



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)

年報 **2013**

* 僅供識別

目錄

- 2 經審計的財務數據概要
- 3 向股東致辭
- 7 董事及高級管理層
- 11 企業管治報告
- 20 董事會報告
- 27 管理層討論與分析
- 52 獨立審計師報告
- 53 綜合財務狀況表
- 54 綜合經營及全面虧損表
- 55 綜合股東權益變動表
- 56 綜合現金流量表
- 57 綜合財務報表附註
- 95 綜合財務報表附錄
- 100 公司資料

經審計的財務數據概要

經審計的財務數據概

於及截至十二月三十一日止年度

	二零一三年 (千加元)	二零一二年 (千加元)	二零一一年 (千加元)	二零一零年 (千加元)	二零零九年 (千加元)
現金及現金等價物	15,854	282,231	84,957	41,540	576
勘探及評估資產	376,912	366,668	382,277	197,836	134,623
物業、廠房及設備	634,672	327,971	719	474	302
總負債	148,415	108,650	327,127	20,602	7,850
股東權益	880,973	871,076	148,587	222,433	127,965
淨虧損	32,780	61,728	67,392	9,857	2,848
每股淨虧損(每股基本及攤薄—\$)	0.01	0.02	0.05	0.01	0.06

向股東致辭



Michael J. Hibberd
(董事會聯席主席)

二零一三年概覽

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桶商業蒸汽輔助重力泄油(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並取得所得款項總額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。



沈松寧
(董事會聯席主席)

儲量及資源

獨立評估公司GLJ Petroleum Consultants (GLJ)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評估。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	
	總量	PV值10%	總量	PV值10%	總量	PV值10%
	(百萬桶)	(百萬加元)	(百萬桶)	(百萬加元)	(百萬桶)	(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

獨立儲量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地區。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。

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。



David Sealock
(過渡總裁兼首席執行官)

向股東致辭

	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% 貼現系數，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% 貼現系數，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 地區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：

美國原油基準價於二零一四年首三個月平均約為 98 美元，高於儲量及資源評估報告使用的期初價 90 美元；當前加拿大元兌 0.91 美元，但於儲量及資源評估報告假設為較高的匯率 0.96 美元，而儲量及資源評估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與 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。96,014,064 份已發行認股權證各自按擁有每股 1.88 港元行使價(約為每股 0.26 加元)及可於發行日期後兩年內行使。陽光油砂向多個上述融資相關的介紹人授出 115,216,877 份費用認股權證。每份費用認股權證行使價為 1.88 港元(約為 0.26 加元)，由發行日期起計為期兩年。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產設備的基礎設施。

向股東致辭

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；
- 第一階段設施建設已完成 81%，預期 4 個月將可完成；
- 第二階段設施建設已完成 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，確保完成後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，是在重新開始第一階段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階段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 開發計劃的額外資金後，我們會公佈重啟和完成施工、調試和啟動成本、運營成本，以及確認注氣日期。

Thickwood 和 Legend 項目地區

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，經重大協議通過合資企業框架提供資金及技術。根據合資協議的條款，Renergy 將操作油田資產。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 2.5 億加元或 (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很支持及理解我們健康、安全及環境工作的重要性。我們對可持續性資源的開發工作是基於我們對健康、安全及環境工作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。

向股東致辭

於二零一三年一月至八月每日現場有平均400名活躍的員工，West Elys項目記錄了超過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750萬加元虧損淨額，而二零一二年同期則為920萬加元虧損淨額，兩個期間每股虧損淨額0.00加元。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司虧損淨額3,280萬加元，而二零一二年6,170萬加元虧損淨額，各相關年度的每股虧損淨額分別為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字：

	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 Elys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 Elys完成注氣。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後決定性行動的支持。我們想要保證我們員工的忠誠及努力，以及我們供應商及合約工的支持以實現我們重要的目標：「繼續West Elys的工作。」

其他資料

以下其他資料於本公司年度資料表內披露：

有關本公司儲量及資源數據的進一步資料請參閱年度資料表第25頁的「儲量數據及其他油氣資料表」。

有關本公司就其於截至二零一三年十二月三十一日止年度財產作出的資本投資的進一步資料請參閱年度資料表第33頁的「其他油氣資料」。

有關重大合約的進一步資料請參閱第64頁的「重大合約」。

本年度資料表在SEDAR網站(www.sedar.com)、香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網站(www.sunshineoilsands.com)刊載。

董事及高級管理層

聯席主席執行董事

Michael J. Hibberd 先生，58歲，為我們的聯席主席及執行董事。Hibberd先生為本公司創辦人，於二零零七年八月七日至二零零八年十月六日出任主席及聯席首席執行官職務。自二零零七年五月九日起，他一直為執行董事，自二零零八年十月六日起，他一直為本公司聯席主席，並與沈松寧先生共事該職。Hibberd先生在油氣行業積累超過25年經驗，擁有豐富的國際能源項目策劃及資本市場經驗。他現時為MJH Services Inc.(一間於一九九五年成立的公司)的總裁及首席執行官。Hibberd先生現為以下上市公司：Heritage Oil Plc、Heritage Oil Corporation、Canacol Energy Ltd.、Greenfields Petroleum Corporation、Montana Exploration Corp.、PetroFrontier Corp.及PanOrient Energy Corp.的董事，該等公司均為於多倫多證交所或TSX創業交易所上市的公開交易實體。Heritage Oil Plc亦於倫敦證券交易所上市。Hibberd先生先前為以下公司：Deer Creek Energy、Zapata Energy Corporation、Iteration Energy Ltd.、Avalite Inc.、Sagres Energy Inc.、Rally Energy Corp.、Skope Energy Inc.及Challenger Energy Corp.的董事。

Hibberd先生分別於一九七六年及一九七八年於多倫多大學取得文學學士及工商管理碩士學位。他於一九八一年於西安大略大學取得法學學士學位，於一九八三年取得大律師資格，並為The Law Society of Upper Canada成員。

沈松寧先生，48歲，為我們的聯席主席及執行董事。沈先生為本公司的創辦人，於二零零七年二月二十二日至二零零八年十月六日出任總裁職務，並於二零零七年八月七日至二零零八年十月六日出任聯席及首席執行官職務。自二零零七年二月二十二日起，他一直為執行董事，自二零零八年十月六日起，他一直為本公司聯席主席，並與Hibberd先生共事該職。沈先生為1226591 Alberta Inc(一間於二零零六年成立的公司)的總裁及首席執行官。沈先生在油氣行業積累超過23年經驗。於二零零六年至二零零七年期間，沈先生出任Koch Exploration Canada LP高級地質顧問。沈先生於一九八六年在同濟大學取得理學學士學位，並於一九九八年於挪威科技大學取得理學碩士學位。沈先生於加拿大阿爾伯塔省為註冊專業地質學家。

非執行董事(「非執行董事」)

蔣學明先生，52歲，於二零一零年三月二日獲董事會委任為非執行董事，為Orient International Petroleum & Chemical Limited及Orient International Resources Group Limited選出的被提名人，他於該兩家公司均為董事。蔣先生透過直接及間接之股權成為我們的最大股東。董事會議決於二零零九年八月十三日批准Orient International Petroleum & Chemical Limited委任被提名人。蔣先生亦為香港金融管理學院及香港中華教育基金副主席。蔣先生於二零零五年三月十一日獲委任為中國外交學院第二屆董事會董事。蔣先生現擔任東吳水泥國際有限公司及江蘇新民紡織科技股份有限公司董事，該等公司分別於香港聯交所(「香港聯交所」)及深圳證券交易所(「深交所」)上市。蔣先生於一九九八年獲中國社會科學院頒發國際經濟學研究生學位。

劉廷安先生，52歲，為非執行董事。他於二零一一年二月一日獲董事會委任為董事，為中國人壽根據B股認購協議條款選出的被提名人，合約權利於上市後不生效。劉先生為中國人壽保險(海外)股份有限公司副董事長及總裁。劉先生亦於各大專業及行業機構出任多個要職，包括為香港特別行政區金融發展局委員、香港聯合交易所有限公司上市委員會委員、香港特別行政區政府保險業諮詢委員會委員、香港中國企業協會執行會董，以及香港董事學會理事及資深會員。劉先生榮獲香港董事學會於二零零九年頒發私營公司執行董事組別的「傑出董事獎」，他亦是二零零九年「中華十大財智人物」及二零一三年「資本傑出領袖」。劉先生於一九八八年獲取中國人民大學經濟碩士學位，並於一九九一年在牛津大學完成培訓課程。他亦為高級經濟師、英國特許秘書及行政人員公會會員及香港特許秘書公會會員。

