



## **УДИРДЛАГЫН ХЭЛЭЛЦҮҮЛЭГ БА ДҮН ШИНЖИЛГЭЭ**

2018 оны 12 сарын 31-ний өдрөөр тасалбар болгон гаргасан жилийн эцсийн тайлан

**УДИРДЛАГЫН ХЭЛЭЛЦҮҮЛЭГ БА ДҮН ШИНЖИЛГЭЭ**  
2018 оны 12 сарын 31-ний өдрөөр дуусгавар болсон жилийн эцсийн байдлаар

**Агуулга**

|  | Хуудасны дугаар |
|--|-----------------|
| Компанийн танилцуулга  | 3               |
| Онцлох үйл явдлууд   | 3               |
| Стратеги, хэтийн төлөв                                       | 5               |
| Хөгжүүлэлт болон хайгуулын төслүүд                           | 5               |
| Эрдэнэ Ресурсийн Хөндий Алтны Дүүрэг                         | 5               |
| Хөндий Алтны Төсөл   | 6               |
| Дүүргийн хэмжээний хайгуул                                   | 10              |
| Худалдан авалтууд  | 12              |
| Санхүүгийн тайлангийн түүвэрлэсэн мэдээлэл                   | 12              |
| Үйл ажиллагааны хэлэлцүүлэг                                  | 12              |
| Дөрөвдүгээр улирал   | 14              |
| Улирлын үр дүнгийн хураангуй                                 | 15              |
| Төлбөр түргэн гүйцэтгэх чадвар ба капитал нөөц               | 15              |
| Эргэлтэд буй хувьцааны мэдээлэл                              | 16              |
| Гэрээгээр хүлээсэн үүрэг                                     | 16              |
| Бусад санхүүгийн хэлцэл, үүргүүд                             | 16              |
| Балансын гадуурх зохицуулалт                                 | 17              |
| Нягтлан бодох бүртгэлийн үндсэн тооцоолол                    | 17              |
| Нягтлан бодох бүртгэлийн шинээр батлагдсан стандартууд       | 18              |
| Нягтлан бодох бүртгэлийн бодлогод гарах ирээдүйн өөрчлөлтүүд | 18              |
| Санхүүгийн хэрэглүүр ба бусад эрсдэл                         | 18              |
| Санхүүгийн тайлагналын толилуулгын хяналт ба дотоод хяналт   | 19              |
| Мэргэшсэн этгээд   | 20              |
| Бусад мэдээлэл   | 20              |

Энэхүү 2019 оны 3 дугаар сарын 27-ны өдрийн Удирдлагын Хэлэлцүүлэг ба Дүн Шинжилгээ (“УХДШ”) нь Эрдэнэ Ресурс Девелопмент Корпораци (“Эрдэнэ Ресурс” эсвэл “Компани” эсвэл “Корпораци” гэх)-ийн 2017 оноос 2018 оны 12-р сарын 31-ний өдрөөр дуусгавар болсон, аудит хийгдсэн нэгтгэсэн санхүүгийн тайлан, тэдгээрийн тодруулгуудын хамт хэрэглэгдэх бөгөөд тус Корпорацийн санхүүгийн байдал, үйл ажиллагааны үр дүнд хамаарна. Корпорацийн нэгтгэсэн санхүүгийн тайланг Канад доллараар илэрхийлж, Санхүүгийн тайлагналын олон улсын стандарт (“СТОУС”)-ын дагуу боловсруулсан.

Энэхүү хэлэлцүүлэг нь “Урьдчилсан таамаглал” гэж үзэж болохуйц тодорхой мэдэгдлүүдийг агуулсан болно. Түүхэн баримтат мэдэгдлээс бусад энэхүү тайланд дурдагдах боломжит нөөц, хайгуулын өрөмдлөг, тэсэлгээ, төсөвт санхүүгийн үр дүн, Корпорацийн хүлээж буй үйл явдал, хөгжүүлэлт зэрэг мэдэгдлүүд нь алс хэтийг угтуулан харсан мэдэгдлүүд юм. Ийнхүү урьдчилсан таамаглал (Корпораци, түүний охин компаниудын тасралтгүй үргэлжлэх үйл ажиллагаа, эдийн засаг, зах зээлийн ерөнхий нөхцөл байдал, ашигт малтмалын үнэ, бодит нөөц тогтоолт зэрэгтэй холбоотой төсөөллүүдийг багтаах боловч зөвхөн эдгээрээр хязгаарлагдахгүй)-д тулгуурласан алсыг харсан мэдэгдлүүдэд илэрхийлсэн хүлээлтүүд нь ирээдүйн гүйцэтгэлийн баталгаа болохгүй бөгөөд бодит үр дүн, хөгжүүлэлт нь зах зээлийн үнэ, хайгуул ба үнэлгээний үр дүн, капитал болон санхүүгийн тасралтгүй хүртээмжтэй байдал, эдийн засаг, зах зээл, бизнесийн ерөнхий нөхцөл байдал гэх мэт хүчин зүйлээс шалтгаалан тэдгээр алс хэтийн төсөөллөөс материаллаг байдлаар ялгаатай байж болно.

Дээр тодорхойлсон эрсдэлийн хүчин зүйлс нь Корпорацид нөлөөлөхүйц бүхий л хүчин зүйлсийг хараахан бүрэн дүүрэн илэрхийлж чадахгүй. Нэмэлт хүчин зүйлсийг Корпорацийн [www.sedar.com](http://www.sedar.com)-д тавигдсан 2018 оны 12 дугаар сарын 31-ний өдрөөр дуусгавар болсон Корпорацийн жилийн мэдээ, тайлангийн “Эрсдэлийн хүчин зүйлс” хэсэгт тэмдэглэсэн болно.

Канад улсын үнэт цаасны хуулиар тодорхойлогдох энэхүү УХДШ-д тусгасан санхүүгийн аливаа хэтийн төлөв, ирээдүйд чиглэсэн санхүүгийн мэдээллүүдийг Корпорацийн удирдлага тус УХДШ гарах өдрөөр баталсан болно. Ирээдүйтэй холбоотойгоор удирдлагын зүгээс хүлээж буй болон төлөвлөж буй ажлын талаар мэдээлэх зорилгоор санхүүгийн хэтийн төлөв, ирээдүйд чиглэсэн санхүүгийн мэдээллүүдийг өгч байгаа юм. Ийм хэтийн төлөв, ирээдүйн мэдээллүүдийг энэхүү УХДШ-д тусгаснаас бусад зорилгоор ашиглахыг хориглоно.

## Компанийн танилцуулга

Эрдэнэ Ресурс Девелопмент Корпораци нь Монгол улсад суурь болон үнэт металлын хайгуул, төсөл хөгжүүлэлтийн үйл ажиллагаа эрхэлдэг Канад улсад бүртгэлтэй хайгуулын компани юм. Компани нь Монгол улсын баруун урд бүсэд хайгуул хийх эрх бүхий 4 хайгуулын, 1 ашиглалтын тусгай зөвшөөрлийг эзэмшдэг бөгөөд эдгээр хайгуулын тусгай зөвшөөрлүүд дээр хийсэн судалгааны үр дүнд Хөндий Алтны Дүүргийг нээн илрүүлсэн. Эрдэнэ Ресурс Девелопмент Корпораци нь Торонтогийн хөрөнгийн бирж (TSX:ERD) болон Монголын хөрөнгийн биржид (MSE:ERDN) давхар бүртгэлтэй.

Эрдэнэ Ресурсийн ордууд нь дэлхийн томоохон алт, алт-зэсийн ордуудыг агуулагч Төв Азийн Орогены бүсэд багтдаг Эдрэнгийн террейнд байрладаг. Энэхүү Төв Азийн Орогены бүс нь БНХАУ-ын нутагт хил дагуу болон бүсийн баруун чиглэлд эпитеpmаль алт болон порфирийн зэс-алтны ордууд сайн судлагдсан байдаг боловч Монгол улсын хувьд 1990-ээд оны дунд үеэс ардчилсан нийгэмд шилжин, гадаадын хөрөнгө оруулалттай компаниудад хайгуул хийх боломжийг олгосноор судлагдаж эхэлсэн. Ийнхүү судлагдсанаар дэлхийн хэмжээний алт-зэсийн орд болох Оюу Толгойг нээн илрүүлсэн. Эрдэнэ Ресурс нь Монгол улсын баруун өмнөд хэсэгт 10 гаруй жил хайгуул судалгааг хийн, өдгөө Хөндий алтны дүүргийг нээн илрүүлээд байна. Хөндий алтны дүүрэг нь өндөр агуулга бүхий алт, полиметаллын хэд хэдэн хэтийн төлөвт талбайг хамардгаас хоорондоо 16 км зайд орших Баян Хөндий, Алтан Нар ордуудыг ашиглалтын шатанд хүртэл хөгжүүлэхээр зорьж байна. Мөн Хөндий алтны төслөөс зүүн зүгт 40 км зайд Компани Зуун Мод хэмээх томоохон зэс-молибденийн төслийг нээн илрүүлсэн ба энэхүү төслийн ашиглалтын тусгай зөвшөөрлийг 100% эзэмшдэг.

2018 оны 12 сард Эрдэнэ Ресурс нь Алтан Нар, Баян Хөндий ордуудыг нэгтгэн, Хөндий Алтны Төслийн анхан шатны эдийн засгийн тооцооллыг (“АШЭЗТ”) боловсруулж, эдийн засгийн хувьд үр ашигтай хэмээн танилцуулсан. RPMGlobal-ын боловсруулсан энэхүү хараат бус тооцооллоор Хөндий Алтны Дүүргийн хөгжүүлэлтэд чухал ач холбогдол болохуйц анхан шатны хөрөнгө оруулалт болон үйл ажиллагааны зардал бага, хөрөнгө оруулалтаа нөхөх хугацаа богино төслийг хөгжүүлэх боломжтой үр дүнгүүд гарсан.

Эрдэнэ Ресурс нь Хөндий Алтны Төслийн хөгжүүлэлтэд төвлөрөн ажиллаж байгаа боловч Хөндий Алтны Дүүргийн хайгуулын ажлуудыг үргэлжлүүлэн хийж байна. Хэдийгээр хайгуулын эхний шатанд явж буй боловч энэхүү дүүрэг нь суурь болон үнэт металлын систем, зэс-алтны порфирын төрлийн, дундлаг сульфидтай/ карбонат суурь металлын алтны ордууд болон бага сульфидат эпитеpmаль алт болон алт-мөнгөний системүүдийг багтааж байна.

## Онцлох үйл явдлууд

### Хөндий Алтны Төсөл– 100% Эрдэнэ Ресурсийн эзэмшил

- Анхан шатны эдийн засгийн тооцооллыг (“АШЭЗТ”) боловсруулж, танилцуулсан:
  - Татварын дараах өнөөгийн цэвэр үнэ цэн (5% хоргодуулалтаар буюу “NPV5%”) болон өгөөжийн дотоод хувь (“IRR”) нь тус бүр \$99 сая ам.доллар болон 56% (алтны үнийг \$1,200/унц-аар төсөөлөн тооцоолсон)
  - Татварын өмнөх өнөөгийн цэвэр үнэ цэн (5% хоргодуулалтаар буюу “NPV5%”) болон өгөөжийн дотоод хувь (“IRR”) нь тус бүр \$135 сая ам.доллар болон 70%
  - Анхны хөрөнгө оруулалт: \$32 сая ам.доллар, гэрээт олборлогчийн нөхцөлөөр
  - Нэг унц алт үйлдвэрлэх зардал (“AISC”): \$714 ам.доллар
  - Ашиглалтын хүдрийн дундаж агуулга: 3.42 г/т
  - Жилд олборлох алтны дундаж хэмжээ: 51,200 унц
  - Уурхайн ашиглалтын хугацаа: 8 жил, уурхай байгуулах 1 жил болон хаалтын хугацааны 2 жил багтаагүй
  - Эргэн төлөгдөх хугацаа: 1.8 жил
- Төслийн анхан шатны нөөцийн тайланг танилцуулсан:
  - 0.7 г/т захын агуулгаар тооцвол: 2.3 г/т алтны дундаж агуулга бүхий 751,000 унц алтны бодит нөөц, 1.8 г/т алтны дундаж агуулга бүхий 291,000 унц алтны боломжит нөөц тогтоогдсон.

- 1.4 г/т захын агуулгаар тооцоход: 3.7 г/т алтны дундаж агуулга бүхий 642,000 унц алтны бодит нөөц (үүнд Баян Хөндий ордын 5.2 г/т дундаж агуулга бүхий 357,000 унц нөөц багтсан), 2.3 г/т алтны дундаж агуулга бүхий 250,000 унц алтны боломжит нөөц тогтоогдсон.
- Алтны дүйцэх нэгжээр (“Алтны эквивалент” буюу “AuEq”): 2.7 г/т AuEq агуулга бүхий 886,000 унц бодит нөөц, 2.3 г/т AuEq агуулга бүхий 382,000 унц боломжит нөөц агуулагдаж байна.
- Анхан шатны нөөцийг боловсруулахад Баян Хөндий тусгай зөвшөөрлийн талбайд 2018 онд 4,900 метрийн өрөмдлөг хийсэн:
  - Хойд Мидфийлд бүсийн алтны хүдэржилтийг хойд зүгт тэлж, ВКD-254 өрмийн цооногт 2.6 г/т алтны дундаж агуулга бүхий 81.4 метр зузаантай интервал илэрсэн ба үүнээс 17 метр нь 9.2 г/т алтны агуулгатай байна.

