



# 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 2014

\* 僅供識別



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

## 封面圖示

**West Ells SAGD** 商業項目第一階段產量達每日 **5,000** 桶的中央加工設施廠房。該廠房包括石油處理、水處理、蒸汽生產、發電、石油儲存、水儲存及運油設施。該設施預期將於二零一五年六月投產，供應蒸汽及處理井場（井場沒有在圖中）產生的液體。第二階段旨在將產量增至額外每日 **5,000** 桶，部分工程已與第一階段同步施工。若干主要設備經已購置，並完成了第二階段的所有井對的完鑽。

# 經審計的財務數據概要

## 經審計的財務數據概要

於及截至十二月三十一日止年度

	二零一四年 (千加元)	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)
現金及現金等價物	<b>136,097</b>	15,854	282,231	84,957	41,540
流動受限制現金及現金等價物	<b>23,467</b>	—	—	—	—
非流動受限制現金及現金等價物	<b>11,601</b>	—	—	—	—
勘探及評估資產	<b>379,403</b>	376,912	366,668	382,277	197,836
物業、廠房及設備	<b>701,736</b>	634,672	327,971	719	474
總負債	<b>288,044</b>	148,415	108,650	327,127	20,602
股東權益	<b>972,016</b>	880,973	871,076	148,587	222,433
淨虧損	<b>26,767</b>	32,780	61,728	67,392	9,857
每股淨虧損(每股基本及攤薄—\$)	<b>0.01</b>	0.01	0.02	0.05	0.01

於二零一四年，陽光油砂有限公司(「本公司」)成功專注於兩項關鍵措施：

- 獲得資本以支持重啟 West Ells 蒸汽輔助重力泄油(「SAGD」)第一階段施工；及
- 就管理 West Ells 的施工、日程及成本作出詳盡準備。

於主要集資措施完成後，West Ells 於二零一四年十月重啟施工。此等措施於二零一三年十二月至二零一四年六月期間獲得股本所得款項 1.44 億元，並於二零一四年八月完成發售 2 億美元的優先抵押債券。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司於以下範疇取得進展：

- 擴充項目管理團隊，最重要的新員工為新設施工程高級項目經理，其擁有豐富的 SAGD 操作及工程採購及施工經驗；
- 基本上完成調查分析工作，落實完成 West Ells SAGD 項目第一階段施工的計劃；
- 完成品質確認工作及質控檢查；
- 完成重新啟動建設的準備；
- 重新啟動在 West Ells 可容納 250 人的營地，以支持全面的運營能力；
- 聘請主要承包商(機械、電力及土木)以支持 West Ells 項目的執行；
- 於二零一四年十月重新開始 West Ells 第一階段全面施工；
- 於二零一四年內在 West Ells 現場收取 65 個主要組件當中的 52 個；及
- 施工活動完成計劃中的進展。

於本年報日期，West Ells 設施正按符合預算的進度施工，完成了約 94%。

## 陽光油砂的資本市場活動

- 二零一三年十二月至二零一四年二月，本公司完成私募配售單位，發售合共 288,042,193 單位，價格為每單位 1.70 港元(約為每單位 0.24 加元)，所得款項總計 489,700,000 港元(約為 6,870 萬加元)。每單位由一股「A」類普通股及一份「A」類普通股份認購認股權證的三分之一組成。因而發行 288,042,193 股「A」類普通股及 211,230,941 份股份認購認股權證。
- 本公司於二零一四年六月完成以私募配售形式發售「A」類普通股，合共 640,000,000 股「A」類普通股，價格為每股 0.85 港元(約為每股 0.12 加元)，所得款項總計 5.44 億港元(約為 7,540 萬加元)。

# 向股東致辭

- 於二零一四年七月十七日，本公司簽訂一項石油、天然氣及一般轉讓協議，向一名第三方出售若干有關(其中包括)土地、石油和天然氣權利的非核心油砂資產，總代價為2,000萬加元。出售事項乃訂約雙方基於公平原則進行。出售已於二零一四年七月二十一日完成。
- 於二零一四年八月八日，本公司完成發售2億美元的優先抵押債券(「債券」)，每個面值為1,000美元本金的債券發行價格為938.01美元。該債券的利息將按年利率10%計算，最終到期日將為二零一七年八月一日。債券的優先抵押憑證為本公司資產。

## 財務數據總結

於二零一四年第四季度，本公司錄得1,230萬加元虧損，而二零一三年同期則為750萬加元虧損，兩個期間每股虧損0.00加元。於二零一四年十二月三十一日止年度，本公司的淨虧損為2,680萬加元，而截至二零一三年十二月三十一日止年度為3,280萬加元，每股虧損分別為0.01加元及0.01加元。

於十二月三十一日，本公司錄得下列的節選資產負債表數：

	二零一四年 (千加元)	二零一三年 (千加元)
現金及現金等價物	136,097	15,854
流動受限現金及現金等價物	23,467	—
非流動受限現金及現金等價物	11,601	—
勘探及評估資產	379,403	376,912
物業及設備	701,736	634,672
總計負債	288,044	148,415
股東權益	972,016	880,973

## 儲量及資源

於二零一五年三月十日，本公司公佈其於二零一四年十二月三十一日生效的儲量及資源評估結果。有關本公司的儲量及資源數據以及其他油氣資料的詳盡論述，請參閱本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度資料表格中的「儲量數據及其他油氣資料表」，全文可於香港聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)、SEDAR網站[www.sedar.com](http://www.sedar.com)或本公司的網站[www.sunshineoilsands.com](http://www.sunshineoilsands.com)查閱。

## 展望二零一五年

陽光油砂仍致力完成及發展West Ells項目，並繼續物色合資機會以減少資本壓力及加快旨增產的活動。此外，本公司於二零一五年的持續計劃是繼續物色機會，為擴大West Ells項目地區及其它地區的施工、運營及開發活動獲得額外融資。

West Ells的啟動日程已於截至二零一五年三月二十六日被修訂。董事會已批准一項管理層建議，以延長West Ells項目的調試及啟動期。根據經修訂的日程，已延長的調試活動預計將導致首次完整注汽於二零一五年六月底開始，而首次出油則於二零一五年九月開始。董事會認為，陽光油砂的運營重點是確保順利啟動West Ells設施第一階段，並達致建設每日5000桶的額定

容量，原因是這個啟動項目階段對驗證 West Ells、Thickwood 及 Legend 項目地區的 Wabiskaw 岩層的商业潛力至為重要。經修訂日程記錄的關鍵考慮事項如下：

- 1) 電力安裝、儀表及編程獲快速推動以實現 West Ells 項目第一階段的首次注汽。這次快速推動引起次等電氣及監控系統性能或會引致嚴重延誤的風險。管理層認為，倘實施全面擴展安裝及遵照測試條款，此項風險可得以避免。
- 2) 管理層注意到，West Ells 現場的生產力及成本效益透過延長調試日程可得以提升。目前每日現場合約人員平均 180 至 200 人，再加上輪更制的 40 名作業人員。於二零一五年一月至二月高峰期，現場人員再加上作業人員超過 425 名。
- 3) 目前關注到可能會延遲獲取二零一五年四月中期啟動所需的牌照及市政許可。憑藉已延長的調試及啟動日程，此情況並不被視為風險。
- 4) 利用在緩和中的勞工及訂約環境長時間分散 West Ells 的完工及調試活動，有可能獲取較低訂約及勞工成本。
- 5) 倘獲得額外融資以撥付擴展 West Ells 第二階段的資金，可透過按較低成本訂約及透過已延長日程避免承擔拆卸及改造費用，以達致顯著的成本效益。

## 鳴謝

我們謹此感謝董事會、員工及股東在這個充滿挑戰的原油商品價格周期期間，努力不懈地推進我們的公司措施。我們擬確保完成 West Ells 措施以確保可順利啟動 West Ells 設施第一階段，並達致建設額定容量。

## 非執行主席兼董事

**劉廷安先生**，53歲，為本公司非執行董事兼香港聯席公司秘書。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。劉先生根據上市規則第2.11及3.05條獲委任為我們的授權代表。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，以及香港董事學副主席。劉先生榮獲香港董事學會頒發「私營公司執行董事」組別的「二零零九年傑出董事獎」。他亦榮獲「二零零九年中華十大財智人物特別獎」及「二零一三年資本傑出領袖獎」。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貨幣政策及金融市場的獎學金課程。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。

## 執行副主席兼董事

**Michael J. Hibberd先生**，59歲，於二零一四年十一月二十八日成為本公司執行副主席。他由二零一四年六月二十五日至二零一四年十一月二十八日為執行主席，並由二零零八年十月六日至二零一四年六月二十五日為陽光油砂副主席。Hibberd先生為陽光油砂的創辦人，由二零零七年五月至二零零八年十月六日出任主席及聯席首席執行官職務。Hibberd先生為MJH Services Inc.(一間於一九九五年一月成立的企業融資顧問公司)的總裁及首席執行官。Hibberd先生擁有豐富的國際能源項目策劃及資本市場經驗。於一九九五年一月之前，Hibberd先生於ScotiaMcLeod效力12年。Hibberd先生於多倫多及卡爾加里任職企業財務業務，並擔任公司財務部董事及高級副總裁職位。Hibberd先生現為Canacol Energy Ltd.(TSX及Bolsa de Valores de Colombia)及Greenfields Petroleum Corporation(TSX創業交易所)主席。他是Montana Exploration Corp.、PanOrient Energy及PetroFronier Corp.(均於TSX創業交易所上市)董事。Hibberd先生之前曾任Heritage Oil Plc及Heritage Oil Corporation主席。他亦是Challenger Energy、Deer Creek Energy、Iteration Energy、Zapata Energy、Sagres Energy及Rally Energy Corp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。

## 執行董事(「執行董事」)

**蔣琪博士**，51歲，於二零一四年十二月十五日獲委任為本公司非執行董事。蔣博士其後於二零一五年一月五日獲董事會委任為總裁兼首席營運官，並於同日調任及獲委任為執行董事。蔣博士擁有31年石油和天然氣行業的經驗，包括超過25年有關常規重油和油砂開發技術及執行管理的豐富經驗。蔣博士由二零一二年至二零一四年為OSUM Oil Sands Corp.負責油藏及生產工程的副總裁，並由二零零八年至二零一一年出任經理。他於Canadian Natural Resources Limited擔任開採工程師及開發領頭人達九年，專注於多個油砂發展項目的油藏與生產管理，包括SAGD。在那之前，蔣博士曾於PetroChina及GravDrain Inc.擔任技術及管理職務，負責熱採項目設計和操作。蔣博士於加拿大卡爾加里大學獲得石油工程專業的博士及碩士學位，及於中國西南石油大學石油開採專業獲工學學士學位。他是阿爾伯塔省專業工程師、地質學家與地球物理學家協會(APEGA)會員、石油工程師學會(SPE)會員。蔣博士曾發表25多篇有關蒸汽輔助重力泄油(SAGD)及替代技術等方面的文章。



胡晉先生，38歲，於二零一四年六月二十七日獲委任為本公司非執行董事。胡先生其後於二零一四年七月十四日調任及獲董事會委任為執行董事。胡先生亦獲得負責公司戰略的高級副總裁的執行責任。他自二零一二年起任Harbin Gloria Pharmaceuticals Co., Ltd. 副總裁及Shenzhen YongBangSiHai Private Equity Fund主席兼行政總裁。他於二零一零年至二零一二年任China TMK Battery Systems, Inc. 執行副總裁兼財務總監，並於二零零九年至二零一零年任Johnson & Johnson China Ltd. 財務總監。由二零零零年至二零零八年，胡先生在美國工作。胡先生於二零零八年至二零零九年任花旗集團顧問、於二零零六年至二零零八年任安永會計師事務所項目主管、於二零零三年至二零零六年任McKesson Corporation 從事會計專業人員及於二零零零年至二零零三年任Stock-Trak Inc. 投資分析員。胡先生於一九九九年畢業於中華人民共和國Southwest University of Finance and Economics，主修中國註冊會計師、於二零零三年取得美國Georgia State University的電腦資訊系統及會計雙碩士學位，並於二零零九年取得美國Cornell University Johnson管理學院的工商管理碩士學位。

### 非執行董事(「非執行董事」)

李皓天先生，43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。

羅宏先生，51歲，自二零一四年十一月二十八日開始為本公司的董事並自二零一二年二月至今，擔任中石化加拿大公司常務副總經理。羅先生於二零一四年十二月十四日獲委任為本公司首席執行官，但他的委任僅於取得全部所需入境批文後方可生效。在那之前，Michael J. Hibberd先生已履行本公司首席執行官的職責。羅先生擁有30年石油和天然氣行業的經驗。在加入中石化加拿大公司前，羅先生於二零零九年九月至二零一二年一月任中石化國際石油勘探開發公司(SIPC)戰略與計畫部主任；二零零八年五月至二零零九年八月，任西非及亞太勘探開發項目總經理；二零零七年五月至二零零八年四月，任SIPC勘探總監；二零零六年四月至二零零七年四月，任SIPC旗下哈薩克斯坦First International Oil Company 公司副總裁；二零零四年四月至二零零六年三月，任中沙天然氣公司(沙特阿拉伯)勘探部經理。二零零四年之前，羅先生就職於中國石化集團西北分公司並擔任多個高管職務，先後在中國西北及塔里木盆地履行有關地質、工程、營運及規劃等方面的職責。羅先生畢業於中國成都地質學院(現成都理工大學)石油系石油地質專業，獲工學學士學位。

蔣學明先生，53歲，為董事會於二零一零年三月二日委任的非執行董事，由Orient International Petroleum & Chemical Limited及Orient International Resources Group Limited 挑選的被提名人，並為上述各公司的董事。董事會於二零零九年八月十三日決議批准委任Orient International Petroleum & Chemical Limited 的被提名人。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。蔣先生亦於二零零五年三月十一日獲中國外交學院委任為第二董事會的董事。蔣先生現為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的董事，上述公司分別為香港交易所及深圳交易所上市的公開交易實體。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。



### 獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)

馮聖悌先生，68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30年經驗。馮先生現為Palinda International Group Limited的執行董事。他曾為中煤能源有限公司、Abentueur Resources Ltd.、Stealth Ventures Ltd.、Zapata Capital Inc.的前董事、Ultra Capital Inc.的董事兼總裁及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，63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38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。Herdman先生亦為Zag Bank及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。他曾為Glenbow Museum的監察委員會成員。他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。

Gerald F. Stevenson先生，71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36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。

宋喆飛先生，45歲，為董事會於二零一四年六月二十七日委任的獨立非執行董事。自一九九五年起，透過在中國銷售機械設備，宋先生在亞洲和加拿大石油和天然氣行業擁有豐富經驗。宋先生的主要客戶包括中國海洋石油有限公司、中國石油天然氣集團公司及中國石油化工集團公司。宋先生於二零零一年成立加拿大奧德工程有限公司並於二零一二年共同成立拓拉蒙能源服務公司。宋先生曾任職於德國西門子公司，擁有豐富的管理經驗。宋先生於一九九二年畢業於內蒙古工業大學機械工程專業。

## 高級管理層

門啟平先生，50歲，於二零一四年七月二十一日獲委任為本公司之臨時首席財務官。於加入陽光油砂之前，門先生最近期在Goldenkey Oil Inc. (一家位於阿爾伯塔省卡爾加里的私人石油和天然氣公司)擔任副總裁。在那之前，門先生曾任Anterra Energy Inc.及Sahara Energy Ltd.的首席財務官和副總裁，兩家公司均在TSX創業交易所公開交易。門先生擁有機械工程學士學位、是專業工程師及APEGA會員。他在大連理工大學獲得工商管理碩士學位，為加拿大執業會計師及擁有執業會計師稱銜的阿爾伯塔省註冊會計師協會成員。

叢松波先生，52歲，為本公司負責工程的高級副總裁，並由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SAGD流程建模及去瓶頸和精煉加工優化。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。於二零零零年之前，叢博士曾效力Matrikon Inc.及Sinopec Inc.，擔任先進應用工程師。

劉東先生，46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。於加入本公司之前，他曾於Orient International任職超過七年，自二零零零年起擔任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。

Bob Gerwing先生，54歲，於二零一五年一月十八日獲委任為負責工程設施的副總裁。Gerwing先生擁有逾31年石油和天然氣行業的經驗，包括逾20年開發重油及油砂的豐富經驗。Gerwing先生在過去的九個月於RFG Oilfield Engineering Ltd.擔任顧問，主要為能源項目提供時效管理、滿足可靠性要求和成本控制等方面的建議。在那之前，Gerwing先生從二零零八年五月至二零一四年三月曾於Athabasca Oil Corporation擔任多個職位。他於二零一一年八月至二零一四年三月期間擔任負責工程的總經理。在那之前，他擔任Dover Opco項目負責設施和開發的總監，負責管理工程、項目、基礎設施和開發團隊。二零零五年九月至二零零八年五月，Gerwing先生曾就職於加拿大天然資源有限公司(Canadian Natural Resources Limited)，負責熱採和升級項目。在那之前，他用了五年半的時間在RFG Oilfield Engineering Ltd.擔任熱採設施顧問。他曾於一九九五年至二零零零年在AMOCO和BP的Wolf Lake和Primrose地區的重油熱採設施工作。Gerwing先生畢業於University of Saskatchewan機械工程專業，擁有工程學士學位(一九九五年)。他是阿爾伯塔省專業工程師、地質學家與地球物理學家協會會員及加拿大重油協會會員。

