-	\$	779	\$ 779
折舊開支		-		483	483
於二零一三年十二月三十一日的結餘	\$	-	\$	1,262	\$ 1,262
折舊開支		-		540	540
於二零一四年九月三十日的結餘	\$	-	\$	1,802	\$ 1,802
二零一四年九月三十日的賬面值	\$	653,712	\$	1,944	\$ 655,656
二零一三年十二月三十一日的賬面值	\$	632,249	\$	2,423	\$ 634,672

於二零一四年九月三十日，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、廠房及設備不包括在耗損費用內。

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司將直接應佔成本分別包括 70 萬加元及 80 萬加元以股份為基礎的付款開支（截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間—90 萬加元及 350 萬加元）以及 200 萬加元及 340 萬加元一般及行政開支（截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間—260 萬加元及 790 萬加元）資本化。



8. 物業、廠房及設備（續）

本公司著重於評估及開發位於 West Ells 的油砂資產的第一個首次每日 10,000 桶的重大項目。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。陽光油砂已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。與現場員工有關的薪金成本已資本化。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，與放緩直接有關的餘下成本分別總計 120 萬加元及 520 萬加元（截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間一零加元及零加元）已於合併經營及全面虧損表確認為放緩及保存成本。於二零一四年七月及八月期間完成交易後，放緩已停止，並重新開始 West Ells SAGD 項目的施工。

9. 貿易及其他應付款項

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
貿易	\$	6,645	\$	103,006
應計負債		9,625		17,108
	\$	16,270	\$	120,114

10. 長期債務

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
優先抵押債券（200,000,000美元）	\$	224,164	\$	-
債券折現		(13,895)		-
債券的融資交易成本		(11,846)		-
融資交易成本攤銷		1,648		-
期末結餘	\$	200,071	\$	-

於二零一四年八月八日，本公司完成 2 億美元的優先抵押債券定價（「債券」），每個面值為 1,000 美元本金的債券發行價格為 938.01 美元。該債券的利息將按年利率 10% 計算，最終到期日將為二零一七年八月一日。

如果本公司於二零一六年二月一日沒有：(1) 由一個或多個的股票融資獲得最少 5,000 萬美元現金所得款項淨額；及(2) 存入或由其他方式保證本公司賬戶有足夠現金以支付：(a) 於二零一六年二月一日未償還債券總本金額一年的利息；及(b) 保持收益率溢價，則債券的最終到期日回撥為二零一六年八月一日。本公司將需要於二零一六年八月一日向任何未償還債券的持有人支付保持收益率溢價，該保持收益率溢價為債券總本金金額的 7.298%。如果於二零一六年八月一日后此債券仍未償還，將在未償還債券的總本金金額上償還 7.298% 的退出溢價。該債券可於到期日前任何時間由本公司贖回，並須支付適用的贖回溢價予債券持有人。

債券的優先抵押憑證為本公司資產。發行債券的交易成本為 1,190 萬加元。交易成本乃對長期債務資本化並採用實際利率法攤銷。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月的實際年率化利率為 16.9%，其中包括利息及攤銷融資成本和折現。債券可於到期前任何時間由本公司贖回，惟須支付本金額加上介乎零至 7% 的適用贖回溢價予債券持有人。經更改本公司控制權後，債券要求本公司以相等於未償還債券的總本金金額 101% 的現金加上適用應計及未付利息還款。由於此項購股權於發行日期及二零一四年九月三十日的公平值微不足道，概無賦予還款選擇任何價值。



10. 長期債務 (續)

債券含有多項非財務契約，在（其中包括）若干資本開支及付款、作出投資及貸款、產生額外債務及發行若干優先股、支付股息、更改業務性質及進行若干公司交易方面對本公司構成限制。另有一份報告契約，規定標準報告須與多倫多證券交易所報告發行人一致並包括重大變動的適時報告。本公司於二零一四年九月三十日遵守債券項下的所有契約。債券亦規定本公司須於二零一四年八月八日 60 天內解除建築商的留置權及待決案件證書（「CLP」）。截至二零一四年十月七日，陽光油砂成功解決所有建築商的留置權及 CLP。

於二零一四年九月三十日，債券的所得款項 3,000 萬美元乃存放於受託人的獨立託管賬戶。此等資金僅限於支付首三期的派息。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。