### Бүс нутгийн хайгуул

- Баян Хөндий тусгай зөвшөөрлийн талбайд орших Алтан Сум, Хойд Хөндий талбайд 7 хэтийн төлөвт бүсийг шалгах 3,452 метрийн 25 цооног өрөмдсөн.
  - Алтан Сумд хийсэн нийт өрөмдлөгийн судалгааны 70% нь алтны эрдэсжилт бүхий гажилтыг огтолсон (>0.1 г/т алтны агуулгатай), үүнээс гуравт нь 20 г/т алтны агуулга бүхий 1-2 метрийн интервал илэрсэн.
  - Алтан Сумийн структурыг баруун зүгт 500 метрээр тэлж, гол структураас өмнө зүгт 400 метрт алтны эрдэсжилт бүхий гажилттай 1.2 км-ийн тренд (суналын дагуу нээлттэй) байгааг тогтоосон.
  - Алтан Сумын өмнөд хэсэгт агуулагч структурыг ташуу өрөмдсөн өрөмдлөгийн ажлаар алтны хүдэржилт бүхий аномалийг гүнд (бодит гүн 100 метрт) огтлов.
  - Хойд Хөндийн өмнөд хэсэгт өрөмдсөн дөт гүнд өрөмдсөн 3 цооногоор газрын гадаргаас эхлэн 66 метрийн босоо гүнд 2.1 г/т хүртэлх алтны хүдэржилттэй холбоотой олон үе шаттай эпитеpmаль кварцын штокверк болон брекчийн хувирсан монзонитод огтолсон.
  - Энэхүү эрдэсжсэн трендэд хийх цаашдын өрөмдлөгийн хөтөлбөрийг эхлүүлэхээс өмнө структурын огтлол, тэлэлтийг тодорхойлж, эрдэсжсэн бүсийн талаарх ойлголтыг нэмэгдүүлэн, цаашид хайгуулын боломжит талбайг илрүүлэх зорилгоор өндөр нягтаршил бүхий соронзон судалгааг эхлүүлсэн.
- Компанийн 51%-ийн эзэмшлийн Улаан тусгай зөвшөөрлийн талбайд анхан шатны хайгуулын өрөмдлөг хийсэн бөгөөд тусгай зөвшөөрлийн төв хэсэгт 1.3 км талбайд 1,050 метрийн 3 цооног өрөмдсөн:
  - Гурван цооног гурвуулаа галт уулын чулуулагт байх хэсэгчлэн орших, зэсийн ахиу агуулгатай кварц-пиритийн зэрэгцээгээс штокверк судлуудыг огтолсон ба мөн газрын гадарга дээрх пропицитийн хувирлаас газрын гүн дэх филлик (кварц-серицит-пирит) хувирлын тодорхой ялгагдах бүсчлэлийг огтолсон.
- Монгол улсын баруун өмнөд хэсэгт хамгийн том хувийн геологийн мэдээллийн санг бүрдүүлж, 22 хэтийн төлөвтэй талбайг тодорхойлсон бөгөөд энэхүү судалгаанд тулгуурлан сонгон шалгаруулалтад оролцохоор төлөвлөж байна:
  - Монгол улсын баруун өмнөд хэсэгт сүүлийн 10 жилийн хугацаанд анх удаа зарласан тусгай зөвшөөрөл олгох сонгон шалгаруулалтад оролцсон.

### Компанийн тухай

- 2018 оны 6 сард Монголын Хөрөнгийн Биржид давхар бүртгүүлсэн анхны компани болсон:
  - Хөрөнгө оруулагчдын бүртгэлд 6,000 Монгол хөрөнгө оруулагчдыг нэмж, Монголын хөрөнгө оруулагчид компанийн үнэт цаасны 6%-ийг эзэмшиж байна.
  - Бүртгэл хийгдсэний дараа Монгол улсад 1,500,000 хувьцаа арилжаалагдсан.
  - Эрдэнэ Ресурс нь Монголын Хөрөнгийн Бирж дэх давхар бүртгэлийн үйл ажиллагаатай ижил хугацаанд хаалттай санхүүжилт хийн, 4.12 сая канад долларын хөрөнгө оруулалт татан төвлөрүүлсэн.
- Компани нь 2019 оны 2-р сард Хөндий Алтны Төслийн NI 43-101 тайлагналын стандартын Урьдчилсан ТЭЗҮ, ашиглалтын тусгай зөвшөөрлийн өргөдөл, Монгол Улсын Засгийн Газраас зарлаж эхэлсэн тусгай зөвшөөрөл олгох сонгон шалгаруулалтад оролцох болон Компанийн үйл ажиллагааны бусад зардлыг санхүүжүүлэх зорилгоор \$2.53 сая канад долларын хөрөнгө оруулалт татан төвлөрүүлсэн:

- Эрдэнэ Ресурс нь энэхүү тайлан гарах үед \$3.2 сая долларын ажлын капиталтай байна.
- 2019 оны 3 сарын 26-нд Эрдэнэ Ресурс нь Сэндсторм (“Sandstorm Gold Limited”)-д борлуулалтын цэвэр ашгийн төлбөрийн 50%-ийг худалдан авахаар төлөвлөж буйг мэдэгдсэн.
  - Энэхүү гүйлгээг 2019 оны 4 сарын 14-нөөс өмнө гүйцэтгэнэ.

## Стратеги, хэтийн төлөв

Эрдэнэ Ресурс нь Хөндий Алтны Төслийг олборлолтын шат руу хөгжүүлэх болон нэмэлт хайгуул болон худалдан авалтаар дамжуулан Хөндий Алтны Дүүргийн суурь, үнэт металлын нөөцийг нэмэгдүүлэх ажлуудад чиглэн, төвлөрч ажиллана.

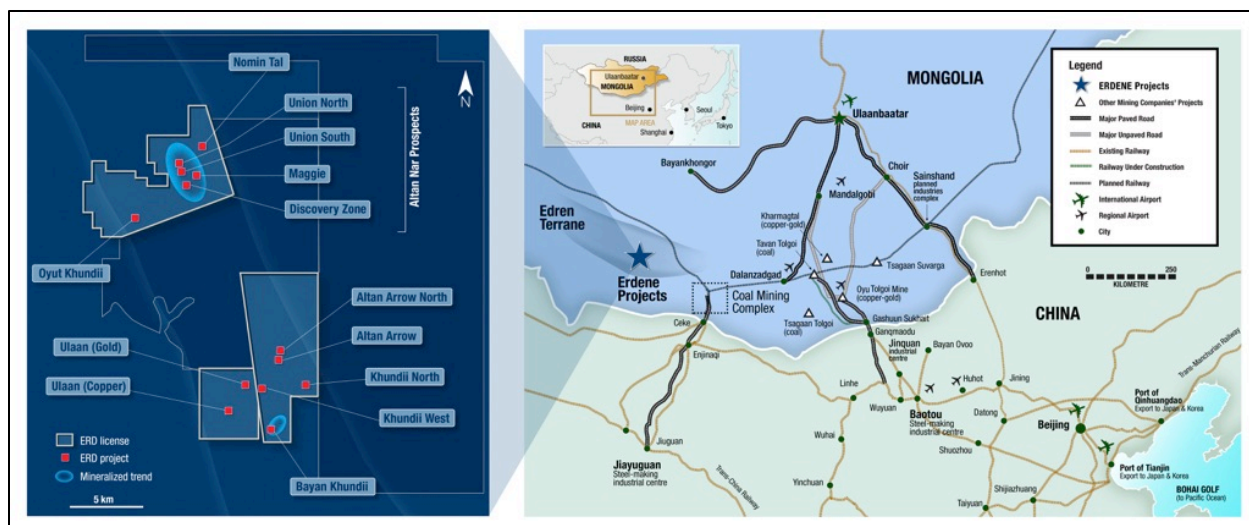
2019 оны 2 сард Эрдэнэ Ресурс нь Алтан Нар, Баян Хөндий ордуудыг нэгтгэн, Хөндий Алтны Төслийн анхан шатны эдийн засгийн тооцооллыг (“АШЭЗТ”) бүртгүүлсэн бөгөөд энэхүү тооцооллоор эдийн засгийн хувьд үр ашигтай хэмээн танилцуулсан. RPMGlobal-ын боловсруулсан энэхүү хараат бус тооцооллоор Хөндий Алтны Дүүргийн хөгжүүлэлтэд чухал ач холбодол болохуйц анхан шатны хөрөнгө оруулалт болон үйл ажиллагааны зардал бага, хөрөнгө оруулалтаа нөхөх хугацаа богино төслийг хөгжүүлэх боломжтой үр дүнгүүд гарсан. Хөндий Алтны Төслийн олборлолтыг өндөр агуулга бүхий ил аргаар олборлох боломжтой Баян Хөндийн Страйкер бүсээс эхлэн, цаашид Баян Хөндийн зэргэлдээ орших бүсүүд, түүнчлэн Алтан Нар ордод олборлолт хийхээр төлөвлөж байна.

Эрдэнэ Ресурс нь NI 43-101 тайлагналын стандартын Урьдчилсан ТЭЗҮ-г боловсруулах олон улсын инженерингийн компаниудаас санал хүлээн авсан бөгөөд 2019 онд энэхүү ажлыг хийж гүйцэтгэхээр төлөвлөсөн. Мөн түүнтэй зэрэгцэн ашиглалтын тусгай зөвшөөрлийн өргөдөл гаргахад холбогдох олборлолт, геотехник, металлург, хаягдлын удирдлага, байгаль орчин, нийгмийн нөлөөллийн болон гидрогеологийн судалгааг хянах, дэмжлэг үзүүлэхээр Ашиглалтын Судалгааны Баг ажиллаж байна.

Хөндий дүүрэг нь хувьцаа эзэмшигчдэд үнэ цэнийг үүсгэх онцгой хайгуулын боломжийг бүрдүүлж байна. Энэхүү дүүрэг нь дэлхийн томоохон алт, алт-зэсийн ордуудыг агуулсан төв Азийн Орогенийн бүслүүрт оршдог. Монгол улсын баруун өмнөд бүсэд дөт гүний хайгуулын ажил хийгдсэнээс бусад байдлаар нарийвчилсан хайгуулын судалгаа хийгдээгүй. Гэсэн хэдий ч дээрх судалгаанууд нь хэтийн төлөв сайтай нээлтүүдийг илрүүлсэн юм. Эрдэнэ Ресурс нь тусгай зөвшөөрлийн талбайн хэмжээнд Хойд Хөндий болон Алтан Сум талбайнуудад өрөмдлөгийн судалгааг хийж буй бөгөөд Хөндий дүүргийн хүрээнд тусгай зөвшөөрлийн талбайг нэмэгдүүлэх боломжийг судалж байна. Эрдэнэ Ресурс нь Монгол улсын баруун өмнөд хэсэгт хамгийн том хувийн геологийн мэдээллийн санг бүрдүүлж, 20 гаруй хэтийн төлөв бүхий талбайг тодорхойлсон. Мөн 2018 оны 3-р улиралд Монгол улсын Уул Уурхай, Хүнд Үйлдвэрийн Яамнаас хайгуулын тусгай зөвшөөрлийг сонгон шалгаруулалтаар олгож эхэлсэнтэй холбоотойгоор Компанийн сонирхож буй талбайд сонгон шалгаруулалт зарлагдах тохиолдолд идэвхтэйгээр оролцоно.

## Хайгуул болон хөгжүүлэлтийн шатны төслүүд

### Монгол улсын баруун өмнөд бүсэд орших Эрдэнэ Ресурсийн Хөндий Алтны Дүүрэг



Эрдэнэ Ресурс нь Монгол улсын баруун өмнөд хэсэгт 10 гаруй жил хайгуул судалгааг хийн, өдгөө Хөндий алтны дүүргийг нээн илрүүлээд байна. Хөндий алтны дүүрэг нь өндөр агуулга бүхий алт, полиметаллын хэд хэдэн хэтийн төлөвт талбайг хамардаг Баян Хөндий, Алтан Нар ордуудыг ашиглалтын шатанд хүртэл хөгжүүлэх боломжтой гэж үзэж байна. Мөн Хөндий алтны төслөөс зүүн зүгт 40 км зайд Компани өөрийн 100% эзэмшил бүхий Зуун Мод зэс-молибденийн ордыг нээн илрүүлсэн.

2018 оны 9-р сарын 15-нд Компани нь Хөндий алтны төслийн анхан шатны нөөцийн тооцооллыг танилцуулсан. Зуун Модын ордоос бусад Компанийн эзэмшлийн хайгуулын талбай нь хайгуулын эхний шатанд явж буй бөгөөд NI 43-101 тайлагналын стандартын дагуу тайлагнах нөөцийн тайланг боловсруулаагүй байна. Дээр дурдсан ордуудаас гадна энэхүү Удирдлагын хэлэлцүүлэг ба дүн шинжилгээнд дурдсан талбайн боломжит агуулга болон хэмжээ нь урьдчилан таамагласан таамаглал бөгөөд нөөцийн тайланг боловсруулах хэмжээний хайгуулын судалгаа хийгдээгүй байгаа болно. Компанийн төслүүдийн тухай нэмэлт мэдээллийг [www.sedar.com](http://www.sedar.com), SEDAR дахь компанийн хуудсаас NI 43-101 техникийн тайлан, жилийн эцсийн мэдээллийн эмхэтгэлүүдээс (“AIF”) авч танилцах боломжтой.

### **Хөндий Алтны Төсөл**

Хөндий Алтны Төсөл нь Компанийн өндөр агуулга бүхий Баян Хөндий, Алтан Нар ордуудаас бүрддэг. Компанийн 100% эзэмшил бүхий Баян Хөндий (“Rich Valley”) алтны орд нь Монгол улсын баруун өмнө зүгт, Алтан Нар алт-полиметаллын ордоос 16 км-т 4,514 га талбайг хамран оршдог. Энэхүү тусгай зөвшөөрөл нь 12 жилийн 8 дахь жилдээ хүчин төгөлдөр байгаа бөгөөд Монгол улсын Ашигт малтмалын тухай хуулийн дагуу хайгуулын тусгай зөвшөөрлийн хугацаа дуусахаас өмнө ашиглалтын тусгай зөвшөөрлийн өргөдөл гаргах боломжтой.

Компанийн 100% эзэмшил бүхий Баян Хөндий алтны ордыг 2015 оны 2 дугаар улиралд нээж илрүүлэн 2015 оны 4-р улиралд анхны өрөмдлөгийг хийж, эхний цооноогоос 14 метрийн гүнд 27.5 г/т алтны агуулгатай 7 метр зузаантай интервал илрүүлсэн. Баян Хөндий нь алтны өндөр агуулгатай, гадаргад ойр, хялбар металлургийн нөхцөлтэй тул Корпорацийн голлон төвлөрөх төсөл болоод байна. Компани нь Баян хөндийд нийтдээ 42,656 тууш метр бүхий 255 алмазан цооног өрөмдөөд байгаа юм. Өнөөг хүртэл хийсэн өрөмдлөгөөр эрдэсжилт нь гадаргаасаа эхэлдэг Страйкер бүс, залуувтар, хүдэржилтийн дараах Цэрдийн хучаас доор зүүн хойш сунаж тогтсон Мидфийлд болон Хойд Мидфийлд бүс гэсэн үргэлжлэх магадлал өндөртэй, өндөр агуулгатай алтны эрдэсжилт бүхий 3 гол цэгийг олж тодорхойлсон. Энэ гурван бүсийн хоорондох алт агуулагч бүсүүд нь өргөнөөрөө 50 метрээс их, 5 г/т алтны илэрцтэй байж болзошгүй. 2017 онд хийсэн хэмжээст өрөмдлөгөөр Страйкер бүсээс зүүн хойш 200м зайтай орших Мидфийлд бүсэд тохиолдсон эрдэсжилт нь залуувтар хучдасын доогуур багадаа 280м цааш сунаж тогтсон байв. Одоогоор Баян Хөндийн Мидфийлд болон Хойд Мидфийлд бүсүүдээс 42 метрийн гүнд 80 метр 6.0 г/т алтны илэрц бүхий BКD-98, 1 метр 2,200 г/т алтны илэрц бүхий 14 метр 158 г/т алтны агуулгатай BКD-231 гэх мэт хамгийн өндөр агуулга бүхий эрдэсжсэн интервалууд илрээд байна.

