



УДИРДЛАГЫН ХЭЛЭЛЦҮҮЛЭГ БА ДҮН ШИНЖИЛГЭЭ

2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн эцсийн тайлан

УДИРДЛАГЫН ХЭЛЭЛЦҮҮЛЭГ БА ДҮН ШИНЖИЛГЭЭ
2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн эцсийн тайлан

Агуулга

	Хуудас
Компанийн танилцуулга	3
Онцлох үйл явдлууд	3
Стратеги, хэтийн төлөв	4
Баянхөндий уурхайн тухай	5
Хайгуул болон хөгжүүлэлтийн шатны төслүүд	7
NI 43-101 техникийн тайлан – геологийн ба үйлдвэрлэлийн нөөц	7
Хөндий Эрдсийн Дүүрэг хайгуул	7
Хөрөнгө оруулалт	11
Санхүүгийн тайлангийн онцлох мэдээлэл	11
Үйл ажиллагааны хэлэлцүүлэг	11
4-р улирлын тухай мэдээлэл	13
Улирлын үр дүнгийн хураангуй	13
Төлбөр гүйцэтгэх чадвар болон капитал нөөц	14
Эргэлтэд буй хувьцааны мэдээлэл	14
Гэрээгээр хүлээсэн үүрэг	14
Бусад санхүүгийн зохицуулалт ба үүрэг	15
Балансаас гадуурх зохицуулалт	15
Нягтлан бодох бүртгэлийн үнэлэмж, тооцоолол	16
Нягтлан бодох бүртгэлийн шинээр батлагдсан стандарт	16
Санхүүгийн хэрэглүүр ба бусад эрсдэл	17
Санхүүгийн тайлагналын толилуулгын хяналт ба дотоод хяналт	18
Мэргэшсэн этгээд	19
Бусад мэдээлэл	19

Энэхүү 2026 оны 3 дугаар сарын 24-ний өдрийн байдлаар боловсруулсан Удирдлагын Хэлэлцүүлэг ба Дүн Шинжилгээ (“УХДШ”) нь Эрдэнэ Ресурс Девелопмент Корпораци (“Эрдэнэ Ресурс” эсвэл “Компани” эсвэл “Корпораци” гэх)-ийн 2024, 2025 оны 12 сарын 31-ний өдрөөр дуусгавар болсон жилийн эцсийн аудитлагдсан тайлан, тэдгээрийн тодруулгуудын хамт уншигдана. Компанийн 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 Баянхөндий ордын олборлолт болон боломжит нөөц, хайгуулын өрөмдлөг, олборлолтын үйл ажиллагаа, төсөвт санхүүгийн үр дүн, компанийн хүлээж буй үйл явдал, хөгжүүлэлт зэрэг нь алс хэтийг угтан 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.sedarplus.ca-д тавигдсан Корпорацийн жилийн мэдээ, тайлангийн “Эрсдэлийн хүчин зүйлс” хэсэгт тэмдэглэсэн болно.

Дээр дурдсан эрсдэлийн хүчин зүйлс нь компанийн үйл ажиллагаанд нөлөөлж болох бүх хүчин зүйлс биш бөгөөд бодит үр дүн, нөхцөл байдал нь урьдчилан таамагласан, тооцоолсон эсвэл төлөвлөснөөс өөр байдлыг үүсгэх бусад хүчин зүйлс байж болзошгүй. Урьдчилан таамагласан мэдэгдэл нь энэхүү УХДШ гарах огноонд тулгуурлан хийгдсэн бөгөөд компани холбогдох хууль тогтоомжоор шаардсан тохиолдлоос бусад нөхцөлд шинэ мэдээлэл, ирээдүйн үйл явдал эсвэл үр дүн зэргээс үл хамааран ийм мэдэгдлийг шинэчлэх, засварлах ямар нэгэн үүрэг хүлээхгүй болохыг үүгээр мэдэгдэж байна.

Канад Улсын үнэт цаасны хуулиар тодорхойлогдох энэхүү УХДШ-д тусгасан санхүүгийн аливаа хэтийн төлөв, ирээдүйд чиглэсэн санхүүгийн мэдээллүүдийг компанийн 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 Улсын хязгаарлагдмал хайгуул хийгдсэн өндөр хэтийн төлөв бүхий бүсэд газрын дөт гүнд өндөр агуулга бүхий суурь болон үнэт металлын хайгуул, төсөл хөгжүүлэлтийн үйл ажиллагаа эрхэлдэг Канад Улсад бүртгэлтэй уул уурхайн компани юм. Компани нь Торонтогийн хөрөнгийн бирж (TSX:ERD), OTC венчур зах зээл (OTCQX:ERDCF) болон Монголын хөрөнгийн биржид (MSE:ERDN) давхар бүртгэлтэй.

Компани нь 50%-ийг эзэмшдэг хараат компани болох Эрдэнэ Монгол ХХК (“ЭМ”)-аар дамжуулан Монгол Улсын баруун өмнөд хэсэгт 1 хайгуулын, 2 ашиглалтын тусгай зөвшөөрлийн хувийг эзэмшдэг бөгөөд эдгээр тусгай зөвшөөрлүүд дээр хийсэн 20 жилийн судалгааны үр дүнд Баянхөндий алтны уурхай (“БХ”)-г багтаасан Хөндий Эрдсийн Дүүргийг нээн илрүүлсэн. 2025 оны 9-р сард анхны алтыг олборлосон Баянхөндий алтны уурхай нь илээр олборлох боломжтой өндөр агуулга бүхий орд юм. Баянхөндий нь одоогоор үйлдвэрлэлийг тогтворжуулах үе шатанд байгаа ба бүрэн хүчин чадалд хүрэх үед жилд дунджаар 85,000 унц алт боловсруулахаар төлөвлөсөн.

Баруун хойд зүг рүү 50*100 км талбайг хамран оршдог Хөндий Эрдсийн Дүүрэг нь Алтан Нар (“АН”), Баянхөндий, Хар Морь (“ХМ”) эпитеpmаль алтны ордууд, Улаан, Хар Морь алтны хэтийн төлөв бүхий талбай болон Зуун Мод (“ЗМ”) молибден зэсийн порфирийн ордоос гадна хэт хэдэн хэтийн төлөв бүхий талбайгаас бүрддэг.

Эрдэнэ Ресурс нь Хөндий, Алтан Нар болон Улаан тусгай зөвшөөрлүүд, тэдний хязгаараас 5 км радиуст байрлах аливаа шинээр эзэмших тусгай зөвшөөрлийн талбайгаас олборлох ашигт малтмалын олборлолтод эхний 400,000 унцаас хэтэрсэн үед 5%-ийн борлуулалтын цэвэр ашгийн роялти (“NSR”) авах эрхтэй. Эрдэнэ Ресурс нь Зуун Мод молибден-зэсийн төслийг 100% эзэмшдэг ба 2025 оны 7 сард дэлхийн дөрөв дэх том зэс олборлогч болох төлөвтэй Оюу Толгой ордын трендийн үргэлжлэлд байрлах Тэрэг Уул тусгай зөвшөөрлийг 80% хүртэл эзэмших эрхийг олж авах гэрээ байгуулсан. Компани нь төслийн багцаа тэлэх боломжуудыг идэвхтэй эрэлхийлсээр байна.

Онцлох үйл явдлууд

Баянхөндий алтны уурхай

- 2025 оны 3-р улиралд Баянхөндийн бүтээн байгуулалтыг эцэслэн, шаардлагатай зөвшөөрлүүдийг авч, улсын комисст хүлээлгэн өгсөн.
 - Баянхөндий орд нь жилд 650,000 тонн хүдэр боловсруулж 85,000 унц хүртэл алт олборлох хүчин чадлаар төлөвлөгдсөн бөгөөд 2025 оны 12 дугаар сарын байдлаар боловсруулах үйлдвэр нь нэрлэсэн хүчин чадлынхаа 88%-д хүрсэн.
 - Бүтээн байгуулалтын зардал 120 сая ам.доллар буюу төслийн төсвийн 20%-ийн хэлбэлзлийн хүрээнд багтсан.
- 2025 оны 9 сард анхны алтыг олборлосноос хойш 7,434 унц алт, 2,634 унц мөнгө олборлож, борлуулсан.
 - ЭМ нь алтыг 4,187 ам.доллар/унц, мөнгийг 54 ам.доллар/унц жигнэсэн дундаж ханшаар борлуулсан.
- Хар Морь болон Алтан Сум талбайд уурхайн ойролцоо нөөцийг тэлэх боломжийг шалгах зорилгоор 5,000 метрийн өрөмдлөгийн хөтөлбөр гүйцэтгэсэн.
 - Өмнөд Хар Морь талбайд өндөр агуулга бүхий алтны хүдэржилтийг тэлж, газрын гадаргад ойр бүсэд 28.7 г/т алтны агуулга бүхий 3 метр, 9 г/т алтны агуулга бүхий 19 метрийн интервал огтолсон.
 - Хойд Хар Морь талбайд анхдагч хүдэрт шилжих шилжилтийн хэсэгт алтны хүдэржилт бүхий олон бүсийг огтолсон бөгөөд үүнд овоолгон уусгалтад тохиромжтой 1.9 г/т алтны агуулга бүхий 43 метрийн интервал багтаж байна.
 - Алтан Сум талбайд газрын гадаргад ойр интервалууд огтолсонд: газрын гадаргаас 5.6 метр гүнээс эхлэн 16.2 г/т алтны агуулга бүхий 1 метрийг багтаасан 1.4 г/т алтны агуулга бүхий 16 метр интервал, 124 г/т мөнгөний агуулга бүхий 2 метрийн интервалууд багтаж байна.
 - Хойд Хар Морь талбайд овоолгон уусгалтын технологиор боловсруулахад тохиромжтой байх бага агуулга бүхий өргөн бүсүүдийг тодорхойлсон.
- Орон нутгийн хөгжил болон оролцогч талуудын хамтын ажиллагааны хөтөлбөрүүдийг амжилттай хэрэгжүүлсэн.
 - Жилийн эцсийн байдлаар төслийн талбай дээр ажиллаж буй ажилтнуудын 40 гаруй хувь нь Баянхонгор аймгийн иргэд, Эрдэнэ Монголын нийт ажилтнуудын 14% нь эмэгтэйчүүд байна.

- Төслийн үйлчилгээ болон байгаль орчны хөтөлбөрүүдийн хүрээнд орон нутгийн гэрээт гүйцэтгэгчидтэй хамтран ажиллаж байна.

Хөндий Эрдсийн Дүүргийн хайгуул, хөгжүүлэлт

- Зуун Мод төслийн шинэчилсэн, хараат бус нөөцийн тооцооллыг боловсруулсан.
 - Молибденийн Баттай болон Бодитой нөөц 22%-аар өсөж 333 сая фунт (“Mlbs”), Боломжтой нөөц 90%-аар өсөж, 300 сая фунт болсон.
 - Зэсийн Баттай болон Бодитой нөөц 16% өсөж, 384 сая фунт (“Mlbs”), Боломжтой нөөц 75% өсөж 350 сая фунт болсон.
 - 2026 оны дундуур урьдчилсан эдийн засгийн тооцооллыг боловсруулахаар төлөвлөсөн.
- 2025 оны эцэст Хөвийн Хар тусгай зөвшөөрлийн талбайд нийт 3,362 метрийн 24 цооног өрөмдсөн.
 - Зуун Мод ордод газрын гадаргаас 150 метр гүн хүртэл 18 цооногийг өрөмдөж, нөөцийн үргэлжлэлийг баталгаажуулан, зарим хэсэгт тэлсэн.
 - Зуун Мод ордоос 4 км-т орших Хөвийн Хар зэс-мөнгөний хэтийн төлөв бүхий талбайд 1.25% зэсийн агуулга бүхий 30 метрийн интервал огтолсон.

