

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



SUNSHINE OILSANDS LTD.

陽光油砂有限公司*

(一家根據加拿大阿爾伯塔省商業公司法註冊成立的有限責任公司)
(股份代號：2012)

二零一二年第三季度未經審核財務業績

陽光油砂有限公司（「本公司」或「陽光油砂」）欣然公佈截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間的未經審核中期財務業績。其他資料請參閱隨附公佈。

承董事會命
陽光油砂有限公司
聯席主席
Michael John Hibberd
及
聯席主席
沈松寧

香港，二零一二年十一月十四日

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

* 僅供識別



總裁致詞

各位股東：

我們欣然向閣下提呈陽光油砂有限公司（「陽光油砂」）截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間的未經審核期中財務業績，包括期中財務報表及管理層討論與分析。本報告呈列二零一二年頭九個月的摘要的討論、最新表現、發展的總結意見及二零一三年展望。

我們謹此衷心感謝各位對陽光油砂的不懈支持與興趣。我們相信陽光油砂可利用豐富的資產和經驗繼續物色重大的增值機會。本公司將繼續集中於並實現West Ells第一階段項目區域的里程碑，該區域計劃於二零一三年中期開始注入蒸汽。West Ells第一階段項目的最初產能為每日5,000桶。其後根據快速增產批准計劃產能增加至每日10,000桶。除此之外，陽光油砂正在向監管機構進行對Thickwood及Legend Lake這兩個項目的每日各1萬桶產能的申請。

營運回顧

第三季度初，我們發佈了我們更新的獨立編製的儲量及資源量報告（「儲量及資源量報告」）的結果。該等日期為二零一二年五月三十一日的報告由GLJ Petroleum Consultants及DeGolyer and MacNaughton Canada Limited編製，結果顯示我們的資產基礎大幅增加。

獨立編製的儲量及資源量報告的主要摘要包括：

- 690億桶的原始石油地質儲量（「PIIP」）；
- 50億桶最佳估計基本可採探明資源量，合稅前價值69億加元（按10%折現），增加19億桶（36%的增長）；
- 8,000萬桶探明（「1P」）儲量，合稅前價值3.12億加元（按10%折現），增加7,800萬桶；
- 4.45億桶探明及基本探明（「2P」）儲量，合稅前價值9.18億加元（按10%折現），增加2,600萬桶；
- 6.03億桶探明及基本探明及預測（「3P」）儲量，合稅前價值16億加元（按10%折現），增加4,200萬桶。

本公司在碎屑岩及碳酸鹽岩類別變現原始石油地質儲量及最佳估計基本可採探明資源量確認的大幅增加。原始石油地質儲量確認增加約240億桶至690億桶。碎屑岩最佳估計基本可採探明資源量確認增加12億桶至約36億桶，主要歸因於本公司的鑽探計劃位於其核心區域Harper及Opportunity，及Pelican Lake因本公司於二零一一年十二月完成額外土地租賃收購而有增加。碳酸鹽岩最佳估計基本可採探明資源量確認於本公司的核心區域Goffer、Muskwa及Portage有所增加，增加逾7億桶。據此，我們現時的股價被嚴重低估，因為本公司2P及最佳估計基本可採探明資源量10%折算率的除稅前資產淨值約為每股21.40港元。

於本季度，我們繼續建造West Ells的主要熱採項目。我們於West Ells的第一階段蒸汽輔助重力泄油（「SAGD」）項目發展的進展良好。整個夏季及秋季增加的活動繼續推動West Ells場地的建造與開發。通道及取土場已完工。工地宿舍已可正常運轉。中央處理中心已於二零一二年十月十日開始打樁。此外，於本季度末，主要設備已被運出或在前往鐵路貨運編組站的運輸中。觀測井已於二零一二年十月二十六日開鑽。此外，緊接著本季度結束，於二零一二年十月二十九日，第一對SAGD的井開鑽了。至今為止本公司並無遇到重大延誤。

Thickwood及Legend Lake繼續進行監管程序中的步驟，預期將於二零一三年中期獲得批准。屆時，可作出該區域未來增產計劃的申請。預期該等項目會增加產能每日20,000桶。

財務回顧

在香港聯合交易所有限公司首次公開發售（「首次公開發售」）已於二零一二年三月一日圓滿結束，籌集所得款項總額45億港元（約5.7億加元）並從基礎投資者獲得大量投資，這是著陽光油砂的里程碑。有了這一融資，本公司擁有驗證我們資產及業務計劃規模、優勢及範圍的融資平台。

緊隨著本季度結束，本公司成功從一個由Alberta Treasury Branches 及中國銀行（加拿大）領導財團金融機構取得2億加元的信用貸款。由於Bank of America N.A. Canada Branch、HSBC Bank Canada、Morgan Stanley Senior Funding, Inc.、Scotiabank、Toronto-Dominion Bank、UBS AG Canada Branch及中國工商銀行（加拿大）的大力支持，該超額認購的信用較其計劃規模有所擴大。該貸款有助於本公司完成在建West Ells項目的後期建設、為Thickwood項目前端部分撥付資金及推進增加West Ells、Thickwood 及 Legend Lake產能的計劃及監管發展。

於九月份，由於部分相對適量的出售對交易冷清的市場有重大影響，故本公司的股份價格有所下跌。由於本公司引進股票回購計劃，於二零一二年九月十六日至二零一二年十月十二日期間執行。於該期間，本公司購回約6,100萬股份並成功穩定股價。為應對股價下跌，陽光油砂繼續在亞洲、北美及全球建立積極的投資者關係。我們將繼續向現有股東及潛在新股東強調本公司的機會價值。為擴大北美股東購買本公司股票的能力，陽光油砂已向多倫多證券交易所提出A股有投票權的普通股上市申請，現時正處於有條件通過狀態。

第三季度我們繼續合資的談判，並繼續與中國石化集團國際石油勘探開發有限公司合作。我們與中國石化集團國際石油勘探開發有限公司及其他表示有興趣參與我們具吸引力資產的各方，就戰略合作訂立諒解備忘錄。我們將於適當時候報告詳情。

公司回顧

本公司繼續在健康、安全及環境問題上保持嚴謹態度，並繼續承諾以對社會負責的方式經營，定期開展突發事件應對培訓，及營運設施的安全及環境審核。我們於二零一二年第三季度並無需報告的重大事件。

由於陽光油砂欲打造成具國際意義的公司，陽光油砂承諾將與全球股東攜手共進。

戰略定位

本公司仍將是阿薩巴斯卡油砂地區西北部的行業領導者。West Ells首期SAGD商業熱能項目（預期將於二零一三年中期開始注入蒸汽）的近期產出將提供即時現金流，用於投資於我們的Thickwood及Legend Lake項目。該等下批項目的時間預期將與該地區的現有及新設施的增產與建造一致。陽光油砂近期將更新West Ells、Thickwood及Legend Lake地區商業發展計劃，該等地區現時的產能目標定在每日30萬桶，在上次發佈的商業生產目標中這代表提高了50%。

擁有約700億桶的原始石油地質儲量，陽光油砂向投資者提供了難得的機會。我們對本公司於二零一二年餘下期間及二零一三年的展望亦為重要承諾。本公司超過49.6億桶的表外資源量及4.45億桶的探明及基本探明（「2P」）儲量有龐大的商業開發潛力，將為本公司股票價值提供可觀增長。我們相信我們的內部開發及評估，以及市場對陽光油砂資產理解的加深，將會使我們的股票在長期內升值。我們將繼續為二零一三年期West Ells開始注入蒸汽而努力，本公司預期藉此實現產能增長及獲得現金流從而再投資我們所計劃的資本項目，亦是與我們Thickwood及Legend Lake項目（轉化基本探明儲量）正在進行的增產申請有關的價值預期增加，進而最大化股東價值及回報。

於二零一二年頭九個月，本公司已實現若干重要的里程碑。這些成績離不開董事會不懈努力及僱員的奉獻及辛勤的勞動。我們將繼續物色並吸引優秀的人才，保持最佳的水平來執行公司的發展計劃。我們相信我們資產基礎的龐大潛力，理解創造股東價值需保持自律及專注於項目里程碑及財務狀況。我們期待着繁忙冬季的來臨及為我們計劃的開發項目感到由衷的激動。

總裁及行政總裁

John Zahary

二零一二年十一月十四日

陽光油砂有限公司 二零一二年第三季度未經審核財務業績

香港—陽光油砂（香港：2012）今天宣佈其截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間的未經審核財務業績。除另有指明外，所有數字均以加元入賬。

摘要

二零一二年第三季度的經營最新情況：

陽光油砂是油砂資源的主要權益持有人及開發商，擁有約 700 億桶合計的原始石油地質儲量。本公司集中開發這些資產，其中 West Ells 項目第一階段每日 1 萬桶產能的建設現在正在進行中，預計於二零一三年的中期啟動。陽光油砂正在向監管機構進行對 Thickwood 及 Legend Lake 這兩個項目的每日各 1 萬桶產能（總共每日 2 萬桶產能）的申請。批准預計在二零一三年前半年度通過。本公司具備巨大的商業潛能，其擁有超過 49.6 億桶的最佳估計基本探明可採資源量及 4.45 億桶的探明儲量及基本探明（「2P」）儲量，另外，陽光油砂最近更新了 West Ells、Thickwood、及 Legend Lake 地區項目的商業開發計劃，在這些地區的產能目標定在超過每日 30 萬桶，比上次發佈的商業生產目標提高了 50%。

West Ells 項目開發

截至二零一二年九月三十日，本公司共動用了總預算估計中的 1.109 億加元，用於支付 West Ells 項目中的設備、工程、建築、土木工程、鑽井、完井以及其它項目相關的開銷。此項目現正按原計劃及預算進行完成。本公司估計 West Ells 10 萬桶項目的總資本投資約為 35 億元。陽光油砂保持著對 West Ells 第一階段建造的重視，其第一階段的最初產能為每日 5,000 桶，其後根據已批准增產計劃產能增加至每日 1 萬桶，預期將於二零一三年中期開始注入蒸汽。West Ells 預期將於二零一三年第四季度開始投產。

現通往 West Ells 的公路已完成並可提供重型貨車使用，這將會保證實現項目的按期完成，於二零一三年中期開始注入蒸汽。本季度，於二零一二年十月十日，中央處理中心（「CPF」）已開始打樁。同時，部份主要的設備包括：燃氣輪發電機及蒸發器已在前往鐵路貨運編組站的運輸中。其他重要設備包括：蒸汽鍋爐、油水分離器、泵及換熱器在等待收貨中。中央處理中心（「CPF」）的土木建設約 40% 結束及施工現場的綜合工程約 75% 完工。

除了公路和中央處理中心（「CPF」），首個 2 號井墊蒸汽輔助重力泄油（「SAGD」）的井對已於二零一二年十月二十九日開鑽。工地宿舍已可正常運轉以及取土處已完成並進行使用。資本承擔方面，本公司已完成訂購 100% 的長交貨期設備，並採購了 90% 左右的輔助設備。第一階段的井下完井和生產設備已被訂購並且鑽機已與二零一二年八月二十日抵達。於二零一二年十月二十六日，觀測井已開鑽。至今為止本公司並無遇到重大的延誤。

Thickwood 和 Legend Lake

除了對 Thickwood 和 Legend Lake 這兩個項目每日各 1 萬桶產能的申請批准取得進展外，本公司已開展了對 Thickwood 的前端工程和設計（「FEED」），此項工作將近完成 10%。此外，本公司也開始進行並且預期與二零一二年年末完成採集詳盡的基準環境數據。這項工作提供的信息可支持超過 1.2 萬桶日產能的申請，這是為了未來的商業發展計劃做準備。

冷採資產

本公司繼續勘探和開發 Muskwa 的重油資產。截至二零一二年九月三十日為止，五個井場的三十九口開發井已累計生產了約 30.5 萬桶重油。Muskwa 二零一二年頭九個月的累計產能為 16.8 萬桶，即每日平均 625 桶。本公司繼續在 Muskwa 礦區通過實施提升產能的新科技及技術，清砂及其他種類的井筒促進增產活動。為了未來的鑽井工作開展，本公司也開始原計劃的井場擴展工程。本公司獲得了監管機構對 Muskwa 油田運營的兩口水平井筒的安裝電加熱機器批准。現場工作已於本夏季末展開並預期於二零一二年第四季度中期竣工。Muskwa 在本公司的財務報告上仍處於資源定義階段。因此，本公司已予資本化所有至今產生的成本，包括扣除收入後的經營成本。

本公司董事會榮幸地宣佈本公司及全資附屬公司截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間的業績連同二零一一年同期的可比較數字如下：

簡明期中綜合財務狀況表

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
資產		
流動資產		
現金及現金等價物	355,644,955 元	84,957,414 元
貿易及其他應收款項	2,167,538	3,582,953
預付開支及按金	1,021,175	797,718
	358,833,668	89,338,085
非流動資產		
勘探及評估	598,860,382	382,277,258
物業及設備	993,218	718,785
其他資產	-	3,379,627
	599,853,600	386,375,670
	958,687,268 元	475,713,755 元
負債及股東權益		
流動負債		
貿易及其他應付款項	47,451,325	33,365,438 元
退役責任撥備	795,863	68,365
認股權證公平值	-	63,000,304
	48,247,188	96,434,107
非流動負債		
股份購回責任	-	224,362,115
退役責任撥備	30,788,751	6,331,883
	30,788,751	230,693,998
	79,035,939	327,128,105
流動(負債)/資產淨額	310,586,480	(7,096,022)
總資產減流動負債	910,440,080	379,279,648
股東權益		
股本	994,077,153	219,173,885
以股份為基礎的補償儲備	44,499,701	30,074,070
虧絀	(158,925,525)	(100,662,305)
	879,651,329	148,585,650
	958,687,268 元	475,713,755 元

簡明期中綜合經營及全面虧損表

	截止九月三十日止的三個月		截止九月三十日止的九個月		
	附注	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
其他收入					
外匯（虧損）/收益		(82,463)元	-元	8,953,581元	-元
利息收入		1,224,129	425,124	2,241,561	1,367,251
		1,141,666	425,124	11,195,142	1,367,251
薪金、諮詢費及福利		8,520,850	3,249,012	14,389,253	5,629,969
租金		233,857	143,990	732,660	333,808
法律及審核		319,683	442,282	622,418	1,108,299
折舊		73,029	48,883	199,011	132,724
以股份為基礎的付款開支		5,945,865	2,467,315	10,679,398	5,798,448
首次公開發售成本已支銷部份		-	1,694,883	16,257,878	1,694,883
認股權證公平值調整		-	(2,440,363)	-	32,088,500
融資成本		214,257	6,278,206	17,378,627	18,440,883
其他		1,364,950	653,454	3,470,832	2,439,415
		16,672,491	12,537,662	63,730,077	67,666,929
除所得稅前虧損		15,530,825	12,112,538	52,534,935	66,299,678
所得稅開支		-	1,883,502	-	1,380,674
本公司權益持有人應佔					
期內虧損淨額及全面虧損		15,530,825	10,229,036	52,534,935	64,919,004
每股虧損					
基本及攤薄		0.01元	0.01元	0.02元	0.04元

附注

1. 編製基準

此等簡明期中綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。簡明期中綜合財務報表亦符合香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）證券上市規則的適用披露條文。