Компанийн 100% эзэмшил бүхий Алтан Нар (“Golden Sun”) орд нь Баян Хөндий ордоос баруун хойд зүгт 16 км-т орших Цэнхэр Номин тусгай зөвшөөрлийн талбайд 4,669 га талбайг хамран оршдог. Хайгуулын тусгай зөвшөөрөл нь 12 жилийн 9 дэх жилдээ хүчин төгөлдөр байгаа бөгөөд Монгол улсын Ашигт малтмалын тухай хуулийн дагуу хайгуулын тусгай зөвшөөрлийн хугацаа дуусахаас өмнө ашиглалтын тусгай зөвшөөрөл болгох боломжтой. Тусгай зөвшөөрлийн талбай нь 5.6 x 1.5 км хүдэржилттэй корридор эрдэсжсэн 18 (алт, мөнгө, хар тугалга, цайр) хэтийн төлөвт талбайг агуулдаг. Анхны хоёр нээлт болох “Нээлтийн бүс” (“НБ”) болон “Хойд Холбоос” (“ХХ”) бүсүүд нь Эрдэнэ Ресурсийн 2018 оны 2-р улиралд гаргасан нөөцийн шинэчилсэн тайланд мэдээлснээр хамгийн ихээр судлагдсан газрын гадаргууд дөт гүнд өндөр агуулгатай бүсүүдийг агуулдаг. 2018 оны 2-р улирлын ашигт малтмалын нөөцийн шинэчилсэн тайланд 16 хэтийн төлөв бүхий талбайн үр дүнг тусгасан. Компани эдгээр талбайг хайгуулын анхан шатны төсөл хэмээн үзэж байгаа ба өндөр агуулгатай эрдэсжилт илрэх хэтийн төлөвтэй гэж үзэж байна.

### **Эрдсийн нөөц**

Эрдэнэ Ресурс нь 2018 оны 9-р сарын 12-нд RPMGlobal Asia Limited (“RPM”) -ийн боловсруулсан Хөндий Алтны Төслийн анхан шатны нөөцийн NI 43-101 техникийн тайлангийн үр дүнг олон нийтэд танилцуулсан. Нөөцийн тооцоолол нь 2015 оны 4-р улирлаас 2018 он 2-р улиралд хийсэн 42,656 метрийн 255 алмазан өрмийн цооногийн үр дүнг багтаасан. Мөн нөөцийн тайлан нь 1.2 км урт (Зүүн хойноос Баруун өмнө зүгт) болон 200-400 метр өргөн (Баруун хойноос Зүүн өмнө зүгт) талбайд газрын гадаргад ойр, өндөр эрдэсжсэн (2,200 г/т хүртэл алтны агуулга) системийг хамарсан. Баян Хөндийн нөөцийн тооцоололд өндөр агуулга бүхий хүдрийн бүсийн (8 г/т-оос 250 г/т хүртэл) дундаж

агуулгын дээд хязгаарыг 51 г/т, харин бага агуулга бүхий хүдрийн бүсийн дундаж агуулгын дээд хязгаарыг 1.5 г/т агуулгаар тооцсон.

Захын агуулгын хувилбаруудад хийсэн нөөц агуулгын хамаарлын мэдрэмтгий байдлын шинжилгээний үр дүнг доорх хүснэгтэд харуулав<sup>1</sup>:

| Захын агуулга <sup>2</sup>    | Нөөцийн тодруулга         | Хэмжээ (сая тонн) | Алтны агуулга (г/т) | Алтны унц (000) | AuEq агуулга (г/т) | AuEq унц (000) |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------|-----------------|--------------------|----------------|
| 0.2                           | Баттай & Бодит            | 23.6              | 1.2                 | 904             | 1.4                | 1,046          |
|                               | Боломжит                  | 16.8              | 0.8                 | 416             | 1.0                | 511            |
| 0.4                           | Баттай & Бодит            | 15.1              | 1.7                 | 824             | 2.0                | 965            |
|                               | Боломжит                  | 8.6               | 1.2                 | 342             | 1.6                | 436            |
| <b>0.6 / 0.7</b> <sup>3</sup> | <b>Баттай &amp; Бодит</b> | <b>10.1</b>       | <b>2.3</b>          | <b>751</b>      | <b>2.7</b>         | <b>886</b>     |
|                               | <b>Боломжит</b>           | <b>5.2</b>        | <b>1.8</b>          | <b>291</b>      | <b>2.3</b>         | <b>382</b>     |
| 1.0                           | Баттай & Бодит            | 6.8               | 3.1                 | 678             | 3.7                | 803            |
|                               | Боломжит                  | 3.9               | 2.1                 | 261             | 2.9                | 349            |
| <b>1.4</b>                    | <b>Баттай &amp; Бодит</b> | <b>5.5</b>        | <b>3.7</b>          | <b>642</b>      | <b>4.3</b>         | <b>755</b>     |
|                               | <b>Боломжит</b>           | <b>3.4</b>        | <b>2.3</b>          | <b>250</b>      | <b>3.0</b>         | <b>333</b>     |

(1) Баян Хөндий болон Алтан Нарын нэгтгэсэн нөөц

(2) Алтан Нарын нөөцийн захын агуулга нь алттай дүйцэх нэгжээр, Баян Хөндий нь зөвхөн алтаар хэмжигдсэн.

(3) RPMGlobal нь Баян Хөндийн ил уурхайн нөөцийг 0.6 г/т, Алтан Нарын ил уурхайн нөөцийг 0.7 г/т харин ил уурхайгаас доош орших нөөцийн захын агуулгыг 1.4 г/т-оор тооцоолохыг зөвлөсөн.

### Анхан Шатны Эдийн Засгийн Тооцоолол

2018 оны 12 сарын 18-нд Эрдэнэ Ресурс нь Монгол улсын баруун өмнөд бүсэд байрлах өөрийн 100% эзэмшлийн Хөндий Алтны Төсөл (“Төсөл”)-ийн хараат бус Анхан Шатны Эдийн Засгийн Тооцоолол (“АШЭЗТ”)-ын үр дүнг танилцуулсан. АШЭЗТ-ыг RPMGlobal Asia Limited (“RPM”) нь National Instrument 43-101 (“NI 43-101”) эрдсийн нөөцийн тайлагналын стандартын дагуу боловсруулсан.

Анхан шатны эдийн засгийн тооцооллоор өндөр агуулга бүхий ил аргаар олборлох боломжтой Баян Хөндий төслийн Страйкер бүсээс эхлэн олборлож, цаашид Баян Хөндийн зэргэлдээ орших бүсүүд болон Алтан Нар төслийн талбайд олборлолт хийхээр төлөвлөж байна. Хөгжүүлэлтийн төлөвлөгөөнд уламжлалт нүүрсэнд уусгах технологи болон гравитациар баяжуулах аргаар өдөрт дунджаар 1,800 тонн хүдэр боловсруулах үйлдвэр байгуулахаар төлөвлөгдсөн.

Баян Хөндий орд нь 3.65 г/т дундаж агуулга бүхий 2.7 сая тонн хүдрийн нөөц, үүний 98%-ийг баттай ба бодит ангиллын нөөцийн хүдэр бүрдүүлж байна. Алтан Нар орд нь 3.11 г/т дундаж агуулга бүхий 1.9 сая тонн хүдрийн нөөцтэй, үүний 70%-ийг баттай ба бодит ангиллын хүдрийн нөөц бүрдүүлж байна.

Энэхүү АШЭЗТ-ыг боловсруулахад ашиглагдсан мэдээллийн тодорхой хэсэг нь геологийн таамаг баялаг дээр суурилсан болно. Ашигт малтмалын геологийн баялаг нь эрдсийн нөөц биш бөгөөд эдийн засгийн хувьд илүү эрсдэлтэй ангилал юм. Энэхүү АШЭЗТ нь бүрэн хэрэгжих баталгаагүй болно.

Тооцооллын голлох үзүүлэлтүүдийг доорх хүснэгтэд харуулав:

|  |            |         |
|--|------------|---------|
| <b>Төсөөлөл</b>  |            |         |
| Алтны үнэ  | US\$/унц   | 1,200   |
| <b>Олборлолт</b>   |            |         |
| Уурхайн ашиглалтын хугацаан дахь хүдрийн дундаж агуулга <sup>1</sup> | г/т алт    | 3.42    |
| Төслийн хугацаа <sup>2</sup>   | жил        | 11      |
| Уурхайн ашиглалтын хугацаа   | жил        | 8       |
| Өдөрт боловсруулах хүдрийн хэмжээ <sup>3</sup>                       | тонн       | 1,800   |
| Жилд олборлох алтны хэмжээ   | унц        | 51,200  |
| Жилд олборлох алтны дээд хэмжээ                                      | унц        | 68,100  |
| Ашиглалтын хугацаанд олборлох нийт алт                               | унц        | 412,000 |
| Ашиглалтын хугацааны дундаж металл авалт                             | %          | 82%     |
| Хөрс хуулалтын харьцаа (“Strip ratio”)                               | тонн: тонн | 10.5:1  |
| Нэг унц алт үйлдвэрлэх зардал (“AISC”) <sup>4</sup>                  | US\$/унц   | 714     |

| Төслийн эдийн засгийн үзүүлэлтүүд                        |            |     |
|--|------------|-----|
| <b>Татварын өмнөх бодит үнэ цэн</b>                      |            |     |
| 5% хорогдуулалт бүхий ("NPV5%")                          | сая ам.дол | 135 |
| 7.5% хорогдуулалт бүхий ("NPV7.5%")                      | сая ам.дол | 119 |
| 10% хорогдуулалт бүхий ("NPV10%")                        | сая ам.дол | 105 |
| <b>Татварын дараах бодит үнэ цэн</b>                     |            |     |
| 5% хорогдуулалт бүхий ("NPV5%")                          | сая ам.дол | 99  |
| 7.5% хорогдуулалт бүхий ("NPV7.5%")                      | сая ам.дол | 86  |
| 10% хорогдуулалт бүхий ("NPV10%")                        | сая ам.дол | 76  |
| <b>Дотоод өгөөжийн түвшин болон буцаан төлөх хугацаа</b> |            |     |
| Татварын өмнөх дотоод өгөөжийн түвшин ("IRR")            | %          | 70% |
| Татварын дараах дотоод өгөөжийн түвшин ("IRR")           | %          | 56% |
| Эргэн төлөх хугацаа <sup>5</sup>                         | жил        | 1.8 |
| <b>Капиталын нөхцөлүүд</b>                               |            |     |
| Тооцоолоогүй зардал багтсан олборлолтын өмнөх зардлууд   | сая ам.дол | 32  |
| Ашиглалтын хугацааны хөрөнгө оруулалтын зардлууд         | сая ам.дол | 8   |

(1) Хүдрийн дундаж агуулга

(2) Төслийн хугацаанд уурхай байгуулах 1 жил, олборлолт хийх 8 жил болон уурхайн хаалтын 2 жил багтсан

(3) Үйлдвэр нь жилд 8,000 цаг ажиллаж, жилд 600,000 тонн хүдэр боловсруулах хүчин чадалтай байна

(4) Үйл ажиллагааны зардал нь цутгасан алтаар тайлагнагдан, US \$62/унцаар тооцоологдсон Монгол улсын Ашигт Малтмалын Нөөц Ашигласны Төлбөр ("АМНАТ") болон цэвэршүүлэх зардлууд багтсан

(5) Эргэн төлөх хугацааг татварын дараах хорогдуулалт хийгээгүй мөнгөн гүйлгээнд тулгуурлан тооцоолсон

Доорх хүснэгтэд алтны үнээс шалтгаалан татварын дараах өнөөгийн үнэ цэн ("NPV") болон дотоод өгөөжийн түвшин ("IRR") хэрхэн өөрчлөгдөхийг харуулав. Үзүүлэлтүүд алтны үнийн өсөлт бууралтад төслийн уян хатан байдал ямар байгааг харуулж байна.

| Мэдрэмтгий чанарын судалгаа   | Нэгж       | US\$1,150 | US\$1,200 | US\$1,250 | US\$1,300 |
|-------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| NPV (5% хорогдуулалт бүхий)   | сая ам.дол | 86        | 99        | 111       | 124       |
| NPV (7.5% хорогдуулалт бүхий) | сая ам.дол | 75        | 86        | 98        | 110       |
| NPV (10% хорогдуулалт бүхий)  | сая ам.дол | 65        | 76        | 86        | 97        |
| IRR                           | %          | 50%       | 56%       | 62%       | 68%       |

АШЭЗТ-оор уурхай нь жилд 600,000 тонн хүдрээр үйлдвэрийг тэжээхээр төлөвлөгдөж байна. Олборлох боломжтой хэмжээг 4.6 сая тонн, үүнд 3.42 г/т дундаж агуулга бүхий хүдэр багтсан бөгөөд хөрс хуулалтын харьцаа 10.5:1 байна. (тонн хаягдал: тонн үйлдвэр тэжээх хүдэр)

АШЭЗТ-д хүдрийг боловсруулахдаа уламжлалт буюу гравитациар баяжуулан, нүүрстэй уусгах технологиор алтыг ялгаж авахаар төлөвлөсөн. Хүдэр боловсруулах үйлдвэрийг Баян Хөндийн ил уурхайтай зэрэгцээ барих бөгөөд өдөрт 1,800 тонн хүдэр боловсруулна. Төслийн хугацаанд дундаж металл авалт 82% байх ба нийт 412,000 унц алт олборлохоор төлөвлөсөн.

Үйл ажиллагааны зардал нь дээр дурдсан олборлолтын болон боловсруулалтын хувилбар дээр үндэслэж тооцоологдсон, ингэхдээ гэрээт олборлогчтой ажиллахаар төлөвлөв. Бусад бүх үйл ажиллагааг компани өөрөө хариуцан ажиллана. Ашигт Малтмалын Нөөц Ашигласны Төлбөр болон түүнтэй холбоотой зардлаас бусад зардал дээр тооцоологдоогүй 10%-ийн зардал нэмэгдсэн. Нэг унц алт үйлдвэрлэх зардал \$714 ам.доллар байна.

| Зардлууд                              | Уурхайн ашиглалтын хугацаанд |          |           |
|---------------------------------------|------------------------------|----------|-----------|
|                                       | сая ам.дол                   | US\$/унц | US\$/тонн |
| Уурхайн үйл ажиллагааны зардал        | 134                          | 326      | 29        |
| Боловсруулалтын зардал                | 76                           | 183      | 16        |
| Уурхайн захиргаа, удирдлагын зардал   | 30                           | 73       | 7         |
| Бүтээгдэхүүний зардал                 | 2                            | 6        | 1         |
| Нөөц ашигласны төлбөр ба бусад зардал | 26                           | 62       | 6         |
| Тооцоологдоогүй зардлууд              | 24                           | 58       | 5         |
| Нийт үйл ажиллагааны зардал           | 292                          | 708      | 64        |
| Ашиглалтын үеийн хөрөнгө оруулалт     | 3                            | 6        | 1         |
| Нэг унц алт үйлдвэрлэх зардал         | 295                          | 714      | 65        |



Уурхай байгуулалт, боловсруулах үйлдвэр болон холбогдох дэд бүтцийн анхан шатны хөрөнгийн зардлыг (0 жилд) 32 сая ам.доллар хэмээн тооцоолсон. Хэрэв түрээсийн тоног төхөөрөмжийг худалдан авах шаардлага гарвал хөрөнгийн зардал дээр 38 сая ам.доллар нэмэгдэнэ. Боловсруулах үйлдвэр болон холбогдох байгууламжууд Баян Хөндийд байрлана. 3 дахь жилээс эхлэн Алтан Нартай холбох дэд бүтэц нь 1 сая ам.долларын өртгөөр бүтэх бөгөөд дээрх бүх зардлууд дээр нэмж 20% тооцоолоогүй зардал багтсан.