Al Stark先生，49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。

Chris Crawford先生，30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。他透過這些職務，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先生為阿爾伯塔特許會計師公會會員，並持有University of Alberta的商科學士學位。

本公司董事會(「董事會」)欣然呈報截至二零一四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」)，除下述者外，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(「守則」)，惟如下述本公司尚未與其董事訂立正式委任書除外，因此已偏離守則的守則條文第D.1.4條。本公司已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。

本公司亦已偏離守則條文第A.5.1條，規定本公司應成立提名委員會(履行的職務與本公司的企業管治委員會相似)，由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席，成員包括大多數獨立非執行董事。企業管治委員會由執行副主席擔任主席，並由兩名非執行董事組成。有關偏離守則的原因及本公司計劃就遵守守則條文第A.5.1條回復成立此委員會的詳情，請參閱以下企業管治委員會部分。

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。

本公司於截至二零一四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3.13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經營預算及資本支出預算；聘用或解聘首席執行官、首席財務官、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	執行副主席及董事(「執行董事」)兼首席執行官
蔣琪博士	執行董事、總裁兼首席營運官
胡晉先生	執行董事
劉廷安先生	非執行主席及董事(「非執行董事」)兼聯席公司秘書
李皓天先生	非執行董事
羅宏先生	非執行董事
蔣學明先生	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
Gerald F. Stevenson 先生	獨立非執行董事
宋喆飛先生	獨立非執行董事

## 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本公司全體董事(「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常規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。

董事會及委員會會議記錄由聯席公司秘書保存，該等聯席公司秘書為本公司於加拿大及香港各自的公司秘書。

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。

除了於二零一四年六月二十七日獲委任為董事的宋喆飛先生、於二零一四年十一月二十八日委任為董事的羅宏先生及於二零一四年十二月十五日獲委任為董事的蔣琪博士外，各董事已於二零一四年六月二十五日當選。各董事須膺選連任。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：(1) 審計委員會、(2) 薪酬委員會、(3) 企業管治委員會及(4) 儲量委員會。

## 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)。審計委員會現時由四名成員組成，即 Robert J. Herdman 先生(審計委員會主席兼獨立非執行董事)、Gerald F. Stevenson 先生(獨立非執行董事)、馮聖悌先生(獨立非執行董事)及宋喆飛先生(獨立非執行董事)。

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。

審計委員會於截至二零一四年十二月三十一日止年度內舉行了數次會議。審計委員會於二零一四年進行的工作概述如下：

- 檢討本公司截至二零一四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二零一四年三月三十一日、二零一四年六月三十日及二零一四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；
- 每季檢討高級管理層提呈的資本預算；及
- 就審計委員會會議向董事會匯報。

於二零一四年內，審計委員會也履行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等職責。

## 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)。企業管治委員會現由三名成員組成，即 Michael J. Hibberd 先生(企業管治委員會主席兼執行董事)、劉廷安先生(非執行董事)及李皓天先生(非執行董事)。Robert J. Herdman 先生、Gerald F. Stevenson 先生、馮聖悌先生及 Wazir Seth 先生於二零一四年不再擔任企業管治委員會成員。

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(特別是非執行主席及執行副主席以及首席執行官)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；及檢討本公司遵守上市規則所載守則的情況。展望未來，企業管治委員會每年至少舉行一次會議，以履行其職責。

如本企業管治報告簡介所述，本公司已偏離守則條文第A.5.1條，規定本公司的企業管治委員會應由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席，成員包括大多數獨立非執行董事。企業管治委員會由執行副主席擔任主席，並由兩名非執行董事組成。本公司認為，企業管治委員會的現任成員此刻在訂定本公司重點方針上具有影響力及重要性。本公司亦鼓勵全體董事會成員出任本公司至少一個委員會成員。此委員會的現任成員的專業知識此刻對本公司至為重要，但董事會將致力於下屆股東週年大會後一段合理時間內，根據守則將此委員會的組成回復至大多數獨立非執行董事，並由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席。

## 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。薪酬委員會現由五名成員組成，即Robert J. Herdman先生(薪酬委員會主席兼獨立非執行董事)、蔣學明先生(非執行董事)、馮聖悌先生(獨立非執行董事)、胡晉先生(執行董事)及宋喆飛先生(獨立非執行董事)。薪酬委員會現時由大多數獨立非執行董事組成，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本公司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。儲量委員會現由三名成員組成，即Gerald F. Stevenson先生(儲量委員會主席兼獨立非執行董事)、馮聖悌先生(獨立非執行董事)及蔣琪博士(執行董事)。Wazir Seth先生及沈松寧先生於二零一四年不再擔任儲量委員會成員。

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。

## 董事會及董事委員會會議

於截至二零一四年十二月三十一日止年度共舉行 19 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：

	董事會	儲量委員會	審計委員會	薪酬委員會	企業管治委員會
Michael J. Hibberd 先生 <sup>1</sup>	19/19	—	—	—	3/3
胡晉先生 <sup>2</sup>	9/9	—	—	1/1	—
沈松寧先生 <sup>3</sup>	11/11	1/1	—	—	—
蔣學明先生	13/19	—	—	2/2	—
劉廷安先生 <sup>4</sup>	11/19	—	—	—	2/3
李皓天先生	6/19	—	—	—	2/3
Gregory Turnbull 先生 <sup>5</sup>	17/17	—	—	1/1	—
Mike Seth 先生 <sup>6</sup>	11/11	1/1	2/2	—	0/1
宋喆飛先生 <sup>2</sup>	9/9	—	2/2	—	—
Robert J. Herdman 先生 <sup>7</sup>	18/19	—	6/6	2/2	1/1
Gerald F. Stevenson 先生 <sup>7</sup>	19/19	4/4	6/6	1/1	1/1
馮聖悌先生 <sup>7</sup>	19/19	4/4	6/6	2/2	1/1
蔣琪博士 <sup>8</sup>	1/1	1/1	—	—	—
羅宏先生 <sup>9</sup>	2/2	—	—	—	—

附註：

- Hibberd 先生於二零一四年十一月二十八日成為執行副主席。
- 胡先生及宋先生於二零一四年六月二十七日分別獲委任為的非執行董事及獨立非執行董事。胡先生其後於二零一四年七月十四日調任及獲委任為負責公司戰略的執行董事兼高級副總裁。
- 沈先生於二零一四年六月二十七日辭任聯席主席，並於二零一四年七月七日從董事會離職。
- 劉先生於二零一四年十一月二十八日成為非執行主席。
- Turnbull 先生於二零一四年十一月二十八日從董事會離職。
- Seth 先生於二零一四年七月七日從董事會離職。
- Herdman 先生及馮先生於二零一四年不再擔任企業管治委員會成員，而 Stevenson 先生於二零一四年不再擔任企業管治委員會及薪酬委員會成員。
- 蔣博士於二零一四年十二月十五日成為非執行董事，並於二零一五年一月五日調任及獲委任為執行董事。
- 羅先生於二零一四年十一月二十八日成為非執行董事。

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」)

陽光執行人員及管理層秉持「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。於二零一四年，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。

董事會亦會檢討及評估本公司的健康、安全及環境流程及控制。

## 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。

## 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二零一四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各自收取現金、以股代息及／或花紅形式的薪酬，但須視乎績效目標而定，且合資格獲取獲授購股權。

在本公司於二零一四年六月二十五日舉行的股東週年大會上，股東就二零一三年十月一日至二零一四年六月三十日及未來的基本保留費用，批准支付董事基本保留費用50%的董事股份以代替現金。股東亦就二零一四年四月一日至二零一四年六月三十日及就未來基本聯席主席費，批准支付基本費50%的聯席主席股份以代替現金。

於本年報之日，本公司並無任何僱員長期獎勵計劃。倘本公司在日後決定設立任何此類計劃，將會考慮薪酬委員會的推薦意見，而有關計劃將符合上市規則的適用規定。

截至二零一四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3,300,000加元(二零一二年：8,500,000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寬鬆。

經向全體董事作出具體查詢，董事會確認董事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。



於二零一四年十二月三十一日，董事及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。

截至二零一四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	284,500
非審計費	20,200
總計	<u>304,700</u>

就以下服務產生的審計費：

- 本公司的年度財務報表審計；
- 陽光油砂(香港)有限公司的財務報表審計；
- 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
- 涉及公開發售文件。

就以下服務產生的非審計費：

- 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。

## 董事對綜合財務報表的責任

董事會確認彼等的責任為：

1. 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
2. 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。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司錄得虧損淨額為2,680萬加元(二零一三年-3,280萬加元)。於二零一四年十二月三十一日，本公司正營運資金1.382億加元(二零一三年-負營運資金為1.032億加元)及累計虧絀為2.277億加元(二零一三年-2.009億加元)。本公司持續經營的能力取決於West Elts完成開發、達到可獲利經營及獲得額外融資的能力。因此存在重大質疑並概無法保證本公司將能夠繼續其持續經營。

## 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二零一四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二零一四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，並與本公司履行首席執行官功能的Michael J. Hibberd先生(董事會的執行副主席)及門啟平先生(臨時首席財務官)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。於二零一四年年末進行的檢討乃參考Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission(二零一三年框架)的內部控制框架，用於評估本公司的內部控制制度的五項內部控制部分：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，以及彼等的預算(有關培訓及相關計劃)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。

## 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](http://www.sunshineoilsands.com)可供公眾查詢，若干該等文件亦可在香港聯合交易所有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)和SEDAR網站[www.sedar.com](http://www.sedar.com)查詢。

本公司鼓勵其股東出席本公司的股東週年大會，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。

本公司下屆股東週年大會將於二零一五年六月二十四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。

本公司的上屆股東週年大會(「大會」)已於二零一四年六月二十五日上午八時正(香港時間)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。

1. 省覽本公司於二零一三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，以及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，詳述於本公司就大會刊發日期為二零一四年五月十六日的資料通函(「該通函」)；
6. 審議並酌情通過(無論有否作出修改)批准由二零一三年十月一日至二零一四年六月三十日期間根據董事股份補償安排(定義見該通函)以本公司「A」類有投票權普通股(「股份」)向董事支付基本聘用袍金(定義見該通函)的50%代替現金的普通決議案，詳述於該通函；
7. 審議並酌情通過(無論有否作出修改)批准由二零一四年四月一日至二零一四年六月三十日期間根據董事股份補償安排(定義見該通函)以股份向聯席主席支付基本聯席主席袍金(定義見該通函)的50%代替現金的普通決議案，詳述於該通函；
8. 審議並酌情通過(無論有否作出修改)批准根據董事股份補償安排(定義見該通函)以股份向董事支付未來基本聘用袍金(定義見該通函)的50%代替現金的普通決議案，詳述於該通函；

9. 審議並酌情通過(無論有否作出修改)批准根據董事股份補償安排(定義見該通函)以股份向聯席主席支付未來基本聯席主席袍金(定義見該通函)的50%代替現金的普通決議案，詳述於該通函；
10. 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，詳述於該通函；
11. 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，詳述於該通函；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。

於二零一四年五月十二日(即釐定有權收取大會通告及出席大會並於會上投票的股東的記錄日期)，本公司的已發行及發行在外股份總數為3,249,916,204股。並無限制股份持有人出席大會並於會上投票贊成或反對所提呈的決議案。如上市規則第13.40條所載，概無股份賦權股東出席大會並須就贊成在大會上提呈的任何決議案放棄投票。作為本公司股東的董事就批准董事股份補償安排(定義見該通函)的適用決議案放棄投票。除上述者外，概無人士在該通函中指明其擬於大會上就任何決議案投票反對或放棄投票。

上述所有決議案已獲本公司股東正式通過，除上述者外，概無其他事務須於大會舉行前提出。



本公司董事會欣然提呈其報告及截至二零一四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二零一三年同期比較數字。

## 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

於二零一四年十二月三十一日，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。於二零一四年十二月三十一日，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	中國香港	100 港元	管理服務

## 業績及向股東分派

本公司截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的業績載於本年報中的綜合經營及全面虧損表。董事會並無就截至二零一四年十二月三十一日止財政年度建議、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

截至二零一四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

截至二零一四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股東權益變動表。

## 可供分派儲備

於二零一四年十二月三十一日，向股東作出的可供分派儲備約為9.720億加元(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。

## 股本

本公司截至二零一四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股東權益變動表中。

## 董事

於二零一四年十二月三十一日及直至本年報日期，董事會的組成如下：

### 執行董事

Michael J. Hibberd 先生(副主席)

蔣琪博士

胡晉先生

### 非執行董事

劉廷安先生(主席)

李皓天先生

羅宏先生

蔣學明先生

### 獨立非執行董事

馮聖悌先生

Robert J. Herdman 先生

Gerald F. Stevenson 先生

宋喆飛先生

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

建議於二零一五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，於截至二零一四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。

## 董事及最高行政人員於股份及購股權的權益

於二零一四年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「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	於普通股權益的 概約百分比
劉廷安先生	陽光油砂有限公司	直接	—	0.00%
Michael Hibberd 博士	陽光油砂有限公司	直接／間接	98,349,585	2.52%
蔣琪博士	陽光油砂有限公司	直接	—	0.00%
胡晉先生	陽光油砂有限公司	直接	43,478	0.00%
蔣學明先生	陽光油砂有限公司	直接／間接	295,383,656	7.58%
李皓天先生	陽光油砂有限公司	直接	—	0.00%
馮聖悌先生	陽光油砂有限公司	直接／間接	8,250,621	0.21%
Robert Herdman 先生	陽光油砂有限公司	直接	150,621	0.00%
Gerald Stevenson 先生	陽光油砂有限公司	直接	184,621	0.00%
宋喆飛先生	陽光油砂有限公司	直接	—	0.00%
羅宏先生	陽光油砂有限公司	直接	—	0.00%

### 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)。截至二零一四年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員持有的購股權如下：

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
劉廷安先生	陽光油砂有限公司	直接	—	0.00%
Michael Hibberd 博士	陽光油砂有限公司	直接	14,160,000	10.43%
蔣琪博士	陽光油砂有限公司	直接	10,000,000	7.37%
胡晉先生	陽光油砂有限公司	直接	—	0.00%
蔣學明先生	陽光油砂有限公司	直接	1,510,000	1.11%
李皓天先生	陽光油砂有限公司	直接	1,510,000	1.11%
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	1.11%
Gerald Stevenson 先生	陽光油砂有限公司	直接	1,510,000	1.11%
宋喆飛先生	陽光油砂有限公司	直接	—	0.00%
羅宏先生	陽光油砂有限公司	直接	3,000,000	2.21%

除上述披露者外，截至二零一四年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員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。

下表呈列本公司董事、最高行政人員及其他執行管理層於二零一四年期間的購股權變動。

## 購股權變動

姓名	於年初					於年末 尚未行使
	尚未行使	已授出	已行使	已沒收	已失效	
劉廷安先生	—	—	—	—	—	—
Michael Hibberd 先生	16,140,000	—	—	—	(1,980,000)	14,160,000
蔣琪博士 <sup>1</sup>	—	10,000,000	—	—	—	10,000,000
胡晉先生 <sup>2</sup>	—	—	—	—	—	—
蔣學明先生	1,510,000	—	—	—	—	1,510,000
李皓天先生	1,510,000	—	—	—	—	1,510,000
馮聖悌先生	910,000	—	—	—	—	910,000
Robert Herdman 先生	1,510,000	—	—	—	—	1,510,000
Gerald Stevenson 先生	1,510,000	—	—	—	—	1,510,000
宋喆飛先生 <sup>3</sup>	—	—	—	—	—	—
羅宏先生 <sup>4</sup>	—	3,000,000	—	—	—	3,000,000
沈松寧先生 <sup>5</sup>	16,140,000	—	—	—	(1,980,000)	14,160,000
Wazir (Mike) Seth 先生 <sup>6</sup>	910,000	—	—	(370,000)	(540,000)	—
Gregory Turnbull 先生 <sup>7</sup>	1,010,000	—	—	(910,000)	(100,000)	—
<b>董事小計</b>	<b>41,150,000</b>	<b>13,000,000</b>	<b>—</b>	<b>(1,280,000)</b>	<b>(4,600,000)</b>	<b>48,270,000</b>
<b>執行管理層總計<sup>8,9</sup></b>	<b>24,666,533</b>	<b>7,433,848</b>	<b>—</b>	<b>(6,166,668)</b>	<b>(14,866,665)</b>	<b>11,067,048</b>
<b>其他購股權持有人小計</b>	<b>69,329,060</b>	<b>50,186,092</b>	<b>—</b>	<b>(9,967,318)</b>	<b>(33,157,593)</b>	<b>76,390,241</b>
<b>總計</b>	<b>135,145,593</b>	<b>70,619,940</b>	<b>—</b>	<b>(17,413,986)</b>	<b>(52,624,258)</b>	<b>135,727,289</b>