票據乃按期末匯率 1 美元兌 1.1208 加元換算成加元。

11. 退役責任撥備

於二零一四年九月三十日，本公司須結算資產退役責任的估計未貼現現金流量總額為 4,570 萬加元（二零一三年十二月三十一日—4,510 萬加元）。結算資產退役責任的開支估計將直至二一—二二年產生。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 2.61%貼現計算，並使用每年通脹率 2.0%計入通脹。

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
期初結餘	\$	24,469	\$	39,829
已確認額外撥備		3		2,905
出售資產（附註7）		(42)		-
估計變動影響		6,364		(18,902)
解除貼現率及影響		560		637
	\$	31,354	\$	24,469
即期部份		(985)		(872)
期末結餘	\$	30,369	\$	23,597

12. 所得稅

12.1 遞延稅項結餘

遞延所得稅資產淨額部份如下：

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
遞延稅項資產（負債）				
勘探及評估資產及物業、廠房及設備		(113,515)		(92,947)
退役負債		7,839		6,117
股份發行開支		10,159		14,146
非資本虧損		120,614		93,937
未被確認遞延稅項福利		(25,097)		(21,253)
	\$	-	\$	-



12.2 稅項

如下呈列本公司估計稅項總結：

	二零一四年九月三十日	二零一三年十二月三十一日
加拿大開發開銷	40,639	47,674
加拿大勘探開銷	256,800	276,605
未折舊資本成本	278,118	335,396
非資本虧損	482,455	375,750
其他	40,637	56,583
	\$ 1,098,649	\$ 1,092,008

本公司非資本虧損為 482,455 加元（二零一三年十二月三十一日－375,750 加元），於二零二八年至二零三四年之間到期。

13. 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。

已發行股本

	二零一四年九月三十日	二零一三年十二月三十一日
普通股	\$ 1,138,748	\$ 1,024,423

13.1 普通股

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
	股份數目	元	股份數目	元
期初結餘	3,067,167,791	1,024,423	2,831,713,161	991,758
私募配售	821,242,193	119,123	106,800,000	24,918
根據僱員股份儲蓄計劃發行股份（附註14.2）	3,693,881	596	3,014,630	721
董事股份安排（附註 14.3）	1,616,072	226	-	-
重新分類股份認購認股權證（附註13.2）	-	(4,751)	-	(3,832)
行使兌換優先股 ¹	-	-	78,945,000	40
根據購股權計劃發行股份（附註14）	-	-	46,695,000	8,390
於行使購股權時轉撥購股權儲備	-	-	-	3,251
股份發行成本，扣除遞延稅項（零加元）	-	(869)	-	(823)
期末結餘	3,893,719,937	1,138,748	3,067,167,791	1,024,423

1. 有關 82,390,000 股「G」類及「H」類優先股的兌換（附註 13.3、13.4）

截至二零一四年九月三十日止九個月期間，本公司以每股 0.85 港元（約每股 0.12 加元）以私募配售方式發行 640,000,000 股「A」類普通股，款項總額為 5.44 億港元或約 7,540 萬加元。



13.1 普通股 (續)

截至二零一四年九月三十日止九個月期間，本公司完成 181,242,193 單位股本私募配售，價格按每單位 1.70 港元（約為每單位 0.24 加元），所得款項總計 308,111,728 港元或約為 4,380 萬加元。每單位由一股「A」類普通股及一份股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普通股 1.88 港元（約為每股普通股 0.27 加元）行使價的普通股。此等認股權證估價平均每份認股權證 0.04 加元，總計為 220 萬加元。作為部份的介紹費，本公司發行五分之二認股權證作為每購買單位。此等認股權證介紹費估價每份認股權證 0.04 加元，總計為 259 萬加元。截至二零一四年九月三十日止期間，已授出認股權證總共價值為 480 萬加元(請參閱附註 13.2)。認股權證是按照柏力克－舒爾斯公平定價模式釐定價值，基於無風險率 0.98-1.05%，預期波動 43.01%及預期年期兩年。用於完成私募配售的總計成本為 74.3 萬加元，其中包括給予介紹人 90,588,235 單位，所得款項總額的 3%介紹費 4,620,000 港元（約為 65.1 萬加元）。