Компанийн тухай

- Тэрэг Уул зэс-алтны порфирийн илрэл бүхий талбайн 80 хүртэл хувь эзэмших эрхийг олж авах гэрээнд гарын үсэг зурсан.
 - Төслийн талбай нь Оюу Толгой зэсийн ордын трендийн дагуу, баруун урд зүгт 10 орчим км-ийн зайд байрладаг.
 - Хайгуулын болон геофизикийн судалгаагаар 2026 онд өрөмдлөгөөр шалгах алт, зэсийн хэтийн төлөв бүхий талбайг тодорхойлсон.
- 2025 оны 9 сарын 2-нд энгийн хувьцааг 6:1 харьцаатай нэгтгэсэн.
 - Хувьцааны нэгтгэлийн үр дүнд нийт гаргасан болон эргэлтэд буй хувьцааны тоо ширхэг 366,351,958-аас 61,063,549 болсон.
- 2026 оны 2 сард хаалттай, тогтоосон үнээр худалдан авах баталгаа гаргасан \$28,747,000 долларын санхүүжилтийг эцэслэсэн.
 - Нэгж бүр нь \$8.90 долларын үнэлгээ бүхий 3,230,000 ширхэг энгийн хувьцааг нэмж гаргасан.
- 2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон тайлант жилийн хугацаанд \$8,181,842-ын цэвэр алдагдалтай байсан ба 2024 оны 12 сарын 31-нд \$8,245,886 цэвэр алдагдалтай байв.
 - 2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн хайгуул, үнэлгээний зардал 2,448,232 доллар байсан нь 2024 оны 1,852,642 доллараас өссөн үзүүлэлт юм. Энэхүү өсөлт нь 2025 оны 7 сард опцион гэрээгээр авсан Тэрэг Уул төслийн хүрээнд гарсан зардал болон шинэ төслүүдийн үнэлгээний ажлыг нэмэгдүүлсэнтэй голчлон холбоотой.
 - 2025 оны 12 сарын 31-ний өдрөөр дуусгавар болсон жилийн хугацаанд компанийн ерөнхий болон захиргааны зардал 3,997,960 доллар байсан нь 2024 оны 5,043,058 доллараас буурсан үзүүлэлт юм. Энэхүү бууралтын үндсэн шалтгаан нь төслийн санхүүжилттэй холбоотой нэг удаагийн зардал болон Стратегийн түншлэлийг эцэслэсэнтэй холбоотой өнгөрсөн оны зардлууд байсанбөгөөд үүнийг тайлант онд хэрэгжсэн амьжиргааны өртгийн өсөлтийн нөлөө хэсэгчлэн сааруулсан байна.
 - Хараат компанид оруулсан хөрөнгө оруулалтаас хүлээсэн алдагдал нь 2025 оны 3 болон 4-р улиралд алтны борлуулалтаас үүдсэн цэвэр мөнгөн орлогын нөлөөгөөр буурч, 2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн хугацаанд 1,917,471 доллар болсон нь 2024 оны 3,245,109 ам.доллараас буурсан үзүүлэлт юм. Гэвч Баянхөндий уурхайн бүтээн байгуулалт дууссаны дараа зээлийн хүүгийн зардал нэмэгдсэн нь уг эерэг нөлөөг хэсэгчлэн сааруулсан.

Стратеги, хэтийн төлөв

Эрдэнэ Ресурсийн 50%-ийг эзэмшдэг Эрдэнэ Монгол ХХК нь Баянхөндий ордын олборлолтыг тогтворжуулан, төлөвлөсөн түвшинд хүргэх болон хайгуул, хөрөнгө оруулалтад тулгуурлан Хөндий Эрдсийн Дүүрэг, Монгол Улсын хэтийн төлөв бүхий бүсүүдэд ордуудыг илрүүлж, хөгжүүлэхэд чиглэн ажиллаж байна.

Хөндий Эрдсийн Дүүрэг дэх алтны төслүүдийг Эрдэнэ Ресурс нь Монголиан Майнинг Корпорэйшн (“ММС”)–тэй хамтран, Эрдэнэ Монгол ХХК-аар дамжуулан эзэмшдэг. ММС нь Монголын нүүрсний салбарт баяжуулсан коксжих нүүрс олборлон, экспортлогч, хувийн хэвшлийн хамгийн том төлөөлөл. Тус компанийн хувьцаа Хонконгийн хөрөнгийн биржид (HKEx:975) нээлттэй арилжаалагддаг.

ММС-ийн гол хувьцаа эзэмшигч нь Монгол Улсын тэргүүлэгч групп компаниудын нэг болох М-Си-Эс Групп юм. М-Си-Эс нь өнгөрсөн 30 жилийн хугацаанд Монгол Улсад инженерчлэл, барилга, эрчим хүч, харилцаа холбоо, үл хөдлөх хөрөнгө, уул уурхай, өргөн хэрэглээний бүтээгдэхүүн, эрүүл мэнд, үйлчилгээний чиглэлээр үйл ажиллагаа эрхэлж ирсэн бөгөөд нийт 14,000 гаруй ажилтантай, Монгол Улсын хамгийн том татвар төлөгчдийн нэг. Тус группийн охин компаниуд нь Баянхөндий уурхайн инженерчлэл, худалдан авалт, барилга угсралтын (“ЕРС”) гүйцэтгэгчээр болон эрчим хүч хангагчаар оролцон, Эрдэнэ Монголын голлох гэрээт гүйцэтгэгчид болсон.

Баянхөндий орд, Хар Морь хэтийн төлөв бүхий талбай, Улаан талбайг багтаасан Хөндий-Улаан томоохон хувирлын бүс нь алт агуулсан гидротермаль системийн нэг хэсэг бөгөөд олон сая унцын нөөц бүхий ордуудыг агуулах боломжтойг харуулж байна. Ирээдүйн хайгуулын хөтөлбөрүүд нь энэхүү систем дэх ордуудыг тэлэх болон шинэ алтны хүдэржсэн бүсүүдэд хийх хайгуул дээр төвлөрнө. 2026 онд Баянхөндий ордоос хойд зүгт 16 км-т орших Алтан Нар алтны томоохон системийн хүрээнд хайгуул болон техникийн судалгаанууд гүйцэтгэнэ.

Үүнтэй зэрэгцэн, Эрдэнэ Ресурс нь Ази тивийн хөгжүүлэлт хийгдээгүй хамгийн том молибден-зэсийн ордуудын нэг Зуун Мод төслийн судалгааг гүйцэтгэн, энэ онд урьдчилсан эдийн засгийн тооцооллыг боловсруулахаар төлөвлөсөн. 2025 оны 10 сард Компани нь төслийн шинэчилсэн хараат бус нөөцийн тооцооллыг боловсруулсан ба 2026 оны эхээр өрөмдлөгийн хөтөлбөрийн үр дүнг танилцуулсан. Өрөмдлөгийн хөтөлбөрөөр газрын дөт гүнд нэмэлт молибденийн хүдэржилтийг тодорхойлсон нь урьдчилсан эдийн засгийн тооцоололд эергээр нөлөөлөх боломжтой. 2026 оны дундуур нэмэлт өрөмдлөг болон техникийн судалгаа гүйцэтгэхээр төлөвлөсөн. Зуун Мод ордоос гадна тусгай зөвшөөрлийн талбайд хэд хэдэн өндөр хэтийн төлөв бүхий зэс, молибденийн талбай оршдог ба үүнд Хөвийн Хар талбай багтаж байна. Хөвийн Хар талбайд гүйцэтгэсэн өрөмдлөгөөр 0.63% зэсийн агуулга, 2.9 г/т мөнгөний дундаж агуулга бүхий 65 метрийн интервал огтолсон. Энэхүү интервалд 1.25% зэс болон 6.1 г/т мөнгөний агуулга бүхий 30 метр багтаж байна.

7 сард Компани нь Тэрэг Уул зэс-алтны порфирийн илрэл бүхий талбайн 80 хүртэл хувь эзэмших эрхийг авах опцион гэрээнд гарын үсэг зурсан. Төслийн талбай нь Оюу Толгой зэсийн ордын трендийн дагуу баруун урд зүгт 10 орчим км-ийн зайд байрладаг. 2025 оны хайгуулын үр дүнд 2км × 800м хэмжээтэй аномаль алтны хүдэржилтийн бүсийг тогтоосон. Мөн тусгай зөвшөөрлийн хэмжээнд хийсэн геофизикийн судалгаагаар хэд хэдэн сонирхол татахуйц зорилтот бүсүүдийг илрүүлсэн. Эдгээр алтны болон геофизикийн хэтийн төлөв бүхий бүсийг шалгах анхан шатны өрөмдлөгийг 2026 оны 2-р улиралд хэрэгжүүлэхээр төлөвлөж байна.

Эрдэнэ Ресурс нь Хөндий Эрдсийн Дүүргийн хүрээнд хөрөнгө оруулалтын боломжуудыг идэвхтэй судалж байна. Өнгөрсөн 10 гаруй жилийн хугацаанд Эрдэнэ Ресурс нь Монгол Улсын баруун өмнөд хэсэгт хамгийн том хувийн геологийн мэдээллийн санг бүрдүүлж, хэтийн төлөв бүхий 20 гаруй талбайг тодорхойлсон. Мөн компани нь өнгөрсөн хугацааны хайгуулын туршлагад тулгуурлан үнэт болон суурь металлын нөөц бүхий боломжит бүс нутгуудыг тодорхойлохоор ажиллана.

Баянхөндий уурхайн тухай

Хуваарь болон төсөв

2025 оны 2-р улиралд бүх барилга байгууламжийн зөвшөөрлүүдийг авч, 3-р улиралд боловсруулах үйлдвэрийг улсын комисст хүлээлгэн өгснөөр Баянхөндий уурхайн бүтээн байгуулалтыг 2025 оны 9 сард эцэслэсэн. 2025 оны эцэст Баянхөндийн боловсруулах үйлдвэр нь цагт 81 тонн боловсруулах хүчин чадлын 88%-д хүрч ажилласан.

Баянхөндий уурхайн бүтээн байгуулалтын шууд зардалд 120 сая ам.долларыг зарцуулсан нь төслийн төсвийн 20%-ийн хэлбэлзэлд багтаж байна. 2025 оны 12 сарын 31-ний байдлаар Эрдэнэ Монгол ХХК-ийн мөнгөн хөрөнгийн үлдэгдэл 13 сая ам.доллар байна..

Эрүүл, аюулгүй ажиллагаа болон байгаль орчин

2025 оны эцэст төслийн талбай дээр нийт 476 ажилтан болон гэрээт ажилтнууд ажиллаж байсан. Бүтээн байгуулалтыг эхлүүлснээс хойш төслийн хүрээнд нийт 4.9 сая хүн-цагийн гүйцэтгэлтэй ажилласан. 2025 онд нийт бүртгэгдсэн гэмтлийн давтамжийн үзүүлэлт (TRIFR) нэг сая хүн/цагт 1.80 байв.

Тайлант хугацаанд байгаль орчинтой холбоотой тайлагнах зөрчил, осол бүртгэгдээгүй. Байгаль орчны менежментийн үйл ажиллагаа нь болзошгүй сөрөг нөлөөллийг бууруулахад чиглэсээр байгаа бөгөөд үүний зэрэгцээ Баянхөндий төслийн талбайн хоёр гектар талбайд нутгийн ургамлыг ургуулах туршилтыг хэрэгжүүлэх зэрэг байгаль хамгааллын ажлуудыг идэвхтэй хэрэгжүүлж байна. .

Олборлолт

Уурхайн бэлтгэл ажлууд 2025 оны 5 сард эхэлсэн бөгөөд үүнд хөрс хуулалт, хүдрийн овоолгын талбайн бэлтгэл, борооны ус зайлуулах системийн суурилуулалт, хүнд даацын авто замын дэд бүтцийг байгуулах зэрэг ажлууд багтсан. 2025 оны эцэст Эрдэнэ Монгол нь 5.2 сая тонн материал шилжүүлсэн бөгөөд 4.8 сая тонн нь хөрс хуулалт, хүдэржсэн хаягдал байв. Алтны үнэ өссөнтэй холбоотойгоор захын агуулгын босгыг ТЭЗҮ-д тусгаснаас 30%-аар бууруулснаар олборлосон хүдэр анхны төлөвлөсөн хэмжээнээс 55%-аар өндөр байв. Агуулгын хяналтын загварчлалд үндэслэн 2.4 г/т дундаж алтны агуулга бүхий 365 мянган тонн хүдэр олборлосон бөгөөд үүнээс 2.01 г/т алтны дундаж алтны агуулга бүхий 145 мянган тонн хүдрээр боловсруулах үйлдвэрийг тэжээж, үлдсэн хэсгийг хүдрийн нөөц овоолгод байршуулсан. 2025 оны 12 сарын 31-ний байдлаар уурхайн техник тоног төхөөрөмжид 11 өөрөө буулгагч машин, 3 экскаватор, 3 бульдозер болон бусад туслах, нөөц тоног төхөөрөмжүүд багтаж байна.

Боловсруулалт

Боловсруулах үйлдвэрийн бүтээн байгуулалтыг 2025 оны дундуур эцэслэн, тоног төхөөрөмжийн угсралт, туршилт тохируулгыг гүйцэтгэн, 2025 оны 9-р сард үйл ажиллагааг эхлүүлсэн. 2025 оны 9-р сараас эхлэн боловсруулах үйлдвэр нь бага агуулга бүхий хүдрийг боловсруулж эхэлсэн ба 9 сарын дунд үеэс үндсэн хүдрийг боловсруулж эхэлсэн. 2025 онд дунджаар 2 г/т алтны агуулга бүхий 145 мянган тонн хүдэр боловсруулсан. 2025 оны 12 сард боловсруулах үйлдвэрийн тээрийн хүчин чадал 71.9 тонн/цаг буюу төлөвлөсөн хүчин чадлын 88%-д хүрсэн үзүүлэлт болсон.