董事及高級管理層

李皓天先生，42歲，於二零一一年二月十四日獲董事會委任為非執行董事，為中銀集團投資根據 Charter Globe Limited 所作出投資的認購協議條款選出的被提名人。李先生獲委任為上市規則第 2.11 及 3.05 條項下的本公司授權代表。李先生現時為中銀集團投資副執行總裁及中銀集團投資的投資委員會主席。他亦負責策略投資部、不良資產投資部及基金投資管理部，於此等部門管理下的投資總額超過 300 億港元。二零一零年六月起，李先生亦為 Bank of China Investment Limited 董事及自二零零九年起為浙商私募股權基金(他在成立及成功推出該金額為人民幣 50 億元的基金起著關鍵作用)的基金管理公司中銀集團投資浙商投資基金管理(浙江)有限公司的董事。在李先生加入中銀集團之前，李先生於一九九九年至二零零八年就職於中國銀行總部商業銀行部門(包含油氣方面)及積極參與數個重大投資及融資。李先生於一九九八年獲授 University of Denver 的工商管理碩士學位及於一九九五年獲授清華大學工程學士學位。

Gregory G. Turnbull 先生，59 歲，為非執行董事，並曾出任薪酬委員會及企業管治委員會主席直至二零一二年四月一日。他於二零零七年八月二十四日獲委任為董事。Turnbull 先生於二零零二年七月加盟 McCarthy Tétrault LLP，出任 McCarthy Tétrault LLP 卡爾加里辦事處的高級合夥人；而前職則為 Donahue Ernst and Young LLP 的合夥人。Turnbull 先生在油氣行業有約 16 年經驗。Turnbull 先生現為 Crescent Point Energy Corp.、Storm Resources Ltd.、Heritage Oil Plc、Heritage Oil Corporation、Marquee Energy Ltd. 及 Hyperion Exploration Corp. (均為於倫敦證券交易所、多倫多證交所或 TSX 創業交易所上市的公開交易實體)的董事。Turnbull 先生現亦為多家私人公司的董事。Turnbull 先生在一九七六年獲 Queen's University 頒發文學學士學位及在一九七九年獲多倫多大學頒發法律學士學位，於二零零九年獲任命為英國皇室法律顧問。

獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)

馮聖悌先生，67 歲，於二零零七年五月九日獲委任為獨立非執行董事。馮先生在油氣行業積累超過 23 年經驗。馮先生現為 Palinda International Group Limited of Hong Kong 的董事。他曾為中煤能源有限公司、Abenteuer Resources Ltd.、Stealth Ventures Ltd.、Zapata Capital Inc.、Ultra Capital Inc. 及 United Rayore Gas Ltd 的前董事。馮先生於一九七零年獲台灣國立成功大學頒發理學學士學位，一九七一年獲田納西理工大學頒發理學碩士學位。馮先生是加拿大安大略及阿爾伯塔省的註冊專業工程師。

Robert J. Herdman 先生，62 歲，於二零一一年七月十八日獲委任為獨立非執行董事。Herdman 先生在油氣行業積累超過 37 年經驗。Herdman 先生為加拿大阿爾伯塔省合資格的資深特許會計師。他於一九七六年加入 PricewaterhouseCoopers LLP，一九八九年至二零一零年在卡爾加里辦事處出任合夥人，服務該公司卡爾加里的大眾客戶，當中包括為進行採礦及油砂熱開採業務的公司提供服務。在 PricewaterhouseCoopers LLP 34 年的工作生涯後，Herdman 先生於二零一零年退休。他現為 Blackline GPS Corp.、Chinook Energy Inc. 及 Black Diamond Group (均為於多倫多證券交易所或 TSX 創業交易所上市的公共公司)的董事會成員，他亦為 Western Financial Group Inc. 的董事會成員，該公司由於不再有公開交易證券而於二零一三年自願除牌。他先前也曾出任 TriOil Resources 的董事一職。他曾為 Glenbow Museum 的監察委員會成員。他最近已完成於 Chartered Accountants Education Foundation 監察委員會的 6 年任期，並服務於多個監督阿爾伯塔省會計執業的其他委員會及於多個非牟利團體擔任董事。Herdman 先生於一九七四年在卡爾加里大學畢業，取得教育學士學位。

董事及高級管理層

Wazir C. Seth 先生，73歲，為獨立非執行董事及儲量委員會主席。他於二零零八年九月一日獲委任為董事。Seth先生擁有逾42年油氣行業的經驗。他現為Seth Consultants Ltd.總裁。一九六八年一月至二零零六年六月，他受聘於McDaniel & Associates Consultants Ltd.，一九八九年七月至二零零七年六月擔任該公司主席、總裁及董事總經理。Seth先生現為Connacher Oil & Gas Limited、Corridor Resources Inc.及Lateral Capital Corp.(均為多倫多證交所或TSX創業交所上市的公共公司)的董事會成員。他亦為Energy Navigator Inc.的創辦人及董事。該公司為私人軟件開發商，服務石油產業。Seth先生曾出任Open Range Energy Corp.、Redcliffe Exploration Inc.、Reliable Energy Ltd.、Torquay Oil Corp.、Triton Energy Corp及Enerplus Corporation的董事。Seth先生於一九六六年畢業於英屬哥倫比亞大學，獲頒機械工程應用科學學士學位，並為阿爾伯塔省的註冊專業工程師。

Gerald F. Stevenson 先生，70歲，於二零一一年七月十五日獲委任為獨立非執行董事。Stevenson先生在油氣行業積累超過35年經驗。Stevenson先生於二零零六年一月至二零一一年四月擔任阿爾伯塔卡爾加里CIBC World Markets Inc.的油氣收購及出售資產部主管，負責出售油氣公司或個別油氣礦產，亦涉足收購合併及融資活動。Stevenson先生亦於油氣業運作經驗豐富(包括擔任高級管理職位)及擁有國際經驗(包括在印尼雅加達工作兩年)。Stevenson先生分別在一九六五年及一九六七年於薩斯卡通的University of Saskatchewan獲授機械工程學士及機械工程學碩士學位。Stevenson先生為阿爾伯塔省的註冊專業工程師。

高級管理層

David Owen Sealock 先生，54歲，自二零一三年十二月十日以來委任為過渡總裁兼首席執行官。於二零一零年六月至二零一三年十二月，Sealock先生曾出任企業運作部行政副總裁及於二零零八年六月至二零一零年六月曾為本公司的企業運作部副總裁。Sealock先生受教於商業、工程及資訊科技及在油汽產業擁有超過26年經驗。他擁有豐富的開發及商業策略執行經驗及運營及工程、採購及作業管理上有豐富經驗，曾於MegaWest Energy、Total E&P Canada、Deer Creek Energy、CNRL、Petrovera Resources及Chevron Canada擔任不同執行、管理、營運和投資者及公共關係的職位，也擁有南美及中東的國際經驗。Sealock先生先前具有私營及非牟利機構擔任董事一職的經歷及擁有商業管理學士學位並為註冊工程技術員。

劉東 先生，45歲，於二零一二年五月十七日獲委任為本公司於香港及加拿大的高級副總裁。於加入陽光油砂有限公司之前，他曾於Orient International任職超過7年，自二零零六年起擔任Orient Financial Holdings Limited的副總裁，負責投資者關係、股權市場及資本交易。劉先生於投資者關係、股權及資本市場以及收購合併交易擁有逾8年經驗。

Al Stark 先生，48歲，為本公司的司庫，擁有超過20年財務及會計經驗。於二零一二年四月一日起，董事會委任Stark先生擔任司庫一職。之前，Stark先生自二零零九年二月起為本公司的主計員。Stark先生曾於二零零六年五月至二零零九年一月擔任Rally Energy Ltd.的主計員及財務董事，於一九九八年十一月至二零零六年五月在Ziff Energy Group擔任多個職位，包括財務總監及財務部副總裁，以及於一九九七年六月至一九九八年九月擔任Renata Resources Inc.的營運會計師。Stark先生為阿爾伯塔註冊公認會計師公會會員，並取得University of Saskatchewan的商科學士學位。

董事及高級管理層

Chris Crawford 先生，29歲，為本公司主計員，之前於多間上市公司(包括PetroFrontier Corp.及Rodinia Oil Corp)擔任主計員。彼透過這些職務，獲得企業架構、庫務、財務管理及財務申報的豐富知識。**Crawford**先生之前於MNP LLP擔任高級會計師，專責為私營及公營油汽公司進行核證工作。**Crawford**先生為阿爾伯特特許會計師公會會員，並持有University of Alberta的商科學士學位。