簡明期中綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計算的金融工具除外。

簡明期中綜合財務報表以本公司功能貨幣加拿大元（「加元」）呈列。

簡明期中綜合財務報表包含本公司及本公司的全資附屬公司 Fern Energy Ltd.（「Fern」）及陽光油砂（香港）有限公司（「陽光油砂香港」）的財表。

在本公司有權規管一家實體的財政及經營政策以從其業務獲得利益時，即擁有控制權。在擁有控制權時及在喪失控制權前，附屬公司的業績會計入簡明期中綜合財務報表。所有集團內公司間交易、結餘及收支均於綜合賬目時對銷。

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

本公司的貿易應收款項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商品及服務稅項。有關分析如下：

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
貿易	141,550 元	2,047,804 元
應計費用及其他應收款項	834,972	12,164
應收商品及服務稅項	1,191,016	1,522,985
	<u>2,167,538 元</u>	<u>3,582,953 元</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：

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
0至30日	136,317元	1,259,911元
31至60日	-	787,893
61至90日	5,233	-
	<u>141,550元</u>	<u>2,047,804元</u>

於二零一二年九月三十日，本公司的貿易應收款項內包括總賬面值為 5,233 加元（二零一一年十二月三十一日－787,893 加元）的應收賬款，於報告日期已逾期，且本公司並無計提減值虧損。本公司並無就此等結餘持有任何抵押品。

4. 貿易應付款項

貿易應付款項及應計負債主要指應付分包商的勘探及評估服務費。本公司已制定財務風險管理政策，以確保所有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：

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
貿易		
0 至 30 日	1,765,480 元	7,171,939 元
31 至 60 日	965,775	4,082,229
61 至 90 日	335,712	451,787
超過 91 日	446,757	245,548

	3,513,724	11,951,503
應計負債	43,937,601	21,413,935
	<u>47,451,325 元</u>	<u>33,365,438 元</u>

5. 所得稅

於經營報表內確認的所得稅

	截止九月三十日止的三個月		截止九月三十日止的九個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
所得稅包括：				
本年度稅務開支	-元	1,296,800元	-元	1,162,807元
稅率及法律變動的影響	-	586,702	-	217,867
稅務返回總額	-元	1,883,502元	-元	1,380,674元

遞延稅項結餘

二零一二年九月三十日	期初結餘	於其他全面		直接於	由權益		其他	期末結餘
		於虧損內確認	虧損內確認	權益內確認	重新分類為虧損	收購/出售		
暫時差額								
勘探及評估	(32,593,406)元	(8,303,408)元	-元	-元	-元	-元	(7,222,560)元	(48,119,374)元
物業及設備	(31,476)	(55,150)	-	-	-	-	-	(86,626)
其他金融負債	755,155	(87,958)	-	-	-	-	7,222,560	7,889,757
股份發行開支	871,668	(4,057,785)	-	-	-	-	-	(3,186,117)
	<u>(30,998,059)元</u>	<u>(12,504,301)元</u>	<u>-元</u>	<u>-元</u>	<u>-元</u>	<u>-元</u>	<u>-元</u>	<u>(43,502,360)元</u>
稅項虧損	30,998,059	12,504,301	-	-	-	-	-	43,502,360
遞延稅項資產(負債)	-元	-元	-元	-元	-元	-元	-元	-元

二零一一年九月三十日	期初結餘	於其他全面		直接於	由權益		其他	期末結餘
		於虧損內確認	虧損內確認	權益內確認	重新分類為虧損	收購/出售		
暫時差額								
勘探及評估	(15,458,127)元	(11,354,175)元	-元	-元	-元	-元	(2,068,811)元	(28,881,113)元
物業及設備	(4,093)	(28,066)	-	-	-	-	-	(32,159)
其他金融負債	498,289	(23,028)	-	-	-	-	95,147	570,408
股份發行開支	1,895,725	(1,737,053)	-	1,484,253	-	-	-	1,642,924
	<u>(13,068,206)元</u>	<u>(13,142,322)元</u>	<u>-元</u>	<u>1,484,253元</u>	<u>-元</u>	<u>-元</u>	<u>(1,973,664)元</u>	<u>(26,699,940)元</u>
稅項虧損	12,176,944	14,522,996	-	-	-	-	-	26,699,940
遞延稅項資產(負債)	(891,262)元	1,380,674元	-元	1,484,253元	-元	-元	(1,973,664)元	-元

本公司及於加拿大的附屬公司 Fern 須就估計應課稅溢利按 25%的稅率繳納加拿大聯邦及省稅。截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司在加拿大並無應課稅溢利。本公司上報所有要求的所得稅款並且嚴格遵守加拿大所得稅法以及所有相應的省級稅收立法中的條款、稅務解讀、規章、法規。但是，這類退稅取決與相關的稅務權利機構們的重新評估。一旦重新評議結束後，有可能會對現有的和將來的應付稅款產生影響。

本公司於香港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。截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司並無應課稅溢利產生或源自香港，故並無計提香港利得稅撥備。

可用稅款	二零一二年 九月三十日
本公司於加拿大有估計可用稅款如下：	
非資本虧損	196,219,000元
勘探及評估	366,747,000
物業及設備	807,000
股份發行及開支	91,907,000
	655,680,000

未確認稅項虧損將於二零二七年到期。

6. 股息

本公司並無就截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間宣派或派付任何股息（二零一一年十二月三十一日—零加元）。

管理層討論與分析

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，陽光油砂有限公司（「陽光油砂」或「本公司」）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」）定日期為二零一二年十一月十四日。本管理層討論與分析應與本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及其附註及截止二零一二年九月三十日止未經審核簡明綜合財務報表及附註一併閱讀。除另有指明者外，所有金額及表格金額均以加元入賬。

前瞻性資料

本管理層討論與分析中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。除按法律要求外，本公司不承擔公開更新或修訂任何前瞻性陳述的責任。

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，並作為本公司表現的指示）的另一表述或較之更有意義的表述。非國際財務報告準則經營現金流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。

概覽

本公司的總部設於加拿大阿爾伯塔省的卡爾加里市。陽光油砂的主要業務為勘探、開發及生產油砂。本公司位於阿薩巴斯卡地區的九個主要營運資產區為 West Ells、Thickwood、Legend Lake、Harper、Muskwa、Pelican Lake、Opportunity、Goffer 及 Portage。

本公司是阿薩巴斯卡油砂地區油砂礦區最大的礦區持有人之一，擁有超過 1,165,350 英畝的油砂礦區（佔該區全部授出礦區約 7%），其中 7,936 英畝還擁有石油及天然氣（「油氣」）牌照。阿薩巴斯卡區為加拿大阿爾伯塔省砂岩油藏量最豐富的地區。加拿大油砂代表鋪在政治環境穩定的西半球所發現的最大的石油資源，其石油資源名列世界第三，估計資源量為 1,690 億桶。加拿大油砂是美國石油進口的最大的供應源。

截至二零一二年九月三十日，本公司已投資 5.989 億加元於油砂礦區租賃、鑽井運營及項目規劃及正辦理監管申請。於二零一二年九月三十日，本公司擁有現金及現金等價物（定期存款）3.556 億加元及並無負債。包括於二零一二年三月首次公開發售（「首次公開發售」）所得款項，本公司通過股本集資方式共籌集了約 10 億加元。

二零一二年第三季度的經營最新情況：

陽光油砂是油砂資源的主要權益持有人及開發商，擁有約 700 億桶合計的原始石油地質儲量。本公司集中開發這些資產，其中 West Ells 項目第一階段每日 1 萬桶產能的建設現在正在進行中，預計於二零一三年的中期啟動。陽光油砂正在向監管機構進行對 Thickwood 及 Legend Lake 這兩個項目的每日各 1 萬桶產能（總共每日 2 萬桶產能）的申請。批准預計在二零一三年前半年度通過。本公司具備巨大的商業潛能，其擁有超過 49.6 億桶的最佳估計基本探明可採資源量及 4.45 億桶的探明儲量及基本探明（「2P」）儲量，另外，陽

光油砂最近更新了 West Ells、Thickwood、及 Legend Lake 地區項目的商業開發計劃，在這些地區的產能目標定在超過每日 30 萬桶，在上次發佈的商業生產目標提高了 50%。

West Ells 項目開發

截至二零一二年九月三十日，本公司共動用了總預算估計中的 1.109 億加元，用於支付 West Ells 項目中的設備、工程、建築、土木工程、鑽井、完井以及其它項目相關的開銷。此項目現正按原計劃及預算進行完成。本公司估計 West Ells 10 萬桶項目的總資本投資約為 35 億元。陽光油砂保持著對 West Ells 第一階段建造的重視，其第一階段的最初產能為每日 5,000 桶，其後根據已批准增產計劃增加至每日 1 萬桶，預期將於二零一三年中期開始注入蒸汽。West Ells 預期將於二零一三年第四季度開始投產。

現通往 West Ells 的公路已完成並可提供重型貨車使用，這將會保證實現該項目的里程碑及該項目按期完成計劃，於二零一三年中期注入第一道蒸汽。本季度後，於二零一二年十月十日，中央處理中心（「CPF」）已開始打樁。同時，部份主要的設備包括：燃氣輪發電機及蒸發器已在前往鐵路貨運編組站的運輸中。其他重要設備包括：蒸汽鍋爐、油水分離器、泵及換熱器在等待收貨中。中央處理中心（「CPF」）的土木建設約 40% 結束及施工現場的綜合工程約 75% 完工。

除了公路和中央處理中心（「CPF」），2 號井墊蒸汽輔助重力泄油（「SAGD」）的井對鑽井已於二零一二年十月二十九日開鑽，工地宿舍已可正常運轉以及取土處 已完成並進行使用。資本承擔方面，本公司已完成訂購 100% 的長交貨期設備，並採購了 90% 左右的輔助設備。第一階段的井下完井和生產設備已被訂購並且鑽機已與二零一二年八月二十日抵達。於二零一二年十月二十六日，觀測井已開鑽。至今為止本公司並無遇到重大的延誤。

Thickwood 和 Legend Lake

除了對 Thickwood 和 Legend Lake 這兩個項目每日各 1 萬桶產能的申請批准取得進展外，本公司已開展了對 Thickwood 的前端工程和設計（「FEED」），此項工作將近完成 10%。此外，本公司也開始進行並且預期與二零一二年年末完成採集詳盡的基準環境數據。這項工作提供的信息可支持超過 1.2 萬桶日產能的申請，這是為了未來的商業發展計劃做準備。

冷採資產

本公司繼續勘探和開發 Muskwa 的重油資產。截至二零一二年九月三十日為止，五個井場的三十九口開發井已累計生產了約 30.5 萬桶重油。Muskwa 二零一二年頭九個月的累計產能為 16.8 萬桶，即每日平均 625 桶。本公司繼續在 Muskwa 礦區通過實施提升產能的新科技及技術，清砂及其他種類的井筒促進增產活動。為了未來的鑽井工作開展，本公司也開始原計劃的井場擴展工程。本公司獲得了監管機構對 Muskwa 油田運營的兩口水平井筒的安裝電加熱機器批准。現場工作已於本夏季末展開並預期於二零一二年第四季度中期竣工。Muskwa 在本公司的財務報告上仍處於資源定義階段。因此，本公司已予資本化所有至今產生的成本，包括扣除收入後的經營成本。

阿爾伯塔政府舉措

二零一一年，阿爾伯塔政府啟動了阿薩巴斯卡下區域規劃（「阿薩巴斯卡下區域計劃」），陽光油砂繼續與省政府合作，評估對阿薩巴斯卡下區域規劃的影響。然而，給予陽光油砂及其他油砂租賃持有人的標準及補償尚未釐定。

經營及財務摘要

下表概述本公司於所示期間的節選經營及財務資料：

	截止九月三十日止的三個月		截止九月三十日止的九個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
財務摘要				
其他收入	1,141,666元	425,124元	11,195,141元	1,367,251元
首次公開發售成本已支銷部份	-	1,694,883	16,257,878	1,694,883
認股權證的公平值	-	(2,440,363)	-	32,088,500
融資成本	214,257	6,278,206	17,378,627	18,440,883
淨虧損	15,530,825	10,229,036	52,534,935	64,919,004
每股基本及攤薄虧損	0.01	0.01	0.02	0.04
勘探及評估開支	32,305,167	17,905,945	164,550,079	123,939,319

截至二零一二年九月三十日止三個月期間，本公司確認淨虧損 1,550 萬加元，二零一一年同期確認淨虧損為 1,020 萬加元。截至二零一二年九月三十日止三個月期間的淨虧損主要歸因於一般行政開支 1,040 萬加元，（其中包括薪金、顧問費及福利 850 萬加元，法律、審計、租金、差旅及有關年度存檔及印刷的其他成本 190 萬加元）和以股份為基礎的付款 590 萬加元、融資成本 20 萬加元、外匯虧損 10 萬加元，由利息收入 120 萬加元所抵銷。而截至二零一一年同期的淨虧損乃主要歸因於與股份購回責任有關的融資成本 630 萬加元，一般行政開支 450 萬加元（其中包括薪金、顧問費及福利 320 萬加元，法律、審計、租金、差旅的其他成本 130 萬加元）、以股份為基礎的付款 250 萬加元和首次公開發售成本已開銷部份 170 萬加元，由認股權證按市價計算的調整 240 萬加元與利息收入 40 萬加元所抵銷。

截至二零一二年九月三十日止九個月期間，本公司確認淨虧損 5,250 萬加元，二零一一年同期確認淨虧損為 6,630 萬加元。截至二零一二年九月三十日止九個月期間的淨虧損乃主要歸因於一般行政開支 1,920 萬加元、融資成本 1,740 萬加元、首次公開發售成本已支銷部分 1,630 萬加元及以股份為基礎的付款 1,070 萬加元，於二零一一年同期公司確認的淨虧損則為認股權證的公平值虧損 3,210 萬加元、融資成本 1,840 萬加元、一般行政開支 950 萬加元、以股份為基礎的付款開支及首次公開發售成本已支銷部分 170 萬加元。二零一二年第三季度認股權證按市價計算的調整為零元，此乃由於所有認股權證均在二零一二年一月四日購回及註銷。

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
現金及現金等價物	355,644,955元	84,957,414元
總資產	958,687,268	475,713,755
總負債	79,035,939	327,128,105

於二零一二年九月三十日，本公司的合併現金及短期投資結餘為 3.556 億元，於二零一一年十二月三十一日的合併現金及短期投資結餘為 8,500 萬元。結餘增加乃主要由於本公司於二零一二年頭九個月進行首次公開發售的所得款項 45 億港元（約 5.70 億加元）及發行 923,299,500 股股份所致，並部分被資本投資及認股權證及股份回購所抵銷。

	截止九月三十日止的三個月		截止九月三十日止的九個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
除所得稅前虧損	(15,530,825)元	(12,112,538)元	(52,534,935)元	(66,299,678)元
加回扣除				
首次公開發售成本已支銷部份	-	1,694,883	10,863,418	1,694,883
認股權證的公平值	-	(2,440,363)	-	32,088,500
融資成本	214,257	6,278,206	17,378,627	18,440,883
未變現外匯虧損/(收益)	582,539	-	(51,163)	-
利息收入	(1,224,129)	(425,124)	(2,241,561)	(1,367,251)
折舊	73,029	48,883	199,011	132,724
以股份為基礎的付款開支	5,945,865	2,467,315	10,679,398	5,798,448
經營活動所用的現金流量	(9,939,264)元	(4,488,738)元	(15,707,205)元	(9,511,491)元

