

# ALTYNALMAS GOLD LTD

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ  
за 2013 ГОД

## Оглавление

1. Обращение руководства.....	3
2. Информация о листинговой компании .....	4
3. Операционная деятельность.....	7
4. Финансово-экономические показатели .....	13
5. Управление рисками.....	15
6. Социальная ответственность и защита окружающей среды.....	18
7. Корпоративное Управление .....	20
8. Финансовая отчётность.....	23
9. Дополнительная информация.....	32

## **1. Обращение руководства**

В 2013 году основной задачей Компании было завершение разработки нового банковского технико-экономического обоснования (ТЭО), основанного на новой, альтернативной технологии переработки руды. Новый сценарий развития предприятия (предусматриваемый новым ТЭО), предполагает осуществление переработки руды методом бактериального выщелачивания (ВЮХ) на золотоизвлекательной фабрике ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие» с производственной мощностью 1,5 млн тонн руды в год. Товарной продукцией переработки сульфидных руд будет являться сплав Доре. Извлечение золота в слитки Доре методом бактериального выщелачивания прогнозируется на уровне 82%, коэффициент извлечения золота с помощью технологии ВЮХ может достигать от 80,5% до 90%. Завершение разработки нового банковского технико-экономического обоснования (ТЭО) намечено на первое полугодие 2014 года. После завершения ТЭО последует активная фаза поиска финансирования для дальнейшего развития месторождения и Компании в целом.

Руководство Компании уверено в перспективности Компании и ее проектов, которые в будущем могут превратиться в крупных горнодобывающих производителей.

Хотелось бы воспользоваться возможностью и поблагодарить всех сотрудников и акционеров за их постоянную поддержку на протяжении 2013 года.

С уважением,

**Саймон Берн**

## 2. Информация о листинговой компании

**ALTYNALMAS GOLD LTD.** (далее – "Эмитент") является частной компанией с ограниченной ответственностью.

Эмитент был учрежден 17 ноября 2004 года в Канаде по законодательству провинции Британская Колумбия. Единственным учредителем Эмитента являлась компания Ivanhoe Mines Ltd. (г. Ванкувер, Канада) С 2004 по 2008 годы Эмитент не осуществлял деятельность. До 9 апреля 2008 года Эмитент назывался HUGOLD MINES LTD. В конце 2008 года завершилась сделка, в результате которой компания Ivanhoe Mines Ltd. продала 50% простых акций: 30% простых акций Акционерному обществу "АК Алтыналмас" (далее - АО "АК Алтыналмас"; г. Тараз, Республика Казахстан) и 20% ТОО "Сумеру". Одновременно с продажей компанией Ivanhoe Mines Ltd. указанных 50% акций Эмитента, Эмитент приобрел у компании Ivanhoe Mines Ltd.:

100 % акций компании Central Asian Mining Limited (о. Тортола, Британские Виргинские острова), владеющей 70% долей участия в Товариществе с ограниченной ответственностью "Бакырчикское горнодобывающее предприятие" (далее – ТОО "Бакырчикское горнодобывающее предприятие" или "БГП"; Республика Казахстан, Восточно-Казахстанская область, пос. Ауэзов), и у компании АО "АК Алтыналмас" 30 % долей участия в БГП, став, прямо и косвенно, 100%-м участником БГП;

100% долю в уставном капитале компании VKG Jersey Limited (о. Джерси, Нормандские острова).

Эмитент приобрел у ТОО "Сумеру" 100% долей участия в Товариществе с ограниченной ответственностью "Inter Gold Capital" (Интер Голд Капитал) (далее – ТОО "Inter Gold Capital" или "ИГК"; Восточно-Казахстанская область, Республика Казахстан, пос. Ауэзов).

В феврале 2012 года ТОО "Сумеру" приобрело 30% акций Эмитента у АО "АК Алтыналмас", став собственником 50% акций Эмитента.

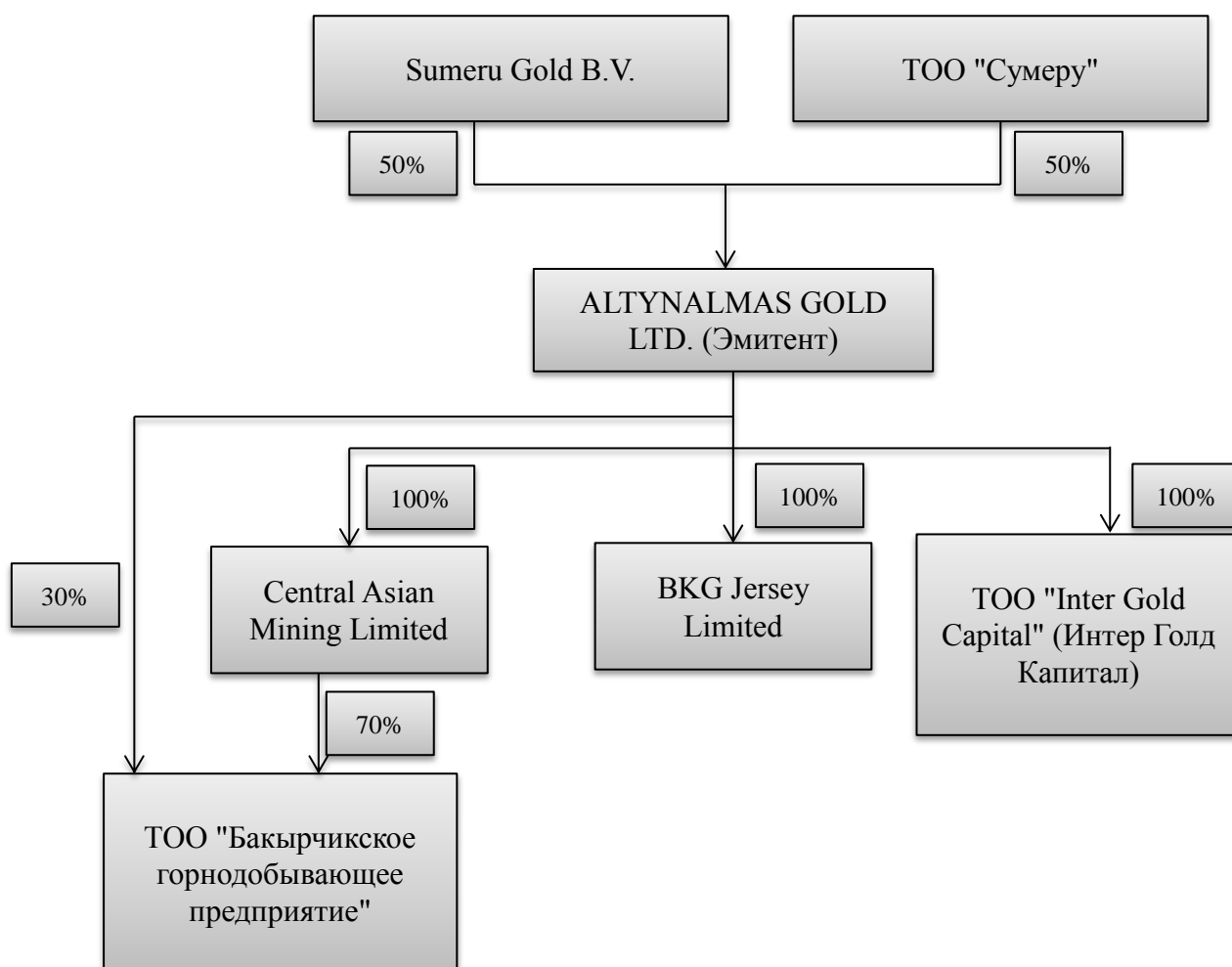
В ноябре 2013 года компания Sumeru Gold B.V. (г. Амстердам, Нидерланды) выкупила акции Эмитента у Turquoise Hill Resources Ltd. (ранее называвшейся Ivanhoe Mines Ltd), став собственником 50% Эмитента.

