

## National Instrument 43-101

Национальный Инструмент 43-101 («NI 43-101» или «NI») – это классификация для определения минерального ресурса месторождения.

Перевод осуществлен старшим переводчиком ООО «Ай Эм Си Монтан» / IMC Montan  
А.А. Немытовым

### Глава 5

## Правила и политики

5.1.1 NI 43-101 Стандарты раскрытия информации по минерально-сырьевым проектам, Форма 43-101F1 Технический отчет и соответствующие последующие поправки

### НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИНСТРУМЕНТ 43-101 СТАНДАРТЫ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ ПО МИНЕРАЛЬНО-СЫРЬЕВЫМ ПРОЕКТАМ

#### Содержание

#### ЗАГЛАВИЕ ЧАСТИ

ЧАСТЬ 1	ОПРЕДЕЛЕНИЯ И ТОЛКОВАНИЯ
	1.1 Определения
	1.2 Минеральные ресурсы
	1.3 Минеральные запасы
	1.4 Горные исследования
	1.5 Независимость
ЧАСТЬ 2	ТРЕБОВАНИЯ, ПРИМЕНИМЫЕ КО ВСЕМУ РАСКРЫТИЮ
	2.1 Требования, применимые ко всему раскрытию
	2.2 Все раскрытие минеральных ресурсов или минеральных запасов
	2.3 Ограниченное раскрытие
	2.4 Раскрытие исторических оценок
ЧАСТЬ 3	ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ПИСЬМЕННОМУ РАСКРЫТИЮ
	3.1 Письменное раскрытие, которое должно содержать ФИО квалифицированного лица
	3.2 Письменное раскрытие, которое должно включать верификацию данных
	3.3 Требования, предъявляемые к письменному раскрытию информации о геологическом изучении
	3.4 Требования, предъявляемые к письменному раскрытию минеральных ресурсов и минеральных запасов
	3.5 Исключения для уже представленного письменного раскрытия
ЧАСТЬ 4	ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПРЕДСТАВЛЕНИЮ ТЕХНИЧЕСКОГО ОТЧЕТА
	4.1 Обязательства по представлению технического отчета после того, как эмитент становится подотчетным эмитентом
	4.2 Обязательства по представлению технического отчета в связи с определенным письменным раскрытием информации о минерально-сырьевых проектах на существенных участках недр
	4.3 Требования к форме технического отчета
ЧАСТЬ 5	АВТОР ТЕХНИЧЕСКОГО ОТЧЕТА
	5.1 Подготовка Квалифицированным Лицом
	5.2 Исполнение технического отчета
	5.3 Независимый технический отчет
ЧАСТЬ 6	ПОДГОТОВКА ТЕХНИЧЕСКОГО ОТЧЕТА
	6.1 Технический отчет
	6.2 Текущий личный осмотр
	6.3 Хранение документации
	6.4 Ограничения и дисклеймеры
ЧАСТЬ 7	ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЗАРУБЕЖНОГО КОДЕКСА
	7.1 Использование зарубежного кодекса
ЧАСТЬ 8	СЕРТИФИКАТЫ И СОГЛАСИЕ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ЛИЦ НА ТЕХНИЧЕСКИЕ ОТЧЕТЫ
	8.1 Сертификаты квалифицированных лиц

## Rules and Policies

- 8.2 На имя эмитента
- 8.3 Согласие квалифицированных лиц
- ЧАСТЬ 9 ОСВОБОЖДЕНИЕ ОТ ИСПОЛНЕНИЯ ТРЕБОВАНИЙ ИНСТРУМЕНТА
  - 9.1 Полномочия по предоставлению освобождения
  - 9.2 Освобождение по роялти или аналогичному доходу
  - 9.3 Освобождение от представления информации
- ЧАСТЬ 10 ФАКТИЧЕСКАЯ ДАТА ВСТУПЛЕНИЯ В СИЛУ И ОТМЕНА ДЕЙСТВИЯ
  - 10.1 Фактическая дата
  - 10.2 Отмена

### **НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИНСТРУМЕНТ 43-101 СТАНДАРТЫ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ ПО МИНЕРАЛЬНО-СЫРЬЕВЫМ ПРОЕКТАМ**

## ЧАСТЬ 1 ОПРЕДЕЛЕНИЯ И ТОЛКОВАНИЯ

### Определения

#### 1.1 В данном инструменте

«приемлемый зарубежный кодекс» (acceptable foreign code) означает Кодекс JORC, Кодекс PERC, Кодекс SAMREC, Отраслевое руководство SEC 7, Кодекс сертификации или любой другой кодекс, общепризнанный в иностранной юрисдикции, в котором минеральные ресурсы и минеральные запасы определяются с позиций, соответствующих определениям минеральных ресурсов и минеральных запасов и категорий, изложенных в разделах 1.2 и 1.3;

«смежный участок» (adjacent property) означает участок

- (a) от которого эмитент не имеет дохода;
- (b) который имеет границу, достаточно близкую к учитываемому участку; и
- (c) который имеет геологические характеристики, схожие с характеристиками участка, по которому готовится отчет;

«участок на продвинутой стадии» (advanced property) означает участок, который имеет

- (a) Минеральные запасы или
- (b) Минеральные ресурсы, потенциальная доходность которых подтверждается предварительной экономической оценкой, pre-feasibility study или feasibility study;

«Кодекс сертификации» (Certification Code) означает Кодекс сертификации поисковых объектов, минеральных ресурсов и запасов руды, подготовленный Комитетом по минеральным ресурсам Института горных инженеров Чили, с поправками;

«верификация данных» (data verification) означает процесс подтверждения того, что данные были произведены в установленном порядке, точно перенесены из оригинального источника и пригодны для использования;

«раскрытие» (disclosure) означает любое устное изложение или письменное раскрытие, сделанные от имени эмитента и с целью довести или с высокой долей вероятности довести их до всеобщего сведения на территории Канады, независимо от того, квалифицируются они или не квалифицируются законодательством о ценных бумагах, но не включает письменное раскрытие с целью доведения до всеобщего сведения только по причине представления правительству или органу правительства в соответствии с требованием законодательства о ценных бумагах;

«участок на стадии ранней разведки» (early stage exploration property) означает участок, по которому в представленном техническом отчете

- (a) не определены текущие минеральные ресурсы или минеральные запасы; и
- (b) не предложены бурение скважин или проходка траншей;

«фактическая дата» (effective date) в отношении технического отчета означает дату последней научной или технической информации, включенной в технический отчет;

«информация о геологическом изучении» (exploration information) означает геологическую, геофизическую, геохимическую информацию, информацию по отбору проб, бурению скважин, проходке канав, лабораторному анализу, опробованию минералов, минералогическую, технологическую и другую аналогичную информацию, касающуюся конкретного участка, которая получена в результате работ, предпринятых с целью определения местонахождения, исследования, определения границ или оконтуривания минерального участка или месторождения полезных ископаемых;

«историческая оценка» (historical estimate) означает оценку количества, качества или содержания металла или минерала на месторождении, которую эмитент не проверял как актуальную оценку минеральных ресурсов или минеральных запасов, и которая была подготовлена до приобретения эмитентом или его вступления в соглашение о приобретении участка недр, содержащего месторождение, или его доли;

«Кодекс JORC» (JORC Code) означает Австралазиатский Кодекс отчетности о результатах разведки, минеральных запасах и запасах руды, подготовленный Объединенным комитетом по запасам руды Австралазиатского Института горного дела и металлургии, Австралийским Институтом геологов и геофизиков и Советом по полезным ископаемым Австралии, в последней редакции;

«минерально-сырьевой проект» (mineral project) означает любую деятельность по разведке, разработке и добыче, включающую роялти или аналогичный доход в данных видах деятельности в отношении алмазов, твердых природных материалов или твердых природных ископаемых органических материалов, включая цветные и драгоценные металлы, уголь и строительных материалов;

«Кодекс PERC» (PERC Code) означает Европейский кодекс отчетности о результатах разведки, минеральных ресурсах и запасах, подготовленный Европейским комитетом по отчетности о ресурсах и запасах в последней редакции;

«предварительная экономическая оценка» (preliminary economic assessment) означает исследование, отличное от pre-feasibility или feasibility study, которое содержит экономический анализ потенциальной жизнеспособности минеральных ресурсов;

«производящий эмитент» (producing issuer) означает эмитента с аудированной годовой финансовой отчетностью, в которой раскрываются

- (a) валовый доход минимум в 30 миллионов канадских долларов, полученный эмитентом от горных работ за последний полный финансовый год; и
- (b) валовый доход минимум в 90 миллионов канадских долларов, полученный эмитентом от горных работ за три последних полных финансовых года в целом;

«профессиональная ассоциация» (professional association) означает саморегулируемые организации инженеров, геологов и геофизиков или как инженеров, так и геологов и геофизиков:

- (a) это
  - (i) ассоциация, наделенная полномочиями и признанием по закону в юрисдикции Канады, или
  - (ii) зарубежная ассоциация, являющаяся общепризнанной профессиональной ассоциацией с высокой репутацией в международном горном сообществе;
- (b) она принимает в свой состав лиц на основании их образования, опыта и соответствия этическим нормам;
- (c) она требует соответствия профессиональным нормам компетенций и этики, установленным организацией;
- (d) она требует или поощряет профессиональное развитие; и
- (e) она имеет и использует дисциплинарные права, включая право приостановить членство или исключить своего члена, независимо от того, где данный член осуществляет свою деятельность или проживает;

«квалифицированное лицо» (qualified person) означает лицо, которое

- (a) является инженером или геологом/геофизиком с университетским образованием или образованием в учебном заведении равнозначной аккредитации в области геологии, геофизики или техники, относящихся к разведке полезных ископаемых или горному делу;
- (b) имеет минимум пять лет опыта работы в разведке полезных ископаемых, подготовке горного предприятия к эксплуатации или его эксплуатации или оценке минерально-сырьевых проектов или любом сочетании данных аспектов, которое относится к его или ее профессиональной степени или области работы;
- (c) имеет опыт работы, относящийся к предмету изучения минерально-сырьевого проекта или технического отчета;

- (d) пользуется авторитетом в профессиональной ассоциации; и
- (e) в случае профессиональной ассоциации в иностранной юрисдикции она имеет статусы членства, которые
  - (i) требуют достижение ответственного положения в их профессии, которое вынуждает их выносить независимые суждения; и
  - (ii) требуют
    - A. благоприятной конфиденциальной оценки коллегами личности, профессиональных суждений, опыта и соответствия этическим нормам человека; или
    - B. рекомендации для приема в члены как минимум от двух коллег и требуется продемонстрировать выдающееся положение или опыт и знания в области разведки полезных ископаемых или горного дела;

«количество» (quantity) означает тоннаж или объем в зависимости от того, какой из терминов является стандартным в горной отрасли для данного типа минералов;

«Кодекс SAMREC» (SAMREC Code) означает Кодекс отчетности о результатах разведки, минеральных ресурсах и минеральных запасах Южной Африки, подготовленный Комитетом по минеральным ресурсам Южной Африки (SAMREC) при содействии Института горного дела и металлургии Южной Африки и Геологического общества Южной Африки в последней редакции;

«Отраслевое руководство SEC 7» (SEC Industry Guide 7) означает руководство для горной промышленности под названием «Описание участка недр эмитентами, занимающимися или планирующими заняться значимыми горными работами», содержащимися в Отраслевых руководствах по Закону о ценных бумагах, опубликованных Комиссией по ценным бумагам и биржам США в последней редакции;

«указанная биржа» (specified exchange) означает Австралийская фондовая биржа, Йоханнесбургская фондовая биржа, основная торговая площадка Лондонской фондовой биржи, Фондовая биржа Насдак, Нью-Йоркская фондовая биржа или Гонконгская фондовая биржа;

«технический отчет» (technical report) означает отчет, подготовленный и представленный в соответствии с Инструментом и Формой 43-101F1 Технический Отчет, который включает, в краткой форме всю существенную научно-техническую информацию в отношении объекта оценки с фактической даты технического отчета; и

«письменное раскрытие» (written disclosure) включает любое печатное представление в письменном виде, в виде картинки, карты или иной форме, произведенное, сохраненное или распространенное на бумаге или в электронной форме, включая веб-сайты.

## Минеральные ресурсы

- 1.2 В данном инструменте термины «минеральные ресурсы», «предполагаемые минеральные ресурсы», «указанные минеральные ресурсы» и «измеренные минеральные ресурсы» имеют значения, установленные для данных терминов Канадским институтом горного дела, металлургии и нефти (CIM) в Стандартах определений минеральных ресурсов и минеральных запасов CIM, принятых Советом CIM, и их последней редакции.

## Минеральные запасы

- 1.3 В данном инструменте термины «минеральные запасы», «вероятные минеральные запасы» и «подтвержденные минеральные запасы» имеют значения, установленные для данных терминов Канадским институтом горного дела, металлургии и нефти (CIM) в Стандартах определений минеральных ресурсов и минеральных запасов CIM, принятых Советом CIM, и их последней редакции.

## Горные исследования

- 1.4 В данном инструменте термины «preliminary feasibility study», «pre-feasibility study» и «feasibility study» имеют значения, установленные для данных терминов Канадским институтом горного дела, металлургии и нефти (CIM) в Стандартах определений минеральных ресурсов и минеральных запасов CIM, принятых Советом CIM, и их последней редакции.

## Независимость

- 1.5 В данном инструменте квалифицированное лицо независимо от эмитента, если нет обстоятельств, которые по мнению разумного человека, знакомого со всеми относящимися к делу фактами, могли бы повлиять на оценку квалифицированного лица в отношении подготовки технического отчета.

## ЧАСТЬ 2 ТРЕБОВАНИЯ, ПРИМЕНИМЫЕ КО ВСЕМУ РАСКРЫТИЮ

### Требования, применимые ко всему раскрытию

- 2.1 Все раскрытие научно-технической информации, сделанное эмитентом, включая раскрытие минеральных ресурсов или минеральных запасов, касающееся минерально-сырьевого проекта на участке недр, существенные для эмитента, должно быть
- (a) основано на информации, подготовленной квалифицированным лицом или под его руководством; или
  - (b) утверждено квалифицированным лицом.

### Все раскрытие минеральных ресурсов или минеральных запасов

- 2.2 Эмитент не должен раскрывать какую-либо информацию о минеральных ресурсах или минеральных запасах, если раскрытие
- (a) не использует только применимые категории минеральных ресурсов и минеральных запасов, указанных в разделах 1.2 и 1.3;
  - (b) не учитывает каждую категорию минеральных ресурсов и минеральных запасов отдельно и не указывает, до какой степени минеральные запасы входят в состав общих минеральных ресурсов, если предусмотрено;
  - (c) суммирует предполагаемые минеральные ресурсы с другими категориями минеральных ресурсов; и
  - (d) не указывает содержание, или качество и количество по каждой категории минеральных ресурсов и минеральных запасов, если количество металла или минерала в руде включено в раскрытие.

### Ограниченное раскрытие

- 2.3 (1) Эмитент не должен раскрывать
- (a) количество, содержание, или металл или минерал в руде месторождения, которое не было классифицировано по категориям предполагаемых минеральных ресурсов, указанных минеральных ресурсов, измеренных минеральных ресурсов, вероятных минеральных запасов или подтвержденных минеральных запасов;
  - (b) результаты экономического анализа, которые включают или основываются на предполагаемых минеральных ресурсах или оценке, разрешенной подразделом 2.3(2) или подразделом 2.4;
  - (c) валовую ценность металла или минерала на месторождении или в отобранном интервале, или подсечении скважиной; или
  - (d) содержание в металлическом или минеральном эквиваленте для комплексных месторождений, отобранного интервала или подсечения скважиной, если не раскрывается содержание каждого металла или минерала, используемых для определения содержаний металлического или минерального эквивалента.
- (2) Вопреки пункту (1)(a), эмитент может письменно раскрывать потенциальное количество и содержание в диапазонах на объекте дальнейшей разведки, если это раскрытие
- (a) указывает с равной степенью репрезентативности, что потенциальное количество и содержание концептуальны по своей природе, что проведенная разведка недостаточна для определения минеральных ресурсов и что неизвестно, приведет ли дальнейшая разведка к тому, что объект будет оконтурен как минеральный ресурс; и
  - (c) указывает основание, на котором определялись раскрываемые потенциальные количество и содержание.
- (3) Несмотря на пункт (1)(b), эмитент может раскрывать результаты предварительной экономической оценки, которая включает или основывается на предполагаемых минеральных ресурсах, если раскрытие
- (a) указывает с равной степенью репрезентативности, что предварительная экономическая оценка предварительна по своей природе, что она включает предполагаемые минеральные ресурсы, что использовать экономические соображения с целью классификации в качестве минеральных запасов в

их отношении считается слишком умозрительным в геологическом смысле, и неизвестно, будет ли экономическая оценка осуществлена;

- (b) указывает основание предварительной экономической оценки и любые оговорки и допущения, сделанные квалифицированным лицом; и
  - (c) описывает влияние предварительной экономической оценки на результаты любого pre-feasibility или feasibility study объекта оценки.
- (4) Делая ссылку на исследование, эмитент не должен использовать термин preliminary feasibility study, pre-feasibility study или feasibility study, если исследование не удовлетворяет критериям, изложенным в определении применимого термина в разделе 1.4.