於二零一三年十二月，本公司完成 106,800,000 單位私募配售，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」類普通股及一份股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普通股 1.88 港元（約為每股普通股 0.26 加元）行使價的普通股。此等認股權證估價每份認股權證 0.04 加元，總計為 170 萬加元。作為部份的介紹費，本公司發行五分之二認股權證作為每購買單位。此等認股權證介紹費估價每份認股權證 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股權證價值為 383 萬加元(請參閱附註 13.2)。認股權證是按照柏力克－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。用於完成私募配售的總計成本為 74.5 萬加元，其中包括所得款項總額的 3%介紹費(請參閱附註 13.2)。

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按公平值重新估量，公平值的變動記錄於合併經營及全面虧損表。截至二零一四年九月三十日止九個月期間，本公司確認於合併經營及全面虧損表的與重新估量股份認購認股權證公平值有關的收益 320 萬加元(請參閱附註 13.2)。

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司從僱員股份儲蓄計劃分別發行 1,253,870 及 3,693,881 股「A」類普通股，款項總額分別為 20 萬加元及 60 萬加元。

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。

13.2 股份認購認股權證

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
	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)
期初結餘	78,320,000	0.26	-	-
於私募配售已發行	132,910,941	0.26	78,320,000	0.26
期末結餘	211,230,941	0.26	78,320,000	0.26
期末可行使	211,230,941	0.26	78,320,000	0.26



13.2 股份認購認股權證 (續)

於期間已授出認股權證的公平值詳列於下表：

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
期初結餘	\$	3,832	\$	-
於私募配售已發行		4,751		3,832
公平值調整		(3,179)		-
期末結餘	\$	5,404	\$	3,832

13.3 「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，及兌換為「A」類普通股或註銷如下。

	二零一四年九月三十日			二零一三年十二月三十一日		
	股份數目	元	加權平均價 (元)	股份數目	元	加權平均價 (元)
期初結餘	-	-	-	60,440,000	29	0.33
已發行	-	-	-	-	-	-
已兌換	-	-	-	(60,190,000)	(29)	0.33
已註銷	-	-	-	(250,000)	-	-
期末結餘	-	-	-	-	-	-
期末可兌換	-	-	-	-	-	-

13.4 「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」類優先股按每股「H」類優先股 0.0005 加元發行，及全部兌換為「A」類普通股如下。

	二零一四年九月三十日			二零一三年十二月三十一日		
	股份數目	元	加權平均價 (元)	股份數目	元	加權平均價 (元)
期初結餘	-	-	-	22,200,000	11	0.42
已兌換	-	-	-	(22,200,000)	(11)	0.42
期末結餘	-	-	-	-	-	-
期末可兌換	-	-	-	-	-	-



14. 以股份為基礎的付款

14.1 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二零一四年六月二十四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）。

14.2 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 的條款下，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向庫房購買本公司的股份。於 ESSP 供款日期，根據獎勵的公平值確認補償開支。

14.3 董事股份安排

本公司於二零一四年六月二十五日舉行的股東週年大會和股東特別大會，股東就二零一三年十月一日至二零一四年六月二十五日及未來的基本保留費用，批准支付董事基本保留費用 50% 的董事股份以代替現金。股東還就二零一四年四月一日至二零一四年六月二十五日及就未來基本聯席主席費，批准支付基本費 50% 的聯席主席股份以代替現金。

經批准後，由董事會酌情決定以股份代替現金付款的選擇將導致以股份為基礎的付款和撥回董事及／或聘用或諮詢費用（如適用）。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，已發行 20 萬加元股份以代替現金，導致以股份為基礎的付款 20 萬加元及撥回董事及／或聘用或諮詢費用 20 萬加元。

14.4 期內所授出購股權的公平值

截至二零一四年九月三十日止期間授出購股權的加權平均公平值為 0.14 加元（二零一三年—0.25 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二零一四年以往的股價波動作出。假設其他購股權持有人平均自授出日期起計三年內行使購股權，預期沒收率為 11.04%（二零一三年—沒收率介乎 5.20 至 6.12%）。