**Ниже приведен перечень дочерних компаний и связанных сторон Эмитента (далее совместно с Эмитентом именуемых "Группа Эмитента") с указанием долей Эмитента в уставном капитале данных организаций:**

Наименование (юридический адрес)	Сведения о первом руководителе/ исполнительном оргane	Вид деятельности	Доля Эмитента в уставном капитале
<b>Central Asian Mining Limited</b>	Директора Саймон Берн и	Холдинговая компания	100%

	Кристофер Ричардс		
<b>BKG Jersey Limited</b>	Директора Саймон Берн и Кристофер Ричардс	Холдинговая компания	100%
<b>ТОО "Inter Gold Capital" (Интер Голд Капитал)</b>	Генеральный директор Андрей Будылин	Недропользователь	100%
<b>ТОО "Бакырчикское горнодобывающее предприятие"</b>	Генеральный директор Андрей Будылин	Недропользователь	30%

### Структура Группы Эмитента



**ТОО "Бакырчикское горнодобывающее предприятие"** является недропользователем по Контракту №120 от 2 июля 1997 г. на проведение разведки и добычи золота и сопутствующих полезных ископаемых на контрактной территории в Восточно-Казахстанской области в соответствии с лицензиями серии МГ №27 и серии МГ №737<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Лицензия серии МГ №27 от 7 апреля 1995 года выдана Правительством Республики Казахстан на право пользования недрами для геологического изучения лицензионной территории с последующей разработкой выявленных коммерческих объектов.

(далее – Контракт № 120). Контракт №120 предусматривает разработку месторождения Бакырчик, которое находится в Жарминском районе Восточно-Казахстанской области в 90 км от г. Усть-Каменогорск. В части Лицензии серии МГ №27, период действия Контракта №120 составляет 31 год (до 2026 года). В части Лицензии серии МГ №737, период действия Контракта №120 составляет 25 лет (до 2020 года).

**ТОО "Inter Gold Capital" (Интер Голд Капитал)** является недропользователем по Контракту №47 от 24 июня 1996 г. на осуществление разработки месторождения золота Большевик в Жарминском районе Восточно-Казахстанской области в соответствии с лицензией серии МГ №345D. Месторождение Большевик находится в Жарминском районе Восточно-Казахстанской области, в 5 км к западу от месторождения Бакырчик, в 50 км от железнодорожной станции Шар и в 90 км к юго-западу от г. Усть-Каменогорск. Срок действия Контракта №47 составляет 20 лет (до 28 мая 2016 г.).

### **История развития месторождений Группы Эмитента**

Золотосодержащие руды месторождений Бакырчик (100% доля прав недропользования принадлежит БГП; РК, Восточно-Казахстанская область) и Большевик (100% доля прав недропользования принадлежит ИГК; РК, Восточно-Казахстанская область) являются упорными<sup>2</sup> и содержат большое количество мышьяка, углерода и серы. Продолжается поиск оптимальной технологии извлечения золота из данных руд, отвечающей современным экологическим требованиям. В течение 2009-2010 годов Эмитент и БГП проводили работу по поиску технологического решения по переработке руды. В апреле 2009 года Группа Эмитента приняла решение по углубленному рассмотрению одной из технологий – технологии двухстадийного обжига руды в кипящем слое. В сентябре 2009 года было принято решение о том, что БГП необходимо начать программу бурения глубоких уровней на месторождении Бакырчик для увеличения запасов золота месторождения по международным стандартам (по канадской системе оценки минеральных ресурсов - Canadian National Instrument 43-101 – далее NI43-101).

В августе 2010 года независимым консультантом Эмитента - Roscoe Postle Associates Inc. ("RPA") (г. Торонто, Канада) подготовлено предварительное банковское технико-экономическое обоснование (далее – "ПредТЭО"), которым, на предварительной основе, была подтверждена экономическая целесообразность разработки месторождения Бакырчик и переработки золотосодержащей руды на основе технологии двухстадийного обжига в кипящем слое и увеличены прогнозные данные по запасам.

В августе 2010 года Группой Эмитента была начата работа по подготовке окончательного банковского технико-экономического обоснования (далее – "БТЭО"), предусматривающего переработку золотосодержащей руды с использованием технологии двухстадийного обжига в кипящем слое. В качестве подрядчиков по разным вопросам, включенным в БТЭО, были наняты: Fluor Canada Ltd. (Канада), Crescent Technology Inc. (США), Technip USA Inc. (США), Environmental Resources Management (Великобритания),

---

Лицензия серии МГ №737 от 12 октября 1995 года выдана Правительством Республики Казахстан для добычи и переработки золотосодержащих руд.

<sup>2</sup> То есть месторождения упорных руд, в которых наряду с золотом, серебром, платиной содержится большое количество мышьяка, углерода и серы, что усложняет извлечение драгоценных металлов из руды.

Scott Wilson Roscoe Postle Associates Inc. (Канада) и Sustainability East Asia LLC (Монголия).

В феврале 2011 года Эмитент объявил об увеличении на 50% неутвержденных запасов золота на месторождении Бакырчик по международным стандартам. В течение 1 квартала 2011 года были проведены новые успешные испытания по извлечению золота из бакырчикской руды с использованием технологии двухстадийного обжига в кипящем слое.

По завершению БТЭО в 2012 году было установлено, что инвестиции в строительство перерабатывающего комплекса с использованием технологии двухстадийного обжига в кипящем слое составят более 1,25 млрд. долл. США, т.е. почти на 60% больше, чем планировалось на стадии составления ПредТЭО и было предусмотрено рабочей программой контракта на недропользование. Помимо экономической нецелесообразности применения технологии двухстадийного обжига, БТЭО выявило значительные строительные и эксплуатационные риски, связанные с использованием технологии двухстадийного обжига в кипящем слое, а также потенциальные риски для окружающей среды и здоровья человека.

Перечисленные причины послужили основой для принятия Группой Эмитента решения об отказе от использования технологии двухстадийного обжига в кипящем слое, и в середине 2012 года Группа Эмитента приступила к исследованию возможности использования другой технологии переработки руды, которая смогла бы показать хорошее извлечение золота и, являлась менее затратной и менее экологически опасной.

Это исследование проводили компании Biomin Technologies SA (Швейцария), Senet (Южно-Африканская Республика), Wardell Armstrong International (Великобритания) и RPA (Канада).

В течение 2013 года осуществлялась разработка нового банковского технико-экономического обоснования (ТЭО), основанного на новой, альтернативной технологии переработки руды. Разработка ТЭО находилась на завершающей стадии в конце 2013 года. В связи с экономической необоснованностью использования технологии двухстадийного обжига в кипящем слое для извлечения золота из руды, добытой на Бакырчикском месторождении, и проведением БГП инженерно-изыскательских работ по выбору приемлемой технологии переработки руды, исполнению обязательств (включает обязательства по проведению операций по добыче и переработке золотосодержащей руды; проведению геологоразведочных работ; строительству перерабатывающего комплекса и т.д.) по 5-ти летней рабочей программе дополнения №3 в Контракт №120, предусматривающей строительство перерабатывающего комплекса, разведку, добычу и переработку золотосодержащей руды на основе технологии двухстадийного обжига в кипящем слое (2010-2014 гг.) было частично приостановлено.

### **3. Операционная деятельность**

**Казахстан**

## **Запасы**

Казахстанский государственный баланс полезных ископаемых насчитывает около 280 месторождений с оцененными запасами в более чем 2 200 тонн золота (по данным МИНТ РК на 2012 год) две трети из которых сосредоточены в полиметаллических рудах.

Для отечественной золоторудной отрасли характерно преобладание мелких и средних месторождений со сложными горно-геологическими условиями.

## **Производство**

Основными производителями золота в Казахстане являются - Акционерное общество "Altyntau Resources" (далее - "Altyntau Resources"; г. Кокшетау, Республика Казахстан), принадлежащее товариществу с ограниченной ответственностью "Казцинк" (далее – "Казцинк"; г. Усть-Каменогорск, Республика Казахстан), KAZAKHMYST PLC (далее - "Казахмыс"; г. Лондон, Великобритания), акционерное общество "Горно-металлургический концерн "Казахалтын" (г. Степногорск, Республика Казахстан) и акционерное общество "Финансово-инвестиционная корпорация "Алел" (г. Семей, Республика Казахстан; Суздальское месторождение). Около половины добычи золота приходится на комплексные колчеданные месторождения, разрабатываемые Казахмыс и Казцинк (и его дочерней компанией АО "Altyntau Resources").