附註：

- 蔣博士於二零一四年十二月十五日加入陽光油砂並成為非執行董事。蔣博士其後於二零一五年一月五日調任及獲委任為執行董事。
- 胡先生於二零一四年六月二十七日加入陽光油砂並成為非執行董事。胡先生其後於二零一四年七月十四日調任及獲委任為負責公司戰略的執行董事兼高級副總裁。
- 宋先生於二零一四年六月二十七日加入陽光油砂並成為獨立非執行董事。
- 羅先生於二零一四年十一月二十八日加入陽光油砂並成為非執行董事。
- 沈先生於二零零七年二月為陽光油砂的創辦人及董事會成員，直至彼於二零一四年七月七日辭任。在彼辭任董事會成員後，沈先生留任作陽光油砂的顧問。
- Seth 先生自二零零八年九月起為董事會成員，直至彼於二零一四年七月七日辭任。
- Turnbull 先生自二零零七年八月起為董事會成員，直至彼於二零一四年十一月二十八日辭任。
- 本公司分別向門啟平先生(臨時首席財務官)、Dong Liu 先生(香港及加拿大高級副總裁)及叢松波先生(負責工程的高級副總裁)授出 2,555,556 份、2,322,736 份及 2,555,556 份購股權，合共 7,433,848 份購股權。
- 已沒收及已失效的購股權指已辭任或終止的前執行管理層。



除上述表格披露的所持股份外，於二零一四年十二月三十一日，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。有關我們於截至二零一四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14)。

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，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	於普通股權益的 概約百分比 <sup>(1)</sup>
謝冰	實益擁有人	460,000,000	11.81%
中國人壽保險	實益擁有人	386,802,600	9.93%
Goldview Development Ltd.	實益擁有人	266,666,640	6.84%
中國石化盛駿國際投資有限公司	實益擁有人	239,197,500	6.14%
Premium Investment Corporation	實益擁有人	228,197,500	5.86%
Charter Globe Limited	實益擁有人	206,611,560	5.30%

附註：

1. 所有倉位均為長倉

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，據董事所知，並無其他人士(董事或最高行政人員除外)或公司於本公司股份及相關股份中擁有5%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。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

於二零一四年十二月三十一日，本公司並無任何要求時於一年內須予償還的未償還貸款。綜合財務報表附註10披露本公司就2億美元優先抵押債券(於二零一四年八月八日完成)的長期債務。

## 主要客戶及供應商

### 客戶

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司並無任何銷售收入或客戶。

### 供應商

最大供應商佔本公司採購額的8%。截至二零一四年十二月三十一日止年度，五大供應商佔本公司採購額的23%。

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。

## 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。

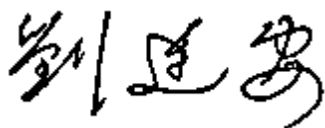
## 公眾持股量

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



劉廷安

董事會主席

二零一五年四月二十一日

對陽光油砂有限公司(「陽光油砂」或「本公司」)於截至二零一四年十二月三十一日止年度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二零一四年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表及其附註一併閱讀。除另有指明者外，所有金額及表格金額均以千加元入賬。

## 前瞻性資料

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

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

陽光油砂是阿薩斯卡地區油砂資源的主要權益持有人及開發商，具有最佳估算條件資源量約36億桶、探明加控制(「2P」)儲量4.36億桶及探明加控制加預測(「3P」)儲量6.02億桶。本公司具備龐大的商業發展潛能。阿薩斯卡地區為加拿大阿爾伯塔省油砂藏量最豐富的地區。加拿大油砂為西半球穩定的政治環境中所發現的最大石油資源及全球第三大石油資源，估計可採儲量為1,690億桶。加拿大的油砂也是美國進口石油供應的最大單一源頭。

本公司集中於評估及開發其目前於West Elks(「項目」)第一階段目標為每日10,000桶重大項目的油砂資產。West Elks的第一階段設定產能為每日5,000桶，隨後的第二階段設定額外增加每日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。按下文所述，於二零一三年八月，作業活動已放緩從而等待接收額外融資，並於二零一四年八月完成發售2億美元的優先抵押債券融資後重新開始作業。陽光油砂於放緩期間維持現場的員工進行減少的作業活動及保證現場工地的安全。

於二零一三年八月六日，本公司宣布董事會已指示本公司管理層展開戰略審查過程，以識別、審議和考慮一系列可供陽光油砂選擇的戰略方案，以推進其油砂的開發戰略，維護和實現股東價值最大化。這個過程已於二零一四年八月十八日終止，基於以下交易的完成：

- 二零一三年十二月至二零一四年二月，本公司完成私募配售單位，發售合共288,042,193單位，價格為每單位1.70港元（約為每單位0.24加元），所得款項總計489,700,000港元（約為6,870萬加元）。每單位由一股「A」類普通股及一份「A」類普通股份認購認股權證的三分之一組成。因而發行288,042,193股「A」類普通股及211,230,941份「A」類普通股份認購認股權證。
- 本公司於二零一四年六月完成以私募配售形式發售「A」類普通股，合共640,000,000股「A」類普通股，價格為每股0.85港元（約為每股0.12加元），所得款項總計5.44億港元（約為7,540萬加元）。
- 於二零一四年七月十七日，本公司簽訂一項石油、天然氣及一般轉讓協議，向一名第三方出售若干有關（其中包括）土地、石油和天然氣權利的非核心油砂資產，總代價為2,000萬加元。出售事項乃訂約雙方基於公平原則進行。出售已於二零一四年七月二十一日完成。
- 於二零一四年八月八日，本公司完成發售2億美元的優先抵押債券（「債券」），每個面值為1,000美元本金的債券發行價格為938.01美元。該債券的利息將按年利率10%計算，最終到期日將為二零一七年八月一日。債券的優先抵押憑證為本公司資產。

本公司完成交易後，重新開始West Ells SAGD項目的施工。

於二零一四年十二月三十一日，本公司已投資約為11億加元用於油砂礦區租賃、鑽探營運、項目工程、採購及建設、辦理中的監管申請及其他資產。於二零一四年十二月三十一日，本公司擁有現金1.361億加元及受限制現金及現金等價物3,510萬加元。

本公司依賴於獲得各種形式的融資來支付行政費用及其項目未來勘探及開發成本的能力。本公司持續經營、實現其資產的賬面價值及於到期時解除其負債的能力乃是取決於能否成功完成West Ells作業及能否完成一個或多個融資、轉讓或出售資產。目前還不能確定這些和其他融資活動將取得成功。

## 最新運營情況

### West Ells

陽光油砂位於West Ells的每日10,000桶的蒸汽輔助重力泄油（「SAGD」）項目的第一階段及第二階段施工於二零一三年八月放緩。於二零一四年八月債務完成後，陽光油砂終止其戰略方案審查程序，重新集中於完成West Ells項目的第一個每日5,000桶的第一階段。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司於以下範疇取得進展：

- 擴充項目管理團隊，最重要的新員工為新設施工程高級項目經理，其擁有豐富的SAGD操作及工程採購及施工經驗；
- 基本上完成調查分析工作，落實完成West Ells SAGD項目第一階段施工的計劃；
- 完成品質確認工作及質控檢查；
- 完成重新啟動建設的準備；

- 重新啟動在 West Ells 可容納 250 人的營地，以支援全面的運營能力；
- 聘請主要承包商(機械、電力及土木)以支援 West Ells 項目的執行；
- 於二零一四年十月重新開始 West Ells 第一階段全面施工；
- 於二零一四年內在 West Ells 現場收取 65 個主要組件當中的 52 個；及
- 施工活動完成計劃中的進展。

陽光油砂截至二零一四年九月三十日止九個月的業績就基於項目於二零一四年十月重啟之重啟 West Ells 建設、在二零一五年第一季度實現首次注入蒸氣，以及在二零一五年第三季度生產列出了以下的里程碑：

- 假設沒有干擾或延遲，完成建設；
- 進行現場調試和注氣操作；及
- 完成蒸氣注入至實現首次出油。

於年底後，經我們的管理層廣泛審查後，為最大化產能及成本效益，陽光油砂減少繁忙時段現場工作人員的數量，延長 West Ells 的調試及啟動日程。West Ells 第一階段首次注氣的新預期日期為二零一五年六月末。我們目前預期首次生產日期為二零一五年九月，基於以下推測：

- 於二零一五年六月完成現場調試及啟動注入蒸汽操作，以實現首次注氣；及
- 約 12 個星期用於注汽，直至首次出油完成。

儘管不利的天氣可能會造成較小的推遲，我們現在希望可以維持跟新的進度。

### Thickwood 及 Legend

Thickwood 及 Legend 項目初期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 的批准預期於二零一五年收到。

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

### Muskwa 及 Godin 運營

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



**Renergy** 在合資開發協議下(作為操作方)操作油田資產。**Renergy** 就油田和資產的百分之五十的營運權益，已同意百分百投入在初期聯合作業的油田上至高達**2.5**億加元(「承諾上限」)，資金將按作為操作方的**Renergy** 指示調配直到下列任何一種情況出現 (i) 出資數額等於承諾上限或 (ii) 合作區內任何連續**20**天以上的日均產量等於或超過每天**5,000**桶原油(「生產目標」)。於項目監管批准往後三年，在任何情況下不晚於二零一九年十月二十日的情況下，如投資或生產目標沒有實現，新的合作方享有的營運權益將按比例降低至已投資的百分比或已實現的生產目標數量的兩者的較高者。營運權益轉讓並無導致任何會計收益或虧損。

陽光油砂繼續與**Renergy** 合作，進行短期及長期計劃及在位於**Muskwa** 及**Godin** 地區進行潛在使用熱採技術的技術評估。首個熱採單井實驗項目申請已於二零一四年七月遞交，隨後於二零一五年一月二十六日年度結束時獲批准。截至二零一四年十二月三十一日止三個月，由於油價偏低，故**Muskwa** 冷採井作業放緩。

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

## 經營及財務摘要

下表概述本公司於所示期間的節選財務資料：

財務摘要	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一二年
其他收入	\$ 401	\$ 661	\$ 13,093	\$ 2,219	\$ 12,228
首次公開發售成本已支銷部分	—	—	—	—	16,258
融資成本	8,735	743	15,916	4,775	20,237
虧損淨額	12,280	7,515	26,767	32,780	61,728
每股基本及攤薄虧損	0.00	0.00	0.01	0.01	0.02
勘探及資產評估的付款	1,433	(3,943)	5,232	12,745	229,382
物業、廠房及設備的付款	26,077	46,644	140,978	270,508	740

截至二零一四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 1,230 萬加元及 2,680 萬加元，於二零一三年則分別為 750 萬加元及 3,280 萬加元。截至二零一四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 350 萬加元及 1,590 萬加元、以股份為基礎的付款開支分別為 70 萬加元及 250 萬加元、融資成本分別為 870 萬加元及 1,590 萬加元、延緩成本分別為 (40) 萬加元及 480 萬加元，由股份認購認股權證公平值調整的收益分別 500 萬加元及 820 萬加元所抵銷，以及出售資產分別為零加元及 1,330 萬加元。於截至二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，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，以及於二零一三年第四季度產生的延緩成本 270 萬加元。

	二零一四年	二零一三年	二零一二年
現金及現金等價物	\$ 136,097	\$ 15,854	\$ 282,231
流動受限制現金及現金等價物	23,467	—	—
非流動受限制現金及現金等價物	11,601	—	—
營運資金(虧絀)/盈餘	138,249	(103,182)	215,471
總資產	1,260,060	1,029,388	979,726
總負債	288,044	148,415	108,650

於二零一四年九月三十日，本公司的現金結餘為 1.712 億加元(包括受限制現金)，於二零一三年十二月三十一日則為 1,590 萬加元。現金結餘增加 1.553 億加元乃主要歸因於融資活動現金淨額 3.299 億加元，由勘探及資產評估付款 520 萬加元、物業、廠房及設備的付款 1.410 億加元，以及公司經營活動所用的 3,180 萬加元所抵銷。本公司由二零一三年十二月三十一日的營運資金虧絀 1.032 億加元大幅改變為二零一四年十二月三十一日的營運資金盈餘 1.382 億加元。營運資金增加 2.414 億加元主要歸因於在二零一四年八月完成發售 1.191 億加元的股票及 2 億美元的優先抵押債券，以及截至二零一四年十二月三十一日止年度貿易及應計負債減少 9,200 萬加元所致。

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	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
虧損淨額	\$ (12,280)	(7,515)	(26,767)	(32,780)
融資成本	8,735	743	15,916	4,775
未變現外匯虧損/(收益)	5,034	101	8,972	(49)
利息收入	(442)	(761)	(789)	(2,170)
出售資產收益	—	—	(13,265)	—
股份認購認股權證公平值調整	(5,022)	—	(8,201)	—
折舊	158	153	698	483
以股份為基礎的付款開支	710	2,075	2,531	9,298
僱員股份儲蓄計劃	121	139	419	365
經營活動所用的現金流量	(2,986)	(5,065)	(20,486)	(20,078)

本非國際財務報告準則計量旨在提供額外資料，不應視為獨立或者根據國際財務報告準則釐定表現計量的替代。上表將非國際財務報告準則計量「經營活動所用的現金流量」與國際財務報告準則的最新計量「期內淨虧損」對賬。經營活動所用的現金流量定義為如報告所述的淨虧損，加回或者扣除非現金項目包括融資成本、以股份為基礎的付款、外匯調整的未變現部份、折舊、利息收入、股份認購認股權證公平值調整及僱員股份儲蓄計劃。

# 管理層討論與分析

截至二零一四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300萬加元及2,050萬加元，於二零一三年同期則為510萬加元及2,010萬加元。二零一四年第四季度與二零一三年同期相比減少210萬加元，主要由於與West Ells項目有關的放緩成本減少310萬加元及專業費用減少100萬加元，部分由薪金、諮詢費及福利增加220萬加元所抵銷。截至二零一四年十二月三十一日止年度，經營活動所用的現金流量增加40萬加元，由於與West Ells項目有關的放緩成本增加210萬加元及融資成本增加1,110萬加元，部分由與二零一三年同期相比薪金、諮詢費及福利減少260萬加元及以股份為基礎的付款開支減少680萬加元所抵銷。

## 季度業績概要

下表概述本公司於前八個季度期間的節選未經審計財務資料：

(千加元， 惟每股金額除外)	二零一四年 第四季度	二零一四年 第三季度	二零一四年 第二季度	二零一四年 第一季度	二零一三年 第四季度	二零一三年 第三季度	二零一三年 第二季度	二零一三年 第一季度
其他收入	401	6,465	2,393	3,834	661	118	622	818
融資成本	8,735	2,031	3,279	1,871	743	1,475	816	1,741
期內虧損淨額	12,280	1,337	8,897	4,253	7,515	8,681	8,327	8,257
每股虧損	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
資本投資	27,510	31,987	54,509	32,204	42,701	53,324	101,336	85,892

## 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	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
優先抵押債券的利息開支	\$ 5,678	\$ —	\$ 8,909	\$ —
融資交易成本攤銷	2,611	—	4,259	—
信貸融資的融資成本	—	—	—	1,541
融資有關成本	—	1,126	1,720	2,597
其他利息開支	245	—	267	—
解除撥備折現	201	(383)	761	637
	<b>8,735</b>	<b>743</b>	<b>15,916</b>	<b>4,775</b>

截至二零一四年十二月三十一日止三個月期間，融資開支與二零一三年同期相比增加80萬加元，主要由於優先抵押債券的利息開支570萬加元及融資交易成本攤銷260萬加元。融資開支由二零一三年同期的480萬加元增加1,110萬加元至截至二零一四年十二月三十一日止十二個月期間的1,590萬加元，主要由於優先抵押債券的利息開支890萬加元及融資交易成本攤銷430萬加元，部分由信貸融資的融資成本150萬加元及其他融資有關成本(法律、其他專業開支及利息開支)60萬加元抵銷。

## 一般及行政開支

截至十二月三十一日止三個月

	二零一四年			二零一三年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	3,212	1,161	2,051	1,594	1,761	(167)
租金	574	252	322	771	426	345
法律及核數	405	—	405	1,385	—	1,385
其他一般及行政	761	58	703	1,085	97	988
	<u>4,952</u>	<u>1,471</u>	<u>3,481</u>	<u>4,835</u>	<u>2,284</u>	<u>2,551</u>

截至十二月三十一日止年度

	二零一四年			二零一三年		
	總計	資本化	支銷	總計	資本化	支銷
薪金、諮詢費及福利	13,349	5,997	7,352	18,645	8,725	9,920
租金	2,309	1,054	1,255	2,414	1,346	1,068
法律及核數	2,648	—	2,648	2,304	—	2,304
其他一般及行政	4,882	211	4,671	5,011	512	4,499
	<u>23,188</u>	<u>7,262</u>	<u>15,926</u>	<u>28,374</u>	<u>10,583</u>	<u>17,791</u>

截至二零一四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500萬加元，較二零一三年同期的480萬加元增加10萬加元。截至二零一四年十二月三十一日止年度的一般及行政開支為2,320萬加元，較二零一三年同期的2,840萬加元減少520萬加元。開支減少乃主要由於薪金、諮詢費及福利減少530萬加元。減少主要歸因於放緩期間員工人數減少。截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度，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150萬加元及730萬加元撥充為資本，於二零一三年同期分別為230萬加元及1,060萬加元。