叢松波博士，51歲，為本公司特別項目部副總裁，並於其目前之委任前在二零零七年五月至二零零七年十二月為本公司董事。叢博士於油氣產業的資源及項目管理、加工工程、儀器及控制、建模及模擬以及精煉擁有逾20年經驗。二零零五年一月至二零零七年十二月，叢博士擔任Honeywell International Inc.的首席工程師，專注於項目管理、SAGD及精煉加工運作。叢博士從二零零零年六月至二零零七年十二月擔任Aspentech (Hyprotech)的集團經理及顧問。叢博士亦曾效力Matrikon Inc.及Sinopec Inc.，擔任先進應用工程師。

企業管治報告

本公司董事會(「董事會」)欣然呈報截至二零一三年十二月三十一日止年度的企業管治報告。本公司及董事會承諾保持企業管治的高標準。本公司及董事會確認高品質的的企業管治常規是公司有效及透明化運營的基礎，並為保護股東權利及增加股東價值的能力的基礎。

自二零一二年三月一日(「上市日期」)，本公司遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)企業管治的合規責任。本公司確認其於上市日期後遵守上市規則附錄十四所載企業管理守則，惟本公司尚未與其董事訂立正式委任書除外，因此將偏離守則的守則條文第D.1.4條。本公司將偏離守則的守則條文第D.1.4條，因各董事將於每年的股東週年大會上按年選舉，與加拿大的市場慣例一致。

董事會已成立審計委員會、企業管治委員會、薪酬委員會及儲量委員會監督本公司具體層面的事務。本公司的所有董事委員會成立時已有書面界定其職權範圍。董事委員會的職權範圍已刊載於本公司的網站，並可於股東要求時提供予股東。董事委員會會議一般遵循與董事會會議相同的程序。

本公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度一直應用由董事會界定的企業管治常規原則，並遵守其規定及所有適用的法定準則、監管準則及證券交易所上市準則。本公司的現有常規會予以定期審閱及更新，以達到企業管治的最高素質。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第13.13條發出其獨立性之年度確認函，而本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。董事會認為，根據上市規則第3.10條，所有獨立非執行董事均屬獨立，並且擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

董事會已就必須由董事會批准或作出推薦意見的事宜設立明確指引，該等事宜包括(但不限於)批准及採納本公司的年度經營預算及資本支出預算；聘用或解聘首席執行官、財務總監、聯席公司秘書或本公司高級管理團隊的若干其他成員；及批准重大交易及對此作出推薦意見。本公司的日常行政管理及業務活動由首席執行官及其高級管理團隊管理。本公司已就可能針對其董事及高級管理層提起的法律訴訟安排適當的保險。

董事會由以下成員組成：

Michael J. Hibberd 先生	聯席主席執行董事(「執行董事」)
沈松寧先生	聯席主席執行董事
蔣學明先生	非執行董事(「非執行董事」)
劉廷安先生	非執行董事
李皓天先生	非執行董事
Gregory G. Turnbull 先生	非執行董事
馮聖悌先生	獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)
Robert J. Herdman 先生	獨立非執行董事
Wazir C. (Mike) Seth 先生	獨立非執行董事
Gerald F. Stevenson 先生	獨立非執行董事

董事們的履歷詳情及他們各自的職責及委任日期載於本年報的「董事及高級管理層」中。

企業管治報告

會議常規及守則

董事會常規會議通告最少於會議舉行前十四天送達全體董事，而其他董事會會議一般於合理時間內發出通知。年度會議時間表及各會議的會議議程草案通常會提前給予董事。備有安排藉以讓董事提出商討事項納入會議議程中，最終會議議程連同董事會文件會在各董事會會議前至少七天送交董事，以令董事會能就眼前事宜作出知情決定。各董事於有必要時可各自獨立接觸高級管理層。

董事會會議記錄由聯席公司秘書保存。會議記錄草稿會於各會議後合理時間內供董事傳閱，讓彼等提出意見。

倘董事或其任何聯繫人於一項交易中擁有重大利益，該董事須披露其權益及於批准該交易的會議上放棄投票並不計入法定人數。

委任及選舉董事

本公司採用正式及具透明度的程序確定董事的提名人並向董事會作出推薦意見，該程序由企業管治委員會主導。

當選的董事提名人任期直至本公司下一屆股東週年大會，或直至其繼任人正式當選或獲委任為止，除非其職務被提早罷免，則根據本公司的註冊成立細則及附例當選。

各非執行董事及獨立非執行董事於二零一三年五月七日當選(視乎連任而定)。有關委任及選舉董事的詳情載於本年報的「董事及高級管理層」一節。

履任啓導及持續發展

各名新委任的董事均會獲得正式、全面及度身定制的履任啓導，以確保其了解本公司的業務及經營，並知悉董事的責任及義務。董事可持續獲得有關法定及監管制度以及業務環境發展的最新資料並參與持續專業發展，以助彼等履行職責及發展及更新彼等的知識及技能。

董事委員會

董事會負責領導本公司，指導及監督本公司的事務，促進本公司的成功。此外，董事會負責監督本公司的企業管治及財務報告，並檢討本公司內部監控制度的有效性。為協助其履行其職責，董事會已設立四個董事委員會：審計委員會、薪酬委員會、企業管治委員會及儲量委員會。

企業管治報告

審計委員會

董事會於二零零八年一月九日成立審計委員會，並採納載列其權力及職責的書面職權範圍(其此後經不時修訂)。審計委員會現時由三名成員組成，即審計委員會主席 **Robert Herdman** 先生(獨立非執行董事)、**Gerald Stevenson** 先生(獨立非執行董事)及 **Wazir Seth** 先生(獨立非執行董事)。劉延安先生由於獨立性的原因已於二零一三年五月七日於委員會退職。

為遵守上市規則第3.21條，審計委員會至少須有一名成員擁有適當的會計專業資格或具備相關財務管理專長，以履行審計委員會的職責。

全部成員皆在審閱經審計財務報表方面有足夠經驗，並在需要時由本公司的獨立外聘審計師協助。

審計委員會的主要職責是檢討及監督本公司的財務申報程序及內部控制，以監察本公司的財務報表及財務報告的完整性，並監督審計過程。

審計委員會於截至二零一三年十二月三十一日止年度內舉行了四次會議。審計委員會於二零一三年進行的工作概述如下：

- 檢討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的審計範圍，以及該等審計擬收取的費用；
- 檢討本公司分別截至二零一三年三月三十一日、二零一三年六月三十日及二零一三年九月三十日止期間的中期綜合財務報表；
- 檢討外聘審計師對本公司內部控制制度進行的設計和有效性的測試評估；及
- 就委員會會議向董事會匯報。

審計委員也履行其職責包括於二零一三年期間委任或重新委任獨立外聘審計師、檢討本公司與其獨立外聘審計師的關係及檢討其財務報告、內部控制及風險管理制度。

企業管治委員會

董事會於二零零八年一月九日成立企業管治委員會，並採納載列其權力及職責的書面職權範圍(其此後經不時修訂)。自二零一二年四月一日起，企業管治委員會由七名成員組成，即 **Gerald Stevenson** 先生(主席)、**Michael Hibberd** 先生、**Robert Herdman** 先生、劉延安先生、李皓天先生、馮聖悌先生及 **Wazir Seth** 先生。**Gregory Turnbull** 先生終止其成員身份及劉先生於二零一三年五月十四日成為成員之一。企業管治委員會的大部分成員為獨立非執行董事，並由獨立非執行董事出任主席。

企業管治報告

企業管治委員會有關提名方面的主要職責包括(但不限於)就有關委任或重新委任董事及高級行政人員、董事(特別是聯席主席及首席執行官)繼任計劃及評估獨立非執行董事的獨立身份的相關事宜向董事會作出推薦意見。此外，企業管治委員會就其他企業管治事宜的若干職責包括：考量及審閱本公司的企業管治原則、常規及程序，並向董事會提出建議；檢討及監管董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；及檢討本公司遵守企業管治守則的情況。展望未來，企業管治委員會會每年至少舉行一次會議，以履行其職責。

薪酬委員會

本公司於二零零八年一月九日成立薪酬委員會，並採納載列其權力及職責的書面職權範圍。自二零一三年五月十四日起，薪酬委員會由五名成員組成，即Robert Herdman先生(主席)、Gregory Turnbull先生、蔣學明先生、馮聖悌先生及Gerald Stevenson先生。薪酬委員會的大部分成員為獨立非執行董事，並由獨立非執行董事出任主席。