14.5 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：

	截至二零一四年九月三十日止三個月		截至二零一四年九月三十日止九個月		截至二零一三年十二月三十一日止年度	
	購股權數目	加權平均行使價(元)	購股權數目	加權平均行使價(元)	購股權數目	加權平均行使價(元)
期初結餘	126,565,154	0.43	135,145,593	0.43	192,505,688	0.37
已授出	53,910,982	0.14	53,910,982	0.14	6,850,368	0.25
已行使	-	-	-	-	(46,695,000)	0.18
已沒收	(52,300,396)	0.37	(60,880,835)	0.38	(17,515,463)	0.39
期末結餘	128,175,740	0.33	128,175,740	0.33	135,145,593	0.43
期末可行使	78,409,539	0.37	78,409,539	0.37	102,500,487	0.39

於二零一四年九月三十日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 3.2 年（二零一三年十二月三十一日—2.4 年）。

本公司於截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間授出 53,910,982 份購股權。該等購股權乃授予若干高級職員、僱員及顧問。概無主要股東、高級行政人員、董事或彼等任何聯繫人獲授予購股權。

14.6 以股份為基礎的補償

以股份為基礎的補償已入賬於期內簡明中期合併財務報表呈列如下：

	截至二零一四年九月三十日止三個月			截至二零一三年九月三十日止三個月		
	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	\$ 976	\$ 778	\$ 1,754	\$ 882	\$ 63	\$ 945
優先股	-	-	-	1,475	795	2,270
	\$ 976	\$ 778	\$ 1,754	\$ 2,357	\$ 858	\$ 3,215

	截至二零一四年九月三十日止九個月			截至二零一三年九月三十日止九個月		
	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	\$ 1,821	\$ 635 ¹	\$ 2,456	\$ 2,633	\$ 883	\$ 3,516
優先股	-	-	-	4,590	2,480	7,070
	\$ 1,821	\$ 635	\$ 2,456	\$ 7,223	\$ 3,363	\$ 10,586

1. 於上一季度，購股權的資本化部份反映因購股權於期間被沒收，於歸屬日期前確認以股份為基礎的付款開支之撥回。

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可動用額最高達 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 West 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）。此信用貸款於二零一三年十月十日到期及已被本公司取消。



16. 融資成本

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
債券的利息開支	\$ 3,231	\$ -	\$ 3,231	\$ -
融資交易成本攤銷	1,648	-	1,648	-
信用貸款的融資成本	-	505	-	1,541
融資相關成本	130	230	1,720	830
其他利息開支 ¹	(3,178)	641	22	641
解除撥備折現	200	99	560	1,020
	\$ 2,031	\$ 1,475	7,181	\$ 4,032

1. 截至二零一四年九月三十日止三個月期間，由於與過往逾期發票相關的利息開支少於過往期間累計估計，其他利息開支收回 320 萬加元。

17. 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。

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
基本及攤薄－「A」類普通股	3,891,482,299	2,884,139,827	3,457,867,603	2,875,184,637
「G」類優先股（附註13.3）	-	52,390,000	-	52,390,000
「H」類優先股（附註13.4）	-	22,200,000	-	22,200,000
購股權（附註14.5）	128,175,740	139,902,637	128,175,740	139,902,637

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。本公司以通過盡量減少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、資產出售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。根據目前的資本預算，本公司目前於二零一四年九月三十日的資本資源足以完成 West Elys 開發計劃的第一階段至開始注氣。於第三季度通過 2,000 萬加元的資產出售及分別於二零一四年七月及八月完成 2 億美元的優先抵押債券定價籌集資金。本公司的持續經營能力取決於成功完成開發 West Elys 及籌集額外資金的能力。

本公司目前的資本結構包括股東權益及營運資金虧絀載列如下：

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
運營資金（盈餘）／虧絀	\$	(178,059)	\$	103,182
股東權益		983,043		880,973



18.1 資本風險管理 (續)

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，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

	二零一四年九月三十日		二零一三年十二月三十一日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
金融資產	\$	\$	\$	\$
現金、按金及其他應收款項	205,702	205,702	17,611	17,611
金融負債				
貿易及其他應付款項	16,270	16,270	120,114	120,114
長期債務	200,071	199,833	-	-
股份認購認股權證(附註13.2)	5,404	5,404	3,832	3,832