Уурхайн төлөвлөлтөд 3 сая ам.доллар, уурхайн хаалтад 4 сая ам.долларын тогтвортой хөрөнгийг тусгасан. Төслийн ашиглалтын хугацааны нийт хөрөнгийн зардлыг 40 сая ам.доллараар тооцоолсон.

| Зардал                                  | Баян Хөндий<br>(сая ам.дол) | Алтан Нар<br>(сая ам.дол) | Нийт<br>(сая ам.дол) |
|---|-----------------------------|---------------------------|----------------------|
| Баяжуулах үйлдвэр                       | 16                          | -                         | 16                   |
| Барилга байгууламж                      | 3                           | -                         | 3                    |
| Байр, орон сууц                         | 2                           | -                         | 2                    |
| Нислэгийн зурвас                        | 1                           | -                         | 1                    |
| Зам                                     | 1                           | 1                         | 2                    |
| Мэргэжлийн ажил үйлчилгээ               | 4                           | -                         | 4                    |
| Мэргэжлийн үйлчилгээнд тооцоогүй зардал | 5                           | -                         | 5                    |
| <b>Үйлдвэр ба дэд бүтэц</b>             | <b>32</b>                   | <b>1</b>                  | <b>33</b>            |
| Уурхайн хаалт                           | 3                           | 1                         | 4                    |
| Тогтвортой хөрөнгө оруулалт             | 2                           | 1                         | 3                    |
| <b>Нийт</b>                             | <b>37</b>                   | <b>3</b>                  | <b>40</b>            |

Хөндий Алтны Төслийн үнэ цэнийг нэмэгдүүлэх боломжууд:

- Өндөр агуулга: Энэхүү орд нь өндөр агуулга бүхий орд тул цаашид олборлолтын шатанд тооцоолсноос өндөр агуулга бүхий бүсийг нээн илрүүлэх магадлалтай гэж үзэж байна. Анхан шатны эдийн засгийн тооцоололд блок загварт хамгийн өндөртөө 55 г/т алтны агуулга багтсан. Харин өрөмдлөгийн судалгааны үед 50 г/т-оос 2200 г/т хүртэл 40 гаруй интервалуудыг огтолсон.
- Баян Хөндийн нэмэлт нөөц: Анхан шатны эдийн засгийн тооцоололд төлөвлөсөн ил уурхайн бүсэд ороогүй хэсэгт дунджаар 4 г/т алтны агуулга бүхий 60,000 унц бодит, 70,000 унц боломжит нөөц байна. Энэхүү нөөц нь Баруун Страйкер бүсэд, уурхайн хананаас 100 метрийн орчимд 100 метрийн гүнд оршиж байна. Ирээдүйд энэхүү нөөцийг далд аргаар олборлох талаар судалгаа хийгдэнэ.
- Алтан Нарын нэмэлт нөөц: Алтан Нард тооцоологдсон дийлэнх нөөц нь энэхүү анхан шатны эдийн засгийн тооцоололд бүрэн тусгагдаагүй. Ирээдүйн хөгжүүлэлтэд багтаахад нэмэлт өрөмдлөг болон металлургийн судалгаа хийх шаардлагатай.
- Хайгуулын боломж: Баян Хөндий болон Алтан Нар ордууд нь хайгуул бага хийгдсэн, хэтийн төлөв өндөр бүсэд оршдог. Компани нь энэхүү бүс дэх хамгийн том хайгуулын мэдээллийн санг эзэмшдэг бөгөөд цаашид хайгуулын судалгаа хийх болон тусгай зөвшөөрлийн талбай худалдан авах замаар нөөц нэмэгдүүлэх боломжтой.
- Металл авалтыг нэмэгдүүлэх: Баян Хөндийн хүдэржилтээс харахад металл авалт дунджаар 92% байна. Мөн өндөр агуулга бүхий хүдрийг уусгах аргаар шалгаж үзсэн бөгөөд металл авалт 99% хүртэл өссөн. Цаашид нэмэлт металлургийн судалгаа хийснээр металл авалтыг нэмэгдүүлэх боломжтой. Алтан Нар ордын хувьд хүнцлийн колчеданы хүдэр багтаж байгаа тул дундаж металл авалт 62% байна. Алтан Нарын Нээлтийн бүсийн дээжийг уусгах аргаар дахин шалгахад металл авалт 88% хүртэл нэмэгдэх боломжийг харуулсан, үүнтэй холбоотойгоор ирээдүйд нэмэлт металлургийн судалгааг хийнэ.
- Уурхайн төлөвлөлт: Анхан шатны эдийн засгийн тооцооллоор Хөндий Алтны Төслийн уурхайн үйл ажиллагааг эхлүүлэх талаар эхний алхмуудыг танилцуулсан. Цаашид уурхайн төлөвлөлтийг сайжруулах, хаягдал зөөвөрлөлт, бохирдлыг бууруулах, ашиглалтын техникийн аргачлалыг сайжруулах зэргээр зардлыг бууруулах боломжуудыг судална.
- Уурхайн тоног төхөөрөмжийн сонголт: Голлох бус тоног төхөөрөмжийг 2-р зэргийн ханган нийлүүлэгчээс авч хөрөнгө, үйл ажиллагааны зардлыг бууруулах аргыг судлах боломжтой.
- Монгол улсын Уул Уурхай, Хүнд Үйлдвэрийн Яам нь хайгуулын тусгай зөвшөөрлийг сонгон шалгаруулалтаар олгож эхэлсэн бөгөөд 2019 онд хэтийн төлөв бүхий тусгай зөвшөөрлийн сонгон шалгаруулалтад оролцох боломжтой. Компани нь хэд хэдэн хэтийн төлөв бүхий

талбайг тодорхойлсон бөгөөд энэхүү судалгаанд тулгуурлан сонгон шалгаруулалтад оролцохоор төлөвлөж байна.

## **Дүүргийн хэмжээний хайгуул**

Эрдэнэ Ресурс нь Эдрэнгийн Нурууны дагуу тусгай зөвшөөрлийн талбайд эрдэсжсэн бүсэд хайгуулын боломжийг эрэлхийлэн ажилласаар байна. Энэхүү хайгуулын хөтөлбөрийн дагуу Компанийн 5 тусгай зөвшөөрлийн талбайд хэд хэдэн хэтийн төлөв бүхий талбайг илрүүлэн өрөмдлөгийн ажлыг эхлүүлэх, сонгон шалгаруулалтын хүрээнд нэмэлт талбайн тусгай зөвшөөрлийг Засгийн Газраас авах зэрэг ажлуудыг төлөвлөсөн.

Тусгай зөвшөөрлийн талбайд хийсэн хайгуулын ажлын хүрээнд алтны эрдэсжсэн бүсүүдийг нээн илрүүлээд байна. Өрөмдлөгийн ажлаар нийт цооногийн 70% нь алтны эрдэсжилт бүхий гажилтыг огтолсон (>0.1 г/т алтны агуулгатай), үүнээс гуравт нь 20 г/т алтны агуулгатай 1-2 метрийн интервалууд илэрсэн. Бүс нутгийн хайгуулын өрмийн судалгааг газрын дөт гүнд буюу дунджаар 100 метр гүнд өрөмдлөг хийсэн. Орчин үеийн хайгуулын судалгаа хийгдээгүй бүсэд газрын дөт гүнд хийсэн геохимийн болон геофизикийн судалгааны эерэг дүнд тулгуурлан энэхүү өрмийн судалгааг хийх болсон. Газрын дөт гүнд хийсэн хайгуулын судалгаа, гурван ордын газрын гадаргад ойр байдал зэрэг нь энэхүү шинэ дүүрэг нь нээлтийн өндөр боломж, хэтийн төлөвийг агуулж байна гэж үзэхэд хүргэж байна.

### **Алтан Сум алтны төсөл**

Алтан Сум талбай нь Хөндий тусгай зөвшөөрлийн талбайн гол хэсэгт Баян Хөндий ордоос хойд зүгт 3.5 км зайд оршдог. Энэхүү талбайн өрөмдлөгийн судалгаа нь талбайн гол структурын өндөр агуулгыг огтолсон өмнө бүсэд төвлөрсөн, үүнд 39 г/т алтны агуулга бүхий 1м интервал, 70 г/т алтны агуулга бүхий 2м интервал огтлогдсон. Алтан Сумд өрөмдсөн нийт 20 цооногийн (2,552 тууш м) 85% нь алтны эрдэсжилт огтолсон.

Эрдэнэ Ресурс нь гол структурыг трендийн дагуу тэлэх зорилгоор 1,412 тууш метрийн урттай 10 цооногийн өрөмдлөгийг 2018 онд хийсэн. Алтан Сум дахь алтны эрдэсжилт бүхий талбайг тэлэх зорилгоор өрөмдсөн цооног (AAD-18) нь хүдэржилтийн суналыг баруун зүгт 500 метрээр тэлж, 2-4 метрийн өргөн эпитеpmаль кварц судлууд болон штокверк брекчийн бүсүүдэд 1.3 г/т хүртэл алтны агуулга илрүүлсэн. Өнөөгийн өрөмдлөгийн судалгаагаар нийт 1.2 км (суналын дагуу нээлттэй) урттай талбайд алтны эрдэсжсэн коридорыг үүсгэж буйг тогтоосон бөгөөд хүдрийн биет байх магадлалтай хэсгээс өмнө зүгт 400 метрт мөн алтны эрдэсжилт илрүүлээд байна.

Мөн өмнөд хэсэгт байх структурын салааг өрөмдсөн өрөмдлөгийн ажлаар 0.2- 2.6 г/т алтны агуулгатай мөнгө, молебдин, хар тугалга, цайр болон сурьмагийн аномаль агуулгуудтай олон зузаалгийг (AAD-25) гүнд (бодит гүн нь ойролцоогоор 100 метр) огтолсон. Хайгуулын судалгааны үр дүнгээс үзэхэд дүүрэг дэх алтны эрдэсжилт нь структурын огтлол болон тэлэх чадвар бүхий гол бүсүүдээр хянагдсан байна. Эдгээр бүсүүд нь хувирлаас үүдэлтэй магнетитийн задралтай холбоотой, соронзон шинж чанар багатай бүсүүдийг бий болгосон. Компани нь ирээдүйд хийхээр төлөвлөсөн өрөмдлөгийн ажлаас урьтаж эдгээр хувирлын бүсүүдэд өндөр нягтаршил бүхий соронзон хайгуулыг эхлүүлээд байна.

### **Хойд Хөндий**

Хойд Хөндий талбай нь Баян Хөндий ордоос зүүн хойд зүгт 4 км-т оршдог бөгөөд 2018 онд анхны өрөмдлөгийн ажлыг хийсэн. 2017 онд хийсэн гадаргуун хайгуулын зураглалын үр дүнд энэхүү талбайг илрүүлсэн бөгөөд 650 метр урт үргэлжилэх структураар хянагдсан кварцын штокверк болон брекчийн судлын бүсээс дээжилсэн кварцын судлын биетэд 22 г/т хүртэл өндөр агуулга бүхий алтны хүдэржилт илэрсэн. Дунджаар 93 метрийн босоо гүнтэй нийт 656 тууш метрийн урттай 5 цооногоор тус структурыг шалгасан ба 3-ыг нь урд хэсэгт, 2-ыг нь хойд хэсэгт 500 метрийн зайтайгаар өрөмдсөн. Хойд хэсэгт хийсэн өрөмдлөгийн үр дүнгээр зөвхөн бага хэмжээний алтны эрдэсжилтийг огтолсон бол урд хэсэгт өрөмдсөн 3 цооног нь олон үе шаттай эпитеpmаль кварцын штокверк болон брекчийг хувирсан монзонитод огтолсон. Эдгээр штокверк бүсүүд нь тасралтгүй үргэлжлэх ба 35 м хүртэлх зузаантай (AAD-29) бөгөөд зарим хэсэгт 1 метрийн зузаалаг бүхий 2.1 г/т (AAD-30) хүртэлх алтны аномаль утга мөн хэсэгчлэн тохиолдох зэсийн аномаль (>500ppm) илэрсэн. Хойд Хөндий талбай нь ирээдүйн хайгуулын хувьд өндөр боломж, хэтийн төлөвтэй талбай юм.

### **Төв Структурын Бүс**

2018 оны 3-р улиралд Компани нь Баян Хөндий ордоос баруун хойд зүгт 800 метрт шинэ талбайд өрөмдлөг хийсэн. Төв Структурын Бүс (“ТСБ”) талбайд гадаргуун гарш хязгаарлагдмал байдаг ба

талбайг Баян Хөндий ордтой төстэй хувиралтай, геофизикийн хувьд мөн ижил төстэй, гадаргын хайгуул бага хийгдсэн тул өрөмдлөгийн судалгаа хийхэд тохиромжтой талбай гэж үзсэн. Уг талбайд 75 метрийн дундаж гүнтэй 3 гүехэн цооногийг (AAD-31-33) 500 метрийн урттай чиглэл дагуу өрөмдсөн. Хэдийгээр галт уулын агуулагч чулуулагт огтлогдсон кварцын судлууд болон гематит/спекуларит судланцарууд нь Баян Хөндийн голлох бүсүүдийнхтэй төстэй байсан боловч алтны аномаль агуулга илрээгүй. Энэ талбайд тохиолдох шаврын хувирлыг смектит гэж тогтоосон бөгөөд энэ нь энэ талбайг Баян Хөндийд ажиглагддаг илүү өндөр температурын иллит агуулагч алтны бүсүүдийн зах хязгаар байх боломжтойг харуулсан. Хувиралгүй галт уулын чулуулаг энэ бүсийг Баян Хөндийгөөс тусгаарлаж байгаа нь ТСБ бүс нь алтны хүдэржилттэй илүү өндөр температурын иллитийн шаврын дээр орших дөт гүний эртний тогтоц байх боломжтой гэсэн дүгнэлтэнд хүргэсэн. Нэмэлт структур, геофизик болон хувирлын зураглалыг энэхүү талбайд хийж байгаа ба ингэснээр илүү гүний цооног өрөмдөх шаардлагатай эсэхийг тогтоох юм.