В Казахстане действуют три аффинажных заводов: фабрика Казцинка, аффинажный завод товарищества с ограниченной ответственностью "Тау-Кен Алтын" (далее - ТОО "Тау-Кен Алтын"; г. Астана, Республика Казахстан; открытие которого состоялось в декабре 2013 года) и фабрика драгметаллов Казахмыса. Фабрика Казцинка и ТОО "Тау-Кен Алтын" производят аффинированное золото в слитках (99,99%) в соответствии с мировыми стандартами ("London Good Delivery"), а фабрика драгметаллов Казахмыса, выпускает золото казахстанского стандарта (не подпадающего под стандарт "London Good Delivery"). Данные предприятия покрывают потребности средних и мелких производителей: мощность аффинажной фабрики Казцинка составляет 18 тонн золота и 500 тонн серебра (по данным с официального сайта Казцинка), Казахмыс – 10 тонн золота и 600 тонн серебра (по данным с официального сайта Казахмыса), ежегодная проектная мощность завода ТОО "Тау-Кен Алтын" составляет 25 тонн (согласно Государственной программе по форсированному индустриально-инновационному развитию РК на 2010 – 2014 годы).

Существенная доля драгоценных металлов в РК производилась (до ввода в эксплуатацию завода ТОО "Тау-Кен Алтын") в виде промежуточной продукции: сплава доре и катодного золота, поскольку производителям было экономически целесообразно вывозить данную продукцию за рубеж для последующего передела и реализации. По данным Агентства РК по статистике за 2012 г., произведенное золото экспортировалось в основном в Швейцарию (90,3%) и Италию (7,7%).

Планируется, что до 2015 года золото, произведенное заводом ТОО "Тау-Кен Алтын", будет полностью выкупать Национальный Банк РК. В 2015 году в Казахстане планируется добывать более 70 тонн золота ежегодно (стратегической целью является



исполнение поручения Главы Государства по переработке казахстанского сырья, содержащего драгоценные металлы, на государственном аффинажном заводе

В РК за четыре месяца 2013 года произведено 14 тонн 120 кг необработанного и полуобработанного драгоценного металла, а так же золотого порошка. Эти показатели превысили данные за соответствующий период 2012 года почти на 16% (согласно данным Агентства РК по статистике). За тот же период аффинированное золото изготовлено в объеме 7 тонн 607 кг, что превысило те же показатели за 2012 год на 12,3%.

Согласно прогнозным данным в 2013 году добыча золота в стране должна была достичь 46 тонн, из которых 26 тонн после аффинажа должен был выкупить Национальный Банк РК. Оставшийся объём золота планировалась отправить на экспорт, поскольку Казахстан не располагал достаточными мощностями для его переработки.

### **Регулирование**

Национальный банк Республики Казахстан наделен функциями по принятию решений о реализации приоритетного права государства на приобретение аффинированного золота в виде слитков для пополнения золотовалютных активов. В августе 2011 г. Национальный Банк РК сообщил, что для пополнения золотовалютных резервов и повышения прозрачности на рынке драгоценных металлов намерен в полном объеме осуществлять реализацию приоритетного права государства на приобретение аффинированного золота в слитках, которое было произведено на территории РК (в соответствии со ст.59 Закона РК "О Национальном Банке Республики Казахстан").

### **Мировые рынки золота**

Эмитент является собственником компаний, которые осуществляют свою деятельность в горнодобывающей отрасли (разведка и добыча золота). Самые крупные мировые запасы золота расположены в Австралии, ЮАР, России, Чили и США. Согласно статистическим данным порядка 75% мировой добычи золота принадлежит всего 20 странам мира.

Несмотря на огромное падение цены на золото, объем первичной добычи металла продолжает расти, по мере того как находящиеся на стадии подготовки новые проекты поступают в эксплуатацию и горняки используют более насыщенные металлом руды для нейтрализации проблем с ценой.

Последний анализ консалтинговой компании Thomson Reuters GFMS (г. Нью-Йорк, США) показывает, что глобальный объем первичной добычи золота вырос в 2013 году до 2,982 т, что на 4% больше результатов 2012 года. По мнению авторов отчета, это служит доказательством краткосрочной неэластичности горнодобывающей отрасли к резкому падению цены на золото.

### **Запасы золота**

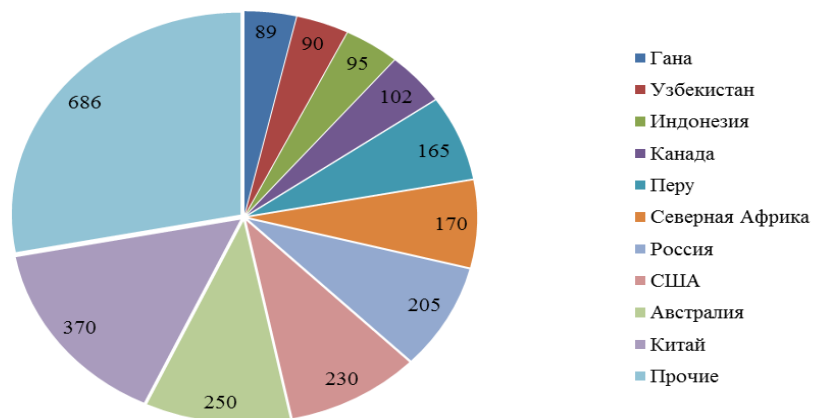
По данным GFMS (г. Лондон, Великобритания), в 3 квартале 2013 года мировые запасы добытого золота составили порядка 150,4 тыс. тонн. Эти запасы распределены следующим образом:

государственные ЦБ и международные финансовые организации - около 30 тыс. тонн;  
в ювелирных изделиях - 79 тыс. тонн;  
изделия электронной промышленности и стоматологии - 17 тыс. тонн;  
инвестиционные накопления - 24 тыс. тонн.

В 2013 года мировые запасы добытого золота, с учетом объемов ежегодной добычи металла, должны были увеличиться до 180 тыс. тонн.

### Добыча золота по странам в 2013 году (по данным Bloomberg).

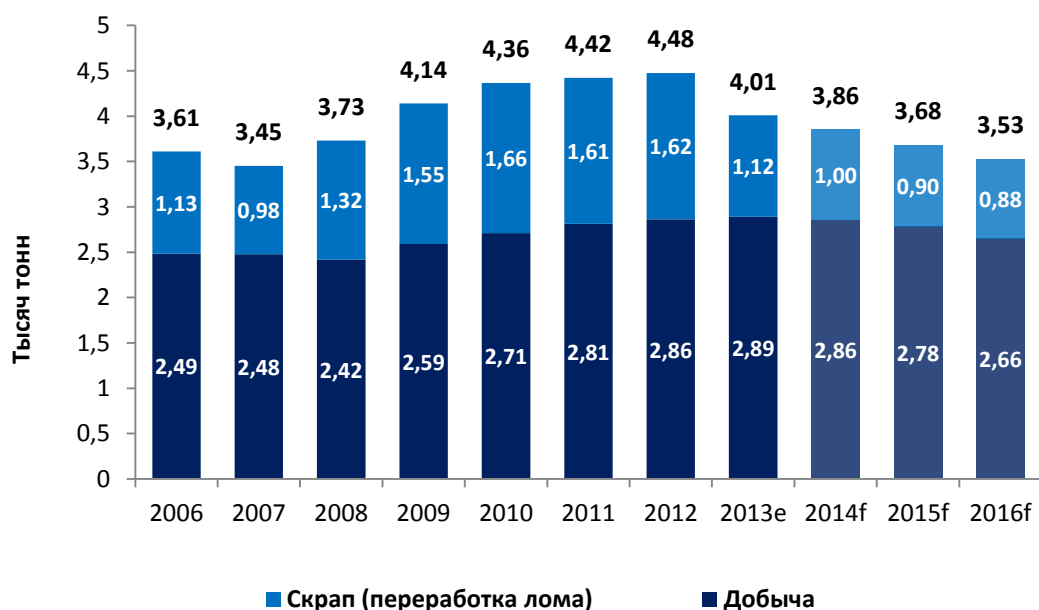
*в тоннах*



Анализ мировых тенденций развития добычи и разведки золота за последние 25 лет показывает, что активно проявляются тенденции как на увеличение, так и на уменьшение производства золота.