18.3 金融工具的公平值

現金及現金等價物、受限制現金及現金等價物、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。

股份認購認股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。

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 貨幣風險

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。於截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司並無遠期匯率合約。



18.6 貨幣風險 (續)

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，於二零一四年九月三十日所持有外幣受影響約 1,000 加元。於二零一四年九月三十日，本公司持有約 80 萬港元（或 10 萬加元，以二零一四年九月三十日匯率 6.9280 計算）作為本公司香港銀行賬戶的現金。

倘美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，於二零一四年九月三十日所持有外幣及受限制現金受影響約 50 萬加元。於二零一四年九月三十日，本公司持有約 4,800 萬美元（或 5,380 萬加元，以二零一四年九月三十日匯率 1.1208 計算）作為本公司美國銀行賬戶的現金及現金等價物。

下表概述本公司未變現外匯虧損／（收益）淨額的組成部分：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
換算下列各項的未變現外匯虧損（收益）：	\$	\$	\$	\$
以美元計值的優先抵押債券	4,467	-	4,467	-
以外幣計值的現金結餘	(2,293)	45	(1,784)	(124)
以外幣計值的應付賬款結餘	1,428	1	1,255	(26)
	\$ 3,602	46 \$	3,938	(150)

18.7 利率風險管理

利率風險為市場利率變動所導致未來現金流量波動的風險。於二零一四年九月三十日，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賺取利息的現金。現金利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。截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，現金的利率分別介乎 0.5% 至 1.30%。

本公司的受限制現金及現金等價物包括於一個國庫券及兩個國庫票據持有的現金。此外，本公司法律顧問持有受限制現金 190 萬加元以支付予留置權持有人。於截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司賺取的國庫券及國庫票據利率介乎 0.02% 至 0.26%。

18.8 信貸風險管理

信貸風險是當金融工具交易對手未能履行合約責任時，本公司錄得財務損失的風險，主要源自本公司的現金、按金及應收款項和應收商品及服務稅項。於二零一四年九月三十日，本公司的應收款項包括 22% 應收商品及服務稅項、53% 應收共有利益帳單及 25% 其他應收款項（二零一三年十二月三十一日 - 46% 應收商品及服務稅項、51% 應收共有利益帳單及 3% 其他應收款項）。

本公司於二零一四年九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。



18.8 信貸風險管理 (續)

本公司面臨來自本公司原油買方的信貸風險。於二零一四年九月三十日，應收賬款並無呆賬準備帳戶，本公司並無計提任何呆賬撥備，亦毋須撤銷任何應收款項，原因為無應收款項被視為已減值（二零一三年十二月三十一日一零加元）。本公司視任何超過 30 日的未償還款項為逾期。

18.9 流動資金風險管理

流動資金風險是指本公司於到期時無法履行財務責任的風險。本公司管理流動資金風險的方式是通過制定計劃使其具備足夠的流動資金，於到期時通過股本或債務所得款項履行責任。於二零一四年九月三十日，本公司正營運資金 1.781 億加元，累計赤字 2.154 億加元。本公司持續經營的能力取決於 West Ells 完成開發及獲得額外融資的能力。

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。

於二零一四年九月三十日與金融負債有關的現金流出（不包括利息）時間如下：

		總計		一年以內		一年至兩年
貿易及其他應付款項	\$	16,270	\$	16,270	\$	-
長期債務 ¹		224,160		-		224,160
	\$	240,430	\$	16,207	\$	224,160

1. 債券的本金額乃根據期末匯率 1 美元兌 1.1208 加元計算。

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合併賬目時對銷。

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）。

期內，本公司與關聯方參與下列買賣交易¹：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
法律費用	\$ 436	\$ 524	\$ 1,259	\$ 640
融資費用	7	70	187	235
資本化法律費用	-	165	-	165
債券的融資交易成本（附註10）	82	-	82	-
	\$ 525	\$ 759	\$ 1,528	\$ 1,040

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 披露。

於報告期末，下列結餘為尚未償還及計入貿易及其他（應收款項）／應付款項：

	二零一四年九月三十日	二零一三年十二月三十一日
法律	\$ (40)	\$ 887



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：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
董事袍金	\$ 44	\$ 221	\$ 424	\$ 548
薪金及津貼	716	389	1,047	1,146
以股份為基礎的付款	572	2,693	1,274	7,204
顧問費 ¹	7	226	445	676
	\$ 1,339	\$ 3,529	\$ 3,190	\$ 9,574