Хайгуул

Хар Морь болон Алтан Сум талбайд 3 км трендийн дагуу нийт 5,433 метрийн өрөмдлөгийн хөтөлбөр гүйцэтгэсэн бөгөөд энэ нь Хар Морь ордоос хойд болон зүүн хойд чиглэлд хүдэржилтийн трендийн дагуу бага агуулга бүхий нөөцийг овоолгон уусгах технологиор боловсруулах боломж, газрын гадаргад ойр өндөр агуулга бүхий исэлдсэн хүдэржилтийг тэлэх боломжийг судлах зорилготой байв. Энэхүү хөтөлбөрийн үр дүнд өмнөд Хар Морь талбайн өндөр агуулга бүхий алтны хүдэржилтийг тэлсэн ба үүнд 9.6 г/т алтны агуулга бүхий 19 метр, 28.7 г/т алтны агуулга бүхий 3 метрийн интервалууд огтолсон. Түүнээс гадна, хойд Хар Морь талбайд хийсэн өрөмдлөгөөр өмнөд Хар Морийн нөөцийн бүсээс хойд зүгт, бага агуулга бүхий исэлдсэн алтны хүдэржилт бүхий томоохон бүс байгааг илрүүлсэн. Өрөмдлөгийн хөтөлбөрөөр 1 г/т алтны агуулгаас өндөр агуулга бүхий 9-43 метрийн интервалууд огтолсон. Хойд Хар Морь талбайн зүүн хойд зүгт орших Алтан Сум талбайд 2025 оны 4-р улиралд гүйцэтгэсэн өрөмдлөгөөр хэд хэдэн алт, мөнгөний интервал огтолсон. Үүнд: 1.36 г/т алтны агуулга бүхий 16 метр болон 66 г/т мөнгөний агуулга бүхий 5 метр багтаж байна. Нийт өрөмдсөн цоонуудын 89% (65 цооногийн 58)-д аномаль алт болон зэсийн бүсүүд огтолсон.

Хүний нөөц

2025 оны 12 сарын 31-ний байдлаар төслийн талбайд компанийн үндсэн болон туслан гүйцэтгэгч байгууллагуудын 476 ажилтан ажиллаж байсан. Эдгээр ажилтнуудын 40% нь Баянхонгор аймгийн иргэд байна. Мөн төслийн үндсэн ажилтнуудын 14% нь эмэгтэйчүүд байна.

Орон нутгийн төсөл хөтөлбөрүүд

Компани нь Монголиан Майнинг Корпорэйшн-тэй хамтран Баянхонгор аймгийн иргэдийг уул уурхайн тоног төхөөрөмжийн операторын сургалтад хамруулсан. 2025 оны эцэст 180 гаруй иргэдийг сургалтад хамруулсан ба суралцагчдын 90% нь ММС-ийн Ухаа худаг уурхайд операторын чиглэлээр үндсэн ажилтнаар ажиллаж, туршлага хуримтлуулж байсан. 2025 онд операторуудын дийлэнхийг Баянхөндий уурхайд шилжүүлэн ажиллуулсан.

Эрдэнэ Монгол нь орон нутгийн хөгжлийг дэмжих зорилтын хүрээнд жижиг дунд үйлдвэрлэлтэй хамтран ажиллаж, орон нутгийн худалдан авалтыг нэмэгдүүлэн, эрүүл мэндийн үйлчилгээгээр хангах, орон нутгийн оюутан залуусын боловсролыг дэмжих зэрэг төсөл хөтөлбөрүүд хэрэгжүүлэн ажиллаж байна.

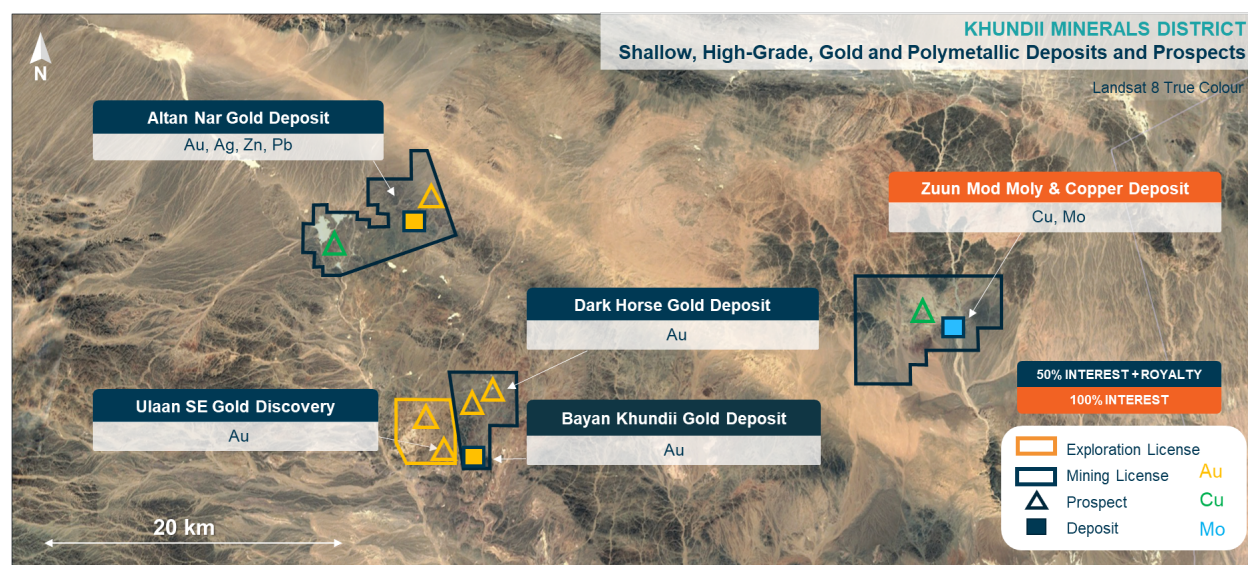
Хайгуул болон хөгжүүлэлтийн шатны төслүүд

NI 43-101 Техникийн тайлангууд– Геологийн ба үйлдвэрлэлийн нөөц

2018 оны 9 сарын 15-нд Компани нь Хөндий алтны төслийн анхан шатны нөөцийн тооцооллыг танилцуулсан. Компани нь NI 43-101 ("NI 43-101")-д заасан "Ашигт малтмалын төслийн ил тод байдлын стандарт"-д заасан стандартын дагуу техникийн тайланг бэлтгэдэг. 2023 оны 8 сарын 15-ны өдөр боловсруулсан тайланг "Баянхөндий алтны төсөл, шинэчилсэн ТЭЗҮ, NI 43-101 техникийн тайлан" нэртэйгээр 2023 оны 9 сарын 25-нд танилцуулсан.

Алтан Нар, Хар Морь болон 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. 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 болно. Компанийн төслүүдийн тухай нэмэлт мэдээллийг www.sedarplus.ca, SEDAR+ дахь компанийн хуудаснаас NI 43-101 техникийн тайлан, жилийн эцсийн мэдээллийн эмхэтгэлүүдээс ("AIF") авч танилцах боломжтой.

Хөндий Эрдсийн Дүүргийн хайгуул



Хөндий Эрдсийн Дүүрэг нь Эрдэнэ Монголын газрын дөт гүнд, өндөр агуулга бүхий Баянхөндий, Хар Морь ба Алтан Нар орд, Зүүн Өмнөд Улаан, Хар Морь хэтийн төлөв бүхий талбай болон Эрдэнэ Ресурсийн Зуун Мод молибден-зэсийн ордоос бүрддэг. Эрдэнэ Ресурс нь сүүлийн хорь гаруй жилийн турш Монгол Улсын баруун өмнөд хэсэгт төвлөрч, хайгуул судалгааны ажлууд гүйцэтгэж ирсэн ба өндөр агуулга бүхий алт, суурь металлын хэтийн төлөв бүхий талбайнуудаас бүрдсэн Хөндий Эрдсийн Дүүргийг нээн илрүүлсэн. Баянхөндий ордоос гадна Компани нь Хөндий-Улаан суналын дагуу томоохон хэмжээний алт-зэсийн орд агуулах боломжтой хэд хэдэн хэтийн төлөв бүхий талбайг тодорхойлсон.

Бүс нутгийн өрөмдлөгийн хөтөлбөрийн дундаж гүнийг 100 метр орчим гүехэн өрөмдлөгөөр хязгаарласан бөгөөд цооногуудын 70 орчим хувь нь аномаль алтны хүдэржилт (>0.1 г/т алт) огтолсон. Өмнө нь орчин үеийн хайгуул хийгээгүй бүс нутагт газрын дөт гүнд геохими, геофизикийн хэтийн төлөв бүхий талбайнуудыг тодорхойлсон нь амжилтад хүрэх хүчин зүйл байв. Хайгуулын үр дүнгүүдээр газрын гадаргад ойр гурван ордыг тодорхойлсон нь энэхүү шинэ эрдсийн дүүрэгт нээлт хийх боломж өндөр байгааг харуулж байна.

Хар Морь хэтийн төлөв бүхий талбай

Хар Морь хэтийн төлөв бүхий талбай нь (20 км²) Хөндий ашиглалтын тусгай зөвшөөрөл, Улаан хайгуулын тусгай зөвшөөрлийн талбайн хойд зүгт оршдог. Өнөөг хүртэл Хар Морь талбайд босоо тэнхлэгийн дагуу 8-318 метрт, нийт 30,503 тууш метрийн 301 цооног өрөмдсөн.

Өнөөг хүртэл гүйцэтгэсэн өрөмдлөгийн хөтөлбөр нь Баянхөндий ордоос хойд зүгт 2км-т орших 2021 оны эхээр нээн илрүүлсэн Хар Морин Дэл бүсэд төвлөрсөн. Анхны өрөмдлөгөөр (AAD-58) цооногийн 10 метрээс 27.1 г/т алтны агуулга бүхий 8 метр агуулсан 6.0 г/т алтны агуулга бүхий 45 метрийн

интервал огтолсон. Өрөмдлөгийн үр дүнд Хар Морин Дэл талбайд 1.5 км-ийн хувирлын тренд, алтны хүдэржилтийг тодорхойлсон бөгөөд хойд, өмнө болон гүндээ судлын дагуу нээлттэй.

Хар Морин Дэлийн дөт гүн дэх исэлдсэн бүс нь газрын гадаргаас эхлэн, 1 метрээс дээш 195 г/т алтны агуулга бүхий супергенээр баяжуулсан алтны бүсүүдийг агуулан, хугарлын дагуу хэсэгчлэн гүн исэлдэн 20-60 метрийн босоо гүнд өөр өөр зузаантай оршиж байна. Өндөр агуулга бүхий исэлдсэн биет нь хойд өмнөд суналын дагуу үргэлжилж байгааг тодорхойлсон. Хүдэржилт нь судлын дагуу болон гүндээ нээлттэй ч газрын дөт гүнд ойр хүдэржилтийн хэсэг нь Баянхөндий төслийн нэг хэсэг болох Хар Морин Дэлийн нөөцийг бүрдүүлдэг.

2024 онд Эрдэнэ Монгол нь Хар Морь талбайд 4*3 км бүсэд геологийн ба геохимийн судалгаа хийсэн. Энэ нь Хар Морь өндөр агуулга бүхий суперген алтны орд болон хэд хэдэн эхэн үеийн алтны хэтийн төлөв бүхий талбайг агуулдаг хөрсөн дэх алтны геохимийн аномаль өндөр тодорхойлогддог бүс юм. Хайгуулын хөтөлбөр нь гол алт агуулагч шинж чанартай бүс нутаг болох хойд-урагш тренд бүхий Хар Морин Дэл ба зүүн-хойд тренд бүхий Алтан Сумын хагаралтай зэрэгцээ орших стурктурт төвлөрсөн. Нийт 163 чулуулгийн дээжлэлт хийсэн ба хэд хэдэн өндөр агуулга бүхий алтны хүдэржсэн бүсүүдийг тодорхойлсон. 1.8 км зүүн хойд трендийн дагуу структурын шинж чанар бүхий Алтан Сумын хагарлын хайгуулын үр дүнд 37.7 г/т алтны агуулга бүхий дээж, 50.0 г/т мөнгөний агуулгаас дээш 12 дээж, түүн дотор 100 г/т мөнгөний агуулгаас дээш хоёр дээж багтсан. Мөн аномаль хар тугалга, молибден, сурьмагийн дээжүүдийг огтолсон нь энэхүү бүс нутаг нь дундаас дээш сульфиджилт бүхий орчин байх боломжтойг харуулж байна.