### **Улаан зэс-алтны порфирын төсөл**

Компани нь 2017 оны 8-р сарын 30-нд Баян Хөндий алтны төслийн баруун зүгт орших Улаан хайгуулын тусгай зөвшөөрлийн 51%-ийг 100% хүртэл худалдан авах нөхцөлтэйгөөр худалдан авсан. Улаан талбай нь 1,780 га талбайг хамардаг бөгөөд 3 км диаметр бүхий гүндээ зэсийн порфир болон эпитеpmаль алтны системтэй холбоотой байж болохуйц хүчтэй хувирсан бүсэд оршдог. Энэ хайгуулын тусгай зөвшөөрөл нь хайгуулын тусгай зөвшөөрлийн 12 жилийн 4 дэх жилдээ явж байгаа бөгөөд Монгол улсын Ашигт малтмалын тухай хуулийн дагуу тусгай зөвшөөрлийн хугацаа дуусахаас өмнө ашиглалтын тусгай зөвшөөрөлд шилжүүлэх боломжтой. Энэхүү төслийн 51%-ийг худалдан авах гэрээ байгуулснаас хойш 3 жилийн турш \$600,000 ам.долларын хайгуулын судалгааг энэхүү талбайд хийснээр үлдсэн 49%-ийг тухайн үеийн үнэлгээгээр худалдан авах эрх үүснэ. Эрдэнэ Ресурс энэхүү 3 жилийн опционы хугацааг жилд \$100,000 ам.долларыг хайгуулын ажилд зарцуулснаар сунгах боломжтой.

Улаан талбайд гадаргуун чулуун дээжлэлт болон урсгал сарнилын хүрээний дээжлэлт хийн, алт, зэс болон молибденийн хэд хэдэн хуримтлал бүхий гажил байгааг тогтоосон. Мөн геофизикийн судалгаа хийж цаашид үргэлжлүүлэн судлах хэд хэдэн хэтийн төлөвт бүсийг тогтоосон.

Энэхүү талбайд 2018 оны 3-р улиралд анхан шатны хайгуулын өрөмдлөг хийсэн бөгөөд тусгай зөвшөөрлийн төв хэсэгт 1.3 км талбайд нийт 1,050 тууш метрийн урттай 3 цооногийг өрөмдсөн. Гурван цооног гурвуулаа галт уулын чулуулагт хэсэгчлэн орших, зэсийн ахиу агуулгатай кварц-пиритийн зэрэгцээгээс штокверк судлуудыг огтолсон ба мөн газрын гадарга дээрх пропицитийн хувирлаас газрын гүн дэх филлик (кварц-серицит-пирит) хувирлын тодорхой ялгагдах бүсчлэлийг огтолсон. Эдгээрийн хамгийн баруун талын цооногоор хүндийн хүчний эерэг гажил болон 300 м хүртэлх гүний цахилгаан цэнэгжих гажлуудын давхцалыг шалгасан. Бусад 2 цооногоор өндөр температурын серицитийн шаврын хувиралтай холбоотой дундаас хүчтэй цэнэгжих чадвар, хүчтэй соронзон шинж чанартай давхцаж буйг шалгахгаар өрөмдсөн. Пиритийн хүдэржилт цооногийн турш ажиглагдсан ба хамгийн өндөр бөөгнөрөлтэй хэсэг нь өндөр цэнэгжих чадвартай давхцаж байсан. Хамгийн зүүн талын цооног болох UDH-02 нь хамгийн эерэг үр дүнг үзүүлсэн бөгөөд UDH-01 болон UDH-03 цооногуудад тогтоогдсон фон утгуудтай харьцуулбал хэсэгчлэн тохиолдох зэсийн ахиу агуулга (60 метрийн 100-300ppm Cu)-тай холбоотой зэрэгцээгээс штокверк кварц-пиритийн судалжилт илэрсэн. Мөн UDH-02 цооногийн гүнд пропицит хувирлаас филлик хувирал руу шилжиж буй бүсчлэл тодорхой ажиглагдсан. Филлик хувирал нь судал болон сарнисан хэлбэрээр тохиолдох пиритийн хүдэржилт болон соронзон шинж чанарын эрчимжилттэй давхцаж байсан. Шаврын эрдсийн спектрийн судалгаа, нас тогтоох судалгаа зэрэг ажлуудыг одоо хийж байгаа. Бүх үр дүнг нэгтгэн хянах ажлыг дараагийн шатны хайгуулын ажил эхлэхээс урьтаж хийж гүйцэтгэнэ.

### **Зуун Мод молибденийн төсөл**

Зуун Мод молибденийн төсөл нь молибден-зэс порфирын орд бөгөөд Монголын баруун өмнөд хэсэгт оршино. Улаанбаатар хотоос баруун урд зүгт ойролцоогоор 950 км, Монгол-Хятадын хил дээрх Цэхийн галт тэрэгний боомтоос 215 км зайд байрладаг. Энэ өртөө нь Нарийн Сухайт болон Овоот Толгойн нүүрсний уурхайгаас урд зүгт 50 км-т байрладаг. Төсөл нь нийт 6,041 га талбай бүхий ашиглалтын тусгай зөвшөөрлийн талбайд оршдог. Энэ ашиглалтын тусгай зөвшөөрөл нь Компанийн охин компани болох Аниан Ресорсиз ХХК-ийн эзэмшилд байдаг ба ашиглалтын тусгай зөвшөөрөл нь эхний 30 жилийн хугацаанд явж байна. Энэ төслийг Галлант Минералз Лимитэд компаниас 2005 онд авсан бөгөөд Галлант Минералз компанид буцаан худалдаж авах нөхцөлтэйгөөр 1.5%-ийн нөөцийн төлбөр төлөх үүрэг хүлээсэн.

Компани нь 2011 оны 2-р улиралд NI 43-101 стандартын дагуу Зуун Модын нөөцийг тооцоолон олон нийтэд ил болгосон. Захын агуулгыг 0.04% молибден гэж тооцон, дунджаар 0.057% молибден болон

0.069% зэсийн агуулгатай 218 сая тоннын ("Мтн") тогтоогдсон болон бодит нөөцтэй гэж тооцоолсон. Энэ нь 273.5 сая фунт металл молибден агуулсан болон 330.7 сая фунт металл зэстэй тэнцэнэ. Үүнээс гадна Зуун Модод дунджаар 0.052% молибден болон 0.065% зэсийн агуулгатай 168 сая тн таамаг нөөц байгаа ба энэ нь 191.8 сая фунт металл молибден агуулсан болон 240.5 сая фунт металл зэс агуулсан байдалтай байна.

Молибденийн энэхүү төсөл нь молибденийн үнэ өсөх үед хөгжүүлэлт хийх бүрэн боломжтой төсөл гэж үзэж байна. 2017 онд фунт тутам нь \$7.25 болон огцом унаж байсан молибденийн үнэ одоогоор өсч \$12.00 болсон. Молибденийн зах зээлийн үнийн өсөлт нь Зуун Мод молибден-зэсийн ордыг хөгжүүлэх чухал хүчин зүйл болох бөгөөд технологи болон/эсвэл хайгуултай холбоотой нэмэлт мэдээлэл гармагц төслийн эдийн засгийн оновчлолын үнэлгээг үргэлжлүүлэн хийнэ. Хөвийн Хар төсөлд зэсийн тодорхой хэмжээний нэмэлт хүдэржилт илрүүлснээр Зуун Мод молибденийн ордыг хөдөлгөх хөшүүрэг болох боломжтой.

Зуун Мод ордын нөөцийн тайланг SEDAR-т байршуулсан бөгөөд "Technical Report Zuun Mod Porphyry Molybdenum-Copper Project, South-Western Mongolia, National Instrument 43-101 Independent Technical Report" нэртэйгээр 2011 оны 6-р сард бүртгүүлсэн.

### **Хөвийн Хар зэс-мөнгөний төсөл**

Хөвийн Хар зэс-мөнгөний төсөл нь Зуун Мод ордын ашиглалтын тусгай зөвшөөрлийн талбайд байх ба Зуун Мод молибден-зэсийн порфирийн ордоос баруун хойд зүгт 2.2 км зайд байрладаг. Хөвийн Хард геологийн зураглал, судлын нягтаршлын зураглал, геохимийн дээжлэлт, геофизикийн судалгаа болон хол алслалтай өрөмдлөгийн ажлуудыг хийсэн. Өмнө нь хийсэн геофизикийн гажилтай цэг шалгах өрөмдлөгийн судалгаагаар 308-342 метр гүнд 1.3% зэс болон 9.24 г/т мөнгөний агуулгатай 34 метрийн интервал огтолсон. Хөвийн Хард хийсэн нэмэлт өрөмдлөгийн ажлаар том хэмжээний буюу 900 метр үргэлжлэх, зэсийн хэд хэдэн эрдэсжсэн бүс байгааг илрүүлсэн. Өрөмдсөн гурван цооногт 0.2%-аас илүү зэсийн агуулгатай тодорхой интервалууд (12-42 метр) огтлогдсон.

### **Худалдан авалт**

2018 оны 3-р улиралд Монгол улсын Уул Уурхай, Хүнд Үйлдвэрийн Яамнаас тусгай зөвшөөрлийг сонгон шалгаруулалтаар олгож эхэлсэн. Эрдэнэ Ресурс нь Монгол улсын баруун өмнөд хэсэгт хамгийн том хувийн геологийн мэдээллийн санг бүрдүүлж, хэтийн төлөвтэй талбайнуудыг тодорхойлсон. Энэхүү судалгаанд тулгуурлан сонгон шалгаруулалтад оролцохоор төлөвлөж байна. Түүнээс гадна хувийн өмчийн хуулийн этгээдүүдтэй хэлцэл хийх замаар тусгай зөвшөөрлийн талбайг эзэмших боломжуудыг судалж байна. Эрдэнэ-Текийн гэрээний дагуу Тек Ресурс Лимитед компанитай Монгол улсын баруун-өмнөд хэсэгт идэвхтэй хамтран ажилласаар байна.

### **Санхүүгийн тайлангийн түүвэрлэсэн мэдээлэл**

Доорх хүснэгтэд 2016, 2017, 2018 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн эцсийн аудитлагдсан санхүүгийн тайлангийн мэдээллийг түүвэрлэн харуулав. (Хувьцааны тоо хэмжээнээс бусад дүнг мянган Канад доллараар илэрхийлэв)

| <b>12 сарын 31-ний байдлаар</b>                      | <b>2018</b> | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Орлого   | Тэг         | Тэг         | Тэг         |
| Алдагдал   | \$3,657     | \$4,027     | \$2,500     |
| Нэгж хувьцаанд ногдох суурь ба хорогдуулсан алдагдал | \$0.02      | \$0.03      | \$0.02      |
| Нийт хөрөнгө   | \$17,709    | \$14,946    | \$4,293     |
| Нийт урт хугацааны өр төлбөр                         | Тэг         | Тэг         | Тэг         |

### **Үйл ажиллагааны хэлэлцүүлэг**

#### **2017, 2018 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн эцсийн мэдээлэл**

Доорх хүснэгтэд 2017, 2018 оны 12 сарын 31-ний байдлаар хайгуул болон үнэлгээний зардлыг харуулав. Энэхүү хугацаанд Хөндий Алтны Төсөл ба Улаан тусгай зөвшөөрлийн талбайд төвлөрч ажилласан.

| 2018 оны 12 сарын 31-ний байдлаар             | Хөндий Алтны |                  |                     | Нийт                |
|---|--------------|------------------|---------------------|---------------------|
|   | Төсөл        | Зуун Мод         | Улаан ба бусад      |                     |
| <b>Хайгуулын зардал</b>                       |              |                  |                     |                     |
| Уурхайн судалгаа, зөвшөөрлүүд                 | \$ 1,343,667 | \$ -             | \$ -                | \$ 1,343,667        |
| Өрөмдлөг, сувгийн малталт, дээж шинжилгээ     | 1,279,068    | 2,823            | 244,812             | 1,526,703           |
| Хайгуул, кемп, хээрийн ажлууд                 | 1,133,027    | 49,792           | 535,630             | 1,718,449           |
| Оролцогч талуудтай харилцах                   | 343,697      | -                | 17,666              | 361,363             |
| Томилолт болон бусад                          | 169,629      | 1,072            | 20,687              | 191,388             |
| Тусгай зөвшөөрөл                              | 22,467       | 70,074           | 1,388               | 93,929              |
| Монгол дахь оффисийн зардлууд                 | -            | -                | 250,043             | 250,043             |
| Хувьцаанд суурилсан нөхөн төлбөр              | -            | -                | 473,150             | 473,150             |
| Нийт хайгуулын зардал                         | 4,291,555    | 123,761          | 1,543,376           | 5,958,692           |
| Капиталжуулсан зардал                         | (4,291,555)  | (70,074)         | (1,388)             | (4,363,017)         |
| <b>2018 онд зарлагдсан хайгуулын зардлууд</b> | <b>\$ -</b>  | <b>\$ 53,687</b> | <b>\$ 1,541,988</b> | <b>\$ 1,595,675</b> |

|   |                      |                   |                   |                      |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Хайгуул, үнэлгээний хөрөнгө 2018.01.01</b> | <b>\$ 9,700,832</b>  | <b>\$ 765,795</b> | <b>\$ 928,216</b> | <b>\$ 11,394,843</b> |
| Нэмэлт  | 4,291,555            | 70,074            | 1,388             | 4,363,017            |
| Валютын ханшийн өөрчлөлтийн нөлөө             | (62,077)             | (4,143)           | (4,292)           | (70,512)             |
| <b>Хайгуул, үнэлгээний хөрөнгө 2018.12.31</b> | <b>\$ 13,930,310</b> | <b>\$ 831,726</b> | <b>\$ 925,312</b> | <b>\$ 15,687,348</b> |

| 2017 оны 12 сарын 31-ний байдлаар              | Хөндий Алтны        |                   |                     | Нийт                 |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
|  | Төсөл               | Зуун Мод          | Бусад               |                      |
| <b>Хайгуулын зардлууд</b>                      |                     |                   |                     |                      |
| Өрөмдлөг, сувгийн малталт, дээж шинжилгээ      | \$ 5,017,084        | \$ 2,697          | \$ 90,751           | \$ 5,110,532         |
| Хайгуул, кемп, хээрийн ажлууд                  | 1,880,644           | 45,226            | 450,879             | 2,376,749            |
| Уурхайн судалгаа, зөвшөөрөл                    | 424,787             | -                 | -                   | 424,787              |
| Томилолт болон бусад                           | 153,253             | 80                | 141,260             | 294,593              |
| Оролцогч талуудтай харилцах                    | 103,196             | -                 | 12,217              | 115,413              |
| Тусгай зөвшөөрлийн зардлууд                    | 10,795              | 74,062            | 949,326             | 1,034,183            |
| Монгол дахь оффисийн зардлууд                  | -                   | -                 | 281,426             | 281,426              |
| Хувьцаанд суурилсан нөхөн төлбөр               | -                   | -                 | 607,092             | 607,092              |
| Нийт хайгуулын зардал                          | 7,589,759           | 122,065           | 2,532,951           | 10,244,775           |
| Капиталжуулсан зардал                          | (7,589,759)         | (74,062)          | (949,326)           | (8,613,147)          |
| <b>2017 онд зарлагдсан хайгуулын зардлууд</b>  | <b>\$ -</b>         | <b>\$ 48,003</b>  | <b>\$ 1,583,625</b> | <b>\$ 1,631,628</b>  |
| <b>Хайгуул, үнэлгээний хөрөнгө, 2017.01.01</b> | <b>\$ 2,337,466</b> | <b>\$ 728,164</b> | <b>\$ 581</b>       | <b>\$ 3,066,211</b>  |
| Нэмэлт   | 7,589,759           | 74,062            | 949,326             | 8,613,147            |
| Валютын ханшийн өөрчлөлтийн нөлөө              | (226,393)           | (36,431)          | (21,691)            | (284,515)            |
| <b>Хайгуул, үнэлгээний хөрөнгө, 2017.12.31</b> | <b>\$ 9,700,832</b> | <b>\$ 765,795</b> | <b>\$ 928,216</b>   | <b>\$ 11,394,843</b> |