於截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度，法律及核數已計入一般及行政開支及二零一三年比較數字已相應調整。

## 以股份為基礎的付款

	截至十二月三十一日止三個月					
	二零一四年			二零一三年		
	總計	資本化部份	支銷	總計	資本化部份	支銷
以股份為基礎的付款開支	<u>1,015</u>	<u>305</u>	<u>710</u>	<u>2,717</u>	<u>642</u>	<u>2,075</u>

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年			二零一三年		
	總計	資本化部份	支銷	總計	資本化部份	支銷
以股份為基礎的付款開支	<u>3,472</u>	<u>941</u>	<u>2,531</u>	<u>13,303</u>	<u>4,005</u>	<u>9,298</u>

截至二零一四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(包括資本化及支銷部份)為100萬加元及350萬加元，於二零一三年同期分別為270萬加元及1,330萬加元。二零一四年開支相比二零一三年減少主要由於7,000萬份購股權於二零一四年被沒收及於二零一四年授出的購股權公平值較過往期間減少。本公司於其合併財務報表內確認與授出購股權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付款撥作資本。截至二零一四年十二月三十一日止三個月各個月及年度，本公司分別將30萬加元及90萬加元撥作資本，較二零一三年同期以股份為基礎的付款60萬加元及400萬加元相比。

## 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	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
外匯(虧損)/收益	(5,063)	(101)	(9,162)	49
利息收入	442	761	789	2,170
出售資產收益	—	—	13,265	—
股份認購認股權證公平值調整	5,022	—	8,201	—
	<u>401</u>	<u>660</u>	<u>13,093</u>	<u>2,219</u>

截至二零一四年十二月三十一日止三個月的其他收入較二零一三年的70萬加元減少30萬加元至40萬加元。此變化由於外匯虧損增加500萬加元及利息收入減少40萬加元，由股份認購認股權證公平值收益增加500萬加元所抵銷。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的其他收入由二零一三年同期的220萬加元增加1,090萬加元至1,310萬加元。此變化由於出售資產收益1,330萬加元及股份認購認股權證公平值收益增加820萬加元，由外匯虧損920萬加元及利息收入減少140萬加元所抵銷。

截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度的外匯虧損增加，主要由於加元兌美元折舊，導致以美元計值的長期債務賬面價值增加。截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度的股份認購認股權證公平值收益增加，由於本公司股價下調及自二零一四年第三季度末及截至二零一三年十二月三十一日止年度起屆滿時間減少所致。



## 折舊

截至二零一四年十二月三十一日止三個月期間，折舊開支為20萬加元，二零一三年同期為20萬加元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，折舊開支為70萬加元，二零一三年同期為50萬加元。由於本公司為開發階段的公司，原油資產未準備開始使用，故無耗損及折舊。

## 所得稅

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止三個月及年度，本公司未確認任何主要與未確認稅項虧損有關的遞延所得稅資產。本公司基於考慮其有關資產基礎的內部發展計劃及假設有關稅項虧損將於屆滿日期前會否獲動用而確認稅項虧損。於二零一四年十二月三十一日，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二零三四年之間屆滿。

## 流動資金及資本資源

十二月三十一日	二零一四年	二零一三年
營運資金虧絀／(盈餘)	\$ (138,249)	\$ 103,182
優先抵押債券	210,050	—
股東權益	972,016	880,973
	<b>\$ 1,043,817</b>	<b>\$ 984,155</b>

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

如果本公司於二零一六年二月一日沒有：(1)由一個或多個的股票融資獲得最少5,000萬美元現金所得款項淨額；及(2)存入或由以託管方式保證本公司賬戶有足夠現金以支付：(a)於二零一六年二月一日未償還債券總本金額一年的利息；及(b)保持收益率溢價，則債券的最終到期日回撥為二零一六年八月一日。本公司將需要於二零一六年八月一日向任何未償還債券的持有人支付保持收益率溢價，該保持收益率溢價為債券總本金額的7.298%。如果於二零一七年八月一日此債券仍未償還，將在未償還債券的總本金額上償還7.298%的退出溢價。

債券的優先抵押憑證為本公司資產。發行債券的交易成本為1,190萬加元。交易成本乃對長期債務資本化並採用實際利率法攤銷。截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度的實際年率化利率為16.9%，其中包括利息及攤銷融資成本和折現。債券可於到期前任何時間由本公司贖回。於二零一五年八月一日前，債券可按面值加計算至二零一五年八月一日的適用溢價付款贖回。此後，債券可予贖回，惟須支付本金額加上介乎零至7%的適用贖回溢價予債券持有人。經更改本公司控制權後，債券要求本公司以相等於未償還債券的總本金金額101%的現金加上適用應計及未付利息還款。由於此項購股權於發行日期及二零一四年十二月三十一日的公平值微不足道，概無賦予還款選擇任何價值。

債券含有多項非財務契約，在(其中包括)若干資本開支及付款、作出投資及貸款、產生額外債務及發行若干優先股、支付股息、更改業務性質及進行若干公司交易方面對本公司構成限制。另有一份報告契約，規定標準報告須與多倫多證交所報告發行人一致並包括重大變動的適時報告。本公司於二零一四年十二月三十一日遵守債券項下的所有契約。債券亦規定本公司須於二零一四年八月八日60天內解除建築商的留置權及待決案件證書(「CLP」)。截至二零一四年十月七日，陽光油砂成功解決所有建築商的留置權及CLP。

於二零一四年十二月三十一日，債券的所得款項3,000萬美元乃存放於受託人的獨立託管賬戶。此等資金僅限於支付首三期的派息。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。

於二零一四年十二月三十一日的營運資金盈餘為1.382億加元，由1.596億加元的現金(包括受限制現金)組成，以2,140萬加元的非現金流動資金虧絀所抵銷。本公司的戰略是透過發行股票、變現、合資及動用債務取得足夠資金，為保持金融靈活性及維護業務未來發展保持資本基礎妥善的支持。本公司管理其資本結構以持續經營及作出與經濟狀況變動及本公司的風險組合有關的調整。為管理風險，本公司會不時發行股份及調整資本開銷以管理現有營運資金水平。如果本公司進入資本市場受到阻礙，無論是由於金融市場狀況一般或由於本公司的特定條件，本公司的流動資金狀況可能會受到不利影響。本公司持續經營、實現其資產的賬面價值及於到期時解除其負債的能力乃是取決於能否成功完成West Ells及能否成功完成一個或多個融資或出售資產。目前還不能確定這些和其他融資活動將取得成功。進一步討論，請參閱「承擔及意外開支」。

截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度，本公司錄得虧損淨額分別為1,230萬加元及2,680萬加元。於二零一四年十二月三十一日，本公司正營運資金為1.382億加元及累計虧絀為2.277億加元。自二零一三年八月十八日起，本公司已放緩West Ells SAGD項目施工從而等待額外融資。於2億美元優先抵押債券定價(於二零一四年八月八日完成)募集的所得款項到位後，陽光油砂重新啟動多項作業，以完成West Ells項目第一個每日5,000桶階段的建設、重啟及注氣。

本公司的負債與資產比率截至二零一四年十二月三十一日為23%，是按照總負債除以總資產為基礎計算，較截至二零一三年十二月三十一日為14%。

本公司面臨外匯匯率波動所產生的風險。因此，匯率波動可影響未來現金流量的公平值。此項風險主要與以美元計值的若干開支承擔、按金、應付賬款及長期債務有關。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。於二零一四年十二月三十一日或截至該日止年度，本公司並無遠期匯率合約。倘美元兌換加元匯率上調或下調1%及所有其他變量保持不變，於二零一四年十二月三十一日所持有外幣受影響約50萬加元。於二零一四年十二月三十一日，本公司持有約4,730萬美元(或5,490萬加元，以二零一四年十二月三十一日匯率1.1601計算)作為本公司美國銀行賬戶的現金。

本公司於二零一四年十二月三十一日的不受限制現金1.361億加元存於多間第三方金融機構的賬戶，包括本公司經營賬戶的現金。現金亦由本公司法律顧問於本公司設立的信託賬戶內持有。迄今，本公司經營賬戶的現金並無遭遇虧損或不能及時到位。然而，本公司並不能保證獲取其已投資現金不會受金融市場不利狀況或債權人行為影響。本公司監控其經營及投資賬戶的現金結餘及調整現金結餘(如適用)，倘相關金融機構或法團垮台或受金融市場其他不利狀況影響，則該等現金結餘可能會受影響。於二零一四年十二月三十一日，本公司於一個國庫券、兩個國庫票據持有受限制現金3,480萬加元，以及由本公司法律顧問持有受限制現金30萬加元。

## 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	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
經營活動所用現金	\$ (2,062)	\$ (126)	\$ (31,846)	\$ (15,372)
投資活動所用現金	(26,934)	(41,938)	(180,489)	(281,083)
融資活動所得／(所用)現金	97	23,832	329,876	30,029
現金及所持外幣現金等價物的匯率變動影響	918	(101)	2,702	49
現金及現金等價物增加／(減少)	(27,981)	(18,333)	120,243	(266,377)
期初現金	164,078	34,187	15,854	282,231
期末現金	\$ 136,097	\$ 15,854	\$ 136,097	\$ 15,854

## 經營活動

截至二零一四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210萬加元及3,180萬加元，較二零一三年所用現金10萬加元及1,540萬加元，變動分別為200萬加元及1,640萬加元。截至二零一四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90萬加元及(1,140)萬加元，而二零一三年同期變動分別為490萬加元及470萬加元。

## 投資活動

截至二零一四年十二月三十一日止三個月期間，投資活動所用現金淨額由二零一三年第四季度4,190萬加元減少1,500萬加元至2,690萬加元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額由二零一三年年度2.811億加元減少1.006億加元至1.805億加元。減少乃歸因於主要就下文討論的放緩其West Ells SAGD項目的施工而作出較低投資所致，部份由受限制現金存款3,510萬加元及部份由截至二零一四年十二月三十一日止年度利息收入減少140萬加元所抵銷。該債券規定將3,000萬美元(相等於3,510萬加元)存放於一個受限制託管賬戶內，以支付債券的首三筆利息付款。

二零一三年發展計劃的資本投資集中於在West Ells項目第一階段及第二階段的SAGD鑽井及完井、建設、主要設備採購及相關資本成本、通往West Ells的公路維修、資源圈定及Thickwood及Legend項目推進監管相關的花費。於二零一二年及二零一三年上半年，West Ells已進行重大的工程、採購及建設作業；但是，由於缺乏足夠的資金完成此項目，於二零一三年八月十八日，作業活動已放緩從而等待接收額外融資。陽光油砂維持現場的員工進行減少的作業活動及保證現場工地的安全及West Ells資產保存。與現場員工有關的薪金成本已資本化。截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度，與放緩直接有關的餘下成本分別總計(40)萬加元及480萬加元已於合併經營及全面虧損表確認為放緩及保存成本。於二零一四年八月債務資金到位後，陽光油砂重新啟動多項作業，以進行West Ells項目第一個每日5,000桶的第一階段。

## 融資活動

截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度的融資活動分別募集 10 萬加元及 3.299 億加元，其中包括長期債務所得款項零加元及 1.944 億加元、出售資產所得款項零加元及 2,000 萬加元、發行普通股所得款項 10 萬加元及 1.195 億加元，由各自期間相關股份發行及融資相關成本零加元及 410 萬加元所抵銷。於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分別募集 2,380 萬加元及 3,000 萬加元，包括完成私募配售所得款項零加元及 2,490 萬加元、行使購股權所得款項零加元和 840 萬加元，分別被相關期間的融資相關成本 40 萬加元及 280 萬加元所抵銷。

## 承擔及意外開支

下表呈列的資料反映管理層對本公司債務的合約到期日的估計。該等估計到期日可能明顯有別於該等債務的實際到期日。於二零一四年十二月三十一日，本公司的估計承擔如下：

	總計	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年	此後
償還長期債務 <sup>1</sup>	\$232,020	—	232,020	—	—	—	—
長期債務的利息付款 <sup>2</sup>	46,404	23,202	23,202	—	—	—	—
鑽井及其他設備與合約	12,011	8,600	3,354	28	29	—	—
租賃租金 <sup>3</sup>	10,022	1,200	1,187	1,169	1,169	1,169	4,128
辦公室租賃	11,342	2,822	2,822	2,688	2,408	602	—
	<u>\$ 311,799</u>	<u>35,824</u>	<u>262,585</u>	<u>3,885</u>	<u>3,606</u>	<u>1,771</u>	<u>4,128</u>

1. 債券本金額乃按 1 美元兌 1.1601 加元期末匯率及到期日為二零一六年八月一日計算，原因為尚未達成延期至二零一七年八月一日之條件。
2. 按 10% 年利率及到期日為二零一六年八月一日計算，期末匯率為 1 美元兌 1.1601 加元。
3. 本公司對油砂礦產租賃租金及表面租賃租金具有年度責任。

緊接著本公司 West Elys SAGD 項目作業於二零一三年八月放緩，許多供應商按照加拿大正常慣例於 West Elys 物業放置了建築商的留置權來保證過期及未付的發票。經過正常的商業程序，本公司將未償付的發票記錄於貿易及應計負債。於二零一三年十二月五日，本公司所有當時及現有留置權持有人及訴訟關係人達成一個債務償還延期合約，遞延債務償還期至二零一四年二月二十八日。於二零一四年二月十五日，本公司與所有當時及現有留置權持有人及訴訟關係人達成一個進一步的債務償還延期合約，遞延債務償還期至二零一四年五月三十一日。於二零一四年六月二十七日，本公司與所有當時及現有留置權持有人及訴訟關係人達成一個進一步的債務償還延期合約，遞延債務償還期至二零一四年七月三十一日。於二零一三年十二月，本公司償付 25% 所有過期及未付發票及於二零一四年三月初，償付 20% 所有過期及未付發票，並於二零一四年六月下旬至七月初，償付 40% 所有過期及未付發票，用於交換該三個債務償還延期合約。於二零一四年，本公司已募集到附註 13 披露的股權資金及透過出售 2,000 萬加元資產及發行 2 億美元優先抵押債券完成額外融資，從而使其完成責任、解決此等事件及繼續發展其業務。本公司於二零一四年十月七日前獲取取消餘下的未償還留置權，因而達成債券的條件。於二零一四年十二月三十一日，就未償付發票申索付款向陽光油砂提出的申索總值約 100 萬加元。陽光油砂繼續致力解決該等索償。

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

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

### 關聯方交易

本公司與其附屬公司(為一名關聯方)之間的結餘及交易已於合併時對銷。本公司透過共同的董事或股東與下列關聯公司進行關聯方交易：

- MJH Services Ltd.(「MJH Services」)為一間由陽光油砂的一名董事會執行副主席Michael Hibberd先生全資擁有的私人公司。MJH Services於截至二零一四年六月二十五日止期間為本公司提供整體運營服務。該合約於二零一四年六月二十五日屆滿，且並無重續。
- 1226591 Alberta Inc.(「1226591 Inc.」)為一間由陽光油砂的一名前董事會聯席主席全資擁有的私人公司。1226591 Inc.為本公司提供整體運營服務。
- McCarthy Tétrault LLP(「McCarthy」)為一間律師事務所，本公司一名董事Turnbull先生為其合夥人。McCarthy's為本公司提供法律服務。Turnbull先生直至其於二零一四年十一月二十八日辭任前為本公司董事。下文所披露交易包括本公司與McCarthy於截至二零一四年十二月三十一日止年度之所有交易

本公司與其關聯方之間交易的詳情披露如下。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司產生的支付予MJH Services的諮詢補償開支以及支付予Michael Hibberd先生的僱用開支為130萬加元(二零一三年同期為250萬加元)。Michael Hibberd先生於二零一四年八月以發行價格購買本金金額為200萬美元之債券。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司產生的支付予1226591 Inc.的諮詢補償開支總額為100萬加元(二零一三年同期為250萬加元)。1226591 Alberta Inc.諮詢合約於二零一四年六月二十五日屆滿，並無獲續訂。



本公司與 McCarthy 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	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
法律費用	(74)	286	1,185	926
融資費用	—	—	187	235
資本化法律費用	—	—	—	—
債券的融資交易成本	—	(107)	82	272
	<b>(74)</b>	<b>179</b>	<b>1,454</b>	<b>1,433</b>

下列結餘尚未償還及計入於二零一四年招致一筆信貸的預付開支(二零一三年—貿易及應計負債)：

	二零一四年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日
法律	<b>(254)</b>	<b>887</b>

未償還款項為無抵押及將以現金結算。並無作出或收到任何擔保。

## 資產負債表外安排

本公司有若干租賃協議，該等協議反映於上文標題為「承擔及意外開支」的表內。概無資產或負債於本公司資產負債表內獲指派予該等協議。於二零一四年十二月三十一日，本公司並無任何資產負債表外安排。

## 新訂的會計公告及會計政策的變動

國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈多項於本公司於二零一三年一月一日或之後的財務期間生效的新訂及經修訂國際會計準則(「國際會計準則」)、國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、修訂及相關詮釋(「國際財務報告詮釋委員會」)(以下統稱「新國際財務報告準則」)。本公司已審閱新訂及經修訂已頒佈的會計公告。這些準則的影響已於合併中期財務報表「會計政策的變動」附註 3.16 披露。