#### Раскрытие исторических оценок

2.4 Несмотря на раздел 2.2, эмитент может раскрывать историческую оценку, используя первоначальную терминологию, если раскрытие

- (a) указывает источник и дату исторической оценки, включая любой существующий технический отчет;
- (b) содержит комментарии по релевантности и надежности исторической оценки;
- (c) до известной степени представляет ключевые допущения, параметры и методы, использованные в исторической оценке;
- (d) указывает, используются ли в исторической оценке категории, отличные от категорий, описанных в разделах 1.2 и 1.3, и, если да, включает ли объяснение разницы;
- (e) включает еще и последние оценки и данные, доступные эмитенту;
- (f) содержит комментарии относительно того, какую работу нужно проделать для того, чтобы повысить или верифицировать историческую оценку для достижения уровня текущих минеральных ресурсов или минеральных запасов; и
- (g) указывает с равной степенью репрезентативности, что
  - (i) квалифицированное лицо не проделало достаточной работы для классификации исторической оценки на текущие минеральные ресурсы или минеральные запасы; и
  - (ii) эмитент не рассматривает историческую оценку как текущие минеральные ресурсы или минеральные запасы.

### ЧАСТЬ 3 ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ПИСЬМЕННОМУ РАСКРЫТИЮ

#### Письменное раскрытие, которое должно содержать ФИО квалифицированного лица

3.1 Если эмитент письменно раскрывает научно-техническую информацию о минерально-сырьевом проекте на участке недр, существенном для эмитента, эмитент должен включать в письменное раскрытие ФИО квалифицированного лица и того, какое отношение к эмитенту имеет квалифицированное лицо, которое

- (a) занималось подготовкой или руководством подготовкой информации, которая формирует основу письменного раскрытия; или
- (b) занималось утверждением письменного раскрытия.

#### Письменное раскрытие, которое должно включать верификацию данных

3.2 Если эмитент письменно раскрывает научно-техническую информацию о минерально-сырьевом проекте на участке недр, существенном для эмитента, эмитент должен включать в письменное раскрытие

- (a) указание на то, верифицировало ли квалифицированное лицо раскрываемые данные, включая данные пробоотбора, анализа и испытаний, лежащих в основе информации или заключения, содержащиеся в письменном раскрытии;
- (b) описание того, каким образом верифицировались данные и любые ограничения процесса верификации; и

- (c) объяснение любой невозможности верифицировать данные.

**Требования, предъявляемые к письменному раскрытию информации о геологическом изучении**

- 3.3** (1) Если эмитент письменно раскрывает информацию о геологическом изучении на минерально-сырьевом проекте на участке недр, существенном для эмитента, эмитент должен включать в письменное раскрытие краткое изложение
- (a) существенных результатов обследований и исследований на участке недр;
  - (b) интерпретации информации о геологическом изучении и
  - (c) программы обеспечения качества и мер контроля качества, применяемых в ходе выполнения работ, представляемых в отчете.
- (2) Если эмитент письменно раскрывает результаты опробования, анализа и тестирования по участку недр, существенном для эмитента, эмитент должен включать в письменное раскрытие раскрываемых результатов
- (a) место отбора и тип проб;
  - (b) местонахождение, азимут и угол падения скважин и интервалы отбора проб;
  - (c) сводную информацию по соответствующим аналитическим данным, мощностям, и до известной степени, истинным мощностям минерализованной зоны;
  - (d) результаты по всем интервалам со значительно более высокими содержаниями в подсечениях с более низким содержанием;
  - (e) все факторы бурения, опробования, извлечения или прочие факторы, которые могли бы существенно повлиять на точность или надежность данных, указанных в данном подразделе; и
  - (f) краткое описание типа используемых методик анализа или тестирования, размера пробы, название и местонахождение каждой использованной аналитической или испытательной лаборатории и отношение лаборатории к эмитенту.

**Требования, предъявляемые к письменному раскрытию минеральных ресурсов и минеральных запасов**

- 3.4** Если эмитент письменно раскрывает минеральные ресурсы или минеральные запасы участка недр, существенного для эмитента, эмитент должен включать в письменное раскрытие
- (a) Фактическую дату каждой оценки минеральных ресурсов и минеральных запасов;
  - (b) Количество и содержание, или качество каждой категории минеральных ресурсов и минеральных запасов;
  - (c) Основные допущения, параметры и методы, используемые для оценки минеральных ресурсов и минеральных запасов;
  - (d) Определение всех известных правовых, политических, экологических или других рисков, которые могли бы существенно повлиять на потенциальную разработку минеральных ресурсов или минеральных запасов; и
  - (e) Если раскрытие включает результаты экономического анализа минеральных ресурсов, равнозначное утверждение, что минеральные ресурсы, не являясь минеральными запасами, не продемонстрировали экономической жизнеспособности.

**Исключения для уже представленного письменного раскрытия**

- 3.5** Разделы 3.2 и 3.3 и пункты (a), (c) и (d) раздела 3.4 не применяются, если эмитент включает в письменное раскрытие ссылку на название и дату документа, ранее представленного эмитентом в соответствии с данными требованиями.

**ЧАСТЬ 4 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПРЕДСТАВЛЕНИЮ ТЕХНИЧЕСКОГО ОТЧЕТА**

**Обязательства по представлению технического отчета после того, как эмитент становится подотчетным эмитентом**

- 4.1** (1) После того, как эмитент становится подотчетным эмитентом в юрисдикции Канады, эмитент должен представлять в данную юрисдикцию технический отчет по каждому участку недр, существенному для эмитента.

- (2) Подраздел (1) не применяется, если эмитент является подотчетным эмитентом в юрисдикции Канады и впоследствии становится подотчетным эмитентом в другой юрисдикции Канады.
- (3) Подраздел (1) не применяется, если
  - (a) эмитент ранее представлял технический отчет по участку недр;
  - (b) на дату, когда эмитент становится подотчетным эмитентом, нет новой существенной научно-технической информации об исследуемом участке недр, не включенном в ранее представленный технический отчет; и
  - (c) ранее представленный технический отчет удовлетворяет требованиям независимости в соответствии с разделом 5.3.

**Обязательства по представлению технического отчета в связи с определенным письменным раскрытием информации о минерально-сырьевых проектах на существенных участках недр**

- 4.2** (1) Эмитент должен представить технический отчет в подтверждение научно-технической информации, которая относится к минерально-сырьевому проекту на участке недр, существенном для эмитента, или в случае пункта (c), возникающий эмитент, если информация содержится в любом из следующих документов, представленных или доведенный до всеобщего сведения в юрисдикции Канады:
- (a) предварительный проспект, отличный от предварительного краткого проспекта эмиссии, представленного в соответствии с Национальным Инструментом 44-101 *Рассылка краткого проспекта эмиссии*;
  - (b) предварительный краткий проспект эмиссии, представленный в соответствии с Национальным Инструментом 44-101 *Рассылка краткого проспекта эмиссии*, в котором впервые раскрываются
    - (i) минеральные ресурсы, минеральные запасы или результаты предварительной экономической оценки участка недр, которые представляют существенные изменения в отношении эмитента; или
    - (ii) изменение минеральных ресурсов, минеральных запасов или результатов предварительной экономической оценки с даты самого последнего представленного технического отчета, если изменения представляют собой существенные изменения в отношении эмитента;
  - (c) информация или информационное письмо к общему собранию акционеров для голосования по доверенности относительно прямого или опосредованного приобретения участка недр, когда эмитент или результирующий эмитент выпускает ценные бумаги в качестве оплаты;
  - (d) меморандум о предложении, отличный от меморандума о предложении, представляемого только аккредитованным инвесторам как определяется в законодательстве о ценных бумагах;
  - (e) для подотчетного эмитента – брошюра с предложением купить новые ценные бумаги для лиц, имеющих на них право;
  - (f) ежегодную информационную форму;
  - (g) экономическую оценку, которую необходимо подготовить и представить в соответствии с требованиями законодательства о ценных бумагах;
  - (h) документ о предложении ценных бумаг, который соответствует и представлен в соответствии с политикой 4.6 – *Публичное предложение в кратком документе о предложении ценных бумаг и* Формой биржи 4Н – *Краткий документа о предложении*, Канадской биржи венчурного капитала в Торонто, в последней редакции;
  - (i) проспект с предложением о покупке контрольного пакета акций, в котором раскрываются минеральные ресурсы, минеральные запасы или результаты предварительной экономической оценки участка недр, если ценные бумаги oferента предлагаются в обмен на покупку контрольного пакета акций; и
  - (j) любое письменное раскрытие, сделанное эмитентом или по его поручению, отличное от документа, описанного в пунктах (a) - (i), которое впервые раскрывает
    - (i) минеральные ресурсы, минеральные запасы или результаты предварительной экономической оценки на участке недр, которые представляют существенное изменение в отношении эмитента; или

- (ii) изменение в минеральных ресурсах, минеральных запасах или результатах предварительной экономической оценки по сравнению с самым последним представленным техническим отчетом, которое представляет существенное изменение в отношении эмитента.
- (2) Подраздел (1) не применяется к раскрытию исторической оценки в документе, на который ссылается пункт (1)(j), если раскрытие производится в соответствии с подразделом 2.4.
- (3) Если технический отчет представлен в соответствии с пунктом (1)(a) или (b), и новая существенная научно-техническая информация, касающаяся исследуемого участка, получена до представления окончательной версии проспекта или краткого проспекта, эмитент должен представить скорректированный технический отчет или дополнение к техническому отчету с окончательной версией проспекта или краткого проспекта.
- (4) Эмитент должен представить технический отчет, на который ссылается подраздел (1), не позднее, чем он представляет или доводит до всеобщего сведения документ, перечисленный в подразделе (1), который подтверждается техническим отчетом.
- (5) Несмотря на подраздел (4), эмитент должен
- (a) Представить технический отчет, подтверждающий раскрытие в соответствии с пунктом (1)(j) не позднее, чем
    - (i) если раскрытие также содержится в предварительном кратком проспекте, не позднее, чем 45 дней с даты раскрытия и даты представления предварительного краткого проспекта;
    - (ii) если раскрытие также содержится в документе, распространяемом директорам, не позднее, чем 45 дней с даты раскрытия и 3 рабочих дней до истечения срока предложения о покупке контрольного пакета акций; и
    - (iii) во всех остальных случаях, 45 дней с даты раскрытия;
  - (b) Выпустить пресс-релиз во время представления технического отчета, раскрывающий представление технического отчета и устраняющий любые существенные разночтения в минеральных ресурсах, минеральных запасах или результатах предварительной экономической оценки в техническом отчете и раскрытии эмитентом в соответствии с пунктом (1)(j).
- (6) Несмотря на подраздел (4), если участок недр, на который ссылается ежегодный информационный отчет, подаваемый в систему SEDAR в первый раз, становится существенным для эмитента менее, чем за 30 дней до срока представления ежегодного информационного отчета, эмитент должен представить технический отчет в течение 45 дней с даты, когда участок недр становится существенным для эмитента.
- (7) Несмотря на подраздел (4) и пункт (5)(a), эмитенту не требуется представлять технический отчет в срок 45 дней для подтверждения раскрытия согласно подпункту (1)(j)(i), если
- (a) Минеральные ресурсы, минеральные запасы или результаты предварительной экономической оценки
    - (i) были подготовлены другим эмитентом или по его поручению, который имеет или ранее имел долю в участке недр;
    - (ii) были раскрыты другим эмитентом в документе, перечисленном в подразделе (1); и
    - (iii) подтверждаются техническим отчетом, представленным другим эмитентом;
  - (b) Эмитент в своем раскрытии согласно подпункту (1)(j)(i),
    - (i) указывает название, фактическую дату предыдущего технического отчета и название другого эмитента, который представил его;
    - (ii) ФИО квалифицированного лица, которое анализировало технический отчет по поручению эмитента; и
    - (iii) утверждает с равной степенью репрезентативности, что по имеющимся у эмитента сведениям, нет новой существенной научной или технической информации, которая бы сделала раскрытие минеральных ресурсов, минеральных запасов или результатов предварительной экономической оценки неточным или ложной; и
  - (c) Эмитент представляет технический отчет, подтверждающий раскрытие минеральных ресурсов, минеральных запасов или результатов предварительной экономической оценки;

- (i) если раскрытие также содержится в предварительном кратком проспекте, в срок 180 дней с даты раскрытия и даты представления краткого проспекта, в зависимости от того, что наступит раньше; и
  - (ii) во всех других случаях, в сроки 180 дней с даты раскрытия.
- (8) Подраздел (1) не применяется, если
- (a) эмитент ранее представлял технический отчет, который подтверждает научную или техническую информацию в документе;
  - (b) в дату представления документа, нет новой существенной научной или технической информации относительно участка недр, не включенного в ранее представленный технический отчет; и
  - (c) ранее представленный технический отчет удовлетворяет требованиям независимости согласно разделу 5.3.

#### **Требования к форме технического отчета**

**4.3** Технический отчет, который требуется представить согласно данной части, должен быть подготовлен

- (a) на английском или французском языках; и
- (b) в соответствии с формой 43-101F1.

### **ЧАСТЬ 5 АВТОР ТЕХНИЧЕСКОГО ОТЧЕТА**

#### **Подготовка Квалифицированным Лицом**

**5.1** Технический отчет должен быть подготовлен одним или более квалифицированными лицами или под его/их руководством.

#### **Исполнение технического отчета**

**5.2** Техническим отчет должен быть датирован, подписан и, если у квалифицированного лица есть печать, должна быть проставлена печать

- (a) каждого квалифицированного лица, которые отвечали за подготовку или руководили подготовкой всего или части отчета; или
- (b) лица или компании, чей основной бизнес заключается в предоставлении инжиниринговых или геонаучных услуг, если каждое квалифицированное лицо, ответственное за подготовку или руководство подготовкой всего или части отчета, является его сотрудником, ответственным работником или директором того лица или компании.

#### **Независимый технический отчет**

**5.3** (1) Технический отчет, необходимый согласно любому из следующих положений данного инструмента, должен быть подготовлен одним или более квалифицированных лиц или под его/их руководством, которые на фактическую дату и дату представления технического отчета все независимы от эмитента:

- (a) раздел 4.1;
- (b) пункты (a) и (g) подраздела 4.2(1); или
- (c) пункты (b), (c), (d), (e), (f), (h), (i) и (j) подраздела 4.2(1), если документ раскрывает
  - (i) минеральные ресурсы, минеральные запасы или результаты предварительной экономической оценки участка недр, существенного для эмитента, впервые, или
  - (ii) изменение общих минеральных ресурсов ли минеральных запасов на участке, существенном для эмитента, в 100% или более со времени самого последнего представленного независимого технического отчета по данному участку недр.

## Rules and Policies

- (2) Несмотря на подраздел (1), не требуется, чтобы подготовка технического отчета, который согласно пункту (1)(a) должен представить производящий эмитент, производилась независимым квалифицированным лицом или под его руководством, если ценные бумаги эмитента торгуются на указанной бирже.
- (3) Несмотря на подраздел (1), не требуется, чтобы подготовка технического отчета, который согласно пункту (1)(b) или (c) должен представить производящий эмитент, производилась независимым квалифицированным лицом или под его руководством.
- (4) Несмотря на подраздел (1), не требуется, чтобы подготовка технического отчета, который должен представить производящий эмитент в отношении участка недр, который является или будет являться объектом совместного предприятия с производящим эмитентом, производилась независимым квалифицированным лицом или под его руководством, если квалифицированное лицо, осуществляющее подготовку или руководство подготовкой отчета полагается на научно-техническую информацию, подготовленную квалифицированным лицом, которое является сотрудником или консультантом производящего эмитента или под его руководством.

## ЧАСТЬ 6 ПОДГОТОВКА ТЕХНИЧЕСКОГО ОТЧЕТА

### Технический отчет

**6.1** Технический отчет должен основываться на всех данных, имеющих отношение к раскрытию, которое он подтверждает.

### Текущий личный осмотр

- 6.2**
- (1) Перед тем, как эмитент представит технический отчет, по крайней мере, одно квалифицированное лицо, ответственное или руководящее подготовкой всего или части технического отчета, должно произвести текущий осмотр участка, который является объектом технического отчета.
  - (2) Подраздел (1) не применяется в отношении эмитенту при условии, что
    - (a) участок недр, который является объектом технического отчета находится на ранней стадии геологической разведки;
    - (b) погодные условия времени года не дают квалифицированному лицу возможности получить доступ ко всем частям участка или получить полезную информацию о нем; и
    - (c) эмитент раскрывает в техническом отчете, и указывает в раскрытии, которое подтверждается техническим отчетом, что квалифицированное лицо не производило личный осмотр, по какой причине личный осмотр не производился и предполагаемые сроки личного осмотра.
  - (3) Если эмитент подпадает под подраздел (2), то
    - (a) в разумно кратчайшие сроки, по крайней мере, одно квалифицированное лицо эмитента, ответственное за подготовку или руководство подготовкой всего или части технического отчета, должно произвести текущий осмотр участка недр, который является объектом технического отчета; и
    - (b) эмитент должен незамедлительно представить технический отчет, сертификаты и согласие, которые требуются согласно части 8 данного инструмента.

### Хранение документации

**6.3** Эмитент должен хранить копии сертификатов пробирного и химического анализа, буровые журналы и прочую информацию, на которую ссылается технический отчет или которая используется в качестве базы технического отчета, в течение 7 лет.