薪酬委員會的主要職責為就本公司董事及高級管理層的薪酬政策及結構以及為制訂薪酬政策建立正式及具透明度的程序向董事會作出推薦建議，以及釐定全體執行董事及若干高級管理層成員的具體薪酬待遇。

儲量委員會

本公司於二零零八年一月九日成立儲量委員會，並採納載列其權力及職責的書面職權範圍。儲量委員會由四名成員組成，即儲量委員會主席Wazir Seth先生(獨立非執行董事)、沈松寧先生(執行董事)、Gerald Stevenson先生(獨立非執行董事)及馮聖悌先生(獨立非執行董事)。

儲量委員會的主要職責包括(但不限於)審閱並批准管理層就委任獨立評估師所作的建議；審閱本公司向獨立評估師提供資料的程序；與管理層及獨立評估師舉行會議，以審閱儲量數據及報告；就是否接受獨立評估師報告的內容向董事會作出建議；及審閱就關於油砂生產活動的其他資料的報告程序，且一般亦審閱所有關於儲量估算的公開披露資料。

儲量委員會每年至少舉行一次會議，以審閱有關披露關於油氣活動的資料的程序，包括審閱遵守適用證券規定所訂的披露要求及限制的程序。

儲量委員會亦會檢討及評估本公司的健康、安全及環境流程及控制。

企業管治報告

董事會及董事委員會會議

於截至二零一三年十二月三十一日止年度共舉行22次董事會議。以下為於本年度舉行的可親身或通過電子通訊方式參與的董事會及委員會會議的出席記錄：

會議一覽表

	企業管治				
	董事會	審計委員會	委員會	薪酬委員會	儲量委員會
Michael Hibberd 先生	22/22	—	1/1	—	—
沈松寧先生	22/22	—	—	—	1/1
蔣學明先生	18/22	—	—	1/1	—
劉廷安先生	19/22	1/1	1/1	—	—
李皓天先生	19/22	—	1/1	—	—
Gregory Turnbull 先生	22/22	—	—	1/1	—
馮聖悌先生	22/22	—	1/1	1/1	1/1
Robert Herdman 先生	22/22	4/4	1/1	1/1	—
Wazir Seth 先生	21/22	4/4	1/1	—	1/1
Gerald Stevenson 先生	22/22	4/4	1/1	1/1	1/1

各獨立非執行董事均已就其獨立性向本公司提供年度確認，本公司認為根據上市規則第3.13條各獨立非執行董事屬獨立。

健康、安全及環境(「健康、安全及環境」)

陽光執行人員及經理人員秉持「安全第一」的健康、安全及環境原則，本公司取得良好的安全記錄。於二零一三年，本公司繼續強調改善現場安全監控系統，防止工傷。我們致力於保護及促進我們的僱員、承包商、社區及環境的安全及福祉。我們致力於安全及可靠的操作，以識別及提出損害工人健康及安全的任何風險。

陽光符合所有環境、健康及安全監管標準。我們將繼續通過共同努力及責任分擔，改善健康環境，以及我們的承包商、我們的家庭、我們的社區及自身的安全及福祉。

股東通訊政策

本公司於二零一二年四月一日制訂股東通訊政策，以遵守守則條文第E.1.4條。

企業管治報告

董事薪酬

以下是本公司的薪酬政策的整體描述，以及釐定應付董事酬金的基礎。

董事的薪酬由董事會聽取薪酬委員會的推薦意見進而釐定。我們的一名非執行董事並無收取任何董事袍金。我們的全體執行董事、獨立非執行董事及其餘的非執行董事於二零一三年收取了董事袍金及董事委員會聘金。

根據我們的現有薪酬安排，執行董事、非執行董事、獨立非執行董事及高級管理層收取現金及花紅形式的薪酬，但須視乎績效目標而定，且合資格獲取獲授購股權。

截至本年報之日，本公司並無任何僱員長期獎勵計劃。倘其在日後於聽取薪酬委員會的推薦意見後決定設立任何此類計劃，有關計劃須符合上市規則的適用規定。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事的薪酬(包括聘金、袍金、薪金、酌情花紅及其他福利(包括以股份為基礎的付款))約為8,500,000加元(二零一二年：21,400,000加元)。

有關董事薪酬的進一步詳情，請參閱載於本年報的經審計綜合財務報表。

董事進行證券交易

本公司已採納本身制訂的關於有機會得知本公司未公開的股價敏感資料的董事及僱員進行證券交易的政策(「企業披露及交易政策」)，其條款不比上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)寬鬆。

經向全體董事作出具體查詢，董事會確認彼等於本年報涵蓋的會計期間內一直遵守企業披露和貿易政策。

於二零一三年十二月三十一日，董事及首席執行官(「首席執行官」)於本公司股份的權益載於本年報「董事會報告」一節。

外聘審計師及審計師薪酬

有關審計師對本公司綜合財務報表的申報責任聲明載於本年報的獨立審計師報告內。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，由本公司的獨立外聘審計師德勤提供審計及相關服務的費用如下：

所提供的服務性質	已付／應付費用
審計費	371,732
非審計費	100,045
	<hr/>
	471,777

企業管治報告

審計費包括：

本公司的年度財務報表審計；
檢討本公司的中期財務報表；
對本公司內部控制進行的設計和有效性的測試評估；及
就有關香港聯交所和加拿大證券監管當局的事宜提供同意書和其他服務。

非審計費包括：

就檢討所得稅納稅申報及其他稅務申報所收取的稅務服務費用。

董事對綜合財務報表的責任

董事會確認彼等的責任為：

監督本公司財務報表的編製以確保財務報表的編製真實公平地反映本公司的狀況；及

選取適合的會計政策並貫徹採用該等會計政策，以作出合理的判斷及估計。

董事會已確保及時公佈本公司的財務報表。管理層向董事會提供解釋及資料，以便董事會可就將予批准的財務及其他資料作出知情的評估。董事會負責確保本公司存置適當的會計記錄、維護本公司的資產及採取合理措施以防止欺詐及其他違規行為。

董事會致力確保對本公司的財務報告(包括年報及中期報告、其他股價敏感公佈及根據上市規則規定的其他財務披露、提呈監管機構報告根據法定規定及適用的會計準則須予披露的任何資料)作出平衡、清晰及可理解的評估。

董事會知悉有涉及可能對本公司的持續經營能力構成重大疑問的事件或情況的重大不明朗因素。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。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。

內部控制

董事會十分重視內部監控，並負責確保本公司維持健全及有效的內部控制。

本公司持續檢討及監察內部控制制度的充分性和有效性。由於本公司並無內部審計職能，故本公司聘請外聘審計師完成截至二零一三年十二月三十一日止年度的內部控制制度的設計和有效性測試，並每年與審計委員會討論及商定審計計劃。

董事會每年檢討本公司的內部控制的整體效率。董事會已檢討本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的內部控制制度的有效性。進行有關檢討時，董事會已(i)檢討本公司年內的內部控制活動，並與本公司履行財務總監功能的Michael Hibberd先生(董事會的執行聯席主席)討論該等活動及其結果，(ii)與本公司的獨立外聘審計師檢討及討論年度審計的範圍及結果，及(iii)與管理層檢討就編製年度財務報表而進行的本公司內部管理陳述流程的結果。根據其檢討，董事會並無知悉內部控制有效性的任何重大缺陷。

年度評估

每年進行對本公司內部控制制度有效性的檢討，內容涵蓋所有重大控制，包括財務、經營、合規情況及風險管理控制。於二零一三年年末進行的檢討乃參考 COSO(The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) 的內部控制框架，用於評估本公司的內部控制制度的五大方面(控制環境、風險評估、控制活動、資料及溝通以及監察)。本公司亦已進行年度檢討，以評估本公司會計及財務報告職能的員工是否擁有足夠資源、資格及經驗，以及彼等的培訓是否充足。此次年度檢討的方式、發現、分析及結果已向審計委員會及董事會報告。

本公司亦已進行年度檢討，以評估本公司會計及財務報告職能的員工是否擁有足夠資源、資格及經驗，以及彼等的預算(就培訓及相關課程方面)。

與股東溝通及投資者關係

就與股東及投資者溝通而言，本公司致力維持高水平的透明度。本公司通過公司探訪、電話會議、信息通報會及參與主要投資者會議來溝通本公司的業務策略、發展及目標，從而與投資界保持經常性對話。