На графике ниже представлена фактическая и прогнозная динамика структуры предложения на мировом рынке золота, составленная по данным GFMS, Thomson Reuters GFMS, Мирового бюро металлургической статистики (World Bureau of Metal Statistics, далее – WBMS; г. Хартфордшир, Великобритания), Международного валютного фонда (International Monetary Fund, далее – IMF; г. Вашингтон, США), Всемирного золотого совета (World Gold Council, г. Лондон. Великобритания), Credit Suisse (г. Цюрих, Швейцария):

## Динамика структуры предложения на рынке золота



Ниже представлены девять крупнейших компаний по добыче золота торгующихся на фондовых биржах (по данным Bloomberg за 2013 год):

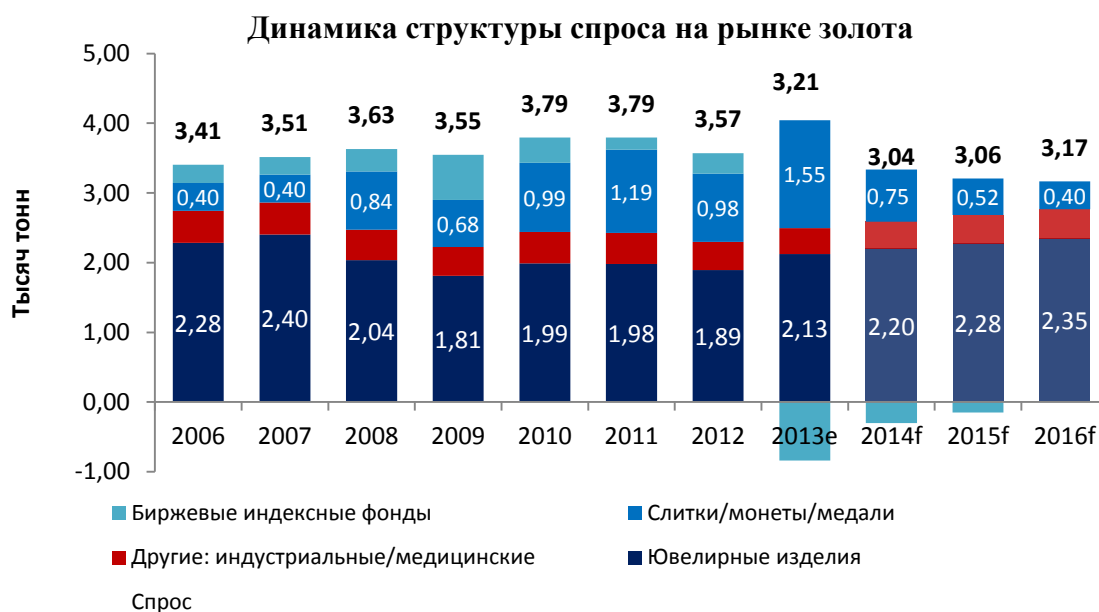
№	Наименование	Страна	Капитализация 2013 млрд. долл. США	Резервы, млн. унций	Итого ресурсы, млн. унций
1	<u>Goldcorp</u>	Canada	23	46	82
2	<u>Barrick Gold</u>	Canada	19	139	227
3	<u>Newmont Mining</u>	United States	16	85	143
4	<u>Polyus Gold</u>	Russia	10	74	212
5	<u>Newcrest Mining</u>	Australia	7	77	206
6	<u>Yamana Gold</u>	Canada	7	19	46
7	<u>Kinross Gold</u>	Canada	6	59	92
8	<u>AngloGold Ashanti</u>	South Africa	6	75	264
9	<u>Gold Fields</u>	South Africa	6	79	270

## Производство и потребление

Основные страны-потребители золота подразделяются на две группы. С одной стороны - это группа технически развитых стран. Они сравнительно широко используют золото в различных областях техники и промышленных отраслях, а также для изготовления ювелирных изделий. Среди стран, лидирующих в использовании золота в технических целях, находятся Япония, США и Германия. Здесь золото выступает как индикатор развития высоких технологий в электронной и электротехнической, космической, приборостроительной промышленности и т.д.

Другой группой государств являются те страны, в которых львиная доля золота, а иногда и вся его масса, потребляется на нужды только ювелирной промышленности. Среди них в Европе - Италия, Португалия; в Юго-Восточной Азии - Китай, Индия и страны островной Азии (Индонезия, Малайзия); на Ближнем Востоке, в Малой Азии и Северной Африке - Арабские Эмираты, Израиль, Кувейт, Египет. На долю главного производителя ювелирных изделий в Европе – Италии – приходится 15,6% золота, использованного в мировой ювелирной промышленности; на основного азиатского производителя золотых украшений – Индию – приходится 15,2% золота.

Ниже представлена фактическая и прогнозная динамика структуры спроса на мировом рынке золота (по данным GFMS, Thomson Reuters GFMS, WBMS, IMF, Всемирного золотого совета, Credit Suisse):



## Цена на золото

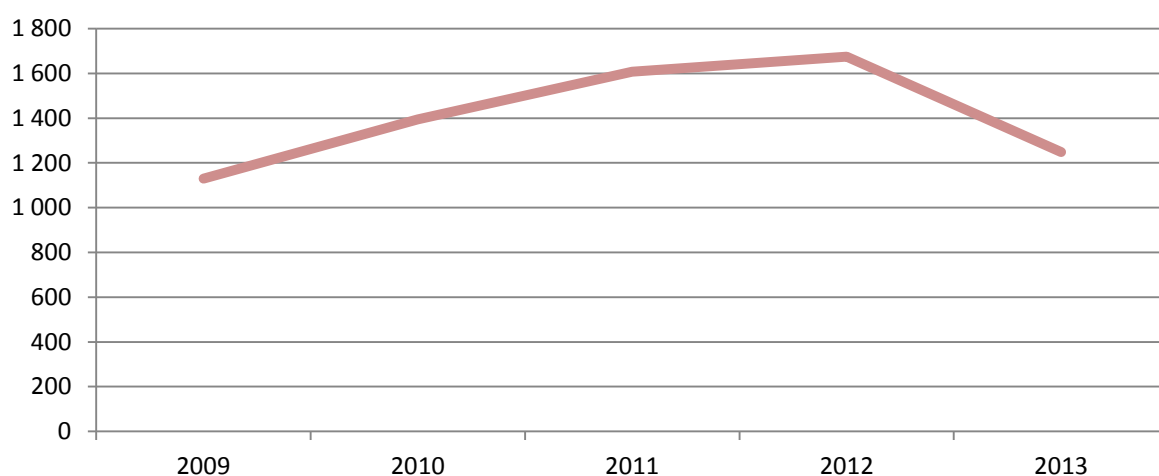
В мире принято рассматривать золото как средство хеджирования от последствий нестабильных ситуаций на глобальных рынках. Тенденции изменения цен на золото в 2012 году, когда наблюдался рост в первом квартале, падение во втором и третьем квартале и восстановление в 4 квартале, продолжились в 2013 году, когда наблюдалась волатильность цены в течение всего года. С начала 2013 года стоимость драгоценного металла на рынке упала почти на треть, а последние три месяца золото торговалось в коридоре 1,280 – 1,400 долл. США за тройскую унцию.

Незначительный рост цен в конце 2013 года объясняют следующие факторы:

- Статистика по производственному сектору Китая показала умеренное восстановление
- Сохраняющаяся слабость доллара
- Также, благоприятную среду для роста создают слабеющий доллар и анонсированные планы Федерального резерва США по стимулированию экономики.

### **Котировки на золото**

Динамика цен на золото (в долл. США / за тройскую унцию) 2009-2013 год (по данным Bloomberg):



2013 год оказался наихудшим за последние 30 лет, котировки золота потеряли порядка 30% своей стоимости. Масштабное снижение стоимости золота спровоцировало отток инвесторов из биржевых индексных фондов (ETF), ориентированных на вложения в физический металл. С начала года ETF сократили свои запасы более чем на 700 тонн, а потери превысили рубеж в 73 млрд. долл. США.

Именно низкая инфляция, по мнению большинства аналитиков, явилась причиной падения интереса к золоту, т.к. золото исторически использовалось как средство сохранения капитала.

## **4. Финансово-экономические показатели**

### **Коэффициенты**

По состоянию на 1 января 2014 года дочерние компании Эмитента находятся на стадии поиска оптимальной технологии переработки золота и не осуществляют добычу и/или производство золота. В 2012-2013 годах выручки и себестоимости не было, предоставленные коэффициенты рассчитаны и предоставлены за 2010-2011 гг.