### Ограничения и дисклеймеры

- 6.4**
- (1) Эмитенту нельзя представлять технический отчет, в котором содержатся дисклеймер любого квалифицированного лица, ответственного за подготовку или руководство подготовкой всего или части отчета, который
    - (a) отказывается от ответственности или ограничивает доверие другой стороны к любой информации в части отчета, подготовку или руководство которой осуществляло квалифицированное лицо; или
    - (b) ограничивает использование или публикацию отчета таким образом, что мешает исполнению обязательства эмитента по воспроизведению отчета и его внесению в систему электронного анализа и поиска документов (SEDAR).
  - (2) Несмотря на раздел (1), эмитент может представить технический отчет, который содержит дисклеймер в соответствии с позицией 3 Формы 43-101F1.

## ЧАСТЬ 7 ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЗАРУБЕЖНОГО КОДЕКСА

### Использование зарубежного кодекса

- 7.1 (1) Несмотря на раздел 2.2, эмитент может делать раскрытие и представлять технический отчет, в котором используются категории минеральных ресурсов и минеральных запасов приемлемого зарубежного кодекса, если эмитент
- (a) зарегистрирован или учрежден в зарубежной юрисдикции; или
  - (b) зарегистрирован или учрежден в соответствии с законами Канады или юрисдикции Канады, а участки недр расположены в зарубежной юрисдикции.
- (2) Если эмитент подпадает под подраздел (1), эмитент должен включать в технический отчет устранение всех существенных различий между используемыми категориями минеральных ресурсов и минеральных запасов и категориями, предусмотренными в разделах 1.2 и 1.3.

## ЧАСТЬ 8 СЕРТИФИКАТЫ И СОГЛАСИЕ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ЛИЦ НА ТЕХНИЧЕСКИЕ ОТЧЕТЫ

### Сертификаты квалифицированных лиц

- 8.1 (1) При представлении технического отчета эмитент должен составить сертификат с проставленной датой, подписанный и, если подписант имеет печать, скрепленный печатью, каждого квалифицированного лица, ответственного за подготовку или руководящего подготовкой всего или части технического отчета.
- (2) Сертификат согласно подразделу (1) должен указывать
- (a) ФИО, адрес и профессию квалифицированного лица;
  - (b) название и фактическую дату технического отчета, для которого используется сертификат;
  - (c) квалификацию квалифицированного лица, включая краткое изложение соответствующего опыта, название профессиональных ассоциаций, членом которых является квалифицированное лицо, и, что квалифицированное лицо является «квалифицированным лицом» в целях данного Инструмента;
  - (d) дату и продолжительность самого последнего личного осмотра квалифицированным лицом каждого участка недр в предусмотренных случаях;
  - (e) позицию или позиции технического отчета, за которые отвечает квалифицированное лицо;
  - (f) является ли квалифицированное лицо независимым от эмитента согласно описанию в разделе 1.5;
  - (g) какое отношение, если и было, квалифицированное лицо имело в прошлом к участку недр, который является объектом технического отчета;
  - (h) что квалифицированное лицо прочитало Инструмент, и технический отчет или та часть, за которую несет ответственность данное квалифицированное лицо, были подготовлены в соответствии с данным Инструментом; и
  - (i) что на фактическую дату технического отчета в меру знания и понимания квалифицированным лицом технический отчет или та его часть, за которую отвечало квалифицированное лицо, содержит всю научно-техническую информацию, которую требуется раскрыть, чтобы технический отчет не ввел общественность в заблуждение.

### На имя эмитента

- 8.2 Все технические отчеты должны быть адресованы на имя эмитента.

### Согласие квалифицированных лиц

- 8.3 (1) При представлении технического отчета эмитент должен составить заявление каждого квалифицированного лица, ответственного за подготовку или руководящего подготовкой всего или части технического отчета, с проставленной датой, подписанное квалифицированным лицом
- (a) дающее согласие на публичное предоставление технического отчета;
  - (b) обозначающее документ, который подтверждается техническим отчетом;

- (c) дающее согласие на использование выдержек или резюме технического отчета в документе; и
  - (d) подтверждающее, что квалифицированное лицо прочитало документ и что он достоверно и точно отражает информацию в техническом отчете или части, за которую отвечало квалифицированное лицо.
- (2) Пункты (1)(b), (c) и (d) не применяются к согласию, приложенному к техническому отчету согласно разделу 4.1.
- (3) Если эмитент подпадает под действие подраздела (2), эмитент должен составить скорректированное заявление, которое включает пункты (1)(b), (c) и (d) по первому последующему использованию технического отчета для подтверждения раскрытия в документе, представляемом согласно подразделу 4.2(1).

## ЧАСТЬ 9 ОСВОБОЖДЕНИЕ ОТ ИСПОЛНЕНИЯ ТРЕБОВАНИЙ ИНСТРУМЕНТА

### Полномочия по предоставлению освобождения

- 9.1
- (1) Регулятор или регулятивные органы по ценным бумагам по заявлению могут предоставить освобождение, в целом или частично, на условиях или ограничениях, которые могут быть наложены при освобождении в ответ на заявление.
  - (2) Несмотря на подраздел (1), в Онтарио, только регулятор может предоставить освобождение.
  - (3) За исключением Онтарио, освобождение, указанное в подразделе (1), предоставляется по статусу, указанному в Приложении В (Б) к Национальному Инструменту 14-101 *Определения* напротив названия местной юрисдикции.

### Освобождение по роялти или аналогичному доходу

- 9.2
- (1) От эмитента, доля которого в минерально-сырьевом проекте состоит только в роялти или аналогичных доходах, не требуется представлять технический отчет в подтверждение раскрытия в документе согласно подразделу 4.2(1), если
    - (a) эксплуатирующая организация или владелец минерально-сырьевого проекта являются
      - (i) подотчетным эмитентом в юрисдикции Канады, или
      - (ii) производящим эмитентом, ценные бумаги которого торгуются на указанной бирже и который раскрывает минеральные ресурсы и минеральные запасы в приемлемом зарубежном кодексе;
    - (b) эмитент в своем документе согласно подразделу 4.2(1) указывает источник научно-технической информации; и
    - (c) эксплуатирующая организация или владелец минерально-сырьевого проекта раскрыл научно-техническую информацию, существенную для эмитента.
  - (2) От эмитента, доля которого в минерально-сырьевом проекте составляет только роялти или аналогичный доход и который не имеет права использовать освобождение согласно подразделу (1), не требуется
    - (a) исполнять требования раздела 6.2; и
    - (b) заполнять те пункты Формы 43-101F1, которые требуют верификации данных, проверки документов или личного осмотра участка недр для заполнения тех полей.
  - (3) Пункты (2)(a) и (b) применяются только, если эмитент
    - (a) запросил у эксплуатирующей организации и владельца, но не получил доступ к необходимым данным и не может получить необходимую информацию из массива данных в открытом доступе;
    - (b) в пункте 3 Формы 43-101F1 указывает, что эмитент запросил у эксплуатирующей организации и владельца, но не получил доступ к необходимым данным и не может получить необходимую информацию из массива данных в открытом доступе и дает указанное описание в каждом пункте Формы 43-101F1, который эмитент не заполнил; и
    - (c) включает во все раскрытие научно-технической информации утверждение, что эмитент имеет освобождение от заполнения определенных пунктов Формы 43-101F1 в техническом отчете, которую требуется заполнить, и включает указание на название и фактическую дату технического отчета.

### Освобождение от представления информации

## Rules and Policies

- 9.3 Данный инструмент не применяется, если единственная причина, по которой эмитент представляет письменное раскрытие научно-технической информации состоит в том, чтобы выполнить требованию законодательства по ценным бумагам по представлению копии документа или материала раскрытия, которые были поданы в комиссию по ценным бумагам, на биржу или регулятивный орган в другой юрисдикции.

## ЧАСТЬ 10 ФАКТИЧЕСКАЯ ДАТА ВСТУПЛЕНИЯ В СИЛУ И ОТМЕНА ДЕЙСТВИЯ

### Фактическая дата

- 10.1 Данный инструмент вступает в силу 30 июня 2011 г.

### Отмена

- 10.2 Национальный инструмент 43-101 *Стандарты раскрытия для минерально-сырьевых проектов*, который вступил в силу 30 декабря 2005 г. отменяется.

## ФОРМА 43-101F1

### ТЕХНИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ

#### Содержание

## НАЗВАНИЕ

### СОДЕРЖАНИЕ ТЕХНИЧЕСКОГО ОТЧЕТА

Титульная страница  
Страница с датой и подписью  
Содержание, иллюстрации

- Пункт 1: Резюме  
Пункт 2: Введение  
Пункт 3: Опора на других экспертов  
Пункт 4: Описание и местоположение участка недр  
Пункт 5: Доступность, климат, местные ресурсы, инфраструктура и физическая география  
Пункт 6: История  
Пункт 7: Геологические условия минерализации  
Пункт 8: Типы месторождений  
Пункт 9: Геологическая разведка  
Пункт 10: Бурения  
Пункт 11: Подготовка, анализ и сохранность проб  
Пункт 12: Проверка данных  
Пункт 13: Исследования по переработке минералов и металлургии  
Пункт 14: Оценка минеральных ресурсов  
Пункт 15: Оценка минеральных запасов  
Пункт 16: Системы отработки  
Пункт 17: Технологии извлечения  
Пункт 18: Инфраструктура проекта  
Пункт 19: Исследование рынка и контракты  
Пункт 20: Исследования окружающей среды, получение разрешительной документации и воздействие на социальную среду или сообщество  
Пункт 21: Капитальные и операционные затраты  
Пункт 22: Экономический анализ  
Пункт 23: Смежные участки недр  
Пункт 24: Другие учитываемые данные и информация  
Пункт 25: Интерпретация и заключение  
Пункт 26: Рекомендации  
Пункт 27: Список литературы

## ФОРМА 43-101F1 ТЕХНИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ

### ИНСТРУКЦИИ:

- (1) *Цель технического отчета – предоставить краткое изложение научно-технической информации, касающейся деятельности по разведке месторождений ТПИ, разработке и добыче на участке недр, существенном для эмитента. Данная форма устанавливает требования к подготовке и содержанию технического отчета.*
- (2) *Термины, используемые в Форме, определяются и трактуются в Национальном инструменте 43-101 Стандарты раскрытия информации для минерально-сырьевых проектов («Инструмент») и имеют то же самое определение и трактовку. Кроме того, в качестве Национального инструмента 14-101 Определения был принят общий инструмент, и в нем содержатся определения тех терминов, которые использовались в более, чем одном национальном инструменте. Для ознакомления с определениями терминов пользователи данной Формы должны познакомиться как с одним, так и с другим национальным инструментом.*
- (3) *Квалифицированное лицо, занимающееся подготовкой технического отчета, должно понимать, что аудитория, которой он предназначен, - инвесторы и их советники, которые в большинстве случаев не являются горными экспертами. Поэтому по мере возможности технические отчеты нужно упрощать и делать понятными для здравомыслящего инвестора. Тем не менее, технический отчет должен включать достаточный контекст и предупредительное изложение с тем, чтобы здравомыслящий инвестор мог понять характер, важность и ограничения данных, толкования и выводы, приведенные в техническом отчете.*
- (4) *Квалифицированное лицо, занимающееся подготовкой технического отчета, должно использовать все названия пунктов от 1 по 14 и 23 по 27 в данной Форме и давать указанную информацию под каждым пунктом. Для участков недр на продвинутом этапе разработки квалифицированное лицо должно также использовать названия пунктов с 15 по 22 и включать необходимую информацию под каждым из пунктов. Квалифицированное лицо может создавать подпункты. Информацию, уже включенную под одним пунктом, не требуется повторять под другим пунктом.*
- (5) *Квалифицированное лицо, занимающееся подготовкой технического отчета, может ссылаться на информацию в техническом отчете, представленном по рассматриваемому участку недр эмитентом ранее, если эта информация все еще актуальна, и в техническом отчете указывается название, дата и автор ранее представленного технического отчета. Тем не менее, квалифицированное лицо все же должно кратко излагать или цитировать информацию, на которую ссылается в текущем техническом отчете и не может снимать с себя ответственность за информацию, на которую ссылается. За исключением случаев, установленных подразделом 4.2(3) Инструмента, эмитент не может уточнять или исправлять представленный ранее технический отчет путем внесения дополнений.*
- (6) *Хотя Форма делает обязательными названия пунктов и общий формат технического отчета, квалифицированное лицо, занимающееся подготовкой технического отчета, отвечает за определение степени детализации, необходимой для каждого пункта на основании оценки квалифицированным лицом релевантности и значимости информации.*
- (7) *Технический отчет должен содержать только те дисклеймеры, которые соответствуют разделу 6.4 Инструмента и пункту 3 Формы.*
- (8) *Поскольку технический отчет – краткий документ, и в соответствии с Формой включение и внесение подробных приложений, как правило, не обязательно.*
- (9) *Инструмент требует включения сертификатов и согласия квалифицированных лиц, подготовленных согласно разделам 8.1 и 8.3 соответственно, и они должны быть представлены одновременно с техническим отчетом. Согласно Инструменту, эмитенту не требуется вносить сертификат квалифицированного лица как отдельный документ. Общепринято, что квалифицированное лицо включает сертификат в технический отчет и представляет под сертификатом дату и подпись.*

## СОДЕРЖАНИЕ ТЕХНИЧЕСКОГО ОТЧЕТА

**Титульная страница:** включает название технического отчета; общее местоположение минерально-сырьевого проекта; ФИО и профессиональную принадлежность каждого квалифицированного лица и фактическую дату технического отчета.

**Страница с датой и подписью:** технический отчет должен содержать подписную страницу в начале или в конце технического отчета, подписанную в соответствии с разделом 5.2 Инструмента. На подписной странице должны быть указаны фактическая дата и дата подписания технического отчета.

**Содержание:** подготовьте оглавление с перечислением содержания технического отчета, включая рисунки и таблицы.

**Иллюстрации:** технический отчет должен содержать иллюстрации в виде читаемых карт, планов и разрезов; все они должны быть подготовлены в надлежащем масштабе, и можно было бы различить важные особенности рельефа. На картах должна быть представлена дата, они должны содержать условные обозначения, указание на автора и источник информации, масштаб в форме линейки или решетки и стрелку, указывающую на север. Все технические отчеты должны сопровождаться картой района работ или обзорной картой и сводной картой, показывающей общую геологию участка недр. Кроме того, все технические отчеты должны включать более подробные карты, показывающие все важные особенности рельефа в границах участка, описанные в тексте, включая, помимо прочего

## Rules and Policies

- (a) Участки предыдущих и исторических геологоразведочных работ, местоположение известной минерализации, геохимические или геофизические аномалии, бурение и залежи полезных ископаемых для проектов на стадии геологоразведки;
- (b) Расположение и оконтуривание по поверхности минеральных ресурсов, минеральных запасов и, до известной степени, участков потенциального вскрытия и инфраструктуры для участков на более продвинутом этапе, но не на стадии разработки или добычи; и
- (c) Расположение границ карьера или подземной разработки, площадок перерабатывающего производства, хвостохранилища, породных отвалов и всех значимых объектов инфраструктуры для участков на стадии разработки и добычи.

Если при подготовке карт, рисунков и схем используется информация из других источников, раскройте источник информации. Если смежные или соседние участки недр оказывают сильное влияние на потенциал рассматриваемого участка, расположение участков и любых имеющих отношение к делу минерализованных структур, рассматриваемых в отчете, должно быть показано в связи с рассматриваемым участком.

**ИНСТРУКЦИИ:** *Отберите и упростите иллюстрации с тем, чтобы они были читаемыми и пригодными для представления в электронном виде. Для удобства пользования рассмотрите возможность вставки иллюстрации в текст отчета в относительной близости к тексту, который они иллюстрируют.*

### Требования к техническому отчету в целом

**Пункт 1: Резюме:** кратко обобщите важную информацию в составе технического отчета, включая описание участка недр и собственников, геологию и минерализацию, текущее состояние геологической разведки, разработки и эксплуатации месторождения, оценку минеральных ресурсов и минеральных запасов и выводы и рекомендации квалифицированного лица.

**Пункт 2: Введение:** включите описание

- (a) эмитента, для которого осуществляется подготовка технического отчета;
- (b) технического задания и цели подготовки технического отчета;
- (c) источников информации и данных, которые содержатся в техническом отчете или использовались при его подготовке, по возможности со ссылками на источники; и
- (d) подробную информацию о личном осмотре участка каждым квалифицированным лицом или в соответствующих случаях причину, по которой личный осмотр не производился.

**Пункт 3: Опора на других экспертов:** квалифицированное лицо, которое занимается подготовкой или руководством подготовкой всего или части технического отчета, может включить ограниченный дисклеймер, если:

- (a) квалифицированное лицо полагается на отчет, экспертизу или заключение другого эксперта, который не является квалифицированным лицом, или на информацию, предоставленную эмитентом по правовым, политическим, экологическим или налоговым вопросам, имеющим отношение к техническому отчету, и квалифицированное лицо указывает
  - (i) источник информации, на который он полагается, включая дату, название и автора любого отчета, экспертизы или заключения;
  - (ii) степень доверия; и
  - (iii) фрагменты технического отчета, относительно которых применяется дисклеймер.
- (b) квалифицированное лицо полагается на отчет, экспертизу или заключение другого эксперта, который не является квалифицированным лицом, по оценке алмазов или других драгоценных камней или цен на сырьевые материалы, цены на которые отсутствуют в широком доступе, и квалифицированное лицо раскрывает
  - (i) дату, название и автора отчета, экспертизы или заключения;
  - (ii) квалификацию другого эксперта и по какой причине квалифицированному лицу целесообразно полагаться на этого другого эксперта;
  - (iii) любые существенные риски, связанные с оценкой или ценообразованием; и

- (iv) все шаги, которые квалифицированное лицо предпринимало для проверки предоставленной информации.