本公司使用該等非國際財務報告準則計量，以計量本身的表現並向其股東及投資者提供有關本公司內部撥付未來增長開支能力的計量。上表將非國際財務報告準則計量「期內淨虧損」與國際財務報告準則的最新計量「經營活動所用現金流」對賬。經營活動所用的現金流量定義為如報告所述的淨虧損，加回或者扣除非現金項目包括首次公開發售成本已支銷部份、認股權證的公平值調整、融資成本、以股份為基礎的付款開支、未變現外匯調整、折舊及利息收入。

截至二零一二年九月三十日止三個月期間，經營活動所用的現金流量合共達 990 萬加元，二零一一年同期為 450 萬加元。有關變動乃由於二零一二年的行政開支比二零一一年同期要高。

截至二零一二年九月三十日止頭九個月期間，經營活動所用的現金流量合共達 1,570 萬加元，二零一一年同期為 950 萬加元。有關變動乃主要由於在二零一二年早前清償認股權證而抵銷了認股權證的公平值虧損所致。

季度業績概要

下表概述本公司於前八個季度期間的節選未經審核財務資料：

	二零一二年 第三季度	二零一二年 第二季度	二零一二年 第一季度	二零一一年 第四季度	二零一一年 第三季度	二零一一年 第二季度	二零一一年 第一季度	二零一零年 第四季度
其他收入	(82,463)元	2,056,449元	6,979,595元	257,256元	425,124元	516,254元	425,873元	116,289元
首次公開發售成本已支銷部份	-	44,460	16,213,418	1,852,202	1,694,883	-	-	-
認股權證的公平值	-	-	-	(11,790,933)	(2,440,363)	37,565,863	(3,037,000)	-
融資成本	214,257	66,201	17,098,169	7,028,767	6,278,206	6,839,668	5,323,009	56,659
期內淨虧損	15,530,825	4,673,381	32,330,729	2,473,536	10,229,036	48,248,883	6,441,085	3,509,435
每股虧損	-	-	0.02	0.01	0.01	0.03	0.00	0.01
勘探及評估開支	32,305,167	89,948,846	42,296,066	31,621,540	17,905,945	61,378,807	44,654,567	12,896,883

經營業績

融資開支

	截止九月三十日止的三個月		截止九月三十日止的九個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
股份購回責任的融資成本	-元	8,883,636元	5,864,052元	22,513,049元
股份發行成本的支銷部份	-	-	13,012,014	-
信用貸款的融資成本	-	-	266,090	-
解除撥備折現	214,257	30,452	351,832	92,110
減：勘探及評估資產的資本化金額	-	(2,635,882)	(2,115,361)	(4,164,276)
	214,257元	6,278,206元	17,378,627元	18,440,883元

截至二零一二年九月三十日止三個月期間的融資開支總額較二零一一年同期的 630 萬加元減少 610 萬加元至 20 萬加元，乃主要由於股份購回責任被取消所致。於二零一二年九月三十日止三個月，本公司錄得退役負債為 20 萬加元，二零一一年同期為 30,452 加元。本公司亦確認購回股份責任的非現金融資成本 630 萬加元，其中 260 萬加元已於二零一一年九月三十日止三個月期間資本化。

截至二零一二年九月三十日止九個月期間的融資開支總額為 1,740 萬加元，較二零一一年同期的 1840 萬加元減少了 100 萬加元，乃主要由於股份購回責任的應佔非現金融資成本所致。於二零一二年的頭九個月來看，本公司錄得股份購回責任融資成本合共 590 萬加元，二零一一年同期為 2,250 萬加元。此款項中，於二零一二年頭九個月 210 萬加元已資本化為勘探及評估資產，二零一一年同期為 420 萬加元。截至二零一二年九月三十日止九個月期間餘額 370 萬加元已支銷，二零一一年同期的支銷額為 1,830 萬加元。與可贖回股份相關的融資成本乃因此等股份的會計處理而產生。在二零一一年二月完成股本融資的同時，本公司向認購人發行普通股，並根據認購協議（「認購協議」）的條款及條件協定的認沽權（「股份贖回權」）。根據股份贖回權，如本公司未能於二零一三年十二月三十一日前完成首次公開發售，認購方可在特定情況下選擇要求本公司購回以註銷認購協議項下所有已發行普通股，贖回價相當於認購價加按年複息計算的 15% 年度回報率。因此，認購協議中的認沽權導致本公司於其二零一一年財務狀況表內將此等股份呈列為金融負債。可贖回股份使用攤銷成本法入賬，而直至二零一二年三月一日（認沽權隨著合資格首次公開發售及於香港聯交所上市截止而終止之日）止期間的可贖回股份實際利息列入融資開支。

根據此事件，於首次公開發售截止及上市前不久，可贖回「B」類普通股被轉換為「A」類普通股。隨著符合資格的首次公開發售及上市完成後，所有可贖回普通股的贖回權被取消。總交易成本 1,780 萬加元已抵消股份購回責任，包括 1,140 萬加元已付現金費用以及

640 萬加元被列為向代理人發行酬金認股權證的公平值。該等交易成本的賬面值分配至股份發行成本 470 萬加元。截至二零一二年九月三十日止九個月期間，餘下 1,300 萬加元計入融資成本，列為股份發行成本已支銷部分。

截至二零一二年九月三十日止九個月期間，本公司就可供動用的 1 億加元信用貸款協議（「信用貸款協議」）中提取並償還了 3,000 萬加元，該信用貸款協議是由本公司一位重要股東持有。於二零一一年第三季度信用貸款協議簽訂並於二零一一年十月三十一日生效。貸款分類為金融負債並按攤銷成本入賬列作其他負債。

截至二零一二年九月三十日止九個月期間，已確認非現金融資成本總額為 266,090 加元，其中 236,873 加元已資本化為勘探及評估資產，其餘 29,217 加元已於融資成本內支銷。信用貸款協議的條件及條款請見「**關聯方交易**」部份。緊隨著本季度結束，隨著與一組財團的 2 億加元信用貸款協議終止，本公司終止 1 億加元信用貸款。請見「**期後事項**」一節。

二零一二年頭九個月累計解除退役責任為 351,832 加元，二零一一年同期為 92,110 加元。

認股權證公平值調整

截至二零一一年九月三十日止三個月期間錄得認股權證按市價計值盈利 240 萬加元，截至二零一二年九月三十日止三個月期間為零加元。截至二零一一年九月三十日止九個月期間錄得認股權證按市價計值虧損 3,210 萬加元，截至二零一二年九月三十日止九個月期間為零加元。所有認股權證均於二零一二年一月四日購回並註銷。

首次公開發售成本已支銷部分

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間首次公開發售成本已支銷部分分別為零萬加元及 1,630 萬加元，截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月期間支銷均為 170 萬加元。截至二零一二年上半年度，此款項中有 530 萬加元為花紅，餘下的 1,100 萬加元為首次公開發售相關成本（例如作為法律及審計費用）。

以股份為基礎的付款

	截止九月三十日止三個月					
	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政開支	資本化部份	支銷	一般及 行政開支	資本化部份	支銷
以股份為基礎的付款開支	8,694,865元	2,749,000元	5,945,865元	4,545,256元	2,077,941元	2,467,315元

	截止九月三十日止九個月					
	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政開支	資本化部份	支銷	一般及 行政開支	資本化部份	支銷
以股份為基礎的付款開支	16,170,371元	5,490,973元	10,679,398元	11,383,346元	5,584,898元	5,798,448元

本公司於綜合財務報表確認與授出購股權及優先股有關的以股份為基礎的付款的公平值。公平值按柏力克－舒爾斯期權定價模型釐定。截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，以股份為基礎的酬金開支分別為 590 萬加元及 1,070 萬加元，截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月期間分別為 250 萬元及 580 萬元。以股份為基礎的補償開支增加乃是主要由於本公司於二零一二年頭九個月中授出的購股權的柏力克－舒爾斯估值結果所致。本公司將部分與已資本化薪金及福利有關的以股份為基礎的酬金開支部分撥充為資本。截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司將分別以股份為基礎的付款 270 萬加元及 550 萬加元資本化為勘探及評估資產，而於二零一一年同期分別為 210 萬加元及 560 萬加元。

一般及行政開支

	截止九月三十日止三個月					
	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政開支	資本化部份	支銷	一般及 行政開支	資本化部份	支銷
薪金、諮詢費及福利	10,574,730 元	2,053,880 元	8,520,850 元	5,638,053 元	2,389,041 元	3,249,012 元
租金	537,743	303,886	233,857	301,727	157,737	143,990
其他	1,654,663	289,713	1,364,950	784,317	130,863	653,454
	12,767,136 元	2,647,479 元	10,119,657 元	6,724,097 元	2,677,641 元	4,046,456 元

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，由截至二零一一年九月三十日止三個月期間的 400 萬加元增加 610 萬加元至截至二零一二年九月三十日止三個月期間的 1,010 萬加元。

	截止九月三十日止九個月					
	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政開支	資本化部份	支銷	一般及 行政開支	資本化部份	支銷
薪金、諮詢費及福利	20,465,054 元	6,075,801 元	14,389,253 元	10,280,158 元	4,650,189 元	5,629,969 元
租金	1,578,163	845,503	732,660	701,256	367,448	333,808
其他	4,231,824	760,992	3,470,832	2,914,118	474,703	2,439,415
	26,275,041 元	7,682,296 元	18,592,745 元	13,895,532 元	5,492,340 元	8,403,192 元

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，由截至二零一一年九月三十日止九個月期間的 840 萬加元增加 1,020 萬加元至截至二零一二年九月三十日止九個月期間的 1,860 萬加元。

開支的增加乃主要由於本公司的年終紅利與計劃增加專業人員及辦公室費用，以支持油砂資產經營及開發。總部人數（包括僱員及顧問）由二零一一年九月三十日的 112 名增加至二零一二年九月三十日的 122 名。截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司將分別與資本投資相關的薪金、諮詢費及福利、租金以及其他一般行政開支 260 萬加元及 770 萬加元撥充為資本，於截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月期間則為 270 萬加元及 550 萬加元。

折舊

截至二零一二年九月三十日止三個月期間，折舊開支增加 24,146 加元至 73,029 加元，於截至二零一一年同期的折舊開支則為 48,883 加元。截至二零一二年頭九個月，折舊開支為 199,011 加元，於截至二零一一年同期折舊開支則為 132,724 加元。增加主要由於添置電腦設備所致。

其他收入

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，其他收入由截至二零一一年同期的 40 萬加元及 140 萬加元，分別增加 70 萬加元及 980 萬加元至 110 萬加元及 1,120 萬加元。增加主要由於截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間賺取的利息收入 120 萬加元分別由外匯虧損 10 萬加元與賺取的利息 220 萬加元附加外匯收益 900 萬元抵銷所致。

所得稅

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司的遞延所得稅分別由 190 萬加元及 140 萬加元變動至零加元。截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司的遞延所得稅開支分別為 190 萬加元及 140 萬加元。二零一二年遞延所得稅較二零一一年變動主要與未確認稅項虧損有關。本公司基於考慮其有關資產基礎的內部發展計劃及假設有關於稅項虧損將於屆滿日期前會否獲動用而確認稅項虧損。

流動資金及資本資源

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
營運資金(盈餘)/虧絀 ¹	(310,586,480)元	7,096,022元
股份購回責任	-	224,362,115
股東權益	879,651,329	148,585,650
	569,064,849元	380,043,787元

1.除了緊接著二零一二年九月三十日結束的2億加元的信用貸款外

營運資金盈餘為 3.106 億加元由 3.556 億加元的現金及現金等價物組成，以 4,510 萬加元的非現金營運資金虧絀所抵銷。隨著本公司首次公開發售截止及於二零一二年三月一日在香港聯交所上市，本公司擁有超過其目前責任的充足資本，預期近期內不會募集新的權益資本。

截止二零一二年九月三十日，本公司亦有可供動用的 1 億元信用貸款協議，其中零元已於二零一二年九月三十日提取。信用貸款協議的條件及條款請見關聯方交易的部份。隨本季度期末，本公司與財團金融機構協商並簽訂一份 2 億加元的銀團信用貸款。可以提取的金額取決於在手的資金等於或者超過完成 Well Ells 項目的第一階段與第二階段所需完成所剩餘的支出加上 20%的項目完成所剩餘支出作為意外開支的總和為足夠資金量的要求。信用貸款協議的條件及條款請見「後續事件」。隨著信用貸款完成，本公司也終止了與一主要股東的 1 億元信用貸款協議。信用貸款協議的條件及條款請見「關聯方交易」部份

管理層認為目前的資本資源包括於本季度結束後考慮可用的信用貸款及其管理現金流量及營運資金水平的能力，將使本公司可履行其目前及未來責任，並為發展其資本計劃以及至少未來 12 個月的其他業務需求提供資金。然而，概無保證未來與預期的一致性或不需要未來資本來源。

本公司面臨外匯匯率波動及有關比率變動所產生的風險。此項風險主要與以美元及／或港元計值的若干開支承擔、按金、應收賬款及應付賬款有關。本公司透過監控外匯匯率及評估對加拿大或美國賣方的影響及交易時間管理此項風險。因此，匯率波動可能會影響未來現金流量的公平值。

於二零一二年九月三十日及截至該日止三個月期間本公司並無遠期匯率合約。於二零一二年九月三十日，倘港元兌加元匯率上調或下調 0.10 元及所有其他變量保持不變，所持外幣現金受其影響將變動約 18,000 加元。於二零一二年九月三十日，本公司所持 11,482,692 港元（或 1,456,717 加元，以二零一二年九月三十日港幣匯率 7.8825 計算）為本公司香港銀行賬戶中的現金。

本公司於二零一二年九月三十日的現金及現金等價物 3.556 億加元存於多間多元化的高評級第三方金融機構的賬戶，包括已投資現金及本公司經營賬戶的現金。現金等價物部分投

資於高評級流動的定期存款。迄今，本公司經營賬戶的現金、已投資現金或現金等價物並無遭遇虧損或不能及時到位。然而，本公司並不能保證獲取其已投資現金及現金等價物不會受金融市場不利狀況影響。本公司監控其經營及投資賬戶的現金結餘及調整現金結餘（如適用），倘相關金融機構或法團垮台或受金融市場其他不利狀況影響，則該等現金結餘可能會受影響。

現金流量概要

	截止九月三十日止的三個月		截止九月三十日止的九個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
經營活動所得/(所用)現金	(18,543,668)元	(4,390,934)元	(15,009,761)元	(10,311,902)元
投資活動所用現金	(31,285,507)	(17,533,396)	(162,781,962)	(122,854,124)
融資活動(所用)所得現金	(13,491,565)	(2,873,421)	448,428,101	214,209,116
所持外幣現金及現金等價物的 匯率影響	(582,539)	-	51,163	-
現金及現金等價物增加/(減少)	(63,903,279)	(24,797,751)	270,687,541	81,043,090
期初現金及現金等價物	419,548,234	147,381,228	84,957,414	41,540,387
期末現金及現金等價物	355,644,955元	122,583,477元	355,644,955元	122,583,477元

經營活動

經營活動所得的現金流量截至二零一二年九月三十日止三個月期間為 1,850 萬加元，二零一一年同期為經營活動所用的現金流量為 440 萬加元，這乃是受到二零一二年的第三季度更高的一般行政開支中酬金付款的營運資金 860 萬加元變動影響所致，於二零一一年同期則為 10 萬加元。截止二零一二年九月三十日止九個月期間，經營活動所用的現金流量增加了 470 萬加元至 1,500 萬加元，截止二零一一年同期則為 1,030 萬加元。這個變化乃是截止二零一二年九月三十日止更高的一般行政開支中獎金付款及營運資金減少了 10 萬加元至 70 萬加元，而二零一一年同期為 80 萬加元。