Показатель	2010 г.	2011 г.
Оборачиваемость активов	0,021	0,001
Оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях)	174	2 998
Оборачиваемость запасов (в днях)	60	4 977
Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	458	79 156

В 2011 году БГП реализовывала имеющиеся остатки золотосодержащей продукции. Имевшаяся в 2011 году дебиторская задолженность не относится к выручке 2011 года. Дочерние компании Эмитента находятся на этапе поиска оптимальной технологии переработки золотосодержащей руды, добычи и производства золота, в 2012-2013 годах продаж золота не было, но дебиторская задолженность в результате деятельности поиска и разработки имеется.

#### Денежные потоки за последние три года

Принимая во внимание то, что в течение 2011 – 2013 гг. Группа Эмитента не осуществляла основной деятельности (только в 2011 году БГП реализовывала имеющиеся остатки золотосодержащей продукции), а сосредоточилась на поиске оптимальной технологии переработки, добычи и производства золота, отрицательные денежные потоки за указанный период, связанные с административными расходами Группы Эмитента, финансировались за счет авансов, полученных от акционеров.

#### Прогноз денежных потоков Эмитента на ближайшие три года

В течение ближайших трех лет Эмитент планирует поддерживать уровень собственного капитала на уровне не ниже 51 000 МРП за счет инвестиций акционеров.

*Тыс. долл. США*

	Прогноз на 2014 год	Прогноз на 2015 год	Прогноз на 2016 год
Поступления денежных средств	9 900	21 050	11 850
Авансы акционеров	5 000	12 050	8 350
Займы финансовых организаций	4 900	9 000	3 500
Отток денежных средств	- 9 855	- 21 088	- 11 814
Административные расходы Эмитента	- 960	- 735	- 735
Расходы БГП по контракту №120 (проект дополнения №4)	- 4 153	- 12 009	- 8 819
Расходы БГП по контракту №120 (проект дополнения №5)	- 3 350	- 7 050	- 2 150
Расходы ИГК по контракту №47 (прогнозируемое дополнение №7)	- 1 392	- 1 294	- 110
Итого денежный поток	45	-38	36

## **5. Управление рисками**

Инвестирование в простые акции сопряжено с высокой степенью риска. Будущим инвесторам следует внимательно ознакомиться с факторами риска, изложенными ниже, а также с другой информацией, содержащейся в настоящем инвестиционном меморандуме, до того, как они примут решение о том, инвестировать ли в простые акции Эмитента. Риски, описанные ниже, не являются единственными рисками, с которыми может столкнуться Эмитент. Другие риски и неопределенности, о которых Эмитент не знает или которые, по его мнению, на данный момент являются несущественными, могут также неблагоприятно отразиться на деятельности Эмитента. Любые такие риски могут иметь существенные неблагоприятные последствия для работы, финансового положения, результатов коммерческой деятельности и перспектив и дальнейших перспектив Эмитента. В этом случае курс простых акций Эмитента может снизиться, а инвесторы могут потерять все или часть своих инвестиций.

### **Риски, связанные с добычей полезных ископаемых**

Эмитент владеет долями в компаниях горнодобывающего сектора, которые на дату инвестиционного меморандума не проводят операций по добыче и переработке руды. В настоящее время основные задачи состоят в усовершенствовании технологий переработки и завершении ТЭО, после чего начнется деятельность по недропользованию, которая будет заключаться в разработке месторождения, строительстве ЗИФ и переработке золотосодержащей руды.

Поскольку в настоящее время Эмитент и его дочерние компании не ведут деятельности по недропользованию, то трудно определить, насколько успешными будут результаты коммерческой добычи и переработки, и когда дочерние компании Эмитента начнут генерировать положительный денежный поток. Кроме этого, расходы по развитию проектов могут превысить ранее заложенные и рассчитанные.

### **Риски платежеспособности**

Платежеспособность Эмитента по завершению строительства объектов промышленной инфраструктуры дочерними компаниями зависят от условий и источников финансирования и сроков реализации проектов.

### **Риск на период строительства и оборудования объектов**

Существуют риски нехватки материалов и/или квалифицированных рабочих, трудовых споров, споров с подрядными компаниями. Также возможны непредвиденные экологические или технические проблемы, в том числе форс-мажорного характера.

### **Риски, связанные с операционной деятельностью**

Покрытие убытков в случае наступления страхового случая

Несмотря на то, что большая часть материальных активов застрахована местной страховой компанией, на дочерние компании Эмитента может быть возложена ответственность за действие опасных факторов, не подлежащих страхованию, либо

против которых дочерние компании Эмитента не могут быть застрахованы ввиду высоких затрат на оплату страховых премий.

Убытки от незастрахованных рисков могут стать причиной того, что Эмитент понесет расходы, которые могут оказать существенное отрицательное воздействие на финансовое состояние.

Конкуренция со стороны других предприятий

Возможно отрицательное воздействие со стороны конкурентов на финансовое состояние, результаты деятельности Эмитента.

### **Риски, связанные с персоналом**

Существенным фактором риска осуществления эффективной деятельности является способность эффективного управления, привлечения и мотивирования квалифицированного персонала. В настоящее время в Казахстане существует дефицит квалифицированных кадров, обладающих опытом работы в горнодобывающей отрасли.

### **Риски, связанные с финансированием**

Долгосрочная стратегия развития Эмитента базируется на привлечении финансирования для реализации проектов по добыче и переработке руды. Внешние источники финансирования могут быть недоступны для Эмитента из-за сложившихся рыночных факторов и оценки проектов отдельными потенциальными кредиторами. В случае, если Эмитент не сможет получить доступ к внешним источникам капитала на выгодных условиях, это может повлечь отрицательные последствия для деятельности его дочерних компаний, результатов их работы и, соответственно, финансового состояния Эмитента. В результате, возможно, Эмитенту потребуются сократить объемы геологоразведочных работ, операционной деятельности и/или предполагаемого расширения деятельности дочерних компаний, что может оказать значимое неблагоприятное воздействие на бизнес, доходы, финансовое состояние, результаты производственной деятельности или перспективы Эмитента или стоимость акций.

### **Риск по процентной ставке**

Риск по процентной ставке означает, что будущие финансовые поступления могут колебаться в связи с изменениями рыночных условий. Риск изменений на рынке процентных ставок в первую очередь будет распространяться на долгосрочные обязательства Эмитента.

### **Риск продажи продукции в "одни руки"**

Большую часть своих доходов Эмитент, после начала добычи золотосодержащей руды его дочерними предприятиями, будет получать доход от продажи золотосодержащей продукции (в частности, слитков Доре). Учитывая имеющиеся неопределенности по составу и качеству будущей продукции (будут определены после выхода предприятия на проектную мощность), имеется риск снижения запланированной доходности в силу



качества продукции, а также ухудшения условий продажи такой продукции по сравнению с прогнозными.

### **Риски по фактическому объему добычи и содержанию золота в руде**

Данные по минеральным запасам и ресурсам Группы Эмитента, представленные в настоящем инвестиционном меморандуме, являются предположениями, которые были рассчитаны с использованием стандартных методов оценки, используемыми в РК и ссылки на международные стандарты означают стандарты методов оценки которые обычно используются в международной горнодобывающей промышленности, и подтверждены в соответствии с канадским стандартом NI43-101 (стандарт для составления отчетов по результатам геологоразведочных работ, минеральным ресурсам и запасам руды изданный Канадским Управляющим по Ценным Бумагам – Canadian Securities Administrators). Нельзя дать гарантию, что будут достигнуты предполагаемые объемы добычи и содержания золота в руде, а также, что будет получен указанный уровень извлечения, или то, что добыча и переработка минеральных запасов будет рентабельна. Фактические запасы могут не соответствовать геологическим, металлургическим или другим ожиданиям, а объем и содержание извлекаемой руды могут быть ниже предполагаемого уровня. Кроме того, нельзя гарантировать, что результаты извлечения, полученные в ходе мелкомасштабных лабораторных испытаний будут такими же, как результаты крупномасштабных испытаний на местах или в ходе производства.