**Пункт 4: Описание и местоположение участка недр:** опишите, насколько приемлемо

- (a) площадь участка в гектарах или других принятых единицах;
- (b) местоположение по легко узнаваемой географической системе координат;
- (c) форму собственности на участок (отвод, лицензия, аренда и т.д.) и номенклатурное наименование или идентификационный номер каждого;
- (d) характер и объем права владения эмитента или доли в участке, в т.ч. права на землю, законный доступ, обязательства, которые необходимо погасить для сохранения собственности и дату окончания действия срока отводов, лицензий или других прав владения участком;
- (e) до известной степени условия роялти, права восстановления первоначальной доли, выплаты или другие соглашения и обременения в отношении участка недр;
- (f) до известной степени все обязательства по природоохранной деятельности в отношении участка;
- (g) до известной степени разрешения, которые необходимо приобрести для ведения работ, предлагаемых на участке, и, получены ли разрешения; и
- (h) до известной степени любые существенные факторы и риски, которые могут повлиять на доступность, право собственности или право, или возможность производить работы.

**Пункт 5: Доступность, климат, местные ресурсы, инфраструктура и физическая география:** опишите

- (a) топографию, высотные отметки и растительность;
- (b) средства доступа на участок;
- (c) близость участка к населенным пунктам и транспортировка;
- (d) в объеме, уместном для минерально-сырьевого проекта, климат и продолжительность сезона работы; и
- (e) в объеме, уместном для минерально-сырьевого проекта, достаточность прав на землю для ведения горных работ, наличие и источники энерго-, водоснабжения, персонала, занятого на горных работах, возможные площади для размещения хвостохранилища, возможные площадки для размещения отвалов, площадки для кучного выщелачивания и потенциальные площадки для перерабатывающего производства.

**Пункт 6: История:** до известной степени, опишите

- (a) прежних собственников участка и переход собственности;
- (b) тип, объем, количественные показатели и общие результаты геологоразведочных работ и отработки, произведенных любыми предыдущими собственниками или эксплуатирующими организациями;
- (c) любые существенные исторические оценки минеральных ресурсов и минеральных запасов согласно разделу 2.4 Инструмента; и
- (d) всю добычу участка.

**ИНСТРУКЦИИ:** если технический отчет включает работы, которые производились за пределами текущих границ участка, сделайте четкое различие между этими работами и работами, произведенными на участке, который является объектом технического отчета.

**Пункт 7: Геологические условия минерализации:** опишите

- (a) региональную, местную геологию и геологию участка; и
- (b) зоны значимой минерализации, встречающиеся на участке, включая краткое описание типов вмещающих пород, соответствующих геологических контролирующих факторов и длины, ширины, глубины и непрерывности минерализации с описанием типа, характера и распределения минерализации.

**Пункт 8: Типы месторождений:** опишите тип(ы) месторождений полезных ископаемых, по которым производятся исследования или разведка и используемые геологическая модель или принципы, используемые в исследованиях и на основе которых планируется программа геологоразведочных работ.

**Пункт 9: Геологическая разведка:** кратко опишите характер и объем всех соответствующих геологоразведочных работ, проводимых эмитентом или по его поручению, кроме буровых работ, включая:

- (a) порядок и параметры обследований и исследований;
- (b) методы опробования и качество проб, в т.ч. представительны ли пробы, и любые факторы, которые могли бы привести к нерепрезентативному опробованию;
- (c) соответствующую информацию по месторасположению, количеству, типу, характеру и расстоянию или плотности отбора собранных проб и охваченной площади; и
- (d) значимые результаты интерпретации геологоразведочной информации.

**ИНСТРУКЦИИ:** если включаются результаты работ предыдущих эксплуатирующих организаций, четко укажите работы, проведенные по поручению эмитента.

**Пункт 10: Бурение:** опишите

- (a) тип и объем бурения, включая методы бурения и краткое изложение и интерпретацию всех соответствующих результатов;
- (b) любые факторы бурения, опробования или выхода, которые могли бы существенно повлиять на точность, и надежность результатов;
- (c) для участков не на продвинутом уровне
  - (i) месторасположение, азимут, угол падения всех скважин, интервалы опробования;
  - (ii) соотношение между длиной пробы и истинной мощностью минерализации, если известно, и, если ориентирование минерализации неизвестно, укажите это; и
  - (iii) результаты по всем интервалам со значительно более высокими содержаниями в рудоподсечении с небольшими содержаниями.

**ИНСТРУКЦИИ:**

- (1) *Для участков с оценкой минеральных ресурсов квалифицированное лицо может выполнить требования согласно пункту 10 (c), предоставив план бурения и представительные примеры профилей на месторождении.*
- (2) *Если включаются результаты предыдущих эксплуатирующих организаций, четко укажите результаты бурения, производимого эмитентом или по его поручению.*

**Пункт 11: Подготовка проб, анализ сохранность проб:** опишите

- (a) технологию подготовки проб и меры контроля качества, используемые до отправки проб в аналитическую или испытательную лабораторию, технологию или методы разделения или сокращения проб и меры безопасности, предпринимаемые для обеспечения срока хранения и цельности отобранных проб;
- (b) соответствующую информацию о пробоподготовке, используемых методик опробования и анализа, названии и местонахождении аналитических или испытательных лабораторий, отношении лабораторий к эмитенту и, сертифицированы ли лаборатории какими-либо ассоциациями по вопросу стандартизации и информация по всем аккредитациям;
- (c) кратко изложите характер, объем и результаты используемых процедур контроля качества и действий по обеспечению качества, предпринятых или рекомендованных для обеспечения достаточной достоверности сбора и обработки данных; и
- (d) мнение автора по достаточности пробоподготовки, сохранности и процессов анализа.

**Пункт 12: Верификация данных:** Опишите шаги, предпринятые квалифицированным лицом для верификации данных технического отчета, включая

- (a) порядок верификации данных квалифицированным лицом;

- (b) любые ограничения или невозможность провести такую верификацию и причины любых таких ограничений или невозможности; и
- (c) мнение квалифицированного лица по достаточности данных в целях использования в техническом отчете.

**Пункт 13: Исследования по переработке минералов и металлургии:** если были проведены испытания по переработке минерала и металлургии, опишите

- (a) характер и объем испытаний и анализа и представьте краткое описание и соответствующие результаты;
- (b) основания для любых допущений и прогнозов по оценке извлечения;
- (c) до известной степени уровень, до которого испытательные пробы представительны для разных типов и характера минерализации и месторождения полезных ископаемых в целом; и
- (d) до известной степени любые факторы переработки или вредных примесей, которые могли бы иметь существенное влияние на потенциально граничное извлечение.

**Пункт 14: Оценка минеральных ресурсов:** технический отчет, раскрывающий минеральные ресурсы, должен

- (a) представить достаточное изложение основных допущений, параметров и методов, используемых для оценки минеральных ресурсов с тем, чтобы достаточно информированный пользователь отчета мог понять основание оценки и как она была получена;
- (b) соответствовать всем требованиям по раскрытию минеральных ресурсов, изложенных в Инструменте, включая разделы 2.2, 2.3 и 3.4;
- (c) когда учет минеральных ресурсов многокомпонентных комплексных минералов ведется по условному металлу или минералу, представьте в отчете индивидуальное содержание каждого металла или минерала и цен на металл, величины извлечения и любые другие соответствующие переводные факторы, используемые для оценки условного металла или минерала; и
- (d) включите общее описание степени, до которой любые известные экологические, разрешительные, правовые факторы, факторы права собственности, налогообложения, социально-экономические, маркетинговые, политические или прочие соответствующие факторы могли бы существенно повлиять на оценку минеральных ресурсов.

**ИНСТРУКЦИИ:**

- (1) *Отчет о количестве и содержании, или качестве является оценкой и должен округляться для отражения того факта, что это приблизительная цифра.*
- (2) *Когда представлены множественные сценарии бортового содержания, квалифицированное лицо должно выделить и указать базовый вариант, или предпочтительный сценарий. Все оценки в результате каждого сценария бортового содержания должны удовлетворять оценке разумной перспективы экономически эффективного извлечения.*

**Дополнительные требования к техническим отчетам по участкам недр на продвинутой стадии**

**Пункт 15: Оценка минеральных запасов:** технический отчет, раскрывающий минеральные запасы, должен

- (a) представить достаточное и подробное изложение основных допущений, параметров и используемых методов с тем, чтобы достаточно информированный пользователь отчета мог понять, каким образом квалифицированное лицо смогло перевести минеральные ресурсы в минеральные запасы;
- (b) соответствовать всем требованиям к раскрытию минеральных запасов, изложенных в Инструменте, включая разделы 2.2, 2.3 и 3.4;
- (c) когда учет минеральных запасов многокомпонентных комплексных минералов ведется по условному металлу или минералу, представьте в отчете индивидуальное содержание каждого металла или минерала и цен на металл, величины извлечения и любые другие соответствующие переводные факторы, используемые для оценки условного металла или минерала; и
- (d) опишите степень, до которой горные, металлургические, инфраструктурные, разрешительные и прочие соответствующие факторы могли бы существенно повлиять на оценку минеральных запасов.

**Пункт 16: Системы отработки:** опишите текущие и предполагаемые системы отработки и представьте краткое изложение соответствующей информации, используемой для установления восприимчивости или потенциальной восприимчивости минеральных ресурсов или минеральных запасов к предлагаемым системам отработки. Рассмотрите возможность и при необходимости включите

- (a) геотехнические, гидрологические и другие параметры, имеющие отношение к проектированию подземного или открытого рудника и планам горных работ;
- (b) производительность, ожидаемый срок эксплуатации, размеры выемочной единицы и используемое разубоживание;
- (c) требования к вскрышным работам, шахтопроходке и закладке; и
- (d) необходимый парк горного оборудования и техники.

**ИНСТРУКЦИИ:** *Предварительная экономическая оценка, pre-feasibility studies и feasibility studies, в основном, анализируют и оценивают одни и те же геологические, технические и экономические факторы с повышающейся детальностью и точностью. Поэтому критерии для пунктов с 16 по 22 могут использоваться в качестве рамок для отчета о результатах всех трех исследований.*

**Пункт 17: Технологии извлечения:** изложите имеющуюся информацию по результатам испытаний или эксплуатации по извлекаемости ценного компонента или минерала и восприимчивости минерализации к предполагаемым методам переработки. Рассмотрите возможность и при необходимости включите

- (a) описание или схему технологического процесса всех действующих или предполагаемых перерабатывающих комплексов;
- (b) проект перерабатывающего комплекса, характеристики и спецификации оборудования по необходимости; и
- (c) текущие и прогнозируемые потребности в электроэнергии, воде и перерабатываемом материале.

**Пункт 18: Инфраструктура проекта:** Представьте краткое описание потребностей проекта в инфраструктуре и логистике; в зависимости от конкретного случая они могут включать автодороги, железную дорогу, портовые мощности, дамбы, отвалы, склады, площадки выщелачивания, хвостохранилище, электроэнергию и трубопроводы.

**Пункт 19: Исследование рынка и контракты**

- (a) Представьте краткое изложение имеющейся информации о рынках для производства эмитента, включая характер и существенные условия агентских отношений. Опишите характер всех исследований или анализа, произведенных эмитентом, включая все соответствующие исследования, прогноз цен на сырьевые товары, оценку стоимости продукта, стратегии выхода на рынок или технические характеристики продукции. Подтвердите, что квалифицированное лицо ознакомилось со всеми этими исследованиями и анализом и что результаты подтверждают допущения, сделанные в техническом отчете.
- (b) Укажите любые существенные для эмитента контракты, необходимые для освоения участка недр, включая горные работы, обогащение, металлургию, рафинирование/аффинаж, транспортировку, погрузочно-разгрузочные работы, реализацию и хеджирование и форвардные контракты или договоренности на продажи. Укажите, какие контракты заключены, а какие находятся на стадии переговоров. По заключенным контрактам укажите, соответствуют ли условия, расценки и расходы нормам в отрасли.

**Пункт 20: Исследования окружающей среды, получение разрешительной документации и воздействие на социальную среду или сообщество:** изложите имеющуюся информацию по экологическим, разрешительным факторам и социальному, или фактору сообщества, имеющим отношение к проекту. Рассмотрите возможность включения и, где необходимо включите:

- (a) краткое изложение результатов экологических исследований и описание любых известных экологических вопросов, которые могли бы существенно повлиять на способность эмитента осуществлять извлечение минеральных ресурсов или минеральных запасов;
- (b) требования и планы по удалению отходов и хвостов, мониторингу участка и регулированию водного режима в ходе эксплуатации и после ликвидации рудника;
- (c) требования к получению разрешительной документации, текущее состояние заявок на получение разрешений и любые известные требования к аварийной гарантии и обеспечению обязательств по рекультивации;

## Rules and Policies

- (d) описание любых возможных социальных требований, или требований сообществ, и планов проекта и текущее состояние любых переговоров или соглашений с местными сообществами; и
- (e) описание требований к ликвидации рудника (восстановление и рекультивация земель) и расходы.

**Пункт 21: Капитальные и операционные затраты:** представьте краткое изложение оценки капитальных и операционных затрат, и укажите основные компоненты затрат в форме таблиц. Объясните и обоснуйте основание для оценки затрат.

**Пункт 22: Экономический анализ:** представьте экономический анализ проекта, который включает:

- (a) ясную формулировку и обоснование основных допущений;
- (b) прогноз денежных потоков по годам с использованием минеральных ресурсов или минеральных запасов и календарный план добычи по годам на срок проекта;
- (c) рассмотрение чистого дисконтированного дохода (NPV), внутренней нормы прибыли (IRR) и срока окупаемости капитала с принятым или фактическим процентом;
- (d) краткое описание налогов, роялти и других государственных сборов или процентов, применимых к минерально-сырьевым проектам или производству и к выручке или доходам минерально-сырьевого проекта; и
- (e) анализ чувствительности или другой анализ с использованием вариантов цены на сырьевые продукты, содержания, капитальных и операционных затрат или других значимых параметров по необходимости и представьте влияние на результаты.

## ИНСТРУКЦИИ:

- (1) *Производящие эмитенты могут исключить информацию, необходимую согласно пункту 22 по техническим отчетам по участкам, находящимся на стадии добычи, если технический проект не содержит существенного расширения текущего производства.*
- (2) *Экономический анализ технического отчета должен соответствовать пункту 2.3(1)(b) и (c), подразделу 2.3(3) и (4) и пунктам 3.4(e) Инструмента, включая требование осторожного формулирования.*

## Требования ко всем техническим отчетам

**Пункт 23: Смежные участки:** технический отчет может включать соответствующую информацию по смежным участкам, если

- (a) такая информация была публично раскрыта собственником или эксплуатирующей организацией смежного участка;
- (b) указан источник информации;
- (c) в техническом отчете указывается, что квалифицированное лицо не смогло проверить информацию и что информация не обязательно показательна для минерализации на участке, который является объектом технического отчета;
- (d) в техническом отчете проводится четкое различие между информацией о смежном участке и информацией об участке, который является объектом технического отчета; и
- (e) любые исторические оценки минеральных ресурсов или минеральных запасов раскрываются в соответствии с пунктом 2.4(a) Инструмента.

**Пункт 24: Другие учитываемые данные и информация:** включите любую дополнительную информацию или разъяснения, необходимые для того, чтобы технический отчет был понятным и не вводил в заблуждение.

**Пункт 25: Интерпретации и заключения:** Подытожьте соответствующие результаты и интерпретацию информации и анализа, относительно которых осуществляется подготовка отчета. Определите существенные риски и неопределенности, которые с обоснованной вероятностью могли бы возникнуть и повлиять на надежность и достоверность информации о геологическом изучении, оценку минеральных ресурсов или минеральных запасов или прогнозируемых экономических результатов. Укажите любые разумно прогнозируемые воздействия этих рисков и неопределенностей на потенциальную экономическую жизнеспособность или долгосрочную жизнеспособность проекта. Технический отчет, касающийся информации о геологическом изучении, должен включать выводы и заключения квалифицированного лица.

**Пункт 26: Рекомендации:** Представьте подробное описание рекомендуемых программ работ и разбивку затрат по каждому этапу. Если рекомендуются последовательные этапы работ, каждый этап должен заканчиваться точкой принятия решения. Рекомендации не должны относиться к более, чем двум этапам работы. Рекомендации должны указывать, зависит ли переход на последующую стадию от положительных результатов предыдущего этапа.

**ИНСТРУКЦИИ:** В некоторых конкретных случаях квалифицированное лицо может быть не в состоянии дать значимые рекомендации по дальнейшей работе. Обычно, такие ситуации ограничиваются участками на стадии разработки или добычи, на которых существенная деятельность по геологической разведке и технологическим исследованиям, уже завершена. В таких случаях квалифицированное лицо должно объяснить, по какой причине он не дает дальнейших рекомендаций.