1. 詳情於簡明中期合併財務報表附錄 A2 及 A3 內披露。

20. 經營租賃安排

確認為開支的付款

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
最低租賃付款	\$ 588	\$ 537	\$ 1,689	\$ 1,589

21. 承擔及意外開支

於二零一四年九月三十日，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、其他設備與合約租賃租金 ¹	\$ 6,512	\$ 388	\$ 4,724	\$ -	4,536
辦公室租賃	2,718	9,026	-	-	-
	\$ 10,432	\$ 14,138	\$ 4,536		

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 項目作業於二零一三年八月的放緩，許多供應商按照加拿大正常慣例於 West Ells 物業上放置建築商的置留權來保證過期及未付的發票。經過正常的商業程序，本公司將未償付的發票記錄於貿易及其他應付款項。於二零一三年十二月五日，本公司與所有當時及現有留置權持有人及訴訟關係人達成一個債務償還期延展合約，遞延債務償還期至二零一四年二月二十八日。於二零一四年二月十五日，本公司與所有當時及現有留置權持有人及訴訟關係人達成一個進一步的債務償還期延展合約，遞延債務償還期至二零一四年五月三十一日。於二零一四年六月二十七日，本公司與所有當時及現有留置權持有人及訴訟關係人達成一個進一步的債務償還期延展合約，遞延債務償還期至二零一四年七月三十一日。於二零一三年十二月，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，償付 20% 所有過期及未付發票，並於二零一四年六月下旬至七月初，償付 40% 所有過期及未付發票，用於交換該三個債務償還期延展合約。於二零一四年，如附註 13 所披露，本公司已通過出售 2,000 萬加元資產及發行 2 億美元的優先抵押證券（附註 10）完成額外融資，從而使其完成責任、解決此等事件及繼續發展其業務。於二零一四年九月三十日，本公司就未付發票結欠供應商 15 項留置權，總值合共 590 萬加元。緊接著本公司於二零一四年十月七日前清償餘下未償付留置權，因而滿足債券的條件（附註 10）。截至二零一四年十一月十二日，就未付發票索償對陽光油砂提出的追討總值約為 100 萬加元。陽光油砂繼續就此等索償尋求解決方案。



21. 承擔及意外開支 (續)

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,其有權要求本公司購回四百一十三萬二千二百三十二(4,132,232)股本公司股份(1拆20股股份拆細前),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,故截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間的簡明中期合併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可合理估計,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

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間,本公司有以下非現金交易:

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

截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間,本公司有以下非現金交易:

- 已資本化的一般及行政開支,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

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
下列各項所提供(所用)的現金:				
貿易及其他應收款項	\$ (142)	\$ 2,910	\$ 25	\$ (106)
預付開支及按金	(529)	263	(5,317)	(297)
貿易及其他應付款項	(28,038)	19,146	(105,527)	85,349
	(28,709)	22,319	(110,819)	84,946
與下列各項有關的非現金營運資金變動:				
<i>經營活動</i>				
貿易及其他應收款項	\$ 442	\$ (122)	\$ (927)	\$ (317)
預付開支及按金	(529)	263	(5,317)	(297)
貿易及其他應付款項	(2,372)	(1,726)	(6,040)	381
	(2,459)	(1,585)	(12,284)	(233)
<i>投資活動</i>				
物業、廠房及設備	(23,262)	23,370	(100,356)	84,589
	(23,262)	23,370	(100,356)	84,589
<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	\$ (2,988)	\$ 534	\$ 1,821	\$ 590
	(2,988)	534	1,821	590
	\$ (28,709)	\$ 22,319	\$ (110,819)	\$ 84,946



22. 補充現金流披露 (續)

簡明中期合併現金流量表披露的特定金額對賬：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
<i>對賬：</i>				
勘探及評估資產	\$ 585	\$ (592)	\$ 3,799	\$ 16,688
非現金營運資金變動	-	-	-	-
勘探及評估資產付款	585	(592)	3,799	16,688
<i>對賬：</i>				
物業、廠房及設備	\$ 8,140	\$ 77,286	\$ 14,545	\$ 308,455
非現金營運資金變動	23,262	(23,370)	100,356	(84,589)
物業、廠房及設備付款	31,402	53,916	114,901	223,866
<i>對賬：</i>				
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本	\$ 215	\$ 1,378	\$ 5,876	\$ 3,011
非現金營運資金變動	2,988	(534)	(1,821)	(590)
股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本付款	\$ 3,203	\$ 844	\$ 4,055	\$ 2,421