## 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

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

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

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

## 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、價格及其他經濟狀況的估計而承諾投入開發油田的額外資金；
- 計算生產單位耗損率。探明加基本探明儲量乃用作計算耗損開支時釐定應用於各生產單位的比率；及
- 評估開發及生產資產的減值。用以評估本公司的開發及生產資產減值的估計未來現金流量淨值，乃利用探明及基本探明儲量釐定。

獨立合資格儲量評估師最少每年一次為各礦產編製儲量估計，並出具有關報告。本公司熟悉該礦產的工程師及營運管理層須審閱儲量估計。判斷用於決定分類為勘探及評估的項目於技術及商業上是否可行及是否應由勘探及評估轉為物業、廠房及設備。

## 非財務資產減值

現金產生單位(「現金產生單位」)可恢復量及個別資產已定義為使用價值計算及公平值減銷售成本的較高者。此等計算要求採用估計及假設。油氣開發機生物業減值的評估根據石油工程師協會規則定義。油氣的價格假設有可能改變，也許會影響現場估計使用年限及也許會對勘探及資產評估、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資本化作勘探及資產評估，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、未來沒收率及有關行使購股權的時間作出假設。一項或以上該等變數的變動所帶來的影響可能令公平值出現重大差異。

## 公平值計量

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

## 遞延所得稅

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

## 風險因素

資源勘探、開發及提煉業務涉及高度風險。影響本公司的重大風險及不明朗因素、其潛在影響及本公司主要風險管理策略與本公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理層討論與分析內所披露者並無重大差異，可在[www.sedar.com](http://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](http://www.sunshineoilsands.com)及香港聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)查閱。本公司的二零一四年度資料表可在[www.sedar.com](http://www.sedar.com)查閱。

## 披露控制及流程

董事會執行主席 Michael Hibberd 及臨時首席財務官門啟平已就職，或根據其監督、披露控制及流程中就職，就以下項目提供合理的保證：(i) 有關本公司的重要信息由其他人向本公司的主席及臨時首席財務官提及，尤其於年度備案準備的期間；及 (ii) 本公司須於年度備案、半年度備案或根據證券立法備案或提交的其他報告中披露的資料已在證券立法指定的時段記錄、處理、總結及報告。於二零一四年十二月三十一日，執行副主席及臨時首席財務官評估本公司披露控制及流程的設計及營運。根據該評估，執行副主席及臨時首席財務官的結論是本公司的披露控制及流程於二零一四年十二月三十一日生效。

## 財務報告的內部控制

董事會執行副主席 Michael Hibberd 及臨時首席財務官門啟平已就職，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。此外，彼等已使用 Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission 所頒佈的「內部控制－整合框架」所訂的準則評估或達致於彼等監督下評估本公司財務報告的內部控制於二零一四年十二月三十一日的成效，彼等的結論是就上述目的而言本公司的財務報告的內部控制於二零一四年十二月三十一日生效。

於截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度，本公司財務報告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香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」)附錄 14 中的守則，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本公司的股東們在股東週年大會上獲委任，此乃符合加拿大的市場慣例。

## 遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司於公開上市後已採納香港上市規則附錄 10 中的標準守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事一直確認及遵守標準規則內的所需標準及有關董事進行證券交易的行為守則。

## 購買、銷售或贖回陽光油砂的上市證券

### 「A」類普通股

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司以私募發行形式以每股 0.85 港元(約每股 0.12 加元)之價格發行 640,000,000 股「A」類普通股，所得款項總額為 5.44 億港元或約 7,540 萬加元。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司亦完成 181,242,193 單位股本私募配售，價格按每單位 1.70 港元(約為每單位 0.24 加元)，所得款項總額為 3.081 億港元或約 4,380 萬加元。每單位由一股「A」類普通股及一份股份認購認股權證的三分之一組成。每整個認股權證賦予持有人在配售完成日期起為期 24 個月認購一股按每股普通股 1.88 港元(約為每股普通股 0.27 加元)行使價的普通股。此等認股權證估價每份認股權證 0.04 加元，總計為 220 萬加元。作為部分的介紹費，本公司發行五分之二認股權證作為每購買單位。此等認股權證介紹費估價每份認股權證 0.04 加元，總計為 260 萬加元。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，已授出認股權證總共價值 480 萬加元。發行的認股權證的價值是按照柏力克-舒爾斯公平定價模式釐定價值，基於無風險率 0.98-1.05%，預期波動 43.01% 及預期年期兩年。用於完成私募配售的總計成本為 90 萬加元，其中包括給予介紹人 90,588,235 單位，所得款項總額的 3% 介紹費 460 港元(約為 70 萬加元)。

截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度，本公司通過僱員股份儲蓄計劃，分別發行 2,078,908 股及 5,772,789 股股份，所得款項總額分別為 20 萬加元及 80 萬加元。

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

經批准後，由董事會酌情決定以股份代替現金付款的選擇將導致以股份為基礎的付款和撥回董事及／或聘用或諮詢費用(如適用)。截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度，本公司已分別發行 30 萬及 190 萬股股份以代替現金，導致以股份為基礎的付款 10 萬加元及 30 萬加元以及撥回董事及／或聘用或諮詢費用 10 萬加元及 30 萬加元。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

## 首次公開發售前購股權計劃

本公司不再根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權。於截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度，概無首次公開發售前購股權獲行使。於截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度，亦有 560 萬份及 4,330 萬份首次公開發售前購股權被沒收。

## 首次公開發售後購股權計劃

截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度，本公司授出 1,670 萬份及 7,060 萬份首次公開發售後購股權。於截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度，概無首次公開發售後購股權獲行使。於截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度，計有 350 萬份及 2,670 萬份首次公開發售後購股權被沒收。

## 發行在外股份

於二零一四年三月二十六日，本公司擁有下列已發行及發行在外的股份：

「A」類普通股	<u>3,897,952,178</u>
---------	----------------------

## 財務報表概要及附註

本公司董事會欣然公佈本公司及其全資附屬公司截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度的業績及二零一三年同期的比較數據如下：



## 合併財務狀況表

	二零一四年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日
<b>資產</b>		
<b>流動資產</b>		
現金	\$ 136,097	\$ 15,854
受限制現金及現金等價物	23,467	
貿易及其他應收款項	1,913	1,294
預付開支及按金	5,843	656
	<u>167,320</u>	<u>17,804</u>
<b>非流動資產</b>		
受限制現金及現金等價物	11,601	
勘探及資產評估	379,403	376,912
物業、廠房及設備	701,736	634,672
	<u>1,092,740</u>	<u>1,011,584</u>
	<u>\$ 1,260,060</u>	<u>\$ 1,029,388</u>
<b>負債及股東權益</b>		
<b>流動負債</b>		
貿易及應計負債	\$ 28,128	\$ 120,114
退役責任撥備	834	872
股份認購認股權證	109	—
	<u>29,071</u>	<u>120,986</u>
<b>非流動負債</b>		
長期債務	210,050	
退役責任撥備	48,650	23,597
股份認購認股權證	273	3,832
	<u>288,044</u>	<u>148,415</u>
<b>流動(負債)/資產淨額</b>	<u>142,549</u>	<u>(103,182)</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>1,230,989</u>	<u>908,402</u>
<b>股東權益</b>		
股本	1,139,022	1,024,423
以股份為基礎的補償儲備	60,658	57,447
虧絀	(227,664)	(200,897)
	<u>972,016</u>	<u>880,973</u>
	<u>\$ 1,260,060</u>	<u>\$ 1,029,388</u>

## 合併經營及全面虧損表

	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	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
<b>其他收入</b>				
外匯收益	\$ (5,063)	\$ (101)	\$ (9,162)	\$ 49
利息收入	442	761	789	2,170
出售資產收益	—	—	13,265	—
股份認購認股權證公平值調整	5,022	—	8,201	—
	<b>401</b>	<b>660</b>	<b>13,093</b>	<b>2,219</b>
<b>開支</b>				
薪金、諮詢費及福利	2,051	(167)	7,352	9,920
租金	322	346	1,255	1,068
法律及核數	405	1,385	2,648	2,304
折舊	158	153	698	483
以股份為基礎的付款	710	2,075	2,531	9,298
放緩成本	(403)	2,652	4,789	2,652
融資成本	8,735	743	15,916	4,775
其他一般及行政	703	988	4,671	4,499
	<b>12,681</b>	<b>8,175</b>	<b>39,860</b>	<b>34,999</b>
除所得稅前虧損	<b>12,280</b>	<b>7,515</b>	<b>26,767</b>	<b>32,780</b>
所得稅	—	—	—	—
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損	<b>12,280</b>	<b>7,515</b>	<b>26,767</b>	<b>32,780</b>
每股基本及攤薄虧損	<b>\$ 0.00</b>	<b>\$ 0.00</b>	<b>\$ 0.01</b>	<b>\$ 0.01</b>

## 附註

## 1. 編製基準

此等合併財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。簡明合併財務報表亦符合香港公司條例的適用披露規定及香港上市規則的適用披露條文。

合併財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計算的金融工具除外。

合併財務報表以本公司功能貨幣加拿大元(「加元」)呈列。

合併財務報表包含本公司及本公司的全資附屬公司陽光油砂(香港)有限公司(「陽光油砂香港」)的財務報表。本公司的全資附屬公司 Fern Energy Ltd. 於截至二零一三年十二月三十一日止年度清盤。在本公司有權規管一家實體的財務及經營政策以從其業務獲得利益時，即擁有控制權。在取得控制權時及在直至喪失控制權為止，附屬公司的業績會計入合併財務報表。所有公司間交易、結餘、收益及開支於合併賬目時全數對銷。

## 2. 分部資料

本公司擁有一個業務及地理分部。因此，並無呈列業務及地理分部的資料。

## 3. 貿易應收款項

本公司的貿易及應計費用及其他應收款項主要來自於石油銷售及來自政府稅務機關的應收貨物及服務稅項。該等款項概述如下：

	二零一四年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日
貿易	\$ 1,035	\$ 558
應計費用及其他	22	137
應收商品及服務稅項	856	599
	<u>\$ 1,913</u>	<u>\$ 1,294</u>

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

	二零一四年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日
0 至 30 日	\$ 74	\$ 408
31 至 60 日	12	21
61 至 90 日	11	11
超過 90 日	938	118
	<u>\$ 1,035</u>	<u>\$ 558</u>

於二零一四年十二月三十一日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值 100 萬加元(二零一三年十二月三十一日 - 20 萬加元)，於報告日期已逾期。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。管理層認為該已過期款項將可收回。

4. 貿易應付款項

貿易應付款項及應計負債主要指應付分包商的開發、工程、採購及建築服務費。本公司已制定財務風險管理政策，以確保應付款項於預先協定的信貸期內支付。以下是於報告期末按發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一四年	二零一三年
貿易		
0至30日	\$ 3,007	1,326
31至60日	180	—
61至90日	172	12,263
超過91日	662	89,417
	4,021	103,006
應計負債	24,107	17,108
	\$ 28,128	120,114

5. 股息

本公司並無就截至二零一四年十二月三十一日止三個月及年度宣派或派付任何股息(二零一三年：零加元)。債券限制本公司支付股息。

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%(二零一三年：25.0%)的稅率不同，原因如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一四年	二零一三年
除稅前虧損淨額	\$ (26,767)	\$ (32,780)
稅率(%)	25.0%	25.0%
預期所得稅回收	(6,692)	(8,195)
釐定應課稅溢利時不可扣開支的影響：		
股份酬金開支	633	2,324
外匯收益的資本部份	2,254	(6)
未確定稅項資產	—	—
稅款期初的變動	10,111	(15,376)
未確定遞延稅項福利變動	(6,306)	21,253
所得稅回收	\$ —	\$ —

於二零一四年十二月三十一日，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	二零一四年	二零一三年
遞延稅項資產(負債)		
勘探及資產評估及物業、廠房及設備	(137,644)	(92,947)
退役責任	12,371	6,117
股份發行成本	10,159	14,146
非資本虧損	130,061	93,937
未確認遞延稅項福利	(14,947)	(21,253)
	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>

本公司的非資本虧損為 520,247 加元(二零一三年—375,750 加元)，於二零二八年至二零三四年之間到期。

本公司就估計應課稅溢利按 25.0% 的稅率繳納加拿大聯邦及省稅。截至二零一四年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。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司並無應課稅溢利產生或源自香港，故並無計提香港利得稅撥備。

## 審閱年度業績

本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併財務報表乃經本公司審計委員會及本公司外部核數師審閱並經董事會批准。

## 刊載資料

本年度業績公佈會在 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。



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，包括二零一四年十二月三十一日及二零一三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。

#### 管理層就綜合財務報表須承擔的責任

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

#### 審計師之責任

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

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

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

#### 意見

我們認為，根據國際財務報告準則，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二零一四年十二月三十一日及二零一三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，該附註指明截至二零一四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2,680萬加元，於二零一四年十二月三十一日錄得累計虧絀為2.277億加元。該等情況連同附註所載的其他事宜指明存在重大不確定性，使本公司持續經營的能力存在重大疑問。

Deloitte LLP

執業會計師  
二零一五年三月二十六日  
加拿大卡爾加里28



# 綜合財務狀況表

(以千加元列示)

於十二月三十一日，

	附註	二零一四年	二零一三年
<b>資產</b>			
<b>流動資產</b>			
現金	4	\$ 136,097	\$ 15,854
受限制現金及現金等價物	4	23,467	—
貿易及其他應收款項	5	1,913	1,294
預付開支及按金	6	5,843	656
		<u>167,320</u>	<u>17,804</u>
<b>非流動資產</b>			
受限制現金及現金等價物	4	11,601	—
勘探及評估資產	7	379,403	376,912
物業、廠房及設備	8	701,736	634,672
		<u>1,092,740</u>	<u>1,011,584</u>
		<u>\$ 1,260,060</u>	<u>\$ 1,029,388</u>
<b>負債及股東權益</b>			
<b>流動負債</b>			
貿易及應計負債	9	\$ 28,128	\$ 120,114
退役責任撥備	11	834	872
股份認購認股權證	13.2	109	—
		<u>29,071</u>	<u>120,986</u>
<b>非流動負債</b>			
長期債務	10	210,050	—
退役責任撥備	11	48,650	23,597
股份認購認股權證	13.2	273	3,832
		<u>288,044</u>	<u>148,415</u>
<b>股東權益</b>			
股本	13	1,139,022	1,024,423
以股份為基礎的補償儲備		60,658	57,447
虧絀		(227,664)	(200,897)
		<u>972,016</u>	<u>880,973</u>
		<u>\$ 1,260,060</u>	<u>\$ 1,029,388</u>

持續經營(附註2)

承擔及意外開支(附註21)

經董事會批准

“Robert J. Herdman”

董事

“Michael J. Hibberd”

董事

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

# 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	
		二零一四年	二零一三年
<i>其他收入</i>			
外匯(虧損)/收益	18.6	\$ (9,162)	\$ 49
利息收入		789	2,170
出售資產收益	7	13,265	—
股份認購認股權證的公平值調整	13.2	8,201	—
		<b>13,093</b>	<b>2,219</b>
<i>開支</i>			
薪金、諮詢費及福利		7,352	9,920
租金		1,255	1,068
法律和審計		2,648	2,304
折舊	8	698	483
以股份為基礎的付款	14.6	2,531	9,298
放緩及保存成本	8	4,789	2,652
融資成本	16	15,916	4,775
其他一般行政開支		4,671	4,499
		<b>39,860</b>	<b>34,999</b>
除所得稅前虧損		<b>26,767</b>	<b>32,780</b>
所得稅	12	—	—
本公司權益持有人應佔年內虧損淨額及全面虧損		<b>\$ 26,767</b>	<b>\$ 32,780</b>
每股基本及攤薄虧損	17	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>

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			總計
		的補償儲備	股本	虧絀	
二零一三年十二月三十一日的結餘		\$ 57,447	\$ 1,024,423	\$ (200,897)	\$ 880,973
年內虧損淨額及全面虧損		—	—	(26,767)	(26,767)
發行普通股	13.1	—	114,372	—	114,372
根據僱員股份儲蓄計劃發行股份	13.1	—	835	—	835
根據董事股份安排發行股份	13.1	—	261	—	261
確認以股份為基礎的付款	13.1	3,211	—	—	3,211
股份發行成本，扣除遞延稅項(零加元)	13.1	—	(869)	—	(869)
<b>二零一四年十二月三十日的結餘</b>		<b>60,658</b>	<b>1,139,022</b>	<b>(227,664)</b>	<b>972,016</b>
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)
確認以股份為基礎的付款	13.1	13,303	—	—	13,303
發行普通股	13.1	—	21,086	—	21,086
根據僱員股份儲蓄計劃發行股份	13.1	—	721	—	721
行使購股權時發行股份	13.1	—	8,390	—	8,390
行使購股權時轉撥儲備	13.1	(3,251)	3,251	—	—
股份發行成本，扣除遞延稅項(零加元)	13.1	—	(823)	—	(823)
<b>二零一三年十二月三十日的結餘</b>		<b>\$ 57,447</b>	<b>\$ 1,024,423</b>	<b>\$ (200,897)</b>	<b>\$ 880,973</b>