**Item 27: Список литературы:** включает подробный перечень литературы, цитируемой в техническом отчете.

**СОПРОВОДИТЕЛЬНАЯ ПОЛИТИКА 43-101СР  
К НАЦИОНАЛЬНОМУ ИНСТРУМЕНТУ 43-101**

**СТАНДАРТЫ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ ПО МИНЕРАЛЬНО-  
СЫРЬЕВЫМ ПРОЕКТАМ**

**Содержание**

<b>ЧАСТЬ</b>	<b>НАЗВАНИЕ</b>
	GENERAL GUIDANCE
PART 1	DEFINITIONS AND INTERPRETATION 1.1 Definitions 1.5 Independence
PART 2	REQUIREMENTS APPLICABLE TO ALL DISCLOSURE 2.1 Requirements Applicable to All Disclosure 2.2 All Disclosure of Mineral Resources or Mineral Reserves 2.3 Restricted Disclosure 2.4 Disclosure of Historical Estimates
PART 3	ADDITIONAL REQUIREMENTS FOR WRITTEN DISCLOSURE 3.3 Requirements Applicable to Written Disclosure of Exploration Information 3.5 Exception for Written Disclosure Already Filed
PART 4	OBLIGATION TO FILE A TECHNICAL REPORT 4.2 Obligation to File a Technical Report in Connection with Certain Disclosure about Mineral Projects on Material Properties 4.3 Required Form of Technical Report
PART 5	AUTHOR OF TECHNICAL REPORT 5.1 Prepared by a Qualified Person 5.2 Execution of Technical Report 5.3 Independent Technical Report
PART 6	PREPARATION OF TECHNICAL REPORT 6.1 The Technical Report 6.2 Current Personal Inspection 6.3 Maintenance of Records 6.4 Limitation on Disclaimers
PART 7	USE OF FOREIGN CODE 7.1 Use of Foreign Code
PART 8	CERTIFICATES AND CONSENTS OF QUALIFIED PERSONS FOR TECHNICAL REPORTS 8.1 Certificates of Qualified Persons 8.2 Addressed to Issuer 8.3 Consents of Qualified Persons
PART 9 EXEMPTIONS	9.2 Exemptions for Royalty or Similar Interests
	APPENDICES Appendix A - Accepted Foreign Associations and Membership Designations Appendix B - Example of Consent of Qualified Person

**СОПУТСТВУЮЩАЯ ПОЛИТИКА 43-101СР  
К НАЦИОНАЛЬНОМУ ИНСТРУМЕНТУ 43-101**

**СТАНДАРТЫ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ ПО МИНЕРАЛЬНО-СЫРЬЕВЫМ ПРОЕКТАМ**

Данная сопутствующая политика («Политика») излагает позицию Национального регулятора рынка ценных бумаг Канады («регулятор рынка ценных бумаг» или «мы») по поводу того, как мы трактуем и применяем определенные положения Национального Инструмента 43-101 и Формы 43-101F1 («Инструмент»).

## ОБЩЕЕ РУКОВОДСТВО

- (1) **Применение Инструмента (Application of the Instrument):** в Инструменте определение «раскрытие» включает устное и письменное раскрытие. Инструмент устанавливает стандарты раскрытия научно-технической информации о минерально-сырьевых проектах и требует, чтобы раскрытие основывалось на техническом отчете, или другой информации, подготовленной квалифицированным лицом или под его руководством. Инструмент не применяется к раскрытию информации, касающейся нефти, природного газа, битуминозных песков, или горючего сланца, подземных вод, метана угольных пластов или других веществ, которые не подпадают под значение термина «минерально-сырьевой проект» в разделе 1.1 Инструмента.
- (2) **Дополняет прочими требованиями (Supplements Other Requirements):** Инструмент дополняет требования к непрерывному раскрытию информации, содержащиеся в законодательстве о ценных бумагах в отношении подотчетных эмитентов во всех секторах бизнеса, прочими требованиями.
- (3) **Информация о прогнозах на будущее (Forward-Looking Information):** Часть 4 Национального Инструмента 51-102 *Обязательства по непрерывному раскрытию информации* (NI 51-102) излагает требования к раскрытию информации о прогнозах на будущее. Часто научно-техническая информация о минерально-сырьевых проектах основывается на информации о прогнозах на будущее. Горный эмитент должен соответствовать требованиям Части 4A NI 51-102, включая выявление информации о прогнозах на будущее, указание существенных используемых факторов и допущений, обеспечивая необходимую осторожность. Примеры информации о прогнозах на будущее включают допущение о ценах на металл, прогнозы денежных потоков, ожидаемые капитальные и операционные затраты, извлечение металла или минерала, срок эксплуатации и производительность и другие допущения, используемые в предварительной экономической оценке, *pre-feasibility studies* и *feasibility studies*.
- (4) **Существенность (Materiality):** эмитент должен определять существенность, исходя из общего коммерческого и финансового состояния эмитента с учетом качественных и количественных факторов, оцениваемых в отношении эмитента в целом.

Вынося суждение о существенности, эмитент должен учитывать ряд факторов, которые невозможно зафиксировать в простом четком стандарте или определить в эксперименте, в т.ч. возможный эффект как на рыночный курс, так и на стоимость ценных бумаг эмитента в свете текущей деятельности на рынке. Оценка существенности зависит от контекста. Информация, которая сегодня является несущественной, может стать существенной завтра; единица информации, которая является несущественной сама по себе, может стать существенной, если она агрегирует с другими единицами информации.

- (5) **Участок, существенный для эмитента (Property Material to the Issuer):** активно торгующий горный эмитент в большинстве случаев имеет, по крайней мере, один существенный участок недр. Мы, в основном, оцениваем представление эмитента о существенности участка на основе сведений о раскрытии, его размещении ресурсов и других показателей. Например, мы сделаем вывод о том, что участок существенный, если
  - (a) сведения о раскрытии эмитента ограничены данным участком;
  - (b) раскрытие эмитента указывает или предполагает, что результаты значимые или важные;
  - (c) Совокупные затраты и прогнозируемые затраты полевых работ или предполагаемые расходы на геологическое изучение недр значительны по сравнению с другими существенными участками эмитента; или
  - (d) Эмитент зарабатывает значительные суммы или выделяет значительные ресурсы на геологоразведку и разработку участка.

При определении того, является ли участок существенным, эмитенту нужно учитывать, насколько важен или значителен участок для всего бизнеса эмитента по сравнению с другими участками эмитента. Например,

- (e) участки на более продвинутом этапе в большинстве случаев будут более существенными, чем участки на более ранней стадии;
- (f) исторические затраты или балансовая стоимость могут и не быть хорошим показателем существенности для неэксплуатируемого участка, если эмитент концентрирует свои ресурсы на новых участках;
- (g) небольшая доля в участке значительных размеров может быть в данных обстоятельствах несущественна для эмитента;
- (h) роялти или аналогичный доход на участке на продвинутом этапе могут быть существенными для эмитента по сравнению с его активными проектами; или

- (i) несколько несущественных участков на площадях или в регионе, взятые как единое целое, могут быть существенными для эмитента.
- (6) **Руководства по лучшим отраслевым практикам (Industry Best Practices Guidelines):** Тогда как Инструмент устанавливает стандарты раскрытия научно-технической информации о минерально-сырьевом проекте, стандарты и методология сбора, анализа и верификации информации возлагаются на квалифицированное лицо. Канадский институт горного дела, металлургии и нефти («СІМ») опубликовал и утвердил несколько руководств по лучшим современным практикам в помощь квалифицированным лицам и другим практикам отрасли. Эти руководства с изменениями и дополнениями опубликованы на сайте [www.cim.org](http://www.cim.org), и включают:
  - (a) Руководство по лучшим современным практикам геологоразведочных работ, утверждено 20 августа 2000 г.;
  - (b) Руководство по отчетности о результатах геологоразведочных работ на алмазных месторождениях, утверждено 9 марта 2003 г.; и
  - (c) Руководство по лучшим практикам оценки минеральных ресурсов и минеральных запасов, утверждено 23 ноября 2003 г. и приложения по конкретным сырьевым товарам.

Инструмент не особо требует, чтобы квалифицированное лицо следовало руководствам по лучшим отраслевым практикам СІМ. Тем не менее, мы думаем, что квалифицированное лицо, действующее в соответствии с профессиональными стандартами компетенций и этики, установленными их профессиональной ассоциацией, в основном, используют методы и методологии, которые согласуются с отраслевыми стандартами, установленными СІМ или аналогичными организациями в других юрисдикциях. Эмитенты, которые раскрывают научно-техническую информацию, не соответствующую отраслевым стандартам, могут производить раскрытия, которые вводят в заблуждение, что в соответствии с законодательством о ценных бумагах является нарушением.

- (7) **Объективный критерий разумности (Objective Standard of Reasonableness):** когда решение об оценках или применении требования Инструмента сталкивается с вопросом приемлемости, используйте объективный, а не субъективный критерий. Недостаточно, чтобы руководящий работник эмитента или квалифицированное лицо определили, что они лично придают большое значение рассматриваемому вопросу. Нужно сформировать мнение по поводу того, какой здравомыслящий человек поверит в данные обстоятельства.
- (8) **Неверное употребление терминов на французском языке (Improper Use of Terms in the French Language):** для эмитента, который готовит раскрытие на французском языке, слова "gisement" и "gTte" имеют разное значение, и их взаимозаменяемое употребление или употребление не в том контексте может ввести в заблуждение. Слово "gisement" означает непрерывное месторождение полезных ископаемых с четко определенной массой материала, содержащего достаточный объем минерализованного материала, который может или извлекался в соответствии с законом и экономически эффективно. Слово "gTte" означает непрерывное месторождение полезных ископаемых с определенной массой материала, содержащего объем минерализованного материала, которое не продемонстрировало экономической жизнеспособности.

## ЧАСТЬ 1 ОПРЕДЕЛЕНИЯ И ТРАКТОВКИ

### 1.1 Определения

- (1) **«приемлемый зарубежный кодекс» (acceptable foreign code):** Определение «приемлемый зарубежный кодекс» в Инструменте включает пять получивших международное признание зарубежных кодексов, которые регулируют оценку и раскрытие минеральных ресурсов и минеральных запасов. Кодекс JORC, Кодекс PERC, Кодекс SAMREC и Кодекс Сертификации используют определения минеральных ресурсов и минеральных запасов и категории, которые по существу схожи с определениями СІМ, предписанными в Инструменте. Эти кодексы также используют категории минеральных ресурсов и минеральных запасов, которые основываются или соответствуют Международному шаблону отчетности, опубликованному Комитетом по международным стандартам отчетности о минеральных запасах («Шаблон CRIRSCO» в последней редакции).

Мы считаем, что другие зарубежные кодексы, в основном, удовлетворяют критериям определения, если они

- (a) были приняты или признаны соответствующими государственными органами или профессиональными организациями иностранной юрисдикции; и
- (b) используют категории минеральных ресурсов и минеральных запасов, основанные на Шаблоне CRIRSCO, по существу схожи с определениями СІМ, предписанными в Инструменте, - Кодекс JORC, Кодекс PERC, Кодекс SAMREC и Кодекс Сертификации с изменениями и дополнениями.

Мы будем периодически публиковать информацию для персонала Национального регулятора рынка ценных бумаг Канады (CSA) со списком кодексов, которые по мнению персонала CSA удовлетворяют определению «приемлемый зарубежный кодекс». Мы также будем рассматривать представления от участников рынка относительно предлагаемого дополнения перечня зарубежных кодексов, которые удовлетворяют критерию определения, и эти представления должны включать соответствующую сопроводительную документацию.

- (2) **«фактическая дата» (effective date):** это дата отсечения научно-технической информации для внесения в технический отчет. Согласно разделу 8.1 Инструмента, квалифицированное лицо должно предоставить свой сертификат на фактическую дату технического отчета и указать эту дату в своем сертификате. Фактическая дата может предшествовать дате подписания технического отчета, но, если между этими датами слишком долгий промежуток, эмитент подвергается риску того, что может появиться новая существенная информация, и тогда технический отчет не будет актуальным.
- (3) **«минерально-сырьевой проект» (mineral project):** определение «минерально-сырьевого проекта» в Инструменте включает роялти и аналогичные доходы. Раскрытие научно-технической информации относительно всех видов рентного дохода в минерально-сырьевом проекте подпадает под действие Инструмента.
- (4) **«предварительная экономическая оценка» (preliminary economic assessment):** в Инструменте определяется термин «предварительная экономическая оценка», который может включать исследование, которое обычно называется scoring study. Предварительная экономическая оценка может основываться на измеренных, указанных или предполагаемых минеральных ресурсах или на сочетании любых из них. Мы считаем, что данные виды экономического анализа включают раскрытие ожидаемой производительности рудника, которое может содержать капитальные затраты на развитие и поддержание мощностей горного производства, операционные затраты и прогнозные денежные потоки.
- (5) **«профессиональная ассоциация» (professional association):** пункты (a)(ii) определения «профессиональной ассоциации» в Инструменте включают критерий того, что является приемлемой профессиональной ассоциацией. При оценке того, удовлетворяет ли зарубежная профессиональная ассоциация этому критерию мы рассматриваем репутацию ассоциации, и схожа ли она по существу с профессиональной ассоциацией в юрисдикции Канады.

В Приложении А к Политике представлен перечень зарубежных ассоциаций, которые, как мы считаем, удовлетворяют всем критериям определения на фактическую дату Инструмента. Мы будем периодически обновлять перечень. Эмитент, который желает использовать квалифицированное лицо, которое является членом профессиональной организации, не включенной в перечень Приложения А, но при этом эмитент считает, что она удовлетворяет критерию Инструмента, может подать представление для включения ассоциации в Приложение А. Представления должны включать соответствующую сопроводительную документацию. Эмитент должен выделить достаточное время на рассмотрение своего представления, прежде чем называть квалифицированное лицо в связи со своим раскрытием или представлением технического отчета за подписью квалифицированного лица.

Перечень профессиональных ассоциаций в Приложении А составлен только в целях Инструмента и не заменяет или не изменяет местные требования, согласно которым геология и геофизика или инженерия являются регулируемой профессией.

- (6) **«Определения, которые включают слово «участок» (definitions that include "property"):** В Инструменте определяются два разных типа участков (на ранней стадии разведки, на продвинутом этапе разработки), и требуется, чтобы в технический отчете излагалась существенная информация о рассматриваемом участке. Мы считаем, что в рамках Инструмента, участок включает несколько горноотводных актов или других документов о праве собственности на участки, которые являются обремененными или находятся в такой близости, что любые подлежащие минеральные залежи, вероятно, будут разрабатываться, используя общую инфраструктуру.
- (7) **«квалифицированное лицо» (qualified person):** определение термина «квалифицированное лицо» в Инструменте не включает людей в процессе обучения на профессии ИТР в горном деле или геологии и геофизике и эквивалентные позиции, которые ограничены в объеме индивидуальной практики, или им требуется руководство другого дипломированного инженера, дипломированного геолога или геофизика или специалиста эквивалентной специализации.

Согласно пункту (d) определения требуется, чтобы квалифицированное лицо было «на хорошем счету в профессиональной ассоциации». Наша трактовка состоит в том, что это включает удовлетворение условиям соответствующей регистрации, лицензирования или подобным требованиям. Согласно законодательству провинций или территорий Канады требуется, чтобы квалифицированное лицо, если осуществляет деятельность в юрисдикции Канады, было зарегистрировано. Исполнение требований законодательства, регулирующего лицензирование геологов и геофизиков и инженеров - обязанность квалифицированного лица в соответствии с этическим кодексом их профессиональной ассоциации.

Пункт (e) определения включает критерий того, что является приемлемым статус членства в зарубежной профессиональной организации. Приложение А к Политике содержит перечень статусов членства, которые, как мы считаем, удовлетворяют критерию на фактическую дату Инструмента. Мы будем периодически обновлять перечень. Оценивая, удовлетворяет ли статусы членства критерию, мы будем рассматривать схоже ли оно по существу со статусами членства в профессиональной ассоциации в юрисдикции Канады.

Подпункт (e)(ii)(B) включает понятие «подтвержденный опыт и знания в области разведки полезных ископаемых или горных работ». Наша обычная трактовка состоит в том, что это означает, по крайней мере, пять лет профессионального опыта и соответствие дополнительному условию для вступления, связанному с уровнем ответственности. Примеры такого требования включают:

- (a) по крайней мере, три года работы на ответственной должности, нахождение на которой зависело от значительной доли участия в принятии решений;
  - (b) опыт, ответственный по природе, включающий вынесение независимых суждений, по крайней мере, три года из пяти;
  - (c) по крайней мере, пять лет на должности, предполагающей большую ответственность или на старшей технической должности.
- (8) **«технический отчет» (technical report):** отчет может быть «техническим отчетом» по определению Инструмента, даже если он подготовлен задолго до срока сдачи технического отчета, при условии, что информация технического отчета остается точной и полной, как требуется на дату представления. Тем не менее, отчет, который эмитент представляет, а он не требуется в соответствии с Инструментом, не будет считаться техническим отчетом до тех пор, пока в соответствии с Инструментом не потребуется его сдача эмитентом, и эмитент не представит требуемые сертификаты и согласие квалифицированных лиц.

Согласно определению требуется, чтобы технический отчет включал краткое изложение всей существенной информации о рассматриваемом участке. Квалифицированное лицо несет ответственность за подготовку технического отчета. Поэтому именно квалифицированное лицо, а не эмитент, отвечает за определение существенности научно-технической информации, включаемой в технический отчет.