投資活動

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，投資活動所用現金淨額由截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月期間分別為 1,750 萬加元及 1.229 億加元增加至 3,130 萬加元及 1.628 億加元。於二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間分別增加 1,380 萬加元及 3,990 萬加元，乃歸因於完成二零一二年及二零一一年度的勘探及評估資產資本投資活動及包括期內非現金營運資金結餘變動。於二零一一年九月三十日止的三個月及九個月期間的非現金營運資金結餘的變動為 1,760 萬加元及 1,960 萬加元，二零一一年九月三十日止的三個月及九個月期間為 10 萬及 20 萬。兩個比較期間的其餘投資活動增加與賺取利息收入增加均為 80 萬加元有關。二零一一年/二零一二年的資本投資在 West Ells 的初步建設和資本費用、公路建設及資源劃分的完建工作。

融資活動

截至二零一二年九月三十日止三個月期間的融資活動包括按每股普通股加權平均成本 0.39 加元購回 43,022,000 普通股，購回總代價為 1,690 萬加元，由行使購股權 340 萬加元抵銷。截至二零一二年九月三十日止三個月期間的融資活動所用的現金淨額為 1,350 萬加元。

截至二零一二年九月三十日止九個月期間的融資活動包括首次公開發售所得款項總額約 5.743 億加元，其中包括行使購股權 340 萬加元。截至二零一二年九月三十日止九個月期間融資活動提供的現金淨額亦包括購回及註銷所有已發行及尚未行使的認股權證及購回普通股付款分別為 6,890 萬加元及 3,170 萬加元及股份發行成本 2,540 萬元（包括支付首次公開發售顧問費 50 萬）抵銷。

於二零一二年第一季度，本公司與東方國際資源集團有限公司（“東方集團”）提取及償還 1 億加元信用貸款中的 3,000 萬加元。於二零一二年九月三十日及於本管理層討論與分析日期，該信用貸款協議的未償還款項為零元。本季度後，本公司終止了與東方集團的信用貸款協議。信用貸款協議的條件及條款請見關聯方交易的部份。

合約責任及承諾

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。該等到期日可能顯著有別於與該等債務的實際到期日。於二零一二年九月三十日，本公司的承諾如下：

	於未來 十二月內到期	於未來兩至 五年內到期	五年以上
鑽井及其他設備與合約	44,716,520元	-元	-元
租賃租金	1,625,910	6,482,136	10,063,500
辦公室租賃 ¹	1,120,676	8,621,010	4,305,931
	47,463,106元	15,103,146元	14,369,431元

1.辦公室租賃儘包括香港辦公室租賃的最低的租賃承諾從最初的三十八個月至二零一四年十月三十一日。

發行在外的股份

於二零一二年十一月十四日，本公司擁有下列已發行及發行在外的股份。

「A」類普通股	O/S 發行日期
「G」類優先股	61,340,000
「H」類優先股	22,200,000

關聯方交易

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

- 東方集團為一間由本公司主要股東及董事蔣學明先生控制的私人公司。於二零一二年九月三十日，東方擁有本公司發行在外股份約 9.5%。東方已向本公司提供一筆信用貸款協議及提供有關多個首次公開發售相關事項及其他策略問題的諮詢費服務。

- MJH Services Ltd. (「MJH Services」) 為一間由陽光油砂的董事會一名聯席主席及一名執行董事全資擁有的私人公司。MJH Services 為本公司提供整體運營服務。

- 1226591 Alberta Inc. (「1226591 Inc.」) 為一間由陽光油砂的董事會一名聯席主席及一名執行董事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's」) 為一間律師事務所，其中本公司一名董事為合夥人。McCarthy's 為本公司提供法律顧問。

本公司與其關聯方之間交易的詳情披露如下。

顧問費協議 (「協議」)

於二零一零年，本公司與東方集團訂立一份協議，其中本公司同意就首次公開發售招股章程的初次存檔及上市將予提供的服務支付費用。該費用可相等於首次公開發售初次存檔時已發行及發行在外的普通股數的 0.75%，由本公司選擇透過發行最多達費用 95% 的普通股加現金或以現金支付 100% 費用的方式償付。協議期限的屆滿日期為二零一三年一月二十日。於二零一二年三月一日，本公司成功結束其合資格公開發售及於香港聯交所上市。據此，本公司確認欠付的顧問費責任，發行 13,566,395 股普通股以支付 840 萬加元及以現金支付費用 440,933 加元。由於條款已獲履行，該協議已經終止。服務供應商是一間由作為本公司主要股東的董事控制的公司，該名董事亦擔任該服務供應公司的高級管理層職務。

信用貸款協議 (「信用貸款協議」)

本公司與非常規貸方東方簽訂信用貸款協議，據此，可取得作一般營運資金用途的信用貸款最多為 1 億元。信用貸款在二零一二年五月三十一日前為免息，其後，每半年按未償還本金額的 5% 計息。該信用貸款為無抵押、後償、沒有備用費用及可隨時償還而毋須罰息。協議的有效期為二零一一年十月三十一日，自首次支款日期 (二零一二年一月十三日) 起為期兩年。由於公司董事亦為貸款公司的控股股東，所提取的信用貸款金額將列賬為關聯方交易。截至二零一二年第一季度內，本公司提取信用貸款 3,000 萬元，於期末前償還結餘。於二零一二年九月三十日，此信用貸款的尚未償還款項為零元。

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，非現金融資成本總額分別為零元及 266,090 元，其中分別為零元及 29,217 加元已支銷及分別為零元及 236,873 加元已予資本化，因為該等資金直接歸屬於本公司合資格資產的開發。於償還信用貸款協議尚欠的未償還結餘時，由於交易的關聯方性質，266,090 加元已記錄至其他儲備。

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司產生的支付予 MJH Services 及 1226591 Inc. 各自的諮詢費、以股份為基礎的補償及表現相關獎勵付款各自分別為 610 萬加元及 680 萬加元（截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月期間—各自分別為 90 萬加元及 160 萬加元）。

期內，本公司與 McCarthy Tetrault LLP 訂立下列貿易交易：

	截至六月三十日止三個月				截至六月三十日止九個月			
	二零一二年		二零一一年		二零一二年		二零一一年	
	商品及 服務銷售額	商品及 服務購買額	商品及 服務銷售額	商品及 服務購買額	商品及 服務銷售額	商品及 服務購買額	商品及 服務銷售額	商品及 服務購買額
其他資產 ¹	-元	-元	-元	316,164元	-元	-元	-元	622,540元
股份發行成本	-	-	-	-	-	271,331	-	115,520
	-元	-元	-元	316,164元	-元	271,331元	-元	738,060元
法律費用	-元	41,810元	-元	24,828元	-元	127,961元	-元	176,460元
首次公開發售成本 的支銷部份	-	-	-	-	-	551,444	-	-
	-元	41,810元	-元	24,828元	-元	679,405元	-元	176,460元

1. 其他資產包括分配費用前的首次公開發售的融資成本

於報告期末，下列結餘為尚未償還及計入貿易及其他應付款項：

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
法律	-元	29,619元

未償還款項為無抵押及將以現金結算。概不會就此作出或收到任何擔保。於本期或過往期間，概未就關聯方所欠款項的呆壞賬確認任何支出。

資產負債表外安排

於二零一二年九月三十日，本公司並無任何資產負債表外安排。

「期後事項」

隨本季度期末，本公司與財團金融機構協商並簽訂一份 2 億加元的銀團信用貸款（「信用貸款」）。這份信用貸款將於二零一三年十月十日到期並可由貸款方酌情延續。這份信用貸款的有效期限為 364 天。其記載日期為二零一二年十月十一日，提供利息為以加元最優惠貸款利率、美元基本利率、銀行承兌匯票或倫敦銀行同業拆放利率加上高於參考利率的信貸息差為基準的浮動利率。未提取的金額以每年 100 個基本點的備用費為基準。這份信用貸款以本公司的所有財產做擔保。可以提取的金額取決於在手的資金等於或者超過完成 Well Eills 項目的第一階段與第二階段所需完成所剩餘的支出加上 20% 的項目完成所剩餘支出為意外開支的總和為足夠資金量的要求。這份信貸受支配於不同的非金融契約條款，包括限制債務發行、投資或者貸款、發配股息、改變商業性質和承接企業交易。這份信貸也包含特定的金融契約條款。

隨著以上的信用貸款完成，本公司也終止了與一名主要股東的 1 億元信用貸款協議。

截至二零一二年九月三十日止三個月，本公司購回 43,022,000 股普通股。所有購回股份中的 35,572,500 股普通股於期末後註銷（於二零一二年九月三十日，註銷 7,449,500 股普通股）。於二零一二年九月三十日之後，本公司按每股普通股 3.06 港元（0.39 加元）的加權平均價格購回及註銷 18,150,000 股普通股，代價為 7,015,045 加元。

最近頒佈而尚未採納的會計準則

國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）發出多項於本公司於二零一三年一月一日起的財務期間生效的新訂及經修訂國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會」）（以下統稱「新國際財務報告準則」）。於本報告日期，國際會計準則委員會尚未頒佈任何新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋。

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，則其修訂僅在修訂期間確認。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和未來期間確認。

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

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。該估計可能會隨著持續勘探開發活動及生產表現的額外數據增加，以及由於影響石油及天然氣價格及成本的變化而出現大幅變動。儲量估計乃根據（其中包括）現時的生產預測、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。該確定涉及根據目前對生產預期、價格及其他經濟狀況的估計而承諾投入開發油田的額外資金；
- 計算生產單位遞減率。探明加基本探明儲量乃用作計算遞減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。用以評估本公司的開發及生產資產減值的估計未來現金流量淨值，乃利用探明及基本探明儲量釐定。

獨立合資格儲量評估師最少每年一次為各礦產編製儲量估計，並出具有關報告。本公司熟悉該礦產的工程師及營運管理層須審閱儲量估計。

油砂重油儲量

儲量的估計涉及行使判斷。預測乃基於工程數據、估計未來價格、預期未來產量及未來資本支出的時效作出，所有該等因素均受眾多不確定因素及詮釋影響。本公司預期，隨時間增長，其儲量估計將根據經更新的資料（如日後鑽探、測試及生產的結果）進行上調或下調的修訂。儲量估計可能對淨盈利有重大影響，因為儲量估計乃計算損耗及折舊以及釐定潛在資產減值的重要組成部分。例如，對探明儲量估計的修訂將導致自淨盈利扣除更高或更低的損耗及折舊。儲量估計的下調修訂亦可能導致油砂財產、廠房及設備賬面值減值。

勘探及評估成本的可收回性

勘探及評估成本（「勘探及評估」）乃利用現金產生單位（「現金產生單位」）資本化為勘探及評估資產，並當出現顯示賬面值可能超過其可收回價值的情況時評估減值。此評估涉及以下判斷：(i)資產日後在商業上可行的可能性及斷定其商業上可行的時間；(ii)根據預測石油及天然氣價格計算的日後收益；(iii)日後開發成本及生產開支；(iv)就計算可收回價值時將應用於有關收益及成本的折現率；及(v)所獲得的任何地質及地理數據對日後勘探及評估活動的潛在價值。

退役成本

本公司須為本公司的勘探及評估資產相關的日後退役責任確認撥備。退役撥備乃根據估計成本，經計及預計法及符合法律、法定及推定規定的復修程度、技術先進性及礦場可能用途計算。由於該等估計特別針對所涉及的礦場，故有許多與撥備金額相關的個別假設。該等個別假設須視乎實際經驗而作出變動，而一項或以上該等假設的變動可能令金額出現重大差異。

股份購回責任

根據國際會計準則第 32 號規定的會計處理，本公司負有股份購回責任。為計算股份購回責任的價值，本公司已應用實際利息法，實際利息法乃基於估計及假設以釐定實際利率。該等估計或假設變化的影響可能導致重大差別的金額。

以股份為基礎的付款

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

風險因素

資源勘探、開發及提煉業務涉及高度風險。影響公司的重大風險及不明朗因素、彼等的潛在影響及公司主要風險管理策略與本公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度的管理層討論與分析內所披露者並無重大差異，可在 www.sedar.com 查閱。本公司二零一一年年報及二零一二年上半年度報表可在本公司網站 www.sunshineoilsands.com 及香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 查閱。本公司二零一一年年度資料表可在 www.sedar.com 查閱。

企業管治常規守則（「守則」）

本公司致力保持高水平企業管治。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。

由於本公司於二零一二年三月一日報告期間內成為一間公眾上市公司，本公司確認，除本公司並無與其董事訂立正式委聘書而偏離守則第 D.1.4 條條文外，本公司於其公開上市後已遵循守則。本公司將偏離守則第 D.1.4 條條文，因各名董事將於每年在股東週年大會上獲委任，此乃符合加拿大的市場慣例。

財務報告的內部控制

在最近結束的季度，本公司的財務報告內部控制並無發生已重大影響或可能重大影響本公司財務報告內部控制的變動。

遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本公司確認其於公開上市後已遵守標準守則。

購買、銷售或贖回陽光油砂的上市證券

「A」類普通股

於二零一二年三月一日，本公司成功結束其在香港聯交所的合格資格首次公開發售，按每股 4.86 港元發行 923,299,500 股股份，總所得款項 4,487,235,570 港元。據此，本公司確認欠付的顧問費 69,402,821 港元（約 8,818,656 加元），該責任透過發行 13,566,395 股普通股以支付 8,377,723 元及以現金支付費用 440,933 元。

於首次公開發售截止及上市前不久，可贖回「B」類普通股被轉換為普通股。隨著符合資格首次公開發售及上市完成，所有可贖回普通股的贖回權被取消。此外，本公司的股份購回責任終止，433,884,300 股普通股被重新分類為股東權益。

於二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司分別以每股普通股加權平均成本 3.11 港幣(0.39 加元)及 3.66 港幣(0.47 加元)購回了 43,022,000 與 66,941,500 股普通股，總計 16,919,162 加元與 31,662,156 加元。於二零一二年九月三十日，總計購回股內的 31,369,000 份普通股被取消及剩餘的 35,572,000 股普通股於二零一二年十月期末被取消。同樣的緊接著二零一二年九月三十日，本公司分別以每股普通股加權平均成本 3.06 港幣(0.39 加元)進一步地購回及取消了 18,150,000 普通股，總計 7,015,045 加元。

於二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，在「G」類優先股的轉化為「A」類普通股時，本公司分別發行了 619,800 股及 1,036,800 股普通股，以換取 705 加元及 1,400 加元。

於二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，在實行首次公開發售前購股權上，本公司分別以 3,427,598 加元及 4,441,679 加元發行 38,466,386 與 50,973,426 份普通股。同時於二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，1,299,387 加元與 1,744,740 加元分別從權證保留額度轉化至「A」類普通股。

「G」類優先股

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司分別發行零股及 830,000 股「G」類優先股。截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，1,410,000 與 2,800,000 股「G」類優先股分別被轉化為 705 加元與 1,400 加元「A」類普通股。

「H」類優先股

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司並無發行「H」類優先股。截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，無「H」類優先股被轉化為「A」類普通股。