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

# 綜合現金流量表

(以千加元列示)

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年	二零一三年
	附註		
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
虧損淨額		\$ (26,767)	\$ (32,780)
融資成本		15,916	4,775
未變現外匯虧損／(收益)		8,972	(49)
利息收入		(789)	(2,170)
出售資產收益	7	(13,265)	—
股份認購認股權證的公平值調整		(8,201)	—
折舊		698	483
以股份為基礎的付款開支		2,531	9,298
僱員股份儲蓄計劃		419	365
		<b>(20,486)</b>	<b>(20,078)</b>
非現金營運資金變動	22	<b>(11,360)</b>	<b>4,706</b>
<b>經營活動所用的現金淨額</b>		<b>(31,846)</b>	<b>(15,372)</b>
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
已收利息		789	2,170
勘探及評估資產付款	22	(5,232)	(12,745)
物業、廠房及設備付款	22	(140,978)	(270,508)
受限制現金	4	(35,068)	—
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(180,489)</b>	<b>(281,083)</b>
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
發行普通股所得款項	13.1	119,541	32,846
出售資產所得款項	7	20,000	—
長期債務所得款項	10	194,413	—
股份發行成本付款	22	(869)	—
融資成本付款	22	(3,209)	(2,817)
<b>融資活動提供的現金淨額</b>		<b>329,876</b>	<b>30,029</b>
匯率變動對以外幣持有的現金及現金等價物的影響		2,702	49
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		120,243	(266,377)
年初現金		15,854	282,231
<b>年末現金</b>		<b>\$ 136,097</b>	<b>\$ 15,854</b>

請參閱隨附的綜合財務報表附註。

# 綜合財務報表附註

截至二零一四年及二零一三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。本公司主要營業地點位於1020, 903-8 Avenue S.W., Calgary, Alberta, T2P 0P7, Canada。本公司股份於二零一二年三月一日根據首次公開發售(「首次公開發售」)在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市，並以股份代號「2012」交易。於二零一二年十一月十六日，本公司完成以普通股於多倫多證券交易所(「多倫多證交所」)上市，交易代碼為「SUO」。

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

本公司從事評估和開發石油礦產，近期將開始在加拿大阿爾伯塔省阿薩巴斯卡油砂地區生產油砂重油。本公司為一家處於發展階段的公司。本公司的存續取決於其能否維持資本以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。

## 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。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司錄得虧損淨額為2,680萬加元。於二零一四年十二月三十一日，本公司的正營運資金為1.425億加元及累計虧絀2.277億加元。本公司持續經營的能力取決於West Eills完成開發、達到可獲利經營及獲得額外融資的能力。因此存在重大質疑並概無法保證本公司將能夠繼續其持續經營。

於二零一三年八月六日，本公司宣布董事會已指示管理層展開戰略審查過程，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。自二零一三年八月十八日起，本公司放緩West Eills蒸汽輔助重力泄油(「SAGD」)項目的施工，正等待額外資金的注入。該過程已於二零一四年八月終止。本公司已於二零一四年完成以下交易，包括：

- 於二零一四年末，本公司以私募配售形式發行640,000,000股「A」類普通股，所得款項總計7,540萬加元。本公司亦完成181,242,193單位股本私募配售，所得款項總額為4,380萬加元。每單位由一股「A」類普通股及一份股份認購認股權證的三分之一組成(附註13.1)。
- 於二零一四年七月十七日，本公司簽訂一項石油、天然氣及一般運送協議，向一名第三方出售若干有關(其中包括)土地、石油和天然氣權利的非核心油砂資產，總代價為2,000萬加元。出售事項乃訂約雙方基於公平原則進行。出售已於二零一四年七月二十一日完成(附註7)。
- 於二零一四年八月八日，本公司完成發售2億美元的優先抵押債券(「債券」)，每個面值為1,000美元本金的債券發行價格為938.01美元。該債券的利息將按年利率10%計算，最終到期日將為二零一七年八月一日(附註10)。

## 2. 編製基準(續)

### 持續經營(續)

於二零一四年間完成交易後，放緩已停止，並重新開始 West Ells SAGD 項目的施工。

### 2.1 合規說明

綜合財務報表乃按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。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。簡明中期綜合財務報表乃是以本公司的功能性貨幣加元(「加元」)列示。

### 2.2 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(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。本公司持續檢討估計及相關假設。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)。

##### 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。



## 2. 編製基準(續)

### 2.2 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)

#### 2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計(續)

##### 石油及天然氣儲量(續)

儲量估計對許多會計估計而言至關重要，包括：

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

##### 非財務資產減值

現金產生單位(「現金產生單位」)可恢復量及個別資產已定義為使用價值計算及公平值減銷售成本的較高者。此等計算要求採用估計及假設。油氣開發及生產物業減值的評估根據石油工程師協會規則定義。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日後退役責任確認撥備。退役撥備乃根據估計成本，計入預期法及符合法律、法定及施工規定的復修程度、技術先進性及礦場可能用途計算。由於該等估計特別針對所涉及的礦場，故有許多與撥備金額相關的個別假設。該等個別假設須視乎實際經驗而作出變動，而一項或多項該等假設的變動可能令金額出現重大差異。

## 2. 編製基準(續)

### 2.2 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)

#### 2.2.1 應用會計政策的重大判斷及估計(續)

##### 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。

##### 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。

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. 重大會計政策(續)

### 3.2 石油及天然氣勘探及開發開支

#### 勘探及評估資產

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

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

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

#### 減值

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

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

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

## 3. 重大會計政策(續)

### 3.3 物業、廠房及設備

#### 賬面值

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

#### 放緩成本

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

#### 損耗及折舊

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

原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。

## 3. 重大會計政策(續)

### 3.3 物業、廠房及設備(續)

#### 減值(續)

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。更換資產或資產的重要部分於更換資本化時終止確認。所有其他維護成本於產生時支銷。

### 3.4 撥備

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

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

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

## 3. 重大會計政策(續)

### 3.4 撥備(續)

#### 3.4.1 退役成本

與現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現場必須執行的工作所產生成本相若的公平值計量。公平值按預計未來現金流出的現值於綜合財務狀況表確認，以履行負債責任，相關資產會相應增加，並於獲取特許權前對估計餘下已探明及概略油氣儲量使用單位成本法或直線法(如適用)損耗或折舊。初步計量後，時間流逝對退役責任負債(增加開支)的影響於綜合經營及全面虧損表確認為融資成本。履行責任產生的實際成本按已入賬負債與責任抵銷。履行責任產生的實際成本與已入賬負債之間的任何差額於履行期內的綜合經營及全面虧損表確認為損益。

### 3.5 以股份為基礎的付款

#### 3.5.1 按權益結算及以股份為基礎的付款交易

##### 向僱員授出的購股權及優先股

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

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

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

於行使或轉換股本工具時，過往在以股份為基礎的補償儲備內確認的金額將轉撥至股本。倘已歸屬股本工具被沒收，之前已確認之與該工具有關之以股份為基礎的付款開支不被撥回。倘已歸屬工具被沒收，之前已確認之以股份為基礎的付款開支被撥回。

根據公平值及管理層的最佳估計，本公司於發行日期記錄補償開支。



## 3. 重大會計政策(續)

### 3.5 按權益結算及以股份為基礎的付款交易(續)

#### 3.5.1 按權益結算及以股份為基礎的付款交易(續)

##### 向僱員授出的購股權及優先股

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

#### 3.5.2 以現金支付及以股份為基礎的付款交易

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

## 3.6 金融資產

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

#### 3.6.1 按公平值計入損益的金融資產(「按公平計入損益」)

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

金融資產分類為可持有作買賣的條件為：

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

## 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)

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。

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。

## 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)

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

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

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

#### 3.6.4 終止確認金融資產

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

## 3.7 金融負債及本公司發行的股本工具

### 3.7.1 分類為債務或股本

本公司發行的債務及股本工具乃根據安排條款的内容分類為金融負債或股本。

### 3.7.2 股本工具

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

## 3. 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)

#### 3.7.3 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。

本公司將其貿易及應計負債及借貸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。

### 3.8 衍生品及嵌入衍生品

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

### 3.9 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之和。

#### 3.9.1 即期稅項

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

## 3. 重大會計政策(續)

### 3.9 稅項(續)

#### 3.9.2 遞延稅項

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

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

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

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

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

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

### 3.10 現金及現金等價物

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

## 3. 重大會計政策(續)

### 3.11 外幣換算

以外幣進行之交易乃按交易日期之現行匯率換算成加元。以外幣計值之貨幣資產及負債乃按報告期末之實際匯率換算成加元。外匯收益及虧損計入綜合經營及全面虧損表。

### 3.12 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。

### 3.13 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。

因 West Elys SAGD 項目之重新開始施工日期與 West Elys 資產之預計可投入使用日期間之期間短，本公司並無資本化債券產生之借貸成本。

### 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. 重大會計政策(續)

### 3.15 會計政策變動

於二零一四年一月一日，本公司根據各準則的過渡條款採用多項新訂國際財務報告準則及修訂本。如下呈上每個新準則簡單描述及其對本公司財務報表的影響：

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

### 3.16 未來會計變化

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

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

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



## 4. 現金及現金等價物

	二零一四年	二零一三年
<b>流動資產</b>		
現金 <sup>1</sup>	\$ 136,097	\$ 15,854
流動受限制現金及現金等價物 <sup>2</sup>	23,467	—
	<u>\$ 159,564</u>	<u>\$ 15,854</u>
<b>非流動資產</b>		
非流動受限制現金及現金等價物 <sup>2</sup>	\$ 11,601	\$ —
	<u>\$ 171,165</u>	<u>\$ 15,854</u>

1. 本公司的現金包括以0.5%至1.3%浮動利率賺取利息的銀行賬戶中的現金。
2. 於二零一四年八月發行的2億美元優先抵押債券規定將所得款項3,000萬美元存放於一個受限制託管賬戶內，以支付債券的首三筆利息付款。為數達1,000萬美元的三筆利息付款各自於二零一五年二月一日、二零一五年八月一日及二零一六年二月一日到期。該三筆利息付款已分類為非流動受限制現金。本公司就利息付款的受限制現金包括於一個國庫券及兩個國庫票據持有的現金。此外，本公司法律顧問持有受限制現金30萬加元。

## 5. 貿易及其他應收款項

	二零一四年	二零一三年
貿易	\$ 1,035	\$ 558
應計費用及其他應收款項	22	137
應收貨物及服務稅項	856	599
	<u>\$ 1,913</u>	<u>\$ 1,294</u>

於二零一四年十二月三十一日，本公司貿易應收款項包括總賬面值為100萬加元(二零一三年十二月三十一日一加元萬加元)的應收賬款，於報告日期已逾期。本公司並無就該等結餘持有任何抵押品。管理層相信逾期金額將被收回。

## 6. 預付開支及按金

	二零一四年	二零一三年
預付開支	\$ 132	\$ 193
按金 <sup>1</sup>	5,711	463
	<u>\$ 5,843</u>	<u>\$ 656</u>

1. 包含於二零一四年十二月三十日付給Alberta Energy Regulator的許可證負債評級項目按金450萬加元。

# 綜合財務報表附註

截至二零一四年及二零一三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

二零一二年十二月三十一日的結餘	\$ 366,668
資本開支	17,313
非現金開支 <sup>1</sup>	(4,568)
轉撥至物業、廠房及設備	(2,501)
二零一三年十二月三十一日的結餘	\$ 376,912
資本開支	5,232
非現金開支 <sup>1</sup>	4,025
出售資產	(6,766)
二零一四年十二月三十一日的結餘	\$ 379,403

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。截至二零一四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(10)萬加元以股份為基礎的付款開支(二零一三年一萬萬加元)、零加元投產前經營虧損／(收入)(二零一三年一(60)萬加元)及240萬加元一般及行政成本(二零一三年一加元萬加元)予以資本化。

於二零一四年七月十七日，本公司簽訂一項石油、天然氣及一般運送協議，向一名第三方出售全部有關(其中包括)土地、石油和天然氣權利的Pelican Lake資產，總代價為2,000萬加元。該資產的賬面總值680萬加元已於本公司的勘探及評估賬目中剔除，以致於截至二零一四年十二月三十一日止年度獲得出售資產收益1,330萬加元。該資產的名義退役責任撥備已於本公司的未來資產退役責任成本賬目中剔除。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，阿爾伯塔政府通過了阿薩巴斯卡下區域計劃(「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本公司位於阿伯塔省北部的資產產生影響，尤其是Harper地區的現金產生單位產生影響。本公司已經收到490萬加元的油砂租賃取消的補償，其中包括70萬加元的利息。40萬加元的已資本化的法律成本沒有包含於阿伯塔政府的補償中。這40萬加元的法律成本被支銷於專業費用中並貸入資本成本及呈現為處理。此所得款項(不含利息)已貸入資本成本及呈現為處理。

於二零一三年十月二十日，本公司已就Muskwa及Godin資產簽署合資(「合資」)安排。於合資條款下，新的合作方投入最高2.50億加元或每日實現產能5,000桶，任何首先發生者為準，作為將獲得該等資產百分之五十開採權益的回報。於項目監管批准往後三年，並且不晚於二零一九年十月二十日的情況下，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二零一四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。

## 7. 勘探及評估資產(續)

勘探及評估成本包括下列成本：

	二零一四年	二零一三年
無形資產	\$ 272,469	\$ 269,992
有形資產	18,682	19,553
土地及租賃成本	88,252	87,367
	<u>\$ 379,403</u>	<u>\$ 376,912</u>

## 8. 物業、廠房及設備

	原油資產	公司資產	總計
成本			
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 <sup>1</sup>	(9,498)	—	(9,498)
二零一三年十二月三十一日的結餘	\$ 632,249	\$ 3,685	\$ 635,934
資本開支	46,491	63	46,554
非現金開支 <sup>1</sup>	21,208	—	21,208
二零一四年十二月三十一日的結餘	<u>\$ 699,948</u>	<u>\$ 3,748</u>	<u>\$ 703,696</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。

	原油資產	公司資產	總計
累計折舊			
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
折舊開支	—	698	698
二零一四年十二月三十一日的結餘	\$ —	\$ 1,960	1,960
二零一四年十二月三十一日的賬面值	<u>\$ 699,948</u>	<u>1,788</u>	<u>701,736</u>
二零一三年十二月三十一日的賬面值	<u>\$ 632,249</u>	<u>\$ 2,423</u>	<u>\$ 634,672</u>

於二零一四年十二月三十一日，由於以上物業、廠房及設備包含的原油資產並未達管理層計劃的方式使用，因此並無耗損。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司將直接應佔成本分別包括480萬加元一般及行政開銷(二零一三年—1,010萬加元)及110萬加元以股份為基礎的付款開銷(二零一三年—400萬加元)予以資本化。

# 綜合財務報表附註

截至二零一四年及二零一三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)

本公司著重於評估及開發位於 West Ells 的油砂資產的第一個首次每日 10,000 桶的重大項目。West Ells 第一階段計劃生產每日 5,000 桶同時第二階段會增加額外每日 5,000 桶。West Ells 重大的工程、採購及建設活動發生於二零一二年至二零一三年上半年；但是，由於缺乏足夠的資金用於完成項目，於二零一三年八月該等活動被延緩，等待於二零一四年收到額外融資。陽光油砂於延緩時，已維持現場的員工進行減少的作業活動及保證現場工地的安全及 West Ells 資產保存。現場相關員工的薪金成本將予以資本化。其餘直接與放緩有關的成本，截至二零一四年十二月三十一日止年度合共 480 萬加元(二零一三年 - 270 萬加元)，並於綜合經營及全面虧損表被確認為放緩及保存成本。於二零一四年八月完成債務融資交易後，延緩已獲撤銷，而 West Ells SAGD 項目重新開展。

## 9. 貿易及應計負債

	二零一四年	二零一三年
貿易	\$ 4,021	\$ 103,006
應計負債	24,107	17,108
	<u>\$ 28,128</u>	<u>\$ 120,114</u>

## 10. 長期負債

	二零一四年	二零一三年
優先抵押債券(200,000,000 美元)	\$ 232,020	\$ —
發行折現於債券	(14,383)	—
融資債券之交易成本	(11,846)	—
攤銷融資交易成本	4,259	—
期末結餘	<u>\$ 210,050</u>	<u>\$ —</u>

於二零一四年八月八日，本公司完成發行優先抵押債券(「債券」) 2 億美元，發行價為每 1000 美元本金額 938.01 美元。債券的利息將按年利率 10% 計算，最終到期日為二零一七年八月一日。

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

## 10. 長期負債(續)

債券的優先抵押憑證為本公司資產。發行債券的交易成本為1,190萬加元。交易成本乃對長期債務資本化並採用實際利率法攤銷。截至二零一四年十二月三十一日止年度的實際年率化利率為16.9%，其中包括利息及攤銷融資成本和折現。債券可於到期前任何時間由本公司贖回。於二零一五年八月一日前，債券按面值額外加上計算至二零一五年八月一日之適用溢價款項贖回。因此，債券按本金額加上介乎零至7%的適用贖回溢價予債券持有人贖回。經更改本公司控制權後，債券要求本公司以相等於未償還債券的總本金金額101%的現金加上適用應計及未付利息還款。由於此項購股權於發行日期及二零一四年十二月三十一日的公平值微不足道，概無賦予還款選擇任何價值。