2025 оны сүүлээр гүйцэтгэсэн 5,000 метрийн өрөмдлөгийн хөтөлбөр нь дараах зорилготой байв: Баянхөндий уурхайн боловсруулах үйлдвэрийг тэжээх боломжтой Өмнөд Хар Морь ордын өндөр агуулга бүхий нөөцийг тэлэх боломжийг шалгах; хойд зүгт Алтан Сум структурын дагуу болон Өмнөд Хар Морь ордын зүүн хойд чиглэлд үргэлжлэх хүдэржилтийн хүрээнд овоолгон уусгах технологиор боловсруулах боломжтой бага агуулга бүхий нөөц байгаа эсэхийг шалгахар гүйцэтгэсэн. Өрөмдлөгийн хөтөлбөрийн хүрээнд Хар Морь хүдэржсэн трендийн дагуу нийт 3,993 тууш метрийн 38 цооног, мөн Алтан Сум талбайд нийт 1,440 тууш метрийн 27 цооног өрөмдсөн. Өмнөд Хар Морь бүсэд өндөр агуулга бүхий алтны хүдэржилтийг тэлж, газрын дөт гүнд 28.7 г/т алтны агуулга бүхий 3 метр, 9.6 г/т алтны агуулга бүхий 19 метрийн интервалыг огтолсон. Хойд Хар Морь талбайд гүйцэтгэсэн өрөмдлөгөөр Өмнөд Хар Морь нөөцийн талбайгаас хойд зүгт исэлдсэн болон шилжилтийн бүсэд агуулагдах бага агуулга бүхий алтны хүдэржилтийн өргөн бүс оршиж байгааг тогтоосон. 2025 оны өрөмдлөгөөр 1 г/т алтны агуулгаас дээш агуулга бүхий 43 метр хүртэлх зузаантай хэд хэдэн интервал огтолсон. Алтан Сум талбайд гүйцэтгэсэн өрөмдлөгийн хөтөлбөрөөр алт, мөнгөний өндөр агуулга бүхий хэд хэдэн интервал огтолсон ба үүнд: 1.36 г/т алтны агуулга бүхий 16 метр, 66 г/т мөнгөний агуулга бүхий 5 метрийн интервал багтаж байна. Нийт өрөмдсөн 65 цооногийн 89% буюу 58 цооногт алт, мөнгөний аномаль бүс огтолсон.

Мөн Хойд Хар Морь талбайн алтны хүдэржсэн исэлдсэн өрмийн дээжийг металлургийн туршилтад илгээсэн бөгөөд овоолгон уусгах технологид тохиромжтой эсэхийг үнэлж байна. Энэ нь цаашид бага өртөгтэй алтны үйлдвэрлэлийг нэмэгдүүлэх боломжийг бүрдүүлэх ирээдүйтэй юм.

Зүүн Өмнөд Улаан

2021 оны 6-р сард Компани нь Баянхөндий ордоос баруун тийш ердөө 300 метрт Улаан тусгай зөвшөөрлийн талбайд анхан шатны өрөмдлөгийн хөтөлбөр хэрэгжүүлснээр томоохон алтны шинэ нээлтийг илрүүлсэн. 2022 онд хийсэн нэмэлт өрөмдлөгийн үр дүнг багтаасан одоогийн мэдээллүүд нь Зүүн-Өмнөд Улаан талбайд томоохон алтны илрэл байгааг баталгаажуулж байна. Хэд хэдэн цооногуудад (354 метр хүртэл) алтны хүдэржилт илэрсэн бөгөөд 200-250 метрийн талбайг хамарсан энэхүү өрөмдлөгийн дийлэнх нь хүдэржилтээр төгссөн. Зүүн Өмнөд Улаан талбайд огтолсон алтны хүдэржилт нь газрын гадаргаас ойролцоогоор 80 метрийн гүнээс эхлэх бөгөөд 4 метрийн гүнд аномаль алт (UDH-18) огтолсон нь судлын дагуу баруун, баруун хойд чиглэлд болон гүн рүү нээлттэй байна. 156.5 г/т хүртэл алтны агуулга нь Хөндий тусгай зөвшөөрлийн талбайд орших Баянхөндий эпитеpmаль алтны ордыг агуулагч структур болон тэжээгч бүсүүдтэй холбоотой кварц+гематитын судлууд, штокверк бүсүүдэд тохиолдоно.

Баянхөндий орд, Хар Морь хэтийн төлөв бүхий талбай, Зүүн-Өмнөд Улаан талбайд хийсэн өрөмдлөгийн үр дүн нь Улаан талбайгаас зүүн хойд зүгт Хөндий тусгай зөвшөөрөл хүртэл 10 гаруй км үргэлжилдэг 4,000 га талбайг хамрах Хөндий-Улаан гидротермаль системийн хүдэржилтийн цар хүрээг харуулж байна.

Үүнээс гадна Улаан тусгай зөвшөөрлийн төв болон хойд хэсэг нь газрын гадарга дээр 5км х 4км хэмжээтэй филлик хувирлын (кварц-серицит-пирит) өргөн бүс үүсгэсэн порфирийн хэтийн төлөвтэй талбай хэмээн ойлгогддог. Улаан талбайд гадаргуун чулуун дээжлэлт болон урсгал сарнилын

хүрээний дээжлэлт хийн, алт, зэс болон молибденийн хэд хэдэн хуримтлал бүхий гажил байгааг тогтоосон. Мөн геофизикийн судалгаагаар цаашид гүн рүү судлах өрөмдлөгийн хэд хэдэн талбайг тодорхойлсон.

2026 оны 2-р хагаст Улаан хайгуулын тусгай зөвшөөрлийг ашиглалтын тусгай зөвшөөрөлд шилжүүлэх хүсэлт гаргахаар төлөвлөж байна.

Алтан Нар

Алтан Нар орд нь Баянхөндий ордоос баруун хойд зүгт 16 км-т орших Эрдэнэ Монгол ХХК-ийн Алтан Нар ашиглалтын тусгай зөвшөөрлийн 4,669 га талбайд оршдог. Ашиглалтын тусгай зөвшөөрлийг 2020 оны 3-р сарын 5-ны өдөр АМГТГ-аас авсан бөгөөд нийт 30 жилийн хугацаатай, цаашид 20 жилээр хоёр удаа сунгах боломжтой. Тусгай зөвшөөрлийн талбайд 5.6 x 1.5 км эрдэсжсэн бүсийн дагуу 18 (алт, мөнгө, хар тугалга, цайр) хэтийн төлөвт хайгуулын талбайг тодорхойлсон. Эдгээрээс эхний нээлтүүд болох “Нээлтийн бүс” (“НБ”), “Хойд Холбоо” (“ХХ”) бүсүүд нь Эрдэнэ Ресурсийн 2018 оны 2-р улиралд танилцуулсан нөөцийн шинэчилсэн тайлан дахь хамгийн их судлагдсан, газрын дөт гүнд өндөр агуулгатай бүсүүдийг агуулдаг.

Алтан Нар нь карбонат-полиметаллт алтны (“СВМГ”) орд гэж үзэж байгаа ба Карбонат-полиметаллт алтны орд нь эпитеpmаль ордын дэд бүлэгт хамаардаг ба Баррик Гоулдын Поргера уурхай (Папуа Шинэ Гвиней), Рио Тинтогийн олборлож байсан Келиан уурхай (Индонези), Лундинын Фрута Дел Норте (Эквадор), Континентал Гоулдын Буритика төсөл (Колумби) зэрэг ордуудтай төстэй геологийн тогтоцтой. Энэ төрлийн ордууд нь ерөнхийдөө нуман тогтоц (арлан нум г.м.) дахь порфирийн интрузивын дээд хэсэгт тохиолдох ба хүдэржилт нь 500 гаруй метр гүн үргэлжлэх боломжтой байдаг.

Өнгөрсөн жилүүдэд Компани нь Баянхөндий төсөлд төвлөрөн ажилласан тул Алтан Нар төслийн талбайд хязгаарлагдмал хайгуул хийгдсэн. Нээлтийн бүсэд 2019 оны 4-р улиралд нийт 667 тууш метр өрөмдлөгийн судалгаа хийсэн. Нээлтийн бүсэд урьд нь өрөмдлөг хийж байгаагүй 70 метр талбайд (“Gap Zone”) өндөр агуулга бүхий цөмийг судлахаар 130 метрийн гүн дөрвөн цооног өрөмдсөн. Ордыг өмнө зүгт тэлэх боломжтой талбайг тав дахь цооногоор шалгасан. 2019 оны хайгуулын хөтөлбөрийн үр дүнгээр 17 г/т алтны агуулга бүхий 23 метрийн интервал огтолсон бөгөөд үүний 7 метрийн интервал нь 70 метрийн босоо гүнд 45.7 г/т алт, 93.4 г/т мөнгө, 1.54% хар тугалга, 3.4% цайрын агуулгатай байсан (TND-135) нь өнөөг хүртэл хамгийн өндөр үр дүнд тооцогдож байна. 2019 оны үр дүнгүүд нь урьд нь бага агуулга бүхий нөөцийн блокуудын гадна оршиж, Нээлтийн бүсийн өндөр агуулга бүхий цөмийг тэлж, өндөр агуулга бүхий хүдэржилт тууштай үргэлжилж буйг харуулсан. Өрөмдлөгийн хөтөлбөрийн үр дүн нь Алтан Нарын нөөцөд эергээр нөлөөлж, дүүргийн бусад бүсүүдэд тэлэлт хийх боломжийг нээж байна. Өрөмдлөгийн хөтөлбөр нь Нээлтийн бүсийн өмнө зүгийн дагуу структурын коридорын дагуу аномаль алт, суурь металл тууштай үргэлжилж буйг харуулсан бөгөөд энэ бүсийг цаашдын өрөмдлөгийн хөтөлбөрөөр нарийвчлан судлах төлөвтэй байна. Нээлтийн бүс ба Хойд Холбоо талбайд бодитой нөөц тодорхойлогдсон болүлдсэн 16 хэтийн төлөв бүхий талбайд Компани үргэлжлүүлэн хайгуулын хөтөлбөр хэрэгжүүлж, хүдэржсэн системийн ойлголтыг бататгахаар төлөвлөсөн. RPMGlobal нь 2018 оны 5 сард Алтан Нарын эрдсийн нөөцийн тооцооллыг танилцуулахдаа хэд хэдэн захын агуулгыг тооцсон бөгөөд RPMGlobal Баянхөндийн ил уурхайн нөөцийг 0.7 г/т алттай дүйцэх нэгж2 (Доорх тэмдэглэлийн 8 дахь зүйлтэй танилцана уу) харин ил уурхайгаас доош гүнд орших нөөцийн захын агуулгыг 1.4 г/т-оор тооцоолохыг зөвлөсөн.

Захын агуулга AuEq2 г/т	Нөөцийн ангилал	Тоо хэмжээ (сая.т)	Агуулга					Агуулсан металл				
			Au г/т	Ag г/т	Zn г/т	Pb г/т	AuEq2 г/т	Au Koz	Ag Koz	Zn Kt	Pb Kt	AuEq2 Koz
0.7	Бодитой	5.0	2.0	14.8	0.6	0.6	2.8	318	2,350	31.6	29.0	453
	Боломжтой	3.4	1.7	7.9	0.7	0.7	2.5	186	866	23.7	22.3	277

Тэмдэглэл:

- (1) Ил уурхайн нөөцийт 0.7 г/т, ил уурхайгаас гүнд буй нөөцийн захын агуулгыг 1.4 г/т AuEq байхаар тоо.
- (2) Энэхүү нөөцийн тайлан дахь мэдээллүүд нь RPM-ийн ажилтан, Австралийн Геосудлаачдын Институтын гишүүн Жереми Кларк (Jeremy Clark)-ийн хяналт дор боловсруулагдсан. Ноён Кларк нь дурдсан ордын хүдэржилтийн талаар өндөр туршлагатай бөгөөд CIM Тодруулгын стандартын дагуу Мэргэшсэн этгээдийн шаардлага хангасан мэргэжилтэн юм.
- (3) Нөөцийн тайлангийн талаар дээрх хүснэгтэд багтсан мэдээлэл нь 2018 оны 5-р сарын 7 хүртэл хийгдсэн өрмийн судалгааны үр дүнд тулгуурласан. Нөөцийн тайлан нь нарийн өгөгдөл биш бөгөөд судалгааны үр дүн, байршил, хэлбэр болон тархац зэрэг хязгаарлагдмал мэдээлэлд тулгуурлан боловсруулагдсан. Дээр өгөгдсөн өгөгдлүүд нь тооцооллын харьцангуй байдалд тулгуурлан бүхэл тоонд шилжүүлсэн болно. Үүнээс шалтгаалсан тооцооллын зөрүү гарах магадлалтай
- (4) Тайланд тусгагдсан нөөцийн агуулга нь CIM стандартын дагуу тайлагнагдсан
- (5) Нөөцийн тайланг хуурай, газар дээрх төлөвт нь үндэслэн тайлагнасан.
- (6) Нөөцийн тайланд бохирдол болон хүдрийн алдагдлын хүчин зүйлсийг багтаагаагүй.
- (7) Олборлолт хийгдэх болсон тохиолдолд металл авалтын алдагдал гарах магадлалтай.

(8) *AuEq* буюу алттай дүйцэх нэгж 2 нь алтыг нэг унц US\$1,310, мөнгийг нэг унц US\$18, хар тугалга нэг тонныг US\$2,400 цайрыг нэг тонныг US\$3,100 байхаар тооцоолсон.

Алтан Нар ордын дэлгэрэнгүй мэдээллийг SEDAR-т байршуулсан бөгөөд "Altan Nar Gold-Polymetallic Project, Bayankhongor Aimag, Southwest Mongolia, National Instrument 43-101 Technical Report" нэртэйгээр 2021 оны 3-р сарын 29-нд бүртгүүлсэн.