### **Риски по выплате дивидендов**

Любое будущее решение в отношении выплаты дивидендов Эмитентом будет приниматься по усмотрению директоров, и будет зависеть от наличия распределяемой прибыли, результатов операционной деятельности и финансового состояния Эмитента, будущих потребностей в капитале, основных операций и других факторов, которые будут учтены директорами в качестве существенных. Эмитент не может дать никакой гарантии в отношении выплаты дивидендов, или франкированных кредитов, связанных с дивидендами.

### **Риски соблюдения законодательства по охране окружающей среды**

Законодательство РК требует от дочерних компаний Эмитента при реализации проекта постоянных расходов и значительных обязательств инвестиционного характера, а при несоблюдении которых на дочерние компании Эмитента могут быть наложены значительные санкции, в том числе, приостановление деятельности, нарушающей экологическое законодательство, лишение права недропользования и штрафы. В свете эволюционного развития законодательства, а также неопределенности, присущей данной области, Эмитент не может ориентировочно подсчитать общую сумму расходов предприятий Группы Эмитента по охране окружающей среды в долгосрочной перспективе, но эти расходы могут быть значительными. Возможно, Группа Эмитента должна будет понести дополнительные капитальные и другие расходы в целях постоянного соблюдения законодательства по охране окружающей среды.

### **Риски по международным операциям**

Международные операции зависят от политических, экономических и других факторов, включая: риск террористических актов, революций, пограничных споров, пересмотра или изменения существующих контрактов, нормативно-правовых актов и тарифов на импорт, экспорт и перевозку, политики налогообложения, включая роялти и увеличение размера налогов, валютное регулирование, колебание валютного курса, трудовые споры и другие факторы неопределенности. Группа Эмитента подвержена рискам, связанным с ее операциями или интересом в Казахстане, включая разведку, разработку, добычу, реализацию продукции на рынке, транспортировку и вопросы охраны окружающей среды.

### **Законодательные и регулятивно-правовые риски**

Отрасль, в которой осуществляют свою деятельность дочерние компании Эмитента, является предметом государственного регулирования, что приводит к дополнительным затратам и рискам для участников данной отрасли. Дочерние компании Эмитента зависят от изменений в налоговом законодательстве и законодательстве о недропользовании, последствия которых сложно предвидеть и рассчитать. Законодательные требования могут меняться, и рассчитать для Эмитента возможные затраты, которые могут повлечь за собой такие изменения, не представляется возможным.

Дочерние компании Эмитента при проведении геологоразведочных работ и разработке своих активов в Казахстане зависят от получения разрешений и согласований уполномоченных органов на разработку своих объектов. Группа Эмитента подвержена риску изменения законодательной системы, которая может повлечь за собой изменения и/или пересмотр условий действующих контрактов.

### **Риски правовых систем**

Деятельность Эмитента регламентируется законодательством Британской Колумбии (Канада), дочерние компании Эмитента зарегистрированы в соответствии с законодательствами Джерси, Нидерландов и Казахстана. Производственную деятельность дочерние компании Эмитента осуществляют в Казахстане. Таким образом, компании Группы Эмитента являются объектом правовых систем и нормативно-правовых требований целого ряда административно-территориальных единиц, с разнообразными требованиями, а также последствиями возможных изменений для Группы Эмитента и/или акционеров Эмитента.

### **Риски инвестирования в ценные бумаги**

Потенциальным инвесторам следует иметь в виду, что стоимость инвестиции в акции Эмитента может, как упасть, так и вырасти, и что рынок ценных бумаг может не отражать реальную стоимость Эмитента, а значит, инвесторы подвержены риску недополучения прибыли или потерь всех инвестиций.

## **6. Социальная ответственность и защита окружающей среды**

Большую часть долгосрочных обязательств составляют обязательства по природоохранной деятельности Эмитента (56,8%). Данные обязательства представляют собой ликвидационные обязательства по восстановлению и обезвреживанию территории

на месторождениях Бакырчик и Большевик в соответствии с контрактами на недропользование. Ожидается, что срок выполнения обязательств наступит в период между 2014 и 2036 гг. Согласно аудированной отчетности уменьшение обязательств по природоохранной деятельности Эмитента в 2013 году произошло за счет изменений в оценке расходов на ликвидацию.

По состоянию на 31.12.2013 г. размер указанных обязательств по месторождениям Бакырчик и Большевик составляет 15,8 млн. долл. США и в финансовой отчетности Эмитента отражается в разделе долгосрочных обязательств, в том числе:

месторождение Бакырчик: 9,2 млн. долл. США;

месторождение Большевик: 6,6 млн. долл. США.

## **7. Корпоративное управление**

### **Структура органов управления Эмитента**

- Общее собрание акционеров
- Директора
- Главный исполнительный директор

### **Состав директоров Эмитента**

- **Simon Byrne (Саймон Берн), 1967 года рождения**

Господин Берн стал Главным исполнительным директором Эмитента в сентябре 2013 года.

Господин Берн имеет 22-летний опыт работы в коммерческой и инвестиционно-банковской сфере. Трудовая деятельность г-на Берна началась в 1986 году в лондонском офисе компании American Investment Bank Manufacturers Hanover Limited, где он проработал до 1989 года на управляющих должностях. С 1989 по 1991 годы г-н Берн работал в японском банке Asahi Bank. С 1992 года, в течение 17-ти лет, г-н Берн занимал различные руководящие должности в ABN AMRO Bank, где служил на различных должностях, в том числе кредитным офицером корпоративного банковского подразделения и в подразделении проектного финансирования сектора нефти и газа в Лондоне и Сингапуре. С 2009 по 2013 гг. Саймон Берн занимал следующие должности: г. член Совета директоров Акционерного общества «Международный аэропорт Алматы» (г. Алматы, Республика Казахстан), член наблюдательного совета ТОО «КазАзот» (г. Актау, Республика Казахстан), член Совета директоров АО «Каспий нефть» (г. Атырау, Республика Казахстан), член Совета директоров АО «Prime aviation» (г. Алматы, Республика Казахстан), член наблюдательного совета ТОО «Актобе – Темир – ВС» (г. Актобе, Республика Казахстан).

- **Дияр Бахытбекович Канашев, 1974 года рождения**

Господин Канашев стал директором Эмитента в июне 2012 года.

Господин Канашев имеет 6-ти летний опыт работы в золотодобывающем секторе Казахстана, где возглавляет компанию АО "АК Алтыналмас", которая, начиная с 2010 года, реализует два крупных золотодобывающих проекта. Господин Канашев имеет большой опыт в банковской и инвестиционной сферах, который сформировался в результате многолетней работы в инвестиционном банке Merrill Lynch International и юридической фирме Norton Rose в Лондоне (Великобритания).

- **Christopher Richards (Кристофер Ричардс), 1977 года рождения**

Господин Ричардс стал директором, вице-президентом по финансам и корпоративным секретарем Эмитента в ноябре 2013 года.

В апреле 2009 года г-н Ричардс был принят Эмитентом на работу на должность финансового контролера. Господин Ричардс является дипломированным бухгалтером с 15-летним опытом в области финансов и бухгалтерского учета, и последние 9 лет работает в компаниях горнодобывающей промышленности.

В течение 2013 года директорам Эмитента не производились выплаты вознаграждений (заработная плата, бонусы). Кристофер Ричардс получал заработную плату у Эмитента в 2013-м году в должности финансового контролера, а затем – вице-президента по финансам и корпоративного секретаря.

### **Единоличный исполнительный орган Эмитента**

В качестве единоличного исполнительного органа Главным исполнительным директором Компании выступает Саймон Берн.

В течение 2013 года Эмитент не производил выплат Главному исполнительному директору.

### **Организационная структура Эмитента**

Организационная структура Эмитента представлена Главным исполнительным директором и вице-президентом по финансам, который совмещает работу в должности корпоративного секретаря.

Среднесписочная численность работников Группы Эмитента составляет около 450 человек.