本公司的年報及中期報告、證券交易所備案、新聞稿及其他有關本公司經營及財務表現的資料及更新資料在本公司的網站 www.sunshineoilsands.com 可供公眾查詢，該等文件部分亦可在香港聯合交易所有限公司網站 www.hkexnews.hk 和 SEDAR 網站 www.sedar.com 查詢。

本公司鼓勵其股東出席本公司的股東週年及特別大會，直接與董事會溝通其觀點及關切，以確保高度的問責性及亦對本公司的策略、發展及目標保持了解。

股東週年大會將於六月二十五日上午八時正在香港舉行。

股東權利

根據商業公司法(阿爾伯塔省)(「阿爾伯塔公司法」)，公司董事獲授權召開股東大會。阿爾伯塔公司法確立了兩類股東大會：(i) 週年大會；及(ii) 特別大會。

倘在特殊情況下董事未能召開股東大會，則股東亦可召開特別大會。根據阿爾伯塔公司法的適用條文，持有不少於百分之五(5%)具投票權已發行股份的登記或實益持有人可請求董事召開股東大會。倘董事在收到請求書後21日內仍未召開會議，簽署請求書的股東可召開會議。阿爾伯塔公司法規定，除非股東於會議上另行議決，否則有關股東可獲償付提出請求、召開及舉行會議所產生的費用。

謹此建議股東就股份交易對彼等的稅務影響諮詢彼等本身的稅務顧問。

股東可透過郵寄或致電予本年報「公司資料」一節所載的聯絡資料向董事及首席執行官提出查詢。

本公司最新一次股東大會為於二零一四年四月十五日上午八時正(香港時間)(二零一四年四月十四日下午六時正(卡爾加里時間))在香港灣仔港灣道18號中環廣場35樓雷格斯會議中心舉行的特別大會。

股東於該大會上通過普通決議案，批准本公司向本公司董事會授予一般授權以配發、發行及以其他方式處置不超過其百分之二十(20%)已發行股本的未發行股份的建議。

企業管治報告

最新一次股東大會及特別大會已於二零一三年五月七日上午八時正(香港時間)在香港中環法院道太古廣場港島香格里拉大酒店5樓香島殿C舉行。

1. 省覽本公司於二零一二年十二月三十一日及截至該日止財政年度之經審核財務報表、董事會報告及其審計師報告；
2. 釐定來年選定本公司董事數目；
3. 選舉本公司下一年度之董事；
4. 委任下一年之審計師，並授權本公司董事會釐定其酬金；
5. 省覽及(倘認為屬合宜)通過(無論有否作出修改)批准按多倫多證交所對本公司首次公開發售後購股權計劃(定義見下文)作出若干修訂的普通決議案(於隨附管理資訊通函「通函」內詳述)。
6. 省覽及(倘認為屬合宜)通過(無論有否修訂)批准本公司首次公開發售後購股權證計劃(定義見通函)及首次公開發售前計劃(定義見通函)若干修訂的普通決議案，內容有關倘購股權期限於交易禁售期期間或緊隨其後屆滿，則自動延長購股權期限，詳述於隨附通函；
7. 省覽及(倘認為屬合宜)通過(無論有否修訂)批准更新本公司的首次公開發售後購股權計劃的百分之十(10%)授權(「經更新計劃授權」)的普通決議案，詳述於隨附通函；
8. 省覽及(倘認為屬合宜)通過(無論有否修訂)批准更新本公司的僱員股份儲蓄計劃(「ESSP」)及授予董事會根據ESSP配發及發行最高數目相等於於採納ESSP日期已發行及發行在外股份的百分之一(1%)新股份的特別授權的普通決議案，詳述於隨附通函；
9. 省覽及(倘認為屬合宜)通過(無論有否作出修訂)普通決議案，以批准本公司向董事會授予一般授權以配發、發行及以其他方式處置不超過其百分之二十(20%)已發行股本的未發行股份的建議，詳述於隨附通函；
10. 省覽及(倘認為屬合宜)通過(無論有否作出修訂)批准本公司向董事會授予一般授權以購回不超過百分之十(10%)已發行股本的股份之建議的普通決議案，詳述於隨附通函；
11. 省覽及(倘認為屬合宜)通過(無論有否修訂)批准合併本公司股份、G類股份及H類股份的特別決議案，基準為每十(10)股同類合併前股份兌換一(1)股各類合併後股份，詳述於隨附通函；及
12. 處理可能於大會或其任何續會上正式提呈的其他事宜。

為了保障股東的權益及權利，股東大會上就各個別事項提呈待決定的獨立決議案，包括選舉個別董事。

上述所有決議案已獲批准，惟第11項決議案被撤銷。

董事會報告

本公司董事會欣然提呈其報告及截至二零一三年十二月三十一日止年度本公司及其全資附屬公司的經審計綜合財務報表及二零一二年同期比較數字。

主要業務

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

主要附屬公司

於二零一三年十二月三十一日，本公司的主要全資擁有附屬公司詳情載於綜合財務報表附註1。於二零一三年十二月三十一日，本公司主要全資擁有附屬公司的業務列載於下表：

名稱	註冊成立地點	已發行及繳足股本	主要業務
陽光油砂(香港)有限公司	香港	\$100	管理服務

業績及向股東分派

本公司的財政年度業績載於本年報中的綜合經營及全面虧損表。董事會並無就本財政年度建議、宣派或派付任何分派。

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資料。

物業及設備

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司物業及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註8。

儲備

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司儲備的變動詳情載於綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一三年十二月三十一日，向股東作出的可供分派儲備約為8.810億加元(如本公司法定賬目所示)並根據本公司的註冊成立細則計算。

優先購買權

本公司註冊成立細則、本公司附例或阿爾伯塔公司法均無有關優先購買權的規定。

董事會報告

股本

本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度股本變動的詳情載於本年報的綜合權益變動表中。

董事

於二零一三年十二月三十一日及直至本年報日期，董事會的組成如下：

聯席主席執行董事

Michael J. Hibberd 先生

沈松寧先生

非執行董事

蔣學明先生

劉廷安先生

李皓天先生

Gregory Turnbull 先生

獨立非執行董事

馮聖悌先生

Robert Herdman 先生

Wazir Seth 先生

Gerald Stevenson 先生

於本報告日期，本公司董事的履歷詳情載於本年報中「董事及高級管理層」一節。

董事服務合約

建議於二零一四年股東週年大會上重選的董事概無或並無擬與本公司訂立於一年內終止合約時須作賠償(法定補償除外)的服務合約。

董事於合約的權益

除了本年報內綜合財務報表附註 19 所載的關連方交易及「管理層討論與分析」一節「關聯方交易」項下所披露的交易外，於截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事概無直接或間接於對本公司及其附屬公司業務而言屬重要的任何合約中擁有重大權益。

董事會報告

董事及高級管理層於股份及購股權的權益

於二零一三年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第XV部第352條本公司須備存的登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司的權益及淡倉如下：

普通股

姓名	公司	權益性質	持有的 普通股數目 ¹	於普通股權益的 概約百分比
Michael Hibberd 先生	陽光油砂有限公司	直接／間接	83,270,000	2.71%
沈松寧先生	陽光油砂有限公司	直接／間接	82,927,660	2.70%
蔣學明先生	陽光油砂有限公司	直接／間接	295,233,035	9.63%
劉廷安先生	陽光油砂有限公司	直接	—	0.00%
李皓天先生	陽光油砂有限公司	直接	—	0.00%
Gregory Turnbull 先生	陽光油砂有限公司	直接／間接	12,800,000	0.42%
馮聖悌先生	陽光油砂有限公司	直接／間接	8,100,000	0.26%
Robert Herdman 先生	陽光油砂有限公司	直接	—	0.00%
Wazir (Mike) Seth 先生	陽光油砂有限公司	直接	1,300,000	0.04%
Gerald Stevenson 先生	陽光油砂有限公司	直接	34,000	0.00%
David Sealock 先生	陽光油砂有限公司	直接	2,735,753	0.09%

1. 所有倉位均為長倉。

董事會報告

購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃：

本公司為其董事、高級職員、僱員、顧問及諮詢人設有首次公開發售前購股權計劃。該等購股權歸屬期由授出日期起計最多為三年。首次公開發售於二零一二年三月一日結束後，概無其他購股權根據首次公開發售前購股權計劃發出。

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號舉辦的最新一次股東週年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)；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)。