首次公開發售前購股權計劃

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司按每份購股權 0.64 加元與 0.63 加元的加權平均行使價分別授出零份及 1,730,000 份首次公開發售前購股權。截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，38,466,386 份與 50,973,426 份首次公開發售前購股權均按每份購股權 0.09 加元的加權平均行使價實行。此外，截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月內亦分別有 1,413,188 份及 2,347,488 份沒收首次公開發售前購股權。

首次公開發售後購股權計劃

於二零一二年一月二十六日，日期為二零一二年一月二十六日的首次公開發售後購股權計劃（「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及股東特別大會上批准及採納。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購股權的最高相關股份總數。根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權行使價將由董事會釐定，但不低於香港聯交所上市的「A」類普通股的收市價或五日平均收市價之較高者。截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間 28,845,000 份與 32,639,430 份首次公開發售後購股權已根據首次公開發售後購股權計劃發行。於二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，零份首次公開發售後購股權被實行。同時於二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間也有 220,834 份沒收首次公開發售後購股權。

審閱期中業績

本公司截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間的未經審核簡明中期綜合財務報表乃經本公司審核委員會及本公司外聘核數師審閱。

在 SEDAR、香港聯交所網站及本公司網站刊載資料

本第三季度業績公佈會在 SEDAR 網站 (www.sedar.com)、香港聯交所網站 (www.hkexnews.hk)及本公司網站 www.sunshineoilsands.com 刊載。

本公告兼備中英文版本，如有歧異，以英文版本為準。

這份公告以英文及中文準備，如有不同請參照英文版本。



簡明期中綜合財務報表
截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間
(未經審核)

陽光油砂有限公司
簡明期中綜合經營及全面虧損表
(以加元列示)
(未經審核)

附註	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月		
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	
其他收入					
外匯(虧損)/收益	(82,463)元	-元	8,953,581元	-元	
利息收入	1,224,129	425,124	2,241,561	1,367,251	
	1,141,666	425,124	11,195,142	1,367,251	
薪金、諮詢費及福利	7	8,520,850	3,249,012	14,389,253	5,629,969
租金	7	233,857	143,990	732,660	333,808
法律及審核		319,683	442,282	622,418	1,108,299
折舊	8	73,029	48,883	199,011	132,724
以股份為基礎的付款開支	7, 13	5,945,865	2,467,315	10,679,398	5,798,448
首次公開發售成本的開支部分		-	1,694,883	16,257,878	1,694,883
認股權證公平值調整		-	(2,440,363)	-	32,088,500
融資成本	7, 15	214,257	6,278,206	17,378,627	18,440,883
其他	7	1,364,950	653,454	3,470,832	2,439,415
		16,672,491	12,537,662	63,730,077	67,666,929
除所得稅前虧損		15,530,825	12,112,538	52,534,935	66,299,678
所得稅收回	11	-	1,883,502	-	1,380,674
本公司權益持有人應佔期內虧損淨額及全面虧損		15,530,825元	10,229,036元	52,534,935元	64,919,004元
每股虧損					
基本及攤薄	16	0.01元	0.01元	0.02元	0.04元

請參閱隨附的簡明期中綜合財務報表附註。

簡明期中綜合財務狀況表
(以加元列示)
(未經審核)

	附註	於二零一二年 九月三十日	於二零一一年 十二月三十一日
資產			
流動資產			
現金及現金等價物	4	355,644,955元	84,957,414元
貿易及其他應收款項	5	2,167,538	3,582,953
預付開支及按金	6	1,021,175	797,718
		358,833,668	89,338,085
非流動資產			
勘探及評估	7	598,860,382	382,277,258
物業及設備	8	993,218	718,785
其他資產		-	3,379,627
		599,853,600	386,375,670
		958,687,268元	475,713,755元
負債及股東權益			
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	47,451,325元	33,365,438元 ¹
退役責任撥備	10	795,863	68,365
認股權證公平值		-	63,000,304
		48,247,188	96,434,107
非流動負債			
股份購回責任	14	-	224,362,115
退役責任撥備	10	30,788,751	6,331,883
		30,788,751	230,693,998
		79,035,939	327,128,105
股東權益			
股本	12	994,077,153	219,173,885
以股份為基礎的補償儲備		44,499,701	30,074,070
虧絀		(158,925,525)	(100,662,305)
		879,651,329	148,585,650
		958,687,268元	475,713,755元

請參閱隨附的簡明期中綜合財務報表附註。

簡明期中綜合股東權益變動表
(以加元列示)
(未經審核)

截至二零一二年九月三十日止九個月

	附註	以股份為基礎 的補償儲備**	股本	虧絀	總計
於二零一一年十二月三十一日的結餘		30,074,070元	219,173,885元	(100,662,305)元	148,585,650元
期內淨虧損及全面虧損		-	-	(52,534,935)	(52,534,935)
確認以股份為基礎的付款	13.4	16,170,371	-	-	16,170,371
發行普通股	12	-	569,880,057	-	569,880,057
發行優先股	12	-	415	-	415
重新分類股份購回責任	14	-	247,956,860	-	247,956,860
購回普通股	12	-	(31,662,157)	-	(31,662,157)
發行普通股以換取服務	18.1	-	8,377,723	-	8,377,723
根據僱員購股權計劃發行股份	12	-	4,441,679	-	4,441,679
行使購股權時轉撥購股權	12	(1,744,740)	1,744,740	-	-
購回及註銷認股權證	12	-	-	(5,994,375)	(5,994,375)
確認信貸融資的信貸	18.1	-	-	266,090	266,090
股份發行成本，扣除遞延稅項(零元)	12	-	(25,836,049)	-	(25,836,049)
於二零一二年九月三十日的結餘		44,499,701元	994,077,153元	(158,925,525)元	879,651,329元

截至二零一一年九月三十日止九個月

	附註	以股份為基礎 的補償儲備**	股本	虧絀	總計
於二零一零年十二月三十一日的結餘		17,642,606元	224,526,472元	(19,736,288)元	222,432,790元
期內淨虧損及全面虧損		-	-	(64,919,004)	(64,919,004)
確認以股份為基礎的付款	13.4	11,393,157	-	-	11,393,157
發行普通股	12	-	7,469,466	-	7,469,466
按流動基準發行普通股	12	-	6,471,476	-	6,471,476
發行優先股	12	-	10,720	-	10,720
註銷優先股	12	-	(230)	-	(230)
根據僱員購股權計劃發行股份	12	(9,811)	1,263,050	-	1,253,239
行使購股權時轉撥購股權	12	(511,626)	511,626	-	-
重新分類認股權證的公平值	12	(2,277,223)	(20,513,800)	(13,533,477)	(36,324,500)
股份發行成本，扣除遞延稅項(136,120元)	12	-	(528,470)	-	(528,470)

** 以股份為基礎的補償儲備包括按購股權確認以股份為基礎的付款及按酬金認股權證確認以股份為基礎的付款。

請參閱隨附的簡明期中綜合財務報表附註。

簡明期中綜合現金流量表

(以加元列示)

(未經審核)

附註	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
經營活動產生的現金流量				
	(15,530,825)元	(12,112,538)元	(52,534,935)元	(66,299,678)元
除所得稅前虧損				
融資成本	15 214,257	6,278,206	17,378,627	18,440,883
首次公開發售成本的已支銷部分	-	1,694,883	10,863,418	1,694,883
認股權證公平值調整	-	(2,440,363)	-	32,088,500
未變現外匯虧損(收益)	582,539	-	(51,163)	-
利息收入	(1,224,129)	(425,124)	(2,241,561)	(1,367,251)
折舊	8 73,029	48,883	199,011	132,724
以股份為基礎的付款開支	13 5,945,865	2,467,315	10,679,398	5,798,448
	(9,939,264)	(4,488,738)	(15,707,205)	(9,511,491)
營運資金變動				
貿易及其他應收款項(增加)/減少	(750,106)	783,683	1,212,213	(871,588)
預付款及按金(增加)/減少	306,020	(414,802)	(186,574)	(447,978)
貿易及其他應付款項增加/(減少)	(8,160,317)	(271,077)	(328,195)	519,155
	(18,543,668)	(4,390,934)	(15,009,761)	(10,311,902)
投資活動產生的現金流量				
已收利息	1,224,129	425,124	2,241,561	1,367,251
勘探及評估資產的付款	(32,305,167)	(17,905,945)	(164,550,079)	(123,939,319)
物業及設備付款	8 (204,469)	(52,575)	(473,444)	(282,056)
	(31,285,507)	(17,533,396)	(162,781,962)	(122,854,124)
融資活動產生的現金流量				
首次公開發售成本遞延部分的付款	-	1,938,237	-	(624,448)
購回普通股的付款	12 (16,919,163)	-	(31,662,157)	-
發行優先股所得款項	-	2,570	415	10,490
發行普通股所得款項	12 3,427,598	198,569	574,321,736	15,852,477
股份發行成本付款	-	(169,427)	(24,928,286)	(707,455)
股份購回責任所得款項	-	-	-	210,000,001
股份購回責任的交易成本付款	-	(4,843,370)	-	(10,321,949)
信貸融資墊款	18.1 -	-	30,000,000	-
信貸融資還款	18.1 -	-	(30,000,000)	-
顧問費付款	18.1 -	-	(440,933)	-
認股權證結算付款	-	-	(68,862,674)	-
	(13,491,565)	(2,873,421)	448,428,101	214,209,116
匯率變動對以外幣持有的現金及現金等價物的影響				
	(582,539)	-	51,163	-
現金及現金等價物(增加)/減少淨額				
	(63,903,279)	(24,797,751)	270,687,541	81,043,090
期初現金及現金等價物	419,548,234	147,381,228	84,957,414	41,540,387
期末現金及現金等價物	355,644,955元	122,583,477元	355,644,955元	122,583,477元

請參閱隨附的簡明期中綜合財務報表附註。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止三個及九個月期間

(以加元列示，除非另有指明)

(未經審核)

1. 一般資料

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在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市，並以股份代號「2012」交易。於二零一二年一月二十六日，本公司股東授權本公司完成最多 1 拆 25 股股份拆細。本公司董事會決定 1 拆 20 股股份拆細乃屬適當，將普通股、優先股及購股權的數目增至其之前發行在外股數的 20 倍。所有股份及購股權資料因此以拆細後基準呈列。

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

於二零一二年五月四日，陽光油砂(香港)有限公司(「陽光油砂香港」)根據香港法例第 32 章《公司條例》於香港註冊成立為本公司的全資附屬公司。陽光油砂香港主要營業地點位於香港九龍柯士甸道西 1 號環球貿易廣場 85 樓 8504A 室。

本公司為一家處於發展階段的公司。本公司的存續發展取決於其能否維持資本，進一步發展及償付負債。倘本公司未能獲得有關資本，其將須按優先順序處理業務，這可能導致延誤並可能失去商機及可能造成在冊資產減值。本公司現預期推進其資本發展計劃將產生重大開支。

2. 編製基準

本報告所載的簡明中期綜合財務資料乃按國際會計準則第 34 號「中期財務報告」編製。中期的業績為未經審核，且根據管理層的觀點包括了公平呈列各呈列期間的業績的所有必要調整。所有該等調整為一般經常性質。因此，按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製的年度財務報表通常會載列的若干資料及腳註披露已被省略或刪節。因此，此等中期綜合財務報表應與本公司於二零一一年十二月三十一日及截至該日止年度的經審核綜合財務報表一並閱讀。

本簡明中期綜合財務報表收錄本公司及全資附屬公司 Fern Energy Ltd. (「Fern」) 及陽光油砂香港的財務報表。所有集團內公司間的交易、結餘、收益及支出於綜合賬目時全部對銷。

3. 最近頒佈而尚未採納的會計準則

國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）發出多項於本公司於二零一三年一月一日起的財務期間生效的新訂及經修訂國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會」）（以下統稱「新國際財務報告準則」）。除了先前本公司於二零一一年十二月三十一日及截至該日止年度經審核綜合財務報表裡披露的外，於本報告日期，國際會計準則委員會尚未頒佈任何新訂或經修訂準則、修訂本及詮釋。

4. 現金及現金等價物

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
現金	9,212,554元	3,906,318元
定期存款	346,432,401	81,051,096
現金及現金等價物	355,644,955元	84,957,414元

本公司現金等價物包括定期存款，介乎不到一週至三個月內到期，利率介乎 0.5%至 1.26%。

5. 貿易及其他應收款項

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
貿易	141,550元	2,047,804元
應計費用及其他	834,972	12,164
應收貨物及服務稅項	1,191,016	1,522,985
	2,167,538元	3,582,953元

6. 預付開支及按金

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
預付開支	576,712元	344,912元
按金	444,463	452,806
	1,021,175元	797,718元

7. 勘探及評估資產

成本	無形資產	有形資產	土地及租賃	總計
於二零一二年一月一日的結餘	294,054,419元	13,568,491元	74,654,348元	382,277,258元
添置	206,458,425	7,799,880	2,324,819	216,583,124
於二零一二年九月三十日的結餘	500,512,844元	21,368,371元	76,979,167元	598,860,382元

成本	無形資產	有形資產	土地及租賃	總計
於二零一一年一月一日的結餘	125,560,650元	4,056,655元	68,219,040元	197,836,345元
添置	168,493,769	9,511,836	6,435,308	184,440,913
於二零一一年十二月三十一日的結餘	294,054,419元	13,568,491元	74,654,348元	382,277,258元

本公司為一間發展階段的實體，因此，並無就任何期間記錄任何耗損費用。截至二零一二年及二零一一年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司將下列成本予以資本化：

	截至九月三十日止三個月					
	二零一二年			二零一一年		
	總額	資本化部分	支銷	總額	資本化部分	支銷
以股份為基礎的付款開支 (附註13.4)	8,694,865元	2,749,000元	5,945,865元	4,545,256元	2,077,941元	2,467,315元
投產前經營(收益)/虧損	195,575	195,575	-	1,153,900	1,153,900	-
融資成本(附註15)	214,257	-	214,257	8,914,088	2,635,882	6,278,206
	9,104,697元	2,944,575元	6,160,122元	14,613,244元	5,867,723元	8,745,521元
	截至九月三十日止九個月					
	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政開支	資本化部份	支銷	一般及 行政開支	資本化部份	支銷
薪金、諮詢費及福利	10,574,730元	2,053,880元	8,520,850元	5,638,053元	2,389,041元	3,249,012元
租金	537,743	303,886	233,857	301,727	157,737	143,990
其他	1,654,663	289,713	1,364,950	784,317	130,863	653,454
	12,767,136元	2,647,479元	10,119,657元	6,724,097元	2,677,641元	4,046,456元

截至二零一二年及二零一一年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司將下列一般及行政開支予以資本化：

	截至九月三十日止九個月					
	二零一二年			二零一一年		
	總額	資本化部分	支銷	總額	資本化部分	支銷
以股份為基礎的付款開支 (附註13.4)	16,170,371元	5,490,973元	10,679,398元	11,383,346元	5,584,898元	5,798,448元
投產前經營(收益)/虧損	1,321,929	1,321,929	-	1,649,500	1,649,500	-
融資成本(附註15)	19,493,988	2,115,361	17,378,627	22,605,159	4,164,276	18,440,883
	36,986,288元	8,928,263元	28,058,025元	35,638,005元	11,398,674元	24,239,331元