### **Акционеры Эмитента**

<b>Полное/сокращенное наименование, организационно-правовая форма</b>	<b>Юридический/фактический адреса</b>	<b>Конечный бенефициар</b>	<b>Количество принадлежащих акций</b>	<b>Доля принадлежащих акций</b>
<b>Sumeru Gold B.V.</b>	Strawinskylaan 805, WTC Toren A 8th floor, 1077XX, Amsterdam, The Netherlands	«Glenville Asset Management Pte. Ltd.» 8 SHENTON WAY # 12-03 AXA TOWER, Сингапур 068811	120 205 480	50%
<b>ТОО "Сумеру"</b>	г.Алматы, ул. Мусабаева, д.8	«Glenville Asset Management Pte. Ltd.» 8 SHENTON WAY # 12-03 AXA	120 205 480	50%

---

TOWER,  
Сингапур  
068811

<b>Итого</b>	240 410 960	100%
--------------	-------------	------

### **Информация о дивидендах**

Порядок выплаты дивидендов и распределений по акциям Эмитента определяется его Уставом и Законом "О коммерческих компаниях" Британской Колумбии (Канада)<sup>3</sup> (далее – Британская Колумбия) от 2002 года. В соответствии с данными документами, при соблюдении прав акционеров, владеющих акциями с правом на дивиденды, директора могут периодически объявлять и утверждать выплату дивидендов в размере, который директора сочтут целесообразным.

Директора могут не отправлять акционерам уведомление в связи с объявлением о выплате дивидендов.

Дивиденды, объявленные директорами к оплате, могут быть выплачены в дату, назначенную директорами.

При соблюдении прав акционеров, владеющих акциями с правом на дивиденды, все дивиденды на акции любой категории или серии должны быть объявлены и выплачены в соответствии с количеством акций, которыми владеет акционер.

Решение о выплате дивидендов может предусматривать выплату дивидендов, целиком или частично, путем распределения определенных активов или акциями или дробными акциями, долговыми расписками, облигациями или другими долговыми обязательствами Эмитента, или любыми другими способами, и, если при распределении возникнут трудности, директора могут урегулировать возникшие трудности способом, который они посчитают целесообразным.

Если дивиденды, причитающиеся акционеру, включают мелкие дробные части в валюте дивиденда, такие дробные части могут не учитываться при выплате дивидендов, и такая выплата представляет собой полную выплату дивидендов.

При условии соблюдения преимущественного права держателей привилегированных акций и любых других акций, категория которых выше, чем у простых акций, в отношении приоритета при выплате дивидендов, держатели простых акций имеют право получать дивиденды, а Эмитент должен выплачивать дивиденды по ним таким образом и в таком месте, как укажут директора Эмитента, из денежных сумм, надлежащим образом предназначенных для выплаты дивидендов, в таком размере и в такой форме, как определяют директора Эмитента, и все дивиденды, которые совет директоров Эмитента может объявить по простым акциям, должны быть объявлены и выплачены в равной сумме на одну акцию по всем неоплаченным простым акциям.

Подлежащие выплате дивиденды или другая распределяемая прибыль в наличной форме в отношении акций могут быть выплачены чеком, подлежащим оплате по указанию лица, которому он отправлен, и такой чек должен быть отправлен по почте:

---

<sup>3</sup> [http://www.bclaws.ca/civix/document/LOC/complete/statreg/--%20B%20--/Business%20Corporations%20Act%20\[SBC%202002\]%20c.%2057/00\\_Act/02057\\_06.xml#section107](http://www.bclaws.ca/civix/document/LOC/complete/statreg/--%20B%20--/Business%20Corporations%20Act%20[SBC%202002]%20c.%2057/00_Act/02057_06.xml#section107)

(а) в соответствии с подпунктами (в) и (с) п.16.8 Устава на адрес акционера;

(в) в соответствии с подпунктом (с) п.16.8 Устава, в случае совместного владения акциями, на адрес того из совместных держателей акции, чье имя первым зарегистрировано в центральном реестре ценных бумаг в отношении данной акции;

(с) лицу и по адресу, которые может указать, в письменном виде, акционер или совместный держатель акции.

Если несколько лиц являются совместными держателями акции, любое из них может стать действительным получателем дивиденда, бонуса или других денежных выплат, причитающихся по такой акции.

## 8. Финансовая отчетность

Принимая во внимание то, что Эмитент составляет финансовую отчетность в долл. США, ниже приведен официальный курс казахстанского тенге к долл. США, установленный Национальным Банком РК, на даты отражения финансовых показателей в настоящем разделе:

31 декабря 2011 года – 148,40

31 декабря 2012 года – 150,74

31 декабря 2013 года – 153,61

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

*Тыс. долл. США*

	31.12.2013 (аудированные данные)	31.12.2012 (аудированные данные)	31.12.2011 (аудированные данные)
Активы			
Денежные средства	1 101	11 156	771
Дебиторская задолженность по торговым и иным операциям	380	2 502	1 002
Авансовые выплаты	371	1 221	917
Товарно-материальные запасы	1 234	1 055	709
Итого краткосрочных активов	3 086	15 934	3 399
Собственность на месторождения	91 034	91 034	91 034
Основные средства	6 547	6 768	8 260

Нематериальные основные средства	-	-	616
Связанные денежные средства	26	103	246
Итого долгосрочных активов	97 607	97 905	100 156
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>	<b>100 693</b>	<b>113 839</b>	<b>103 555</b>
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Обязательства</b>	<b>(аудированные данные)</b>	<b>(аудированные данные)</b>	<b>(аудированные данные)</b>
Кредиторская задолженность	2 640	3 781	11 277
К оплате акционерам	63 310	252 393	188 159
Итого краткосрочных обязательств	65 950	256 174	199 436
Обязательства по списанию	15 824	20 066	21 188
Отложенные налоговые обязательства	12 024	12 024	12 024
Итого долгосрочных обязательств	27 848	32 090	33 212
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>93 798</b>	<b>288 264</b>	<b>232 648</b>
Акционерный дефицит			
Акционерный капитал	434 805	229 805	229 805
Капитальный резерв	18 229	18 229	18 229
Накопленный дефицит	- 446 139	- 422 459	- 377 127
Итого акционерного дефицита	6 895	- 174 425	- 129 093
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА АКЦИОНЕРНОГО ДЕФИЦИТА</b>	<b>И 100 693</b>	<b>113 839</b>	<b>103 555</b>



## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

Тыс. долл. США

	2013 год (аудированные данные)	2012 год (аудированные данные)	2011 год (аудированные данные)
<b>Статьи</b>			
Доход			
Реализация золота	-	-	122
Себестоимость реализованных товаров	-	-	52
	-	-	70
Расходы			
Обслуживание проекта	8 333	13 354	17 634
Обоснованность проекта	6 026	5 743	20 390
Реализация проекта	-	5 865	6 440
Разведка	110	4 197	16 513
Корпоративное управление	781	7 722	6 668
Итого	15 250	36 881	67 645
Прочие расходы			
Убыток (заработок) от курсовых разниц	120	90	- 41
Расходы по процентам	8 194	7 234	5 249
Доход от реализации активов	-	-	- 288
Обесценение балансовой стоимости активов	41	419	-
Обесценение балансовой стоимости нематериальных активов	-	708	-
Обесценение балансовой стоимости товарно-материальных запасов	10	-	71
Обеспечение по сомнительным долгам	65	-	17
Убыток до налогообложения	- 23 680	- 45 332	- 72 583
Возврат отсроченного подоходного		-	14

---

налога

ЧИСТЫЙ И СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК	- 23 680	- 45 332	- 72 569
БАЗИСНЫЙ И РАЗВОДНЁННЫЙ УБЫТОК НА АКЦИЮ	- 0,24	- 0,45	- 0,73

---

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Тыс. долл. США

	2013 год (аудированные данные)	2012 год (аудированные данные)	2011 год (аудированные данные)
Операционная деятельность			
Чистый и совокупный убыток	- 23 680	- 45 332	- 72 569
Пункты не связанные с использованием денежных средств:			
Амортизация	912	1 634	1 620
Списание расчетных расходов	- 4 242	- 1 122	4 765
Расходы по процентам	8 194	7 234	5 249
Доход от реализации активов	-	-	- 288
Обесценение балансовой стоимости активов	41	419	-
Обесценение балансовой стоимости товарно-материальных запасов	-	-	71
Обеспечение по сомнительным долгам	10	-	17
Обесценение балансовой стоимости нематериальных активов	-	708	-
Резервы по сомнительной дебиторской задолженности	75	-	-
Остальные	2	- 7	5
Возврат отсроченного подоходного налога	-	-	- 14
Операционные денежные потоки до изменений в оборотном капитале	- 18 688	- 36 466	- 61 144
Дебиторская задолженность по торговым и иным операциям	2 047	- 1 500	151
Авансовые выплаты	850	- 304	774
Товарно-материальные запасы	- 189	- 346	15