購股權

姓名	公司	權益性質	持有的 購股權數目	於購股權權益的 概約百分比
Michael Hibberd 先生	陽光油砂有限公司	直接	16,140,000	11.94%
沈松寧先生	陽光油砂有限公司	直接	16,140,000	11.94%
蔣學明先生	陽光油砂有限公司	直接	1,510,000	1.12%
劉廷安先生	陽光油砂有限公司	直接	—	0.00%
李皓天先生	陽光油砂有限公司	直接	1,510,000	1.12%
Gregory Turnbull 先生	陽光油砂有限公司	直接	1,010,000	0.75%
馮聖悌先生	陽光油砂有限公司	直接	910,000	0.67%
Robert Herdman 先生	陽光油砂有限公司	直接	1,510,000	1.12%
Wazir (Mike) Seth 先生	陽光油砂有限公司	直接	910,000	0.67%
Gerald Stevenson 先生	陽光油砂有限公司	直接	1,510,000	1.12%
David Sealock 先生	陽光油砂有限公司	直接	4,900,000	3.63%

除上述披露者外，截至二零一三年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員(高級管理層團隊)於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份及相關股份中擁有或視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文擁有或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第XV部第352條須列入本公司存置的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司的權益或淡倉。

董事會報告

購股權變動

姓名	於年初					於年末
	尚未行使	已授出	已行使	已沒收	已失效	尚未行使
Michael Hibberd 先生	26,070,000	—	(9,930,000)	—	—	16,140,000
沈松寧先生	26,070,000	—	(9,930,000)	—	—	16,140,000
蔣學明先生	1,510,000	—	—	—	—	1,510,000
劉廷安先生	—	—	—	—	—	—
李皓天先生	1,510,000	—	—	—	—	1,510,000
Gregory Turnbull 先生	1,310,000	—	(300,000)	—	—	1,010,000
馮聖悌先生	1,210,000	—	(300,000)	—	—	910,000
Robert Herdman 先生	1,510,000	—	—	—	—	1,510,000
Wazir (Mike) Seth 先生	2,210,000	—	(1,300,000)	—	—	910,000
Gerald Stevenson 先生	1,510,000	—	—	—	—	1,510,000
董事總計	62,910,000	—	(21,760,000)	—	—	41,150,000
David Sealock 先生	7,900,000	—	(1,500,000)	—	(1,500,000)	4,900,000
John Zahary 先生 ¹	10,000,000	—	—	—	—	10,000,000
Robert Pearce 先生 ²	2,000,000	—	—	(666,667)	—	1,333,333
Tonino Sabelli 先生	4,400,000	—	—	—	—	4,400,000
Mark Montemurro 先生 ³	—	2,000,000	—	(2,000,000)	—	—
Laura Sullivan 女士 ⁴	4,000,000	—	—	(4,000,000)	—	—
執行管理層總計	28,300,000	2,000,000	(1,500,000)	(6,666,667)	(1,500,000)	20,633,333
其他購股權持有人總計	101,295,688	4,850,368	(23,435,000)	(7,900,660)	(1,448,136)	73,362,260
總計	192,505,688	6,850,368	(46,695,000)	(14,567,327)	(2,948,136)	135,145,593

- 於二零一一年十二月，Zahary 先生加入陽光油砂並成為主席兼首席執行官。於二零一三年十二月 Zahary 先生從本公司離職。
- 於二零一二年十二月，Pearce 先生加入陽光油砂並成為財務高級副總裁兼首席財務官。於二零一三年十二月 Pearce 先生從本公司離職。
- 於二零一三年四月，Montemurro 先生加入陽光油砂並成為工程學及地質學的高級副總裁。於二零一三年十月 Montemurro 先生從本公司離職。
- 於二零一二年七月 Sullivan 女士加入陽光油砂並成為工程學及地質學的高級副總裁。於二零一三年三月 Sullivan 女士從本公司離職。

除上述表格披露的所持股份外，於二零一三年十二月三十一日，本公司的董事或首席執行官或其關連方概無於本公司或者其相聯法團的任何股份中擁有任何權益或淡倉。有關我們於截至二零一三年十二月三十一日止年度的購股權計劃及變動詳情請參閱本年報綜合財務報表(附註13)。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，據董事所知，下列股東(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司已發行股份及相關股份中擁有5%或以上實益權益或淡倉，詳情記錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的登記冊中：

名稱	權益性質	持有的 普通股數目 ¹	於普通股權益的 概約百分比
Goldview Development Ltd.	實益擁有人	266,666,640	8.69%
Premium Investment Corporation	實益擁有人	239,197,500	7.80%
中國石化盛駿國際投資有限公司	實益擁有人	239,197,500	7.80%
中國人壽保險	實益擁有人	231,411,600	7.54%
Charter Globe Limited	實益擁有人	206,611,560	6.74%

1. 所有倉位均為長倉

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，據董事所知，並無其他人士或公司於本公司股份及相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉，詳情記錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的登記冊中。

薪酬政策

本公司執行人員的薪酬政策由薪酬委員會基於優點、資歷及能力以及聯席主席及首席執行官的推薦意見制訂。受聯席主席指示變化的規限，其餘僱員的薪酬政策由部門按部門基準釐定，其中負責各部門的執行人員釐定各部門內的高級僱員及經理人員的薪酬，及非高級僱員的薪酬由適當指定的經理人員釐定。非執行人員的薪酬政策與人力資源管理部門共同管理，並基於優點、資歷及能力釐定。

本公司董事的薪酬政策由薪酬委員會決定，並經董事會(考慮到可資比較的市場統計數字)批准。

本公司亦為董事、高級職員、僱員、顧問及諮詢人設有購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權歸屬期由授出日期起計最多為四年。自二零一二年三月一日，購股權計劃的授出購股權是根據上文「購股權計劃」一節披露的本公司首次公開發售後購股權計劃的授出規則而定。

貸款

於二零一三年十二月三十一日，本公司並無任何於要求時或一年內或更長時間內須予償還的未償還貸款。

董事會報告

主要客戶及供應商

客戶

最大客戶佔本公司銷售額的**51%**。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司總銷售額歸功於兩名客戶。

就董事所知，並無董事、彼等的聯繫人或任何股東(就董事所知，彼等擁有本公司已發行股本**5%**以上)於本公司的五大供應商及客戶中擁有實益權益。

供應商

最大供應商佔本公司採購額的**5%**。截至二零一三年十二月三十一日止年度，五大供應商佔本公司採購額的**22%**。

關聯方交易

本公司於年內在日常業務過程中進行的重大關聯方交易的詳情載於綜合財務報表附註**19**。無該等交易根據上市規則的定義構成一項須予披露關連交易。

公眾持股量

基於本公司可公開獲取的資料及於本年報日期就董事所知，本公司根據上市規則規定於上市日期至本報告日期期間一直保持著於訂明的公眾持股量超過已發行股本的**25%**。

獨立審計師

財務報表由德勤審計，其將有資歷獲重新委任，使其生效的決議將在本公司應屆股東週年大會上提出。

代表董事會



Michael J. Hibberd
董事會聯席主席
二零一四年四月二十二日



沈松寧
董事會聯席主席
二零一四年四月二十二日

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作出該陳述之日後的事件或情況或不可預計事件的發生而更新任何前瞻性陳述。

本管理層討論與分析的所有前瞻性陳述乃參考此警示聲明明確作出的陳述。

概覽

陽光油砂是油砂資源的主要權益持有人及開發商，擁有最佳估計約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 Elks(「項目」)第一階段目標為每日10,000桶項目的油砂資產。West Elks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 Elks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 Elks進度表及成本的影響會被呈列。

管理層討論與分析

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，本公司宣布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。

管理層討論與分析

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，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 Renergy 操作方面進行的非常順利。陽光油砂繼續與 Renergy 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。於二零一三年十二月六日起，開始實施阿薩斯卡下區域計劃。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位收購位於 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。

管理層討論與分析

經營及財務摘要

下表概述本公司於所示期間的節選財務資料：

財務摘要	截至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	155,561
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。

管理層討論與分析

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	二零一三年	二零一三年	二零一三年	二零一二年	二零一二年	二零一二年	二零一二年
	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度	第四季度	第三季度	第二季度	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

管理層討論與分析

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達可提取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 Elys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。

管理層討論與分析

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
	<u>3,450</u>	<u>2,284</u>	<u>1,166</u>	<u>6,104</u>	<u>2,478</u>	<u>3,626</u>

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
	<u>26,070</u>	<u>10,583</u>	<u>15,487</u>	<u>32,379</u>	<u>10,161</u>	<u>22,218</u>