23. 批准簡明中期合併財務報表

董事會已批准簡明中期合併財務報表，並授權於二零一四年十一月十三日刊發。



簡明中期合併財務報表附錄

其他聯交所資料
(未經審計)

香港聯交所規定但並無於簡明中期合併財務報表中呈列的其他資料如下：

A1. 陽光油砂有限公司非合併財務狀況表

本公司的財務狀況表乃按非合併基準編製（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。

	二零一四年九月三十日	二零一三年十二月三十一日
<i>非流動資產</i>		
物業、廠房及設備	655,655	634,670
勘探及評估資產	373,964	376,912
受限制現金及現金等價物	11,208	-
應收附屬公司款項	1,325	825
	1,042,152	1,012,407
<i>流動資產</i>		
貿易及其他應收款項	\$ 1,269	\$ 1,295
預付開支及按金	5,973	656
現金及現金等價物	164,075	15,847
受限制現金及現金等價物	23,994	-
	195,311	17,798
<i>流動負債</i>		
貿易及其他應付款項	16,243	120,095
退役責任撥備	985	872
應付附屬公司款項	875	339
	18,103	121,306
流動資產／（負債）淨額	177,208	(103,508)
總資產減流動負債	1,219,360	908,899
<i>非流動負債</i>		
股份認購認股權證	5,404	3,832
長期債務	200,071	-
退役責任撥備	30,369	23,597
資產淨額	\$ 983,516	\$ 881,470
<i>資本及儲備</i>		
股本	\$ 1,138,748	\$ 1,024,423
以股份為基礎的補償儲備	59,679	57,447
虧絀	(214,911)	(200,400)
	\$ 983,516	\$ 881,470



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：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
董事酬金				
董事袍金	\$ 44	\$ 221	\$ 424	\$ 548
薪金及津貼	7	226	445	676
以股份為基礎的付款	523	1,913	1,687	4,971
	574	2,360	2,556	6,195
其他員工成本				
薪金及其他福利	\$ 3,753	\$ 4,686	\$ 8,999	\$ 15,456
退休福利計劃供款	28	67	269	371
以股份為基礎的付款	1,088	1,302	769	5,614
	4,869	6,055	10,037	21,441
員工成本總額（包括董事酬金）	5,443	8,415	12,593	27,636
減：於合資格資產內資本化的員工成本	(2,459)	(3,118)	(5,471)	(10,326)
	\$ 2,984	\$ 5,297	\$ 7,122	\$ 17,310

董事酬金的詳細如下：

截至二零一四年九月三十日止三個月						
董事姓名	董事袍金 ⁴	薪金及津貼 ⁴	退休福利計劃供款	以股份為基礎的補償 ^{1,4}	與表現掛鈎的獎金付款	總計
Michael Hibberd	\$ 7	\$ 60	\$ -	\$ 222	\$ -	\$289
沈松寧 ²	(13)	(53)	-	222	-	156
蔣學明	(2)	-	-	27	-	25
劉延安	12	-	-	-	-	12
李皓天	11	-	-	12	-	23
馮聖悌	2	-	-	27	-	29
Wazir (Mike) Seth ³	(13)	-	-	(68)	-	(81)
Greg Turnbull	(3)	-	-	27	-	24
Robert Herdman	7	-	-	27	-	34
Gerald Stevenson	4	-	-	27	-	31
胡晉	16	-	-	-	-	16
宋喆飛	16	-	-	-	-	16
	\$ 44	\$ 7	\$ -	\$ 523	\$ -	\$ 574

1. 與之前期間已授出購股權支銷有關。

2. 沈先生為董事兼聯席主席，直至彼於二零一四年七月六日辭任為止。

3. Seth 先生為董事，直至彼於二零一四年七月六日辭任為止。

4. 截至三個月期間止，過往確認的董事袍金 120,000 加元以及薪金及津貼 106,000 加元乃歸類為以股份為基礎的補償，原因是該等金額已以股份償付（附註 14.3）。