2017 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон санхүүгийн жилд \$10,244,775 байсан хайгуулын зардал нь 2018 онд \$5,958,692 болж буурсан. Компани 2018 онд 9,400 метрийн өрөмдлөг хийсэн нь 2017 онд хийсэн 32,211 метрээс үнэмлэхүй бага буюу өрөмдлөг, сувгийн малталт, дээжийн зардал \$3,583,829-өөр бага байсан нь Компани 2018 онд Хөндий Алтны Төслийн NI 43-101 нөөцийн тайлан ба Анхан шатны эдийн засгийн тооцооллыг боловсруулахад төвлөрч ажилласнаас шалтгаалсан. Хайгуул, кемп, хээрийн ажлууд болон томилолтын зардал нь 2018 онд тус бүр \$658,300, \$103,205 болж өнгөрсөн оноос буурсан нь өрөмдлөгийн ажил багассанаас үүдэлтэй.

Уурхайн судалгаа, зөвшөөрлийн зардал нь 2018 оны 12 сарын 31-ний байдлаар \$1,343,667 байсан нь өнгөрсөн оны мөн үеэс \$918,880-оор илүү байсан бөгөөд энэ нь Хөндий Алтны Төслийн NI 43-101 нөөцийн тайлан ба Анхан шатны эдийн засгийн тооцооллыг 2018 онд хийж гүйцэтгэсэнтэй холбоотой. Тусгай зөвшөөрлийн зардал нь 2018 онд \$93,929 буюу өнгөрсөн оны мөн үеэс \$940,254-оор буурсан нь 2017 онд Компани Лидер Эксплорэйшн ХХК-ийн 51%-ийг худалдаж авсантай холбоотой. Лидер Эксплорэйшн ХХК-ийн 51%-ийг худалдаж авсан зардлыг капиталжуулсан хайгуулын зардалд тусгасан. Оролцогч талуудтай харилцахад зарцуулсан зардал нь 2017 оны \$115,413-аас 2018 онд \$361,363 болж өссөн нь ашиглалтын тусгай зөвшөөрлийн өргөдөлтэй холбоотойгоор орон нутаг болон оролцогч талуудтай харилцах, хамтран ажиллах үйл ажиллагааг

нэмэгдүүлсэнтэй холбоотой. Хувьцаанд суурилсан нөхөн олговор нь 2017 оноос буурч, \$133,942 болсон нь хувьцааны үнэ буурснаас үүдсэн.

Эрдэнэ Ресурс нь Хөндий Алтны Төслийн Алтан Нар ордын анхан шатны нөөцийн тайланг хүлээн авснаар 2015 оны 1 сарын 1-нээс хойш Хөндий Алтны Төслийн хайгуулын зардлыг капиталжуулж эхэлсэн. 2017, 2018 оны 12 сарын 31-нээр дуусгавар болсон санхүүгийн жилд Компани нь дээрх төсөлтэй холбоотой бүх хайгуулын зардлуудыг капиталжуулсан. 2017, 2018 онд бусад төслүүдийн зөвхөн тусгай зөвшөөрөлтэй холбоотой зардлуудыг капиталжуулсан.

|   | 12 сарын 31-ээр дуусгавар болсон |              | Өөрчлөлт     |
|---|----------------------------------|--------------|--------------|
|   | 2018                             | 2017         |              |
| Захиргааны үйлчилгээ                      | \$ 535,118                       | \$ 572,692   | \$ (37,574)  |
| Элэгдэл, хорогдол                         | 6,194                            | 6,504        | (310)        |
| ТУЗ-ийн гишүүдийн төлбөр, нөхөн төлбөр    | 132,841                          | 146,141      | (13,300)     |
| Хөрөнгө оруулагчидтай харилцах, маркетинг | 201,074                          | 267,171      | (66,097)     |
| Оффис болон бусад                         | 123,271                          | 115,299      | 7,972        |
| Мэргэжлийн үйлчилгээний төлбөр            | 236,394                          | 131,525      | 104,869      |
| Зохицуулагч байгууллагын төлбөр, зардлууд | 116,567                          | 139,108      | (22,541)     |
| Хувьцаанд суурилсан нөхөн олговор         | 712,854                          | 948,542      | (235,688)    |
| Томилолтын зардал                         | 56,077                           | 123,170      | (67,093)     |
|   | \$ 2,120,390                     | \$ 2,450,152 | \$ (329,762) |

2017 оны 12 сарын 31-ний байдлаар дуусгавар болсон санхүүгийн жилд Захиргаа, удирдлагын зардал \$2,450,152 байснаас 2018 онд \$2,120,390 буурсан. Энэхүү бууралт нь 2018 онд урамшууллын олговор багассантай холбоотой. Хөрөнгө оруулагчидтай харилцах, маркетингийн зардал 2018 онд 2017 оны мөн үеэс \$66,097-оор буурсан нь тухайн жилд оролцсон хурал, зөвлөгөөний тоо хэмжээ буурсантай холбоотой. Үүнтэй холбоотойгоор томилолтын зардал мөн багассан. 2018 оны 12 сарын 31-ний байдлаар мэргэжлийн үйлчилгээний төлбөр өнгөрсөн оны мөн үеэс \$104,869-өөр өссөн үзүүлэлттэй гарсан нь стратегийн санхүүгийн төлөвлөлт хийсэнтэй холбоотойгоор санхүүгийн зөвлөхийн зардал нэмэгдсэн, мөн 2017 онд хяналтын үнэлгээ гаргаснаас шалтгаалан эрсдэлийн зөвлөхийн зардал буурсныг тэнцүүлснээс үүдэлтэй. Хувьцаанд суурилсан нөхөн төлбөр 2017 оноос хойш \$235,688 доллараар буурсан нь хувьцааны үнэ буурсантай холбоотой.

## Дөрөвдүгээр улирал

2018 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон 3 сарын хугацаанд хайгуулын зардал \$1,168,626 байсан. Уурхайн судалгаа, зөвшөөрлийн зардал нь \$477,833 байсан бөгөөд энэ нь Хөндий Алтны Төслийн NI 43-101 нөөцийн тайлан ба Анхан шатны эдийн засгийн тооцооллын зардалд зарцуулсан. 2018 оны өрөмдлөгийн хөтөлбөрөөс хамааран өрөмдлөг, сувгийн малталт, дээжийн шинжилгээний зардалд \$446,145 зарцуулсан. 2018 оны 4-р улиралд хайгуулын ажилтнуудад мөнгөн бус хувьцаанд суурилсан нөхөн олговорт \$113,737 зарцуулсан. Хайгуулын зардал болох \$130,911-т томилолт, тусгай зөвшөөрөл болон Монгол улс дахь хээрийн ажлын бусад зардлууд багтсан.

2018 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон 3 сарын хугацаанд Захиргаа, удирдлагын зардалд \$507,104 зарцуулсан. Үүнд: Цалин хөлс, захиргааны зардалд \$279,157; хувьцаат компанийн үйл ажиллагааны зардалд \$117,118; томилолт, хөрөнгө оруулагчидтай харилцах болон бусад захиргааны зардалд \$110,829 тус бүр зарцуулсан.

2018 оны 4-р улирлын санхүүгийн нөхцөл байдал, мөнгөн гүйлгээ болон үйл ажиллагаанд материаллаг байдлаар нөлөөлөх онцлог үйл явдал болоогүй.

## Улирлын үр дүнгийн хураангуй

Хувьцааны тоо хэмжээнээс бусад дүнг мянган Канад доллараар илэрхийлэв.

|                                | Санхүүгийн жил 2018 |          |          |          | Санхүүгийн жил 2017 |          |          |          |
|--------------------------------|---------------------|----------|----------|----------|---------------------|----------|----------|----------|
|                                | Q4                  | Q3       | Q2       | Q1       | Q4                  | Q3       | Q2       | Q1       |
|                                | 12 сар              | 9 сар    | 6 сар    | 3 сар    | 12 сар              | 9 сар    | 6 сар    | 3 сар    |
| Алдагдал                       | \$773               | \$743    | \$1,439  | \$702    | \$649               | \$713    | \$2,069  | \$596    |
| Нэгж хувьцаанд ногдох алдагдал | \$0.01              | \$0.00   | \$0.01   | \$0.00   | \$0.00              | \$0.01   | \$0.02   | \$0.00   |
| Нийт хөрөнгө                   | \$17,709            | \$18,136 | \$19,500 | \$14,879 | \$14,946            | \$15,592 | \$16,730 | \$17,208 |

2018 оны 12 сарын 31-ээр дуусгавар болсон 3 сарын хугацаанд Компани нь \$772,371 долларын цэвэр алдагдалтай ажилласан нь 2017 оны мөн үеийн \$649,434-тэй харьцуулахад өссөн үзүүлэлт юм.

2018 оны 12 сарын 31-ээр дуусгавар болсон санхүүгийн жилд Компани нь нийт \$3,656,990 долларын алдагдал буюу нэгж хувьцаанд ногдох алдагдал \$0.02 байсан нь 2017 оны мөн үеийн \$4,027,465 долларын алдагдал буюу \$0.03 нэгж хувьцаанд ногдох алдагдалтай харьцуулахад буурсан үзүүлэлт юм.

Компанийн зардал нь Монгол дахь хайгуулын хөтөлбөрүүдээс хамаарч улирал тутамд харилцан адилгүй байдаг. Компани нь өнгөрсөн хугацаанд санхүүгийн үр дүнд нөлөөлж болохуйц мэдээ болон тодорхой чиг хандлагын тухай мэдээлэл аваагүй болно.

## Төлбөр гүйцэтгэх чадвар болон капитал нөөц

Энэхүү УХДШ гарах өдрөөр Компанийн эргэлтийн хөрөнгийн хэмжээ ойролцоогоор \$3.2 сая канад доллар байна.

Компани нь 2018 оны 6 сарын 8-нд нийт \$4.12 сая долларын хаалттай хөрөнгө оруулалт татан төвлөрүүлсэн. Мөн 2018 оны 6 сарын 14-нд Монголын Хөрөнгийн Биржид давхар бүртгэл хийн, нийт \$1.36 сая долларын хөрөнгө олон нийтээс татан төвлөрүүлсэн.

Татан төвлөрүүлсэн хөрөнгийг Компанийн Монгол улсад хэрэгжүүлж буй төсөл, хөтөлбөрүүдийг санхүүжүүлэх, тэдгээрийг дэмжих захиргааны зардлуудыг санхүүжүүлэхэд зарцуулсан (Хайгуул, хөгжүүлэлтийн төслүүд ба Үйл ажиллагааны хэлэлцүүлгээс танилцана уу).

2019 оны 2 сарын 28-нд Компани нь хаалттай хүрээнд нийт \$2.53 сая долларыг татан төвлөрүүлсэн (2018 оны Нэгтгэсэн санхүүгийн тайлан дахь Тайлант хугацаанаас хойш өрнөсөн үйл явдлууд хэсгээс харна уу) бөгөөд энэхүү хөрөнгө нь 2019 оны 6 сар хүртэл Компанийн төлөвлөсөн зардлуудыг санхүүжүүлэх боломжтой гэж үзэж байна. Компани нь өөрийн хайгуулын хөтөлбөрүүдийг санхүүжүүлэх чадвар нь хөрөнгө борлуулах, түншлэл байгуулах, опцион болон хамтын ажиллагааны гэрээ хэлцэл байгуулах, хувьцааны санхүүжилт хийх болон/эсвэл зардал бууруулах зэргээр тодорхойлогдоно. Нэмэлт санхүүжилт хийх хугацаа, боломж, төлөвлөлт нь Компанийн хайгуулын хөтөлбөрүүдийн үр дүн болон зах зээлийн нөхцөл байдлаар тодорхойлогдоно.

Компанийн орлогын эх үүсвэр хязгаарлагдмал тул мөнгөн гүйлгээнд дүн шинжилгээ хийх эсвэл ямарваа нэг бодитой чиг хандлагыг тодорхойлоход бэрхшээлтэй. Компани нь хайгуулын болон төсөл хөгжүүлэлтийн хөтөлбөрүүдээ нэмэлт хувьцаа гаргах замаар хувьцааны санхүүжилт хийн санхүүжүүлж байна.

Энд дурдсанаас бусдаар Компани нь төлбөр түргэн гүйцэтгэх чадвар, урьдчилан тооцоолж болохуйц ирээдүйн капитал хөрөнгө материаллаг байдлаар өсөх/буурах аливаа чиг хандлага, шаардлага, үүрэг, үйл явдал, тодорхой бус байдлын талаар мэдээлэл байхгүй болно. Компанийн төлбөр түргэн гүйцэтгэх чадвар, капитал хөрөнгийн өсөлт, бууралт нь Монгол улс дахь хайгуул, төсөл хөгжүүлэлтийн хөтөлбөрүүд амжилттай/ амжилтгүй хэрэгжих, мөн хангалттай хувьцааны санхүүжилт хийх чадвартай эсэхээс хамаарч тодорхойлогдоно.

## Эргэлтэд буй хувьцааны мэдээлэл

### Хувьцаа гаргах бүрэн эрх

Нэрлэсэн үнэгүй, хязгааргүй энгийн хувьцаа гаргах эрхтэй.