### 1.5 Независимость

- (1) **Рекомендации по независимости (Guidance on Independence):** в разделе 1.5 Инструмента дается критерий, по которому эмитент и квалифицированное лицо должны определять, является ли квалифицированное лицо независимым от эмитента. Когда появляется необходимость в квалифицированном лице, эмитент должен всегда использовать критерий в разделе 1.5 для проверки того, что это требование выполняется.

Ниже приводятся примеры по применению этого критерия, когда мы считаем, что квалифицированное лицо не является независимым. Эти примеры составляют неполный перечень ситуаций, когда квалифицированное лицо не является независимым.

Мы считаем, что квалифицированное лицо не является независимым, если квалифицированное лицо

- (a) является сотрудником, инсайдером (посвященным лицом) или директором эмитента;
- (b) является сотрудником, инсайдером (посвященным лицом) или директором связанной стороны эмитента;
- (c) является партнером любого лица или компании, указанных в пунктах (a) или (b);
- (d) является держателем или предполагает стать держателем ценных бумаг, напрямую или опосредованно, эмитента или связанной стороны эмитента;
- (e) является держателем или предполагает стать держателем ценных бумаг, напрямую или опосредованно, другого эмитента, который имеет прямую или опосредованную долю в участке, который является объектом технического отчета, или в смежном участке;
- (f) является сотрудником, инсайдером (посвященным лицом) или директором другого эмитента, который имеет прямую или опосредованную долю в участке, который является объектом технического отчета, или в смежном участке that;
- (g) имеет или предполагает иметь, напрямую или опосредованно, собственность, долю, роялти или прочую долю в участке, который является объектом технического отчета, или в смежном участке; или
- (h) получил большую часть своего дохода, напрямую или опосредованно, за три года, предшествующие дате технического отчета, от эмитента или связанной стороны эмитента.

В целях (d) выше, связанная сторона эмитента означает аффилированное лицо, ассоциированный партнер, дочернее предприятие или лицо, осуществляющее контроль эмитента в значении, как эти термины определяются в законодательстве о ценных бумагах.

- (2) **Независимость не нарушена (Independence Not Compromised):** в некоторых случаях, возможно, имеет смысл, посмотреть, не нарушена ли независимость квалифицированного лица, даже если квалифицированное лицо является держателем доли в ценных бумагах эмитента, ценных бумагах другого эмитента с долей в рассматриваемом участке или смежном участке. Эмитенту необходимо определить, посчитает ли здравомыслящий человек, что данная доля помешает квалифицированному лицу в вынесении суждений при подготовке технического отчета.

## ЧАСТЬ 2 ТРЕБОВАНИЯ КО ВСЕМУ РАСКРЫТИЮ

### 2.1 Требования ко всему раскрытию

- (1) **Раскрытие – обязанность эмитента (Disclosure is the Responsibility of the Issuer):** Главная ответственность за публичное раскрытие лежит на эмитенте, его директорах и ответственных сотрудниках. Квалифицированное лицо отвечает за подготовку или руководство подготовкой технического отчета и предоставление научно-технического консультирования согласно действующей профессиональной практике. За надлежащее использование эмитентом или использование от его имени технического отчета и прочей научно-технической информации, предоставленной квалифицированным лицом, отвечают эмитент, его директора и ответственные сотрудники.

Ответственность лежит на эмитенте, его директорах и ответственных сотрудниках и в случае, когда документ предоставляется регулятору рынка ценных бумаг, и ответственность возлагается на каждое лицо, подписавшее документ. Их подписи являются гарантией того, что раскрытие информации в документе не расходится с соответствующим техническим отчетом или рекомендацией. Эмитенту следует рассмотреть возможность того, чтобы квалифицированное лицо подготовило обзор раскрытия, в котором кратко излагается или повторяется технический отчет или технические рекомендации, или заключение для обеспечения точности раскрытия.

- (2) **Квалифицированное лицо еще не подтвердило существенную информацию (Material Information not yet Confirmed by a Qualified Person):** согласно законодательству по ценным бумагам от эмитента требуется раскрывать существенные факты и производить своевременное раскрытие существенных изменений. Мы признаем, что могут быть ситуации, когда эмитент предполагает, что определенная информация о минерально-сырьевом проекте, может быть существенной несмотря на то, что квалифицированное лицо еще не готовило или не руководило подготовкой информации. В данном случае эмитент может представить конфиденциальный отчет о существенном изменении данной информации, пока квалифицированное лицо эту информацию рассматривает. Когда квалифицированное лицо подтвердило информацию, эмитент может выпустить пресс-релиз, основание для конфиденциальности заканчивается.

В ходе периода конфиденциальности лицам, находящимся в особых отношениях с эмитентом, запрещается передавать информацию или торговать до тех пор, пока информация не раскрывается общественности. Национальная политика 51-201 *Стандарты раскрытия информации* дает дальнейшее представление о существенности и обязательствах по раскрытию информации.

- (3) **Использование простого языка (Use of Plain Language):** при подготовке раскрытия информации о минерально-сырьевых проектах на своих участках недр эмитент должен использовать простой язык и помнить о том, что зачастую инвесторы не являются горными экспертами. Эмитенту следует представлять письменное раскрытие в легко читаемом формате с использованием ясного и недвусмысленного языка и по возможности в табличной форме. Это относится, насколько это возможно, и к информации в техническом отчете. Мы признаем, что технический отчет не всегда поддается изложению простым языком, и поэтому эмитенту, возможно, придется проконсультироваться с ответственным квалифицированным лицом при повторном изложении данных и заключений технического отчета при публичном раскрытии.

- 2.2 **Все раскрытия минеральных ресурсов и минеральных запасов - Использование Документа 88-21 Геологической службы Канады (All Disclosure of Mineral Resources or Mineral Reserves - Use of GSC Paper 88-21):** Квалифицированное лицо, производящее оценку минеральных ресурсов или минеральных запасов угля может руководствоваться Документом 88-21 Геологической службы Канады: «Унифицированная система отчетности о ресурсах/запасах угля для Канады» в последней редакции («Документ 88-21»). Однако, согласно разделу 2.2 Инструмента требуется, чтобы для всех раскрытий минеральных ресурсов и минеральных запасов угля эмитент использовал категории минеральных ресурсов и минеральных запасов, определенные в Стандартах определений CIM, а не категорий, установленных в Документе 88-21.

### 2.3 Ограниченное раскрытие

- (1) **Экономический анализ:** согласно подразделу 2.3(3), пункту 2.3(1)(b) Инструмента запрещается раскрытие результатов экономического анализа, который включает или основывается на предполагаемых минеральных ресурсах или исторической оценке или объекте разведки.

CIM считает, что достоверность предполагаемых минеральных ресурсов недостаточна для значимого использования технических или экономических параметров или возможности проведения оценки экономической жизнеспособности, которую бы стоило раскрывать общественности. Инструмент распространяет этот запрет на объекты разведки, поскольку такие объекты концептуальны и имеют даже более низкий уровень достоверности, чем предполагаемые минеральные ресурсы. Инструмент также распространяет этот запрет на исторические оценки, поскольку они не были подтверждены или верифицированы на основе стандартов, необходимых для минеральных ресурсов или минеральных запасов и, поэтому, не могут использоваться в экономическом анализе, подходящем для публичного раскрытия.

- (2) **Использование термина «руда»:** мы считаем, что использование слова «руда» в контексте оценки минеральных ресурсов потенциально вводит в заблуждение, поскольку «руда» подразумевает техническую осуществимость и экономическую жизнеспособность, которые могут относиться только к минеральным запасам.

- (3) **Исключения:** согласно Инструменту, эмитенту разрешается раскрывать результаты экономического анализа, в котором используются предполагаемые минеральные ресурсы при условии, что эмитент выполняет требования подраздела 2.3(3). Согласно пункту 3.4(e) Инструмента эмитент также должен включать предостережение, которое используется относительно раскрытий любого экономического анализа, основанного на минеральных ресурсах, чтобы предупредить инвесторов об ограничениях данной информации. Согласно исключению в подразделе 2.3(3) эмитенту не разрешается раскрывать результаты экономического анализа, основанного на объекте разведки или исторических оценках.
- (4) **Влияние предварительной экономической оценки на предыдущие Feasibility или Pre- Feasibility Studies:** Эмитент может раскрыть результаты предварительной экономической оценки, которая включает предполагаемые минеральные ресурсы после того, как он завершил feasibility study или pre-feasibility study, которые устанавливают минеральные запасы, если раскрытие производится согласно подразделу 2.3(3) Инструмента. Согласно пункту 2.3(3)(c), эмитент должен излагать влияние предварительной экономической оценки на минеральные запасы и feasibility study или pre-feasibility study. Это означает рассмотрение и раскрытие, являются ли существующие минеральные запасы актуальными и достоверными в свете основных допущений и параметров, использованных в предварительной экономической оценке.
- Например, если в предварительной экономической оценке рассматривается потенциальная экономическая жизнеспособность отработки месторождения-спутника одновременно с основным проектом отработки, то существующие минеральные запасы, feasibility study и производственный сценарий еще могут быть актуальными. Однако, если предварительная экономическая оценка значительно изменяет основные переменные параметры feasibility study, в т.ч. цены на металл, план горных работ и затраты, the feasibility study и минеральные запасы больше не могут быть актуальными.
- (5) **Валовая стоимость металла или минерала:** мы трактуем валовую стоимость металла или валовую стоимость минерала как представление потенциальной денежной ценности металла или минерала в недрах, не учитывающую затраты, извлечения и прочие соответствующие факторы, связанные с извлечением металла или минерала. Мы считаем, что такое раскрытия вводит в заблуждение, поскольку оно переоценивает потенциальную ценность месторождения полезных ископаемых.
- (6) **Предостережения и разъяснения:** требования подразделов 2.3(2), 2.3(3) и 3.4(e) Инструмента означает, что эмитент должен включать необходимые предостережения и разъяснения каждый раз, когда он осуществляет раскрытие, которое разрешается по данным исключениям. Согласно данным подразделам также требуется, чтобы предостережения имели равную степень репрезентативности по сравнению с остальным раскрытием. Мы считаем, что это означает равный размер шрифта и близкое расположение. Эмитенту нужно рассмотреть возможность включения предостережений и разъяснений в том же абзаце, что и раскрытие, которое разрешается по данным исключениям, или сразу же после этого абзаца.

## 2.4 Раскрытие исторических оценок

- (1) **Обязательное раскрытие:** эмитент может раскрывать оценку ресурсов или запасов, произведенные до того, как он заключил договор о приобретении доли в участке при условии, что эмитент соответствует условиям, изложенным в разделе 2.4 Инструмента. Согласно этому требованию эмитент должен предоставлять обязательное раскрытие каждый раз, когда он осуществляет раскрытие исторической оценки до тех пор, пока эмитент не подтвердил историческую оценку как текущие минеральные ресурсы или минеральные запасы. Обязательное предостережение также должно иметь равную степень репрезентативности (см. описание в разделе 2.3(6) Политики).
- (2) **Источники и дата:** согласно пункту 2.4(a) Инструмента эмитент должен раскрывать источник и дату исторической оценки. Это означает первоисточник и первоначальную дату оценки, не документы, базы данных или другие источники третьей стороны, в т.ч. государственные базы данных, которые также могут иметь отчеты о исторических оценках.
- (3) **Пригодность для публичного раскрытия:** согласно пункту 2.4(b) Инструмента, эмитент, который раскрывает историческую оценку, должен дать комментарии по ее релевантности и надежности. Принимая решение о раскрытии исторической оценки, эмитенту нужно рассмотреть вопрос пригодности исторической оценки для раскрытия.
- (4) **Категории исторической оценки:** согласно пункту 2.4(d) Инструмента эмитент должен объяснить любые различия между категориями, используемыми в исторической оценке, и категориями, излагаемым в разделах 1.2 и 1.3 Инструмента. Если историческая оценка была подготовлена с использованием приемлемого зарубежного кодекса, эмитент может выполнить данное требование указанием этого приемлемого зарубежного кодекса.
- (5) **Условие для наступления ситуации представления технического отчета:** Раскрытие исторической оценки не становится условием для представления технического отчета согласно пункту 4.2(1)(j) Инструмента, если эмитент раскрывает историческую оценку в соответствии с разделом 2.4 Инструмента, включая предостережение, необходимое согласно пункту 2.4(g).

Действия эмитента могут привести к наступлению ситуации представлении технического отчета согласно пункту 4.2(1)(j), если он раскрывает историческую оценку таким образом, что предполагает и считает, что историческая

оценка – текущие минеральные ресурсы или минеральные запасы. Мы считаем, что эмитент трактует в своем раскрытии историческую оценку как текущие минеральные ресурсы или минеральные запасы, если, например, он

- (a) использует историческую оценку в экономическом анализе или считает ее основанием для принятия решения о добыче;
- (b) утверждает, что он будет брать историческую оценку за основу; или
- (c) добавляет историческую оценку к оценкам текущих минеральных ресурсов или минеральных запасов.

### ЧАСТЬ 3 ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ПИСЬМЕННОМУ РАСКРЫТИЮ

#### 3.3 Требования к письменному раскрытию информации о геологическом изучении – Информация о смежном участке: согласно

законодательству о ценных бумагах раскрытия информации, вводящие в заблуждение, являются правонарушением. Эмитент может письменно раскрывать научно-техническую информацию о смежном участке. Однако, чтобы раскрытие не вводило в заблуждение, эмитент должен четко разделять информацию, полученную со смежного участка и со своего собственного участка и не утверждать или не подразумевать, что эмитент хочет получить аналогичную информацию со своего собственного участка.

**3.5 Исключение для уже представленного письменного раскрытия информации:** Раздел 3.5 Инструмента предполагает, что требования к раскрытию разделов 3.2 и 3.3 и пунктов 3.4(a), (c) и (d) Инструмента можно выполнить, сославшись на ранее представленный документ, который включает требуемое раскрытие. Однако, раскрытие в целом должно быть фактологическим, полным и сбалансированным и не представлять или опускать информацию таким образом, чтобы это приводило к заблуждению.

### ЧАСТЬ 4 ОБЯЗАННОСТЬ ПРЕДСТАВЛЯТЬ ТЕХНИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ

#### 4.2 Обязанность представлять технический отчет в связи с определенным письменным раскрытием информации о минеральных ресурсах и минеральных запасах

- (1) **Условие для наступления ситуации представления информационного письма (4.2(1)(c))**
  - (a) Требование «раскрытия на уровне проспекта эмиссии» в информационном письме не делает документ «проспектом эмиссии», в отношении которого применяется условие для представления проспекта эмиссии. Информационное письмо – отдельное условие, которое применяется только к определенным ситуациям, указанным в Инструменте.
  - (b) В пункте 4.2(1)(c) Инструмента требуется, чтобы эмитент представил технические отчеты по участкам недр, которые будут существенными для результирующего эмитента. Часто результирующий эмитент не является эмитентом, представляющим информационное письмо. При определении, должен ли эмитент представлять технический отчет по конкретному участку, эмитенту нужно решить, будет ли участок существенным для результирующего эмитента после завершения предполагаемой сделки.
  - (c) по нашему мнению эмитенту, представляющему информационное письмо, не нужно представлять технический отчет по его профилю в системе электронного анализа и поиска документов (SEDAR), если
    - (i) вторая сторона сделки представила технический отчет;
    - (ii) информационное письмо относится к профилю SEDAR второй стороны; и
    - (iii) по завершению сделки технические отчеты по всем существенным участкам представлены на профиле эмитента в SEDAR или профиле стопроцентной дочерней компании в SEDAR.
- (2) **Условие для ситуации представления письма с предложением о поглощении (4.2(1)(i)):** в целях письма с предложением о поглощении эмитент, указанный в вводной части подраздела 4.2(1) Инструмента, и предлагающая сторона, указанная в пункте (i) данного подраздела – одно и то же юридическое лицо. Поскольку предлагающая сторона – эмитент, который представляет письмо, условие для представления технического отчета применяется к участкам, существенным для предлагающей стороны.
- (3) **Условие для ситуации раскрытия в первый раз (4.2(1)(j)(i)):** Мы считаем, что в большинстве случаев раскрытие минеральных ресурсов, минеральных запасов и результатов предварительной экономической оценки по участку, существенному для эмитента, в первый раз будет представлять существенное изменение в делах эмитента.

- (4) **Приобретение участков – Требование о представлении в 45-тидневный срок:** согласно подразделу 4.2(5) Инструмента требуется, чтобы в определенных случаях эмитент представил технический отчет в 45-тидневный срок для подтверждения раскрытия минеральных ресурсов, минеральных запасов или результатов предварительной экономической оценки по участку, существенному для эмитента. Существенность участка не важна для эмитента, который приобрел реальную долю в участке или имеет официальное соглашение. Во многих случаях участок становится существенным на этапе письма о намерениях, даже на таких условиях, как одобрение третьей стороны или производство комплексной экспертизы. В таких случаях, 45-тидневный срок начинается с момента первого раскрытия минеральных ресурсов, минеральных запасов или результатов предварительной экономической оценки.
- (5) **Приобретение участков – Другие альтернативы для раскрытия предыдущих оценок:** если эмитент предпочитает или соглашается покупать участок, существенный для эмитента, любые предыдущие оценки минеральных ресурсов или минеральных запасов на участке будут во многих случаях существенной информацией, которую эмитент должен раскрыть.