Зуун Мод молибден-зэсийн төсөл

Зуун Мод молибден-зэсийн төсөл нь Монгол Улсын баруун өмнөд хэсэгт, Компанийн эзэмшлийн Хөвийн Хар тусгай зөвшөөрлийн талбайд орших порфирын төрлийн молибден-зэсийн орд юм. Тус төсөл нь Улаанбаатар хотоос баруун урд зүгт ойролцоогоор 950 км, Монгол-БНХАУ-ын хил дээрх Сэхээ боомтын төмөр замын зангилаанаас 215 км, Баянхөндий ордоос зүүн тийш 35 км зайд байрладаг. Төсөл нь нийт 6,041 га талбайг хамарсан ашиглалтын тусгай зөвшөөрлийн талбайд оршдог. Ашиглалтын тусгай зөвшөөрөл нь Компанийн охин компани Аниан Ресорсиз ХХК-ийн эзэмшилд байдаг. Энэ төслийг Галлант Минералз Лимитэд компаниас 2005 онд авсан бөгөөд Версамет Роялти ("Versamet Royalties") компанид буцаан худалдаж авах боломжтой 1.5%-ийн нөөцийн төлбөр төлөх үүрэг хүлээсэн.

2025 оны 10-р сард Эрдэнэ Ресурс нь Зуун Мод молибден-зэсийн ордын шинэчилсэн нөөцийн тооцооллыг танилцуулсан. Шинэчилсэн нөөцийн тооцооллоор 0.056% молибденийн агуулга, 0.064% зэсийн агуулга бүхий 271 сая тонн ("сая.т") баттай, бодитой нөөцийг тодорхойлсон ба захын агуулгыг 0.035% молибден гэж тооцоолсон. Энэ нь 333.5 сая фунт ("Mlbs") молибден, 384.2 сая фунт зэсийн нөөц юм. Мөн 0.051% молибден, 0.059% зэсийн дундаж агуулга бүхий 269 сая тонн боломжтой нөөц тогтоогдсон бөгөөд энэ нь 300 сая фунт ("Mlbs") молибден, 350.7 сая фунт зэс агуулж байна. Шинэчилсэн техникийн тайланг 2025 оны 11 сард SEDAR+ хуудаст нийтэлсэн.

2025 оны сүүлээр Компани өөрийн 100% эзэмшлийн Хөвийн Хар тусгай зөвшөөрлийн талбайд нийт 3,362 тууш метрийн 24 цооног өрөмдсөн. Хөтөлбөрийн хүрээнд: Зуун Мод ордын газрын гадаргаас эхлэн 150 метрийн гүн хүртэлх хүдэржилтийг шалгах 18 цооног, Хойд Рэйстрак бүсэд молибденийн хүдэржилт гүндээ үргэлжилж буй эсэхийг тодорхойлохоор нэг цооногийг (ZMD-98) гүн рүү тэлж өрөмдсөн. ZMD-98 цооногийн өргөтгөлөөс бусад бүх цооногийг -45°-аас -60° хүртэлх налуу өнцгөөр өрөмдсөн. Мөн зэсийн порфирийн бүсүүдийг шалгах зорилгоор 2 цооног (ZMD-162 ба 163) Зуун Мод ордоос баруун зүгт 3.8 км-т орших алтны хэтийн төлөв бүхий бүсийг шалгахад гурван хайгуулын цооног өрөмдсөн. Энэхүү өрөмдлөгийн хөтөлбөрийн үр дүнг шинэчилсэн нөөцийн тооцоололд тусган, 2026 оны дундуур танилцуулахаар төлөвлөж буй Анхан шатны эдийн засгийн тооцооллын суурь болгон ашиглана.

Газрын гадаргад ойр гүйцэтгэсэн өрөмдлөгөөр босоо чиглэлд 130 метр хүртэл гүнд өндөр агуулга бүхий молибден, зэсийн хүдэржилтийг огтолсон. Хэд хэдэн цооногт 112 метр хүртэлх гүнд 0.07% молибденийн эквивалент ("MoEq") агуулга бүхий интервал огтолсон ба зарим цооног нь хүдэржилтээр төгссөн. Энэ нь хүдэржилт босоо болон дэд хэвтээ чиглэлд үргэлжилж буйг баталж, өмнө нь бага агуулгатай эсвэл хүдэржилтгүй хэмээн загварчилсан бүсүүдийг нөхөн тодорхойлсноор шинэчилсэн нөөцийн загварыг баталгаажууллаа.

Ордын хойд хэсэгт, харьцангуй бага судалгаа хийсэн талбайд өрөмдсөн ZMD-98 өргөтгөлийн цооног нь дийлэнх хэсэгт молибден, зэсийн хүдэржилт огтолж, 450 метрийн гүнд хүдэржилтээр төгссөн. Өмнө мэдээлсэн үр дүнтэй нэгтгэн үзвэл, энэхүү цооног нь Хойд Рэйстрак бүсийн төв хэсэгт 0.066% молибденийн эквивалент агуулга бүхий 374 метрийн (76-аас 450 метр) интервал огтолсон. Энэхүү өндөр агуулгатай бүс нь босоо болон хажуу чиглэлд нээлттэй байгаа тул цаашдын өрөмдлөгийг голлон энэ бүсэд чиглүүлэхээр төлөвлөж байна.

2010 оны сүүлээр өрөмдсөн ZMD-121 цооногт огтолсон хүдэржилтийг тэлж шалгах зорилгоор ZMD-162 цооног өрөмдсөн. ZMD-162 цооногийг ZMD-121 цооногос 125 метрийн зайд баруун өмнө азимутын чиглэлд ZMD-121 цооног руу чиглүүлэн өрөмдсөн ба 286 метрт (269 метрийн босоо гүн) тайлагнасан хүдэржилтийг огтолсон. Үр дүнд 0.63% зэс болон 2.9 г/т мөнгөний агуулга бүхий 65 метрийн интервал огтолсон ба үүнд 1.25% зэс, 6.1 г/т мөнгөний агуулга бүхий 30 метрийн интервал багтаж байна. Хувирсан, хүдэржилт бүхий бүс нь цооногийн 238 метрээс 450 метр (цооногийн төгсгөл) хүртэл үргэлжилсэн ба дунд зэргээс хүчтэй калийн хувиралд орсон халькопирит болон пиритийн хүдэржилтээр тодорхойлогдож байна. Зэс болон мөнгөний хүдэржилт нь кварц кали-хээрийн жоншит гранитад байрлаж байгаа ба сульфидын агуулга 5-40% байна. Хөвийн Хар дахь зэсийн үр дүнгүүдэд тулгуурлан 2026 онд нарийвчилсан геофизик болон өрөмдлөгийн хөтөлбөр хэрэгжүүлнэ.

Тэрэг Уул зэс-алтны порфирийн төсөл

2025 оны 7 сарын 2-нд Эрдэнэ Ресурс нь 6,694 га Тэрэг Уул хайгуулын тусгай зөвшөөрлийн талбайн 80 хүртэл хувийг эзэмших боломжийг авах гэрээ байгуулсан. Энэхүү талбай нь Өмнөговь аймгийн Ханбогд, Баян-Овоо сумдад байрладаг бөгөөд Тэрэг Уул Майнс ("ТУМ") ХХК эзэмшдэг. 2023 оны 4 сарын 5-нд олгогдсон энэхүү тусгай зөвшөөрөл нь нийт 12 жилийн хугацаатайгаас 3 дахь жилдээ хүчин төгөлдөр байгаа ба хайгуулын тусгай зөвшөөрлийн хугацаа дуусахаас өмнө Монгол Улсын ашигт малтмалын тухай хуулийн шаардлагыг биелүүлэн, ашиглалтын тусгай зөвшөөрөлд шилжүүлэх боломжтой.

Тэрэг Уул тусгай зөвшөөрлийн талбай нь Оюу Толгойн ордоос баруун урд зүгт 10 км-т, хүдэржилтийн бүсийн дагуу Оюу толгой лицензийн өмнөд хилээс 5км зайд, Онтрэ/Оюу Толгойн хамтарсан Рэйлвэй зэс-алтны хэтийн төлөв бүхий талбайн ойролцоо оршдог. Порфирийн тренд нь Тэрэг Уулын талбайгаар дамжин урагш үргэлжилж, Тэрэг Уулаас урд зүгт 10 км-ийн зайд орших Хацавч Уул порфирийн төрлийн зэсийн хэтийн төлөв бүхий талбай хүрдэг.

2025 онд Эрдэнэ Ресурс нь тусгай зөвшөөрлийн талбайд соронзон, гравитацийн болон диполь-диполь индукцийн туйлшралын (IP) геофизикийн судалгааг гүйцэтгэсэн. Судалгаагаар хэд хэдэн геофизикийн аномаль тогтоогдсон бөгөөд эдгээрийг 2026 оны 2-р улиралд гүйцэтгэх анхан шатны өрөмдлөгөөр шалгахад төлөвлөж байна. Мөн геологийн зураглал, чулуулгийн дээжийн геохимийн судалгааг гүйцэтгэж, ойролцоогоор 2 км × 800 м хэмжээтэй, бүх чиглэлд нээлттэй алтны аномаль бүсийг тодорхойлсон. Чулуулгийн дээжийн үр дүнгээр 0.1 г/т-оос 4.1 г/т хүртэл алтны агуулга бүхий аномаль утгууд илэрсэн бөгөөд теллур, сурьма, висмут, молибден, мөнгө болон хар тугалгын агуулга өндөр байсан. Хүдэржилт нь шүлтлэг гранит суурь чулуулгийг огтлон байрлах, хагас параллель байрлалтай, огцом уналттай кварцын судлуудад агуулагдаж байгаа бөгөөд энэ нь интрузивтай холбоотой алтны судлын систем (IRGS) байж болзошгүй гэж тайлбарлагдсан бөгөөд энэхүү талбайг "Веб" хэмээн нэрлэсэн. Дээрх төрлийн ордуудын жишээнд Аляска дахь Fort Knox (>7 сая унц), Юкон дахь Brewery Creek (~1 сая унц) болон Dublin Gulch (~1.3 сая унц) зэрэг ордууд хамаардаг. Веб талбай дахь алтны хүдэржилтийн тархалт болон агуулгыг суналын дагуу болон гүн рүү судлах зорилгоор 2026 оны 2-р улиралд анхан шатны өрөмдлөгийг гүйцэтгэхээр төлөвлөж байна.

Хөрөнгө оруулалт

Монгол Улсын Уул уурхай, хүнд үйлдвэрийн яам нь хайгуулын тусгай зөвшөөрөл олгох талбайнуудыг үе шаттайгаар тендерийн журмаар зарладаг. Эрдэнэ Ресурс нь Монгол Улсын баруун өмнөд хэсэгт хамгийн том хувийн геологийн мэдээллийн санг бүрдүүлж, хэтийн төлөв бүхий талбайнуудыг эрэмбэлсэн жагсаалттай. Энэхүү судалгаанд тулгуурлан сонгон шалгаруулалтад оролцохоор төлөвлөж байна. Түүнээс гадна хувийн өмчийн хуулийн этгээдүүдтэй хэлцэл хийх замаар тусгай зөвшөөрлийн талбайг эзэмших боломжуудыг судалсаар байна. Монгол Улсад урт хугацаанд ажилласан туршлагатай хайгуулын компанийн хувьд үнэт болон суурь металлын шинэ боломжуудыг сонгон үнэлсээр байх болно.

Санхүүгийн тайлангийн онцлох мэдээлэл

Доорх санхүүгийн мэдээлэлд 2023, 2024, 2025 оны 12 сарын 31-ний байдлаар аудитлагдсан, нэгтгэсэн санхүүгийн тайлангийн мэдээллийг тусгав (Үнэт цаасны тоо хэмжээнээс бусад нь мян.канад доллараар илэрхийлэгдсэн):

12 сарын 31-нд дуусгавар болсон	2025	2024	2023
Алдагдал	\$ 8,182	\$ 8,246	\$ (522)
Нэгж хувьцаанд ногдох суурь ба хорогдуулсан алдагдал	\$ 0.13	\$ 0.14	\$ (0.00)
Нийт хөрөнгө	\$ 56,067	\$ 63,000	\$ 59,063

Үйл ажиллагааны хэлэлцүүлэг

2024, 2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн мэдээлэл

Доорх хүснэгтэд 2024, 2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн хугацаанд хайгуул болон үнэлгээний зардлыг харуулав.

	12 сарын 31-нд дуусгавар болсон		
	2024	2023	Өөрчлөлт
Элэгдэл, хорогдол	\$ 5,622	\$ 4,227	\$ 1,395
Шууд зардал	846,996	383,557	463,439
Ажилтнуудын урамшууллын зардал	2,223,645	2,046,890	176,755
Хувьцаанд суурилсан урамшуулал	571,500	518,129	53,371
Хараат компаниас нөхөн төлөгдсөн :	(1,199,531)	(1,100,161)	(99,370)
	\$ 2,448,232	\$ 1,852,642	\$ 595,590

2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн хугацаанд хайгуул, үнэлгээний зардал \$2,448,232 байсан ба өмнөх оны мөн үед \$1,852,642 байв.