債券含有多項非財務契約，在(其中包括)若干資本開銷出及付款、作出投資及貸款、產生額外債務及發行若干優先股、支付股息、更改業務性質及進行若干公司交易方面對本公司構成限制。另有一份報告契約，規定標準報告須與多倫多證交所報告發行人一致並包括重大變動的適時報告。本公司於二零一四年十二月三十一日遵守債券項下的所有契約。債券亦規定本公司須於二零一四年八月八日60天內解除建築商的留置權及待決案件證書(「CLP」)。截至二零一四年十月七日，陽光油砂成功解決所有建築商的留置權及CLP。

於二零一四年十二月三十一日，債券的所得款項3,000萬美元乃存放於受託人的獨立託管賬戶。此等資金僅限於支付首三期的派息。利息乃於每年的二月一日及八月一日每半年派付一次。

於期間末，債券按每1美元1.1601加元匯率兌換至加元。

## 11. 退役責任撥備

於二零一四年十二月三十一日，本公司須結算資產退役責任的估計未折現現金流量總額為8,330萬加元(二零一三年一4,510萬加元)。結算資產退役責任的開銷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1.00%至2.22%折現計算，並使用每年通脹率2.0%計入通脹。

	二零一四年	二零一三年
年初結餘	\$ 24,469	\$ 39,829
已確認額外撥備	3	2,905
出售資產(附註7)	(42)	—
估算改動之影響	24,293	(18,902)
解除折現率及影響	761	637
	<b>\$ 49,484</b>	<b>\$ 24,469</b>
即期部份	(834)	(872)
年末結餘	<b>\$ 48,650</b>	<b>\$ 23,597</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度  
(以千加元列示，除非另有指明)

## 12. 所得稅

### 12.1 確認於營運報表之所得稅

淨所得稅撥備與預期應用 25.0% 稅率合併聯邦及省稅(二零一三年一率合併聯邦)予所得稅前溢利不同，原因為下：

截至十二月三十一日止年度	二零一四年	二零一三年
稅前淨虧損	\$ (26,767)	\$ (32,780)
稅率 (%)	25.0%	25.0%
預期收回所得稅	(6,692)	(8,195)
釐定應課溢利之不可扣減開銷影響：		
以股份為基礎款項之開銷：	633	2,324
外匯收益資本部份	2,254	(6)
未確認稅項資產		
初始稅項之變動	10,111	(15,376)
未確認遞延稅項福利之變動	(6,306)	21,253
收回所得稅	\$ —	\$ —

### 12.2 遞延稅項結餘

於二零一四年十二月三十一日，遞延所得稅資產淨額部份如下：

	二零一四年	二零一三年
遞延稅項資產(負債)		
勘探及評估資產及物業、廠房及設備	(137,644)	(92,947)
退役負債	12,371	6,117
股份發行開銷	10,159	14,146
非資本虧損	130,061	93,937
未被確認遞延稅項福利	(14,947)	(21,253)
	\$ —	\$ —

## 12. 所得稅(續)

### 12.3 稅項

如下呈列本公司估計稅項總結：

	二零一四年	二零一三年
加拿大開發開銷	39,455	47,674
加拿大勘探開銷	214,890	276,605
未折舊資本成本	276,217	335,396
非資本虧損	520,247	375,750
其他	40,638	56,583
	<u>\$ 1,091,447</u>	<u>\$ 1,092,008</u>

本公司非資本虧損為 520,247 加元(二零一三年—375,750 加元)，於二零二八年至二零三四年之間到期。

## 13. 股本

本公司法定股本如下：

- 無限量無面值有投票權的「A」類及「B」類普通股；及
- 無限量無投票權及無面值的「C」類、「D」類、「E」類及「F」類普通股；及
- 無限量無投票權的「G」類及「H」類優先股。

### 已發行股本

	二零一四年	二零一三年
普通股	\$ 1,139,022	\$ 1,024,423
「G」類優先股	—	—
「H」類優先股	—	—
	<u>\$ 1,139,022</u>	<u>\$ 1,024,423</u>



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 13. 股本(續)

### 13.1 普通股

截至十二月三十一日止年度	二零一四年		二零一三年	
	股份數目	\$	股份數目	\$
期初結餘	3,067,167,791	1,024,423	2,831,713,161	991,758
私募配售	821,242,193	119,123	106,800,000	24,918
根據僱員股份儲蓄計劃發行股份 (附註 14.2)	5,772,789	835	3,014,630	721
董事股份安排(附註 14.3)	1,920,418	261	—	—
重新分類股份認購認股權證 (附註 13.2)	—	(4,751)	—	(3,832)
行使兌換優先股 <sup>1</sup>	—	—	78,945,000	40
根據購股權計劃發行股份(附註 14)	—	—	46,695,000	8,390
於行使購股權時轉撥購股權儲備	—	—	—	3,251
股份發行成本，扣除稅項	—	(869)	—	(823)
期末結餘	<u>3,896,103,191</u>	<u>1,139,022</u>	<u>3,067,167,791</u>	<u>1,024,423</u>

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

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司以每股 0.85 港元(約每股 0.12 加元)以私募配售方式發行 640,000,000 股「A」類普通股，款項總額為 5,440 萬港元或約 7,540 萬加元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司完成 181,242,193 單位股本私募配售，價格按每單位 1.70 港元(約為每單位 0.24 加元)，所得款項總計 30,810 萬港元或約為 4,380 萬加元。每單位由一股「A」類普通股及一份股份認購認股權證的三分之一組成。每整個認股權證賦予持有人在配售完成日期起為期 24 個月認購一股按每股普通股 1.88 港元(約為每股普通股 0.28 加元)行使價的普通股。此等認股權證估價平均每份認股權證 0.04 加元，總計為 220 萬加元。作為部份的介紹費，本公司發行五分之二認股權證作為每購買單位。此等認股權證介紹費估價每份認股權證 0.04 加元，總計為 260 萬加元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，已授出認股權證總共價值為 480 萬加元(附註 13.2)。將予發行之認股權證是按照柏力克-舒爾斯公平定價模式釐定價值，基於無風險率 0.98-1.05%，預期波動 43.01% 及預期年期兩年。用於完成私募配售的總計成本為 74.3 萬加元，其中包括給予介紹人 90,588,235 單位，所得款項總額的 3% 介紹費 460 萬港元(約為 70 萬加元)。

## 13. 股本(續)

### 13.1 普通股(續)

於二零一三年十二月，本公司完成 106,800,000 單位私募配售，價格按每單位 1.70 港元(約為每單位 0.23 加元)。每單位由一股「A」類普通股及一份股份認購認股權證的三分之一組成。每整個認股權證賦予持有人在配售完成日期起為期 24 個月認購一股按每股普通股 1.88 港元(約為每股普通股 0.26 加元)行使價的普通股。此等認股權證估價每份認股權證 0.04 加元，總計為 170 萬加元。作為部份的介紹費，本公司發行五分之二認股權證作為每購買單位。此等認股權證介紹費估價每份認股權證 0.04 加元，總計為 210 萬加元。於二零一三年十二月三十一日總共認股權證價值為 380 萬加元(附註 13.2)。認股權證是按照柏力克-舒爾斯公平定價模式釐定價值，基於無風險率 1.13%，預期波動 43.01% 及預期年期兩年。用於完成私募配售的總計成本為 70 萬加元，其中包括所得款項總額的 3% 介紹費(附註 13.2)。

由於股份認購認股權證的港元行使價是固定的及本公司的功能貨幣為加元，本公司的功能貨幣於行使時收到的現金為不定額，故認股權證被視為衍生物。股份認購認股權證的公平值將於行使時重新分類為股本。股份認購認股權證將於每個財務狀況表日期按公平值重新估量，公平值的變動記錄於綜合經營及全面虧損表。於二零一四年十二月三十一日止年度，本公司按風險利率 1.01%、預期波幅 65.09% 及預期年期 0.9 至 1.2 年，確認於綜合經營及全面虧損表的與重新估量股份認購認股權證公平值有關的收益 820 萬加元(附註 13.2)。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司從僱員股份儲蓄計劃發行 5,772,789 股「A」類普通股，款項總額為 80 萬加元。

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

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，概無回購股份。

# 綜合財務報表附註

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度  
(以千加元列示，除非另有指明)

## 13. 股本(續)

### 13.2 股份認購認股權證

截至十二月三十一日止年度	二零一四年		二零一三年	
	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	78,320,000	0.26	—	—
授出	132,910,941	0.27	78,320,000	0.26
年末結餘	211,230,941	0.28	78,320,000	0.26
年末可行使	211,230,941	0.28	78,320,000	0.26

於二零一四年十二月三十一日，未行使之股份認購認股權證擁有加權平均剩餘合約年期1.04年(二零一三年十二月三十一日—1.94年)。

於期間已授出認股權證的公平值詳列於下表：

截至十二月三十一日止年度	二零一四年	二零一三年
期初結餘	\$ 3,832	\$ —
於私募配售已發行	4,751	3,832
公平值調整	(8,201)	—
期末結餘	\$ 382	\$ 3,832

### 13.3「G」類優先股

本公司董事會授權發行最多65,000,000股「G」類優先股。「G」類優先股按每股「G」類優先股0.0005加元發行，及根據下表兌換為或註銷「A」類普通股。

截至十二月三十一日止年度	二零一四年			二零一三年		
	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
已兌換	—	—	—	(60,190,000)	(29)	0.33
已註銷	—	—	—	(250,000)	—	—
年末結餘	—	—	—	—	—	—
年末可兌換	—	—	—	—	—	—

## 13. 股本(續)

### 13.4「H」類優先股

本公司董事會授權發行最多 25,000,000 股「H」類優先股。「H」類優先股有權享有每股一票及按每股「H」類優先股 0.0005 加元發行，及根據下表兌換為「A」類普通股。

截至十二月三十一日止年度	二零一四年			二零一三年		
	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
已兌換	—	—	—	(22,200,000)	(11)	0.42
年末結餘	—	—	—	—	—	—
年末可兌換	—	—	—	—	—	—

## 14. 以股份為基礎的付款

### 14.1 僱員購股權計劃

#### 首次公開發售後購股權計劃：

於二零一二年一月二十六日，首次公開發售後購股權計劃已獲股東於本公司股東週年大會上批准及採納。首次公開發售後購股權計劃緊接本公司於二零一二年三月一日首次公開發售結束及在香港聯交所上市前生效。根據首次公開發售後購股權計劃保留作發行的「A」類普通股最高數目為已發行及發行在外股份總數的 10%，減根據首次公開發售前購股權計劃已授出的購股權涉及的最高股份總數。首次公開發售後購股權計劃於二零一四年六月二十四日舉行的年度及特別股東大會被修訂。基於該修訂，根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權行使價將由董事會釐定，但不低於多倫多證券交易所或香港聯交所於要約日期(必需為營業日)發佈的交易日收市價(以較高者為準)；多倫多證券交易所或香港聯交所緊接要約日期前五個交易日發佈的股份成交量加權平均交易價(以較高者為準)；及多倫多證券交易所或香港聯交所於緊接要約日期前五個交易日發佈的股份平均收市價(以較高者為準)。

### 14.2 僱員股份儲蓄計劃

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

## 14. 以股份為基礎的付款(續)

### 14.3 董事股份安排

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

經批准後，由董事會酌情決定以股份代替現金付款的選擇將導致以股份為基礎的付款和撥回董事及／或聘用或諮詢費用(如適用)。截至二零一四年十二月三十一日止年度，已發行19020萬加元股份以代替現金，導致以股份為基礎的付款30萬加元及撥回董事及／或聘用或諮詢費用30萬加元。

### 14.4 期內所授出購股權的公平值

截至二零一四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0.06加元(二零一三年—0.25加元)。購股權乃按柏力克—舒爾斯模型定價。在有關情況下，該模型使用的預期年限已根據管理層對不可轉讓、行使限制(包括達到購股權所附市況的可能性)和行為因素影響的最佳估計作出調整。預期波幅是基於本公司於二零一四年以往的股價波動作出。假設其他購股權持有人平均自授出日期起計三年內行使購股權，預期沒收率為11.04%至11.13%(二零一三年—5.20至6.12%)。

下表詳列柏力克—舒爾斯模型採納之輸入資料變數，釐定以股份為基礎補償之年內授出購股權公平值：

輸入資料變數	二零一四年	二零一三年
股份價格授出日期(元)	0.09-0.135	0.25-0.26
行使價格(元)	0.09-0.135	0.25-0.26
預期波幅(%)	64.84-65.84	49.19-50.37
購股權年期(年)	4.1	3.0
(%)股息率(%)	—	—
無風險利率(%)	1.21-1.40	1.08-1.12
預期歸屬(%)	11.04-11.13	5.20-6.12

## 14. 以股份為基礎的付款(續)

### 14.5 年內購股權變動

以股份為基礎的補償已入賬於年內簡明中期綜合財務報表呈列如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一四年		二零一三年	
	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	135,145,593	0.43	192,505,688	0.37
已授出	70,619,940	0.13	6,850,368	0.25
已行使	—	—	(46,695,000)	0.18
已沒收	(70,038,244)	0.37	(17,515,463)	0.39
年末結餘	135,727,289	0.30	135,145,593	0.43
年末可行使	81,378,764	0.36	102,500,487	0.39

於二零一四年十二月三十一日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為3.3年(二零一三年十二月三十一日—2.4年)。

### 14.6 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	二零一四年			二零一三年		
	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	\$2,270	\$941	\$3,211	\$ 3,233	\$ 728	\$ 3,961
董事股份安排	261	—	261	—	—	—
優先股	—	—	—	6,065	3,277	9,342
	\$2,531	\$941	\$3,472	\$ 9,298	\$ 4,005	\$ 13,303

## 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West 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)。此信用貸款於二零一三年十月十日到期及已被本公司取消。

# 綜合財務報表附註

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度

(以千加元列示，除非另有指明)

## 16. 融資成本

截至十二月三十一日止年度	二零一四年	二零一三年
優先抵押債券利息開銷	\$ 8,909	\$ —
攤銷融資交易成本及折現	4,259	—
信用貸款的融資成本	—	1,541
融資相關成本	1,720	2,597
其他利息開銷	267	—
解除撥備折現	761	637
	<b>\$ 15,916</b>	<b>\$ 4,775</b>

## 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	二零一四年	二零一三年
基本及攤薄－「A」類普通股	3,567,916,546	2,884,205,670
購股權	135,727,289	135,145,593

## 18. 金融工具

### 18.1 資本風險管理

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

本公司的融資策略是通過股本發行、合資及利用債務來籌集足夠資本，以維持資本基礎，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。本公司預期目前的資本資源將不足以完成未來十二個月之開發計劃，及將需要通過未來股權或債務融資、合併或資產出售籌集額外資金。本公司的持續經營能力因此取決於籌集額外資金的能力。



## 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：

	二零一四年	二零一三年
營運資金(盈餘)/虧絀	\$ (138,249)	\$ 103,182
優先抵押債券	210,050	—
股東權益	972,016	880,973
	<u>\$ 1,043,817</u>	<u>\$ 984,155</u>

截至二零一四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

	二零一四年		二零一三年	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
<b>金融資產</b>				
現金、受限制現金及現金等價物、 存款及其他應收款項	\$178,789	\$178,789	\$17,611	\$17,611
<b>金融負債</b>				
其他負債	28,128	23,828	120,114	120,114
股份認購認股權證	382	382	3,832	3,832
長期債務	210,050	180,850	—	—

### 18.3 金融工具的公平值

現金、受限制現金及現金等價物、存款及其他應收款項及貿易及其他應計負債由於短期到期性質，其公平值與賬面值相若。此等金融工具已被評估為第一層級公平值計量。

股份認購認股權證已被按照第二層級公平值計量評估。長期債務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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一四年及二零一三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)

### 18.4 財務風險管理

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

### 18.5 市場風險

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

商品價格風險是指未來現金流量價值會因商品價格變動而波動的風險。石油商品價格受決定供求情況的全球經濟事件影響。本公司並無試圖使用各種金融衍生工具或實物交付的銷售合約，以減輕商品價格風險。

### 18.6 匯率風險

本公司面臨外匯匯率波動所產生的風險。因此，匯率波動可能會影響未來現金流量的公平值。此項風險主要與以美元計值的若干開支承擔、按金、應付賬款及長期債務有關。本公司透過監控外匯匯率及評估對加拿大或美國賣方的影響及交易時間管理此項風險。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司並無遠期匯率合約。倘美元兌換加元匯率上調或下調百分之一及所有其他變量保持不變，於二零一四年十二月三十一日所持有外幣受影響約50萬加元。於二零一四年十二月三十一日，本公司持有約4,730萬美元(或5,490萬加元，以二零一四年十二月三十一日匯率1.1601計算)作為本公司美國銀行賬戶的現金。