У эмитента имеется ряд возможных вариантов для раскрытия предыдущей оценки без запуска подготовки технического отчета в течение 45 дней. Если предыдущая оценка не подтверждена документально, эмитент может выбрать вариант раскрытия этой информации как информации об объекте разведки в соответствии с подразделом 2.3(2) Инструмента. В противном случае эмитент может раскрыть предыдущую оценку как историческую оценку в соответствии с разделом 2.4 Инструмента. Оба эти варианта требуют, чтобы эмитент включил определенную предосторожность и запрещают эмитенту использовать предыдущие оценки в экономическом анализе.

В ситуации, когда предыдущая оценка подтверждена техническим отчетом, подготовленным для другого эмитента, эмитент может раскрыть предыдущую оценку как минеральные ресурсы или минеральные запасы в соответствии с подразделом 4.2(7) Инструмента. В данном случае от эмитента все же будет требоваться представить технический отчет. Однако, у эмитента будет на это до 180 дней.

- (6) **Решение о запуске производства на проекте:** Инструмент не требует, чтобы эмитент представлял технический отчет для подтверждения решения о пуске производства, поскольку решение о начале работ на минерально-сырьевом проекте входит в обязанности эмитента и основывается на информации, предоставленной квалифицированными лицами. Горное производство обычно включает большие капитальные затраты и высокую степень риска и неопределенности. С целью минимизации рисков и неопределенностей, эмитент обычно принимает решение о добыче на основании полного feasibility study установленных минеральных запасов

Мы признаем, что могут иметь место ситуации, когда эмитент принимает решение о пуске производство на минерально-сырьевого проекте, не установив сначала минеральные запасы, подтвержденные техническим отчетом, и без подготовки feasibility study. Исторически такие проекты имеют более высокие риски экономической и технической неэффективности. Для того, чтобы избежать вводящего в заблуждение раскрытия, эмитенту нужно раскрыть информацию о том, что он не основывает решение о добыче на feasibility study минеральных запасов, демонстрирующем экономическую и техническую жизнеспособность проекта, и нужно обеспечить достаточное раскрытие повышенной неопределенности и конкретных экономических и технических рисков неудачи, связанных с его решением о запуске производства.

Согласно пункту 1.4(e) Формы 51-102F1 эмитент также должен раскрыть в своем управленческом анализе (MD&A), основывается ли решение о запуске производства или другое значимое событие на техническом отчете.

- (7) **Срок хранения технических отчетов:** Экономический анализ в техническом отчете основывается на ценах на товар, затратах, продажах, выручке от реализации и других допущений и прогнозов, которые могут значительно меняться за короткий период времени. В результате экономическая информация в техническом отчете может быстро устаревать. Постоянные ссылки на устаревшие технические отчеты и экономические прогнозы без соответствующего контекста и предостережений могут привести к раскрытиям, вводящим в заблуждение. Когда эмитент запустил исполнение требования о представлении технического отчета согласно подразделу 4.2(1), ему нужно рассмотреть актуальность экономических допущений в имеющемся техническом отчете и определить, актуален ли еще отчет. Эмитент может продлить срок действия технического отчета, попросив квалифицированное лицо включить соответствующий анализ чувствительности ключевых экономических переменных.

- (8) **Технические отчеты должны быть актуальными и полными:** согласно определению в Инструменте «технический отчет» должен включать краткое изложение всей существенной научно-технической информации об участке. Каждый раз, когда от эмитента требуется представить технический отчет, этот отчет должен быть полным и актуальным. В любой момент времени должен быть только один актуальный технический отчет по участку. Когда эмитент представил новый технический отчет, этот отчет заменяет любой ранее представленный технический отчет в качестве актуального технического отчета по данному участку. Это означает, что новый технический отчет должен включать любую существенную информацию, подтвержденную документально в ранее представленном отчете в той части, в которой она все еще актуальна и уместна.

Если у эмитента появляется новое квалифицированное лицо для обновления ранее представленного технического отчета, подготовленного другим квалифицированным лицом, новое квалифицированное лицо должно взять на себя ответственность за весь технический отчет, в т.ч. за любую информацию из предыдущего технического отчета, на которую он ссылается или кратко излагает.

- (9) **Ограничительное положение о дополнениях:** Единственное исключение из требования представить полный технический отчет указывается в подразделе 4.2(3) Инструмента. Эмитент может приложить дополнение, если оно предназначено для технического отчета, который был первоначально представлен с предварительным кратким проспектом или предварительным подробным проспектом, и до получения окончательной расписки о размещении появляется новая существенная научно-техническая информация.
- (10) **Исключение из требования о представлении технического отчета, если информация включена в ранее представленный технический отчет:** подраздел 4.2(8) Инструмента предоставляет освобождение от требования о представлении технического отчета, если документ о раскрытии не содержит какой-либо существенной научно-технической информации об участке, который является объектом ранее представленного технического отчета.

По нашему мнению, изменение минеральных ресурсов или запасов вследствие погашения на эксплуатируемом участке обычно не является новой существенной научно-технической информацией, поскольку данное изменение должно быть в разумной степени предсказуемо, исходя из данных непрерывного раскрытия.

- (11) **Занесение в систему SEDAR:** если согласно Национальному инструменту 13-101 *Система электронного анализа и поиска документов (SEDAR)* требуется, чтобы эмитент был зарегистрирован в системе, то все технические отчеты должны быть подготовлены таким образом, чтобы эмитент мог занести их в систему SEDAR. Цифровые данные, обязательные для технического отчета, должны быть включены в технический отчет, заносимый в SEDAR, поэтому их нужно подготовить в электронном формате.
- (12) **Отчеты, не требуемые Инструментом для представления:** Регулятором рынка ценных бумаг в большинстве канадских юрисдикций требуется, чтобы эмитент представил, если еще не представлял им, все раскрываемые сведения или материал, которые эмитент представляет любому другому регулятору рынка ценных бумаг, включая геологические отчеты, представленные на бирже. В других случаях эмитент может пожелать добровольно представить отчет в форме технического отчета. Инструмент не запрещает эмитенту представление таких отчетов в данной ситуации. Однако любой документ, заявленный как технический отчет, должен соответствовать Инструменту.

Когда эмитент представляет отчет в форме технического отчета, который не требуется согласно Инструменту, от эмитента не требуется представлять согласие квалифицированного лица, согласно подразделу 8.3(1) Инструмента. Эмитенту нужно предусмотреть представление сопроводительного письма к отчету, в котором разъясняется, по какой причине эмитент представляет отчет, и указывается, что это не представление отчета, обязательного согласно требованиям Инструмента. Или же эмитенту нужно предусмотреть представления с отчетом видоизмененного согласия, в котором предоставляется такая же информация.

- (13) **Предварительный краткий проспект:** Согласно пункту 4.2(1)(b) Инструмента эмитент должен представить технический отчет с предварительным кратким проспектом эмиссии, если в проспекте впервые раскрываются минеральные ресурсы, минеральные запасы или результаты предварительной экономической оценки, что является существенным изменением в отношении эмитента, или раскрывается изменение данной информации, если изменение является существенным изменением в отношении данного эмитента.

Если данная информация в предварительном кратком проспекте раскрывается не в первый раз, а повторяется или включается в предварительный краткий проспект посредством ссылки, технический отчет все же должен быть представлен одновременно с предварительным кратким проспектом. Согласно подразделам 4.2(5) и (7) Инструмента в отдельных особых случаях разрешается представить технический отчет позже. Например, эмитент обычно имеет 45 дней или в некоторых случаях 180 дней на представление технического отчета, подтверждающего раскрытие минеральных ресурсов в первый раз. Тем не менее, если предварительный краткий проспект, включающий предписанное раскрытие, представляется с задержкой, согласно подпунктам 4.2(5)(a)(i) и 4.2(7)(c)(i) требуется представить технический отчет в дату представления предварительного краткого проспекта.

- (14) **Ситуации с пороговым уровнем:** условия для представления технического отчета в пунктах 4.2(1)(b), (i) и (j) используются только, если соответствующее раскрытие удовлетворяет определенным пороговым уровням. В этих случаях, требование о представлении технического отчета наступает только для существенных участков или участков, которые удовлетворяют пороговым уровням.
- (15) **Ситуации с разрешенными отсрочками представления:** согласно подразделам 4.2(5), (6) и (7) в определенных ситуациях разрешается представлять технические отчеты позже, чем документы о раскрытии, которые они подтверждают. В таких случаях, когда требование о представлении технического отчета наступило, данное требование продолжает распространяться на эмитента несмотря на дальнейшее развитие событий по участку, включая, например, продажу или вывод участка из эксплуатации.

#### 4.3 Требуемая форма технического отчета

- (1) **Рецензирование:** раскрытия и технические отчеты, представленные в соответствии с Инструментом, могут подвергаться рецензированию регулятора рынка ценных бумаг. Если эмитент, от которого требуется представить технический отчет в соответствии с Инструментом, представляет технический отчет, который не удовлетворяет требованиям Инструмента, то эмитент не выполнил условия законодательства о ценных бумагах. Это включает

представление сертификатов и согласия, которые не соответствуют требованиям подразделов 8.1(2) и 8.3(1) Инструмента.

- (2) **Представление прочих научно-технических отчетов:** эмитент может иметь другие отчеты или документы, содержащие научно-техническую информацию, подготовленные квалифицированным лицом или под его руководством, но не в формате технического отчета. Мы считаем, что занесение такой информации в систему SEDAR в качестве технического отчета, может вводить в заблуждение. Эмитенту, желающему предоставить открытый доступ к таким документам, следует размещать их на вебсайте.
- (3) **Подготовка на английском или французском языках:** согласно разделу 4.3 Инструмента требуется, чтобы отчет был подготовлен на английском или французском языках. Отчеты, подготовленные на другом языке или переведенные на английский или французский языки, не приемлемы вследствие весьма технического характера раскрытия и трудности обеспечения точного и достоверного перевода.

## ЧАСТЬ 5 АВТОР ТЕХНИЧЕСКОГО ОТЧЕТА

### 5.1 Подготовлен квалифицированным лицом

- (1) **Выбор квалифицированного лица:** наем квалифицированного лица, удовлетворяющего критериям, представленным в определении квалифицированного лица в Инструменте, включая соответствующий опыт и компетенции по объекту, рассматриваемому в техническом отчете, является обязанностью эмитента, его директоров и ответственных руководителей.
- (2) **Помощь неквалифицированных лиц:** на проекте может работать лицо, не являющееся квалифицированным лицом. Если квалифицированное лицо полагается на работу неквалифицированного лица по подготовке технического отчета или представлению информации, или рекомендации эмитенту, квалифицированное лицо должно брать на себя ответственность за работу, информацию или рекомендацию. В своих профессиональных суждениях квалифицированное лицо должно предпринимать любые надлежащие меры для обеспечения здравости работы, информации или рекомендации, на которую они полагаются.
- (3) **Освобождение от требования к квалифицированному лицу:** регулятор рынка ценных бумаг редко удовлетворяет ходатайства об освобождении от требования принадлежности квалифицированного лица к профессиональной ассоциации.
- (4) **Более, чем одно квалифицированное лицо:** согласно разделу 5.1 Инструмента предполагается, что подготовка технического отчета или руководство подготовкой технического отчета должны осуществляться одним или более квалифицированных лиц. Некоторые технические отчеты, особенно по участкам на продвинутом этапе эксплуатации могут требовать участия нескольких квалифицированных лиц в различных областях знания и опыта. В таких случаях каждое квалифицированное лицо, принимающее на себя ответственность за часть технического отчета, должно подписывать технический отчет и предоставить сертификат и согласие согласно части 8 Инструмента.

Тем не менее, согласно разделу 5.2 и части 8 Инструмента квалифицированному лицу, которое руководило подготовкой всего или части технического отчета, разрешается принимать общую ответственность за работу, которая проводилась под его руководством другими квалифицированными лицами. Руководящие квалифицированные лица не обязательно должны быть экспертами во всех аспектах работы, которой они руководят, они должны быть хорошо информированными о рассматриваемом объекте и понимать информацию и выводы, по которым они берут на себя ответственность. В тех случаях, когда имеются руководящие квалифицированные лица, только руководящие квалифицированные лица должны подписывать технический отчет и предоставлять свои сертификаты и согласие.

- (5) **Квалифицированное лицо должны нести ответственность за все пункты технического отчета:** согласно разделу 5.1 Инструмента требуется, чтобы подготовка технического отчета или руководство его подготовкой производилось одним или более квалифицированных лиц. Косвенно это означает, что, по крайней мере, одно квалифицированное лицо должно принимать на себя ответственность за каждый раздел или пункт технического отчета, включая любую информацию, включенную из ранее представленных технических отчетов. Если квалифицированное лицо в ответе на конкретный пункт отсылает к тому же пункту ранее представленного технического отчета, квалифицированное лицо косвенно утверждает, что информация все еще надежна и актуальна, и существенных изменений не произошло. Это обычно предполагает, что квалифицированное лицо производит определенный объем фоновой работы и подтверждения.
- (6) **Предыдущая оценка минеральных ресурсов или минеральных запасов:** когда технический отчет включает оценку минеральных ресурсов или минеральных запасов, подготовленную другим квалифицированным лицом для ранее представленного технического отчета, согласно разделу 5.2 и части 8 Инструмента одно из квалифицированных лиц, занимающихся подготовкой нового технического отчета, должно принимать на себя ответственность за такие оценки. Для этого такому квалифицированному лицу нужно производить любые необходимые исследования для того, чтобы обоснованно полагаться на эти оценки.

**5.2 Исполнение технического отчета:** согласно разделу 5.2 и подразделу 8.1(1) Инструмента требуется, чтобы квалифицированное лицо проставляло дату, подписывало и, если у квалифицированного лица есть печать, скрепляло печатью

технический отчет и сертификат. Согласно разделу 8.3 Инструмента требуется, чтобы квалифицированное лицо проставляло дату и подписывало согласие. Если ФИО лица появляется в электронном документе с (подписью) или (печатью) рядом с ФИО лица или имеется подобное указание в документе, регулятор рынка ценных бумаг считает, что лицо подписало и скрепило данный документ печатью. Квалифицированное лицо может также подписывать и скреплять печатью карты и чертежи, хотя этого и не требуется.

### 5.3 Независимый технический отчет

- (1) **Независимые квалифицированные лица:** согласно подразделу 5.3(1) Инструмента требуется, чтобы одно или более квалифицированных лиц осуществляли подготовку или руководство подготовкой независимого технического отчета. Данный подраздел не запрещает зависимым квалифицированным лицам соавторство или помощь в подготовке технического отчета. Однако с целью исполнения требования о независимости независимые квалифицированные лица должны принимать на себя полную ответственность за все пункты технического отчета.
- (2) **100% или большее изменение:** согласно подпункту 5.3(1)(c)(ii) Инструмента требуется, чтобы эмитент представлял независимый технический отчет для подтверждения раскрытия им 100% или большего изменения общих минеральных ресурсов или общих минеральных запасов. Мы разъясняем, что это означает 100% изменение или большее изменение общего тоннажа или объема, или общего металла в руде, или содержания металла минеральных ресурсов или минеральных запасов. Мы также разъясняем, что 100% или большее изменение используется отдельно по минеральным ресурсам и минеральным запасам. Поэтому, 100% или большее изменение минеральных ресурсов на существенном участке потребует, чтобы эмитент представил независимый технический отчет независимо от каких-либо изменений минеральных запасов и наоборот.
- (3) **Объективность автора:** мы можем сомневаться в объективности автора на основании рецензирования нами технического отчета. В целях сохранения требования о независимости квалифицированного лица мы можем попросить эмитента предоставить дополнительную информацию, дополнительное раскрытие или заключение, или участие другого квалифицированного лица, чтобы снять опасения о возможном предубеждении или пристрастном отношении со стороны автора технического отчета.

## ЧАСТЬ 6 ПОДГОТОВКА ТЕХНИЧЕСКОГО ОТЧЕТА

**6.1 Технический отчет – Краткое изложение существенной информации:** в разделе 1.1 Инструмента технический отчет определяется как отчет, который содержит краткое изложение всей существенной научно-технической информации об участке. В Инструкции (1) к Форме 43-101F1 он определяется аналогичным образом. Целевая аудитория технических отчетов – инвесторы, занимающиеся биржевым инвестированием, и многие из них имеют ограниченные знания в геологии и горном деле. С целью избежать раскрытия, вводящего в заблуждение, технические отчеты должны давать достаточную детальность информации с тем, чтобы разумный человек мог понять характер и значимость результатов, трактовок, заключений и рекомендаций, представленных в техническом отчете. Тем не менее, мы не считаем, что технические отчеты должны вмещать все технические данные и информацию об участке или включать подробные геостатистический анализ, схемы, таблицы данных, сертификаты качества, каротажные материалы, приложения и другую сопроводительную техническую информацию.

Кроме того, система SEDAR, возможно, не сможет вместить объемные файлы технических отчетов. У эмитента могут возникнуть трудности с размещением файла и, что более важно, у непрофессиональных участников фондового рынка могут возникнуть проблемы с доступом и загрузкой объемных технических отчетов. Эмитенту нужно рассмотреть возможность ограничения размера технических отчетов для облегчения размещения и общего доступа к отчетам.