截至九月三十日止九個月

	二零一二年			二零一一年		
	一般及 行政成本	資本化部分	支銷	一般及 行政成本	資本化部分	支銷
薪金、諮詢及福利	20,465,054元	6,075,801元	14,389,253元	10,280,158元	4,650,189元	5,629,969元
租金	1,578,163	845,503	732,660	701,256	367,448	333,808
其他	4,231,824	760,992	3,470,832	2,914,118	474,703	2,439,415
	26,275,041元	7,682,296元	18,592,745元	13,895,532元	5,492,340元	8,403,192元

8. 物業及設備

電腦及辦公設備

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
成本		
期初結餘	1,207,431元	776,968元
添置	473,444	430,463
期末結餘	1,680,875元	1,207,431元
累計折舊		
期初結餘	488,646元	302,917元
折舊開支	199,011	185,729
期末結餘	687,657元	488,646元
賬面淨值	993,218元	718,785元

9. 貿易及其他應付款項

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
貿易	3,513,724元	11,951,503元
應計負債	43,937,601	21,413,935
	47,451,325元	33,365,438元

貿易應付款項及應計負債主要指就勘探及評估服務應付分包商款項。

10. 退役責任撥備

於二零一二年九月三十日，須結算退役責任的估計未貼現現金流量總額為 43,847,500 加元（二零一一年十二月三十一日－6,707,500 加元）。結算退役責任的開支估計將於二零一二年至二零六一年產生。退役成本乃使用年度無風險利率 1.10%至 2.24%根據估計貼現現金流量計算，並使用每年通脹率 2.0%計入通脹。

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
期初結餘	6,400,248元	2,169,064元
已確認額外撥備	24,169,733	3,728,617
貼現率變動影響	662,801	374,004
解除貼現率及影響	351,832	128,563
	31,584,614	6,400,248
即期部分	(795,863)	(68,365)
期末結餘	30,788,751元	6,331,883元

11. 所得稅

11.1 於經營報表內確認的所得稅

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
所得稅包括：				
本年度稅項開支	-元	1,296,800元	-元	1,162,807元
稅率及法律變動的影響	-	586,702	-	217,867
稅項收回總額	-元	1,883,502元	-元	1,380,674元

11.2 遞延稅項結餘

二零一二年九月三十日	期初結餘	於虧損內確認	於其他全面虧損內確認	直接於權益內確認	由權益重新分類為虧損	收購/出售	其他	期末結餘
暫時差額								
勘探及評估	(32,593,406)元	(8,303,408)元	-元	-元	-元	-元	(7,222,560)元	(48,119,374)元
物業及設備	(31,476)	(55,150)	-	-	-	-	-	(86,626)
其他財務負債	755,155	(87,958)	-	-	-	-	7,222,560	7,889,757
股份發行開支	871,668	(4,057,785)	-	-	-	-	-	(3,186,117)
	(30,998,059)元	(12,504,301)元	-元	-元	-元	-元	-元	(43,502,360)元
稅項虧損	30,998,059	12,504,301	-	-	-	-	-	43,502,360
遞延稅項資產(負債)	-元	-元	-元	-元	-元	-元	-元	-元

二零一一年九月三十日	期初結餘	於虧損內確認	於其他全面虧損內確認	直接於權益內確認	由權益重新分類為虧損	收購/出售	其他	期末結餘
暫時差額								
勘探及評估	(15,458,127)元	(11,354,175)元	-元	-元	-元	-元	(2,068,811)元	(28,881,113)元
物業及設備	(4,093)	(28,066)	-	-	-	-	-	(32,159)
其他財務負債	498,289	(23,028)	-	-	-	-	95,147	570,408
股份發行開支	1,895,725	(1,737,053)	-	1,484,253	-	-	-	1,642,924
	(13,068,206)元	(13,142,322)元	-元	1,484,253元	-元	-元	(1,973,664)元	(26,699,940)元
稅項虧損	12,176,944	14,522,996	-	-	-	-	-	26,699,940
遞延稅項資產(負債)	(891,262)元	1,380,674元	-元	1,484,253元	-元	-元	(1,973,664)元	-元

12. 股本

於二零一二年一月二十六日，本公司股東授權本公司完成最多 1 拆 25 股股份拆細。首次公開發售結束前，本公司董事會決定，1 拆 20 股股份拆細屬適當，將普通股、優先股及購股權數目增加至其先前發行在外股份數目的 20 倍。所有股份及購股權資料因此按分拆後基準呈列。此外，註冊成立細則經修訂，以刪除「G」類優先股的投票權。

本公司法定股本如下：

- 無限量具投票權及無面值的「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」類優先股，發行上限不得超過已發行和發行在外普通股股數的 10%，包括任何獲授權發行的普通股。優先股授權發行數量不得視為滾存的 10% 備用數量，根據有關條款被贖回或兌換的任何優先股應永久減去備用數量；及

• 無限量無投票權的「H」類優先股。

已發行股本

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
普通股	944,035,383元	216,760,629元
「G」類優先股	30,670	31,655
「H」類優先股	11,100	11,100
認購權證	-	2,370,501
已發行股本	994,077,153元	219,173,885元

普通股

	二零一二年 九月三十日		二零一一年 十二月三十一日	
	股份數目	元	股份數目	元
12.1 已繳足的「A」類普通股				
期初結餘	1,470,171,240	216,760,629元	1,423,298,640	196,318,022元
發行以換取現金	923,299,500	569,880,057	15,432,780	7,469,466
發行以換取服務	13,566,395	8,377,723	-	-
重新分類股份購回責任	433,884,300	247,956,860	-	-
購回普通股	(66,941,500)	(31,662,157)	-	-
購回認購權證	-	2,370,501	-	-
行使兌換優先股	1,036,800	1,400	-	-
按流動基準發行普通股	-	-	13,370,820	6,471,476
行使流動認股權證	-	-	11,215,000	5,293,314
根據僱員購股權計劃發行股份	50,973,426	4,441,679	6,854,000	1,263,050
於行使購股權時轉撥購股權儲備	-	1,744,740	-	511,626
股份發行成本	-	(25,836,049)	-	(566,325)
期末結餘	2,825,990,161	994,035,383	1,470,171,240	216,760,629

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

於二零一二年一月四日，本公司完成所有認購權證的購回及註銷。因此，價值 2,370,501 加元的 14,412,160 份認購權證轉撥至普通股。

於二零一二年三月一日，本公司成功於香港聯交所完成合資格首次公開發售，按每股 4.86 港元發行 923,299,500 股普通股，籌集的款項總額為 4,487,235,570 港元（約 569,880,057 加元）。根據此事件，本公司確認欠付顧問費（附註 18.1）69,402,821 港元（約 8,818,656 加元）。該責任透過發行 13,566,395 股普通股以支付 8,377,723 加元及已付現金 440,933 加元予以償付。

同時，於符合資格首次公開發售時，由於與認購持有人協定的認購協議條款已達成及股份購回責任已終止，股份購回責任（包括原先由289,256,200股「A」類普通股及144,628,100股「B」類普通股組成的433,884,300股普通股）的結餘230,226,167加元（扣除交易成本17,769,848加元）已重新分類至股本（附註14）。於首次公開發售結束前，144,628,100股「B」類普通股已按一比一基準兌換為「A」類普通股及隨後註銷。總交易成本17,769,848加元已扣除股份購回責任。該金額中，11,391,611加元以現金支付，而6,378,237加元則為發行予創辦人的酬金認股權證公平值。

該等交易成本賬面值的4,718,679加元已分配至股份發行成本。餘下13,012,014加元列入截至二零一二年九月三十日止九個月期間的融資成本（附註15）內。

於二零一二年六月，本公司按每股普通股加權平均價格0.62加元（4.65港元）購回及註銷23,919,500股普通股，總代價為14,742,994加元。

於二零一二年九月，本公司重新購回了43,022,000股普通股以每股普通股加權平均價格0.39加元（3.11港元），總計16,919,163加元。於二零一二年九月三十日，總計購回股內7,449,500股普通股被註銷及剩餘的35,572,500股普通股於隨後的期末註銷。同樣的緊隨著二零一二年九月三十日，本公司以每股普通股加權平均價格0.39加元（3.06港元）註銷額外的18,150,000股普通股，總計7,015,045加元。

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月，本公司已行使38,466,386及50,973,426（二零一一年一零及6,854,000）股購股權，所得款項總額分別為3,427,598加元及4,441,679加元（二零一一年一零加元及1,263,050加元）。

截至二零一二年九月三十日止九個月期間，根據其首次公開發售產生的總成本，本公司確認分配至股份發行成本的金額21,117,370加元。

「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」類優先股不具投票權，並按每股「G」類優先股0.0005加元發行，及持有人可選擇根據下列兌換時間表隨時兌換為「A」類普通股。於二零一二年九月三十日，每股「G」類優先股可兌換0.46股普通股。

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司分別發行零股及830,000股「G」類優先股。本公司已發行及未兌換的「G」類優先股如下：

	二零一二年九月三十日			二零一一年十二月三十一日		
	「G」類優先股	元	每股加權平均 公平價值價格	「G」類優先股	元	每股加權平均 公平價值價格
期初結餘	63,310,000	31,655元	0.33元	54,470,000	27,235元	0.31元
已發行	830,000	415	0.48元	10,800,000	5,400	0.48元
已兌換	(2,800,000)	(1,400)	0.18元	-	-	-元
已沒收	-	-	-元	(1,960,000)	(980)	0.46元
期末結餘	61,340,000	30,670元	0.33元	63,310,000	31,655元	0.33元
期末可兌換	28,216,400	14,108元	0.33元	-	-元	-元

「G」類優先股的公平值估計為每股「G」類優先股 0.48 加元，按柏力克－舒爾斯定價模型釐定，假設如下：

截至二零一二年 九月三十日止九個月	
加權平均預期波幅(%)	75%
無風險回報率(%)	1.10%
預期年期(年)	1.89 - 1.99
預期沒收	無
股息	無

「H」類優先股

本公司董事會授權發行最多 25,000,000 股「H」類優先股。「H」類優先股按每股「H」類優先股 0.0005 元發行，及持有人可選擇根據下列兌換時間表隨時兌換為「A」類普通股。於二零一二年九月三十日，每股「H」類優先股可兌換 0.46 股普通股。

本公司已發行及未兌換的「H」類優先股如下：

	二零一二年九月三十日			二零一一年十二月三十一日		
	「H」類優先股	元	加權平均價	「H」類優先股	元	加權平均價
期初結餘	22,200,000	11,100元	0.42元	7,200,000	3,600元	0.28元
已發行	-	-元	-元	15,000,000	7,500元	0.48元
期末結餘	22,200,000	11,100元	0.42元	22,200,000	11,100元	0.42元
期末可兌換	10,212,000	5,106元	0.42元	-	-元	-元

「G」類優先股及「H」類優先股的年期、兌換權、兌換時間表相同。優先股的年期由發行日期起計，直至以下之較早日期（「到期日」）止：本公司完成首次公開發售（「首次公開發售」）及於香港聯交所上市（或本公司董事會可全權酌情釐定其他公開交易或上市）日期後 24 個月當日或二零一三年十二月三十一日。本公司於二零一二年三月一日上市已完成其首次公開發售。

持有人可在毋須向本公司支付額外代價的情況下在到期日前隨時兌換「G」類優先股及「H」類優先股為「A」類普通股。持有人有權於兌換時收取的「A」類普通股數量乃按以下兌換時間表釐定。優先股於到期日自動兌換為持有人按以下兌換時間表所載享有的「A」類普通股數目。

「G」類及「H」類優先股兌換時間表			
期間	優先股兌換 時間表%	未兌換的	可於兌換
		「G」類優先股及 「H」類優先股	時發行的 「A」類普通股
首次公開發售發行日期減一日或者二零一二年二月二十九日	0%	83,540,000	—
首次公開發售日期至首次公開發售日期後6個月減一日或者 二零一二年三月一日至二零一二年八月三十一日	30%	83,540,000	25,062,000
首次公開發售日期後6個月至首次公開發售日期後12個月減一日或者 二零一二年九月一日至二零一三年二月二十九日	46%	83,540,000	38,428,400
首次公開發售日期後12個月至首次公開發售日期後18個月減一日或者 二零一三年三月一日至二零一三年八月三十一日	62%	83,540,000	51,794,800
首次公開發售日期後18個月至首次公開發售日期後21個月減一日或者 二零一三年九月一日至二零一三年十二月三十一日	78%	83,540,000	65,161,200
首次公開發售日期後21個月至首次公開發售日期後24個月或者 二零一四年一月一日至二零一四年三月三十一日	100%	83,540,000	83,540,000
到期日或者二零一三年十二月三十一日	100%	83,540,000	83,540,000

**首次公開發售日期為二零一二年三月一日

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

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

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

若優先股持有人喪失持有優先股的資格（例如不再擔任本公司董事、高級職員、僱員、顧問或諮詢人），該名持有人所持的優先股將於持有人喪失資格後 30 日當日終止及註銷。在持有人要求兌換或贖回優先股的情況下，方會兌換或贖回持有人於喪失資格當日按上述兌換時間表所載享有的「A」類普通股數目。

認股權證

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

(a) 認購權證

	二零一二年 九月三十日		二零一一年 十二月三十一日	
	股權證數目	元	股權證數目	元
期初結餘	14,412,160	2,370,501元	139,132,060	22,884,301元
購回及註銷	(14,412,160)	(2,370,501)	-	-
重新分類認購權證	-	-	(124,719,900)	(20,513,800)
期末結餘	-	-元	14,412,160	2,370,501元

於二零一二年一月四日，本公司完成購回及註銷所有認購權證。截至二零一二年九月三十日止九個月期間，本公司如已結清的就認購權證確認零元公平值調整。

(b) 酬金認股權證

	二零一二年 九月三十日		二零一一年 十二月三十一日	
	股權證數目	元	股權證數目	元
期初結餘	-	-元	12,499,920	2,277,223元
已發行	-	-	-	-
註銷	-	-	-	-
重新分類酬金認股權證	-	-	(12,499,920)	(2,277,223)
期末結餘	-	-元	-	-元

於二零一二年一月四日，本公司完成購回及註銷所有酬金認股權證。截至二零一二年九月三十日止九個月期間，本公司如已結清的就酬金認股權證確認零元公平值調整。

13. 以股份為基礎的付款

13.1 僱員購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃：

本公司為董事、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。購股權歸屬期由授出日期起計最多為三年。根據購股權計劃授出的購股權行使價將不低於最近期私人配售的價格，或如普通股在證券交易所上市，則為「A」類普通股當時上市所在的任何一家或多家證券交易所規則許可的價格。

二零一零年九月九日，日期為二零零九年五月七日的二零零九年購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）於本公司股東週年及特別大會上獲股東修訂、批准、追認及採納。修訂將根據首次公開發售前購股權計劃可保留作發行的「A」類普通股最高數目由169,289,160股增加至210,000,000股或已發行及發行在外股份總數10%之較高者。於二零一二年三月一日首次公開發售上市後，將不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步發行購股權。

首次公開發售後購股權計劃：

於二零一二年一月二十六日，日期為二零一二年一月二十六日的首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）於本公司股東週年大會上獲股東批准及採納。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可保留作發行的「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。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。

各個購股權計劃的條件及條款大致相同並全部於下文呈列。

13.2 期內所授出購股權的公平值

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間授出購股權的加權平均公平值為 0.31 元及（截至二零一一年十二月三十一日止年度：0.27 元）。購股權乃按柏力克－舒爾斯模型定價。自本公司成立至二零一二年九月三十日，每份購股權的累計加權平均公平值為 0.13 元。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。預期波幅是基於同類上市公司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 1%。