### Гаргасан ба эргэлтэд буй хувьцаат капитал

|                                     | 2019.03.27  | 2018.12.31  |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Гаргасан ба эргэлтэд буй хувьцаа    | 173,941,029 | 162,426,416 |
| Опцион                              | 11,010,000  | 11,335,000  |
| Варрант                             | 22,599,194  | 12,389,904  |
| Ирээдүйд олгогдох хувьцааны эрх     | 3,954,118   | 3,954,118   |
| Хугацааны эцэст буй нийт хэрэгслүүд | 211,504,341 | 190,105,438 |

### Гэрээгээр хүлээсэн үүрэг

Дараах хүснэгтэд 2018 оны 12 сарын 31-ний байдлаар Компанийн гэрээгээр хүлээсэн үүргийг харуулав:

|   | Нийт             | >1 жил           | 1-3 жил    | 4-5 жил    | 5< жил     |
|---|------------------|------------------|------------|------------|------------|
| Оффисийн түрээс                         | \$41,957         | \$41,957         | \$0        | \$0        | \$0        |
| Дансны өглөг ба хуримтлагдсан өр төлбөр | 224,387          | 224,387          | -          | -          | -          |
|   | <b>\$266,344</b> | <b>\$266,344</b> | <b>\$0</b> | <b>\$0</b> | <b>\$0</b> |

### Бусад санхүүгийн зохицуулалт ба үүрэг

#### Сэндсторм Гоулд (“Sandstorm Gold Ltd”) Роялти гэрээ

2016 оны 4 сарын 21-нд Компани нь Сэндсторм Гоулд Лтд. (“Sandstorm”) компанид Цэнхэр Номин болон Хөндий тусгай зөвшөөрлүүдэд 2%-ийн борлуулалтын цэвэр ашгийн төлбөрийг (“NSR”) төлөх хэлцэл хийсэн. Эрдэнэ Ресурс нь борлуулалтын цэвэр ашгийн төлбөрийг 50% бууруулах опцион эрхтэй бөгөөд 3 жилийн хугацаанд \$1.2 сая долларыг Сэндсторм төлснөөр энэхүү эрх хэрэгжинэ. Сэндсторм нь Хөндий болон Цэнхэр Номингийн тусгай зөвшөөрлүүдтэй холбоотой ирээдүйн роялти санхүүжилтэд хориг тавих эрхтэй. 2019 оны 3 сарын 26-нд Эрдэнэ Ресурс нь Сэндсторм (“Sandstorm Gold Limited”)–д борлуулалтын цэвэр ашгийн төлбөрийн 50%-ийг худалдан авахаар төлөвлөж буйг мэдэгдсэн. Энэхүү гүйлгээг 2019 оны 4 сард гүйцэтгэнэ.

#### Тек Ресорсиз Лимитэд (“Teck Resources Limited”) компанитай байгуулсан түншлэл

2013 оны 4 сард Монгол улсын баруун өмнө хэсэгт байрлах Транс Алтай бүсэд Компанийн ашигт малтмалын тусгай зөвшөөрөл бүхий талбайд хайгуулын судалгааг хамтран хийх, санхүүжилт хийх хүрээнд Тек Ресорсиз Лимитэд компанитай гэрээ байгуулсан. Гэрээний дагуу Тек нь Компанид 3 сая долларын хөрөнгө оруулалт хийх, эсвэл Компанийн зарласан хувьцааны 19.9%-ийг эзэмших нөхцөлтэй бөгөөд нийт хөрөнгө оруулалтын 85%-ийг хайгуулын судалгаанд зарцуулахаар төлөвлөсөн. Тек нь дахин санхүүжилтийн аргаар шинэ төслүүдээс 75% хүртэл эзэмших боломжтой 2 үе шаттай опцион эрхтэй.

2013 оны 2-р улирлаас 2017 оны 1-р улирлын хооронд гэрээний дагуу Тек нь 3 сая долларын хөрөнгө оруулалт хийж гэрээний нөхцөлийг биелүүлсэн. 2020 оны 1-р улирлыг дуустал Тек нь Компанийн шинээр нээн илрүүлсэн нээлтүүдэд түншлэлийн гэрээ хийх эрх нь нээлттэй.

#### Бусад

Галлант Минералз Лимитед (“Gallant Minerals Limited”) нь Компанийн Зуун Мод тусгай зөвшөөрлийн борлуулалтын цэвэр ашгаас 1.5%-ийн төлбөр (“БЦА”) хүртэх эрхтэй. Зуун Мод ашиглалтын тусгай зөвшөөрлийн хүрээнд хайгуулын судалгаа, ажил хийх үүрэг хүлээгээгүй.

2018 онд Компанийн Цэнхэр Номин болон Хөндий тусгай зөвшөөрлийн талбайд га тус бүрд \$1.5 ам.долларыг хайгуулын зардалд зарцуулах үүрэг хүлээсэн (тус бүр \$7,004, \$6,771 болсон).



Компани нь Лидер Эксплорэйшн ХХК-ийн 49%-ийг тухайн үеийн зах зээлийн үнэлгээгээр худалдан авах эрх үүсгэхийн тулд 3 жилийн хугацаанд \$600,000 ам.долларын хайгуулын судалгааг хийх үүрэгтэй. Энэхүү 3 жилийн опционы хугацааг жилд \$100,000 ам.долларыг хайгуулын ажилд зарцуулснаар сунгах боломжтой.

## **Балансын гадуурх зохицуулалт**

Компани нь 2018 оны 12-р сарын 31-ний байдлаар батлан даалтын гэрээ, өөр бусад байгууллагад хөрөнгө шилжүүлэхтэй холбоотой болзошгүй үүрэг, үүсмэл хэрэгсэл буюу Компанид санхүүжилт, хөрвөх чадвар, зах зээлийн болон зээлийн эрсдэл учруулж болзошгүй аливаа үүрэг гэх мэт балансын гадуурх аливаа зохицуулалт хийгээгүй болно.

## **Нягтлан бодох бүртгэлийн үндсэн тооцоолол**

### **Санхүүгийн бус хөрөнгийн нөхөгдөх дүнгийн тооцоолол**

Үйл явдал, нөхцөл байдлын өөрчлөлтөөс шалтгаалан тодорхой жилд үнэ цэн бууралтын гарз гарах буюу үнэ цэн бууралтын гарзын буцаах бичилт хийх шаардлага гарч болно.

Корпорацийн нягтлан бодох бүртгэлийн бодлогын дагуу санхүүгийн бус хөрөнгө буюу бэлэн мөнгө бий болгох нэгжийг тайлант жил бүр үнэлж, үнэ цэнийн бууралтын шинж тэмдэг байгаа эсэхийг нягтална. Хэрэв ийм шинж тэмдэг байгаа бол нөхөгдөх дүнг албан ёсоор тооцоолж, нөхөгдөх дүнгээс хэтэрсэн дансны үнээр үнэ цэн бууралтын алдагдлыг хүлээн зөвшөөрнө. Хөрөнгийн буюу бэлэн мөнгө бий болгох нэгжийн нөхөгдөх дүнг хөрөнгийн борлуулалтын цэвэр үнэ ба ашиглалтын үнэ цэнийн аль ихээр бүртгэнэ. Гүүдвилийн зорилгоор жил бүр үнэ цэн бууралтыг шалгана.

Бодит үнэ цэнийг холбоогүй талуудын ажил гүйлгээгээр зохих мэдлэгтэй, арилжаанд оролцоход бэлэн байгаа талуудын хооронд хөрөнгө солилцож болох дүн гэж тодорхойлох ба ерөнхийдөө хэтийн төлөвт талбайг тэлэх, яваандаа данснаас хасах байдлаар хөрөнгийг үргэлжлүүлэн ашигласнаас үүсэхээр хүлээгдэж байгаа тооцоолсон ирээдүйн мөнгөн урсгалын өнөөгийн үнэ цэн юм. Ашиглалтын үнэ цэн гэдэг нь хөрөнгийг өнөөгийн хэлбэрээр нь тасралтгүй ашигласнаас болон ашиглахаар тооцсон хугацааны эцэст данснаас хасах үед үүсэхээр хүлээгдэж байгаа тооцоолсон ирээдүйн мөнгөн урсгалын өнөөгийн үнэ цэн юм. Өнөөгийн үнэ цэнийг тухайн хөрөнгөд агуулагдах эрсдэлүүдэд тохирох эрсдэлийн тохируулалттай татварын өмнөх хорогдуулагч ашиглан тодорхойлно.

Ирээдүйн мөнгөн урсгалын тооцоолол нь хүлээгдэж буй үйлдвэрлэл, борлуулалтын хэмжээ, ашигт малтмалын үнэ (одоогийн болон түүхэн үнэ, үнийн чиг хандлага, холбогдох хүчин зүйлсийг харгалзана), нөөц, үйл ажиллагааны зардал, нөхөн сэргээлтийн зардал, ирээдүйн капитал зардалд тулгуурлана. Хөрөнгийн нөхөгдөх дүнд нөлөө үзүүлж болзошгүй төсөөлөл нь нөхцөл байдлын өөрчлөлтөөс шалтгаалан өөрчлөгдөх боломжтой тул энэхүү бодлого нь эрсдэл болон тодорхой бус байдалд өртөж болзошгүй эдгээр тооцоолол, төсөөллийг хийхийг удирдлагаас шаарддаг. Энэ тохиолдолд хөрөнгийн дансны үнэ бүхэлдээ буюу хэсэгчлэн буурч болох ба үнэ цэнийн бууралтыг орлогын тайлангаас хасна.

### **Хувьцаанд суурилсан төлбөр**

Ажилтнуудад олгосон өмчөөр хаагдах хувьцаанд суурилсан төлбөрийг олгосон өдрөөр бодит үнэ цэнээр (зах зээлд сурилаггүй баталгаажих нөхцөлийн нөлөөг тооцохгүй) бүртгэнэ. Бодит үнэ цэнийг Black-Scholes үнэлгээний загварыг ашиглан тооцох ба ингэхдээ бодит үнэ цэнийг бүртгэх үед мэдэгдэж буй мэдээлэлд тулгуурлан хүлээгдэж буй хэлбэлзэл болон хүлээгдэж буй хугацаа гэх мэт хувьсагчуудын хүрээнд шийдвэр гаргаж үнэлэхийг шаарддаг. Компани 2018 оны 12 сарын 31-ний өдрөөр дуусгавар болсон 12 сарын хугацааны бэлэн бус, хувьцаанд суурилсан нөхөн төлбөрт нийт \$1,186,004 долларыг зарцуулсан. (2017 онд \$1,555,634)

### **Татвар**

Компанийн нягтлан бодох бүртгэлийн бодлогын татвартай холбогдох хэсэгт удирдлагын зүгээс тайлан балансад хойшлогдсон татварын хөрөнгө, хойшлогдсон татварын өр төлбөрийг хүлээн зөвшөөрөх эсэхийг үнэлж, шийдвэр гаргана. Ирээдүйд татвар ногдох хангалттай ашиг төвлөрүүлэх эсэхээс хамаарч нөхөгдөх боломжтой тохиолдолд л татварын алдагдлыг ирээдүйд шилжүүлснээс, капиталын алдагдал болон түр зөрүүгээс үүсэх хойшлогдсон татварын хөрөнгийг хүлээн зөвшөөрнө. Ирээдүйд татвар ногдох хангалттай ашиг төвлөрүүлэх тухай төсөөлөл нь ирээдүйн мөнгөн урсгалын талаарх удирдлагын тооцооллоос хамаарна. Энэ бүхэн нь ирээдүйн үйлдвэрлэл, борлуулалтын хэмжээ, ашигт малтмалын үнэ, нөөц, үйл ажиллагааны зардал, нөхөн сэргээх зардал, капитал зардал, ногдол ашиг болон капиталын менежментийн бусад хэлцэл, гүйлгээнээс шалтгаална.

Түүнчлэн орлогын албан татварын хууль тогтоомжийн асуудлаар шийдвэр гаргах шаардлагатай. Нөхцөл байдлын өөрчлөлт нь тайлан балансад хүлээн зөвшөөрсөн хойшлогдсон татварын хөрөнгийн болон хойшлогдсон татварын өрийн дүн, хараахан хүлээн зөвшөөрөгдөөгүй байгаа татварын бусад алдагдал болон түр зөрүүгийн дүнд нөлөөлж, хүлээгдэж буй үр дүнг өөрчлөх боломжтой тул эдгээр шийдвэр болон төсөөлөл нь эрсдэл болон тодорхой бус байдалд өртөх магадлалтай байдаг. Энэ тохиолдолд хүлээн зөвшөөрсөн хойшлогдсон татварын хөрөнгө болон өр төлбөрийн дансны үнэд бүхэлд нь эсвэл хэсэгчлэн тохируулалт хийхэд орлогын тайланд харгалзах хөнгөлөлт, төлбөр үүснэ.

Компанийн нягтлан бодох бүртгэлийн голлох тооцоололд сүүлийн 2 жилийн хугацаанд өөрчлөлт ороогүй болно.

## **Нягтлан бодох бүртгэлийн шинээр батлагдсан стандарт**

Санхүүгийн тайлагналын олон улсын стандарт (СТОУС)-ын хүрээнд Компани нь 2018 оны 1 дүгээр сарын 1-нээс дараах шинэ стандарт, нэмэлт өөрчлөлт, тайлбарыг даган мөрдөж эхлээд байна.

### **СТОУС 9 – Санхүүгийн хэрэглүүр**

Олон улсын нягтлан бодох стандартын зөвлөл (ОУНББСЗ) нь нягтлан бодох бүртгэлийн олон улсын стандарт (НББОУС) 39-Санхүүгийн хэрэглүүр: Хүлээн зөвшөөрөлт ба хэмжилтийг орлох СТОУС 9-Санхүүгийн хэрэглүүр гэх стандартыг гаргасан. СТОУС 9 нь санхүүгийн тайланг ашиглан байгууллагын ирээдүйн мөнгөн урсгалын дүн, хугацаа, тодорхойгүй байдлыг үнэлж, дүгнэхэд нь санхүүгийн хөрөнгө, санхүүгийн өр төлбөр зэрэг шаардлагатай мэдээллийг тайлагнах зарчмыг тогтоох зорилготой. Компани нь 2018 оны 1 сарын 1-ээс эхлэн СТОУС 9- Санхүүгийн хэрэглүүр стандартыг тайлагналдаа даган мөрдөж эхэлсэн. Энэхүү стандартыг даган мөрдсөнөөр санхүүгийн үр дүнд материаллаг өөрчлөлт орохгүй гэж үзэж байна.

## **Нягтлан бодох бүртгэлийн бодлогод гарах ирээдүйн өөрчлөлтүүд**

СТОУС-ын хүрээнд хийгдсэн дараах шинэ стандарт, нэмэлт өөрчлөлт, тайлбаруудыг 2018 оны 12 сарын 31-ний өдрөөр тасалбар болгосон нэгтгэсэн санхүүгийн тайланг бэлтгэхэд ашиглаагүй болно.