### 6.2 Текущий личный осмотр

- (1) **Значение:** текущий личный осмотр, указанный в подразделе 6.2(1) Инструмента – самый последний личный осмотр участка при условии, что нет новой существенной научно-технической информации об участке со времени этого личного осмотра. Личный осмотр может быть текущим личным осмотром, даже если квалифицированное лицо провело личный осмотр задолго до даты представления технического отчета, если нет новой существенной научно-технической информации об участке на дату представления. Тем не менее, поскольку квалифицированное лицо заверяет, что технический отчет содержит всю существенную информацию об участке, квалифицированному лицу нужно рассмотреть возможность принятия необходимых мер для независимой проверки того, что со времени его последнего посещения участка не производились существенные работы.
- (2) **Важность личного осмотра:** мы считаем текущие личные осмотры согласно разделу 6.2 Инструмента особенно важными, потому что они дают квалифицированным лицам возможность познакомиться с условиями на участке. Квалифицированные лица могут наблюдать геологию и минерализацию, подтвердить проделанную работу и на этой основе разработать или проанализировать и рекомендовать эмитенту подходящую программу геологической разведки или разработки. Текущий личный осмотр требуется даже для участков с недостаточными обнажениями. В таких случаях квалифицированному лицу уместно наблюдать мощность и тип покрывающих пород и аномалии от техногенных объектов, которые могут повлиять на результаты геофизических работ.

Обязанность эмитента устроить свои дела таким образом, чтобы квалифицированное лицо могло провести текущий личный осмотр. Квалифицированное лицо или, в зависимости от обстоятельств, независимое квалифицированное лицо могут посетить участок и не могут делегировать обязанность проведения личного осмотра.

- (3) **Более чем одно квалифицированное лицо:** согласно подразделу 6.2(1) Инструмента требуется, чтобы, по крайней мере, одно квалифицированное лицо, которое отвечает за подготовку или руководство подготовкой технического отчета, произвело осмотр участка. Это минимальный стандарт текущего личного осмотра. На продвинутых минерально-сырьевых проектах могут быть случаи, когда квалифицированное лицо может посчитать, что для проведения текущего личного осмотра участка необходимо более, чем одно квалифицированное лицо, с учетом характера работ на участке и разного опыта и знаний, необходимых для подготовки технического отчета.

**6.3 Ведение документации:** согласно разделу 6.3 Инструмента требуется, чтобы эмитент хранил копии основополагающей или подтверждающей информации о геологическом изучении, по крайней мере, в течение 7 лет. По нашему мнению, эмитент может выполнить данное требование, храня документацию в любом доступном формате, необязательно на бумажных носителях.

**6.4 Ограничения или дисклеймеры:** согласно пункту 6.4(1)(а) Инструмента в технических отчетах запрещены определенные дисклеймеры.

Такие дисклеймеры также являются раскрытием, которое может вводить в заблуждение, поскольку в определенных условиях законодательство по ценным бумагам дает инвесторам законное право привлечения квалифицированного лица к ответственности за введение в заблуждение в раскрытии, на основании технического отчета квалифицированного лица. Это право привлечения к ответственности существует независимо от любого дисклеймера об обратном, который появляется в техническом отчете. Регулятор рынка ценных бумаг в общепринятом порядке потребует, чтобы квалифицированное лицо эмитента удалило любые необоснованные дисклеймеры в техническом отчете, который используется эмитентом в поддержку своего документа о публичном предложении.

Согласно пункту 3 Формы 43-101F1 квалифицированному лицу разрешается вносить ограниченный дисклеймер об ответственности в определенных указанных обстоятельствах.

## ЧАСТЬ 7 ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЗАРУБЕЖНЫХ КОДЕКСОВ

**7.1 Использование зарубежных кодексов. Использование зарубежных кодексов помимо приемлемых зарубежных кодексов:** согласно разделу 2.2 и части 7 Инструмента от эмитента требуется раскрывать минеральные ресурсы или минеральные запасы с использованием или Стандартов определения СИМ или «приемлемого зарубежного кодекса», определенного в Инструменте. Если эмитент желает объявить о приобретении или предполагаемом приобретении участка недр, на который имеются оценки количества и содержаний не в соответствии со Стандартами определений СИМ или приемлемым зарубежным кодексом, согласно разделу 2.4 Инструмента эмитент может раскрыть оценку как историческую оценку. Однако в соответствии с подразделом 2.3(2) Инструмента было бы более приемлемо, если бы эмитент раскрыл оценку как оценку объекта разведки, если информация оценки не подтверждена документально или если оценка не сопоставима с категориями в Стандартах определений СИМ или приемлемого зарубежного кодекса.

## ЧАСТЬ 8 СЕРТИФИКАТЫ И СОГЛАСИЕ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ЛИЦ ДЛЯ ТЕХНИЧЕСКИХ ОТЧЕТОВ

### 8.1 Сертификаты квалифицированных лиц

- (1) **Сертификаты используются для отчета в целом** – согласно разделу 8.1 Инструмента требуется, чтобы сертификаты использовались для технического отчета в целом, включая любые разделы, которые относятся к информации в ранее представленном техническом отчете. По крайней мере, одно квалифицированное лицо должно взять на себя ответственность за каждый пункт, необходимый согласно Форме 43-101F1.
- (2) **Сертификаты с неполным содержанием:** сертификаты должны включать всю информацию, необходимую согласно подразделу 8.1(2) Инструмента. Эмитент, который вносит сертификаты с отсутствием необходимой или с измененной информацией, что меняет вкладываемый смысл, считается не выполнившим требования Инструмента.

**8.2 Адресован эмитенту:** мы считаем, что технический отчет адресован эмитенту, если на титульной странице указывается название эмитента как стороны, для которой квалифицированное лицо подготовило отчет. Мы также считаем, что технический отчет адресован эмитенту, представляющему технический отчет, если он адресован эмитенту, который является или будет являться 100% дочерней компанией эмитента, представляющего технический отчет.

### 8.3 Согласие квалифицированных лиц

- (1) **Согласие экспертов:** если технический отчет подтверждает раскрытие для проспекта эмиссии, согласно правилам выпуска проспектов ценных бумаг (раздел 8.1 Национального Инструмента 41-101 *Общие требования к проспекту эмиссии* и раздел 4.1 Национального Инструмента 44-101 *Рассылка краткого проспекта эмиссии*) квалифицированное лицо, кроме согласия квалифицированного лица в соответствии с Инструментом, должно будет предоставить согласие экспертов.
- (2) **Согласие с неполным содержанием:** Согласие должно включать всю информацию, необходимую согласно подразделу 8.3(1) Инструмента. Эмитент, который вносит согласие с отсутствием необходимой или с измененной информацией, что меняет вкладываемый смысл, считается не выполнившим требования Инструмента. В Приложении В к Политике дается пример приемлемой формы согласия квалифицированного лица.

- (3) **Согласие, измененное согласно подразделу 8.3(2):** согласно подразделу 8.3(1) Инструмента, требуется, чтобы квалифицированное лицо определило и ознакомилось с раскрытием, которое подтверждается техническим отчетом, и удостоверило, что раскрытие точно представляет информацию технического отчета. Мы признаем, что эмитент может стать подотчетным эмитентом в юрисдикции Канады без требования представления документа по раскрытию, указанного в подразделе 4.2(1) Инструмента. В таких случаях у эмитента есть вариант представления согласия, измененного согласно подразделу 8.3(2) Инструмента, в котором исключена информацию пунктов 8.3(1)(b), (c) и (d).
- (4) **Представление полного согласия:** если согласно подразделу 8.3(2) Инструмента эмитент представляет измененное согласие, то в следующий раз, когда он представляет документ по раскрытию, согласно подразделу 4.2(1) Инструмента, обычно требующего представления технического отчета, он должен вложить полное согласие. Это требование излагается в подразделе 8.3(3) Инструмента.
- (5) **Вложение согласия для технических отчетов, которые не требуются согласно Инструменту:** когда эмитент представляет технический отчет по своей воле или по требованию Канадской фондовой биржи, а согласно Инструменту представление отчета не требуется, отчет не является «техническим отчетом» на который распространяется требование по вложению согласия согласно подразделу 8.3(1) Инструмента. Поэтому, когда эмитент впоследствии представляет документ по раскрытию, который согласно подразделу 4.2(1) Инструмента обычно требует представления технического отчета, эмитент в соответствии с подразделом 8.3(1) должен вложить согласие квалифицированных лиц.

Если эмитент представляет на Канадскую фондовую биржу **Заявление о присоединении/исключении участков** (Filing Statement) или другие документы по раскрытию на уровне проспекта эмиссии, а согласно Инструменту вложение согласия также не требуется, эмитент может на свой выбор или по требованию фондовой биржи вложить полное согласие, которое включает пункты 8.3(1)(b), (c) и (d) Инструмента, поскольку они относятся к **Заявлению о присоединении/исключении участков** или другим документам по раскрытию.

## ЧАСТЬ 9 ОСВОБОЖДЕНИЯ

### 9.2 Освобождения по роялти или аналогичным доходам

- (1) **Роялти и аналогичные доходы:** мы считаем, что «роялти или аналогичные доходы» включает валовый дополнительный доход по роялти (gross overriding royalty), чистый доход металлургического передела (net smelter return), чистую прибыль от добычи (net profit interest), доходы без обязательства нести расходы (free carried interest) и роялти на тоннаж продукции (product tonnage royalty). Мы также считаем, что «роялти или аналогичные доходы» включает долю в потоке доходов или товаров от предполагаемого или текущего горного производства, например, право закупки определенных товаров, произведенных на производстве.
- (2) **Ограничения по освобождениям:** Термин «роялти или аналогичные доходы» не включает долю участия или вознаграждение за управление инвестицией. Поэтому эти освобождения не применяются в тех случаях, когда эмитент также имеет долю участия или вознаграждение за управление инвестицией на участке недр или горном производстве напрямую или опосредованно.
- (3) **Включены неподотчетные дочерние предприятия:** участки, которые находятся в опосредованном владении собственника или эксплуатирующей компании, которые являются подотчетным эмитентом в юрисдикции Канады, а дочернее предприятие не является подотчетным эмитентом, должны удовлетворять условию подпункта 9.2(1)(a)(i) Инструмента.
- (4) **Рассмотрение ответственности:** держателям роялти или других аналогичных доходов, полагающимся на освобождения по подразделу 9.2(1) Инструмента в отсутствии технического отчета держателя роялти нужно рассмотреть вопрос, кто должен нести ответственность в соответствии с применимым законодательством по рынку ценных бумаг за любое искажение научно-технической информации держателя роялти.

### Приложение А

#### Приемлемые зарубежные ассоциации и статусы членства

Зарубежная ассоциация	Статус членства
Американский институт профессиональных геологов (AIPG)	Сертифицированный профессиональный геолог (CPG)
Общество горного дела, металлургии и геологоразведки, Inc. (SME)	Зарегистрированный член
Горное и металлургическое общество Америки (MMSA)	Квалифицированный специалист (QP)
Любой штат Соединенных Штатов Америки	Лицензированный или сертифицированный как профессиональный инженер
Европейская федерация геологов (EFG)	Европейский геолог (EurGeol)
Институт геологов Ирландии (IGI)	Профессиональный член (PGeo)
Институт материалов, минералов и горного дела (IMMM)	Профессиональный член (MIMMM), феллоу (FIMMM), дипломированный ученый (CSi MIMMM) или дипломированный инженер (CEng MIMMM)

Геологическое общество Лондона (GSL)	Дипломированный геолог (CGeol)
Австралазиатский институт горного дела и металлургии (AusIMM)	Феллоу (FAusIMM) или аккредитованный профессиональный член или феллоу [MAusIMM (CP), FAusIMM (CP)]
Австралийский институт геологов и геофизиков (AIG)	Член (MAIG), феллоу (FAIG) или зарегистрированный профессиональный член геолог/геофизик или феллоу (MAIG RPGeo, FAIGRPGeo)
Южноафриканский институт горного дела и металлургии (SAIMM)	Феллоу (FSAIMM)
Южноафриканский совет специалистов по естественным наукам (SACNASP)	Профессиональный ученый по естественным наукам (Pr.Sci.Nat.)
Инженерно-технический совет Южной Африки (ECSA)	Профессиональный инженер (Pr.Eng.) или профессиональный дипломированный инженер (Pr.Cert.Eng.)
Квалификационная комиссия по компетенциям в области минеральных ресурсов и запасов (Чилийская горная комиссия)	Зарегистрированный член

**Приложение В Примеры согласия  
квалифицированного лица (КЛ)**

[печатный фирменный бланк КЛ] или [укажите ФИО КЛ]  
[укажите название компании КЛ] [укажите адрес КЛ или  
компании КЛ]

**СОГЛАСИЕ КВАЛИФИЦИРОВАННОГО ЛИЦА**

Я, [ФИО КЛ], даю согласие на публичное представление технического отчета под названием [укажите название отчета] от [укажите дату отчета] («Технического отчета»), подготовленного [название эмитента, представляющего отчет].

Я также даю согласие на любые выдержки или резюме Технического отчета в [укажите дату и тип документа по раскрытию (т.е. пресс-релиз, проспект эмиссии, ежегодный информационный отчет, подаваемый в систему SEDAR (AIF) и т.д.)] [укажите название эмитента, производящего раскрытие].

Свидетельствую, что я ознакомлен с [дата и тип документа (т.е. пресс-релиз, проспект эмиссии, AIF и т.д.), который подтверждается отчетом], представляемым [укажите название эмитента] и что он достоверно и точно представляет информацию разделов технического отчета, за которую я несу ответственность.

от [укажите дату].

\_\_\_\_\_ [печать или штамп]  
Подпись квалифицированного лица

ФИО квалифицированного лица прописью

**ПОПРАВКИ К**

**НАЦИОНАЛЬНОМУ ИНСТРУМЕНТУ 44-101 РАССЫЛКА КРАТКОГО ПРОСПЕКТА ЭМИССИИ**

1. Настоящим Инструментом в Национальный инструмент 44-101 *Рассылка краткого проспекта эмиссии* внесены поправки.

2. **Часть 4 дополнена следующим разделом:**

**«4.2.1 Альтернативное согласие** - (1) Несмотря на подпункт 4.2(a)(vii), если эксперт, согласие которого требуется, является «квалифицированным лицом» по определению NI 43-101, от эмитента не требуется вносить согласие квалифицированного лица, если

- (a) согласие квалифицированного лица требуется в связи с техническим отчетом, который не требуется представлять с предварительным кратким проспектом эмиссии,
- (b) квалифицированное лицо было нанято лицом или компанией в дату подписания технического отчета,

## Rules and Policies

- (c) основной вид деятельности лица или компании – предоставление инжиниринговых или геолого-геофизических услуг и
- (d) эмитент вносит согласие лица или компании.

(2) Согласие, внесенное согласно подразделу (1), должно быть подписано физическим лицом, которое является уполномоченным представителем с правом подписи лица или компании и которое подпадает под действие пунктов (a), (b), (d) и (e) определения «квалифицированного лица» в NI 43-101.»

- 3. Данный Инструмент вступает в силу 30 июня 2011 г.

### ПОПРАВКИ К ФОРМЕ 51-102F1 ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ МЕНЕДЖМЕНТОМ И ФОРМЕ 51-102F2 ЕЖЕГОДНЫЙ ИНФОРМАЦИОННЫЙ ОТЧЕТ В СИСТЕМУ SEDAR

- 1. Форма 51-102F1 *Обсуждение и анализ* управлением и Форма 51-102F2 *Ежегодный информационный отчет в систему SEDAR* изменены настоящим Инструментом.
- 2. **В Форму 51-102F1 внесены следующие поправки – пункт (e) раздела 1.4 утратил силу и заменяется следующим:**  
«(e) эмитентам с производящими рудниками или разрабатываемыми проектами определить все вехи, включая, без ограничения, планы расширения рудника, повышение производительности, планы по разработке новых месторождений или производственные решения, и основывается ли веха на техническом отчете, представленном согласно Национальному инструменту 43-101 *Стандарты раскрытия информации по минерально-сырьевым проектам;*»
- 3. **В Форму 51-102F2 внесены следующие поправки - инструкция (i) к пункту 16 *Интересы экспертов утратила силу.***
- 4. Данный Инструмент вступает в силу 30 июня 2011 г.

### ПОПРАВКИ К

#### НАЦИОНАЛЬНОМУ ИНСТРУМЕНТУ 45-106 *ОСВОБОЖДЕНИЯ ПО ПРОСПЕКТУ ЭМИССИИ И РЕГИСТРАЦИИ*

- 1. В Национальный инструмент 45-106 *Освобождения по проспекту эмиссии и регистрации* внесены следующие поправки.
- 2. **В раздел 2.9 внесены следующие поправки – подраздел (18) утратил силу.**
- 3. Данный Инструмент вступает в силу 30 июня 2011 г.

### ПОПРАВКИ К

#### НАЦИОНАЛЬНОМУ ИНСТРУМЕНТУ 45-101 *ВЫПУСК НОВЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ ДЛЯ ЛИЦ, ИМЕЮЩИХ НА НИХ ПРАВО*

- 1. В Национальный инструмент 45-101 *Выпуск новых ценных бумаг для лиц, имеющих на них право*, внесены следующие поправки.
- 2. **В раздел 3.1(1) внесены следующие поправки – пункт 4 утратил силу и заменяется следующим:**  
«4. Копии технических отчетов, сертификатов и согласий, необходимых согласно Национальному инструменту 43-101 *Стандарты раскрытия информации по минерально-сырьевым проектам.*»
- 3. Данный Инструмент вступает в силу 30 июня 2011 г.