Кредиторская задолженность	- 368	- 7 496	5 219
Денежные средства, использованные в операционной деятельности	- 16 348	- 46 112	- 54 985
Инвестиционная деятельность:			
Приобретение основных средств	- 732	- 561	- 3 059
Приобретение нематериальных активов	-	- 92	- 616
Поступления от диспозиции основных средств	-	-	438
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	- 732	- 653	- 3 237
Финансовая деятельность			
Акционерные авансы	6 950	57 000	44 807
Погашение займов	-	-	- 42
денежные средства, удерживаемые в качестве обеспечения	75	150	-
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности	7 025	57 150	44 765
Увеличение денежных средств	- 10 055	10 385	- 13 457
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	11 156	771	14 228
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	1 101	11 156	771

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

Тыс. долл. США

	Простые акции		Капитальный резерв, тыс. долл. США	Накопленный дефицит, тыс. долл. США	Итого
	количество акций	Объем, тыс. долл. США			
Чистый и совокупный убыток за год	-	-	-	- 72 569	- 72 569
Баланс на 31 декабря, 2011	100 000 000	805 229	18 229	- 377 127	129 093
Чистый и совокупный убыток за год	-	-	-	- 45 332	- 45 332
Баланс на 31 декабря, 2012	100 000 000	805 229	18 229	- 422 459	174 425
Чистый и совокупный убыток за год	-	-	-	- 23 680	- 23 680
Простые акции, выпущенные для реорганизации долга перед акционерами	140 410 960	205 000	-	-	205 000
Баланс на 31 декабря, 2013	240 410 960	434 805	18 229	- 446 139	6 895

### Нематериальные активы

У Эмитента отсутствуют существенные нематериальные активы.

### Основные средства

Согласно консолидированной финансовой отчетности Эмитента сумма основных средств по состоянию на 31.12.2012 года составила 6 768 тыс. долл. США.

По состоянию на 31.12.2013 года сумма составила 6 547 (тыс. долл. США), которая складывается из:

*Тыс. долл. США*

Наименование	Первоначальная стоимость	Начисленный износ	Остаточная стоимость на 31.12.2013	Процент износа
Здания, сооружения	47 261	44 366	2 895	7%
Машины и оборудование	4 790	2 868	1 922	10%
Транспортные средства	2 164	1 508	656	20%
Офисное оборудование	828	481	347	20%
Земельные участки	35	-	35	0%
Другие виды основных средств	692	-	692	0%
Незавершенные капитальные работы	-	-	-	-

За последние 3 года переоценка основных средств на консолидированном уровне Эмитента не проводилась.

#### **Разведочные активы**

	Месторождение Бакырчик	Месторождение Большевик	Итого, тыс. долл. США
Разведочные активы Эмитента по состоянию на 31 декабря 2011, 2012, 2013 гг.	78 151	12 883	91 034

#### **Незавершенное капитальное строительство**

По состоянию на 31.12.2013г. Эмитент не имеет незавершенного капитального строительства.

#### **Дебиторская задолженность**

У Эмитента отсутствуют дебиторы, имеющие задолженность в размере пять и более процентов от общей суммы дебиторской задолженности.

#### **Акционерный капитал**

Тыс. долл. США

<b>Обязательства и собственный капитал</b>	<b>31.12.2013</b> <b>Аудир.</b>	<b>31.12.2012</b> <b>Аудир.</b>	<b>31.12.2011</b> <b>Аудир.</b>
Собственный капитал			
Уставный (акционерный) капитал	434 805	229 805	229 805
Капитальные резервы	18 229	18 229	18 229
Накопленный убыток	- 446 139	- 422 459	- 377 127
<b>Итого капитал</b>	<b>6 895</b>	<b>- 174 425</b>	<b>- 129 093</b>

В ноябре 2013 года Sumeru Gold B.V. стала собственником 50% акций Эмитента, выкупив их у Turquoise Hill Resources Ltd. (ранее называвшейся Ivanhoe Mines Ltd). Вместе с акциями Sumeru Gold B.V. также были переданы права на задолженность Эмитента перед Turquoise Hill Resources Ltd.

В декабре 2013 года Эмитент осуществил выпуск 140 410 960 простых акций, которые в равном количестве по цене размещения 1,46 долл. США за одну простую акцию были распределены акционерам: по 70 205 480 простых акций ТОО "Сумеру" и Sumeru Gold B.V. Оплатой данных акций при их размещении стало погашение задолженности Эмитента по авансам акционеров на сумму 205 млн. долл. США.

Таким образом, в 2013 году уставный капитал Эмитента был увеличен на 205 млн. долл. США.

#### **Кредитные линии, займы и договоры лизинга**

Эмитент не имеет процентных заимствований, полученных от банков и других финансовых организаций.

#### **Краткосрочные обязательства**

Основную долю в составе краткосрочных обязательств занимают обязательства акционерам (99%). Данная статья представляет собой необеспеченные авансы от акционеров Эмитента, привлеченные с целью финансирования операционной деятельности Эмитента.. Увеличение данной статьи в 2012 году на 34% связано с получением дополнительных авансов от акционеров Turquoise Hill Resources Ltd. (бывшая Ivanhoe Mines Ltd.) и ТОО "Сумеру" в размере 28 500 тыс. долл. США от каждого акционера, а также начислением вознаграждения.

В 2013 году размер данных обязательств был значительно уменьшен за счет погашения авансов перед акционерами на сумму 205 000 000 долл. США в счет оплаты акций Эмитента, выпущенных в 2013 году.

Наименование кредитора	Годовая процентная ставка по займу	Срок погашения	Остаток задолженности на 31.12.2013, тыс. долл. США
Sumeru Gold B.V.	LIBOR (London Interbank Offered Rate) плюс 3%	До 31.12.2014	54 757
ТОО "Сумеру"	LIBOR (London Interbank Offered Rate) плюс 3%	До 31.12.2014	553

### Основные цели и задачи на следующий год

Новый сценарий развития предприятия (предусматриваемый новым ТЭО), предполагает осуществление переработки руды методом бактериального выщелачивания (BIOX) на золотоизвлекательной фабрике БПП с производственной мощностью 1,5 млн тонн руды в год. Товарной продукцией переработки сульфидных руд будет являться сплав Доре. Извлечение золота в слитки Доре методом бактериального выщелачивания прогнозируется на уровне 82%. ТЭО данного метода для переработки руды месторождения Бакырчик находится на стадии подготовки, коэффициент извлечения золота с помощью технологии BIOX может достигать от 80,5% до 90%.

Планируется, что переработка руды начнется на год позже начала добычи руды на месторождении. Постепенная отработка технологического процесса позволит с каждым годом наращивать объемы производства. Выход фабрики на полную мощность будет происходить в течение двух лет. Часть добываемой руды будет складироваться для целей обеспечения бесперебойной работы предприятия. Ожидается реализация 100% объемов производимого золота в слитках Доре.

В течение 2014 – 2016 гг. Эмитент планирует проведение работ по определению наиболее эффективной технологии извлечения золота, в связи с чем не планирует осуществлять добычу и переработку золотосодержащей руды в течение указанного периода.

## 9. Дополнительная информация

### Контактная информация регистратора

Контактные телефоны, факс	Тел.: + 1 604 661 9400 Факс: +1 604 661 9549 Контактное лицо: Joyce Kam Электронная почта: <a href="mailto:Joyce.Kam@computershare.com">Joyce.Kam@computershare.com</a>
---------------------------	--

### Контактная информация Эмитента

Контактные реквизиты	Канашев Дияр Бахытбекович, Член Совета Директоров, +7 (727) 350 02 10,
----------------------	--



---

[diyar.kanashev@altynalmas.kz](mailto:diyar.kanashev@altynalmas.kz)

Митрофанская Юлия Владимировна, +7 (727) 258 47  
85, [yuliyam@altynalmasgold.com](mailto:yuliyam@altynalmasgold.com)

Корпоративный интернет-сайт: отсутствует

---

#### **Контактная информация аудитора**

---

Полное наименование	Deloitte LLP
Первый руководитель	Managing Partner and Chief Executive (Фрэнк Витесс)
Адрес	2800-1055 Dunsmuir Street 4 Bentall Centre P.O. Box 49279 Vancouver BC V 7X 1P4 Canada

---