截至二零一三年十二月三十一日止三個月期間的一般及行政開支(包括薪金、諮詢費及福利、租金以及其他一般行政開支)為120萬加元，較二零一二年同期的360萬加元減少250萬加元。截至二零一三年十二月三十一日止年度的一般及行政成本為1,550萬加元，較二零一二年同期的2,220萬加元減少670萬加元。開支的減少乃主要由減少獎金與二零一三年本公司為了繼續招聘人員以支持其持續開發產生的較高的津貼成本所抵銷。截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度期間，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230萬加元及1,060萬加元撥充為資本，於二零一二年同期分別為250萬加元及1,020萬加元。

管理層討論與分析

股份為基礎的付款

	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	2,717	642	2,075	4,275	1,570	2,705

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年			二零一二年		
	總計	資本化部份	支銷	總計	資本化部份	支銷
以股份為基礎的付款開支	13,303	4,005	9,298	20,445	7,061	13,384

截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，以股份為基礎的補償開支為270萬加元及1,330萬加元，於二零一二年同期分別為430萬加元及2,040萬加元。本公司於其綜合財務報表內確認與授出購股權及優先股相關的以股份為基礎的付款的公平值。公平值按柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定。

本公司以同樣的方法將部份與已資本化薪金及福利有關的以股份為基礎的補償開支撥作資本。截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止三個月及年度，本公司分別以股份為基礎的補償60萬加元及400萬加元撥作資本，較二零一二年同期以股份為基礎的付款160萬加元及710萬加元相比。

其他收入

	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
變現的外匯收益	—	118	—	9,020
未變現外匯收益／(虧損)	(101)	(72)	49	(21)
定期存款的利息收入	761	986	2,170	3,229
	660	1,032	2,219	12,228

截至二零一三年十二月三十一日止三個月，其他收入由二零一二年的100萬加元，減少30萬加元至70萬加元；截至二零一三年十二月三十一日止年度，其他收入由截至二零一二年十二月三十一日止年度的1,220萬加元，減少1,000萬加元至220萬加元。此變化主要是由於截至二零一二年十二月三十一日止年度變現的外匯淨收益900萬加元。於截至二零一三年十二月三十一日止年度利息收入106萬加元有關的減少，利息收入減少由於現金結餘投資於資本項目。

管理層討論與分析

首次公開發售成本已支銷部份

於二零一二年第一季度，本公司於香港聯交所完成了公開上市及首次公開發售（「IPO」）。此次本公司首次公開發售募集總所得款項約為**5.699**億加元（**45**億港元）。連同此次融資，於截至二零一三年十二月三十一日止年度，零加元被確認，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，首次公開發售成本**1,630**萬加元已支銷。其中**530**萬加元與花紅付款相關及與首次公開發售有關的成本（如法律及審計費用）**1,100**萬加元。

折舊

截至二零一三年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相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，

營運資金虧絀／（盈餘）
股東權益

二零一三年	二零一二年
\$ 103,182	\$ (215,471)
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，本公司自負營運資金為**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 Ellys SAGD項目施工從而等待額外融資。

管理層討論與分析

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

管理層討論與分析

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2.269億加元增加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，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十八日放緩後年度發生的成本總計270萬加元，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
	<u>\$ 7,758</u>	<u>18,447</u>	<u>9,401</u>

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。

管理層討論與分析

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。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 Tetrault LLP為一間律師事務所，本公司一名董事為其合夥人。McCarthy's為本公司提供法律顧問。

管理層討論與分析

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
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	—
	<u>179</u>	<u>270</u>	<u>1,433</u>	<u>949</u>

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

	二零一三年	二零一二年
法律	<u>887</u>	<u>136</u>

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。

管理層討論與分析

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 港元或約為 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為 60,414,064 份。於支付給 90,588,235 單位之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）。

管理層討論與分析

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。

管理層討論與分析

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。油氣開發機生產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。

管理層討論與分析

風險因素

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

本公司的首席執行官(「首席執行官」)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。

管理層討論與分析

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。

於截至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。

管理層討論與分析

首次公開發售前購股權計劃

本公司不再根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權。於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，零股及46,695,000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	—

管理層討論與分析

財務報表概要及附註

本公司董事會欣然公佈本公司及其全資附屬公司截至二零一三年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		
流動資產		
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
	<u>17,804</u>	<u>285,087</u>
非流動資產		
勘探及評估	376,912	366,668
物業、廠房及設備	634,672	327,971
	<u>1,011,584</u>	<u>694,639</u>
	<u>\$ 1,029,388</u>	<u>\$ 979,726</u>
負債及股東權益		
流動負債		
貿易及其他應付款項	\$ 120,114	\$ 68,821
退役責任撥備	872	795
	<u>120,986</u>	<u>69,616</u>
非流動負債		
退役責任撥備	23,597	39,034
認購認股權證	3,832	—
	<u>148,415</u>	<u>108,650</u>
流動(負債)／資產淨額	<u>(103,182)</u>	<u>215,471</u>
總資產減流動負債	<u>908,402</u>	<u>910,110</u>
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)
	<u>880,973</u>	<u>871,076</u>
	<u>\$ 1,029,388</u>	<u>\$ 979,726</u>

管理層討論與分析

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
其他收入				
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
開支				
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

管理層討論與分析

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
	<u>\$ 1,294</u>	<u>\$ 2,155</u>

管理層討論與分析

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	—
	<u>\$ 558</u>	<u>\$ 297</u>

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，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
	<u>103,006</u>	<u>6,815</u>
應計負債	<u>17,108</u>	<u>62,006</u>
	<u>\$ 120,114</u>	<u>68,821</u>

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)。

管理層討論與分析

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
未確定遞延稅項福利變動	21,253	—
所得稅回收	\$ —	\$ —

於二零一三年十二月三十一日遞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
未確定遞延稅項福利	(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。

管理層討論與分析

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。

本公佈兼備中英文版本，如有歧異，概以英文版本為準。



Deloitte & Touche LLP
700, 850 - 2nd Street S.W.
Calgary AB T2P 0R8
Canada

電話: 403-267-1700
傳真: 403-264-2871
www.deloitte.ca

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。

審計涉及執行政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2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
	附註		
資產			
<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
		<u>17,804</u>	<u>285,087</u>
<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
		<u>1,011,584</u>	<u>694,639</u>
		<u>\$1,029,388</u>	<u>\$979,726</u>
負債及股東權益			
<i>流動負債</i>			
貿易及其他應付款項	9	\$120,114	\$68,821
退役責任撥備	10	872	795
		<u>120,986</u>	<u>69,616</u>
<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	—
		<u>148,415</u>	<u>108,650</u>
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)
		<u>880,973</u>	<u>871,076</u>
		<u>\$1,029,388</u>	<u>\$979,726</u>

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)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一三年	二零一二年
其他收入			
外匯收益		\$49	\$8,999
利息收入		2,170	3,229
		<u>2,219</u>	<u>12,228</u>
開支			
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
		<u>34,999</u>	<u>73,956</u>
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		<u>\$32,780</u>	<u>\$61,728</u>
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			總計
		補償金儲備	股本	虧絀	
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)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一三年	二零一二年
經營活動產生的現金流量			
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			
貿易及其他應收款項減少	22	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)
		(15,372)	(18,581)
經營活動所用的現金淨額			
投資活動產生的現金流量			
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)
		(281,083)	(226,893)
投資活動所用的現金淨額			
融資活動產生的現金流量			
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)
		30,029	442,769
融資活動提供的現金淨額			
匯率變動對以外幣持有的現金及現金等價物的影響		49	(21)
		(266,377)	197,274
現金及現金等價物(減少)／增加淨額			
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。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度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值計量除外(附註18)，綜合財務報表乃是使用歷史成本法編製。綜合財務報表乃是以本公司的功能性貨幣加元列示。

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)

2. 編製基準(續)

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。

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)

2. 編製基準(續)

2.2 重大會計判斷及估計不確定的重要來源(續)

2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計(續)

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后退役責任確認撥備。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。

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)

2. 編製基準(續)

2.2 重大會計判斷及估計不確定的重要來源(續)

2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計(續)

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 Fern 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。

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)

3. 重大會計政策(續)

3.2 石油及天然氣勘探及開發開支(續)

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。

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)

3. 重大會計政策(續)

3.3 物業、廠房及設備(續)

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。

原地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。

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)

3. 重大會計政策(續)

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。

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)

3. 重大會計政策(續)

3.5 以股份為基礎的付款(續)

3.5.1 按權益結算及以股份為基礎的付款交易(續)