下表總列本公司外匯虧損/(收益)之部份：

截至十二月三十一日止年度	二零一四年	二零一三年
兌換下列項目之未對現外匯虧損(收益)：		
以美元呈列之優先抵押債券	\$11,117	\$—
以外幣呈列之現金結餘	(2,702)	(44)
以外幣呈列之應付賬款結餘	557	(5)
	<u>\$ 8,972</u>	<u>\$ (49)</u>
已對現外匯虧損	190	—
外匯虧損/(收益)總額	<u>\$ 9,162</u>	<u>\$ (49)</u>

## 18. 金融工具(續)

### 18.7 利率風險管理

利率風險為市場利率變動所導致未來現金流量波動的風險。於二零一四年十二月三十一日，本公司並無任何浮動利率債務。

本公司的現金包含了存於銀行賬戶的以浮動利率賺取利息的現金。現金利息收入的未來現金流量受利率變動的影響。由於金融工具的短期性質，市場利率的波動不會對估計的公平值產生巨大的影響或引致重大利率風險。本公司秉著投資政策首先集中於保存資本及流動資金來管理利率風險。截至二零一四年十二月三十一日止年度，現金的利率分別介乎0.5%至1.30%。

本公司的受限制現金及現金等價物包括於一個國庫券3,000萬加元及兩個國庫票據持有的現金。此外，本公司法律顧問持有受限制現金30萬加元。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司賺取的國庫券及國庫票據利率介乎0.02%至0.26%。

本公司之長期債務包括按10%年固定年利率計息之優先抵押債券。

### 18.8 信貸風險管理

信貸風險是當金融工具交易對手未能履行合約責任時，本公司錄得財務損失的風險，主要源自本公司的現金、按金及應收款項和應收商品及服務稅項。於二零一四年十二月三十一日，本公司的應收款項包括45%應收商品及服務稅項、37%應收共有利益帳單及18%其他應收款項(二零一三年—46%應收商品及服務稅項、51%應收共有利益帳單及3%其他應收款項)。

本公司於二零一四年十二月三十一日的現金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。

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

### 18.9 流動資金風險管理

流動資金風險是指本公司於到期時無法履行財務責任的風險。本公司管理流動資金風險的方式是通過制定計劃使其具備足夠的流動資金，於到期時通過股本或債務所得款項履行責任。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司正面營運資金1.382億加元，累計赤字2.277億加元。本公司持續經營的能力取決於West Ellys完成開發及獲得額外融資的能力。

本公司利用開支授權管理其計劃資本開支，於需要時定期監測及修改實際開支。

# 綜合財務報表附註

截至二零一四年及二零一三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)

### 18.9 流動資金風險管理(續)

於二零一四年十二月三十一日與金融負債有關的現金流出(不包括利息)時間如下：

	總計	一年以內	一年至兩年
貿易及其他應付負債	\$ 28,128	\$ 28,128	\$ —
長期債務 <sup>1</sup>	232,020	—	232,020
	<u>\$ 260,148</u>	<u>\$ 28,128</u>	<u>\$ 232,020</u>

1. 債券的本金額乃根據期末匯率1美元兌1.1601加元計算。

## 19. 關聯方交易

本公司及其附屬公司(即關聯方)之間的結餘及交易於綜合賬目時對銷。以下披露之所有關連方交易均由本公司進行。

### 19.1 買賣交易

本公司與一間法律事務所進行了交易，本公司董事Turnbull先生為該法律事務所的合夥人。Turnbull先生擔任董事直至於二零一四年十一月二十八日辭任。下表載列截至二零一四年十二月三十一日止年度本公司與該間法律事務所之所有交易。所產生的法律成本乃於正常業務過程中，基於所提供的服務的交換價值，約為支付予第三方之代價金額。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司亦向本公司兩名董事支付顧問費(附註19.2)。本公司的一名董事會執行副主席及董事Michael Hibberd先生於二零一四年八月以發行價格購買本金金額為200萬美元之債券。

年內，本公司與關聯方參與下列買賣交易<sup>1</sup>：

截至十二月三十一日止年度	二零一四年	二零一三年
法律費用	\$ 1,185	\$ 926
融資費用	187	235
資本化法律費用	—	272
融資債券交易成本	82	—
	<u>\$ 1,454</u>	<u>\$ 1,433</u>

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

## 19. 關聯方交易(續)

### 19.1 買賣交易(續)

於二零一四年，下列結餘為尚未償還及計入預付款項，並造成一項信貸(二零一三年一貿易及應計負債)：

	二零一四年	二零一三年
法律	<u>\$ (254)</u>	<u>\$ 887</u>

### 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	二零一四年	二零一三年
董事費用	\$ 566	\$ 750
薪金及津貼	1,515	1,491
以股份為基礎之付款	1,812	9,428
諮詢費用	332	900
	<u>\$ 4,225</u>	<u>\$ 12,569</u>

1. 詳情於綜合財務報表附錄A2及A3內披露。

## 20. 經營租賃安排

### 確認為開支的付款

截至十二月三十一日止年度	二零一四年	二零一三年
最低租賃付款	<u>\$ 2,246</u>	<u>\$ 2,343</u>

## 21. 承擔及意外開支

於二零一四年十二月三十一日，本公司的承擔如下：

	總計	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年	其後
償還長期債務 <sup>1</sup>	\$ 232,020	—	232,020	—	—	—	—
長期債務利息付款 <sup>2</sup>	46,404	23,202	23,202	—	—	—	—
鑽井、其他設備與合約	12,011	8,600	3,354	28	29	—	—
租賃租金 <sup>3</sup>	10,022	1,200	1,187	1,169	1,169	1,169	4,128
辦公室租賃	11,342	2,822	2,822	2,688	2,408	602	—
	<u>\$ 311,799</u>	<u>35,824</u>	<u>262,585</u>	<u>3,885</u>	<u>3,606</u>	<u>1,771</u>	<u>4,128</u>

1. 期末，債券本金額匯率為1美元兌1.1601加元，到期日為二零一六年八月一日，由於條件延長至二零一七年八月一日，故未償付。

2. 根據10%年利率及到期日二零一六年八月一日，期內之匯率為1美元兌1.1601加元。

3. 本公司對油砂礦產租賃租金及表面租賃租金具有年度責任。

## 21. 承擔及意外開支(續)

緊接著本公司West Ells SAGD項目作業於二零一三年八月的放緩，許多供應商按照加拿大正常慣例於West Ells物業上放置了建築商的置留權來保證過期及未付的發票。經過正常的商業程序，本公司已將未償付的發票記錄於貿易及應計負債。於二零一三年十二月五日，本公司與所有當時及現有置留權持有人及訴訟關係人達成一個債務償還期延展合約，遞延債務償還期至二零一四年二月二十八日。於二零一四年二月十五日，本公司與所有當時及現有置留權持有人及訴訟關係人達成一個進一步的債務償還期延展合約，遞延債務償還期至二零一四年五月三十一日。於二零一四年六月二十七日，本公司與所有當時及現有置留權持有人及訴訟關係人達成一個進一步的債務償還期延展合約，遞延債務償還期至二零一四年七月三十一日。於二零一三年十二月，本公司償付25%所有過期及未付發票及於二零一四年三月初，償付20%所有過期及未付發票，並於六月下旬至二零一四年七月初，償付40%所有過期及未付發票，用於交換該三個債務償還期延展合約。於二零一四年，如附註13所披露，本公司已通過出售2,000萬加元資產及發行2億美元的優先抵押證券(附註10)完成額外融資，從而使其完成責任、解決此等事件及繼續發展其業務。本公司於二零一四年十月七日前取得清償餘下未償付置留權之撤銷，因而滿足債券的條件(附註10)。截至二零一四年十一月十二日，就未付發票索償對陽光油砂提出的追討總值約為100萬加元。陽光油砂繼續就此等索償尋求解決方案。

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，故截至二零一四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可合理估計，本公司將記錄撥備。

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

## 22. 補充現金流披露

### 非現金交易

截至二零一四年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開支，包括以股份為基礎的付款及融資成本(附註7及8)。

截至二零一三年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開支，包括以股份為基礎的付款及融資成本(附註7及8)。

## 22. 補充現金流披露(續)

### 補充現金流披露

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  
預付開支及按金  
貿易及應付負債

二零一四年

二零一三年

\$ (619)

\$ 861

(5,187)

45

(92,552)

51,293

\$ (98,358)

\$ 52,199

與下列各項有關的非現金營運資金變動：

經營活動

貿易及其他應收款項  
預付開支及按金  
貿易及應計負債

\$ (1,108)

\$ 404

(5,187)

45

(5,065)

4,257

(11,360)

4,706

投資活動

勘探及評估資產  
物業、廠房及設備

—

—

(94,424)

46,171

(94,424)

46,171

融資活動

股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本

7,426

1,322

7,426

1,322

\$ (98,358)

\$ 52,199

綜合現金流量表披露的特定金額對賬：

對賬：

勘探及評估資產  
非現金營運資金變動

\$ 5,232

\$ 12,745

—

—

勘探及評估資產付款

5,232

12,745

對賬：

物業、廠房及設備  
非現金營運資金變動

\$ 46,554

\$ 316,679

94,424

(46,171)

物業、廠房及設備付款

140,978

270,508

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

11,504

4,139

(7,426)

(1,322)

股份發行成本、首次公開發售成本及融資成本付款

\$ 4,078

\$ 2,817

## 23. 批准綜合財務報表

董事會已批准綜合財務報表，並授權於二零一五年三月二十六日刊發。



## 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)。

	二零一四年	二零一三年
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	\$ 701,735	\$ 634,670
勘探及評估資產	379,403	376,912
應收附屬公司款項	1,530	825
受限制現金及現金等價物	11,601	—
	<u>1,094,269</u>	<u>1,012,407</u>
<b>流動資產</b>		
其他應收賬款	1,913	1,295
預付開支及按金	5,843	656
受限制現金及現金等價物	23,467	—
現金	136,087	15,847
	<u>167,310</u>	<u>17,798</u>
<b>流動負債</b>		
貿易及應計負債	28,074	120,095
退役責任撥備	834	872
股份認購認股權證	109	3,832
應付附屬公司款項	1,567	339
	<u>30,584</u>	<u>125,138</u>
流動資產淨額(負債)	<u>136,726</u>	<u>(107,340)</u>
總資產減流動負債	<u>1,230,995</u>	<u>905,067</u>
<b>非流動負債</b>		
長期債務	210,050	—
退役責任撥備	48,650	23,597
股份認購認股權證	273	—
	<u>258,973</u>	<u>23,597</u>
資產淨額	<u>\$ 972,022</u>	<u>\$ 881,470</u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	\$ 1,139,022	\$ 1,024,423
以股份為基礎的補償儲備	60,658	57,447
虧絀	(227,658)	(200,400)
	<u>\$ 972,022</u>	<u>\$ 881,470</u>

**A2. 董事酬金及其他員工成本**

董事酬金及其他員工成本劃分如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一四年	二零一三年
<b>董事酬金</b>		
董事袍金	\$ 566	\$ 750
薪金及津貼	557	900
以股份為基礎的付款	2,158	6,803
	<b>3,281</b>	<b>8,453</b>
<b>其他員工成本</b>		
薪金及其他福利	11,934	13,492
退休福利計劃供款	292	385
以股份為基礎的付款	1,313	6,499
	<b>13,539</b>	<b>20,376</b>
員工成本總額(包括董事酬金)	<b>16,820</b>	<b>28,829</b>
減：於合資格資產內資本化的員工成本	<b>6,937</b>	<b>12,729</b>
	<b>\$ 9,883</b>	<b>\$ 16,100</b>

董事酬金的詳細如下：

董事姓名	截至二零一四年十二月三十一日止年度					總計
	董事袍金 <sup>7</sup>	薪金及津貼 <sup>7</sup>	退休福利 計劃供款	以股份為基礎 的補償 <sup>7</sup>	與表現掛鈎 的獎金付款	
Michael Hibberd	\$ 67	\$ 391	\$ —	\$ 846	\$ —	\$ 1,304
沈松寧 <sup>1</sup>	29	166	—	841	—	1,036
蔣學明	38	—	—	68	—	106
劉延安	56	—	—	—	—	56
李皓天	50	—	—	48	—	98
馮聖悌	52	—	—	68	—	120
Wazir (Mike) Seth <sup>2</sup>	32	—	—	(42)	—	(10)
Greg Turnbull <sup>3</sup>	40	—	—	(20)	—	20
Robert Herdman	69	—	—	68	—	137
Gerald Stevenson	65	—	—	68	—	133
胡晉 <sup>3</sup>	27	—	—	5	—	32
宋喆飛 <sup>4</sup>	31	—	—	—	—	31
羅宏 <sup>5</sup>	6	—	—	48	—	54
蔣琪 <sup>6</sup>	4	—	—	160	—	164
	<b>\$ 566</b>	<b>\$ 557</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 2,158</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 3,281</b>

## A2. 董事酬金及其他員工成本(續)

1. 沈先生為董事及聯席主席直至彼於二零一四年七月六日辭任。
2. Seth先生為董事直至彼於二零一四年七月六日辭任。
3. Turnbull先生為董事直至彼於二零一四年十一月二十八日辭任。
4. 胡先生及宋先生於二零一四年六月開始任職董事。
5. 羅先生於二零一四年十一月開始任職董事。
6. 蔣先生於二零一四年十二月開始任職董事。
7. 截至二零一四年十二月三十一日止年度，自薪金及津貼扣減15萬港元過往確認董事費用及10.6萬港元薪金及津貼，由於該等金額已由股份償付，重新分類為以股份為基礎的補償(附註14.3)。

董事姓名	截至二零一三年十二月三十一日止年度					總計
	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	與表現掛鉤 的獎金付款	
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>

### A3. 五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士的酬金範圍如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一四年	二零一三年
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	—
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	2	—
6,000,001 港元至 6,500,000 港元	—	1
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	—	—
7,000,000 港元以上	2	4

截至二零一四年十二月三十一日止年度，上表所用兌換因數為 1 加元兌 7.02 港元(截至二零一三年十二月三十一日止年度—為 1 加元兌 7.55 港元)

截至二零一四年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士包括本公司兩名董事及本公司三名主要管理人員(截至二零一三年十二月三十一日止年度—三名董事及兩名管理人員)。由於董事酬金於上文披露，本公司三名主要管理人員的酬金如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一四年	二零一三年
薪金及其他福利	\$ 988	\$ 721
退休福利計劃供款	5	5
以股份為基礎的付款	146	2,083
	<u>\$ 1,139</u>	<u>\$ 2,809</u>

### A4. 按範圍分類之高級管理人員薪金

酬金範圍如下：

截至十二月三十一日止年度	二零一四年	二零一三年
0 港元至 1,000,000 港元	2	—
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1	2
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	2	—
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	—	1
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	2	—
4,500,001 港元至 5,000,000 港元	—	1
6,000,001 港元至 6,500,000 港元	—	1
7,000,000 港元以上	2	3

截至二零一四年十二月三十一日止年度，上表所用兌換因數為 1 加元兌 7.02 港元(截至二零一三年十二月三十一日止年度—為 1 加元兌 7.55 港元)

上表包括本公司執行董事及執行高級人員之薪金。於二零一四年十二月三十一日，高級管理人員之四名成員(二零一三年—兩名成員)應付總賬款為 30 萬港元(二零一三年—10 萬港元)及計入貿易及應計負債。

## 董事會：

### 執行董事：

Michael J. Hibberd 先生(副主席)  
蔣琪博士  
胡晉先生

### 非執行董事：

劉廷安先生(主席)  
李皓天先生  
羅宏先生  
蔣學明先生

### 獨立非執行董事：

馮聖悌先生  
Robert J. Herdman 先生  
Gerald F. Stevenson 先生  
宋喆飛先生

### 聯席公司秘書：

劉廷安先生  
Richard W. Pawluk 先生

### 授權代表：

李皓天先生  
劉廷安先生

### 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  
馮聖悌先生  
宋喆飛先生

### 薪酬委員會：

Robert J. Herdman 先生(主席)  
蔣學明先生  
馮聖悌先生  
胡晉先生  
宋喆飛先生

### 儲量委員會：

Gerald F. Stevenson 先生(主席)  
馮聖悌先生  
蔣琪博士

### 公司管治委員會：

Michael J. Hibberd 先生(主席)  
李皓天先生  
劉廷安先生

### 公司總部：

Suite 1020, 903 Eighth Avenue SW  
Calgary, Alberta  
T2P 0P7 Canada  
電話：(403) 984-1450  
傳真：(403) 455-7674  
電郵：information@sunshineoilsands.com

### 阿爾伯塔註冊辦事處：

Suite 4000, 421 Seventh Avenue SW  
Calgary, Alberta T2P 4K9 Canada  
電話：(403) 260-3500  
傳真：(403) 260-3501  
電郵：info@mccarthy.ca

### 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) 3188-9295  
傳真：(852) 6311-0005  
電郵：information@sunshineoilsands.com

### 香港股份過戶登記處：

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716號舖  
電郵：hkinfo@computershare.com.hk

### 阿爾伯塔股份過戶登記處：

Alliance Trust Company  
Suite 1010, 407 Second Street SW  
Calgary, Alberta  
T2P 2Y3 Canada  
電郵：inquiries@alliancetrust.ca

### 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  
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\*