### **СТОУС 16 - Түрээс**

ОУСЗ 2016 оны 1 сарын 13-нд СТОУС 16-Түрээсийг гаргасан. Уг стандарт нь нягтлан бодох бүртгэлийн нэг түрээслэгчийн загварыг танилцуулсан ба үндсэн хөрөнгө нь бага өртөгтэй биш бол 12 сараас дээш хугацаатай бүх түрээсийн хөрөнгө, өр төлбөрийг хүлээн зөвшөөрөх шаардлагыг түрээслэгчид тавьдаг. Түрээслэгч нь түрээсэлсэн хөрөнгийг ашиглах эрхийг төлөөлсөн ашиглах эрхтэй хөрөнгийг ашиглах эрх, түрээсийн төлбөр төлөх үүргийг төлөөлсөн түрээсийн өр төлбөрийг хүлээн зөвшөөрөх шаардлага тавигддаг. 2019 оны 1-р сарын 1-нээс эхлэх санхүүгийн жилийн санхүүгийн тайлагналдаа СТОУС 16 стандартыг мөрдөж эхэлнэ. Компани нь ихээхэн хэмжээний түрээсийн гэрээ хэлцэл хийгээгүй тул энэхүү стандартыг даган мөрдсөнөөр Компанид материаллаг нөлөөлөл байхгүй гэж үзэж байна.

## **Санхүүгийн хэрэгсэл ба бусад эрсдэл**

### **Санхүүгийн хэрэгслүүд**

Компанийн санхүүгийн хэрэгслүүдийн бодит үнэ цэн нь дансны үнэтэйгээ ойролцоо гэж үзэв. Бодит үнэ цэн гэдэг нь зах зээлд оролцогч талуудын хооронд хөрөнгө борлуулсны дүнд хүлээн авах үнэ эсвэл дэс дараатай хэлцэл гүйлгээгээр өр төлбөрийг шилжүүлэхээр харилцан тохиролцож, хэлцлийн өдрөөр үнэлэгдэх үнэ юм. Бодит үнэ цэнийн эрэмбэ нь бодит үнэ цэнийг хэмжих үнэлгээний аргад өгөгдлийг ангилах түвшнүүдийг тогтоодог.

Түвшин1: Идэвхтэй зах зээлд нэг төрлийн хөрөнгө эсвэл өр төлбөрийн өгөгдөл нь тогтоосон үнэтэй байна.

Түвшин 2: Өгөгдөл нь идэвхтэй бус зах зээлийн тогтоосон үнэ, идэвхтэй зах зээл дэх ижил төстэй хөрөнгө буюу өр төлбөрийн тогтоосон үнэ, хөрөнгө эсвэл өр төлбөрийн хувьд хэмжиж болохуйц тогтоосон үнээс бусад өгөгдөл, эсвэл хэмжиж болохуйц зах зээлийн дүн мэдээгээр болон бусад хэрэгслээр нотлогдсон буюу эдгээрээс голчлон бий болсон өгөгдөл байна.

Түвшин 3: Өгөгдөл нь хэмжиж болохуйц бус (зах зээлийн үйл ажиллагаа бага, эсвэл огт дэмждэггүй) байна.

### **Бодит үнэ цэн**

2017 оны 12-р сарын 31-нээс 2018 оны 12-р сарын 31 хүртэл хугацаанд Түвшин 1, Түвшин 2, Түвшин 3-ын хооронд ангилагдсан хөрөнгө, өр төлбөрийн хэлцэл гүйлгээ байхгүй байна. Дараах хүснэгтэд санхүүгийн хөрөнгө, өр төлбөрийн бодит үнэ цэн болон эрэмбэд эзлэх түвшнийг харуулав.

|                              | 2018.12.31   |          |          | 2017.12.31   |          |          |
|------------------------------|--------------|----------|----------|--------------|----------|----------|
|                              | Түвшин 1     | Түвшин 2 | Түвшин 3 | Түвшин 1     | Түвшин 2 | Түвшин 3 |
| Санхүүгийн хөрөнгө:          |              |          |          |              |          |          |
| Мөнгө болон түүнтэй адилтгах | \$ 1,748,249 | \$ -     | \$ -     | \$ 3,225,202 | \$ -     | \$ -     |
| Авллага                      |              | 113,412  |          |              | 148,069  |          |

### Эрсдэлүүд

Компани нь үйл ажиллагаа явуулах хугацаандаа голчлон хайгуулын үр дүн, металл болон түүхий эдийн үнэтэй холбоотой эрсдэл, тодорхой бус байдалтай тулгардаг. Ашигт малтмалын хайгуул, уул уурхайн үйл ажиллагааны хөгжүүлэлт нь олон эрсдэл дагуулдаг бөгөөд дийлэнх нь Компанийн хяналтаас давсан байдаг. Компани нь дэд бүтэц сул хөгжсөн алслагдмал байршилд үйл ажиллагаа явуулдаг гадна хайгуул, ашиглалтын хэвийн болон ердийн эрсдэлүүдтэй тулгарч байдаг. Эдгээр эрсдэлүүдийн талаар илүү дэлгэрэнгүй мэдээлэлтэй SEDAR [www.sedar.com](http://www.sedar.com)-д байрлах Компанийн жилийн эцсийн мэдээллийн эмхэтгэлээс танилцах боломжтой.

### Зээлийн эрсдэл

Компани нь мөнгө, түүнтэй адилтгах хөрөнгийг Канадын “Schedule I” (Канад улсын дотоодын банкууд) банкинд хадгалуулдаг бөгөөд ингэснээр бэлэн мөнгөний эрсдэлийг бууруулах боломжтой гэж Компанийн удирдлага үздэг. 2018 оны 12-р сарын 31-ний байдлаар нийт мөнгө, түүнтэй адилтгах хөрөнгийн 4% буюу \$66,342 долларыг Канадаас өөр улсад хадгалуулж байна. (2017.12.31- \$113,555, 4%)

### Хөрвөх чадварын эрсдэл

Компанийн хөрвөх чадварын эрсдэл нь өр төлбөрөө хугацаанд нь төлж барагдуулах үүргээ биелүүлэхэд үүсэж болзошгүй хүндрэлтэй холбоотой эрсдэлийг хэлнэ. Компани нь энэхүү эрсдэлийн удирдлагын хүрээнд санхүүгийн хэвийн болон хүндрэлтэй аль ч нөхцөлд шаардлагагүй гарз хүлээхгүйн тулд санхүүгийн өр төлбөр төлөгдөх хугацаанд хангалттай хэмжээний нөөцтэй байх бодлого баримталдаг. 2018 оны 12-р сарын 31-ний байдлаар Компанийн бэлэн мөнгөний үлдэгдэл \$1,748,249 доллар (2017.12.31 - \$3,225,202) байгаа нь \$224,387 долларын богино хугацаат өр төлбөрийг (2017.12.31 - \$191,600) барагдуулахад хангалттай юм.

Компани нь хайгуулын шатандаа яваа бөгөөд үүнд хайгуулын шатанд яваа харьцуулж болох бусад компаниудын нэгэн адил эрсдэл, сорил бэрхшээл тулгарч болно. Эдгээр эрсдэлүүдэд гол ажилтнуудаас хамааралтай байх, хайгуулын үр дүн, төслүүдийг амжилттай хөгжүүлэх, тасралтгүй ажиллах зарчмыг хангахад шаардагдах хамгийн бага капитал нөөцийг баталгаажуулах чадвар зэрэг багтах боловч зөвхөн эдгээрээр үл хязгаарлагдана.

### Гадаад валютын эрсдэл

Эрдэнэ Ресурс нь Монгол Улсад үйл ажиллагаа явуулдаг тул гадаад валютын хөрвүүлгийн ханшийн эрсдэлтэй. Уг эрсдэлийг бууруулах зорилгоор Компани нь мөнгө, түүнтэй адилтгах хөрөнгийг Канадын өндөр зэрэглэлийн санхүүгийн байгууллагад байршуулдаг. Компани нь гадаад валютын ханшийн хэлбэлзлийн эрсдэлээс хамгаалан хязгаар тогтоох санхүүгийн хэлцлүүдийг ашигладаггүй бөгөөд төсвийн хэмжээнд нийцүүлэн ханш боломжийн байх үед гадаад валютыг урьдчилан худалдаж авдаг.

Компанийн ам.долларын ханшийн эрсдэлд өртөх магадлалтай хөрөнгө 2018 оны 12 сарын 31-ний байдлаар \$71,913 (2017.12.31-\$205,773) байна. Ам.долларын ханшид орох 10%-ийн өөрчлөлт нь \$7,200 (2017.12.31 - \$20,600) долларын цэвэр алдагдал дагуулах магадлалтай.

Компанийн монгол төгрөгийн ханшийн эрсдэлд өртөх магадлалтай хөрөнгө 2018 оны 12 сарын 31-ний байдлаар \$11,510 (2017.12.31 - \$38,526) байна. Төгрөгийн ханшид орох 10%-ийн өөрчлөлт нь \$1,200 (2017.12.31 - \$3,900) долларын цэвэр алдагдал дагуулах магадлалтай.

### Үнийн эрсдэл

Компани нь тодорхой ашиггүй тул түүхий эдтэй холбоотойгоос бусад санхүүгийн хэрэгсэл, хайгуул, олборлолтын салбар дахь компаниудад нөлөөлдөг үнийн хэлбэлзэл, үнийн шууд эрсдэлд өртөхгүй.

## Санхүүгийн тайлагналын толилуулгын хяналт ба дотоод хяналт

Эрдэнэ Ресурс нь Канад улсын үнэт цаасны зохицуулалтын 52-109 стандартаар батлагдсан журмын дагуу санхүүгийн тайлагналын толилуулгын хяналт, дотоод аудитыг хэрэгжүүлж байна. Гүйцэтгэх захирал (ГЗ), Санхүү хариуцсан захирал (СХЗ) нар Эрдэнэ Ресурсийн 2018 оны 12-р сарын 31-ний байдлаарх толилуулгын хяналт, процедурын зохион байгуулалт, үр нөлөөг үнэлж үзээд эдгээр процедур нь Эрдэнэ Ресурс, түүний охин компаниудтай холбоотой материаллаг мэдээллийг бусдадаа үнэн зөв, бүрэн бүтэн толилуулах, жилийн тайлагналыг үндэслэлтэй гаргах боломжийг бүрдүүлсэн, үр нөлөө бүхий байна хэмээн дүгнэсэн.

ГЗ, СХЗ-ыг багтаасан Эрдэнэ Ресурсийн удирдах баг (хамтад нь “Удирдах баг” гэх) нь санхүүгийн тайлагналд тавих дотоод хяналтыг хэрэгжүүлнэ. Санхүүгийн тайлагналд тавих Эрдэнэ Ресурсийн дотоод хяналт (аудит) нь санхүүгийн тайлагналын найдвартай байдлыг хангаж, санхүүгийн тайланг СТОУС-ын дагуу бэлтгэхэд анхаарна.

Удирдлага нь 2018 оны 12-р сарын 31-ний байдлаар Эрдэнэ Ресурсийн санхүүгийн тайлагналд тавих дотоод хяналтын хэрэгжилт, үр нөлөөг үнэлсэн. Ийнхүү үнэлэхдээ Удирдлага нь Ивээн тэтгэгч байгууллагуудын хороо (“Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission”)–ны “Дотоод хяналт - нэгдсэн зохицуулалтын орчин (2013)” гэх тайланд тогтоосон шалгууруудыг ашигласан. Үнэлгээгээр гол эрсдэлтэй салбаруудын хяналтыг шалгаж, эдгээр хяналтуудын хэрэгжилтийг үнэлж, үр нөлөөг нь тодорхойлох зорилгоор тэдгээр хяналтуудыг туршиж, үр дүнг нь хянаж, улмаар нэгдсэн дүгнэлт гаргасан.

Удирдлагын үнэлгээнд үндэслэн ГЗ болон СХЗ нар 2018 оны 12-р сарын 31-ний өдрөөр Эрдэнэ Ресурсийн санхүүгийн тайлагналд тавих дотоод хяналт нь санхүүгийн тайлагналын үнэн зөв, найдвартай байдлыг хангах, санхүүгийн тайланг СТОУС-ын дагуу бэлтгэхэд үр нөлөөтэй байна гэж дүгнэсэн.

Хэдийгээр дээрх систем нь үр дүнтэй хэмээн тодорхойлогддог боловч энэ нь зөвхөн санхүүгийн тайлангийн боловсруулалт болон бэлтгэлийн хувьд хамаарна. Мөн тооцоолуудын төсөөлөл нь ямар нэгэн нөхцөл байдал, зөвшөөрөл, бодлого дүрэм журмуудын өөрчлөлтөөс шалтгаалан ирээдүйд удирдах боломжгүй эрсдэл дагуулах боломжтой.

## Мэргэшсэн этгээд

Майкл А.МакДоналд, мэргэшсэн геосудлаач, (Нова Скотиа) нь NI 43-101 стандартын дагуу шаардлага хангасан этгээд болж буй бөгөөд Компанийн хайгуулын бүх хөтөлбөрийг удирдан чиглүүлнэ. Дээжийг Монгол Улсын Улаанбаатар хот эсвэл БНХАУ-ын Тяньжинд байрлах Эс Жи Эс лаборатори (“SGS Laboratories”), Улаанбаатар хот дахь Геологийн төв лаборатори, Канадын Бритиш Колумбийн муж дахь Блю Коуст Рисерч Лтд (“Blue Coast Research Ltd”) эсвэл Канадын Ванкувер хотод төвтэй ALS Chemex лабораторид тус тус шинжлүүлдэг. Эс Жи Эс лаборатори, Геологийн төв лаборатори, ALS Chemex лабораторийн дотоод хяналтаас гадна Компани нь тусгай стандарт бэлдэц, хээрийн болон лабораторийн хуулбар, мөн эрдэсжилтгүй бэлдцийг ашиглан дээжийн чанарын хяналт, баталгаажуулалт (“QA/QC”)–ын протоколыг гүйцэтгэсэн.

Энэхүү УХДШ-д толилуулсан Компанийн эзэмшиж буй ашигт малтмалын төслүүдийн шинжлэх ухааны болон техникийн мэдээллийг Компанийн хараат мэргэшсэн геосудлаач Майкл А.МакДоналд хянан баталсан болно.

## Бусад мэдээлэл

Компанийн талаарх нэмэлт мэдээллийг SEDAR [www.sedar.com](http://www.sedar.com) хаяг болон [www.erdene.com](http://www.erdene.com) хаяг дахь Компанийн жилийн эцсийн мэдээллийн эмхэтгэлээс үзэх боломжтой.

### Орчуулга:

*Энэхүү тайлан нь Англи хэл дээр бэлтгэгдсэн албан тайлангийн орчуулга болно. Англи, Монгол хувилбаруудын хооронд зөрүү эсвэл зөрчилдөх зүйл гарвал Англи хэл дээрх хувийг мөрдөнө.*