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。

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)

3. 重大會計政策(續)

3.6 金融資產(續)

3.6.1 按公平值計入損益的金融資產(「按公平計入損益」)(續)

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內出售；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其他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。

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)

3. 重大會計政策(續)

3.6 金融資產(續)

3.6.3 金融資產減值(續)

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。

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)

3. 重大會計政策(續)

3.7 金融負債及本公司發行的股本工具(續)

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。

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)

3. 重大會計政策(續)

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。

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)

3. 重大會計政策(續)

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。

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)

3. 重大會計政策(續)

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。

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)

3. 重大會計政策(續)

3.17 會計政策的變動(續)

- 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
	<u>\$ 15,854</u>	<u>\$ 282,231</u>

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)

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
	<u>\$ 1,294</u>	<u>\$ 2,155</u>

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
	<u>\$ 656</u>	<u>\$ 701</u>

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	<u>\$ 376,912</u>

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)。

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)

7. 勘探及評估資產(續)

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。開始實施及遵守阿薩巴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，並且不晚於二零一三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
	<u>\$ 376,912</u>	<u>\$ 366,668</u>

8. 物業、廠房及設備

	原油資產	公司資產	總計
成本			
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	<u>\$ 632,249</u>	<u>\$ 3,685</u>	<u>\$ 635,934</u>

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。

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)

8. 物業、廠房及設備(續)

	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
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
	<u>\$ 120,114</u>	<u>\$ 68,821</u>

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)

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
	<u>\$ 24,469</u>	<u>\$ 39,829</u>
即期部份	(872)	(795)
年末結餘	<u>\$ 23,597</u>	<u>\$ 39,034</u>

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
未確定遲延稅項福利變動	21,253	—
所得稅回收	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>

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)

11. 所得稅(續)

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)	—
	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>

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
未折舊資本成本	335,396	169,821
非資本虧損	375,750	229,304
其他	56,583	88,238
	<u>\$ 1,092,008</u>	<u>\$ 748,678</u>

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。

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)

12. 股本(續)

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)

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)

12. 股本(續)

12.1 普通股(續)

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。

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)

12. 股本(續)

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。

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)

12. 股本(續)

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

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)

12. 股本(續)

12.4「H」類優先股(續)

「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。

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)

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%)。

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)

13. 以股份為基礎的付款(續)

13.3 期內所授出購股權的公平值(續)

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)。

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)

13. 以股份為基礎的付款(續)

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
	<u>\$ 9,298</u>	<u>\$ 4,005</u>	<u>\$ 13,303</u>	<u>\$ 13,384</u>	<u>\$ 7,061</u>	<u>\$ 20,445</u>

14. 股份購回責任

截至十二月三十一日止年度，

年初結餘

增值

重新分類至普通股

	二零一三年	二零一二年
	\$ —	\$ 224,362
	—	5,864
	—	(230,226)
	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>

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

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)

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)
	<u>\$ 4,775</u>	<u>\$ 20,237</u>

- 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。
- 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。
- 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。
- 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(附註15)150萬加元已於備用費用產生(二零一二年一零加元)。
- 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(二零一二年一零加元)及170萬加元利息費用。
- 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。

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)

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

- 「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。

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)

18. 金融工具(續)

18.1 資本風險管理(續)

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
營運資金(盈餘)/虧絀	\$ 103,182	\$ (215,471)
股東權益	880,973	871,076
	<u>\$ 984,155</u>	<u>\$ 655,605</u>

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。

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)

18. 金融工具(續)

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(二零一二年一零加元)。本公司視任何超過30日的未償還款項為逾期。

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)

18. 金融工具(續)

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	—
	<u>\$ 1,433</u>	<u>\$ 949</u>

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	<u>\$ 887</u>	<u>\$ 136</u>

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)

19. 關聯方交易(續)

19.1 買賣交易(續)

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。

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)

19. 關聯方交易(續)

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
	<u>\$ 12,569</u>	<u>\$ 28,781</u>

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	<u>\$ 2,343</u>	<u>\$ 2,056</u>

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
	<u>\$ 7,758</u>	<u>\$ 18,447</u>	<u>\$ 6,551</u>

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。

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)

21. 承擔及意外開支

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)。

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)

22. 補充現金流披露(續)

截至十二月三十一日止年度，

下列各項所提供(所用)的現金：

貿易及其他應收款項

預付款及按金

貿易及其他應付款項

與下列各項有關的非現金營運資金變動：

營運活動

貿易及其他應收款項

預付開支及按金

貿易及其他應付款項

投資活動

勘探及評估

物業、廠房及設備

融資活動

股份發行成本、首次公開發售成本及

融資成本

綜合現金流量表披露的數目對賬：

對賬：

勘探及評估資產

非現金營運資金變動

勘探及評估資產付款

對賬：

物業、廠房及設備

非現金營運資金變動

物業、廠房及設備付款

對賬：

股份發行成本、首次公開發售成本及

融資成本

非現金營運資金變動

股份發行成本、首次公開發售成本及

融資成本付款

	二零一三年	二零一二年
	\$ 861	\$ 1,428
	45	97
	51,293	35,456
	\$ 52,199	\$ 36,981
	\$ 404	\$ 1,557
	45	97
	4,257	(73)
	4,706	1,581
	—	39,966
	46,171	—
	46,171	39,966
	1,322	(4,566)
	\$ 52,199	\$ 36,981
	\$ 12,745	\$ 269,348
	—	(39,966)
	12,745	229,382
	\$ 316,679	\$ 740
	(46,171)	—
	270,508	740
	4,139	22,562
	(1,322)	4,566
	\$ 2,817	\$ 27,128

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)

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 Fern 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>

綜合財務報表附錄

A2. 董事酬金及其他員工成本

董事酬金及其他員工成本劃分如下：

截至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
	8,453	21,413
<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
	20,376	28,322
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
	\$ 16,100	\$ 29,723

綜合財務報表附錄

A2. 董事酬金及其他員工成本(續)

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
馮聖悌	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
	<u>\$ 681</u>	<u>\$ 900</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 7,828</u>	<u>\$ 12,000</u>	<u>\$ 21,409</u>

綜合財務報表附錄

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，

6,000,001 港元至 6,500,000 港元

6,500,001 港元至 7,000,000 港元

7,000,000 港元以上

	二零一三年	二零一二年
	1	—
	—	—
	<u>4</u>	<u>5</u>

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，

薪金及其他福利

退休福利計劃供款

以股份為基礎的付款

與表現掛鈎的獎金

	二零一三年	二零一二年
	\$ 721	\$ 712
	5	4
	2,083	2,251
	—	560
	<u>\$ 2,809</u>	<u>\$ 3,527</u>

綜合財務報表附錄

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)支付給兩名(二零一二年一兩名)高級管理人員及包括貿易及其他應付款項。

公司資料

董事會：

執行董事：

Michael J. Hibberd 先生
沈松寧先生

非執行董事：

蔣學明先生
劉廷安先生
李皓天先生
Gregory G. Turnbull 先生

獨立非執行董事：

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

公司秘書：

Richard W. Pawluk 先生

授權代表：

李皓天先生

合規顧問：

英高財務顧問有限公司

審計師：

德勤會計師事務所

審計委員會

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

薪酬委員會：

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

儲量委員會：

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

公司管治委員會：

Gerald F. Stevenson 先生(主席)
Michael J. Hibberd 先生
李皓天先生
劉廷安先生
Robert J. Herdman 先生
Wazir C. (Mike) Seth 先生
馮聖悌先生

公司總部：

Suite 1020, 903 Eighth Avenue SW
Calgary, Alberta
T2P 0P7 Canada
電話：(403) 984-1450

阿爾伯塔註冊辦事處：

Suite 4000, 421 Seventh Avenue SW
Calgary, Alberta T2P 4K9 Canada

香港主要營業地點：

香港
九龍柯士甸道1號
環球貿易廣場85樓8504A室
電話：(852) 3188-9298

香港股份過戶登記處：

香港中央證券登記有限公司

阿爾伯塔股份過戶登記處：

Alliance Trust Company

合資格人士：

DeGolyer and MacNaughton Canada Limited
GLJ Petroleum Consultants Limited

主要往來銀行：

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

法律顧問：

McCarthy Tétrault LLP
富而德律師事務所

網站：

www.sunshineoilsands.com

股份上市場所及股份代號：

香港聯合交易所有限公司：2012
多倫多證券交易所：SUO



SUNSHINE OILSANDS LTD.
陽光油砂有限公司*