截至二零一三年九月三十日止三個月

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 的獎金付款	總計
Michael Hibberd	\$ 26	\$ 113	\$ -	\$ 554	\$ -	\$ 693
沈松寧	26	113	-	554	-	693
蔣學明	21	-	-	609	-	630
劉延安	19	-	-	-	-	19
李皓天	15	-	-	30	-	45
馮聖悌	22	-	-	29	-	51
Wazir (Mike) Seth	21	-	-	29	-	50
Greg Turnbull	22	-	-	42	-	64
Robert Herdman	25	-	-	33	-	58
Gerald Stevenson	24	-	-	33	-	57
	\$ 221	\$ 226	\$ -	\$ 1,913	\$ -	\$ 2,360

截至二零一四年九月三十日止九個月

董事姓名	董事袍金 ¹	薪金及津貼 ¹	退休福利計 劃供款	以股份為基礎 的補償 ¹	與表現掛鈎 的獎金付款	總計
Michael Hibberd	\$ 50	\$ 279	\$ -	\$ 713	\$ -	\$1,042
沈松寧	30	166	-	713	-	909
蔣學明	29	-	-	53	-	82
劉延安	39	-	-	-	-	39
李皓天	36	-	-	38	-	74
馮聖悌	37	-	-	53	-	90
Wazir (Mike) Seth	32	-	-	(42)	-	(10)
Greg Turnbull	34	-	-	53	-	87
Robert Herdman	54	-	-	53	-	107
Gerald Stevenson	50	-	-	53	-	103
胡晉	17	-	-	-	-	17
宋喆飛	16	-	-	-	-	16
	\$ 424	\$ 445	\$ -	\$ 1,687	\$ -	\$ 2,556

1. 截至三個月期間止，過往確認的董事袍金 120,000 加元以及薪金及津貼 106,000 加元乃歸類為以股份為基礎的補償，原因是該等金額已以股份償付（附註 14.3）。

截至二零一三年九月三十日止九個月

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 的獎金付款	總計
Michael Hibberd	\$ 66	\$ 338	\$ -	\$ 1,424	\$ -	\$ 1,828
沈松寧	67	338	-	1,424	-	1,829
蔣學明	47	-	-	1,782	-	1,829
劉延安	45	-	-	-	-	45
李皓天	43	-	-	49	-	92
馮聖悌	53	-	-	43	-	96
Wazir (Mike) Seth	55	-	-	43	-	98
Greg Turnbull	52	-	-	80	-	132
Robert Herdman	63	-	-	63	-	126
Gerald Stevenson	57	-	-	63	-	120
	\$ 548	\$ 676	\$ -	\$ 4,971	\$ -	\$ 6,195



A3. 五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士的酬金範圍如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
0港元至1,000,000港元	-	-	-	-
1,000,001 港元至1,500,000港元	3	-	1	-
1,500,001 港元至2,000,000港元	1	-	-	-
2,000,001 港元至2,500,000港元	1	-	2	-
2,500,001 港元至3,000,000港元	-	1	-	-
3,000,001 港元至3,500,000港元	-	1	-	-
3,500,001 港元至4,000,000港元	-	-	-	-
4,000,001 港元至4,500,000港元	-	-	-	-
4,500,001 港元至5,000,000港元	-	1	-	-
5,000,001 港元至5,500,000港元	-	2	-	1
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	-	-	-	-
7,000,000 港元以上	-	-	1	4

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，上表所用兌換因數分別為 1 加元兌 7.12 港元及 1 加元兌 7.09 港元（截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間－分別為 1 加元兌 7.47 港元及 1 加元兌 7.58 港元）

截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月期間，五名最高薪酬人士包括本公司兩名董事及本公司三名主要管理人員（截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月期間－三名董事及兩名主要管理人員）。由於董事酬金於上文披露，本公司三名主要管理人員的酬金如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
薪金及其他福利	\$ 335	\$ 182	\$ 572	\$ 339
退休福利計劃供款	-	-	5	4
以股份為基礎的付款	199	558	244	1,662
	\$ 534	\$ 740	\$ 821	\$ 2,005