2025 оны 12 сарын 31-ний өдрөөр дуусгавар болсон жилийн шууд зардал 2024 оны мөн үеэс \$463,439-аар өссөн бөгөөд энэ нь Тэрэг Уул тусгай зөвшөөрлийн талбайтай холбоотой хайгуулын зардлууд болон шинэ төслүүдийн үнэлгээний ажлуудын өсөлттэй холбоотой.

2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн хугацаанд ажилтнуудын цалин урамшууллын зардал нь өнгөрсөн оны мөн үеэс \$176,755-аар өссөн нь амьжиргааны өртгийн өсөлтөөс үүссэн нэмэгдэл болон анхны алтыг олборлох хүрээнд олгох удирдах албан тушаалтнуудын урамшууллыг энэ онд хуримтлуулж тооцсон нөлөөлөлттэй холбоотой болно.

Компани нь хараат компанид геологи болон техникийн үйлчилгээ үзүүлсний хүрээнд жил бүр Эрдэнэ Монгол нь нэг сая ам.доллараас холбогдох суутган татварыг хасаж тооцсон дүнгээр Эрдэнэ Ресурс-д төлбөр төлөх гэрээтэй. 2025 оны 12 дугаар сарын 31-ний өдрөөр дуусгавар болсон жилд хараат компаниас нөхөн төлөгдсөн зардал нь өмнөх оны мөн үетэй харьцуулахад ерөнхийдөө ижил байсан.

Дараах хүснэгтээр 2024, 2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн хугацааны компанийн болон захиргааны зардлуудыг харуулав.

	12 сарын 31-нд дуусгавар болсон		
	2025	2024	өөрчлөлт
Захиргааны үйлчилгээ	\$ 1,332,226	\$ 1,198,872	\$ 133,354
Санхүүжилтийн зардал	-	1,495,147	(1,495,147)
Хөрөнгө оруулагчтай харилцах, маркетинг	472,714	487,533	(14,819)
Оффис ба бусад	147,057	122,465	24,592
Мэргэжлийн үйлчилгээний төлбөр	499,460	379,827	119,633
Зохицуулагч байгууллагын төлбөр болон ТУЗ	379,843	205,650	174,193
Хувьцаанд суурилсан урамшуулал	1,016,808	1,054,714	(37,906)
Томилолтын зардал	149,852	98,850	51,002
	\$ 3,997,960	\$ 5,043,058	\$ (1,045,098)

2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон нэг жилийн хугацаанд компанийн ерөнхий болон захиргааны зардал \$3,997,960 байсан ба өмнөх оны мөн үед \$5,043,058 байв.

Компанийн ерөнхий болон захиргааны зардал нь 2025 оны 12 сарын 31-ний байдлаар өмнөх оны мөн үеэс \$133,354 доллараар өссөн нь анхны алт олборлохтой холбоотой удирдах ажилтнуудын урамшууллын хуримтлал болон амьжиргааны өртөгтэй холбогдон цалингийн зардал өссөнтэй холбоотой.

2024 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн хугацаанд бүртгэгдсэн \$1,495,147 долларын санхүүжилтийн зардал нь Баянхөндийн бүтээн байгуулалтын хүрээнд хувьцаа эзэмшигчдийн зээлийн гэрээг ММС-тэй байгуулсантай холбоотойгоор төслийн санхүүжилтийн судалгааг эцэслэсний дараа өмнө нь хуримтлуулан хойшлуулсан төслийн санхүүжилт болон бусад зардлыг бүрэн хассан, мөн ММС-тэй байгуулсан Стратегийн түншлэлийн гэрээг эцэслэсэнтэй холбоотой зардлуудыг багтаасан болно.

2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн хугацаанд хөрөнгө оруулагчтай харилцах, маркетингийн зардал нь өмнөх оны мөн үеэс \$14,819-аар буурсан байна. Энэ нь өмнөх онд зохион байгуулсан хөрөнгө оруулагчдыг төсөлтэй танилцуулах аяллын зардал өндөр байсан нь тайлант онд нэмэгдсэн хөрөнгө оруулагчтай харилцах зөвлөх үйлчилгээний зардлын өсөлтөөс давсан нөлөө үзүүлсэнтэй холбоотой.

2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн оффис болон бусад зардал нь ERP систем нэвтрүүлэхтэй холбоотой техник, технологийн зардал нэмэгдсэнээс шалтгаалан өмнөх оноос \$24,592 доллараар өссөн.

Мэргэжлийн үйлчилгээний төлбөр нь 2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн хугацаанд өнгөрсөн оны мөн үеэс \$119,663-аар өссөн нь Баянхөндий уурхайн анхны алт олборлохтой холбоотой 2025 оны аудитын зардлын хуримтлал нэмэгдсэн, мөн бизнес хөгжүүлэлттэй холбоотой хууль зүйн нэмэлт зардлууд гарснаас шалтгаалсан.

2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн хугацаанд зохицуулагч байгууллагын төлбөр, ТУЗ-ийн зардал өмнөх оноос \$174,193-аар өссөн нь компанийн аудиторыг сольсон, хувьцааны нэгтгэл гүйцэтгэсэн, Торонто болон АНУ-ын ОТС зах зээлд бүртгэлтэй холбоотой нэмэлт хураамж гарсан болон ТУЗ-ийн томилолт, хуралтай холбоотой зардлууд нэмэгдсэнтэй холбоотой.

Бэлэн бус хувьцаанд суурилсан урамшуулал 2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон жилийн хугацаанд өмнөх оны мөн үеэс \$37,906-аар буурсан нь ажилтнуудад олгосон урамшууллын опцион багассантай холбоотой. Гэвч компанийн хувьцааны ханшийн өсөлтөөс шалтгаалан нэгж үнэт цаасны үнэ өссөн нь үүнийг хэсэгчлэн нөхсөн.

2025 оны 12 сарын 31-ний өдрөөр дуусгавар болсон жилийн хугацаанд томилолт болон оффисын зардал нь маркетинг болон компанийн үйл ажиллагааг дэмжих зорилгоор томилолт нэмэгдсэнээс шалтгаалан өмнөх оноос 51,002 ам.доллараар өссөн.

Дөрөвдүгээр улирал

2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон гурван сарын хугацаанд хайгуул болон үнэлгээний зардал \$381,085 байсан нь хайгуулын багийн цалин урамшуулал болон холбогдох зардлуудыг тусгасан. Өмнөх оны мөн үетэй харьцуулахад зардал өссөн нь голчлон 2025 онд Тэрэг Уул талбай дээр гүйцэтгэсэн хайгуулын ажлуудтай холбоотой.

Компанийн ерөнхий болон захиргааны зардал нь 2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон гурван сарын хугацаанд \$973,860 байсан нь \$268,848 долларын цалин урамшуулал, захиргааны зардлууд, \$84,979 долларын хувьцаат компанийн зохицуулалттай холбогдох зардлууд, \$190,901 долларын мэргэжлийн үйлчилгээний зардал, \$82,733 долларын бэлэн бус хувьцаанд суурилсан урамшуулал, \$346,399 долларын томилолт, оффис, хөрөнгө оруулагчтай харилцах зэрэг бусад захиргааны зардлуудыг багтааж байна. Зардал нь өмнөх оны мөн улирлаас бага байсан бөгөөд энэ нь өмнөх оны улиралд ММС-тэй байгуулсан Стратегийн түншлэлийг эцэслэсэн, хөрөнгө оруулагчид төсөлтэй танилцах айлчлал хийсэнтэй холбоотой зардлууд багтсанаас үүдсэн. Харин энэ оны 4-р улиралд амьжиргааны өртгийн нэмэгдлээс шалтгаалсан цалин өссөн нь энэ бууралтыг хэсэгчлэн сааруулсан.

2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон гурван сарын хугацаанд хараат компанид оруулсан хөрөнгө оруулалтаас \$4,509,758 долларын орлого бүртгэгдсэн нь 2024 оны мөн хугацаанд бүртгэгдсэн \$1,424,837 доллартай харьцуулахад өссөн үзүүлэлт юм. Энэ нь тухайн улиралд анхны алтыг олборлосонтой холбоотой.

Улирлын үр дүнгийн хураангуй

Нэгж хувьцаанад ногдох ашиг, алдагдлаас бусдыг мян.канад доллараар илэрхийлсэн.

	Санхүүгийн жил 2025				Санхүүгийн жил 2024			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
	12 сар	9 сар	6 сар	3 сар	12 сар	9 сар	6 сар	3 сар
Ашиг (Алдагдал)	\$2,190	(\$2,749)	(\$4,122)	\$(4,501)	(\$2,011)	(\$1,688)	(\$1,869)	(\$2,678)
Нэгж хувьцаанд ногдох ашиг (алдагдал)	\$0.05	(\$0.04)	(\$0.07)	(\$0.07)	(\$0.03)	(\$0.03)	(\$0.03)	(\$0.05)
Нийт хөрөнгө	\$56,067	\$55,878	\$56,467	\$62,655	\$63,000	\$55,729	\$57,189	\$57,820

2025 оны 12 сарын 31-нд дуусгавар болсон гурван сарын хугацаанд Компани нь \$3,190,179 долларын цэвэр орлоготой байсан ба 2024 оны мөн үед \$2,011,119 долларын цэвэр алдагдалтай байсан.

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 бэлэн мөнгө \$29.2 сая канад доллар, эргэлтийн хөрөнгийн хэмжээ ойролцоогоор \$28.8 сая канад доллар байна.

Татан төвлөрүүлсэн хөрөнгийг Компанийн Монгол Улсад хэрэгжүүлж буй төсөл, хөтөлбөрүүдийг санхүүжүүлэх (Хайгуул, хөгжүүлэлтийн төслүүд ба Үйл ажиллагааны хэлэлцүүлгээс танилцана уу), тэдгээрийг дэмжих захиргааны зардлуудыг санхүүжүүлэхэд зарцуулсан. Компанийн хөгжүүлэлт болон хайгуулын хөтөлбөрүүдийг үргэлжлүүлэн санхүүжүүлэх боломж нь нэмэлт санхүүжилт татах чадвараас шууд хамаарна. Үүнд хувьцаа гаргах, ММС-тэй байгуулсан стратегийн хамтын ажиллагаа зэрэг түншлэл байгуулах, зээлийн санхүүжилт, хөрөнгө борлуулалт, опцион болон хамтын ажиллагааны гэрээ хэлцэл байгуулах зэрэг арга замууд багтана.

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 татан төвлөрүүлэх болон зээлийн санхүүжилтээр санхүүжүүлж байна.

Энд дурдсан төлөвлөгөөт зардлаас 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.

Эргэлтэд буй хувьцааны мэдээлэл

2025 оны 6 сарын 25-ны өдөр зохион байгуулагдсан Хувьцаа эзэмшигчдийн ээлжит хурлаар компанийн гаргасан болон эргэлтэд байгаа энгийн хувьцааг 6:1 харьцаагаар нэгтгэх (өөрөөр хэлбэл, нэгтгэлийн өмнөх 6 ширхэг хувьцаа нь нэгтгэлийн дараа 1 ширхэг хувьцаа болж тэнцэх) шийдвэрийг баталсан. Энэхүү нэгтгэлийн үр дүнд гаргасан болон эргэлтэд байгаа энгийн хувьцааны тоо 366,351,958 ширхэгээс 61,063,549 ширхэг болж буурсан бөгөөд 2025 оны 9 сарын 2-ны өдрөөс хүчин төгөлдөр болсон. Мөн хувьцааны опцион болон ирээдүйд олгогдох хувьцааны нэгжийг хувьцааны нэгтгэлийн харьцаанд нийцүүлэн тохируулсан. Олон Улсын Нягтлан Бодох Бүртгэлийн Стандартын Зөвлөлөөс баталсан ОУНБС (IFRS)-ын дагуу энэхүү өөрчлөлтийг өмнөх хугацаанд буцаан тусган тооцсон бөгөөд үүний үр дүнд хавсаргасан нэгтгэсэн санхүүгийн тайлан болон холбогдох тайлбаруудад тусгагдсан энгийн хувьцааны мэдээлэл, нэгж хувьцаанд ногдох үзүүлэлтүүд болон хувьцааны опционтой холбоотой мэдээлэл нь, өөрөөр заагаагүй бол, тайлагнасан бүх хугацаанд энэхүү хувьцааны нэгтгэлийг тусган харуулсан болно.