下表詳載使用柏力克－舒爾斯模型的輸入變數，以釐定截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間的以股份為基礎的補償之公平值：

自成立起	系列 5-15	系列 16	系列 17-23e	系列 24a-37	系列 38a-43
授出日期股價(元)	0.14-0.20	0.45	0.26-0.28	0.48	0.64-0.65
行使價(元)	0.20	0.45	0.64	0.48	0.64-0.65
預期波幅(%)	50.0	50.0	75.5	77.6-96.0	75.5
購股權年期(年)	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0
股息率(%)	-	-	-	-	-
無風險利率(%)	3.00	3.00	1.09-1.30	1.55-2.50	1.09-1.30
預期沒收率(%)	-	-	1.0	1.0	1.0

13.3 期內購股權變動

下列為各期間期初及期末尚未行使購股權的對賬：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月		截至二零一一年十二月三十一日止年度	
	購股權數目	加權平均行使價(元)	購股權數目	加權平均行使價(元)	購股權數目	加權平均行使價(元)
期初結餘	195,041,630	0.22	202,958,540	0.22	189,723,980	0.18
授出	28,845,000	0.64	34,369,430	0.63	23,313,540	0.48
行使	(38,466,386)	0.09	(50,973,426)	0.09	(6,854,000)	0.18
沒收	(1,634,022)	0.37	2,568,322	0.50	(3,224,980)	0.40
期末結餘	183,786,222	0.32	183,786,222	0.32	202,958,540	0.22
期末可予行使	149,625,949	0.27	149,625,949	0.27	170,785,520	0.18

於二零一二年九月三十日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期為 2.14 年（二零一一年十二月三十一日－1.92 年）。

13.4 以股份為基礎的補償

以股份為基礎的付款開支已入賬於期內期中綜合財務報表呈列如下：

截至二零一二年九月三十日止三個月			
	支銷	資本化	總計
購股權	4,296,880元	1,850,708元	6,147,588元
優先股	1,648,985	898,292	2,547,277
	5,945,865元	2,749,000元	8,694,865元
截至二零一一年九月三十日止三個月			
	支銷	資本化	總計
購股權	1,200,817元	1,127,655元	2,328,472元
優先股	1,266,498	950,286	2,216,784
	2,467,315元	2,077,941元	4,545,256元
截至二零一二年九月三十日止九個月			
	支銷	資本化	總計
購股權	5,708,357元	2,716,480元	8,424,837元
優先股	4,971,041	2,774,493	7,745,534
	10,679,398元	5,490,973元	16,170,371元
截至二零一一年九月三十日止九個月			
	支銷	資本化	總計
購股權	2,640,909元	2,925,285元	5,566,194
優先股	3,157,539	2,659,613	5,817,152
	5,798,448元	5,584,898元	11,383,346元

14. 股份購回責任

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
期初結餘	224,362,115元	-元
發行認購以換取現金	-	210,000,001
交易成本	-	(17,769,848)
增加	5,864,052	32,131,962
重新分類至普通股	(230,226,167)	-
期末結餘	-元	224,362,115元

於二零一二年三月一日，本公司成功完成其符合資格首次公開發售及在香港聯交所上市。據此，由於與認購持有人協定的認購協議條款已達成，股份購回責任（包括 433,884,300 股普通股，分為 289,256,200 股 A 類普通股及 144,628,100 股 B 類普通股）的結餘 230,226,167 加元（扣除交易成本總額 17,769,848 加元），已重新分類至股本，股份購回責任已終止。B 類普通股已退回註銷並兌換為「A」類普通股。

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，由於該等資金直接屬於本公司符合資格資產的開發，已支銷的融資成本分別為零加元及 3,985,564 加元（二零一一年－6,247,754 加元及 18,348,773 加元）及融資成本分別為零元及 1,878,488 加元（二零一一年－2,635,882 加元及 4,164,276 加元）已予資本化。

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，已扣除責任的交易成本總額中，零加元及 4,718,679 加元已分別按比例分配至股份發行成本，餘下零加元及 13,012,014 加元已分別予支銷。

15. 融資成本

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
股份購回責任的融資成本 ¹	-元	8,883,636元	5,864,052元	22,513,049元
股份發行成本的支銷部分 ²	-	-	13,012,014	-
信貸融資的融資成本 ³	-	-	266,090	-
解除撥備折現	214,257	30,452	351,832	92,110
減：勘探及評估資產的資本化金額 ⁴	-	(2,635,882)	(2,115,361)	(4,164,276)
	214,257元	6,278,206元	17,378,627元	18,440,883元

1.

股份購回責任的融資成本與 2.1 億加元普通股認購（其已於二零一一年初截止）有關。該等融資成本與普通股認購增加（附帶股份購回權利）有關，並以實際利息法入賬（附註 14）。截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月，已確認融資成本總額分別為零加元及 5,864,052 加元（二零一一年-8,883,636 加元及 22,513,049 加元），其中零加元及 1,878,488 加元（二零一一年-2,635,882 加元及 4,164,276 加元）已分別於勘探及評估資產中資本化，而餘下零元及 3,985,564 加元（二零一一年-6,247,754 加元及 18,348,773 加元）已分別於融資成本中支銷。於二零一二年三月一日，股份購回責任已重新分類至股本。

2.

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，股份發行成本的支銷部分分別為零加元及 13,012,014 加元（二零一一年-零加元及零加元）與二零一一年二月發行 433,884,300 股普通股以換取 2.1 億加元而產生的交易成本支銷部分有關，其已扣除股份購回責任。

3.

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月，本公司以可供動用的 1 億加元信用貸款提取及償還 3,000 萬加元。該貸款使用實際利息法入賬（附註 18）。截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，已確認融資成本總額分別為零加元及 266,090 加元（二零一一年-零加元及零加元），其中零加元及 236,873 加元（二零一一年-零加元及零加元）已分別於勘探及評估資產中資本化，而餘下零加元及 29,217 加元（二零一一年-零加元及零加元）已於融資成本中支銷。

4.

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，金額包括股份購回責任的融資成本資本化部分分別為零加元及 1,878,488 加元（二零一一年-2,635,882 加元及 4,164,276 加元）及信用貸款的資本化融資成本分別為零加元及 236,873 加元（二零一一年-零加元及零加元）。

16. 每股虧損

截至二零一二年及二零一一年九月三十日止三個月及九個月期間的基本「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，並特定本公司於呈列期間處於虧損狀況。

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
基本-「A」類普通股 ^{1,2,3}	2,856,120,186	1,441,441,220	2,541,193,270	1,441,441,220
攤薄-「A」類普通股	2,856,120,186	1,441,441,220	2,541,193,270	1,441,441,220
可贖回「A」類普通股	-	289,256,200	-	289,256,200
可贖回「B」類普通股	-	144,628,100	-	144,628,100
「G」類優先股	61,340,000	56,470,000	61,340,000	56,470,000
「H」類優先股	22,200,000	14,200,000	22,200,000	14,200,000
購股權	183,786,222	194,223,980	183,786,222	194,223,980
認股權證	-	173,326,200	-	173,326,200

1. 於二零一二年一月二十六日，本公司股東授權本公司完成最多1拆25股股份拆細。本公司董事會決定，1拆20股股份拆細屬適當，將普通股、優先股及購股權增至彼等過往尚未償還股數的20倍。所有股份及購股權資料因此按拆細後基準呈列。
2. 所呈列的「A」類普通股數目為截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間的加權平均股份數目。首次公開發售於二零一二年三月一日結束前，289,256,200股可贖回「A」類普通股及144,628,100股可贖回「B」類普通股未計入加權平均計算。
3. 不包括於截至二零一二年九月三十日止三個月內購回的43,022,000股普通股（附註12）。

17. 金融工具

17.1 資本風險管理

本公司可能會就其金融工具及滿足資本需求的融資方式面對金融風險。本公司以盡量減少本公司財務業績波動風險的經營方式管理此等財務及資本結構風險。

本公司的策略是通過股本發行及利用債務來籌集資本，以維持強勁的資本基礎，旨在保持財務靈活性及維持未來業務發展。本公司管理資本結構，於經濟狀況和本公司的風險組合出現變動時作出調整。為保持資本結構，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。本公司監控營運資金，以評估資金效益。目前，本公司的資本結構包括股東權益及營運資金。截至二零一二年九月三十日止，本公司毋須符合任何外部施加的財務契諾（附註22）。

於二零一二年三月一日，本公司成功完成符合資格首次公開發售及在香港聯交所上市。據此，由於與認購持有人協定的認購協議條款已達成，股份購回責任的結餘（包括433,884,300股普通股，原先分為289,256,200股「A」類普通股及144,628,100股「B」類普通股）已重新分類。所有「B」類普通股已於首次公開發售結束前兌換為「A」類普通股及隨後註銷。

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，本公司的資本管理目標和策略並無變動。隨本季度期末，本公司與財團金融機構協商並簽訂一份2億加元的信用貸款（「信用貸款」）。隨著以上的信用貸款完成，本公司也終止了與一主要股東的1億加元的信用貸款協議（附註18.1）。

本公司的資本結構載列如下：

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
營運資金（盈餘）／虧絀 ¹	(310,586,480)元	7,096,022元
股份購回責任	-	224,362,115
股東權益	879,651,329	148,585,650
	569,064,849元	380,043,787元

1. 不包括緊接著二零一二年九月三十日完成的2億信用貸款。

17.2 重大會計政策

各類金融資產、金融負債及股本工具所採納的重大會計政策和方法詳情（包括確認準則、計量基準，收支確認基準），於截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表附註3內披露。

17.3 金融工具類別

	二零一二年九月三十日		二零一一年十二月三十一日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
金融資產				
現金、貸款及其他應收款項	358,256,956元	358,256,956元	88,993,173元	88,993,173元
金融負債				
按公平值計入損益(FVTPL)	-	-	63,000,304	63,000,304
其他負債	47,451,325	47,451,325	257,727,553	257,727,553

17.4 金融工具的公平值

於綜合財務報表內按攤銷成本確認的金融資產及金融負債賬面值與公平值相若。

現金、定期存款、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及應計負債由於短期到期性質公平值與賬面值相若。本公司金融工具按上文所述公平值層級評估（附註17.3）。

17.5 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。

17.6 市場風險

市場風險是指將影響本公司淨虧損的市場價格變動風險（如貨幣風險、商品價格風險及利率風險）。市場風險管理的目標是管控市場風險至可接受的限度內。本公司的市場風險管理目標、政策或流程於過往年度並無任何改變。

本公司面臨外匯匯率波動及有關匯率變動所產生的風險。此項風險主要與以美元及／

或港元計值的若干開支承擔、按金、應收賬款及應付賬款有關。本公司透過監控外匯匯率及評估對加拿大或美國賣方的影響及交易時間管理此項風險。因此，匯率波動可能會影響未來現金流量的公平值。於二零一二年九月三十日及截至該日止九個月期間本公司並無遠期匯率合約。倘港元兌加元匯率上調或下調0.10元及所有其他變量保持不變，二零一二年九月三十日所持有的外幣現金受影響約18,000加元。

於二零一二年三月一日，本公司於香港聯交所上市並完成首次公開發售，按每股4.86港元發行923,299,500股股份，所得款項總額為4,487,235,570港元。於二零一二年九月三十日，本公司持有11,482,692港元（或1,456,717加元，以二零一二年九月三十日匯率7.8825計算）作為本公司香港銀行賬戶的現金。

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

17.7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。於二零一二年九月三十日，本公司並無任何浮動利率債務。

本公司的現金及現金等價物包含了位於銀行賬戶裡的以浮動利率計息的現金及定期存款。現金計息收入的未來現金流量受利率變動的影響。市場利率的變動不會對估計的公平值產生巨大的影響，乃是由於金融工具的短期性。本公司秉著投資政策首先集中於保存資本及流動性來管理利率風險。現金等價物的計息收入介乎0.5 %至1.26%；所以，本公司無巨大的利率風險。

17.8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。於二零一二年九月三十日，本公司的應收款項包括45.1%石油銷售應收款項及54.9%應收商品及服務稅項。

本公司於個別銀行機構持有超出名義擔保金額的結餘，面臨信貸風險。本公司定期監測其所有銀行機構刊發及可提供的信貸資料。

本公司於二零一二年九月三十日的現金及現金等價物355,644,955加元存於多間多元化的高評級第三方金融機構的賬戶，包括已投資現金及本公司經營賬戶的現金。現金等價物部分投資於高評級流動的定期存款。

本公司面臨來自本公司原油買方的應收款項信貸風險。於二零一二年九月三十日，應收賬款並無減值撥備，本公司並無計提任何呆賬撥備，亦毋須撇銷任何應收款項，原因為概無應收款項被視為已逾期或減值。本公司視任何超過120日的款項為逾期。

17.9 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的方式是通過制定計劃使其具備足夠的流動資金，於到期時以股本或銀行債務所得款項履行責任。本公司預期於90日內清償所有貿易及其他應付款項。

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。

17.10 所得稅風險

本公司上報所有要求的所得稅款並且嚴格遵守加拿大所得稅法以及所有相應的省級稅收立法中的條款、稅務解讀、規章、法規。但是，這類退稅取決於相關的稅務權利機構的重新評估。一旦重新評議結束後，有可能會對現有的和將來的應付稅款產生影響。

18. 關聯方交易

本公司及附屬公司（即關聯方）之間的結餘及交易於綜合賬目時對銷，且不會於本附註披露。本公司與其他關聯方之間的交易詳情於下文披露。

18.1 買賣交易

本公司亦向本公司兩名董事支付顧問費（附註18.2）

期內，本公司下列交易及結餘為尚未償還及計入與一間法律事務所的貿易及其他應付款項，本公司一名董事為該法律事務所的合夥人：

	截至六月三十日止三個月				截至六月三十日止九個月			
	二零一二年		二零一一年		二零一二年		二零一一年	
	商品及 服務銷售額	商品及 服務購買額	商品及 服務銷售額	商品及 服務購買額	商品及 服務銷售額	商品及 服務購買額	商品及 服務銷售額	商品及 服務購買額
其他資產 ¹	-元	-元	-元	316,164元	-元	-元	-元	622,540元
股份發行成本	-	-	-	-	-	271,331	-	115,520
	-元	-元	-元	316,164元	-元	271,331元	-元	738,060元
法律費用	-元	41,810元	-元	24,828元	-元	127,961元	-元	176,460元
首次公開發售成本 的支銷部份	-	-	-	-	-	551,444	-	-
	-元	41,810元	-元	24,828元	-元	679,405元	-元	176,460元

1. 其他資產包括分配費用前的首次公開發售的融資成本

	二零一二年	二零一一年
	九月三十日	十二月三十一日
法律	-元	29,619元

顧問費協議（「協議」）

於二零一零年，本公司訂立一份協議，其中本公司同意就首次公開發售招股章程的初次存檔及上市將予提供的服務支付費用。該費用可相等於首次公開發售初次存檔時已發行及發行在外的普通股數的0.75%，由本公司選擇透過發行最多達應付費用95%的普通股加現金或以現金支付100%費用的方式償付。協議屆滿日期為二零一三年一月二十日。於二零一二年三月一日，本公司成功完成其符合資格首次公開發售及於香港聯交所上市。據此，本公司透過發行13,566,395股普通股以支付8,377,723加元及支付現金費用440,933加元以償付責任。由於該等條款已完成，故該協議終止。