Хувьцаа гаргах бүрэн эрх

Нэрлэсэн үнэгүй, хязгааргүй энгийн хувьцаа гаргах эрхтэй

Гаргасан ба эргэлтэд буй хувьцаат капитал

	2026.03.24	2025.12.31
Гаргасан болон эргэлтэд буй хувьцааны тоо	65,252,554	61,874,216
Опцион	2,984,901	2,975,239
ИОХЭ	1,613,751	1,613,751
ХБХН	129,000	-
Нийт санхүүгийн хэрэгсэл	69,980,206	66,463,206

Гэрээгээр хүлээсэн үүрэг

Дараах хүснэгтэд 2025 оны 12 сарын 31-ний байдлаар Компанийн гэрээгээр хүлээсэн үүргийг харуулав:

	Нийт	>1 жил	1-2 жил	2 жилээс илүү
Оффисын түрээс	\$100,824	\$31,161	\$32,056	\$37,607
Дансны өглөг ба хуримтлагдсан өр төлбөр	\$1,444,437	\$1,444,437	-	-
	\$1,545,261	\$1,475,598	\$32,056	\$37,607

Бусад санхүүгийн зохицуулалт ба үүрэг

ММС стратегийн түншлэл

2023 оны 1-р сард Эрдэнэ Ресурс нь ММС-тэй стратегийн түншлэлийн гэрээ байгуулсан. ММС нь \$40 сая ам.долларын хөрөнгө оруулалт хийж, Эрдэнэ Ресурсийн Монгол дахь охин компани болох Эрдэнэ Монгол ХХК-ийн 50%-тай тэнцэх хувьцааг эзэмших нөхцөлтэй гэрээ байгуулсан. Энэхүү хөрөнгө оруулалтын нөхцөлүүд хангагдаж хөрвөх нөхцөлтэйгөөр хөрөнгө 2024 оны 1 сарын 23-ны өдөр эцэслэгдэн шилжсэн. Эрдэнэ Ресурс нь ЭМ-ийн 50%-ийг эзэмшихээс гадна Хөндий, Алтан Нар, Улаан тусгай зөвшөөрлийн хүрээнд эхний 400,000 унц алтны олборлолтоос давсан олборлолт болон дээрх тусгай зөвшөөрлүүдийн 5 км орчимд эзэмших тусгай зөвшөөрлүүд дээр 5%-ийн борлуулалтын орлогын төлбөр ("Net smelter return" буюу "NSR") (цаашид "БОТ" гэх) авах нөхцөлтэй.

Баянхөндий алтны төслийг хөгжүүлэх зорилгоор 2024 оны 2-р сарын 8-ны өдөр Эрдэнэ Ресурс нь ММС-тэй төслийн санхүүжилтийн гэрээг байгуулсан. Эрдэнэ Ресурс болон ММС нар нь Хөндий, Алтан Нар ашиглалтын тусгай зөвшөөрөл, Улаан хайгуулын тусгай зөвшөөрлийг эзэмшдэг Эрдэнэ Монгол ХХК-ийг хамтран эзэмшдэг ба тус санхүүжилт нь ММС-ээс хувь эзэмшигчийн зээлийн нөхцөлөөр олгогдоно.

Баянхөндий төслийн бүтээн байгуулалтад хувь эзэмшигчийн зээл хэлбэрээр 50 сая ам.долларын санхүүжилт авсан ба энэ нь таван үе шаттайгаар, нэг удаагийн санхүүжилт 5 сая ам.доллараас багагүй байна. Зээлийн хугацаа нь олгогдсон өдрөөс таван жилийн хугацаатай ба жилийн 13.8%-ийн хүүтэй, улирал бүр төлөх төлбөрийн нөхцөлтэй. Эрдэнэ Монгол ХХК нь эхний дөрвөн хүүгийн төлбөрийг капиталжуулах боломжтой ба зээлийг хугацаа дуусахад бүрэн төлсөн байх нөхцөлтэй. Үүнээс гадна 30 сая ам.долларыг зээлийн адил нөхцөлтэйгөөр ММС олгох боломжтой. 2025 оны 12 сарын 31-ний байдлаар ЭМ нь 64 сая ам. долларыг хувь эзэмшигчийн зээл хэлбэрээр авсан ба капиталжуулсан хүүг багтаасан үлдэгдэл зээл 73 сая ам. доллар байна.

Зээлийн хүрээнд Эрдэнэ Ресурс нь Эрдэнэ Монгол ХХК дахь өөрийн эзэмшлийн 50% болон Хөндий, Алтан Нар, Улаан тусгай зөвшөөрлийн хүрээнд эзэмших борлуулалтын орлогын төлбөр ("Net smelter return" буюу "NSR") (цаашид "БОТ" гэх)-ийг барьцаа хөрөнгө болгоно. Зээлийн эргэн төлөгдөх хугацаанд талуудын хооронд байгуулсан Стратегийн түншлэлийн гэрээний дагуу ММС давуу эрхийн саналтай байх бөгөөд Эрдэнэ Ресурсийн Зуун Мод төслийн хувьд тэргүүн ээлжид татгалзах эрх эдэлнэ. Мөн Эрдэнэ Ресурс нь зээлийн 50%-ийг худалдан авч, ММС-тэй адил нөхцөлөөр зээлдүүлэгч хувьцаа эзэмшигчийн хувиар оролцох эрхтэй.

Баянхөндий эргэлтийн хөрөнгийн зээл

2024 оны 12 сарын 4-нд Худалдаа хөгжлийн банктай Баянхөндий төслийг ашиглалтад оруулахад эргэлтийн хөрөнгийн эх үүсвэр олгох санхүүжилтийн бичиг баримтад гарын үсэг зурсан. Энэ нь 50 сая ам.доллар хүртэл санхүүжилтийг 24 сарын хугацаатай олгох ба зээлийн эцсийн зургаан сарын хугацаанд сар бүр ижил хэмжээний эргэн төлөлт хийх нөхцөлтэй. Зээл нь жилийн 13.3%-ийн хүүтэй бөгөөд Баянхөндий төслийн боловсруулах үйлдвэрийн барилга, хөрөнгөөр баталгаажсан. 2025 оны 12 сарын 31-ний байдлаар Эрдэнэ Монгол нь 50 сая ам.долларын зээлийг хүлээн авсан.

Роял Гоулд ("Royal Gold Inc") Роялти гэрээ

Роял Гоулд ("Royal Gold Inc") нь Эрдэнэ Ресурсийн батламжилсан Эрдэнэ Монгол ХХК-ийн Алтан Нар, Хөндий болон Улаан тусгай зөвшөөрлүүдэд 1%-ийн борлуулалтын цэвэр ашгийн төлбөрийн ("NSR") эрхийг эзэмшдэг. Роял Гоулд нь Алтан Нар болон Хөндий тусгай зөвшөөрлүүдтэй холбоотой ирээдүйн роялти санхүүжилтэд хориг тавих эрхтэй.

Бусад

Компани Зуун Мод тусгай зөвшөөрлийн борлуулалтын цэвэр ашгаас 1.5%-ийн төлбөрийг ("БЦАТ") Версамет Роялти Корп-д өгөх нөхцөлтэй. Эрдэнэ Ресурс нь олборлолтын тодорхой шатанд хүрснээр БЦАТ-ийн тодорхой хэсгийг буцаан худалдан авах эрхтэй.

Балансаас гадуурх зохицуулалт

Компани нь 2025 оны 12 сарын 31-ний байдлаар дээр дурдсанаас гадна батлан даалтын гэрээ, 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 балансаас гадуурх аливаа зохицуулалт хийгээгүй болно.

Нягтлан бодох бүртгэлийн үнэлэмж, тооцоолол

Санхүүгийн тайланг бэлтгэх явцад СТОУС-ын шаардлагаар Компанийн удирдлага нь тайлан болон холбогдох тодруулгуудтай холбоотойгоор материаллаг өөрчлөлт, нөлөө үзүүлэх тооцоолол, таамаглалууд дэвшүүлэхийг шаарддаг. Үнэлэмж, тооцооллууд нь олон хүчин зүйлд үндэслэх бөгөөд түүхэн туршлага, одоогийн болон хүлээгдэж буй ирээдүйн эдийн засгийн нөхцөл байдал гэх мэт мэдээллүүдийг ашигласан. Бодит үр дүн нь эдгээр тооцооллоос зөрөх магадлалтай.

Компанийн нягтлан бодох бүртгэлийн гол бодлогуудын хураангуйлсан тайлбар, дараагийн 12 сарын хугацаанд хөрөнгө, өр төлбөрийн дансны үнэд мэдэгдэхүйц залруулга хийхэд хүргэж болох дүгнэлт, тооцоолол, таамаглалыг 2025 оны 12 сарын 31-ний өдөр дуусгавар болсон нэгтгэсэн санхүүгийн тайлангийн Тодруулга 2-т тусгасан. Дараах эх сурвалжуудыг онцолсон:

- Хараат компанид оруулсан хөрөнгө оруулалт дахь нөлөөллийг тодорхойлох;
- Хараат компанид оруулсан хөрөнгө оруулалтын үнэ цэний бууралт

Хараат компанид оруулсан хөрөнгө оруулалт дахь нөлөөллийг тодорхойлох

Компанийн охин компаниуд дахь хувь хэмжээ нь нөлөөллийн тодорхойлолтод нийцэж байгаа эсэхийг үнэлэх шаардлагатай бөгөөд ингэснээр өмчийн бүртгэлийн аргаар бүртгэнэ. Удирдлага нь хууль ёсны эзэмшлийн хувь хэмжээ, аж ахуйн нэгжүүдийн шийдвэр гаргах үйл явцад дүн шинжилгээ хийх замаар дээрх нөлөөллийг тодорхойлдог. Эрдэнэ Ресурс нь 2023 оны 1-р сарын 10-ны өдөр Эрдэнэ Монгол ХХК-ийн хяналтын хувь хэмжээг шилжүүлсэн даруйдаа удирдлага нь ЭМ олборлолтод чухал нөлөө үзүүлэх боломжтой гэдгээ тодорхойлж, энэ хөрөнгө оруулалтыг хувь нийлүүлэх аргын дагуу хараат компани гэж бүртгэсэн.

Стратегийн түншлэлийг эцэслэснээр, 2024 оны 1 сарын 23-нд Эрдэнэ Монгол ХХК нь 50%-ийн хувьцааг нэмж гарган, ММС-д эзэмшүүлсэн бөгөөд удирдлага нь дүн шинжилгээг шинэчилж, Компани нь Эрдэнэ Монгол ХХК-д нөлөөлөх нөлөөлөл өндөр байгааг баталгаажуулсан. Ингэснээр өмчийн бүртгэлийн аргаар хараат компанид оруулсан хөрөнгө оруулалт хэлбэрээр бүртгэж байна.

Хараат компанид оруулсан хөрөнгө оруулалтын үнэ цэний бууралт:

Компани цэвэр хөрөнгө оруулалтыг анх хүлээн зөвшөөрсний дараа үүссэн нэг буюу хэд хэдэн үйл явдлын үр дүнд үнэ цэний бууралтын бодит нотолгоо байгаа эсэхийг үнэлэхийн тулд НББОУС 28 дагуу “Хараат аж ахуйн нэгжид оруулсан хөрөнгө оруулалт ба хамтарсан үйлдвэрлэл дэх хөрөнгө оруулалт”-ын удирдамжийг дагаж мөрддөг. Энэ дүгнэлтийг хийхдээ компанийн удирдлага цэвэр хөрөнгө оруулалтын үнэ цэний бууралтын бодит нотолгоо, тухайлбал: хараат компанид учирч буй санхүүгийн томоохон хүндрэл, гэрээ зөрчсөн байдал, хараат компани төлбөрийн гүйлгээ хийх чадваргүй болох эсвэл хоцрох, цаашид дампуурах эрсдэл үүсэх, санхүүгийн шинэчилсэн өөрчлөн байгуулалтад орох, эсхүл хараат компанийн санхүүгийн хүндрэлийн улмаас түүнд хөрөнгө оруулах идэвхтэй зах зээл алга болох зэрэг олон хүчин зүйлийг үнэлнэ.

Нягтлан бодох бүртгэлийн шинээр батлагдсан стандарт

Шинэ стандартууд, нэмэлт өөрчлөлтүүд

НББОУС 21 –Гадаад валютын ханшийн өөрчлөлтийн нөлөөлөл

2023 онд 8 сард НББОУС нь НББОУС 21 Гадаад валютын ханшийн өөрчлөлтийн нөлөөлөлд нэмэлт өөрчлөлт оруулсан бөгөөд энэ нь аж хуйн нэгжүүдэд валют хоорондын хөрвөх чадварыг үнэлэх, хөрвөх чадвар хангалтгүй нөхцөлд бодит ханшийг тодорхойлох аргачлалыг сайжруулахад чиглэсэн. Энэхүү өөрчлөлт нь гадаад валютаар гүйлгээ хийдэг; үйл ажиллагаа явуулдаг аж ахуйн нэгжид хамаарах бөгөөд тодорхой зорилготойгоор валют хөрвүүлэх боломжгүй нөхцөлд мөн хамааралтай. Валют нь хөрвөх боломжтойд тооцогдохын тулд бусад валютыг сольж авах боломжтой (зөвшөөрөгдсөн зохицуулалтын хүрээнд ердийн хоцрогдолтой байж болно) болон зах зээл эсвэл хөрвүүлгийн механизмын хүрээнд эрх, үүргийн дагуу солих нөхцөл бүрдсэн байх шаардлагатай. Энэхүү нэмэлт өөрчлөлтийг компани дагаж мөрдсөнөөр материаллаг өөрчлөлт ороогүй.

Доорх стандартыг нягтлан бодох бүртгэлд мөрдөгдөж эхлээгүй.

СТОУС 18 – Санхүүгийн тайлангийн толилуулга ба тодруулга

2024 оны 4 сарын 9-нд НББОУСЗ (“IASB”) нь НББОУС 1 Санхүүгийн тайлангийн толилуулгыг орлуулах зорилгоор СТОУС 18 Санхүүгийн тайлангийн толилуулга ба тодруулга танилцуулсан. СТОУС 18 нь ашиг алдагдлын тайлангийн хүрээнд ангилал, тодорхойлсон дэд нийлбэр нэмж, удирдлагын тодорхойлсон гүйцэтгэлийн хэмжүүрүүдийн тодруулга, санхүүгийн тайлангийн

мэдээллийг нэгтгэх, задлахыг сайжруулах шаардлагыг тусгасан. СТОУС 18-ын хүрээнд НББОУС 7-д нэмэлт өөрчлөлт оруулсан ба аж ахуйн нэгжүүд үйл ажиллагааны орлогын дэд нийлбэрийг үндсэн үйл ажиллагааны мөнгөн гүйлгээг тайлагнах шууд бус аргаар эхлэл болгон ашиглах, мөн хүү, ногдол ашгийн төлбөрүүдийг төлсөн болон хүлээн авсан талаар тайлагнах хувилбаруудыг хасах шаардлагатай болсон. Үүнтэй адил НББОУС 33 “Нэгж хувьцаанд ногдох ашиг”-т нэмэлт өөрчлөлт оруулж, СТОУС 18-д нийт эсвэл дэд нийлбэрийн тоон үзүүлэлтээр ашиг, алдагдлын тайлангийн бусад бүрэлдэхүүн хэсгийг ашиглан нэгж хувьцаанд ногдох ашгийн нэмэлт мэдээллийг тодруулахыг зөвшөөрсөн. СТОУС 18 нь 2027 оны 1 сарын 1-ээс эхлэн тайлангийн үед хүчин төгөлдөр болох ба энэхүү хугацаанаас өмнө даган мөрдөхийг зөвшөөрсөн. Компани нь дээрх стандартыг мөрдөж эхэлснээр гарах нөлөөллийг үнэлж байна.

СТОУС 7 болон 9 - Санхүүгийн хэрэглүүр болон тодруулга

2024 оны 5 сараас эхлэн НББОУС3 (“IASB”) Санхүүгийн хэрэглүүрийн ангилал болон үнэлгээнд (СТОУС 7 болон СТОУС 9) нэмэлт өөрчлөлт оруулсан. Эдгээр нэмэлт өөрчлөлтүүдээр СТОУС 9-ийн ангилал болон үнэлгээ, СТОУС 7-ийн холбогдох тодруулгын шаардлагыг шинэчилсэн. НББОУС3-өөс зарим санхүүгийн хөрөнгө, өр төлбөрийг хүлээн зөвшөөрөх, данснаас хасах хугацааг тодруулж, цахим төлбөрийн системийг ашиглан санхүүгийн өр төлбөрийг барагдуулахтай холбоотой шаардлагад өөрчлөлт оруулсан. Нэмэлт өөрчлөлт нь 2026 оны 1 сарын 1-ээс эхлэн хүчин төгөлдөр болох ба энэхүү хугацаанаас өмнө даган мөрдөхийг зөвшөөрсөн. Энэхүү нэмэлт өөрчлөлтийг 2026 оны 1 сарын 1-ээс ирээдүйд хэрэгжүүлэх зарчмаар хэрэглэсэн бөгөөд Компанид нөлөө үзүүлээгүй.

Санхүүгийн хэрэглүүр ба бусад эрсдэл

Санхүүгийн хэрэглүүр

Нэгтгэсэн санхүүгийн тайлан эсвэл санхүүгийн тайлангийн тодруулгад тусгагдсан бодит үнэ цэнээр хэмжигдсэн хөрөнгө ба өр төлбөрийг бодит үнэлгээний шатлалын дагуу ангилдаг бөгөөд энэхүү шатлал нь бодит үнэ цэнийг тодорхойлоход ашигласан өгөгдлийн ач холбогдлыг илэрхийлнэ. Үүнд:

- а) Түвшин 1: Идэвхтэй зах зээл дэх ижил хөрөнгө эсвэл өр төлбөрийн үнийн санал (тохируулаагүй)
- б) Түвшин 2: Түвшин 1-д багтсан үнийн саналаас бусад өгөгдөл, үүнд шууд (жишээ нь үнэлгээ), эсвэл шууд бус (үнэлгээнээс үүдэлтэй) хөрөнгө эсвэл өр төлбөр багтсан
- в) Түвшин 3: Зах зээлийн өгөгдлөөр ажиглах боломжгүй хөрөнгө эсвэл өр төлбөрийн өгөгдлүүд

Бодит үнэ цэн

2024 болон 2025 оны 12 сарын 31-ний өдөр дуусгавар болсон жилийн хугацаанд 1, 2, 3-р түвшинд ангилсан хөрөнгө, өр төлбөрийн хооронд шилжүүлэг хийгдээгүй. Санхүүгийн хөрөнгө, өр төлбөрийн бодит үнэ цэн нь богино хугацаанд санхүүгийн хэрэглүүрийн хугацаа дуусахад дансны үнэ цэнтэй ойролцоо байна.

Зээлийн эрсдэл

Компани нь мөнгө болон түүнтэй адилтгах хөрөнгийг Канадын томоохон санхүүгийн институтэд хадгалуулж, бэлэн мөнгөний эрсдэлийг бууруулах боломжтой гэж Компанийн удирдлага үздэг. 2025 оны 12 сарын 31-ний байдлаар бэлэн мөнгөний үлдэгдлийн 3% буюу \$159,413 нь Канад Улсаас гадна банкуудад хадгалагдаж байна (2024 - \$121,756 буюу 2%).

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. Компанийн бүх санхүүгийн өр төлбөрийг ирэх арван хоёр сарын дотор барагдуулахаар төлөвлөж байна.

Зах зээлийн эрсдэл

Зах зээлийн эрсдэл нь үнэт цаасны ханш, таваарын зах зээл, валютын ханш, хүүгийн түвшин зэрэг зах зээлийн хүчин зүйлсээс шалтгаалан өөрчлөгдөх магадлалтай эрсдэлүүдийг хэлнэ.

Хүүгийн эрсдэл

Компанийн одоогийн баримталж буй бодлого нь хүүгийн эрсдэлд орох боломжтой илүүдэл бэлэн мөнгийг хүүтэй хадгаламжийн дансанд байршуулж байна.

Гадаад валютын эрсдэл

Компанийн үйл ажиллагааны голлох валют нь канад доллар бөгөөд охин, хараат компанийн голлох валют нь монгол төгрөг юм. Түүнээс гадна, Компани нь америк доллараар санхүүжилт авч, зардлыг гаргасан. Иймээс канад долларын бусад валюттай харьцах хэлбэлзэл нь санхүүгийн хөрөнгө, өр төлбөр болон үйл ажиллагааны үр дүнд нөлөөлөх боломжтой. Валютын хөрвөх эрсдэл бүхий санхүүгийн хөрөнгө, өр төлбөрүүдэд ам.доллараар илэрхийлэгдэх бэлэн мөнгө, өглөг, хуримтлагдсан өр төлбөр, монгол төгрөгөөр илэрхийлэгдсэн бэлэн мөнгө, өглөг; хуримтлагдсан өр төлбөр болон Монгол дахь хараат компанид оруулсан хөрөнгө оруулалт багтаж байна.

Компанийн ам.долларын валютын эрсдэлд өртөх байдал нь 2025 оны 12 сарын 31-нд \$459,138 (2024.12.31 - \$401,688) буюу ам.долларын ханшид орох 10%-ийн өөрчлөлт нь \$45,900 долларын цэвэр алдагдал (ашиг) дагуулах магадлалтай (2024.12.31 - \$40,200).

Компанийн төгрөгийн эрсдэлд өртөх байдал нь 2025 оны 12 сарын 31-нд \$23,730 (2024.12.31 - \$25,393) буюу төгрөгийн ханшид орох 10%-ийн өөрчлөлт нь \$2,400 долларын цэвэр алдагдал (ашиг) дагуулах магадлалтай (2024.12.31 - \$2,500).

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.

Бусад эрсдэлүүд

Компани нь үйл ажиллагаа явуулах хугацаандаа голчлон хайгуулын үр дүн, тусгай зөвшөөрөл, санхүүжилттэй холбоотой эрсдэлтэй тулгардаг, түүнээс гадна металл болон түүхий эдийн үнэтэй холбоотой эрсдэл, тодорхой бус байдал үүсэх боломжтой. 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 явуулдгаас гадна хайгуул, ашиглалтын энгийн эрсдэлүүдтэй тулгарч байдаг. Эдгээр эрсдэлүүдийн талаар илүү дэлгэрэнгүй мэдээлэлтэй SEDAR+ www.sedarplus.ca-д байрлах Компанийн жилийн эцсийн мэдээллийн эмхэтгэлээс танилцах боломжтой.

Санхүүгийн тайлагналын толилуулгын хяналт ба дотоод хяналт

Канадын үнэт цаасны зохицуулалтын 52-109 журмын дагуу санхүүгийн тайлагналын толилуулгын хяналт, дотоод аудитыг хэрэгжүүлж байна. Гүйцэтгэх захирал (ГЗ), Санхүү хариуцсан захирал (СХЗ)-ыг багтаасан Эрдэнэ Ресурсийн удирдах баг (хамтад нь “Удирдах баг” гэх) нь 2025 оны 12 сарын 31-ээр санхүүгийн тайлагналд тавих дотоод хяналтыг хэрэгжүүлж, компани болон түүний охин компаниудтай холбоотой материаллаг мэдээллийг шаардлагатай талд мэдүүлж, үнэн зөв бүрэн тодруулах боломжтой гэсэн баталгааг гаргахад хангалттай гэж дүгнэсэн.

ГЗ болон СХЗ-ын хамтаар компанийн удирдлага нь санхүүгийн тайлагналд дотоод хяналтыг бий болгох, хангаж ажиллах үүрэгтэй. Санхүүгийн тайлагналд тавих Эрдэнэ Ресурсийн дотоод хяналт (аудит) нь санхүүгийн тайлагналын найдвартай байдлыг хангаж, санхүүгийн тайланг СТОУС-ын дагуу бэлтгэхэд анхаарна.

Удирдлага нь 2025 оны 12 сарын 31-ний байдлаар Эрдэнэ Ресурсийн санхүүгийн тайлагналд тавих дотоод хяналтын хэрэгжилт, үр нөлөөг үнэлсэн. Ийнхүү үнэлэхдээ Удирдлага нь (“Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission”) “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 2025 оны 12 сарын 31-ний өдрөөр Эрдэнэ Ресурсийн санхүүгийн тайлагналд тавих дотоод хяналт болон материаллаг сул тал нь санхүүгийн тайлагналын үнэн зөв, найдвартай байдлыг хангах, санхүүгийн тайланг СТОУС-ын дагуу бэлтгэхэд үр нөлөөтэй байна гэж дүгнэсэн.

Үр дүнтэй хэмээн тодорхойлсон систем нь санхүүгийн тайлангийн бэлтгэл, танилцуулгатай холбоотойгоор баталгааг зөвхөн тодорхой хэмжээнд өгөх боломжтой. Түүнчлэн, ирээдүйн үр дүнтэй байдлын үнэлгээний төсөөлөл нь нөхцөл байдал өөрчлөгдсөний улмаас хяналт буурах, эсвэл бодлого, дүрэм журмын хэрэгжилт муудах эрсдэлүүд бий.

Мэргэшсэн этгээд

Жон Лёнс (FAusIMM) нь NI 43-101 стандартын шаардлага хангасан мэргэшсэн этгээд бөгөөд Компанийн Баянхөндий уурхайн үйл ажиллагаатай холбоотой техникийн мэдээллийг хянаж, баталгаажуулсан. Жон Лёнс нь Эрдэнэ Монгол ХХК-ийн Өсөлт, хөгжил хариуцсан захирал бөгөөд Компанийн хараат албан тушаалтанд багтана.

Петер Далтон, P.Geo, (Нова Скошиа) нь NI 43-101 стандартын шаардлага хангасан мэргэшсэн этгээд бөгөөд Компанийн хайгуулын бүх геологийн 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 гүйцэтгэдэг.

Энэхүү УХДШ-д толилуулсан Компанийн эзэмшиж буй ашигт малтмалын төслүүдийн шинжлэх ухааны болон техникийн мэдээллийг Компанийн мэргэшсэн мэргэжилтэн Петер Далтон (P.Geo) хянан баталсан бөгөөд Компанийн хараат албан тушаалтанд багтана.

Бусад мэдээлэл

Компанийн талаарх нэмэлт мэдээллийг SEDAR+ www.sedarplus.ca хаяг болон 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