服務供應商是一間由作為本公司主要股東的董事所控制的公司，該名董事亦擔任該服務供應公司的高級管理層職務。

信用貸款協議（「信用貸款協議」）

本公司與非常規貸方簽訂信用貸款協議，據此，可取得信用貸款最多1億元作為一般營運資金用途。信用貸款在二零一二年五月三十一日前為免息，此後，每半年按未償還本金額5%計息。該信用貸款為無抵押、後償、沒有備用費用及貸款可隨時償還而毋須罰息。協議的生效日期為二零一一年十月三十一日，自首次提取款項日期（二零一二年一月十三日）起為期兩年。由於本公司一名董事亦為貸款公司的控股股東，所提取的信用貸款金額入賬列為關聯方交易。該貸款為金融負債，並將分類為其他負債及使用實際利息法按攤銷成本入賬。於二零一二年九月三十日，尚未償還信用貸款為零加元（附註22）。

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，非現金融資成本總額分別為零元及266,090加元，其中零加元及29,217加元已支銷，零加元及236,873加元已予資本化，因為該等資金直接歸屬於本公司符合資格資產的開發。於償還信用貸款尚欠的未償還結餘時，由於交易的關聯方性質，266,090加元已記錄至其他儲備。

概無作出或收到任何擔保。於本期或過往期間，概未對關聯方所欠款項的呆壞賬確認任何支出。

18.2 主要管理人及董事的酬金

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
董事袍金	142,250元	-元	516,750元	-元
薪金及津貼	334,350	361,498	1,067,236	791,514
以股份為基礎的付款	7,397,754	1,473,375	10,712,715	4,282,159
顧問費	225,000	229,846	675,000	685,786
與表現掛鈎的獎金	7,928,350	1,515,000	12,928,350	1,515,000
	16,027,704元	3,579,719元	25,900,051元	7,274,459元

聯席主席、董事及主要行政人員的薪酬由薪酬委員會參考個別人士的表現及市況釐定並由董事會批准。主要管理層人員包括下列本公司行政人員：總裁及行政總裁、財務總監及副總裁、財務、執行副總裁、公司營運、營運總監及策略顧問。

19. 經營租賃安排

19.1 確認為開支的付款

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
最低租賃付款	518,624元	279,486元	1,537,992元	621,489元

20. 開支承擔

於二零一二年九月三十日，本公司的承擔如下：

	於未來 十二個月內到期	於未來兩至 五年內到期	五年以上
鑽井及其他設備與合約	44,716,520元	\$ -	\$ -
租賃租金	1,625,910	6,482,136	10,063,500
辦公室租賃 ¹	1,120,676	8,621,010	4,305,931
	47,463,106元	\$ 15,103,146	\$ 14,369,431

1. 辦公室租賃僅包括香港物業租賃於二零一四年十月三十一日前首38個月的最低租賃承擔。

21. 補充現金流披露

非現金交易

截至二零一二年九月三十日止三個月期間，本公司有以下非現金交易：

- 已資本化的一般及行政成本，包括以股份為基礎的付款及融資成本（附註7）。

截至二零一二年九月三十日止九個月期間，本公司有以下非現金交易：

- 透過發行13,566,395股普通股償付顧問費8,377,723加元（附註18.1）；
- 股份購回責任230,226,167加元已重新分類至股本（附註12）；及
- 已資本化的一般及行政成本，包括以股份為基礎的付款及融資成本（附註7）。

補充現金流披露

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
下列各項所提供（所用）的現金：				
貿易及其他應收款項	(321,289)元	-元	1,415,415元	(1,404,049)元
預付開支及按金	269,137	-	(223,457)	1,539,493
貿易及其他應付款項	9,035,159	-	14,085,887	4,785,422
	8,983,007元	-元	15,277,845元	4,920,866元
與下列各項有關的非現金營運資金變動：				
<i>營運活動</i>				
貿易及其他應收款項	(750,106)元	783,683元	1,212,213元	(871,588)元
預付開支及按金	306,020	(414,802)	(186,574)	(447,978)
貿易及其他應付款項	(8,160,317)	(271,077)	(328,195)	519,155
	(8,604,403)元	97,804元	697,444元	(800,411)元
<i>投資活動</i>				
勘探及評估資產	17,587,410元	(97,804)元	19,594,177元	(191,755)元
<i>融資活動</i>				
股份發行成本及首次公開發售成本	-元	-元	(5,013,776)元	5,913,032元
	8,983,007元	-元	15,277,845元	4,920,866元
對賬：				
勘探及評估資產	49,892,577元	17,808,141元	184,144,256元	123,747,564元
非現金營運資金變動	(17,587,410)	97,804	(19,594,177)	191,755
勘探及評估資產的付款	32,305,167元	17,905,945元	164,550,079元	123,939,319元
對賬：				
股份發行成本及首次公開發售成本	-元	(7,247,389)元	19,914,510元	6,620,487元
非現金營運資金變動	-	-	5,013,776	(5,913,032)
股份發行成本付款	-元	(7,247,389)元	24,928,286元	707,455元

22. 後續事件

隨本季度期末，本公司與財團金融機構協商並簽訂一份 2 億加元的銀團信用貸款。這份信用貸款將於二零一三年十月十日到期並由貸款方酌情延續。這份信用貸款的有效期限為 364 天。其記載日期為二零一二年十月十一日，提供利息為以加元最優惠貸款利率、美元基本利率、銀行承兌匯票、倫敦銀行同業拆放利率為基準的浮動利率。未提取的金額以每年 100 個基本點的備用費為基準。這份信用貸款以本公司的所有財產做擔保。可以提取的金額取決於在手的資金等於或者超過完成 Well Ells 項目的第一階段與第二階段所需完成所剩餘的支出加上 20% 的項目完成所剩餘支出作為意外開支的總和為足夠資金量的要求。這份信貸受支配於不同的非金融契約條款包括，限制債務發行、投資或者貸款、發配股息、改變商業性質和承接企業交易。這份信貸也包含特定的金融契約條款。

隨著以上的信用貸款完成，本公司也終止了與一主要股東的 1 億加元的信用貸款協議（附註 18.1）。

截至二零一二年九月三十日止三個月，本公司購回 43,022,000 股普通股。緊接著本季度結束，總計購回股內 35,572,500 股普通股被註銷（於二零一二年九月三十日，

7,449,500 股普通股被註銷)，同樣的緊隨著二零一二年九月三十日，本公司以每股普通股加權平均價格 3.06 港元 (0.39 加元)購回並註銷 18,150,000 股普通股，總計 7,015,045 加元。

23. 批准中期綜合財務報表

董事會已批准期中綜合財務報表，並授權於二零一二年十一月十四日刊發。

簡明期中綜合財務報表附錄

其他聯交所資料

香港聯交所規定但並無於簡明綜合中期財務報表中呈列的其他資料如下：

A1. 陽光油砂有限公司非綜合財務狀況表

本公司的財務狀況表乃按非綜合基準編製（不包括本公司全資附屬公司Fem及陽光油砂香港）。

陽光油砂有限公司 財務狀況表（非綜合）

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
非流動資產		
物業及設備	991,442元	718,785元
勘探及評估資產	598,817,540	382,234,416
其他資產	-	3,379,627
應收附屬公司款項	189,496	-
於附屬公司的投資	-	60,000
	<u>599,998,458</u>	<u>386,392,828</u>
流動資產		
其他應收款項	2,166,658	3,582,072
預付開支及按金	1,012,080	797,718
現金及現金等價物	355,635,986	84,950,577
	<u>358,814,724</u>	<u>89,330,367</u>
流動負債		
貿易及其他應付款項	47,424,017	33,365,438
退役責任撥備	795,863	68,365
認股權證公平值	-	63,000,304
借貸	-	-
	<u>48,219,880</u>	<u>96,434,107</u>
流動資產（負債）淨額	<u>310,594,844</u>	<u>(7,103,740)</u>
總資產減流動負債	<u>910,593,302</u>	<u>379,289,088</u>
非流動負債		
股份購回責任	-	224,362,115
退役責任撥備	30,788,751	6,331,883
遞延稅項負債	-	-
	<u>30,788,751</u>	<u>230,693,998</u>
資產淨值	<u>\$ 879,804,551</u>	<u>\$ 148,595,090</u>
資本及儲備		
股本	994,017,153	219,173,885
以股份為基礎的補償儲備	44,499,701	30,074,070
虧絀	(158,712,303)	(100,652,865)
	<u>\$ 879,804,551</u>	<u>\$ 148,595,090</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：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
董事酬金				
董事袍金	142,250元	-元	516,750元	-元
薪金及津貼	225,000	229,845	675,000	685,785
退休福利計劃供款	-	-	-	-
以股份為基礎的付款	5,848,126	1,552,727	8,107,636	3,495,323
諮詢費	-	-	-	-
與表現掛鈎的獎金	7,000,000	1,040,000	12,000,000	1,040,000
	<u>13,215,376</u>	<u>2,822,572</u>	<u>21,299,386</u>	<u>5,221,108</u>
其他員工成本				
薪金及其他福利	2,873,842	2,687,577	9,060,649	6,759,169
退休福利計劃供款	39,238	30,632	226,255	145,204
以股份為基礎的付款	2,846,739	2,992,529	8,062,735	7,888,023
與表現掛鈎的獎金	294,400	1,650,000	2,986,400	1,650,000
	<u>6,054,219</u>	<u>7,360,738</u>	<u>20,336,039</u>	<u>16,442,396</u>
員工成本總額（包括董事酬金）	19,269,595	10,183,310	41,635,425	21,663,504
減：首次公開發售成本支銷部分內包括的花紅	-	-	5,000,000	-
減：於勘探及評估資產內資本化的員工成本	4,802,880	4,466,982	11,566,774	10,235,087
	<u>14,466,715元</u>	<u>5,716,328元</u>	<u>25,068,651元</u>	<u>11,428,417元</u>

董事酬金的詳細如下：

截至二零一二年九月三十日止三個月期間

董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的補償	與表現 掛鈎的獎金	總計
Michael Hibberd	18,000元	112,500元	-元	2,463,759元	3,500,000元	6,094,259元
沈松寧	18,000	112,500	-	2,463,759	3,500,000	6,094,259
蔣學明	14,000	-	-	626,638	-	640,638
劉延安	-	-	-	-	-	-
李皓天	13,000	-	-	46,936	-	59,936
馮聖傑	14,000	-	-	46,936	-	60,936
Wazir C. (Mike) Seth	15,250	-	-	46,936	-	62,186
Greg Turnbull	12,500	-	-	59,290	-	71,790
Robert Herdman	20,000	-	-	46,936	-	66,936
Gerald Stevenson	17,500	-	-	46,936	-	64,436
	142,250元	225,000元	-元	5,848,126元	7,000,000元	13,215,376元

截至二零一一年九月三十日止三個月期間

董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的補償	與表現 掛鈎的獎金	總計
Michael Hibberd	-元	114,923元	-元	255,204元	520,000元	890,127元 ¹
沈松寧	-	114,923	-	255,204	520,000	890,127
蔣學明	-	-	-	446,578	-	446,578
劉延安	-	-	-	-	-	-
李皓天	-	-	-	20,945	-	20,945
馮聖傑	-	-	-	2,010	-	2,010
Wazir C. (Mike) Seth	-	-	-	2,010	-	2,010
Greg Turnbull	-	-	-	14,441	-	14,441
Robert Herdman	-	-	-	276,119	-	276,119
Gerald Stevenson	-	-	-	276,119	-	276,119
Kevin Flaherty ¹	-	-	-	2,087	-	2,087
Zhijan Qin ¹	-	-	-	2,010	-	2,010
	-元	229,845元	-元	1,552,727元	1,040,000元	2,822,572元

截至二零一二年九月三十日止九個月期間

董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的補償	與表現 掛鈎的獎金	總計
Michael Hibberd	62,000元	337,500元	-元	2,940,866元	3,500,000元	6,840,366元
沈松寧	63,000	337,500	-	2,940,866	3,500,000	6,841,366
蔣學明	50,000	-	-	1,791,069	4,600,000	6,441,069
劉延安	-	-	-	-	-	-
李皓天	46,000	-	-	72,656	-	118,656
馮聖梯	56,000	-	-	48,947	75,000	179,947
Wazir C. (Mike) Seth	58,750	-	-	48,947	75,000	182,697
Greg Turnbull	53,000	-	-	86,009	100,000	239,009
Robert Herdman	68,250	-	-	87,127	75,000	230,377
Gerald Stevenson	59,750	-	-	87,127	75,000	221,877
Kevin Flaherty ¹	-	-	-	2,011	-	2,011
Zhijan Qin ¹	-	-	-	2,011	-	2,011
	516,750元	675,000元	-元	8,107,636元	12,000,000元	21,299,386元

截至二零一一年九月三十日止九個月期間

董事姓名	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的補償	與表現 掛鈎的獎金	總計
Michael Hibberd	-元	342,893元	-元	765,612元	520,000元	1,628,505元
沈松寧	-	342,893	-	765,612	520,000	1,628,505
蔣學明	-	-	-	1,111,818	-	1,111,818
劉延安	-	-	-	-	-	-
李皓天	-	-	-	217,858	-	217,858
馮聖梯	-	-	-	8,807	-	8,807
Wazir C. (Mike) Seth	-	-	-	8,807	-	8,807
Greg Turnbull	-	-	-	46,413	-	46,413
Robert Herdman	-	-	-	276,119	-	276,119
Gerald Stevenson	-	-	-	276,119	-	276,119
Kevin Flaherty ¹	-	-	-	9,351	-	9,351
Zhijan Qin ¹	-	-	-	8,807	-	8,807
	-元	685,785元	-元	3,495,323元	1,040,000元	5,221,108元

1. 該等人士於二零一一年不再擔任董事。

A3. 五名最高薪酬人士

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，五名最高薪酬人士包括本公司三名董事及兩名高級職員（二零一一年一兩名董事及三名高級職員）。由於董事薪酬於上文披露，本公司餘下高級職員的酬金如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
薪金及其他福利	167,421元	15,808元	537,182元	342,865元
退休福利計劃供款	2,307	2,219	4,614	6,654
以股份為基礎的補償	1,030,011	45,599	1,709,967	564,472
與表現掛鈎的獎金	560,000	340,000	560,000	340,000
	<u>1,759,739元</u>	<u>403,626元</u>	<u>2,811,763元</u>	<u>1,253,991元</u>

五名最高薪酬人士的酬金範圍如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
0港元至1,000,000港元	-	-	-	-
1,000,001港元至1,500,000港元	-	-	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元	-	-	-	-
2,000,001港元至2,500,000港元	-	-	-	-
2,500,001港元至3,000,000港元	-	2	-	-
3,000,001港元至3,500,000港元	-	-	-	-
3,500,001港元至4,000,000港元	-	1	-	-
4,000,001港元至4,500,000港元	-	-	-	-
4,500,001港元至5,000,000港元	-	-	-	2
5,000,001港元至5,500,000港元	1	-	-	-
5,500,001港元至6,000,000港元	-	-	-	-
6,000,001港元至6,500,000港元	-	-	-	-
6,500,001港元至7,000,000港元	-	-	-	-
7,000,000港元以上	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>3</u>

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月，上表所用兌換因數分別為1加元兌7.793港元及1加元兌7.741港元（截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月一分別為1加元兌7.942港元及1加元兌7.956港元）。